

# Факторы сберегательного поведения пенсионеров и предпенсионеров в России

Иванова Софья Сергеевна (э302)

Научный руководитель: Москаleva Александра Андреевна

20.11.2025

# Актуальность

1. Большинство исследований факторов сбережения фокусируются на изучении мотивов сбережений отдельно для одиноких домохозяйств и семейных пар.
2. Существуют зарубежные работы, в которых определяется влияние отдельных факторов на сбережения как для населения в целом (Borella и др., (2025); Hubbard и др., (1995)), так и отдельно для пенсионеров (De Nardi и др. (2010); De Nardi и др. (2021); Hurd и др., (2012); Gan и др. (2015)).
3. На российских данных было проведено мало исследований факторов сберегательного поведения (Бессонова, Е. и др. (2024) – не рассматривались домохозяйства пенсионеров). На данном этапе изучения темы не удалось найти работы, посвященные мотивам сбережения лиц пенсионного возраста в России.

# Актуальность

4. Федеральным законом от 03.10.2018 № 350-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам назначения и выплаты пенсий», вступившим в силу с 1 января 2019 года, введено понятие предпенсионного возраста и определены меры социальной поддержки граждан предпенсионного возраста. Рассмотрение в работе данной категории людей поможет учесть повышение пенсионного возраста. При этом интересно влияние льгот для предпенсионеров на их накопления.
5. Изучение темы актуально в условиях старения населения, так как сбережения позволяют пенсионерам обеспечивать своё потребление (сверх пенсии), заботиться о здоровье.
6. Изучение темы дополнит представление о мотивах сбережения населения России для дальнейшего изучения сберегательного поведения людей с момента выхода на рынок труда и до смерти. «Это обеспечит более полное понимание поведения домохозяйств и каналов, через которые взаимодействуют риск и политика.» (De Nardi и др. (2025)\*).



Проведение анализа на российских данных, одинокие домохозяйства и пары, пенсионный и предпенсионный возраст

\* В работе представлена динамическая модель жизненного цикла, учитывающая решения о сбережениях и предложении труда одиноких индивидов и тех, у кого есть семья, с момента выхода на рынок труда.

## **Цель:**

Выявить факторы, влияющие на сберегательное поведение пенсионеров и предпенсионеров в России.

## **Задачи:**

1. Провести критический обзор литературы для определения влияния отдельных мотивов на сбережения пенсионеров.
2. На данных Лонгитюдного обследования домохозяйств РМЭЗ НИУ ВШЭ построить панельную модель для определения значимости отобранных ранее факторов сберегательного поведения пенсионеров и предпенсионеров в России.
3. Сделать выводы о факторах, влияющих на сберегательное поведение пенсионеров и предпенсионеров в России, и разработать рекомендации для государственной политики стимулирования сбережений.

# План

## **Глава 1. Обзор исследований степени влияния отдельных мотивов на сбережения пенсионеров (начало февраля)**

- 1.1. Здоровье, расходы на медицину и медицинское страхование
- 1.2. Социальное страхование
- 1.3. Неопределенность относительно продолжительности жизни
- 1.4. Наследство

## **Глава 2. Оценка значимости выявленных факторов сберегательного поведения на данных Лонгитюдного обследования домохозяйств РМЭЗ НИУ ВШЭ (конец апреля)**

# Здоровье, расходы на медицину и медицинское страхование

De Nardi, M., French, E., & Jones, J. B. (2010). Why Do the Elderly Save? The Role of Medical Expenses. *Journal of Political Economy*, 118(1), 39–75. <https://doi.org/10.1086/651674>

Одинокие пенсионеры

Модель жизненного цикла, учитывающая мотивы наследства, социального страхования, неопределенности относительно продолжительности жизни и медицинских расходов

Данные: the Assets and Health Dynamics of the Oldest Old (AHEAD) dataset

Методы: оценка стохастических процессов смертности и не покрываемых страховкой медицинских расходов; имитационный метод моментов (SMM)

Медицинские расходы растут с возрастом индивида, причем у более богатых данный рост самый значительный.

Не оплачиваемые страховкой медицинские расходы влияют на сберегательное поведение пенсионеров. Если предположить, что для покрытия медицинских расходов используется только медицинская страховка, то для заданного первоначального богатства даже самые состоятельные пенсионеры растратаивают все сбережения - результат эксперимента.

# Здоровье, расходы на медицину и медицинское страхование

Dobrescu, L. (2012). To Love or to Pay: Savings and Health Care in Older Age (SSRN Scholarly Paper No. 2162485). Social Science Research Network. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2162485>

Одинокие пенсионеры

Расширение модели De Nardi (2010). Добавляется анализ влияния на сбережения пенсионеров доступности услуг страхования здоровья и семейных трансфертов.

Данные “Исследования здоровья, старения и выхода на пенсию в Европе” (SHARE)

Метод: имитационный метод моментов (SMM) для четырех уровней благосостояния и трех европейских регионов

Авторы проводят ряд экспериментов и смотрят, как изменилось бы богатство.

Выводы: “риски здоровья, как и формальное, и неформальное страхование здоровья – одни из ключевых факторов, определяющих медленную растрату богатства. Фиксируется рост расходов собственных средств с возрастом...риски медицинских расходов почти не влияют на растрату сбережений.”

# Наследство

- Мотив наследства практически не влияет на сбережения одиноких пожилых (вывод может быть неточным, т.к. в выборке было недостаточно богатых людей: медианное чистое богатство в верхнем квинтиле по постоянному доходу составляет менее 200 000 долларов). (De Nardi и др., 2010)
- Мотив наследства есть у большинства одиноких пенсионеров (Lupton and Kopczuk, 2007), но не у всех есть финансовая возможность для его проявления.
- Мотивы оставить наследство, в среднем, малы, что свидетельствует о непреднамеренности, случайности. (Gan, L. и др., 2015)
- Мотивы наследства есть не только у домохозяйств с детьми, внуками, но и у одиноких домохозяйств. (Kopczuk & Lupton, 2007)

# Ожидаемая продолжительность жизни

- Авторы смоделировали, как изменились бы активы у людей, если бы они не умерли, и сравнили с реальными активами тех, кто выжил. У выживших было больше активов. (De Nardi, 2010)
- В реальности люди переоценивают вероятность дожить до определённого возраста и готовятся к более длительной жизни → важно учитывать субъективный риск умереть, а не значения из таблицы смертности. (Gan, L. и др., 2015)

# Государственное страхование

- Установленная государством величина минимального уровня потребления влияет на сбережения и бедных, и богатых. Важно, как она соотносится с медицинскими расходами, не покрываемыми медицинским страхованием. (De Nardi и др., 2010)
- Социальные программы, подразумевающие проверку величины активов, могут привести к тому, что люди с низким доходом не будут делать сбережений (для богатых величина потребительского минимума значительно меньше дохода, который они получали на протяжении жизни). (Hubbard, R. G., 1995)

# Список литературы

- Borella, M., De Nardi, M., Yang, F., & Torres Chain, J. (2025). Why Do Households Save and Work? (SSRN Scholarly Paper No. 5278377). Social Science Research Network. <https://papers.ssrn.com/abstract=5278377>
- Бессонова, Е., Денисова, И., Иванова, Н., Москаleva, А. (2024) Демография и сбережения: Исследование на основе данных опроса российских домохозяйств. Серия докладов об экономических исследованиях.
- De Nardi, M., French, E., Jones, J. B., & McGee, R. (2021). Why Do Couples and Singles Save during Retirement? Household Heterogeneity and its Aggregate Implications (SSRN Scholarly Paper No. 3851831). Social Science Research Network. <https://papers.ssrn.com/abstract=3851831>
- Gan, L., Gong, G., Hurd, M., & McFadden, D. (2015). Subjective mortality risk and bequests. *Journal of Econometrics*, 188(2), 514–525. <https://doi.org/10.1016/j.jeconom.2015.03.015>
- Dobrescu, L. (2012). To Love or to Pay: Savings and Health Care in Older Age (SSRN Scholarly Paper No. 2162485). Social Science Research Network. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2162485>

# Список литературы

- Hurd, M., Michaud, P-C., Rohwedder, S. 2012. The Displacement Effect of Public Pensions on the Accumulation of Financial Assets, *Fiscal Studies*, 33(1): 107–128
- De Nardi, M., French, E., & Jones, J. B. (2010). Why Do the Elderly Save? The Role of Medical Expenses. *Journal of Political Economy*, 118(1), 39–75. <https://doi.org/10.1086/651674>
- De Nardi, M., French, E., & Jones, J. B. (2009). Life Expectancy and Old Age Savings (Working Paper No. 14653). National Bureau of Economic Research. <https://doi.org/10.3386/w14653>
- Kopczuk, W., & Lupton, J. P. (2007). To Leave or Not to Leave: The Distribution of Bequest Motives. *The Review of Economic Studies*, 74(1), 207–235.
- French, E., De Nardi, M., & Jones, J. B. (2005). Differential Mortality, Uncertain Medical Expenses, and the Saving of Elderly Singles. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.869436>
- Hubbard, R. G., Skinner, J., & Zeldes, S. P. (1995). Precautionary Saving and Social Insurance. *Journal of Political Economy*, 103(2), 360–399. <https://doi.org/10.1086/261987>