

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

WORLD ECONOMY

УДК 336.02, 336.13

ИНДИКАТОРЫ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ ПЕНСИОННЫХ СИСТЕМ СТРАН ЛАТИНСКОЙ АМЕРИКИ

Ирина Константиновна Биткина

Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС,
г. Волгоград, Российская Федерация

Аннотация. Введение. Данное исследование содержит результаты исследования финансовой стабильности латиноамериканских стран. Необходимость рассмотрения опыта зарубежных стран актуализируется в связи с системным реформированием накопительных элементов российской пенсионной системы. Выступая в качестве примера страны, впервые применившие данные элементы в обязательных системах пенсионного обеспечения, институциональные характеристики национальных систем пенсионного обеспечения, позволят выявить факторы наиболее значимые при развитии национальных систем пенсионного обеспечения с целью обеспечения их финансовой стабильности.

Методология. Основным методом исследования выступает сравнительный анализ параметров развития национальных пенсионных систем стран латиноамериканского региона. Приведено обоснование выборки исследования.

Анализ. Исследование проводилось на основе авторской методики, включающей следующие индикаторы – бюджетная устойчивость, развитие финансового рынка и финансовых инструментов, состояние рынка труда. Исследование проводилось на основе нормативных и эмпирических характеристик пенсионных систем рассматриваемых групп стран, представленных в различных международных обзорах. В результате характеристик пенсионных систем показано, что распределительный и накопительный компоненты демонстрируют различные эффекты в рамках рассмотренных групп индикаторов. Наиболее сильное влияние оказывает система финансового обеспечения национальных пенсионных систем. По данной причине финансовая стабильность пенсионных систем обеспечивается при обязательном достижении по индикаторам бюджетной устойчивости и состояния рынка труда. Проведенный анализ также позволил выявить факторы уязвимости финансовой стабильности пенсионных систем различного типа в рамках каждой из выделенных групп.

Результаты. Выводы исследования могут быть использованы при разработке дальнейших комплексных программ реформирования российской пенсионной системы Россий-

ской Федерации, так и ее отдельных институциональных элементов на основании опыта латиноамериканских государств. Результаты исследования вносят в клад в теорию публичных финансов и социального обеспечения части методики оценки финансовой стабильности.

Ключевые слова: пенсионная система, пенсионное обеспечение, Латинская Америка, распределительная пенсионная система, накопительная пенсионная система, финансовая стабильность, финансовая устойчивость, бюджетная устойчивость, пенсионная модель.

UDC 336.02, 336.13

INDICATORS OF FINANCIAL STABILITY OF PENSION SYSTEMS IN LATIN AMERICA

Irina K. Bitkina

Volgograd Institute of Management, branch of RANEPА,
Volgograd, Russian Federation

Abstract. Introduction. This study contains the results of a study of the financial stability of Latin American countries. The need to consider the experience of foreign countries is actualized in connection with the systemic reform of the accumulative elements of the Russian pension system. As an example of countries that have applied these elements in mandatory pension systems for the first time, the institutional characteristics of national pension systems make it possible to identify the factors most significant in the development of national pension systems in order to ensure their financial stability.

Methodology. The main research method is a comparative analysis of the parameters of the development of national pension systems in the Latin American region. The rationale for the study sample is given.

Analysis. The study was conducted on the basis of the author's methodology, which includes the following indicators – fiscal sustainability, the development of the financial market and financial instruments, the state of the labor market. The study was conducted on the basis of normative and empirical characteristics of pension systems of the considered groups of countries, presented in various international reviews. As a result of the characteristics of pension systems, it is shown that the distributive and accumulative components demonstrate different effects within the framework of the considered groups of indicators. The financial support system of national pension systems has the strongest impact. For this reason, the financial stability of pension systems is ensured with the mandatory achievement of indicators of budgetary stability and the state of the labor market. The analysis also revealed the vulnerability factors of the financial stability of pension systems of various types within each of the identified groups.

Results. The results obtained can be used in the development of further comprehensive programs for reforming the pension system of the Russian Federation, as well as individual institutional elements of the mandatory pension insurance system based on the experience of Latin American states. The results of the study contribute to the treasure trove in the theory of public finance and social security of the methodology for assessing the financial stability of national pension systems.

Keywords: pension system, pension provision, Latin America, distributive pension system, accumulative pension system, financial stability, financial stability, budgetary stability, pension model.

Введение

Реформирование пенсионной системы является важным фактором поддержания ее эффективности. Данные преобразования могут затрагивать как отдельные элементы ее функционирования – например, уточнение условий, необходимых для назначения страховой пенсии – так и модифицировать модель в целом. Выбор конкретных направлений развития национальной системы пенсионного обеспечения определяется макроэкономическими условиями, в рамках которых осуществляется функционирование данной пенсионной системы. К данному фактору можно отнести уровень развития финансового рынка в стране и эффективность его основных инструментов.

Осенью 2023 года Правительство РФ анонсировало очередной этап проведения пенсионной реформы, предполагающий приватизацию пенсионных накоплений, сформированных в рамках системы обязательного пенсионного страхования. В этой связи повышается значимость научного обоснования возможных направлений инвестирования сформированных пенсионных резервов. Исторически сложилось, что первыми странами, внедрившими приватизационные модели пенсионных систем, стали страны Латинской Америки. На данный момент времени рынок пенсионных накоплений в них представлен различными форматами: от дополнительного уровня в рамках системы обязательного пенсионного страхования до самостоятельного и единственного возможного механизма формирования пенсионных прав.

Исходя из существующих институциональных различий, представляется целесообразным выявить структурные факторы, оказывающие влияние на эффективность организации как инвестиционных элементов, так и национальной пенсионной системы в целом.

В большей части латиноамериканских стран реформирование систем пенсионного обеспечения проводилось в 90-е годы XX века. Данные преобразования преимущественно были направлены на построение пенсионных моделей приватизационного типа [2; 4; 7; 8; 10]. Предполагалось, что данные пенсионные модели способны существенно снизить нагрузку на государственные бюджеты, развить национальные финансовые рынки и повысить благосостояние населения пенсионного возраста [1; 3; 4; 5; 6; 8; 9].

Указанный опыт не стал локальным, и постепенно приватизационные модели пенсионного обеспечения в той или иной степени были использованы при пенсионных реформах в других странах – включая страны с экономикой переходного типа.

На момент проведения преобразований представления о приватизационных пенсионных моделях в большей степени носили концептуальный характер, а пенсионные реформы проводились без учета особенностей экономических систем разных стран, что также приводило к неодинаковым результатам в области пенсионного обеспечения. Следует отметить, что ряд стран достаточно быстро «сворачивали» эксперименты по внедрению накопительного элемента, что не позволяло в полной мере оценить его эффективность [8; 9]. Достаточно часто проблемы, характерные для одной страны, оказываются актуальными для мирового рынка пенсионного обеспечения в целом [8; 9].

Начиная с момента проведения пенсионных реформ, данные преобразования подвергаются достаточно существенной критике, при чем как в странах, копировавших данный опыт, так и государствах, введивших данные преобразования впервые [1; 2; 3; 4; 10]. Проведенные обзоры в основном концентрируются на результатах реформ, оставляя без внимания условия их реализации – институциональные особенности стран, связанных с их бюджетной политикой, состоянием финансового рынка, особенностями построения рынка труда, структуры доходов домохозяйств и пр. Предлагаемый в статье альтернативный подход заключается в исследовании факторов и особенностей, влияющих на результативность применяемой в стране пенсионной модели. При выявлении и доказательстве данных закономерностей становится возможным определение наиболее приоритетных направлений развития национальной модели пенсионного обеспечения.

Методология

Основным методом исследования выступает сравнительный анализ параметров развития национальных пенсионных систем стран латиноамериканского региона. На основе институциональных характеристик пенсионных систем обоснован выбор исследования.

Наша цель состоит в рассмотрении как можно большего числа пенсионных элементов, а не стран. Для реализации данной цели в качестве объекта исследования выбраны пенсионные системы следующих латиноамериканских стран:

- 1) Аргентина;
- 2) Бразилия;
- 3) Мексика;
- 4) Чили.

Представленные страны были выбраны на основе существенных различий между применяемыми в них пенсионными моделями, что позволяет нам лучше определить факторы зависимости различных индикаторов финансовой стабильности пенсионных систем.

Основная часть

Пенсионные системы стран латиноамериканского региона, несмотря на уникальность их эволюции и структуры, далеко не всегда выступают в качестве объекта рассмотрения в рамках индексов эффективности пенсионных систем. Так, например, Пудовкин А. В. в рамках разработанного им индекса эффективности пенсионных систем подробно останавливается только на характеристиках пенсионной системы Чили [3]. Это указывает на определенный исследовательский вакуум в области сравнительной оценки эффективности пенсионных систем стран данного региона.

Для определения уровня эффективности применяемых пенсионных моделей и оценки влияния институциональных факторов выделенных стран на реализацию пенсионной политики нами выделены следующие группы:

- 1) индикаторы бюджетной устойчивости;
- 2) индикаторы развития финансового рынка;
- 3) индикаторы состояния рынка труда.

Показатели отбирались на основе следующих критериев:

- 1) наличие данных для всех выделенных стран;
- 2) возможна количественная оценка показателя;
- 3) показатели являются сопоставимыми по времени для всех выделенных стран.

Выделенные индикаторы приведены в таблице 1.

Табл. 1 – Группы индикаторов оценки уровня эффективности применяемых пенсионных моделей

Индикаторы бюджетной устойчивости	Индикаторы развития финансового рынка	Индикаторы состояния рынка труда
1. Сбалансированность бюджета. 2. Наличие суверенных фондов и источники их формирования. 3. Самостоятельность бюджетов. 4. Сбалансированность внебюджетных фондов. 5. Соотношение ВВП к государственному долгу. 6. Межбюджетные трансферты в финансировании дефицита внебюджетных фондов	1. Соотношение активов финансового сектора к ВВП (глубина финансового рынка). 2. Уровень финансовой доступности. 3. Распространенность отдельных финансовых инструментов для сбережений среди населения. 4. Ограничение на использование отдельных финансовых инструментов для инвестирования пенсионных накоплений. 5. Применение финансовых инструментов в качестве альтернативы пенсионному обеспечению. 6. Соотношение пенсионного капитала к ВВП	1. Время начала трудовой деятельности, в годах. 2. Уровень неформальной занятости в экономике. 3. Средняя продолжительность трудовой деятельности. 4. Пенсионный возраст. 5. Уровень безработицы среди различных возрастных групп

Представленные индикаторы характеризуют как состояние пенсионных институтов и инструментов, так и показывают факторы, непосредственно не затрагивающие пенсионную модель, но влияющие на степень реализации функций национальной пенсионной системы.

При рассмотрении характеристик для вышеприведенных странах выборки получено следующее.

Типичным примером пенсионной системы распределительного типа является система пенсионного обеспечения в Бразилии. Пенсионная система Бразилии является наименее зависимой от состояния бюджетной устойчивости. Данный фактор объясняется ростом уровня государственного долга к ВВП. Так, среди наблюдаемых групп стран показатель соотношения уровня государственного долга к ВВП является наибольшим (8,7 %). Аналогичная проблема наблюдается и для пенсионной модели Аргентины.

Риски для бразильской пенсионной системы представляет и рынок труда: по состоянию на конец 2023 года, уровень неформальной занятости достигает 60 %.

При этом существует «возможность «гибкого» выхода на пенсию» [6] при выполнении условий по страховому стажу, что в определенной степени «оказывает положительное влияние на уровень финансовой стабильности» [1] пенсионной системы данной страны.

«За последние двадцать лет доля пенсионеров в бразильском обществе выросла на 72 процента и составляет более 24 миллионов человек. Ожидается, что уже к 2060 году на 63 трудоспособных гражданина будет приходиться 100 ушедших на пенсию» [5]. В последние несколько лет был проведен ряд пенсионных реформ, связанных с повышением пенсионного возраста, изменением системы начисления пенсионных баллов и уплаты взносов. Это в определенной степени оказало положительное влияние на уровень коэффициентов замещения и поддержки.

Аргентинская модель пенсионной системы характеризуется наиболее четкой системой пенсионных правил среди государств данного региона. «Основные требования для будущих пенсионеров, соблюдение которых необходимо для получения выплат, – это достижение установленного возраста, а также трудового стажа» [7]. Минимальный стаж – 30 лет.

«При этом законодательством предусмотрена возможность приобретения недостающих лет трудового стажа с помощью специальной программы, разработанной местной налоговой администрацией» [8].

В конце 1994 года в пенсионной системе Аргентины был внедрен обязательный накопительный компонент, который в середине 2008 года был отменен, т.к. выступал в качестве фактора снижения стабильности национальной пенсионной системы. Механизмами обеспечения финансовой стабильности аргентинской пенсионной системы является режим индексации: он проводится по уровню инфляции и тем самым положительно сказывается на уровне бюджетной устойчивости [7].

Отмечается зависимость финансовой стабильности аргентинской пенсионной системы от состояния рынка труда: уровень безработицы среди молодого населения в Аргентине – 34 % (15–24 лет), что является наибольшим значением среди анализируемой группы стран.

Система пенсионного обеспечения в Мексике представляет собой систему установленными взносами. Взносы оплачивает сам работник. В данной системе наибольшая зависимость финансовой стабильности пенсионной системы от состояния рынка труда. Накопительный компонент был введен в 1996 году и в настоящее время носит добровольный характер. Повышение пенсионного возраста произошло в 2023 году. В пенсионной системе один централизованный пенсионный фонд, что повышает риски для индикаторов бюджетной устойчивости.

В Чили применяется система финансирования взносов за счет средств работников: это повышает заинтересованность, но при этом повышает риски по индикатору состояния рынка труда [10]. Государственная пенсия предусмотрена отдельным категориям работникам, но при этом уровень охвата пенсионным обеспечением является остаточным низким [10]. Достаточно долго в законодательстве Чили существовало понятие минимальная пенсия, но, поскольку на пенсию уже выходят работники, не заставшие «переходный» период пенсионной реформы, с 2020 года она не назначается [10].

Таким образом, финансовая стабильность чилийской пенсионной системы демонстрирует наибольшую уязвимость по индикаторам финансового рынка. Определенным фактором риска бюджетной устойчивости выступает возможность досрочного изъятия пенсий:

по итогам 2023 года в Чили данным правом воспользовались 38 % от общего числа вкладчиков, что является наивысшим показателем для стран данного региона.

Зависимость финансовой стабильности пенсионной системы от состояния финансового рынка определяется и структурой инвестиционного портфеля домашних хозяйств данных стран (Таблица 2):

Табл. 2 – Структура инвестиционного портфеля домашних хозяйств

Страна	Наибольшая доля финансового инструмента	Наименьшая доля финансового инструмента
Аргентина	банковские депозиты	пенсионные активы и страхование
Бразилия	ценные бумаги	пенсионные активы и страхование
Чили	пенсионные активы и страхование (56 %)	банковские депозиты
Колумбия	пенсионные активы и страхование	ценные бумаги
Мексика	ценные бумаги	банковские депозиты
Перу	банковские депозиты (доля пенсионных активов и страхования – 41 %)	ценные бумаги

Наибольший риск для финансовой стабильности пенсионных систем возникает в странах с доминирующей долей пенсионных активов в структуре сбережений домашних хозяйств.

На основании обобщения опыта функционирования латиноамериканских моделей пенсионных систем, выявлены необходимые составляющие финансовой стабильности пенсионных систем:

1. Система правил для назначения пенсии.
2. Применяемая система начисления страховых взносов.
3. Система регулирования деятельности пенсионных фондов в стране.
4. Наличие накопительного компонента в системе пенсионного обеспечения и его характер (обязательный или добровольный).
5. Наличие обязательных «солидарных» пенсионных выплат. Характеризует обязательную пенсионную выплату для всех граждан, достигших законодательно установленного пенсионного возраста. Право на данную выплату и ее размер не зависят от размера пенсионных прав, сформированных застрахованным лицом. Пенсионным законодательством также может предусматриваться выплата минимально гарантированной пенсии при соблюдении определенных условий.
6. Источник финансового покрытия пенсионных выплат. (Взносы работодателя/работника/бюджетные средства в случае дефицита средств на необходимый уровень пенсии).
7. Структура допустимых инвестиционных накоплений пенсионного фонда.

8. Наличие возможности приобретения недостающих пенсионных баллов.
9. Применяемая система начисления пенсий (включая балльную).
10. Система поощрения добровольных пенсионных накоплений для работодателей и работников.

Зависимость выделенных групп индикаторов от указанных выше составляющих имеет следующий вид (Таблица 3):

Табл. 3 – Зависимость индикаторов финансовой стабильности пенсионных систем от институциональных характеристик национальной пенсионной модели

Наименование группы индикаторов	Институциональные характеристики национальной пенсионной модели
Индикаторы бюджетной устойчивости	Система правил для назначения пенсии. Применяемая система начисления страховых взносов. Наличие обязательных «солидарных» пенсионных выплат. Источник финансового покрытия пенсионных выплат. Применяемая система начисления пенсий (включая балльную)
Индикаторы развития финансового рынка	Система регулирования деятельности пенсионных фондов в стране. Наличие накопительного компонента в системе пенсионного обеспечения и его характер (обязательный или добровольный). Наличие обязательных «солидарных» пенсионных выплат. Структура допустимых инвестиционных накоплений пенсионного фонда. Система поощрения добровольных пенсионных накоплений для работодателей и работников
Индикаторы состояния рынка труда	Система правил для назначения пенсии. Наличие возможности приобретения недостающих пенсионных прав для застрахованных лиц. Система поощрения добровольных пенсионных накоплений для работодателей и работников

Таким образом, наиболее сильная зависимость между представленными характеристиками и индикаторами наблюдается для параметра бюджетной устойчивости. Это во многом определяет характер и направления реформирования пенсионных систем распределительного типа как в странах данного региона, так и в иных государствах, применяющих данную модель.

Относительно устойчивости индикаторов финансового рынка наблюдается высокая зависимость от общего уровня его развития, что усложняет проведение изолированных пенсионных реформ: для повышения финансовой стабильности по данному компоненту необходимо развитие рынка в целом.

Факторами снижения финансовой стабильности пенсионных систем стран Латинско-американского региона выступают:

1. Аргентина и Бразилия: рост государственного долга к ВВП.
2. Мексика: рост государственных пенсионных расходов.

При этом отмечается повышение финансовой стабильности в пенсионных системах следующих стран: Аргентина, Чили, Колумбия, Перу [5; 9; 10].

Финансовая стабильность снижается в следующих странах: Мексика и Бразилия (несмотря на повышение пенсионного возраста в Бразилии) [5; 9; 10].

«Для повышения финансовой стабильности пенсионных систем данной группы стран рекомендуется ряд направлений. В частности, Всемирным Банком:

1. Состояние налогообложения в стране.
2. Уровень инфляции.
3. Регулирование права частной собственности.
4. Состояние нормативной системы регулирования сбережений.
5. Развитие системы самозанятых» [2].

Указанные меры в большей степени носят универсальный характер и не учитывают особенности применяемой пенсионной модели.

Заключение

Развитие представленного в работе подхода позволит усовершенствовать в некоторых аспектах предыдущие способы идентификации факторов стабильности национальных пенсионных систем. Ответы на вопросы об институциональных факторах финансовой стабильности, которые способны предоставить правительству возможные новые направления реформирования пенсионных систем. В результате обобщения опыта институционального построения систем пенсионного обеспечения в странах Латинской Америки выделили три типа моделей их построения. За основу данной классификации мы взяли инструменты обеспечения финансовой стабильности данных пенсионных систем.

Модель 1. Данная модель основана на доминирующем бюджетном финансировании пенсионных и социальных выплат. Характерны для стран с высоким и достаточным уровнем бюджетной устойчивости, средним и низким уровнем развития финансового рынка. Слабо развит сектор розничных инвестиций. Существенную долю составляют инвестиции спекулятивного портфельного характера. Базовым инструментом обеспечения финансовой стабильности пенсионных систем данных стран выступает регулируемая система финансового обеспечения системы пенсионного обеспечения. Основные риски связаны с бюджетным дефицитом, деструктивными факторами на рынке труда. Данные типы систем характеризуется низкой зависимостью от состояния финансового рынка. Для рассмотренной группы стран данная модель в большей степени характерна для Бразилии.

Модель 2. Пенсионная модель приватизационного и инвестиционного типа. Характерна для стран с высокой глубиной финансового рынка: при этом модель рынка может быть как развитой, так и развивающийся. Инструменты обеспечения финансовой стабильности связаны с диверсификацией структуры допустимых инвестиционных накоплений пенсионного фонда, а также «гибкими» институциональными элементами. Данная модель соответствует пенсионной системе Чили.

Модель 3. Модель взаимодействия работодателя и работника. Для данной модели отмечается меньшая уязвимость от бюджетной устойчивости и состояния финансового рынка в стране, но сохраняется влияние рынка труда на финансовую стабильность пенсионной системы. В большей степени данная модель соответствует пенсионной системе Мексики.

Таким образом, в результате проведенного исследования выделены следующие факторы, влияющие на финансовую стильность национальных пенсионных систем латиноамериканского региона:

1) уровень развития финансового рынка – для стран, в которых в структуре инвестиционных активов преобладают пенсионные активы и страховые резервы (более 45 %), большее развитие получают накопительные элементы;

2) тип бюджетного устройства: для стран с унитарным типом бюджетного устройства результативными являются как распределительные, так и накопительные элементы, а для государств с федеративным типом бюджетного устройства большая стабильность наблюдается для элементов распределительного типа;

3) требования к назначению пенсий также выступают значимой характеристикой для обеспечения стабильности пенсионных систем. Среди таких требований можно выделить наличие фиксированного возраста выхода на пенсию, требования к минимальному стажу и накопленному пенсионному капиталу. Первые два фактора оказывают более существенное влияние на распределительные пенсионные системы, второй и третий факторы - на накопительные элементы пенсионного страхования.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Биткина И. К. Влияние структурных факторов на финансовую стабильность европейских пенсионных систем // Современная Европа. 2021. № 6 (106). С. 120–132.
2. Белозёров С. А. Особенности национальных систем пенсионного обеспечения // Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. 2017. Т. 33. № 1. С. 51–77.
3. Исакова Г. К. Приоритетные направления реформирования системы пенсионного обеспечения в социально ориентированных странах мира // Экономика и предпринимательство. 2023. № 4 (153). С. 50–53.
4. Пудовкин А. В. Мировой опыт формирования пенсионных систем и возможности его использования в России: диссертация на соискание степени канд. эк. наук. Московский государственный университет международных отношений (МГИМО), Москва, Россия. 2017
5. Allianz Pension System Sustainability Index – 2023. URL: https://www.allianz-trade.com/en_global/news-insights/economic-insights/allianz-pension-report-2023.html (дата обращения 08.09.2024)
6. Melbourne Mercer Global Pension Index URL: <https://www.mercer.com/insights/investments/market-outlook-and-trends/mercercfa-global-pension-index/> (дата обращения 07.09.2024).
7. Mesa-Lago C., Cruz Saco M. A., Gil M. (2021) Pension coverage in Latin America: Trends and inequalities. *International Social Security Review*. Т. 74. №. 2. С. 83–104.
8. Mesa-Lago C., Valero D. (2020) The new wave of pension reforms in Latin America. *Economic challenges of pension systems: A sustainability and international management perspective*. P. 255–274.
9. Pension Markets in Focus URL: https://www.oecd.org/en/publications/pension-markets-in-focus-2023_28970baf-en.html (дата обращения 07.09.2024).
10. Solimano A. (2021) *The rise and fall of the privatized pension system in Chile*. – Anthem Press.

REFERENCES

1. Bitkina I. K. Vlijanie strukturnyh faktorov na finansovuju stabil'nost' evropejskih pensionnyh sistem // *Sovremennaja Evropa*. 2021. № 6 (106). S. 120–132.
2. Belozjorov S. A. Osobennosti nacional'nyh sistem pensionnogo obespechenija // *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Jekonomika*. 2017. T. 33. № 1. S. 51–77.
3. Isakova G. K. Prioritetnye napravlenija reformirovanija sistemy pensionnogo obespechenija v social'no orientirovannyh stranah mira // *Jekonomika i predprinimatel'stvo*. 2023. № 4 (153). S. 50–53.
4. Pudovkin A. V. Mirovoj opyt formirovanija pensionnyh sistem i vozmozhnosti ego ispol'zovanija v Rossii: dissertacija na soiskanie stepeni kand. jek. nauk. Moskovskij gosudarstvennyj universitet mezhdunarodnyh otnoshenij (MGIMO), Moskva, Rossija. 2017
5. Allianz Pension System Sustainability Index – 2023 URL: https://www.allianz-trade.com/en_global/news-insights/economic-insights/allianz-pension-report-2023.html (дата обращения 08.09.2024)
6. Melbourne Mercer Global Pension Index URL: <https://www.mercer.com/insights/investments/market-outlook-and-trends/mercercfa-global-pension-index/> (дата обращения 07.09.2024)
7. Mesa-Lago C., Cruz Saco M. A., Gil M. (2021) Pension coverage in Latin America: Trends and inequalities. *International Social Security Review*. T. 74. №. 2. С. 83–104.
8. Mesa-Lago C., Valero D. (2020) The new wave of pension reforms in Latin America. *Economic challenges of pension systems: A sustainability and international management perspective*. P. 255–274.
9. Pension Markets in Focus URL: https://www.oecd.org/en/publications/pension-markets-in-focus-2023_28970baf-en.html (дата обращения 07.09.2024)
10. Solimano A. (2021) The rise and fall of the privatized pension system in Chile. – Anthem Press.

Информация об авторе

Ирина Константиновна Биткина, доцент кафедры экономики и финансов, кандидат экономических наук, доцент, Волгоградский институт управления – филиал Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, ул. Гагарина, 8, 400131, г. Волгоград, Российская Федерация, bitkina-ik@ranepa.ru, <https://orcid.org/0000-0003-1917-7570>, SPIN-код: 8253-3771, AuthorID: 640924.

Information about the Author

Irina K. Bitkina, Associate Professor of the Department of Economics and Finance, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Volgograd Institute of Management – branch of the Russian Academy of National Economy and Public Administration under the President of the Russian Federation, Gagarina str., 8, 400131, Volgograd, Russian Federation, bitkina-ik@ranepa.ru, <https://orcid.org/0000-0003-1917-7570>, SPIN code: 8253-3771, AuthorID: 640924.

Для цитирования: Биткина И. К. Индикаторы финансовой стабильности пенсионных систем стран Латинской Америки // *Парадигмы управления, экономики и права*. 2024. № 3 (13). С. 66–76. URL: https://paradigmy34.ru/issues/Parad_2024_N3.pdf.