

ГЛОБАЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ ПЕНСИОННЫХ СИСТЕМ: MERCER CFA  
INSTITUTE GLOBAL PENSION INDEX (MCGPI) 2020. ОБЩИЕ  
РЕКОМЕНДАЦИИ ЭКСПЕРТОВ MCGPI.



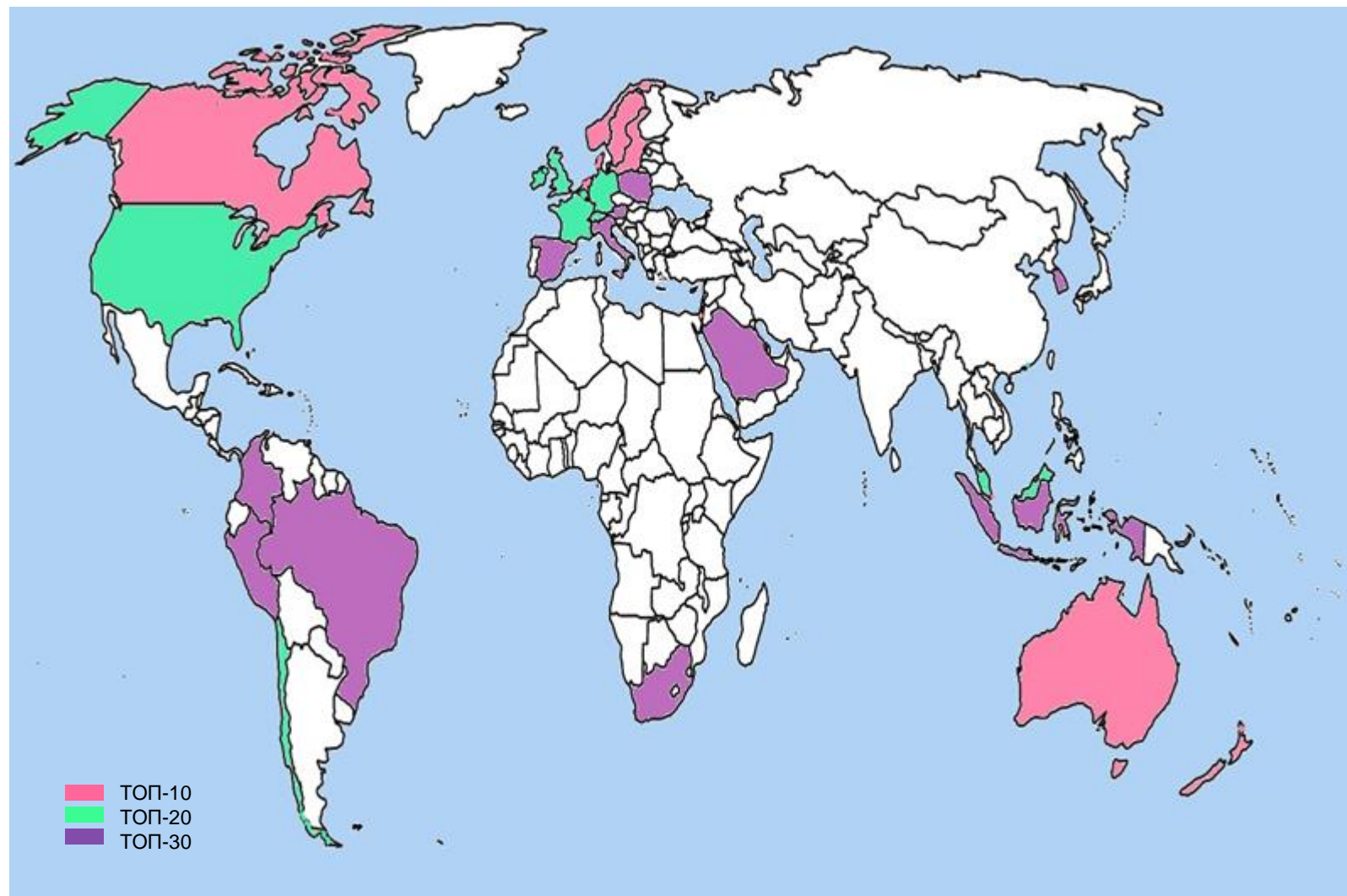
12 изданий с 2009 по 2020 гг  
Более 50 индикаторов  
39 пенсионных систем мира в 2020 г



# ТОП-30 ПЕРЕДОВЫХ ПЕНСИОННЫХ СИСТЕМ МИРА

## РЕЙТИНГ СТРАН

1	Нидерланды		
2	Дания	★	
3	Израиль	★	нов.
4	Австралия	★	↓-1
5	Финляндия		↓-1
6	Швеция		↓-1
7	Сингапур	★	
8	Норвегия		↓-2
9	Канада		
10	Новая Зеландия		↓-2
11	Германия		↑+2
12	Швейцария		
13	Чили	★	↓-3
14	Ирландия		↓-3
15	Великобритания		↓-1
16	Бельгия		нов.
17	Гонконг	★	↓-2
18	США		↓-2
19	Малайзия	★	↓-2
20	Франция		↓-2
21	Колумбия	★	↓-1
22	Испания		↑+3
23	Саудовская Аравия		
24	Перу	★	↓-5
25	Польша		↓-4
26	Бразилия		↓-3
27	ЮАР		↓-1
28	Австрия		↓-3
29	Италия		↓-2
30	Индонезия	★	↓-2



- ★ Страны с накопительной пенсионной системой
- Дания
- Израиль
- Австралия
- Сингапур
- Чили
- Гонконг
- Малайзия
- Колумбия
- Перу
- Индонезия



Источник: Mercer CFA Institute Global Pension Index, 2020

## ТОП-10 ПЕРЕДОВЫХ ПЕНСИОННЫХ СИСТЕМ МИРА

### РЕЙТИНГ СТРАН

ТОП-10	
1	Нидерланды
2	Дания
3	Израиль
4	Австралия
5	Финляндия
6	Швеция
7	Сингапур
8	Норвегия
9	Канада
10	Новая Зеландия



Источник: Mercer CFA Institute Global Pension Inc

Страны	Тип пенсионной системы
Нидерланды	Смешанный: основная пенсионная модель – солидарная/с установленными выплатами (Pay-As-You-Go/Defined Benefit)
Дания	Смешанный: основная пенсионная модель – накопительная (Defined Contribution)
Израиль	Смешанный: основная пенсионная модель – накопительная (Defined Contribution)
Австралия	Смешанный: основная пенсионная модель – накопительная (Defined Contribution)
Финляндия	Смешанный: основная пенсионная модель – с установленными выплатами (Defined Benefit)
Швеция	Смешанный: основная пенсионная модель – условно-накопительная (Notional Defined Contribution)
Сингапур	Смешанный: основная пенсионная модель – накопительная (Defined Contribution)
Норвегия	Смешанный: основная пенсионная модель – условно-накопительная (Notional Defined Contribution)
Канада	Смешанный: основная пенсионная модель – солидарная/с установленными выплатами (Pay-As-You-Go/Defined Benefit)
Новая Зеландия	Смешанный: основная пенсионная модель – солидарная/с установленными выплатами (Pay-As-You-Go/Defined Benefit)

№	Критерий адекватности	Вес	Система оценки		Средний уровень показатель (%) - балл	Страны с максимальным баллом
			МАКС.: показатель - балл	МИН. (показатель - балл)		
A1	Минимальная базовая пенсия (% от средней заработной платы)	15,00%	30% - 10	10% - 0	21,6% - 5,8	Дания (10), Новая Зеландия (10)
	Регулярность пересмотра размера базовой пенсии	2,50%	регулярная индексация - по росту СМЗП - 10 - по ИПЦ - 7,5	- нерегулярный пересмотр - 5 - нет пересмотра - 0	нет данных	
A2	Коэффициент замещения	25,00%	70% - 100% - 10	20% - 0	56% - 7,2	Дания (10), Франция (10)
A3	Уровень сбережения населения (Доходы-Расходы)/Доходы (%)	5,00%	20% - 10	-5% - 0	6,5% - 4,6	Саудовская Аравия (9,5), Индонезия (8,2)
	Задолженность населения (% ВВП)	5,00%	0% - 10	130% - 0 баллов	70% - 4,6	
A4	Наличие налоговых преференций/льгот: 1. для ДПВ в сравнении с депозитами в БВУ 2. для ИД по пенсионным активам	5,00%	да - 10	нет - 0	нет данных	10 баллов: Канада, Чили, Нидерланды
A5	1. Установлен ли минимальный возраст для использования пенсионных накоплений. 2. Если да, какой?	10,00%	1. Да - 6,7 2. 60 и старше - 3,3	1. Нет - 0 2. 55 и младше - 0	нет данных	10 баллов: Дания, Малайзия, Сингапур, Япония
A6	Какая доля накоплений (если применимо), обязательна к получению в виде регулярных выплат?	10,00%	(60% - 80%) - 10	ниже 30% - 0	нет данных	10 баллов: Германия, Ирландия, Сингапур
	Есть ли налоговые стимулы для получения ПН в виде регулярных выплат?		да - 5	нет - 0	нет данных	
A7	Сохраняет ли вкладчик права на свои ПН в случае увольнения? Обеспечивается ли сохранность текущей стоимости пенсионных накоплений (либо путем индексации по инфляции, либо посредством инвестирования пенсионных активов)?	7,50%	да - 10	нет - 0	нет данных	10 баллов: Австралия, Чили, Дания
A8	Включаются ли пенсионные накопления в состав совместно нажитого имущества при бракоразводном процессе?	3,00%	да - 10	нет - 0	нет данных	10 баллов: Австралия, Чили, Канада, Япония
A9	Доля населения, владеющая собственным жильем	5,00%	90% - 10	20% - 0	60% - 5,7	Сингапур (10), Китай (9,7), Индия (9,5)
A10	Доля пенсионных активов инвестированных в "растущие активы"	5,00%	(45 - 65%) - 10	0% - 2; 100% - 4	нет данных	10 баллов: Австралия, Дания, Канада
A11	Существует ли требование уплачивать пенсионные взносы в период нетрудоспособности работника (декретный отпуск, инвалидность)?	2,00%	да - 10	нет - 0	нет данных	10 баллов: Австрия, Гонконг, Канада,



- Среднее значение суб-индекса – 60,8
- Страна с наивысшим показателем – Нидерланды (81,5)

## СУБ-ИНДЕКС: УСТОЙЧИВОСТЬ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ

№	Критерий устойчивости	Вес	Система оценки		Средний уровень показатель (%) - балл	Страны с максимальным баллом
			МАКС.: показатель - балл	МИН. (показатель - балл)		
S1	Охват населения накопительной пенсионной системой(% от рабочей силы)	20%	80% - 10	15% - 0	50% - 5,4	10 баллов: Чили, Дания, Финляндия;Швеция; Франция
S2	Пенсионные активы (% ВВП)	15%	175% - 10	0% - 0	90% - 5,1	10 баллов: Дания, Канада
S3	1. ОПЖ с пенсионного возраста	5%	<=18 лет -10	>=28 года - 0	21,7 лет - 6,3	Южная Африка (9,9); Филиппины (8,7)
	2. Прогнозная ОПЖ с пенсионного возраста в 2050	5%	<=18 лет -10	>=28 года - 0	21,7 лет - 6,3	
	3. Прогноз коэффициента демографической нагрузки к 2050г. (65+/(15-64))	5%	<=20% -10	>=70% -0	нет данных	
	4. Коэффициент рождаемости (2015-2050)	5%	>=2.5 -10	<=1.0 - 0	нет данных	
S4	Уровень ставок обязательных пенсионных взносов, %	10%	12% - 10	0% - 0	7,8% - 6,5	10 баллов: Дания, Нидерланды, Сингапур, Малайзия
S5	1. Занятость среди лиц возраста 55-64 лет, (%) )	8%	80% - 10	40% - 0	64% - 6	Новая Зеландия (9,6), Швеция (9,2)
	2. Занятость среди лиц возраста 65+ (%)	2%	30% -10	0% -0		
S6	1. Государственный долг (% ВВП)	5%	0% - 10	150% - 0	20% - 8,7	10 баллов: Сингапур
	2. Государственные расходы на пенсию: 1. как % от ВВП 2. прогноз как % от ВВП в 2050	5%	<=2% -10	>=16% -0	8% - 5,7	
S7	1. Могут ли вкладчики начать изымать ПН после достижения пенсионного возраста в случае продолжения трудовой деятельности?	4%	да - 10	нет - 0	нет данных	10 баллов: Австралия, Дания, Швеция
	2. Если да, могут ли они продолжать отчислять пенсионные взносы?	1%	да - 10	нет - 0	нет данных	
S8	Реальный рост ВВП,%	9%	5% - 10	(-1%) - 0	(+2%) - 5	10 баллов: Китай, Индия, Ирландия
S9	Требуется ли от уполномоченных органов/регуляторов учитывать экологические, социальные и управленческие аспекты (ESG) при разработке своей инвестиционной политики или стратегий?	1%	да - 10	нет - 0	в какой-то мере - 5	10 баллов: Бельгия, Дания, Финляндия



- Среднее значение суб-индекса – 50,0
- Страна с наивысшим показателем – Дания (82,6)

№	Вопрос	Ответ		Страны с максимальным баллом	Вес вопроса, %
		Да	Нет		
<b>РЕГУЛИРОВАНИЕ И НАДЗОР</b>					
R1	Регулируются ли частные пенсионные фонды/планы?	10	0	10 баллов: Финляндия, Дания, Австралия, Китай, Сингапур	2,5
	Является ли пенсионный фонд отдельным (от работодателя) юридическим лицом?	10	0		5
					<b>7,5</b>
R2	Существует ли требование представления ежегодной отчетности для надзорного органа частным пенсионным фондом?	10	0	10 баллов: Дания, Гонконг, Чили	4
	Раскрывает ли регулятор информацию по ПН на регулярной основе?	10	0		2
	Насколько активно надзорный орган выполняет свои функции?	шкала от 2 до 10			4
					<b>10</b>
R3	Существует ли требование для управляющих ПА по наличию:			10 баллов: Израиль, Норвегия, Малайзия, Сингапур	
	инвестиционной политики?	10	0		4
	политики по управлению рисками?	10	0		4
	политики по управлению конфликтом интересов?	10	0		2,5
	независимых членов Совета Директоров?	10	0		1
	Существует ли требование по равному представительству в составе СД от работчиков и работодателей?	10	0		1
					<b>12,5</b>
R4	Установлены ли регулятором квалификационные и иные требования к руководящим должностям управляющих ПА?	10	0	10 баллов: Бельгия, Дания, Новая Зеландия	2,5
	Подлежат ли ежегодному аудированию собственные активы доверительного управляющего / руководства пенсионного фонда / управляющих ПА признанной организацией?	10	0		2,5
					<b>5</b>
R5	Способность правительства выработать и реализовывать политики по развитию частного сектора? Степень значимости институтов, обеспечивающих экономические и социальные связи? Степень свободы слова. Вероятность политической нестабильности. Worldwide Governance Indicators (Оценка Всемирного Банка +3 балла)	10	0	Новая Зеландия (9,2), Норвегия (9,1), Швейцария (9,1)	15
					<b>15</b>

№	Вопрос	Ответ		Страны с максимальным баллом	Вес вопроса, %
		Да	Нет		
<b>ЗАЩИТА И КОММУНИКАЦИИ</b>					
<b>ДЛЯ ПЕНСИОННЫХ ПЛАНОВ ПО ТИПУ DB</b>					
P1	Существуют ли минимальные требования к собственному капиталу?	10 (если проводятся актуарные расчеты по оценке дефицита и покрытие дефицита осуществляется в пределах до 4 лет)	0	10 баллов: Австралия, Финляндия, Дания, Чили	
	В течение какого периода покрывается дефицит (между активами и обязательствами) собственным капиталом?	10	0		
	опишите основные критерии к фондированию.				
<b>ДЛЯ ПЕНСИОННЫХ ПЛАНОВ ПО ТИПУ DC</b>					
	Должны ли ПА полностью соответствовать пенсионным обязательствам в НПС?	10	0		10
					<b>10</b>
P2	Установлены ли лимиты на инвестирование ПА в финансовые инструменты выпущенные управляющим (в процентах от ПА)?	10	0	10 баллов: Австралия, Дания, Чили	<b>5</b>
P3	Предусмотрена ли компенсация / защита от неэффективного управления и мошенничества?	10	0	10 баллов: Финляндия, Гонконг	2,5
	Защищены ли пенсионные накопления от требований третьих лиц?	10	0		2,5
	погашается ли задолженность по пенсионным обязательствам / взносам в приоритетном порядке?	10	0		
					<b>5</b>
P4	Существуют ли требование для вкладчиков ознакомиться с информацией о пенсионном фонде до заключения договора?	10	0	10 баллов: Дания, Финляндия, Австралия	<b>5</b>
P5	Существует ли требование о предоставлении вкладчикам доступа к годовому отчету пенсионного фонда?	10	0	10 баллов: Бразилия, Ирландия, Колумбия	2,5
	Существует ли требование к раскрытию в годовом отчете информации по структуре портфеля ПА?	10	0		2,5
	По основным инвестициям?				
					<b>5</b>
P6	Существует ли требование по предоставлению ежегодной выписки с пенсионного счета?	10	0	10 баллов: Австрия, Финляндия, Ирландия	5
	Существует ли требование по предоставлению прогноза будущих пенсионных выплат в выписке?	10	0		2,5
					<b>7,5</b>
P7	Существует ли независимый (судебный) орган, куда вкладчики могут обратиться в случае несогласия или жалоб?	10	0	10 баллов: Австралия, Дания, Финляндия	<b>2,5</b>



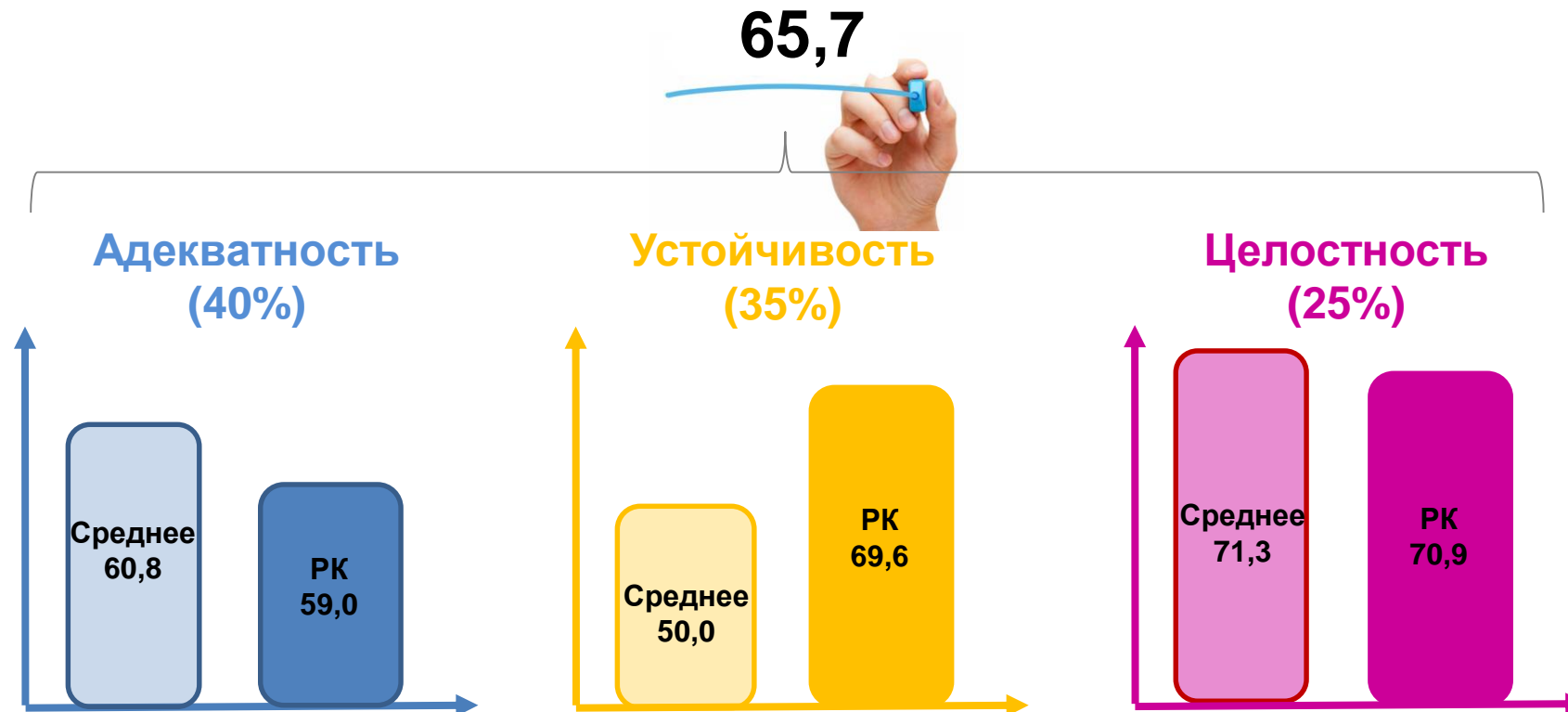
№	Вопрос	Ответ		Страны с максимальным баллом	Вес вопроса, %
		Да	Нет		
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>					
1	Количество управляющих пенсионными активами?	1 – розничные или страховые контракты		10 баллов: Сингапур, Малайзия	5
		10 – централизованный фонд			
	Какая доля от общего объема пенсионных активов управляется 10 крупнейшими пенсионными фондами?	1 – менее 10% от ПА			5
		10 – 75%			
					<b>10</b>



- Среднее значение суб-индекса – 71,3
- Страна с наивысшим показателем – Финляндия (93,5)

## Общий балл

- ! По предварительной оценке, проведенной ЕНПФ на основании общедоступных данных, общий балл по Казахстану сложился на уровне 65,7, что соответствует 13-ой позиции в рейтинге MCGPI (ниже Чили – 67,0, выше Ирландии – 65,0)
- ! Оценка Казахстана ниже среднего значения по странам MCGPI сложилась по индикатору суб-индекса «Адекватность», который имеет наибольший удельный вес в общем индексе – 40%. По суб-индексу «Устойчивость» (35%) Казахстан сопоставим со странами из списка TOP-10 MCGPI и по суб-индексу «Целостность» (25%) Казахстан сопоставим со странами из списка TOP-20 MCGPI.



# Общие рекомендации экспертов МСГРІ для пенсионных систем во всем мире

Увеличение охвата работников по найму (включая новые формы занятости) и самостоятельно занятых лиц в рамках накопительной пенсионной системы, принимая во внимание тот факт, что многие не накопят на пенсию без обязательного характера пенсионных взносов или «автоматического участия»



Учет влияния роста продолжительности жизни на расходы государственного бюджета по пенсионному обеспечению

Стимулирование занятости граждан в предпенсионном и пенсионном возрасте, что будет способствовать увеличению пенсионных накоплений и пенсионного дохода в старости



Меры по сокращению гендерного разрыва в пенсионных доходах

Стимулирование формирования сбережений, участия в накопительной пенсионной системе, с обеспечением адекватного пенсионного дохода и снижением зависимости от государственной пенсии в будущем

Обеспечение регулярной индексации государственной пенсии в целях сохранения ее реальной стоимости в долгосрочной перспективе

Обеспечение эффективности и прозрачности управления пенсионными накоплениями и выплатами для повышения доверия вкладчиков и общества в целом



Обеспечение сохранности сбережений для целей пенсионного обеспечения с ограничением досрочных изъятий пенсионных накоплений



[www.enpf.kz](http://www.enpf.kz)



[enpf@enpf.kz](mailto:enpf@enpf.kz)



1418

**БЛАГОДАРИМ ЗА ВНИМАНИЕ!**

