8.12. ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА ПРИМЕНЕНИЯ СХЕМ ПО ДОБРОВОЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ

Никулина Н.Н., к.э.н., почетный работник высшего профессионального образования РФ, доцент, кафедра «Финансы и кредит»;
Подчищаева О.В., к.ф.-м.н., доцент, кафедра «Информационные системы в финансово-кредитной сфере»;
Березина С.В., к.э.н., доцент, кафедра «Финансы и кредит»

Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского (Национальный исследовательский университет), г. Нижний Новгород

С 1 января 2015 г. вступил в действие Федеральный закон «Об актуарной деятельности в РФ» от 2 ноября 2013 г. №293-ФЗ, поэтому обсуждение теории и практики актуарных расчетов, в том числе и по различным схемам пенсионного страхования, представляется актуальным. Авторы статьи определяют задачи актуарных расчетов в пенсионном страховании и особенности проведения расчетов по различным схемам, используя условные примеры для иллюстраций.

Сущность добровольного пенсионного страхования и модель существенных условий договора

Наиболее эффективным способом стимулирования населения в части формирования своей пенсии является заключение договоров пенсионного страхования со страховыми организациями. Пенсионное страхование относится к страхованию жизни на дожитие до определенного срока – выплаты до пенсионного возраста, в дальнейшем рентными платежами пенсии страхователю.

Страховщик в соответствии с условиями договора в обмен на уплату страховой премии обязуется выплатить ренту выгодоприобретателю, которым является либо сам застрахованный (если он дожил до пенсионного возраста), либо выгодоприобретатель, указанный в договоре. Нередко пенсионный договор называется договором возвратного страхования жизни, когда страховщик возвращает при наступлении страхового случая увеличенный страховой взнос.

Повышение заинтересованности участия граждан в формировании своего пенсионного дохода дает возможность повысить уровень жизни населения, а в масштабах страны – сформировать значительные долгосрочные инвестиционные ресурсы. Страхование пожизненной пенсии – это сложный процесс страхования жизни, и им могут заниматься только страховые организации, имеющие лицензию на долгосрочное страхование жизни.

Пенсионное страхование – это разновидность долгосрочного страхования на жизнь, при котором страхователь единовременно или в рассрочку уплачивает страховой взнос, а страховщик принимает на себя обязательство выплачивать застрахованному лицу пенсию, пенсионную ренту или аннуитет.

Добровольное (негосударственное) пенсионное страхование предназначено для расширения возможностей добровольного страхования как по размерам пенсий, так и по условиям их получения. Размер пенсии зависит от следующих обстоятельств:

- размер внесенных страховых взносов;
- количество лет, прошедших с момента заключения договора страхования до начала пенсионных выплат, чем больше период накопления, тем больше накопленная сумма и выше размер полученной пенсии;
- возраст застрахованного лица, чем меньше период накопления, тем больший страховой взнос должен быть уплачен;
- пол застрахованного лица, обычно размер страхового взноса для женщин в 1,5 раза выше чем для мужчин.

Задумываясь о возможностях пенсионных накоплений в Российской Федерации, необходимо на практике изучить зарубежный опыт развитых стран, где пенсионные накопления могут иметь место по нескольку десятков лет [7, с. 9]. В результате пенсионеры в Великобритании, Германии и Франции и других развитых странах могут позволить себе достойный уровень жизни, когда размер дохода на пенсии соизмерим с заработной платой в годы основной работы.

Великобритания – родоначальник одной из самых старейших пенсионных систем в мире, возникшей в первой половине XX в. Чтобы увеличить свое благосостояние, англичане пользуются как возможностью корпоративных программ, так и добровольным пенсионным страхованием. Благодаря накопительному страхованию, доходы пенсионеров могут достигать 80-90% от прежней зарплаты.

В Германии используется несколько источников формирования пенсионной системы: первый – государственное пенсионное страхование, второй – добровольные отчисления в негосударственные пенсионные фонды (НПФ), третий – личное добровольное пенсионное страхование. В результате чем больше взносов и отчислений человек делает на протяжении своей работы, тем больше пенсионных накоплений он получит.

Франция – лидер в сфере накопительного пенсионного страхования жизни в Европе. Благодаря регулярным взносам, французы имеют размер пенсии 50% и более от зарплаты. В РФ, для примера, – подобная цифра находится на уровне 15-25%.

На сегодняшний день в РФ пенсионное страхование имеет отрицательные темпы прироста, так, с 2013-2015 гг. страховые премии уменьшились на 7,1%, страховые выплаты немного увеличились (табл. 1).

В 2016 г. ожидаются такие же тенденции, а именно: количество договоров уменьшится на 2,5 -3% по сравнению с 2015 г., рост премий сохранится за счет очередных платежей и за счет ранее заключенных договоров, уровень выплат достигнет 67-68% [6, с. 19; 7, с. 12].

Задачи актуария в свете Федерального закона «Об актуарной деятельности» №293-ФЗ составить модель и возможные схемы добровольного пенсионного страхования для усиленного развития его в РФ.

Таблица 1

ДИНАМИКА СТРАХОВЫХ ПРЕМИЙ И СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ ПО ПЕНСИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ ЗА 2013-2015 гг. [6, с. 16]

Тыс. руб.

2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение показателей 2015 / 2014 гг.	
			ден. ед.	%
Страховые премии				
1 586 000	1 587 295	1 474 565	-111 435	-7,1
Страховые выплаты				
644 000	828 483	965 984	+321 984	+5,0
Уровень выплат, %				
40,6	52,2	65,5	–	–

В практике российских страховых организаций разработана и используется программа «На всю жизнь», которая предусматривает при выходе на пенсию обеспечение достойного уровня жизни. В основу этой программы заложены следующие принципы:

- установить гарантированный уровень пенсии при заключении договора страхования;
- получить возможность увеличения пенсии за счет инвестиционного дохода;
- получить социальный налоговый вычет;
- обеспечить финансовую защиту семьи при несчастном случае со страхователем (при ее наличии);
- получать выплаты ежемесячной пенсии пожизненно;
- ежегодная выплата инвестиционного бонуса (13-я пенсия);
- применять индексацию, т.е. возможность добровольного увеличения размера оплачиваемого взноса с целью ежемесячной увеличения размера ежемесячной пенсии.

Для реализации страхового полиса по добровольному пенсионному страхованию предлагается авторская модель его успешной работы, представленная на рис. 1.

Задачи актуария в расчетах по пенсионному страхованию

Актуарий в процессе проведения расчетов решает следующие задачи [2, с. 35]:

- расчет необходимых размеров пенсионных взносов для выплаты пенсий в установленном размере и с установленной периодичностью;
- определение назначаемой пенсии, исходя из состояния именного пенсионного счета;
- определение тарифов («стоимости») по договорам пенсионного обеспечения;
- обоснование современной (актуарной) стоимости обязательств по пенсионным договорам;
- подготовка прогнозов денежных потоков выплат;
- прогнозирование денежных потоков страховых взносов исходя из динамики реализации пенсионных программ вкладчиков;
- разработка финансовых моделей пенсионных программ для потенциальных вкладчиков (пенсионных схем);
- контроль за соблюдением актуарного баланса фонда и др.

В практической деятельности актуарные расчеты предполагают расчет страховых тарифов и обязательств методами математической статистики и финансовой математики, применяемыми к пенсионному страхованию. Все эти расчеты базируются на теории вероятностей, демографической статистике, теории долгосрочных финансовых исчислений. Актуарные расчеты проводятся на основе актуарных предположений – это проведенная актуарием оценка демографических и финансовых переменных, которые определяют затраты на исполнение обязательств пенсионного фонда.

Рис. 1. Модель реализации существенных условий договора добровольного пенсионного страхования

К актуарным предположениям относятся [3, с. 72]:

- нормы доходности;
- прогноз доходности на период накопления / выплат;
- демографические прогнозы;
- таблица смертности и др.

Актуарные предположения определяются актуарием и фиксируются в правилах фонда. Заявленные и действующие пенсионные схемы должны соответствовать принятой актуарной классификации с обязательным указанием гарантированной нормы доходности. Актуарное оценивание – это определение соответствия актуарной стоимости обязательств перед страхователем (застрахованными лицами) и величиной страховых платежей (взносов).

Цель актуарного оценивания – проверка актуарного баланса, определение фактического соотношения активов и обязательств. Размер и вероятность выплат зависит от категории участника схемы пенсионного страхования, ряда экономических и демографических параметров, образующих актуарный базис. По каждой схеме строится актуарная модель взносов и выплат [3, с. 106].

Таблица 2

ФОРМУЛЫ ДЛЯ РАСЧЕТОВ АКТУАРНОЙ СТОИМОСТИ ПРИ ПЕНСИОННОМ СТРАХОВАНИИ [2, с.36; 4, с. 52; 5, с. 61]

Порядковый номер схемы	Комментарий к содержанию схемы	Формулы для расчета
Схема 1	Рента выплачивается несколько раз в год, премии по страховым контрактам могут вноситься несколько раз в год – постнумерандо	$a_x^{(m)} \approx \frac{N_{x+1}}{D_x} + \frac{m-1}{2m}$; $D_x = l_x \times V^x$; $D_x = D_{[x]} + \{x\}\left(D_{[x]+1} - D_{[x]}\right)$; $v = 1/(1+i)$; $Ra_x^{(m)} \approx R\left(\frac{N_{x+1}}{D_x} + \frac{m-1}{2m}\right)$
Схема 2	Общие годовые выплаты (***R***) производятся ***m*** раз в год в начале интервалов	$Ra_x^{(m)} \approx R\left(\frac{N_x}{D_x} + \frac{m-1}{2m}\right)$
Схема 3	Страхователь, уплатив премию a_x в возрасте ***x*** лет в конце каждого года дожития (***x + 1, x + 2*** и т.д.) получает выплату. В случае смерти страхователя выплаты прекращаются – постнумерандо	$Ra_x = R\frac{N_{x+1}}{D_x}$; $a_x = \frac{N_{x+1}}{D_x}$
Схема 4	Условия, аналогичные схеме 3, но расчет актуарной стоимости пожизненной ренты по преднумерандо	$Ra_x + R$
Схема 5	Срок реализации отложенных рент откладывается на некоторое время – период отсрочки – ***m***, $m\|a_x$ и $m\|\ddot{a}_x$ – актуарная стоимость отложенных пожизненных рент постнумерандо и преднумерандо	$m\|a_x = N_{x+m+1}/D_x$; $m\|\ddot{a}_x = N_{x+m}/D_x$; RN_y/D_x
Схема 6	При страховании жизни с ограниченным сроком выплат на период ***t***, в течение которого должна быть уплачена полная стоимость страховки	${}_tP_x = M_x/(N_x - N_{x+t})$; $R_tP_x = RM_x/(N_x - N_{x+t})$
Схема 7	Для регулярных премий, вносимых ***m*** раз в год, по страховому контракту пожизненной ренты для лица в возрасте ***x*** лет	$RM_x \Big/ \left(N_x - D_x\frac{m-1}{2m}\right)$

Примечание к табл. 2. Условные обозначения к приведенным в табл. 2 формулам [2, с. 36; 4, с. 52; 5, с. 61]:

$\frac{1}{m}$ – величина одной выплаты;

$a_x^{(m)}$ – текущая актуарная стоимость ренты в возрасте ***x*** лет;

D_x, l_x, M_x, N_x – коммутационные числа;

$v = 1/(1+i)$ – ***i*** – процентная ставка;

R – годовые выплаты;

$Ra_x^{(m)}$ – актуарная стоимость пожизненной ренты постнумерандо;

x + 1, ***x + 2***, ***x + 3*** и т.д. – выплаты в конце каждого года дожития;

$m|a_x$ – актуарная стоимость отложенных пожизненных рент постнумерандо;

$m|\ddot{a}_x$ – актуарная стоимость отложенных пожизненных рент преднумерандо;

y – возраст, с которого начинаются выплаты;

t – период, в течение которого должна быть уплачена полная стоимость страховки;

${}_tP_x$ – ежегодная премия, уплачиваемая в начале страхового года (страховая сумма – 1 д.е.).

В российской практике пенсионного страхования используются следующие варианты выплаты пенсий:

- единовременный платеж, с теоретической позиции это интересный вариант, но на практике применяется редко;
- последовательные нерегулярные взносы;
- регулярные взносы.

Рассмотрим некоторые схемы пенсионного страхования на основе расчетов актуарной стоимости с использованием методики определения актуарной стоимости, что представлена в табл. 2.

Практика расчетов актуарной стоимости в схемах добровольного пенсионного страхования

Расчет по схеме 1. Рассмотрим пожизненную ренту постнумерандо, выплачиваемую m раз в году. Считаем, что общие годовые выплаты составляют 1 д.е., тогда величина одной выплаты равна $1/m$ д.е., текущая актуарная стоимость такой ренты для возраста x лет – $a_x^{(m)}$. Предположим, что $D_x = l_x \times V^x$ для всех возрастов (а не только для целых) и что $D_x = D_{[x]} + \{x\}\left(D_{[x]+1} - D_{[x]}\right)$. Здесь $[x]$ и $\{x\}$ – целая и дробная части возраста x соответственно, D_x и l_x – коммутационные функции, $v = 1/(1+i)$, i – процентная ставка.

Определим актуарную стоимость пожизненной ренты постнумерандо, выплачиваемой m = 12 раз в году, начиная с возраста 60 лет, на момент достижения возраста x = 60 лет. Одноразовая рента равна 10 000 д.е., коммутационные числа D_{60} = 10 713,4 и N_{60+1} = 116 858,4 [3, с. 102].

Решение.

1. Определяем общие годовые выплаты: R = 12 * 10 000 = = 120 000 д.е.
2. Определяем актуарную стоимость ренты:

$$Ra_x^{(m)} \approx R\left(\frac{N_{x+1}}{D_x} + \frac{m-1}{2m}\right) = \left(\frac{N_{60+1}}{D_{60}} + \frac{12-1}{2\times 12}\right) =$$

$$= 120000\left(\frac{116858,4}{10713,4} + \frac{11}{24}\right) \approx 1363922\,(\text{д.е.}).$$

Вывод по схеме 1: актуарная стоимость ренты составляет ***1363922 д.е.***

Расчет по схеме 2. Рассмотрим актуарную стоимость ренты, если выплаты производятся в начале интервалов при коммутационном числе N_{60} = = 127 571,8 [3, с. 104].

1. Определяем актуарную стоимость ренты при заданных условиях:

$$Ra_x^{(m)} \approx R\left(\frac{N_{x+1}}{D_x} + \frac{m-1}{2m}\right) = \left(\frac{N_{60}}{D_{60}} + \frac{12-1}{2\times 12}\right) =$$

$$= 120000\left(\frac{127571,8}{10713,4} + \frac{11}{24}\right) \approx 1373922\,(\text{д.е.}).$$

Вывод по схеме 2: актуарная стоимость ренты составляет ***1373922 д.е.***

Расчет по схеме 3. Определим актуарную стоимость пожизненной ренты постнумерандо для лица возраста x = 50 лет, при размере выплат, равном 30 000 д.е., коммутационные числа N_{51} = 256 426,2 и D_{50} = 18 453,3 [3, с. 107].

Решение.

1. Определяем актуарную стоимость пожизненной ренты постнумерандо:

$$\frac{RN_{x+1}}{D_x} = \frac{RN_{50+1}}{D_{50}} = 30000 \times$$

$$\times \frac{256426,2}{18453,3} \approx 416878\,(\text{д.е.}).$$

Вывод по схеме 3: актуарная стоимость пожизненной ренты постнумерандо составляет ***416878 д.е.***

Расчет по схеме 4. По данным схемы 3 определим актуарную стоимость пожизненной ренты преднумерандо.

Решение.

1. Определяем актуарную стоимость пожизненной ренты преднумерандо:

$$Ra_x + R = 416878,61 + 30000 = 446878\,(\text{д.е.}).$$

Вывод по схеме 4: актуарная стоимость пожизненной ренты преднумерандо составляет ***446878 д.е.***

Расчет по схеме 5. Срок реализации отложенных рент откладывается на некоторое время – период отсрочки m. Обозначим через $m|a_x$ и $m|\ddot{a}_x$ актуарную стоимость отложенных пожизненных рент постнумерандо и преднумерандо соответственно. Тогда:

$m|a_x = N_{x+m+1}/D_x$ и $m|\ddot{a}_x = N_{x+m}/D_x$. [4, с. 152].

Пусть R – размер ежегодных выплат отложенной пожизненной ренты; x – возраст заключения контракта; y – возраст, с которого начинаются выплаты. Тогда актуарная стоимость отложенной пожизненной ренты рассчитывается так: RN_y/D_x.

Лицо возраста x = 50 лет покупает пожизненную ренту (пенсию). Ежегодные выплаты размером R = = 30 000 начинаются с y = 60 лет. Определить актуарную стоимость этой отложенной пожизненной ренты. Коммутационные числа N_{60} = 127 571,8 и D_{50} = 18 453,3 [3, с. 109].

Решение.

1. Определяем актуарную стоимость отложенной пожизненной ренты:

$$RN_y/D_x = RN_{60}/D_{50} =$$

$$= 30000 \times 127571,8/18453,3 \approx$$

$$\approx 207397\,(\text{д.е.}).$$

Вывод по схеме 5: актуарная стоимость отложенной пожизненной ренты составляет ***207397 д.е.***

Расчет по схеме 6. При страховании жизни с ограниченным сроком выплат указывается период t, в течение которого должна быть уплачена полная стоимость страховки. Пусть возраст лица, заключившего контракт на страхование жизни с ограниченным сроком выплат –x. Ежегодную премию, уплачиваемую в начале страхового периода (страховая сумма – 1 д.е.), обозначим ${}_tP_x$ [3], тогда ${}_tP_x = M_x/(N_x - N_{x+t})$.

Если страховая сумма контракта на страхование жизни с ограниченным сроком выплат равна R д.е., то размер ежегодных премий такого контракта будет рассчитываться по формуле:

$$R\,{}_tP_x = RM_x/(N_x - N_{x+t}).$$

Определим размер ежегодных премий контракта на страхование жизни с ограниченным сроком выплат со страховой суммой 100 000 д.е. для лица возраста x = 40 лет с оплатой до возраста 60 лет. Коммутационные числа M_{40} = 7 626,856; N_{40} = 518 852,7; N_{60} = = 127 571,8 [3, с. 110].

Решение.

1. Определяем размер ежегодных премий:

$$RM_x \Big/ \left(N_x - N_{x+t}\right) = RM_{40} \Big/ \left(N_{40} - N_{60}\right) =$$

$$= 100000 \times \frac{7626,856}{518852,7 - 127571,8} \approx 1949 д.е.$$

Вывод по схеме 6: размер ежегодной премии – 1 949 д.е.

Расчет по схеме 7. Для регулярных премий, вносимых m раз в году, по страховому контракту пожизненной ренты для лица возраста x лет страховая сумма определяется по формуле:

$$RM_x \Big/ \left(N_x - D_x \frac{m-1}{2m}\right),$$

где R – страховая сумма.

Определим регулярные страховые премии, вносимые m = 12 раз в году по страховому контракту пожизненной ренты для лица возраста x = 40 лет. Страховая сумма равна R = 100 000 д.е., коммутационные числа M_{40} = 7 626,856; N_{40} = 518 852,7; D_{40} = = 29 969,8 [3, с. 112].

Решение.

1. Определяем регулярные страховые премии при заданных условиях:

$$RM_x \Big/ \left(N_x - D_x \frac{m-1}{2m}\right) =$$

$$= RM_{40} \Big/ \left(N_{40} - D_{40} \frac{12-1}{2 \times 12}\right) =$$

$$= 100000 \times \frac{7626,856}{518852,7 - 29969,8 \times \frac{11}{24}} \approx 1510 \text{ д.е.}$$

Вывод по схеме 7: регулярные премии при заданных условиях 1 510 д.е.

Примечание: при расчетах использовались условные цифры.

На практике используется вариант роста размера страховых взносов с увеличением возраста граждан, т.е. чем старше индивид, тем больше его вероятность дожития до пенсионного возраста. Для страховщика важна вероятность того, что придется выплачивать страхователю пенсию. Исходя из этого положения более молодые страхователи будут платить меньше, так как у них риск неполучения своих выплат (вероятность не дожить до указанной даты) выше. Рассрочка на 5-10 лет наиболее часто применяются в добровольном пенсионном страховании.

ВЫВОДЫ

В данной статье авторами даны ответы на вопросы по актуарным расчетам в добровольном пенсионном страховании и сделаны выводы.

1. Сформулированы конкретные задачи актуарных расчетов в добровольном пенсионном страховании, конкретизирован понятийный аппарат по актуарным расчетам, актуарным предположениям, актуарному оцениванию, актуарной стоимости, актуарному базису и др.
2. Дан обоснованный подход применения добровольного пенсионного страхования в качестве дополнительного обеспечения достойного уровня жизни при выходе на пенсию как эффективный инструмент. Отмечено, что в настоящее время население неактивно использует данный инструмент в виду недостаточной информированности о возможностях пенсионного страхования.
3. Авторы рекомендуют, что в каждом конкретном случае надо решить, какую пенсионную схему целесообразно использовать, так как у каждой есть свои преимущества и недостатки, и что главным критерием при принятии решения являются материальные возможности индивида и цель по окончании трудовой деятельности.
4. Индивидуальное добровольное пенсионное страхование в настоящее время находится на стадии становления, формируется теоретический и практический фундамент на рынке долгосрочного страхования жизни. Много проблем, которые требуют своего решения как на государственном, так и региональном уровнях, а для этого страховщикам необходимо четко позиционировать себя на рынке добровольного пенсионного страхования, не входя в конфликт с пенсионными фондами. Страховые организации как поставщики страховых услуг долгосрочного характера будут иметь своих клиентов – потребителей таких услуг.
5. При экономико-математическом обосновании страховых тарифов на добровольное пенсионное страхование по схемам, которые используются в практике рынка пенсионного страхования, цена полиса для женщин несколько выше, так как они выходят раньше мужчин на пенсию и средняя продолжительность жизни у них выше чем у мужчин.

Литература

1. Об актуарной деятельности в РФ [Текст] : федер. закон № от 2 нояб. 2013 г. №293. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Кудрявцев А.А. Актуарная математика [Текст] / А.А. Кудрявцев. – М. : Финансы и статистика, 2011.
3. Никулина Н.Н. Актуарные расчеты в пенсионном страховании. Теория и практика [Текст] / Н.Н. Никулина // Страховые организации: бухгалтерский учет и налогообложение. – 2014. – №4. – С. 30-43.
4. Никулина Н.Н. Актуарные расчеты в страховании [Текст] : учеб. / Н.Н. Никулина, Н.Д. Эриашвили. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – С. 68-75, 108-112.
5. Соловьев А.К. Актуарные расчеты в пенсионном страховании [Текст] / А.К. Соловьев. – М. : Финансы и статистика, 2006.
6. Страховой рынок страхования жизни по сегментам [Электронный ресурс]. URL: http://www.raexpert.ru//insurance/life_ 1p2015 insurance_/часть2/.
7. Юргенс И.Ю. Страховой рынок: 2015 г., прогнозы, основные тенденции [Электронный ресурс] / И.Ю. Юргенс // Страхование сегодня: страховой портал. Режим доступа: http://www.insur-info.ru/

Ключевые слова

Пенсионное страхование; актуарные расчеты; актуарная стоимость; постнумерандо; преднумерандо; рента; актуарное предположение; актуарный базис; сущность и преимущества пенсионного страхования.

Подчищаева Ольга Вячеславовна
E-mail: mem1967@mail.ru

Никулина Надежда Николаевна
E-mail: nnniculina@yandex.ru

Березина Светлана Владимировна
E-mail: ber69@inbox.ru

РЕЦЕНЗИЯ

Статья посвящена актуальной проблеме теории и практики применения схем добровольного пенсионного страхования. Авторы на основе действующих нормативно-правовых актов рассматривают вопросы теоретической и практической значимости добровольного пенсионного страхования и предлагают пошаговую модель введения существенных условий в договор добровольного пенсионного страхования. Дан сравнительный анализ практических результатов использования добровольного пенсионного страхования в зарубежных странах и Российской Федерации.

Авторы высказывая свою позицию о состоянии добровольного пенсионного страхования выдвигают приоритетные задачи актуариев при обосновании актуарных предложений и оценке обязательств.

В статье выдвигается с соответствующим обоснованием методика актуарных расчетов по семи схемам добровольного пенсионного страхования, приведены формулы и их обоснование.

В заключение статьи авторы для иллюстрации теоретических схем добровольного пенсионного страхования приводят расчеты на условно-цифровом материале, сделаны выводы.

Считаю, что статья «Теория и практика применения схем по добровольному пенсионному страхованию» авторов Никулиной Н.Н., Подчищаевой О.В., Березиной С.В актуальна и может быть полезна как для практических и научных работников, так и для популяризации схем добровольного пенсионного страхования в РФ.

Рекомендую данную статью к публикации в журнале «Аудит и финансовый анализ».

Яшина Н.И., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой «Финансы и кредит» Нижегородского государственного университета им. Н.И. Лобачевского (Национальный исследовательский университет), г. Нижний Новгород.