

Ключевые слова:

пенсионное обеспечение, базовая пенсия, распределительная система, накопительная система, корпоративные пенсионные фонды

И. Коррадо,

магистрант Университета Рим III, стажер ГУМФ
(e-mail: ilaria_corrado@hotmail.it)

Обзор итальянской пенсионной системы

В последние два десятилетия итальянская пенсионная система реформировалась несколько раз, с тем чтобы адекватно реагировать на демографические и экономические проблемы. Италия — одна из европейских стран с самым большим государственным долгом (121 % ВВП). Необходимы срочные меры для борьбы с кризисом, и такие меры будут включать реформирование пенсионной системы с целью снижения государственных расходов на пенсии.

Первая в Италии система пенсионного обеспечения была разработана во II половине XIX в. Она была представлена в 1898 г. под названием «Cassa di previdenza per l'invalidita e la vecchia ia degli operai» («Касса взаимопомощи для рабочих по инвалидности и старости») в качестве добровольной программы пенсионного обеспечения, а в 1919 г. стала обязательной. Эта схема накопительного пенсионного финансирования, в рамках которой работники должны были финансировать пенсию, выплачивая подоходный налог, а пенсионные и страховые пособия рассчитывались на основании выплачиваемых взносов, была организована и реализовывалась Национальным институтом социального обеспечения (Istituto nazionale della previdenza Sociale — INPS).

После Второй мировой войны, в результате воздействия многих факторов, в т. ч. инфляции, использования активов пенсионных фондов для поддержания государственных финансов, необходимости расширения спектра услуг по социальному обеспечению в период, когда коэффициент рождаемости и соотношение между активным работающим населением и пенсионерами были положительными, возникла необходимость сменить эту систему на распределительную схему (PAYGO).

При распределительной пенсионной системе бюджетные расходы финансируются из фондов, формируемых взносами, которые выплачиваются в ходе действия

программы. Деньги перемещаются от одного поколения к другому, и баланс системы определяется по следующей формуле:

$$p \cdot P = c \cdot w \cdot L, \quad (1)$$

где p — средний размер пенсии;

P — количество пенсионеров;

c — уравнивающая ставка;

w — средний размер заработной платы;

L — количество работников.

Уравнивающая ставка равна произведению средней нормы замещения и нормы структурной зависимости:

$$c = \frac{p}{w} \cdot \frac{P}{L}. \quad (2)$$

Норма структурной зависимости вытекает из демографических тенденций и условий для получения пенсии. В данной системе взносы, выплачиваемые в настоящем и предназначенные для формирования фонда выплаты пенсий будущим пенсионерам, используются для пенсионного обеспечения нынешних пенсионеров, таким образом, не формируется резерв будущих пенсий¹.

Кризис системы PAYGO начался в 1980-х гг. и стал результатом воздействия следующих факторов:

— снижение темпов экономического развития, рост безработицы и распространение нетипичных договорных моделей, характеризующихся меньшими и эпизодическими взносами;

— завышенный размер пенсионных пособий;

— слишком мягкие требования для получения пенсии к работникам бюджетной сферы. Например, так называемые детские пенсии — доступные по истечении всего 15 лет выплаты взносов для женщин, работающих в бюджетной сфере и имеющих детей;

— значительная разница между небольшими взносами внештатных работников и размерами получаемых ими пенсий;

— старение населения как результат низкого уровня рождаемости и высокой продолжительности жизни, что обозначает отрицательный показатель структурной зависимости;

— неустойчивость государственного сектора экономики.

В системе PAYGO демографический риск ложится на плечи молодого поколения, которое выплачивает более высокие взносы в счет пенсии, не будучи при этом уверенным, что это обеспечит ему высокую пенсию в будущем. Пенсионную систему определенно необходимо менять. В течение последних 30 лет она подверглась нескольким реформам, направленным, во-первых, на снижение расходов на социальные нужды, поскольку они были слишком велики в сравнении с ВВП; во-вторых, на формирование дополнительной пенсионной системы, помимо государственной, которая позволила бы работникам получать более высокую пенсию.

¹ См.: *Teaching materials provided for the course of «Economia delle imprese di assicurazione e della previdenza» 2010/2011, professor Ornella Ricci, Faculty of Economics «Federico Caffè», University of Roma Tre.*

Как мы уже упоминали, пенсионная система, работающая по принципу PAYGO, может достичь равновесия, только если объем поступающих взносов равен объему выплачиваемых пенсий. Очевидно, что при растущей продолжительности жизни и снижающемся уровне рождаемости, а также при трудностях, с которыми сталкивается молодежь в поисках работы и попытках устроиться на работу на основании постоянного контракта, чтобы иметь возможность начать выплачивать пенсионные взносы, объем активной рабочей силы снижается, а количество пенсионеров увеличивается. Таким образом, государство, оказывающее поддержку, которая в Италии традиционно является основной, не может выполнять свои обязательства в отношении страхующихся. По этой причине было решено задействовать альтернативные формы пенсионного обеспечения, такие как закрытые и открытые пенсионные фонды и полисы страхования жизни.

РЕФОРМЫ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ 1992–2011 гг.

До 1992 г. расчет пенсии работника, зарегистрированного INPS, проводился на основании данных о последних годах его работы. Уровень доходности пенсионных взносов составлял 2 % за каждый год выплаты, таким образом, при 40-летнем трудовом стаже пенсия равнялась 80 % заработной платы на последнем месте работы (самый высокий уровень заработной платы, достигаемый на протяжении карьеры). Кроме того, пенсия была капитализирована с учетом инфляции и изменения реального индекса окладов. В этот период проводился эксперимент с выплатой дополнительной пенсии работникам банков и некоторых предприятий.

Реформа премьер-министра Д. Амато² началась в 1992 г. с целью снизить пенсионные расходы. Требования предоставления пенсии по старости были ужесточены: пенсионный возраст был увеличен с 60 до 65 лет для мужчин и с 55 до 60 лет — для женщин; минимальное необходимое количество лет выплаты взносов было поднято с 15 до 20. До начала этой реформы доходы, засчитываемые для пенсии, рассчитывались с учетом средних реальных доходов за последние пять лет для работников частного сектора и за последний месяц — для работников государственного сектора. В результате реформы для работников, имевших в 1992 г. менее 15 лет выплаты взносов, засчитываемыми для пенсии стали не доходы за последний период работы, а средний доход на протяжении всей карьеры. Более того, реформа запустила процесс унификации требований для работников государственного и частного сектора, который, однако, не привел к сколько-нибудь значительным результатам.

Автоматическая ревалоризация пенсий, выплачиваемых в тот момент, была ограничена динамикой инфляции и не согласована с реальным размером заработной платы. Эти меры привели к сокращению пенсионных расходов бюджета, но были недостаточными для получения необходимой экономии.

Реформа премьер-министра Л. Дини (закон 335/1995)³ значительно изменила итальянскую пенсионную систему, введя схему, основанную на взносах, тогда как система финансирования осталась прежней — PAYGO. Пенсионное пособие начислялось по мере капитализации взносов в течение карьеры работника на основании

² *Decreto Legislativo 30 dicembre 1992, n. 503 «Norme per il riordinamento del sistema previdenziale dei lavoratori privati e pubblici a norma dell'articolo 3 della legge 23 ottobre 1992, n. 421» / Governo Italiano (http://www.governo.it/Presidenza/USRI/magistrature/normativa_cro.html).*

³ *Legge 8 agosto 1995, n. 335 «Riforma del sistema pensionistico obbligatorio e complementare» / Governo Italiano (http://www.governo.it/Presidenza/USRI/magistrature/normativa_cro.html).*

скользящего среднего коэффициента роста ВВП за пять лет. Пенсия — уплачиваемый взнос с использованием коэффициента трансформации, пересматриваемого по плану каждые 10 лет (в 2007 г. было решено пересматривать этот коэффициент каждые три года в зависимости от изменения ожидаемой продолжительности жизни и темпов роста ВВП).

По новой системе выход на пенсию стал возможным между 57 и 65 годами, при наличии минимального необходимого трудового стажа в пять лет, без разграничений по признаку пола. Накопленная пенсия должна была в 1,2 раза превышать минимальный размер пенсии по возрасту, установленный государством, для того чтобы человек мог получать пенсию до достижения 65-летнего возраста. Наконец, налоги на заработную плату возросли до 32,7 % от общего заработка.

Даже если реформа 1995 г. сформировала только «виртуальную» накопительную систему (на практике она по-прежнему финансировалась по распределительному принципу), она обеспечила более прочную связь между пенсионными взносами и выплатами в сравнении с ситуацией, имевшей место ранее.

Для переключения с распределительной системы на систему взносов была запланирована переходная стадия, чтобы защитить сбережения, накопленные работниками в соответствии со старыми правилами. Работники были разделены на три группы:

- имеющие на 31 декабря 1995 г. в активе 18 лет выплаты взносов и подпадающие под расчет пенсий по прежней схеме в соответствии с системой вознаграждения;
- имеющие на 31 декабря 1995 г. в активе менее 18 лет выплаты взносов и подпадающие под смешанную схему начисления пенсий;
- начавшие работать после 31 декабря 1995 г. и подпадающие под схему расчета на основании взносов.

Эти правила ограничили влияние реформы, поскольку большое количество работающих людей оказалось исключено из схемы расчета пенсий в рамках накопительной системы. Для тех, кто соответствовал квалификационным требованиям предоставления пенсии, была разработана система фиксированных сроков выхода на пенсию. В рамках новой системы первый уровень пенсионного обеспечения (или государственное пенсионное обеспечение — предоставление базовых трудовых пенсий) приводит к более низкому коэффициенту замещения для молодых работников, что означает необходимость обеспечить альтернативные источники будущей пенсии, кроме того, простимулировать работников к более позднему выходу на пенсию и продлению периода выплаты взносов.

Закон 449/1997, называемый мини-реформой премьер-министра Р. Проди⁴, предпринял попытку сократить период внедрения системы. Законодательный декрет 47/2000 предоставил работникам налоговые стимулы для участия в программе дополнительного пенсионного обеспечения. В 2004 г. реформа Марони — Трмонти ввела супербонус — сумму, не облагаемую налогом и выплачиваемую чеком тем, кто решит продолжить работать даже по достижении необходимых критериев для выхода на пенсию к 31 декабря 2007 г. Различие по признаку пола в возрастном цензе было возвращено (65 лет для мужчин и 60 — для женщин). Закон 252/2005 регулирует все вопросы дополнительного пенсионного страхования.

⁴ Legge 27 dicembre 1997, n. 449 «Misure per la stabilizzazione della finanza pubblica» / NORMATTIVA (<http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:legge:1997;449>).

Закон 296/2006⁵ обеспечил серьезный стимул для работников к участию в дополнительной системе пенсионного обеспечения, давая им возможность вводить выходящее пособие в пенсионную схему. Выходное пособие (*итал. — trattamento di fine rapporto, TFR*) — это процент от заработной платы (обычно 6,91 % от общей суммы годового оклада), накопленный с течением времени и формирующий дополнительную сумму, которая выплачивается работнику при увольнении. Это годовое накопление определяется по формуле $6,91\% = 1/13,5 - 0,5\%$.

Это значит, что каждый год 0,5 % годового заработка (с учетом премий) отчисляется в специальный фонд INPS, который гарантирует выплату TFR работникам обанкротившихся компаний. Таким образом, TFR выступает в качестве страховки на случай безработицы после окончания работы и при определенных условиях может выплачиваться заранее:

- не более 75 % в любое время в случае расходов на медицинское обслуживание работника, его супруги или детей;
- не более 75 % по истечении 8 лет выплаты взносов в фонд для покупки первого дома;
- не более 30 % по истечении 8 лет выплаты взносов в фонд на другие нужды.

Реформа Проди (Закон 247/2007)⁶ подняла необходимый возрастной ценз для получения пенсии по выслуге лет с 59 лет до 61 года при помощи механизма, основанного на соблюдении квоты выхода на пенсию, которая получается из расчета срока службы и возраста. В 2009 г. квота составляла 95 (минимальный возраст 59 лет плюс стаж), на 2011 г. она составляет 96 (60 лет плюс стаж), тогда как в 2013 г. квота поднимется до 97 (61 год плюс стаж), без различий по признаку пола. При наличии трудового стажа в 40 лет работники могут выйти на пенсию в любом возрасте.

В Законе 133/2008⁷ была предпринята попытка стимулировать работников продолжать работать после выхода на пенсию, он предоставлял возможность совмещать доход от получения пенсии с заработной платой.

В Законе 102/2009⁸ говорится, что возраст, необходимый работникам государственных и частных предприятий для получения пенсии по старости, будет устанавливаться в соответствии с изменениями ожидаемой продолжительности жизни, засвидетельствованной Итальянским национальным институтом статистики (Istat) и подтвержденной Институтом статистики Европейского союза (Eurostat). Этот механизм должен быть введен в действие только в 2015 г.

Кроме того, этот закон, следуя решению от 13 ноября 2008 г., принятому судом первой инстанции с юрисдикцией на территории стран — членов Евросоюза, меняет квалификационные требования получения пенсии для женщин, работающих в государственном секторе, устраняя расхождение с требованиями, применяемыми к мужчинам.

⁵ Legge 27 dicembre 2006, n. 296 «Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (legge finanziaria 2007)» / NORMATTIVA (<http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:legge:2006;296>).

⁶ Legge 24 dicembre 2007, n. 247 «Norme di attuazione del Protocollo del 23 luglio 2007 su previdenza, lavoro e competitività per favorire l'equità e la crescita sostenibili, nonché ulteriori norme in materia di lavoro e previdenza sociale» / NORMATTIVA (<http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:legge:2007;247>).

⁷ Legge 6 agosto 2008, n. 133 «Conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 25 giugno 2008, n. 112, recante disposizioni urgenti per lo sviluppo economico, la semplificazione, la competitività, la stabilizzazione della finanza pubblica e la perequazione tributaria» / NORMATTIVA (<http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:legge:2008;133>).

⁸ Legge 3 agosto 2009, n. 102 «Conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 1° luglio 2009, n. 78, recante provvedimenti anticrisi, nonché proroga di termini e della partecipazione italiana a missioni internazionali» / NORMATTIVA (<http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:legge:2009;102>).

ТРЕХУРОВНЕВАЯ МОДЕЛЬ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ

Как и в большинстве пенсионных систем стран Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), в основе пенсионной системы Италии лежит трехуровневая модель. Для формирования устойчивого первого уровня были необходимы реформы; этот уровень фактически представляет собой государственную и обязательную систему пенсионного обеспечения на базе архитектуры PAYGO. Сбор пенсионных страховых взносов осуществляется двумя национальными организациями социального страхования — INPS и INPDAP (последняя обеспечивает социальное и пенсионное страхование государственных служащих), которые непосредственно осуществляют выплаты вышедшим на пенсию государственным служащим. Второй и третий уровни представляют собой частное и добровольное пенсионное страхование, где присутствует риск доходности вложенных средств. Второй уровень — коллективные схемы пенсионного страхования, а третий — индивидуальное, т. е. дополнительное, пенсионное страхование⁹.

Дополнительное пенсионное страхование предоставляется по четырем приведенным ниже схемам:

1. Пенсионные фонды, созданные до введения в действие исходного законодательства 1993 г., доступ к которым закрыт.

2. Коммерческие пенсионные фонды (*fondi pensione negoziali*), являющиеся независимыми юридическими лицами, действующими на основании соглашения между работодателями и профсоюзами на уровне отрасли промышленности (в данную категорию закрытых пенсионных фондов входят фонды: корпоративные, сформированные группами компаний, региональные).

3. Открытые пенсионные фонды (индивидуальные или коллективные), сформированные финансовыми посредниками (управляющими компаниями фондов, страховыми компаниями и т. п.) как сегрегированные активы.

4. Индивидуальные планы пенсионного страхования (PIP), основанные на индивидуальных планах страхования жизни¹⁰.

Работники могут делать взносы в предложенный работодателем закрытый пенсионный фонд или в открытые пенсионные фонды. Взносы уплачиваются как работником, так и работодателем (если речь идет лишь об открытом фонде, взносы в который были предварительно согласованы с компанией), а также частично TFR. Таким образом, для каждого работника платеж TFR полностью или частично поступает в фонд совместно с взносами работника и компании. Самостоятельно занятые и вольнонаемные работники могут участвовать в открытом или закрытом пенсионном фонде. При переходе от одного работодателя к другому работник также может перейти в другой фонд пенсионного страхования.

В 1993 г. была создана Комиссия по надзору за пенсионными фондами (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione — COVIP) дополнительного уровня. Она несет ответственность за надзор в различных областях, включая поведение организатора фонда, разумное управление, систему предоставления надежной информации участникам и обеспечение надлежащего функционирования системы дополнительного пенсионного страхования.

⁹ См.: *L'evoluzione del sistema pensionistico in Italia / COVIP* (http://www.covip.it/wp-content/uploads/Evoluzione_sistema.pdf); Aben M. *Overview of the Italian pension system. APG World of Pensions Scholarship, All Pensions Group (APG), Pens Plan.* — Trento, 2011.

¹⁰ См.: *Corporate Pension Funds and Sustainable Investment Study 2011 / Eurosif* (<http://www.eurosif.org/research/corporate-pension-funds>).

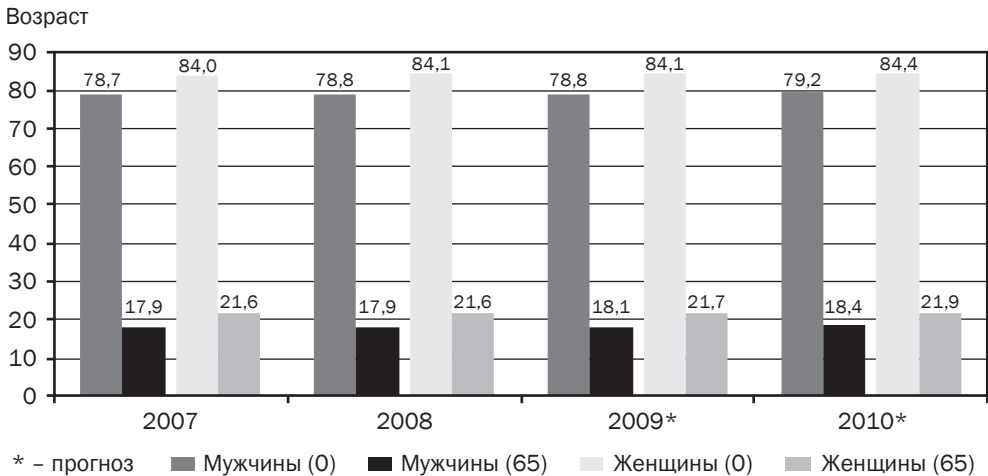
Уже упомянутый Закон 296/2006 обусловил рост выплат по дополнительному пенсионному обеспечению, т. к. он предоставил работникам выбор: направлять средства TFR в пенсионный фонд или оставить их в распоряжении работодателя. Если работник принимает первое решение, оно необратимо: средства TFR не подлежат повторной передаче работодателю. Во втором случае для компаний с количеством работников 50 и более предусмотрена передача средств TFR в INPS, а если работников меньше 50, то средства TFR могут использоваться для финансирования хозяйственно-экономической деятельности такой компании. Если сотрудник не может принять решение по передаче средств TFR, в действие вступает принцип tacit consent, согласно которому средства автоматически направляются в фонд коллективного пенсионного страхования. При отсутствии соглашения между работодателем и пенсионным фондом средства TFR передаются в особый дополнительный фонд пенсионного страхования под управлением INPS¹¹.

Посредством применения сложного коэффициента отложенные средства TFR ежегодно индексируются по ставке 1,5 % плюс 75 % индекса FOI, который представляет собой рассчитанный Istat инфляционный индекс для рабочих и наемных работников.

PIP — продукт третьего уровня, который может обеспечивать дополнительные пенсионные поступления. В основном, PIP предлагаются банками и страховыми компаниями.

По данным ОЭСР, невзирая на реализованные реформы, процент ВВП, приходящийся на расходы на государственное пенсионное обеспечение в Италии, чрезвычайно высок по сравнению со средним показателем по странам ОЭСР (14,1 % и 7,0 % соответственно)¹². С учетом прогнозируемой продолжительности жизни он превышает средний показатель для стран Европы, что означает более высокую нагрузку на молодое поколение, которое уже сейчас вынуждено противостоять феномену временной занятости (согласно данным Istat, в 2010 г. 12,3 % работников было занято на временной основе).

Ожидаемая продолжительность жизни при рождении и после 65 лет, 2007–2010 гг.



Источник: данные Istat (<http://www.istat.it>).

¹¹ См.: Legge 27 dicembre 2006, n. 296 «Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (legge finanziaria 2007)» / NORMATTIVA (<http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:legge:2006;296>).

¹² См.: Pensions at a Glance 2011: Retirement-income Systems in OECD and G20 Countries. — OECD Publishing, 2011.

Пенсионные реформы разрабатывались с учетом годового роста ВВП на 2–3 %, аналогичного предыдущим периодам, что обеспечивало значительный приток взносов, но рост в течение последних 15 лет был небольшим, а в 2008–2009 гг. отмечалось снижение объемов ВВП. По этой причине финансовая стабильность пенсионной системы Италии спорна: она обеспечивает весьма незначительные пенсионные выплаты (низкий уровень замещения)¹³.

По состоянию на конец 2010 г. число участников дополнительных программ пенсионного страхования составило 5,3 млн чел., что соответствует лишь 23 % целевой аудитории. По сравнению с предыдущим годом наблюдался рост на 4,3 %. По данным COVIP, с декабря 2010 г. по сентябрь 2011 г. рост участников программ дополнительного страхования составил 3,6 %, но это значительно меньше, чем ожидалось.

Коммерческие фонды пенсионного страхования остаются популярными: на них приходится более 2 млн участников, в основном являющихся работниками частного сектора. Также существуют индивидуальные пенсионные планы с 1 млн и 100 участниками. Число участников открытых пенсионных фондов составляет около 850 тыс.

По состоянию на конец 2010 г. активы фондов дополнительного пенсионного страхования превысили €83 млрд — по сравнению с 2009 г. они увеличились на 13 %. Активы на 57 % состоят из векселей (80 % правительственных облигаций) и на 22,5 % — из акций крупнейших международных компаний. Рынок дополнительного пенсионного страхования развивается, что предоставляет гражданам возможность влиять на сумму их будущих пенсионных выплат. Основная проблема в реализации эффективных мер по увеличению предстоящих пенсионных платежей заключается в том, что их финансирование напрямую зависит от конъюнктуры рынка. Ответственная инвестиционная политика — один из критериев, который может стать определяющим для инвесторов. В данном контексте активную роль могут играть корпоративные пенсионные фонды.

Именно такой новый путь предлагает Eurosif (European Sustainable Investment Forum), миссия которого заключается в развитии возможностей обеспечения устойчивости европейских финансовых рынков, партнерских отношений между национальными форумами устойчивого развития в Евросоюзе. Держатели активов играют фундаментальную роль в изменении ситуации на финансовых рынках. Пенсионные фонды — наиболее последовательные из всех держателей активов сторонники сбалансированной инвестиционной политики с учетом их фидуциарных обязанностей. Они обязаны гарантировать стабильный доход в долгосрочной перспективе и реагировать на последствия глобальных вызовов (рост населения, феноменальный рост личных состояний в странах с развивающимися экономиками, климатические изменения, дефицит питьевой воды, сырьевые и т. п.). По этой причине Eurosif рекомендовал пенсионным фондам более близко ознакомиться с принципами SRI (устойчивых и ответственных инвестиций) и распространять их на работу со всеми классами активов.

Италия рассматривается в обзоре Eurosif «Анализ корпоративных пенсионных фондов и стабильной инвестиционной политики в 2011 г.», по результатам которого в большинстве корпоративных пенсионных фондов стран ЕС (56 % опрошенных) уже существует политика SRI, а четверть из фондов, где такой политики не существует, намереваются ввести ее в течение следующего года¹⁴. В обзоре участвовали лишь

¹³ См.: *Fornero E. Le pensioni, il PIL e il fantasma dei diritti acquisiti // Il Sole 24 Ore. — 2011. — 14 marzo.*

¹⁴ См.: *RELAZIONE PER L'ANNO 2010. Considerazioni del Presidente. COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione) / COVIP (<http://www.covip.it/wp-content/uploads/RelazionePresidente.pdf>); *Corporate Pension Funds and Sustainable Investment Study 2011 / Eurosif (<http://www.eurosif.org/research/corporate-pension-funds>).**

18 фондов Италии, но также следует учитывать, что он охватывал 169 фондов 12 стран Европы. Результаты показывают, что инвестиции по принципам SRI не являются общепринятыми для фондов Италии. Треть участвующих в обзоре корпоративных пенсионных фондов реализует политику SRI, а по мнению двух третей участников обзора природоохранные, социальные факторы и факторы корпоративного управления (*англ. — environmental, social and governance, ESG*) оказывают воздействие на инвестиции в долгосрочной перспективе. С учетом того, что законодательные нормы Италии в области SRI приведены в Законе 252/2005, который регулирует вопросы, связанные с годовыми отчетами и предоставлением информации бенефициарам, пенсионные фонды обязаны предоставлять информацию о том, применяются ли (и в каком объеме) критерии ESG в управлении активами. Это определенно означает, что факторы ESG оказывают воздействие в долгосрочном плане, и фидуциарная ответственность инвесторов предусматривает их влияние на принятие инвестиционных решений.

Но в пенсионной системе Италии будут иметь место более стремительные изменения. Италия, раздавленная весом государственного долга, превысившего €1,900 трлн, переживает сложный период. Ее суверенный рейтинг был снижен рейтинговыми агентствами прошлой осенью, а рост спреда между доходностью 10-летних правительственных облигаций Италии и доходностью германских бондов еще более обостряет экономическую и политическую ситуацию. В этих условиях было объявлено экстренное сокращение государственных расходов, включая и расходы на пенсионное обеспечение¹⁵.

В этой связи премьер-министр М. Монти принял решение о проведении чрезвычайных мер по реформированию пенсионной системы. Согласно публикации от 4 декабря 2011 г.¹⁶, в ближайшее время пенсионный возраст будет повышен до 62 лет для женщин и 66 лет для мужчин и будут созданы стимулы продолжать работать до 70 лет. Начиная с 2018 г. женщины будут получать пенсию по возрасту с 66 лет; пенсия по выслуге лет (без ограничений по возрасту) будет выплачиваться мужчинам после участия в пенсионной схеме в течение 42 лет и одного месяца, женщинам — 41 года и одного месяца. В итоге накопительная система пенсионного страхования будет распространяться на все население¹⁷.

¹⁵ См.: *Di record in record: il debito pubblico sfonda quota 1.900 miliardi // Il Sole 24 Ore. — 2011. — 12 giugno.*

¹⁶ См.: *Carli A. Pensioni, 66 anni dal 2012 per gli uomini, per le donne 66 dal 2018 // Il Sole 24 Ore. — 2011. — 4 dicembre.*

¹⁷ См.: *Donadio R. Italy's Leader Unveils Radical Austerity Measures // The New York Times. — 2011. — December 4; Carli A. Pensioni, 66 anni dal 2012 per gli uomini, per le donne 66 dal 2018 // Il Sole 24 Ore. — 2011. — 4 dicembre.*

Библиография

1. Aben, M. Overview of the Italian pension system. APG World of Pensions Scholarship, All Pensions Group (APG), Pens Plan. — Trento, 2011.
2. Carli, A. Pensioni, 66 anni dal 2012 per gli uomini, per le donne 66 dal 2018 // Il Sole 24 Ore. — 2011. — 4 dicembre.
3. Corporate Pension Funds and Sustainable Investment Study 2011 [Электронный ресурс] / Eurosif. — Режим доступа: <http://www.eurosif.org/research/corporate-pension-funds>.
4. Decreto Legislativo 18 febbraio 2000, n. 47 «Riforma della disciplina fiscale della previdenza complementare, a norma dell'articolo 3 della legge 13 maggio 1999, n. 133» [Электронный ресурс] / NORMATTIVA. — Режим доступа: <http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:decreto.legislativo:2000;047>.
5. Decreto Legislativo 30 dicembre 1992, n. 503 «Norme per il riordinamento del sistema previdenziale dei lavoratori privati e pubblici a norma dell'articolo 3 della legge 23 ottobre 1992, n. 421» [Электронный ресурс] / Governo Italiano. — Режим доступа: http://www.governo.it/Presidenza/USRI/magistrature/normativa_cro.html.
6. Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 «Disciplina delle forme pensionistiche complementari» [Электронный ресурс] / NORMATTIVA. — Режим доступа: <http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:decreto.legislativo:2005;252>.
7. Di record in record: il debito pubblico sfonda quota 1.900 miliardi // Il Sole 24 Ore. — 2011. — 12 giugno.
8. Donadio, R. Italy's Leader Unveils Radical Austerity Measures // The New York Times. — 2011. — December 4.
9. Fornero, E. Le pensioni, il PIL e il fantasma dei diritti acquisti // Il Sole 24 Ore. — 2011. — 14 marzo.
10. L'evoluzione del sistema pensionistico in Italia [Электронный ресурс] / COVIP. — Режим доступа: http://www.covip.it/wp-content/uploads/Evoluzione_sistema.pdf.
11. L'indagine campionaria sulle nascite. Anno 2002 e 2005 [Электронный ресурс] / Istat — Istituto Nazionale di Statistica. — Режим доступа: <http://demo.istat.it/altridati/nascite2002/index.html>.
12. Legge 23 agosto 2004, n. 243 «Norme in materia pensionistica e deleghe al Governo nel settore della previdenza pubblica, per il sostegno alla previdenza complementare e all'occupazione stabile e per il riordino degli enti di previdenza ed assistenza obbligatoria» [Электронный ресурс] / NORMATTIVA. — Режим доступа: <http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:legge:2004;243>.
13. Legge 24 dicembre 2007, n. 247 «Norme di attuazione del Protocollo del 23 luglio 2007 su previdenza, lavoro e competitività per favorire l'equità e la crescita sostenibili, nonché ulteriori norme in materia di lavoro e previdenza sociale» [Электронный ресурс] / NORMATTIVA. — Режим доступа: <http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:legge:2007;247>.
14. Legge 27 dicembre 1997, n. 449 «Misure per la stabilizzazione della finanza pubblica» [Электронный ресурс] / NORMATTIVA. — Режим доступа: <http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:legge:1997;449>.
15. Legge 27 dicembre 2006, n. 296 «Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (legge finanziaria 2007)» [Электронный ресурс] / NORMATTIVA. — Режим доступа: <http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:legge:2006;296>.
16. Legge 3 agosto 2009, n. 102 «Conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 1° luglio 2009, n. 78, recante provvedimenti anticrisi, nonché proroga di termini e della partecipazione italiana a missioni internazionali» [Электронный ресурс] / NORMATTIVA. — Режим доступа: <http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:legge:2009;102>.
17. Legge 6 agosto 2008, n. 133 «Conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 25 giugno 2008, n. 112, recante disposizioni urgenti per lo sviluppo economico, la semplificazione, la competitività, la stabilizzazione della finanza pubblica e la perequazione tributaria» [Электронный ресурс] / NORMATTIVA. — Режим доступа: <http://www.normattiva.it/uri-res/N2Ls?urn:nir:stato:legge:2008;133>.
18. Legge 8 agosto 1995, n. 335 «Riforma del sistema pensionistico obbligatorio e complementare» [Электронный ресурс] / Governo Italiano. — Режим доступа: http://www.governo.it/Presidenza/USRI/magistrature/normativa_cro.html.
19. Pensions at a Glance 2011: Retirement-income Systems in OECD and G20 Countries. — OECD Publishing, 2011.
20. RELAZIONE PER L'ANNO 2010. Considerazioni del Presidente. COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione) [Электронный ресурс] / COVIP. — Режим доступа: <http://www.covip.it/wp-content/uploads/RelazionePresidente.pdf>.
21. Teaching materials provided for the course of «Economia delle imprese di assicurazione e della previdenza» 2010/2011, professor Ornella Ricci, Faculty of Economics «Federico Caffè», University of Roma Tre.
22. The History of the Italian Pension System Until 1992 [Электронный ресурс] / 123HelpMe.com. — Режим доступа: <http://www.123HelpMe.com/view.asp?id=164601>.