

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

На правах рукописи

ГОРЯЧЕВА Надежда Владимировна

**ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ
СИСТЕМЫ НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО
ОБЕСПЕЧЕНИЯ НА ОСНОВЕ БАЛАНСА ЖИЗНЕННО
ВАЖНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ИНТЕРЕСОВ СУБЪЕКТОВ
СИСТЕМЫ**

Специальность: 5.2.3. «Региональная и отраслевая экономика»

Аннотация

на соискание ученой степени кандидата
экономических наук

Научный руководитель – А.Л. Ломакин,
доктор экономических наук, профессор

Москва – 2026

Актуальность темы исследования. Обеспечение населения защитой от последствий утраты трудовых доходов выступает одним из приоритетов политики социального государства. Созданная в России пенсионная система в процессе функционирования неоднократно корректировалась и видоизменялась, так и не достигнув большинства поставленных перед ней целей. Все вышесказанное демонстрирует необходимость дальнейшего совершенствования пенсионной системы. Для этого, возможно, потребуется пересмотреть ее фундаментальные основы.

Актуальность темы исследования обусловлена накопившимися за период 1992-2025 гг. системными проблемами негосударственного пенсионного обеспечения (далее – НПО), которые препятствуют активному функционированию различных субъектов пенсионной системы.

Для граждан характерна низкая степень вовлечённости в систему негосударственного пенсионного обеспечения: в 2023 г. негосударственные пенсии получали лишь 3,9 % пенсионеров, при среднем размере выплат 4,2 тыс. руб. в месяц. К ключевым барьерам участия относятся недостаточный уровень финансовой грамотности, устойчивое недоверие к механизмам долгосрочных накоплений (уровень доверия к негосударственным пенсионным фондам (далее – НПФ) не превышает 15 %), доминирование краткосрочных финансовых установок, а также ограниченные возможности формирования сбережений вследствие низких располагаемых доходов населения.

Для работодателей характерна ограниченная вовлечённость в реализацию корпоративных пенсионных программ. Сдерживающими факторами выступают дополнительная финансовая нагрузка на бизнес, административные издержки, связанные с сопровождением программ, недостаточная осведомленность о налоговых стимулах и долгосрочных экономических эффектах участия в корпоративных пенсионных программах (далее – КПП), а также отсутствие унифицированных решений и методических подходов к оценке эффективности КПП.

Для негосударственных пенсионных фондов существенными барьерами выступают ограниченные инвестиционные возможности, обусловленные консервативной регуляторной политикой, что снижает конкурентную привлекательность НПО по сравнению с альтернативными финансовыми инструментами. Усиление регуляторных требований формирует высокие барьеры входа на рынок и способствует его концентрации, что выразилось в сокращении числа НПФ с 256 в 2002 г. до 32 на конец 2025 г.

В совокупности указанные ограничения формируют системные проблемы для функционирования НПО. «Заморозка» накопительной части пенсии с 2014 г. существенно снизила доверие граждан к исследуемым механизмам, а частые изменения нормативно-правового регулирования усиливают институциональную неопределённость для всех участников системы НПО. Дефицит бюджета Социального фонда России обуславливает рост объёмов финансовой поддержки из федерального бюджета, что усиливает фискальную нагрузку и снижает устойчивость государственных финансов.

Эффективное функционирование пенсионной системы требует научного осмысления и практической реализации механизма гармонизации интересов личности, хозяйствующего субъекта и государства. Личность стремится к защите своих пенсионных прав, хозяйствующий субъект видит в этом инструмент повышения своей конкурентоспособности на рынке труда, а государство заинтересовано в поддержании социальной справедливости и экономической стабильности.

Объектом исследования. Негосударственный сектор системы пенсионного обеспечения Российской Федерации.

Предмет исследования. Механизмы функционирования негосударственной пенсионной системы и жизненно важные экономические интересы личности, хозяйствующего субъекта, НПФ и государства.

Цель исследования. Предложение научно-обоснованных путей совершенствования системы негосударственного пенсионного обеспечения

для достижения сбалансированной защиты экономических интересов субъектов пенсионной системы и обеспечения экономической безопасности системы негосударственного пенсионного обеспечения.

Научная новизна. Достигается в следующих положениях работы:

1. Впервые разработан понятийный аппарат экономической безопасности системы негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) как оригинальная проекция универсальных категорий теории экономической безопасности на отраслевой уровень НПО: конкретизированы состав носителей ЖВЭИ в системе НПО — личность, общество, хозяйствующий субъект, НПФ и государство, — содержание их ЖВЭИ, а также иерархическая система угроз, опасностей и вызовов для каждого субъекта, разграниченных по критерию вероятности реализации. Принцип баланса жизненно важных экономических интересов субъектов НПО определён как соразмерная защита ЖВЭИ — как различных интересов одного носителя, так и конкурирующих интересов разных носителей, — что составляет теоретическую основу обеспечения экономической безопасности системы НПО.

2. Впервые установлено, что институциональная интеграция программы долгосрочных сбережений (ПДС) и корпоративных пенсионных программ (КПП) формирует синергетический эффект аккумуляции пенсионного капитала: на основе авторских экономико-статистических расчётов доказано, что совокупная доходность накоплений за пятнадцатилетний период участия в интегрированной программе достигает 495% против 299% при автономном участии в ПДС, что повышает коэффициент замещения и обеспечивает переход от угрозы недостаточности пенсионного дохода к защищённости жизненно важного экономического интереса личности в получении достаточного пенсионного обеспечения в посттрудовой период.

3. Впервые дана комплексная структурированная оценка вклада системы НПФ в обеспечение экономической безопасности государства через три взаимодополняющих канала, ранее не рассматривавшихся в

совокупности: (1) инвестиционный — количественный: аккумуляция 6,5 трлн руб. активов, инвестируемых в реальный сектор экономики; (2) бюджетный — структурный: снижение нагрузки на бюджет СФР через формирование альтернативного пенсионного канала; (3) институциональный — качественный: формирование класса долгосрочных институциональных инвесторов со средним плановым сроком размещения активов 15–20 лет, оказывающих существенное влияние на устойчивость финансового рынка. Тем самым обоснована прямая связь между реализацией ЖВЭИ субъектов НПО и нейтрализацией угроз экономическим интересам государства, закреплённых в Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года: несбалансированность бюджетной системы и недостаточный объём внутренних инвестиций.

4. На основе регрессионного и сценарного анализов данных ЦБ РФ, СФР и Росстата за 2007–2024 гг. (высокий уровень корреляции между показателями и значение F-критерия подтверждает статистическую значимость модели) выявлена институциональная замкнутость системы НПО: объяснительная способность модели обеспечивается исключительно институциональными переменными при статистически незначимом вкладе макроэкономических факторов, что свидетельствует о том, что динамика системы НПО определяется внутренними институциональными характеристиками, а не общеэкономической конъюнктурой. Установлено, что действующие стимулы к участию субъектов в системе НПО — налоговые льготы, уровень доходности, информационная доступность — остаются недостаточными для перевода угроз их ЖВЭИ из зоны реализованного риска в зону управляемого. Впервые на этой основе проведено ранжирование негативных факторов системы НПО по категориям «угроза», «опасность», «вызов» в разрезе ЖВЭИ всех исследуемых субъектов с применением порогового значения вероятности реализации как количественного критерия разграничения категорий.

5. Впервые разработана концепция социально-страхового супермаркета на базе НПФ как институциональный механизм одновременной трансформации экономических интересов всех субъектов системы НПО, обеспечивающий реализацию принципа баланса их ЖВЭИ. Концепция реализует метод трансформации экономических интересов как способ противодействия угрозам: интерес работодателя трансформируется от раздельного финансирования КПП и ДМС к единой корпоративной программе с совокупной налоговой оптимизацией по ст. 255, 270 НК РФ. Доказано, что полная реализация концепции обеспечивает: повышение степени защищённости ЖВЭИ работника через рост доходности накоплений; снижение угрозы бюджетному ЖВЭИ государства через экономию расходов ФОМС (сценарии охвата 33–100%); рост финансовой устойчивости НПФ через расширение клиентской базы и снижение транзакционных издержек.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии научных представлений о негосударственной пенсионной системе как институциональном механизме обеспечения экономической безопасности ее субъектов, а также в обосновании научного подхода к её модернизации.

Практическая значимость исследования. Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности их использования:

1. Для органов государственного управления (Министерство финансов РФ, Министерство экономического развития РФ, Центральный банк РФ, Социальный фонд РФ):

- методика оценки экономического эффекта от развития системы НПО для бюджетной системы Российской Федерации;
- механизм стимулирования работодателей к участию в КПП через систему налоговых преференций с конкретным расчетом экономии (модель может быть масштабирована для компаний любого размера);
- рекомендации по изменению нормативного регулирования для создания правовых условий функционирования социально-страховых

супермаркетов на базе НПФ с сохранением принципа отдельного учета средств различных видов страхования.

2. Для негосударственных пенсионных фондов:

- бизнес-модель социально-страхового супермаркета как стратегия расширения клиентской базы и предложение комплексных программ социальной защиты работникам.

3. Для работодателей (HR-департаменты, финансовые службы компаний):

- калькулятор экономической эффективности внедрения КПП с учетом налоговых льгот, позволяющий рассчитать экономию по налогу на прибыль и страховым взносам для конкретной компании;

- типовые решения по внедрению интегрированных программ (пенсионное обеспечение + медицинское страхование) с учетом отраслевой специфики.

Теоретическая и методологическая основа исследования.

Теоретической основой исследования являются теория экономической безопасности, теория институциональной экономики, теория социального страхования.

Методологической основой исследования выступает системный подход к анализу НПО с применением следующих методов:

- общенаучные методы: индукция, дедукция, синтез, анализ, сравнение, обобщение, классификация;

- экономико-статистические методы: анализ временных рядов, группировка данных, расчет относительных и абсолютных показателей на основе данных Банка России, СФР, Росстата;

- эконометрические методы: регрессионный анализ для выявления количественных взаимосвязей между параметрами системы НПО; корреляционный анализ для отбора значимых факторов;

- сценарный анализ: для прогнозирования развития системы НПО при различных параметрах (вариация коэффициента замещения, изменение числа НПФ, различные уровни вовлеченности субъектов);
- метод калькуляции: для расчета конкретных экономических эффектов на типовых примерах;
- SOAR-анализ: для выявления сильных сторон, возможностей, стремлений и результатов системы НПО;
- графический метод: для визуализации динамики показателей, структурных соотношений и прогнозных моделей.

Апробация результатов исследования. Основные результаты диссертационной работы обсуждались в рамках следующих научно-практических конференций:

1. Всероссийская научно-практическая конференция «Современные подходы к обеспечению экономической безопасности: от теории к практике в новой реальности», Факультет национальной безопасности Институт права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, 3-4 апреля 2024 года.

2. IV Международный научно-практический форум «Роль права и экономики в обеспечении устойчивого будущего нации и развитии России», Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, 5-7 декабря 2024 года.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Содержание работы изложено на 198 страницах основного текста, проиллюстрировано 9 таблицами и 30 рисунками. Список литературы содержит 289 источников литературы.

Ключевые слова. негосударственное пенсионное обеспечение, негосударственные пенсионные фонды, пенсионная система, экономическая

безопасность, жизненно важные экономические интересы, баланс интересов, корпоративные пенсионные программы, программа долгосрочных сбережений, коэффициент замещения, социально-страховой супермаркет, синергетический и эмерджентный эффекты.

A handwritten signature, possibly the letter 'M', in a cursive style.