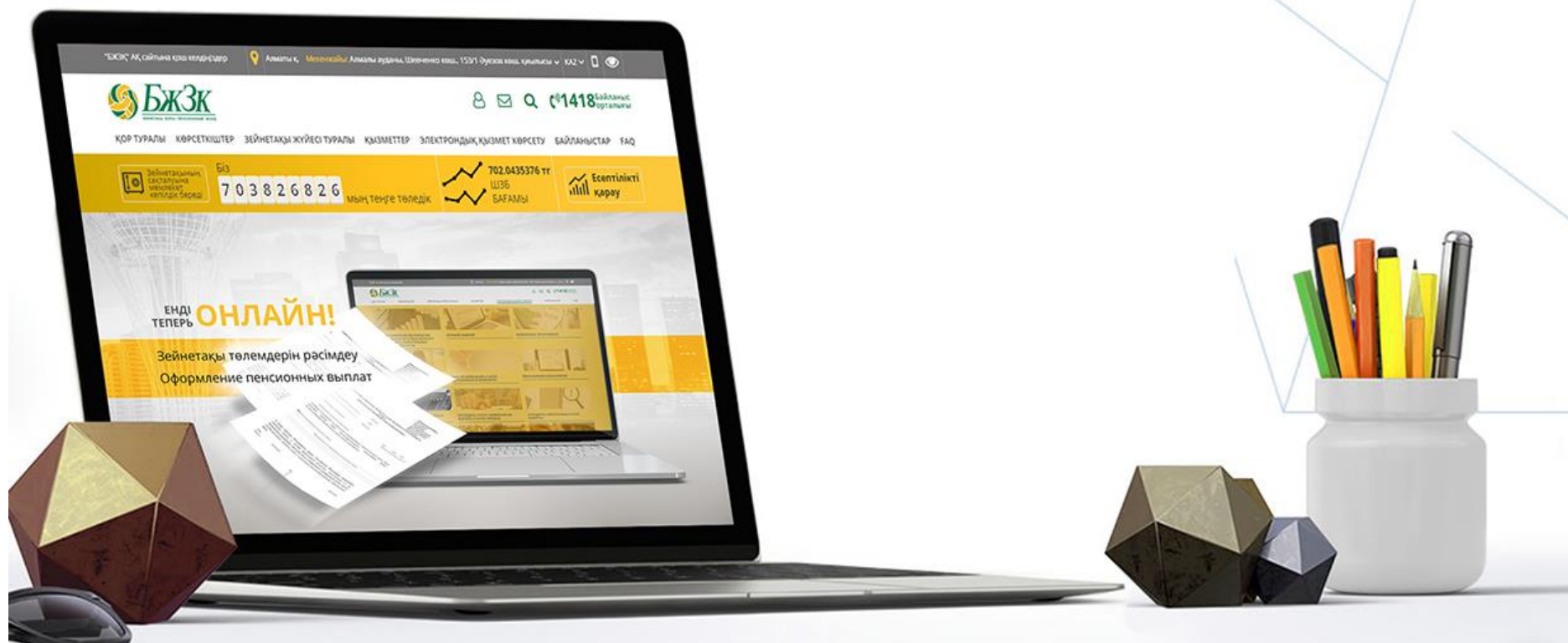


Предложения Общественного Совета ЕНПФ по развитию накопительной пенсионной системы



Алматы, декабрь 2022 года

- 1. По системе принятия решений по инвестированию пенсионных активов ЕНПФ**
- 2. По системам организации и корпоративного управления ЕНПФ**
- 3. По финансированию деятельности ЕНПФ**
- 4. По пенсионным взносам**
- 5. По передаче пенсионных активов ЕНПФ в инвестиционное управление КУПА**
- 6. По инвестиционному управлению пенсионными активами ЕНПФ**
- 7. По контролю инвестиционной деятельности НБК и КУПА**
- 8. По текущей деятельности Общественного совета**

Предложения:

1. исключить влияние Правительства Республики Казахстан на принятие решений по инвестированию пенсионных активов ЕНПФ;
2. исключить из системы управления пенсионными активами ЕНПФ перечень финансовых инструментов, разрешенных к приобретению за счет пенсионных активов ЕНПФ, утверждаемый Правительством;
3. передать из компетенции Правления НБРК в компетенцию Совета директоров ЕНПФ принятие решений по вопросам утверждения инвестиционной декларации ЕНПФ и правил выбора УИП;
4. передать из компетенции НБРК в компетенцию Совета директоров ЕНПФ принятие решения по вопросу об утверждении результатов выбора УИП.

Фактические результаты и решения:

- ✓ Пенсионные активы ЕНПФ имеют статус высокой государственной, стратегической важности, аналогичный статусу активов Национального Фонда РК.
- ✓ В Казахстане функционирует прозрачная многоуровневая система принятия решений по управлению пенсионными активами ЕНПФ. Функции по принятию решений распределены между СУНФ, Правительством, НБРК и УИП, с предоставлением права вкладчикам самостоятельного выбора управляющих и с задачами по дальнейшему развитию рынка инвестиций и конкурентной среды.
- ✓ Правительство РК, как акционер ЕНПФ и оператор государственной гарантии по обеспечению сохранности пенсионных накоплений, должно иметь возможность ограничивать риски, связанные с инвестиционным управлением пенсионными активами.
- ✓ Разграничены компетенции НБРК как управляющего ПА ЕНПФ и надзорные АРРФР РК как регулятора.
- ✓ Установлены прозрачные критерии для получения права УИП на управление пенсионными активами

Предложения:

1. не выдвигать и не поддерживать предложения по приватизации ЕНПФ;
2. в ЕНПФ полноценное корпоративное управление, предусматривающее эффективно функционирующие совет директоров и комитеты совета директоров, обладающие как минимум теми же полномочиями, что и аналогичные органы в других (частных) акционерных обществах;
3. ЕНПФ как администратор совокупности лицевого счетов вкладчиков и получателей пенсионных выплат должен быть в стране один, чтобы избежать неуместной конкуренции в инфраструктурной сфере по сбору и учету пенсионных взносов.

Фактические результаты и решения:

- ✓ Вопрос о приватизации ЕНПФ, равно как об отказе от некоммерческого статуса не рассматривается и не планируется к рассмотрению в дальнейшем с учетом статуса ЕНПФ как единого инфраструктурного института для всех вкладчиков (получателей) и организаций-участников пенсионной системы, не имеющего задач по коммерциализации услуг и извлечению прибыли в интересах акционера.
- ✓ С учетом существующих функций и задач ЕНПФ, в Фонде выстроена полноценная система корпоративного управления, соответствующая всем требованиям законодательства.
- ✓ Количественный и качественный состав Комитетов Совета директоров ЕНПФ соответствует требованиям законодательства и отвечает целям и задачам каждого Комитета.
- ✓ ЕНПФ сохраняет функции единого администратора накопительной пенсионной системы Казахстана, единого инфраструктурного учетного центра, оказывая все пенсионные услуги населению в НПС по принципу «одного окна»

Предложения:

1. ЕНПФ должен перейти на построение своего бюджета от потребностей на содержание и развитие исходя из подхода равной себестоимости ведения лицевого счета вне зависимости от размера пенсионных накоплений на нём. Соответственно, доходная часть бюджета ЕНПФ должна формироваться согласно этим потребностям и подходу;
2. ЕНПФ должен начислять и взимать комиссию только за учет пенсионных накоплений (без комиссии от инвестиционного дохода);
3. комиссия за учет пенсионных накоплений не должна удерживаться с лицевых счетов вкладчиков. Плательщиками этой комиссии должны быть Национальный Банк (как управляющий пенсионными активами по умолчанию) и КУПА.

Фактические результаты и решения:

- ✓ Структура комиссионных вознаграждений ЕНПФ пересмотрена: КВ от пенсионных активов предусмотрено только для ЕНПФ, а КВ от инвестиционного дохода – только для управляющих пенсионными активами (НБРК и УИП).
- ✓ Величина КВ значительно снижена: согласно Закону с 2021 года КВ от ПА ЕНПФ зафиксировано в размере 0,01% в месяц от ПА, предельная величина комиссии НБРК составляет 2%, УИП – 7,5%. Фактическая величина КВ НБРК на 2023 г. снижена до 1,5%, КВ УИП варьируются от 3,5% до 7,5%.
- ✓ Комиссия за учет ПН не удерживается с лицевых счетов вкладчиков – ее плательщиками являются управляющие пенсионными активами (НБРК и УИП).
- ✓ ЕНПФ совместно с НБРК проводится работа над законодательными предложениями по дальнейшему снижению и ограничению размеров комиссионных вознаграждений.

Предложения:

1. уплата пенсионных отчислений должна производиться работодателями автоматически, вместе с другими налогами, и эта уплата должна неукоснительно контролироваться налоговой службой;
2. снять ограничение на максимальный размер пенсионного взноса как утратившее актуальность и как создающее антистимул к пенсионным накоплениям;
3. разработать разнообразные стимулы к добровольным пенсионным накоплениям;
4. после восстановления доверия к накопительной пенсионной системе активно пропагандировать добровольные пенсионные отчисления как способ обеспечения жизни в старости

Фактические результаты и решения:

- ✓ В целях упрощения процедуры уплаты социальных платежей для работодателей Правительством прорабатывается вопрос введения объединенного социального платежа (ОСП), который будет включать в себя все обязательные социальные платежи работодателя: социальный налог, взносы в ГФСС, ФСМС и пенсионные взносы. Также рассматривается возможность осуществления уплаты ИПН, ОПВ и ОСП единым платежным документом.
- ✓ Учитывая незначительное (0,6%) количество вкладчиков, перечисляющих ОПВ в максимальном размере, считаем, что снятие ограничений даст незначительный эффект, и, по мнению ЕНПФ, ограничение не является антистимулом. В дополнение к уплате ОПВ в обязательном порядке, существует возможность уплаты ДПВ.
- ✓ С 2021 года введены в действие меры, стимулирующие уплату ДПВ, в том числе налоговые.
- ✓ Информационно-разъяснительная работа, в том числе продвижение ДПВ, проводится на регулярной основе. За период с 2017 по 2021 годы количество ИПС за счет ДПВ выросло на 68% с 36,5 тыс. ИПС до 61,3 тыс ИПС

Предложения:

1. поддержать основную идею НБК по передаче пенсионных активов ЕНПФ в инвестиционное управление КУПА;
2. дать краткий сравнительный анализ, чем механизм управления КУПА для ЕНПФ отличается от управления активами частных накопительных пенсионных фондов;
3. не устанавливать и не использовать высокие требования к уставному и собственному капиталу КУПА;
4. на первоначальном этапе оставить выбор КУПА за ЕНПФ, в последствие предоставить вкладчикам право самостоятельно выбирать КУПА;
5. с учётом неликвидного характера местного фондового рынка внедрить прямое определение перечня казахстанских ЦБ, разрешённых к приобретению за счет ПА ЕНПФ

Фактические результаты и решения:

- ✓ С 2021 года гражданам предоставлено право передачи части своих пенсионных накоплений в УИП по личному выбору.
- ✓ С учетом интересов и возможностей участников рынка вместо предлагаемых КУПА были привлечены уже действовавшие УИП, обладающие лицензией и опытом управления активами (в реестр УИП, соответствующих требованиям регулятора для управления ПА ЕНПФ, входят 6 компаний).
- ✓ Планируется предоставление права всем вкладчикам переводить часть своих пенсионных накоплений в самостоятельно выбранные ими УИП без ограничения по ПМД, поскольку при переводе в УИП не происходит изъятия из НПС, а расширяются возможности вкладчиков по диверсификации инвестирования активов и повышения их доходности с учетом расширения инвестиционных возможностей для УИП по инвестированию пенсионных активов (последнее относится к компетенции АРРФР).

Предложения:

1. максимально детализировать инвестиционную декларацию ЕНПФ по различным критериям, прежде всего, по критериям дюрации и разнообразных рисков, в том числе страновых и отраслевых;
2. дать возможность КУПА свободно инвестировать на более ликвидных рынках во избежание рисков неликвидного рынка ценных бумаг, каковым является казахстанский фондовый рынок;
3. переработать формы, форматы, способы представления инвестиционной отчётности ЕНПФ, распределив её по двум группам сложности: для рядовых вкладчиков и для профессиональных инвестиционных управляющих и аналитиков.

Фактические результаты и решения:

- ✓ Текущая практика соответствует рекомендациям.
- ✓ Инвестиционная декларация ЕНПФ разрабатывается и утверждается НБРК. УИП также самостоятельно разрабатывают свои инвестиционные декларации с учетом требований регулятора (АРРФР).
- ✓ НБРК и УИП самостоятельно обеспечивают наличие эффективной системы управления рисками, которая идентифицирует основные факторы риска, осуществляет их оценку и контролирует уровень подверженности портфеля пенсионных активов и процессов управления данным факторам на допустимом уровне для достижения инвестиционных целей.
- ✓ В целях повышения эффективности управления пенсионными активами на международных финансовых рынках инвестиций НБРК привлекает также внешних управляющих, выбор которых производится на конкурсной основе среди надежных глобальных инвестиционных банков с учетом положительного опыта их управления активами Нацфонда.
- ✓ На сайте ЕНПФ в разделе «Показатели» → «Инвестиционная деятельность» предусмотрены 4 формы отчетностей с различного уровня детализацией, размещаемые с ежемесячной периодичностью

Предложения:

1. законодательно закрепить право НБРК как регулятора на суждение;
2. внедрить и регулярно использовать механизм общественных (публичных) слушаний по результатам инвестиционной деятельности НБРК и КУПА;
3. в целях предотвращения воровства пенсионных активов, мошенничества и злоупотреблений усилить надзор за эмитентами, КУПА, прочими профессиональными участниками финансового рынка, а также за операциями на рынке ценных бумаг, осуществляемыми за счет пенсионных активов ЕНПФ.

Фактические результаты и решения:

- ✓ Функции финансового регулятора были выведены из компетенции НБРК и закреплены за АРРФР, созданным с 01.01.2020г. АРРФР, как регулятор, вправе применять мотивированное суждение в отношении УИП (как профессиональных участников рынка ценных бумаг) и их крупных участников.
- ✓ Механизм общественных (публичных) слушаний результатов деятельности ЕНПФ и управляющих пенсионными активами реализован в рамках Общественного совета. Первые отчеты УИП на Общественном совете были представлены руководством УИП и заслушаны на заседании ОС, проведенном 24 июня 2022 года.
- ✓ Функции по надзору финансового рынка и финансовых организаций, а также применение других механизмов, направленных на повышение качества управления пенсионными активами и защиту интересов инвесторов, относятся к компетенции АРРФР и НБРК.
- ✓ ЕНПФ, в свою очередь, проводится претензионно-исковая работа по возмещению задолженности эмитентов, в финансовые инструменты которых инвестированы пенсионные активы

Предложения:

1. оказать помощь ЕНПФ в анализе уже выполненных инвестиций и принятых рисков, дать четкие рекомендации;
 2. инструкции ЕНПФ не должны быть с грифом «ДСП», они должны быть доступны для граждан.
-

Фактические результаты и решения:

- ✓ Рекомендации и предложения Общественного совета принимаются во внимание и учитываются при дальнейшей работе с государственными органами и контрапартнерами по управлению пенсионными активами вкладчиков (получателей) ЕНПФ, выработке законодательных инициатив.
- ✓ Нормы и правила, установленные во внутренних нормативных документах ЕНПФ, в том числе в инструкциях, рассчитаны на соблюдение и исполнение непосредственно работниками ЕНПФ. При этом ВНД ЕНПФ разрабатываются в соответствии с требованиями нормативных правовых актов, регламентирующих деятельность ЕНПФ, которые в обязательном порядке размещаются на корпоративном сайте ЕНПФ и доступны для общего пользования.
- ✓ Благодаря открытой деятельности ЕНПФ и раскрытию информации, сайт ЕНПФ стал одним из наиболее посещаемых и достоверных источников информации по НПС как для населения, так и для участников финансового рынка. $\frac{3}{4}$ всех материалов в информационном поле выходит на основании сведений ЕНПФ.

 www.enpf.kz enpf@enpf.kz 1418

Благодарим за внимание!

