

**Информация к вопросам Общественного Совета при АО «ЕНПФ»,
касающихся повестки заседания №12 от 28 августа 2019 года «Рассмотрение
отчета АО «ЕНПФ» о результатах деятельности за первое полугодие 2019 года**

А. Касательно «убыточности пенсионного накопительства».

Накопленная доходность за период управления пенсионными активами ЕНПФ 2014-2018 гг. составила 59,4% при накопленной инфляции 49,3% (см. таблицу):

Показатели	2014	2015	2016	2017	2018
Накопленная доходность ЕНПФ	6,3%	22,9%	32,7%	43,2%	59,4%
Накопленная инфляция	7,4%	22,0%	32,4%	41,8%	49,3%
Реальная доходность	-1,1%	0,9%	0,3%	1,4%	10,1%

Реальная накопленная доходность (т.е. превышение доходности над уровнем инфляции) за все годы функционирования НПС также положительная и составляет почти 40% (39,84%).

По итогам 2018 года суммарный накопленный инвестиционный доход в составе пенсионных накоплений населения составил 31%, т.е. одну треть. При этом доля накопленного инвестиционного дохода в пенсионных активах будет дальше расти. По итогам 2018 года впервые годовой прирост пенсионных накоплений за счет полученного чистого инвестиционного дохода (917,1 млрд тенге) превысил прирост за счет поступления пенсионных взносов (848,6 млрд тенге).

Таким образом, приведенные данные указывают на эффективность инвестиционного управления, обеспечившего доходность свыше уровня инфляции.

Касательно ведения накопительного учета и публичной информации.

ЕНПФ производится учет как пенсионных поступлений, которые автоматически зачисляются на индивидуальные пенсионные счета каждого вкладчика, так и результатов инвестиционного управления, инвестиционного дохода, который начисляется на ИПС вкладчика на ежедневной основе.

Расчет и выплату разницы по госгарантии осуществляет Государственная корпорация «Правительство для граждан» на основании заявления получателя пенсионных выплат. Расчет выполняется на момент наступления права на получение выплаты пенсионных накоплений. Методика расчета, порядок осуществления разницы, порядок обращения за назначением выплаты разницы и ответственные органы определены в *Правилах выполнения гарантий государства получателям пенсионных выплат по сохранности обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов в ЕПФ в размере фактически внесенных обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов с учетом уровня инфляции*, утвержденным постановлением Правительства РК от 10 апреля 2014 года № 341. С данными правилами можно также ознакомиться на сайте ЕНПФ (<https://www.enpf.kz/upload/medialibrary/172/17284a19f6834f5643d3ee7a3854aaae.pdf>).

Сведения о фактически выплаченных суммах в рамках реализации государственной сохранности обязательных пенсионных взносов публикуются отдельной строкой в Статистическом бюллетене Министерства финансов РК в общем доступе на официальном сайте ведомства (http://www.minfin.gov.kz/irj/portal/anonymouse?NavigationTarget=ROLES://portal_content/mf/kz.ecc.roles/kz.ecc.anonymouse/kz.ecc.anonymouse/kz.ecc.anonymouse_budgeting/budgeting/reports fldr), см. таблицу 15.

О накапливаемой бюджетной компенсации.

В соответствии со статьей 5 Закона «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» государство гарантирует получателям сохранность обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов в едином накопительном пенсионном фонде в размере фактически внесенных обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов с учетом уровня инфляции на момент достижения лицами пенсионного возраста.

Выплата разницы – это единовременная выплата за счет средств государственного бюджета, определенная как разница между суммой фактически внесенных обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов с учетом уровня инфляции и суммой пенсионных накоплений в ЕНПФ на момент приобретения получателем права на пенсионные выплаты.

Для назначения выплаты разницы лицо, имеющее право на выплату разницы, обращается в отделение Государственной корпорации по месту жительства с заявлением по форме, определяемой уполномоченным органом по социальному обеспечению.

Компенсация выплачивается единовременно в момент выхода на пенсию.

Б. О финансировании из государственного бюджета инвестиционного дохода.

Инвестиционное управление осуществляется на основе лучших мировых практик по управлению пенсионными активами. Так как первой обязанностью инвестиционных управляющих является сохранение пенсионных накоплений, то деньги вкладчика инвестируются в самые надежные ценные бумаги, т.е. государственные ценные бумаги. Такая практика осуществляется управляющими пенсионными фондами повсеместно, в частности в США, Сингапуре и Норвегии.

Вкратце о порядке покупки государственных ценных бумаг. Государство выпускает облигации, которые покупают инвесторы, в том числе пенсионные фонды. Когда наступает срок погашения облигаций, государство должно погасить свои обязательства, т.е. вернуть инвесторам полученные деньги от продажи им ценных бумаг. Это обычная практика покупки и продажи ценных бумаг на местном и международных фондовых рынках.

В. О «паразитировании пенсионного накопительства на бюджет»

Стратегия построения в Казахстане устойчивой системы пенсионного обеспечения реализуется в соответствии с *Концепцией по дальнейшей модернизации пенсионной системы Республики Казахстан до 2030 года*¹.

Данная Концепция принята с учетом рекомендаций Всемирного Банка, согласно которым многоуровневый (multi pillar) подход к построению пенсионной системы наилучшим образом способен отвечать потребностям основной целевой группы населения, обеспечить устойчивость пенсионной системы, эффективную защиту населения в старости и в то же время проводить ответственную бюджетно-налоговую политику.

Пенсионные системы во всем мире за последние десятилетия прошли значительные реформы. Главной целью реформ во многих странах, включая Казахстан, является внедрение многокомпонентной (смешанной) пенсионной системы с участием как государства (пенсионные выплаты из госбюджета), так работника и работодателя (накопительные и страховые пенсии). За счет распределения ответственности, пенсионные системы в таких странах экономически более сбалансированы и устойчивы.

Г. Об отдаче НПС в общей системе пенсионного обеспечения.

Согласно международной практике оценку пенсионной системы следует проводить за полный пенсионный цикл, т.е. с момента начала трудовой деятельности до момента выхода на пенсию. Этот промежуток времени обычно составляет около 40 лет. В Казахстане возраст НПС составляет всего 21 год, поэтому поднимать сейчас вопросы об ее эффективности немного рано. Однако предварительную оценку можно дать на основании следующих ключевых показателей:

1) **Регулярность перечисления ОПВ и охват НПС.** По итогам 2018 года количество активных вкладчиков (не менее одного взноса в год) составило 6 407 тыс. (за 2017 год – 5 914 тыс.). Численность наемных работников в 2018 г. по данным Комитета по статистике МНЭ РК варьировалась от 6 486 до 6 612 тыс. человек. Доля активных вкладчиков составляет около 76% (три четверти) от общего количества вкладчиков (за минусом владельцев счетов, которые имеют право на выплаты пенсионных накоплений). Для сравнения, к примеру, в Малайзии доля активных вкладчиков составляет около 47%.

2) **Размер пенсионных накоплений вкладчиков.** Индивидуальные пенсионные накопления вкладчиков различаются и зависят от уровня доходов вкладчиков, регулярности взносов и трудового стажа. Часть вкладчиков только начали формировать свои пенсионные сбережения в НПС. Средняя сумма пенсионных накоплений вкладчиков, осуществлявших регулярные ОПВ в течение всего периода функционирования НПС, составила у мужчин 5,1 млн. тенге и у женщин – 3,9 млн. тенге.

¹ Утверждена Указом Президента Республики Казахстан от 18 июня 2014 года №841.

3) **Коэффициент замещения.** Обязательный накопительный компонент (за счет ОПВ) пенсионной системы РК уже обеспечивает 12,4% коэффициента замещения² (КЗ). Для сравнения, показатель КЗ для стран ОЭСР в среднем составляет 12,3%³. Актуарные расчеты ЕНПФ показывают, что для вкладчика, участвующего в НПС полный цикл (40 лет) с регулярными взносами (12 в год), КЗ за счет ОПВ составит в среднем 30%. Таким образом, обязательные пенсионные накопления за счет ОПВ в перспективе заменят солидарный компонент пенсионных выплат.

Д. Об охвате НПС

На 1 января 2019 года в ЕНПФ открыто 8 730 тыс. индивидуальных пенсионных счетов (ИПС) вкладчиков (без учета достигших пенсионного возраста, умерших либо выехавших на ПМЖ за рубеж), имеющих накопления за счет обязательных пенсионных взносов (ОПВ).

Количество активных вкладчиков в 2018 году составило 6,4 млн. человек, из которых 4,96 млн. человек или 78% от общего числа вкладчиков сделали 6 и более взносов в 2018 году.

Ж. О проблеме использования пенсионных накоплений

НПС по сути является системой сбережений граждан на свою пенсию, т.е. сколько человек накопил, столько и получит при выходе на пенсию. При этом, пенсионные накопления инвестируются исключительно в соответствии с условиями инвестиционной декларации.

Что касается комиссий, то в Казахстане они самые низкие в сравнении со странами дальнего и ближнего зарубежья. Если у нас комиссия за управление пенсионными активами составляет 0,18% годовых, то в Армении – 1,5% годовых. Объединение пенсионных фондов и создание единого накопительного фонда также позволило сократить размер комиссионного вознаграждения.

3. Об участии пенсионных накоплений в экономике РК

Пенсионные накопления граждан формируются из заработной платы работника, которые, по сути, относятся к личным средствам, поэтому будет правильным, если личные деньги вкладчиков будут использоваться только на цели инвестирования для обеспечения безбедной старости. Основная цель стратегии инвестирования пенсионных активов ЕНПФ – сохранение и преумножение пенсионных накоплений, соответственно, пенсионные активы вкладываются в финансовые инструменты с определенным рейтингом надежности и адекватным

² Средняя ежемесячная пенсионная выплата по графику из ЕНПФ лицам, вышедшим на пенсию с 01.01.2019, составила 20 177 тенге (12% коэффициента замещения). Для сравнения в 2018 году средний размер базовой пенсионной выплаты составил 20 542 тенге (13% коэффициента замещения), при этом средний размер базовой выплаты за 2-е полугодие 2018 года после внесения изменений в законодательство РК составил 25 773 тенге (16% коэффициента замещения), средняя трудовая (солидарная) пенсия из бюджета составила 54 387 тенге (33,5% коэффициента замещения). Кроме того, средняя выплата из ЕНПФ – 20 177 тенге уже превысила средний размер ОПВ, составивший в 2018 году 15 772 тенге.

³ Pensions at a Glance 2017: OECD and G20 Indicators. Paris: OECD Publishing, 2017. P. 105.

уровнем доходности. Нигде в мире пенсионная система не имеет задачу по инвестированию внутренней экономики государства. При этом, около 70% пенсионных активов инвестировано в казахстанские финансовые инструменты, номинированные в тенге.

КАСАТЕЛЬНО ПРЕДЛОЖЕНИЙ

1. Объединение ЕНПФ с ФСМС.

Предложение не относится компетенции ЕНПФ. При этом отмечаем, что системы, администрируемые указанными фондами, имеют разную экономическую природу. Основное отличие заключается в том, что ФСМС – это внебюджетный фонд, в котором учет активов ведется по принципу страховых резервов, а ЕНПФ осуществляет сбор и хранение частных накоплений индивидуальных вкладчиков, учет которых производится по принципу персонифицированного учета.

2. Перечисление накоплений в бюджет и использование их на финансирование текущих социальных расходов.

Предлагаемое означает возврат к солидарной системе. Использование частных накоплений, хранящихся в ЕНПФ, для финансирования текущих государственных расходов на социальное обеспечение населения, по сути, будет являться национализацией пенсионных накоплений. Считаем данное предложение невозможным для реализации.

3. Сведение к нулю иностранных инвестиций и кредитов в стратегическую инфраструктуру.

Инвестирование внутренней экономики страны, в том числе стратегической инфраструктуры, не является задачей накопительной пенсионной системы. Стратегия инвестирования пенсионных активов ЕНПФ направлена на получение реальной доходности в долгосрочной перспективе, путем обеспечения прироста инвестиций при уровне риска, позволяющем обеспечить сохранность стоимости пенсионных активов ЕНПФ с высокой степенью вероятности, за счет оптимального сочетания различных видов финансовых инструментов. Соответственно, при принятии решения об инвестировании пенсионных активов в те или иные финансовые инструменты, оценивается их рейтинг надежности и уровень доходности.

4. О гарантированной доходности (2% сверх реальной инфляции).

Во всем мире доходность не гарантируется, т.к. рыночные условия на фондовых рынках и рынках капитала меняются в зависимости от состояния экономики и бизнес-цикла.

5. О предоставлении права вкладчикам использовать определенную часть пенсионных накоплений на разовые выплаты (рождение ребенка, создание семьи, приобретение жилья, лечение, образование).

Данное предложение требует проведения детальных актуарных расчетов для оценки достаточности накоплений на пенсионных счетах граждан Казахстана в случае их изъятий и разработку механизма предоставления возможности изъятий пенсионных накоплений с учетом международного опыта.