

ПРОТОКОЛ № 27
заседания Общественного совета при акционерном обществе
«Единый накопительный пенсионный фонд»

14 июня 2024 г.

г. Алматы

Формат проведения: смешанный.

**Очно в головном офисе АО «Единый накопительный пенсионный фонд» /
онлайн (посредством Cisco Webex Meetings)**

ПРИСУТСТВОВАЛИ

Члены Общественного совета при акционерном обществе «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – Совет, ОС)

- 1) Бурабаев Ерлан, председатель ОС;
- 2) Алёхова Александра;
- 3) Батищева Татьяна;
- 4) Бахмутова Елена;
- 5) Джолдасбеков Азамат;
- 6) Донских Алевтина;
- 7) Нурабаев Жомарт;
- 8) Своик Петр (онлайн);
- 9) Сейпульник Евгений;
- 10) Тажибекова Жумагуль (онлайн);
- 11) Темирханов Мурат.

Представители акционерного общества «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ЕНПФ) (без права участия в голосовании):

- 1) Курманов Ж.Б., председатель Правления ЕНПФ;
- 2) Егеубаева С.А., заместитель председателя Правления ЕНПФ;
- 3) Сапин А.М., директор департамента стратегического развития (ЕНПФ);
- 4) Акмаева М.А., заместитель директора департамента по связям с общественностью (ЕНПФ), секретарь ОС.

Приглашенные участники:

Представители УИП

- 1) Кышпанакон В.А., заместитель председателя правления АО «BCC Invest»;
- 2) Усенов М., начальник отдела управления собственными активами (АО «BCC Invest»);
- 3) Охонов Ф. Р., председатель правления АО «Halyk Finance»;
- 4) Мустафин Н. Ж., директор департамента управления активами (АО «Halyk Finance»);
- 5) Ашинов Н. В., заместитель председателя правления АО «First Heartland Jusan Invest»;
- 6) Нурскенов Д. Ж., директор департамента управления активами (АО «Сентрас Секьюритиз»);
- 7) Шумаева Д., директор дирекции маркетинга и PR (АО «BCC Invest»).

Жамишев Б.Б., член экспертной группы по разработке предложений по повышению финансовой устойчивости и адекватности пенсионной системы Казахстана

В заседании приняли участие 11 членов Совета. Кворум имеется.

ПОВЕСТКА ДНЯ

1. Презентации инвестиционной деятельности управляющих инвестиционным портфелем (УИП).

2. Предложения по развитию пенсионной системы Республики Казахстан.

Информация группы экспертов.

3. Разное.

– организационные вопросы;

– обращение члена Совета Джолдасбекова А.М.

РАССМОТРЕЛИ:

По вопросу 1 повестки дня представители поочередно представили свои инвестиционные стратегии, отчитались о результатах инвестирования и рассказали о своем видении перспектив управления пенсионными активами.

Маулен Усенов, начальник отдела управления собственными активами (АО «ВСС Invest»), рассказав о результатах деятельности и структуре инвестиционного портфеля, отметил следующие вопросы, по которым ведется совместная работа АФК, УИП, АРРФР и ЕНПФ: разработка и утверждение бэнчмарка для управляющих компаний; применение принципов рыночной оценки активов; оперативное реагирование на рыночные условия; формирование разных портфелей по риск-профилю; корректировка нормативной документации к требованиям рынка.

Фархад Охонов, председатель правления АО «Halyk Finance», также озвучил результаты работы по управлению пенсионными активами и подчеркнул, что в планах инвестиционной компании поддержание в портфеле доли долговых инструментов, а также увеличение долевых инструментов (до 30 %) и наращивание валютной позиции (до 50 %) с целью повышения доходности и нивелирования рисков.

Нурлан Ашинов, заместитель председателя правления АО «First Heartland Jusan Invest», представил обзор инвестиционного портфеля и сообщил, что основной подход их компании заключается в использовании стратегии «Паритет риска». Данная стратегия фокусируется на распределении риска, а не самого капитала (риском считается волатильность рынка). Основная идея стратегии в том, что активы распределены таким образом, что при падении одного вида активов, другой вид активов компенсирует это падение, тем самым оказывая положительное влияние на общую динамику портфеля.

Дамир Нурскенов, директор департамента управления активами (АО «Сентрас Секьюритиз»), остановившись на итогах работы УИП, отметил, что главная задача УИП состоит в обеспечении доходности, превышающей инфляцию, и рассказал о результатах работы компании.

Обсуждая полученную информацию, члены Совета выразили мнение о необходимости предоставления для УИП более широких и свободных возможностей выбора инструментов при инвестировании пенсионных активов.

Поступило предложение: принять к сведению информацию УИП.

Голосовали:

«за» – 11,

«против» – 0,

«воздержались» – 0.

Решение принято.

По вопросу 2 повестки дня выступил представитель группы экспертов Болат Жамишев. Он сообщил, что решение о выработке предложений по дальнейшему развитию казахстанской пенсионной системы было принято после изучения результатов международного рейтинга – Глобального пенсионного индекса Mercer CFA Institute Pension

Index (MCGPI), в который пенсионная система Казахстана впервые была включена в 2023 году. В индекс MCGPI также вошли и проанализированы пенсионные системы 47 стран, охватывающих около 64 % населения мира. Казахстан был достаточно высоко оценен по субиндексу «Устойчивость» (7 место) и по субиндексу «Целостность» (14 место), что базируется на построении в нашей стране устойчивой многоуровневой пенсионной системы, основанной на участии государства, работника и работодателя. При этом Казахстан получил более низкую оценку по субиндексу «Адекватность» (38 место), что требует принятия системных мер по повышению доходов и пенсионных сбережений наших граждан. Для дальнейшего совершенствования казахстанской пенсионной системы Институтом Mercer CFA были даны такие основные рекомендации, как увеличение минимального уровня поддержки наиболее бедных пожилых людей, стимулирование к повышению уровня пенсионных сбережений домохозяйствами, сокращение досрочного оттока пенсионных сбережений в период их накопления и инвестирования.

Кроме того, экспертами были изучены материалы международных организаций, которые были представлены зарубежными специалистами в сентябре 2023 года в Алматы на международном круглом столе высокого уровня «Перспективы развития обязательных накопительных и смешанных пенсионных систем», организованном ЕНПФ совместно с Международной ассоциацией социального обеспечения (ISSA). На круглом столе были представлены доклады представителей Всемирного банка, Международной организации труда, ISSA, OECD, IOPS, FIAP, Mercer CFA, KPMG, Allianz, Amundi и др., а также выступления представителей ряда стран, в том числе Австралия, Германия, Дания, Израиль, Китай, Саудовская Аравия, Уругвай, Чили, Швейцария.

В группу экспертов вошли известные финансисты, стоявших у истоков формирования финансового рынка и пенсионной системы в республике Григорий Марченко, Ораз Жандосов, Болат Жамишев, Кадыржан Дамитов, Анвар Сайденов, Елена Бахмутова. Разработанные предложения были направлены экспертами Главе государства.

Анализируя международный опыт и рекомендации и основываясь на актуарных расчетах, экспертами были предложены следующие меры по обеспечению адекватности казахстанской пенсионной системы, расширению охвата населения и повышению инвестиционной доходности:

- усилить государственный компонент многоуровневой пенсионной системы через укрепление базовой пенсии. Это особенно важно с учетом постепенного снижения величин солидарной пенсии у выходящих на пенсию казахстанцев, которые имеют все меньше сформированного ими трудового стажа до 1998 года. При этом в целях недопущения обесценения стоимости государственных пенсий пенсионеров относительно трудовых доходов работающего населения предложено определить минимальную заработную плату (МЗП) как единый минимальный социальный показатель для прогнозирования и расчета всех пенсионных выплат в пенсионной системе. Такой подход соответствует международной практике построения устойчивой параметризации пенсионных выплат. Поэтапный переход на использование размера МЗП обеспечит более адекватные пенсии по сравнению с использованием размера прожиточного минимума. Учитывая, что Казахстан является социально-ориентированным государством, на фоне постепенного снижения солидарных пенсий необходимо стабилизировать и поддерживать расходы госбюджета на гос. пенсию не ниже 3 % ВВП (что соответствует уровню 3–4 % ВВП по таким странам ОЭСР, как Австралия, Мексика, Чили и др., где также функционирует накопительная пенсионная система) путем соразмерного повышения адекватности размеров базовой пенсии. В результате с ростом экономики и ВВП страны будет соответствующе расти уровень гос. пенсии (благополучия пенсионеров) и сохраняться уровень гос. расходов на пенсионное обеспечение из бюджета;

- продолжить развитие накопительного компонента пенсионного обеспечения путем: а) повышения объемов накоплений на индивидуальных пенсионных счетах и обеспечения пожизненности пенсионных выплат из накопительной системы; б)

стимулирования охвата и роста участия занятого населения в накопительной пенсионной системе (полноты и регулярности уплаты пенсионных взносов); в) повышения эффективности инвестиционного управления пенсионными активами, направленного на рост уровня реальной (т.е. превышающей инфляцию) доходности в долгосрочной перспективе.

Для этих целей предлагается введенные с 2024 года обязательные пенсионные взносы работодателя (ОПВР), отчисления которых к 2028 году достигнут 5 % от дохода работника, направить:

- в размере 4 % – на индивидуальные пенсионные счета вкладчиков (по аналогии с 10 % обязательными пенсионными взносами (ОПВ) самого работника) для обеспечения права собственности граждан на ОПВР и адекватности роста их индивидуальных сбережений (с учетом актуарных расчетов ОЭСР);

- в размере 1 % – на счет гарантирования пожизненности выплат для финансирования пожизненных выплат из накопительной пенсионной системы в случае исчерпания получателем своих пенсионных накоплений.

Для повышения охвата накопительной пенсионной системой всех слоев занятого населения, включения в нее самозанятых, неформально занятых граждан, эксперты предлагают рассмотреть возможность государственного софинансирования обязательных пенсионных взносов физических лиц, не имеющих постоянного работодателя, но которые имеют трудовые доходы и регулярно (не менее 12 раз в год с дохода не менее 1 МЗП) самостоятельно делают пенсионные взносы. Как показывает международная практика, это способствует постепенному выходу «из тени» таких работников, прозрачности их доходов, росту налоговых поступлений. Участие в пенсионной системе также обеспечит формирование ими трудового стажа, используемого для расчета базовой пенсии, и пенсионных накоплений для накопительной пенсии.

Также сформирован ряд рекомендаций по повышению эффективности управления пенсионными активами для Национального Банка и управляющих инвестиционным портфелем (УИП) с учетом международной практики:

- возможность таргетирования доходности в долгосрочной перспективе (за исключением кризисных периодов) по внешним и внутренним пенсионным активам;

- поэтапное повышение доли валютного портфеля (с учетом международной практики и постепенного роста объема пенсионных активов);

- менее консервативное инвестиционное управление (в целях повышения доходности):

- по внешним активам – инвестиции в растущие активы;

- по внутренним активам – поэтапное снижение доли инвестиций в ГЦБ и ценные бумаги квазигоссектора и повышение инвестиций в экономику через надежные корпоративные ценные бумаги;

- введение мультипортфельного управления с правом самостоятельного выбора вкладчиками одного или нескольких портфелей с разными инвестиционными стратегиями от управляющих компаний (в целях развития конкурентного рынка управления и учета интересов вкладчиков).

Председатель Правления ЕНПФ Жанат Курманов привел международный опыт обеспечения финансовой устойчивости пенсионных систем в разных странах мира. Факты свидетельствуют, что распределительные пенсионные системы финансово-неустойчивы и требуют постоянного роста субсидий из государственного бюджета. Страны, где сохраняется распределительная система, вынуждены повышать взносы, пенсионный возраст или сокращать выплаты. В тоже время накопительные пенсионные системы улучшают структуру и повышают формализацию занятости, т.к. будущие пенсионные выплаты вкладчика напрямую зависят от его взносов (отчислений от дохода) с правом собственности на накопления. В отличие от накопительных систем, взносы в

распределительные (страховые) системы воспринимаются работниками и работодателями как налог и дестимулируют их уплату. Кроме того, в периоды кризисов пенсионные накопления, являясь внутренним источником инвестиций, позволяют стране снизить внешние заимствования в иностранной валюте и зависимость от международных рынков, обеспечить устойчивость роста ВВП и стабильность инвестиций в экономику страны. Страны, внедрившие накопительные пенсионные системы, за счет инвестиций в капитал, роста рынка труда и общей факторной производительности получают дополнительный годовой прирост ВВП от 0,3 до 0,6 %.

Жанат Курманов отметил, что по долгосрочным экономическим расчетам, проведенным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), для обеспечения коэффициента замещения утраченного трудового дохода пенсионным доходом (при выходе на пенсию) на уровне не менее 30 %, необходима ставка обязательных пенсионных взносов от 13 до 18 %. Предлагаемая экспертами ставка 14 % (10 % ОПВ и 4 % ОПВР) соответствует этим параметрам. Также председатель правления ЕНПФ сообщил, что если в 1999 году было только 17 стран в мире с накопительной пенсионной системой, то в 2022 году – уже 51 и привел пример Нидерландов, государства, получившего рейтинг №1 в Глобальном пенсионном индексе MCGPI 2023, которое к 2028 г. планирует совершить полный переход на накопительную систему с фиксированными взносами в целях обеспечения финансовой устойчивости своей пенсионной системы.

По результатам обсуждения поступило предложение: поддержать предложения экспертной группы по повышению финансовой устойчивости и адекватности пенсионной системы Казахстана.

Член Совета Петр Своик предложил принять полученную информацию к сведению, выразив мнение, что представленные предложения правильные, но недостаточные. Проблемы пенсионной системы требуют комплексных системных решений, иначе они будут усугубляться.

На голосование вынесено предложение поддержать предложения экспертной группы и разместить материал на сайте enpf.kz для ознакомления общественности:

«за» – 7

«против» – 1

«воздержались» – 3.

Решение принято большинством голосов.

Подробная презентация предложений экспертов, а также материалы по международному опыту построения пенсионных систем размещены на сайте enpf.kz разделе «О фонде» – «Общественный Совет» – «Протоколы, презентации» – 27 заседание.

По вопросу 3 повестки дня

Были обсуждены вопросы по статусу Совета, его взаимодействию с Правлением ЕНПФ, Советом директоров, государственными органами.

Член Общественного Совета Азамат Джолдасбеков вынес на рассмотрение Совета предложение обратиться в Конституционный суд Республики Казахстан на предмет соответствия Конституции норм Социального кодекса, регулирующих порядок назначения пенсионных выплат.

После обсуждения было выдвинуто предложение отработать данное обращение совместно с юристами.

Жанат Курманов заверил членов Совета, что юристы ЕНПФ подготовят текст предложенного обращения членов Совета в Конституционный суд Республики Казахстан.

На голосование вынесено предложение коллективно (как группе граждан Республики Казахстан) обратиться в Конституционный суд Республики Казахстан на предмет соответствия Конституции норм Социального кодекса, регулирующих порядок назначения пенсионных выплат, просить для этого председателя Правления ЕНПФ

поручить юристам ЕНПФ подготовить текст соответствующего обращения в Конституционный суд Республики Казахстан.

Голосовали:

«за» – 11

«против» – 0

«воздержались» – 0.

Решение принято.

РЕШИЛИ:

По 1 вопросу повестки дня заседания:

Принять к сведению информацию об инвестиционной деятельности управляющих инвестиционным портфелем.

По 2 вопросу повестки дня заседания:

Большинством голосов поддержать предложения экспертной группы по повышению финансовой устойчивости и адекватности пенсионной системы Казахстана и разместить материал на сайте enpf.kz для ознакомления общественности.

По 3 вопросу повестки дня заседания:

Коллективно (как группе граждан Республики Казахстан) обратиться в Конституционный суд Республики Казахстан на предмет соответствия Конституции норм Социального кодекса, регулирующих порядок назначения пенсионных выплат, просить для этого председателя Правления ЕНПФ поручить юристам ЕНПФ подготовить текст соответствующего обращения в Конституционный суд Республики Казахстан.

Председатель ОС

Е. Бурабаев

Секретарь ОС

М. Акмаева