

Повышение финансовой устойчивости и адекватности пенсионной системы Казахстана

июнь 2024 года

Глобальный пенсионный индекс MCGPI 2023. Оценка пенсионной системы РК.

| Рейтинг | Страна | Общее значение индекса 2023 год | Суб-индексы 2023 год | | | Оценка 2023 |
|---------|------------------|---------------------------------|----------------------|--------------|-------------|-------------|
| | | | Адекватность | Устойчивость | Целостность | |
| 1 | Нидерланды | 85,0 | 85,6 | 82,4 | 87,7 | A |
| 2 | Исландия | 83,5 | 85,5 | 83,8 | 80,0 | |
| 3 | Дания | 81,3 | 82,5 | 82,5 | 77,8 | |
| 4 | Израиль | 80,8 | 77,0 | 82,7 | 84,4 | |
| 5 | Австралия | 77,3 | 70,7 | 78,4 | 86,1 | |
| 6 | Финляндия | 76,6 | 77,4 | 65,6 | 90,9 | B+ |
| 7 | Сингапур | 76,3 | 79,8 | 71,6 | 77,0 | |
| 8 | Норвегия | 74,4 | 79,4 | 59,1 | 87,8 | B |
| 9 | Швеция | 74,0 | 72,1 | 75,6 | 75,0 | |
| 10 | Великобритания | 73,0 | 77,3 | 62,7 | 80,6 | |
| 11 | Швейцария | 72,0 | 69,6 | 70,6 | 77,9 | |
| 12 | Канада | 70,2 | 71,1 | 64,5 | 76,7 | |
| 13 | Ирландия | 70,2 | 77,1 | 54,4 | 81,1 | |
| 14 | Чили | 69,9 | 60,0 | 71,3 | 84,0 | |
| 15 | Уругвай | 68,9 | 84,0 | 46,2 | 76,5 | |
| 16 | Бельгия | 68,6 | 82,0 | 39,4 | 88,2 | |
| 17 | Новая Зеландия | 68,3 | 65,6 | 64,3 | 78,3 | |
| 18 | Португалия | 67,4 | 86,7 | 32,0 | 85,9 | |
| 19 | Германия | 66,8 | 79,8 | 45,3 | 76,3 | |
| 20 | Казахстан | 64,9 | 46,9 | 74,8 | 80,0 | C+ |
| 21 | Гонконг | 64,0 | 51,9 | 61,1 | 87,6 | |
| 22 | США | 63,0 | 66,7 | 61,1 | 59,5 | |
| 23 | ОАЭ | 62,5 | 72,2 | 45,4 | 70,8 | |
| 24 | Колумбия | 61,9 | 62,9 | 55,4 | 69,3 | |
| 25 | Франция | 61,7 | 84,5 | 40,9 | 54,4 | |
| 26 | Испания | 61,6 | 79,7 | 28,5 | 79,2 | |
| 27 | Хорватия | 60,3 | 57,1 | 56,0 | 71,4 | |

| Рейтинг | Страна | Общее значение индекса 2023 год | Суб-индексы 2023 год | | | Оценка 2023 |
|-------------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------|--------------|-------------|-------------|
| | | | Адекватность | Устойчивость | Целостность | |
| 28 | Саудовская Аравия | 59,5 | 61,5 | 54,9 | 62,9 | C |
| 29 | Польша | 57,6 | 59,8 | 45,4 | 71,2 | |
| 30 | Италия | 56,3 | 72,7 | 23,7 | 75,9 | |
| 31 | Япония | 56,3 | 59,2 | 46,5 | 65,6 | |
| 32 | Малайзия | 56,0 | 44,3 | 56,1 | 74,6 | |
| 33 | Бразилия | 55,7 | 70,4 | 28,5 | 70,1 | |
| 34 | Перу | 55,5 | 55,0 | 50,4 | 63,5 | |
| 35 | Китай | 55,3 | 64,2 | 39,0 | 63,7 | |
| 36 | Мексика | 55,1 | 63,5 | 58,4 | 37,0 | |
| 37 | Ботсвана | 54,5 | 39,8 | 52,8 | 80,6 | |
| 38 | ЮАР | 54,0 | 44,2 | 49,1 | 76,6 | D |
| 39 | Тайвань | 53,6 | 47,6 | 52,9 | 64,1 | |
| 40 | Австрия | 52,5 | 66,8 | 22,6 | 71,6 | |
| 41 | Индонезия | 51,8 | 41,6 | 50,6 | 69,8 | |
| 42 | Южная Корея | 51,2 | 39,0 | 52,7 | 68,5 | |
| 43 | Таиланд | 46,4 | 45,4 | 42,2 | 53,9 | |
| 44 | Турция | 46,3 | 46,5 | 31,1 | 67,3 | |
| 45 | Индия | 45,9 | 41,9 | 43,0 | 56,5 | |
| 46 | Филиппины | 45,2 | 41,8 | 63,2 | 25,7 | |
| 47 | Аргентина | 42,3 | 56,3 | 29,5 | 37,8 | |
| Среднее значение | | 62,9 | 64,8 | 54,2 | 71,9 | |

38-е место по суб-индексу «**Адекватность**»
7-е место по суб-индексу «**Устойчивость**»
14-е место по суб-индексу «**Целостность**»

Всемирный экономический форум выделил **три ключевые области**, которые окажут наибольшее влияние на общий уровень финансовой безопасности людей после выхода на пенсию:

1. Обеспечение всех гарантированной пенсией
2. Упрощение доступа к хорошо управляемым и экономически эффективным пенсионным планам/системам
3. Поддержка инициатив по увеличению ставок взносов

Глобальный пенсионный индекс MCGPI 2023: рекомендации по дальнейшему развитию пенсионной системы

Общие рекомендации MCGPI:

Увеличение охвата наемных работников, (включая работников новых форм занятости) и самозанятых лиц частной пенсионной системой, признавая факт того, что многие люди никогда не накопят на пенсию без элемента обязательности уплаты пенсионных взносов или механизма «автоматической регистрации»

Повышение государственного пенсионного возраста и/или возраста выхода на пенсию с учетом увеличения ожидаемой продолжительности жизни с поправкой на здоровье, как сейчас, так и в будущем, тем самым снижая затраты на финансируемые государством пенсионные выплаты

Содействие более широкому участию в рабочей силе людей старшего возраста, что увеличит накопления доступные при выходе на пенсию, и ограничит продолжающееся увеличение периода жизни на пенсии

Поощрение более высоких уровней частных сбережений как в рамках пенсионной системы, так и за ее пределами, в целях снижения будущей зависимости от государственной пенсии, в то же время корректируя ожидания многих работников

Внедрение мер по сокращению гендерного пенсионного разрыва и разрыва, существующего для различных групп меньшинств во многих пенсионных системах

Сокращение досрочного оттока пенсионных накоплений, тем самым гарантируя сохранность накопленных средств, часто с соответствующей налоговой поддержкой, которые используются для обеспечения пенсионного дохода

Улучшение управления частными пенсионными планами и внедрение большей прозрачности для повышения доверия участников плана

Предложения экспертов по основным направлениям повышения финансовой устойчивости и адекватности пенсионной системы Казахстана (с учетом рекомендаций MCGPI 2023):

I

Поддержание адекватности государственной пенсии в долгосрочной перспективе посредством параметризации минимальных социальных стандартов, применяемых в пенсионной системе

III

Расширение охвата, обеспечение и стимулирование полноты и регулярности уплаты пенсионных взносов

II

Обеспечение пожизненности пенсионных выплат из накопительной пенсионной системы (аннуитизация)

IV

Повышение эффективности инвестиционного управления пенсионными активами

Рекомендации MCGPI для пенсионной системы РК:

Увеличение минимального уровня поддержки наиболее бедных пожилых людей/пенсионеров

Стимулирование домохозяйств к повышению уровня пенсионных сбережений

Сокращение досрочного оттока накоплений путем ограничения доступа к пенсионным сбережениям

Увеличение уровня участия в рабочей силе людей старшего возраста по мере увеличения продолжительности жизни

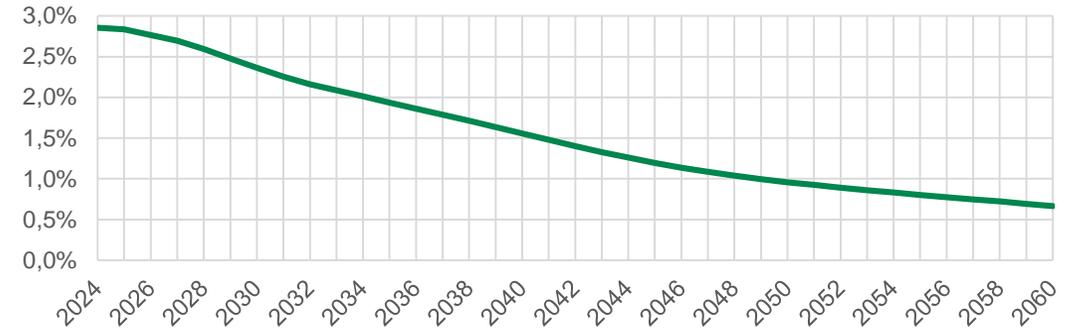
Введение требования по отражению прогнозных пенсионных выплат в годовых выписках участников пенсионной системы

Расходы госбюджета на пенсионное обеспечение

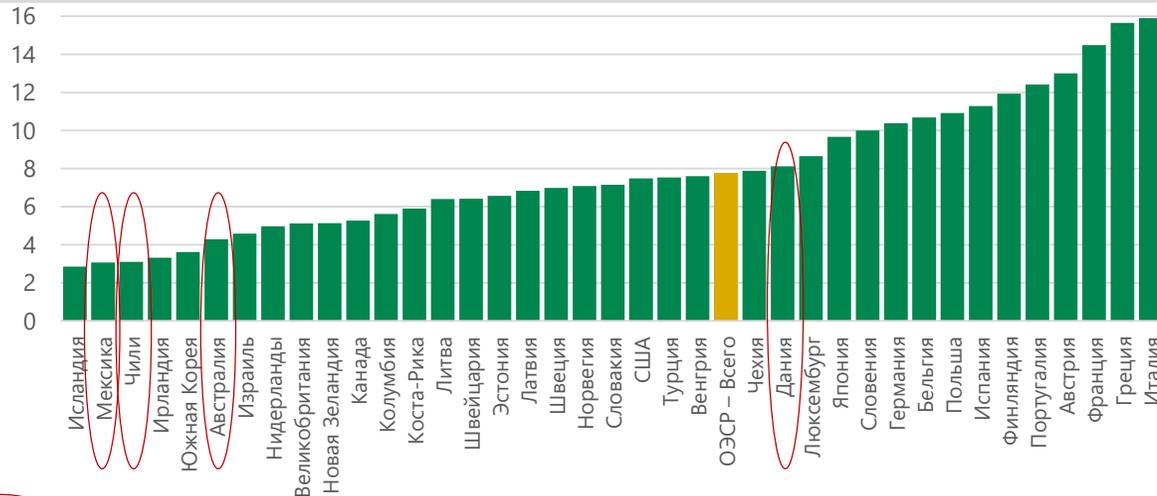
Факт. доля гос. расходов в РК на пенсионное обеспечение
(Базовая пенсия (БП)+Солидарная пенсия (СП)),
в млрд тенге и в % от ВВП

| Показатели в Казахстане | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Расходы бюджета на пенсионное обеспечение (БП + СП) | 1 338 | 1 584 | 1 963 | 2 254 | 2 494 | 2 670 | 2 906 |
| ВВП | 46 971 | 54 379 | 61 820 | 69 533 | 70 649 | 82 208 | 102 892 |
| % от ВВП | 2,8% | 2,9% | 3,2% | 3,2% | 3,5% | 3,2% | 2,8% |

Прогноз доли гос. расходов в РК на пенсионное обеспечение (БП+СП), в % от ВВП



Гос. пенсия в % от ВВП по странам ОЭСР в 2019 г.*:



○ - страны с преимущественно накопительной пенсионной системой

Текущие расходы госбюджета в Казахстане в % от ВВП (2,8%) ниже, чем в среднем по ОЭСР (7,7%).

В последующие годы данный показатель в Казахстане имеет **тренд к снижению ниже 1% к 2050 годам** в силу:

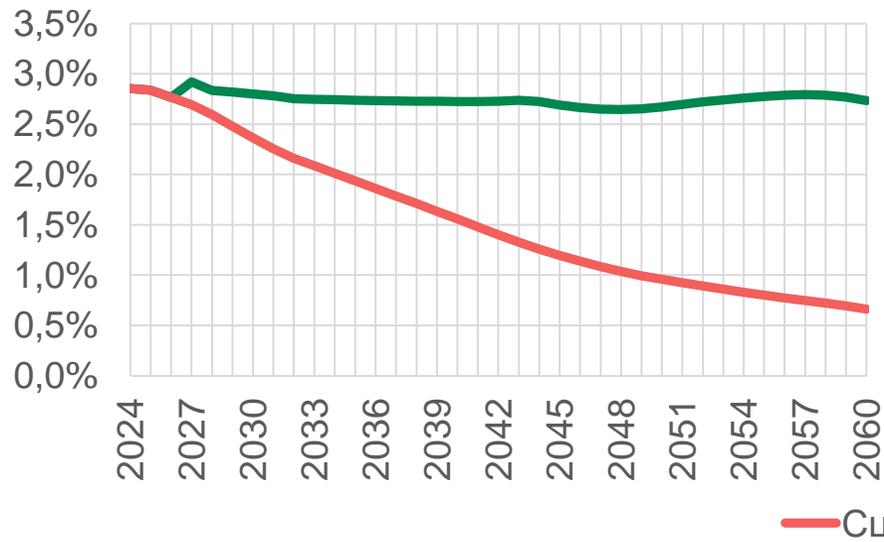
- **снижения размеров выплат солидарной пенсии (СП)** из-за постепенного сокращения имеющегося у граждан стажа до 1998 года
- **разных параметров индексации БП и СП и их системного отставания от роста трудовых доходов.**

*источник: <https://data.oecd.org/socialexp/pension-spending.htm>

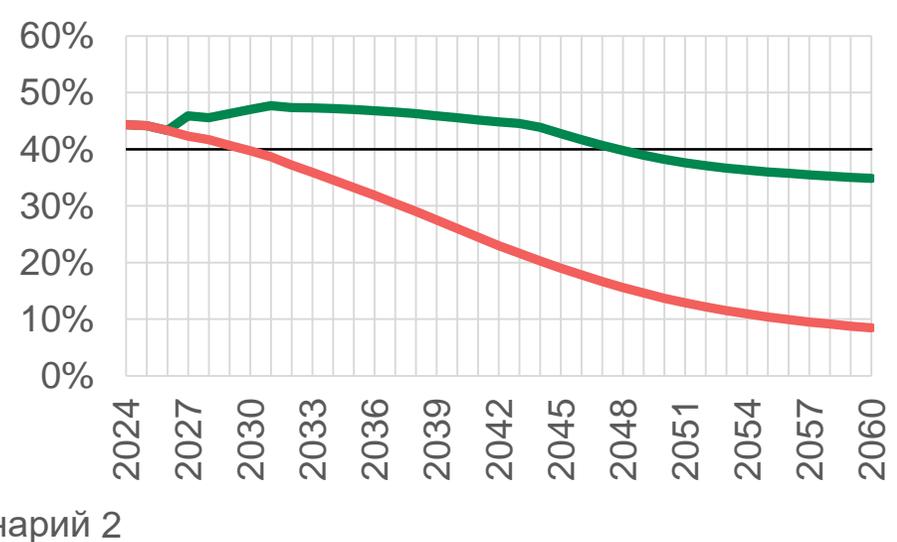
Устойчивость параметризации пенсионных выплат (сценарии)

| Сценарий | Описание методики расчета БП | Диапазон БП |
|----------|--|--|
| 1 | При сохранении привязки к ПМ (действующее законодательство) | от 70% (мин) до 120% (макс) ПМ (постепенный рост к 2027 г.) |
| 2 | Предложение: <ul style="list-style-type: none"> переход к привязке к МЗП (с ростом до 50% от медианной ЗП) ежегодная реальная индексация до +2% (т.е. с опережением инфляции) | Предложение: постепенное повышение до уровня: от 55% (мин) до 80% (макс) МЗП |

Доля гос. расходов на ПВ, в % от ВВП



КЗД (БП + СП) от медианной ЗП



Поддержание адекватности гос. пенсии в долгосрочной перспективе

1. Определить **МЗП как единый минимальный социальный показатель** для прогнозирования и расчета всех пенсионных выплат **в пенсионной системе**.

Для адекватности выплат параметры пенсии должны учитывать динамику роста трудовых доходов (*в среднем по ОЭСР: МЗП составляет около 50% от медианной зарплаты*).

2. Стабилизировать и **поддерживать расходы госбюджета на госпенсию не ниже 3% ВВП** (приближено к уровню 3-4% ВВП по таким странам ОЭСР, как Австралия, Мексика, Чили и др., где также функционирует накопительная пенсионная система (НПС)).

В результате с ростом экономики и ВВП страны будет **адекватно** расти уровень гос. пенсии и сохраняться уровень гос. расходов на пенсионное обеспечение из бюджета (с учетом международного опыта).

Риски и ограничения по условно-накопительной системе (УНС)

Назначение ОПВР

Цель: введение дополнительного компонента пенсии для диверсификации источников пенсионных выплат (с учетом сокращения государственной солидарной пенсии)

Действующие условия (согласно Социальному кодексу РК):

- ограничение на участников (1975 г.р. и позднее),
- ограничение по макс. размеру выплат из УНС – **2 ПМ**,
- первые выплаты из УНС - **не ранее 2038 года**,
- условные накопления **не являются собственностью** работника и не наследуются.

Риски низких размеров пенсионных выплат из УНС

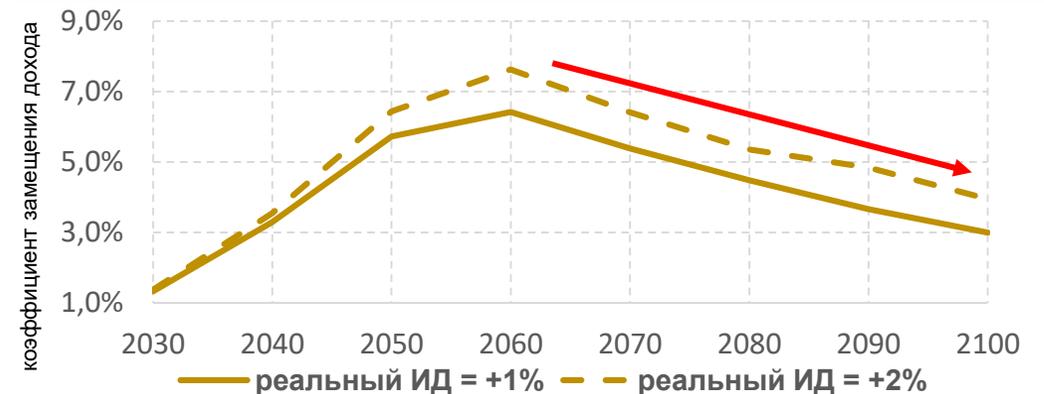
| | 2040 | 2050 | 2060 |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| В тенге (в текущих ценах) | | | |
| Медианная выплата | 8 230 | 19 579 | 33 785 |
| Средневзвешенная выплата | 12 224 | 27 036 | 39 081 |
| В % относительно ПМ | | | |
| Медианная выплата | 22% | 52% | 90% |
| Средневзвешенная выплата | 33% | 72% | 105% |

Источник: оценочные расчеты ЕНПФ

Ограничение охвата и прав участников УНС (по прогнозу с 2024 по 2060 годы)

- **до 2,2 млн чел.** – отсечка когорт, рожденных до 1975 г.р.
- **до 1,6 млн чел.** не будут иметь право на выплаты, не дожив до пенсионного возраста, их семьи не наследуют накопления
- **до 1,6 млн чел.** не будут иметь право на условные накопления в связи с выездом на ПМЖ за рубеж
- **до 0,5 млн чел.** накопят средства, достаточные для выплат свыше 2 ПМ, но не смогут в полном объеме использовать свои условные накопления

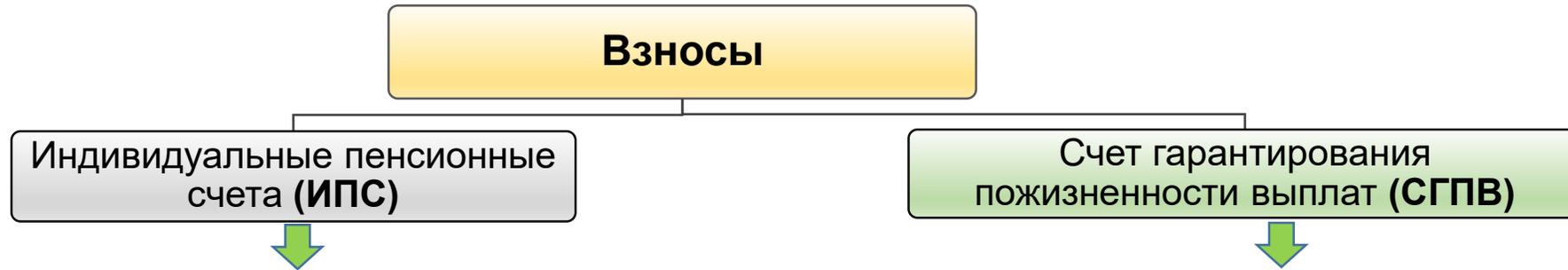
Риски устойчивого снижения адекватности пенсий в УНС с учетом макс. ограничения по сумме выплаты



Источник: оценочные расчеты ЕНПФ

ИД – инвестиционный доход

Предлагаемый подход по внедрению ОПВР



- **Назначение:** индивидуальные пенсионные накопления (аналогично 10% ОПВ) для обеспечения адекватности роста сбережений вкладчиков (с учетом международной практики)
- **Преимущества для вкладчика/получателя:**
 - права собственности и права наследования
 - рост индивидуальных пенсионных накоплений и выплат
 - возможность выбора инвестиционной стратегии
 - возможность покупки пенсионного аннуитета
 - мотивация работников и работодателей к уплате ОПВР
 - формализация занятости и прозрачность доходов

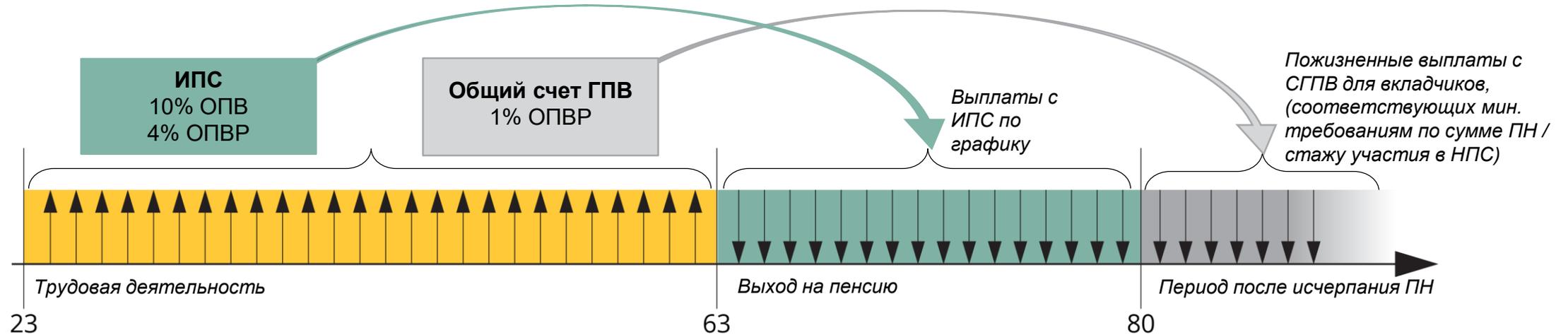
- **Назначение:** финансирование пожизненных выплат из НПС в случае пережития получателем своих пенсионных накоплений (с учетом международной практики)
- **Преимущества для вкладчика/получателя:** Пожизненность, стабильность и адекватность пенсионных выплат из НПС в интересах граждан (с учетом международной практики)

Предлагаемое распределение взносов по годам (с учётом поэтапного введения ОПВР)

| Год | на ИПС | на СГПВ | Итого взнос ОПВР |
|---------------------|--------|---------|------------------|
| 2024 | 1,5% | - | 1,5% |
| 2025 | 1,5% | 1% | 2,5% |
| 2026 | 2,5% | 1% | 3,5% |
| 2027 | 3,5% | 1% | 4,5% |
| с 2028 года и далее | 4% | 1% | 5,0% |

Обеспечение пожизненности выплат из НПС

Жизненный цикл вкладчика



Пожизненные выплаты (со счета гарантирования пенсионных выплат)

Из ЕНПФ

СГПВ формируется в ЕНПФ.

При исчерпании ПН на ИПС: ЕНПФ продолжает осуществлять выплаты вкладчикам в размере, не ниже последней выплаты по графику с ИПС, с установленной ежегодной индексацией выплат.

Опыт Сингапура:

При достижении пенсионного возраста: вкладчик выбирает **стандартный** (немедленный аннуитет) либо **базовый** (выплаты по графику + отложенный аннуитет) **пенсионный план** в Central Provident Fund (CPF).

ИПС – индивидуальный пенсионный счет
КСЖ – компании по страхованию жизни

Из КСЖ

СГПВ формируется в ЕНПФ.

При исчерпании ПН на ИПС: приобретается немедленный пенсионный аннуитет на рынке КСЖ (стандартизированный продукт) с установленной ежегодной индексацией выплат.

Опыт Чили:

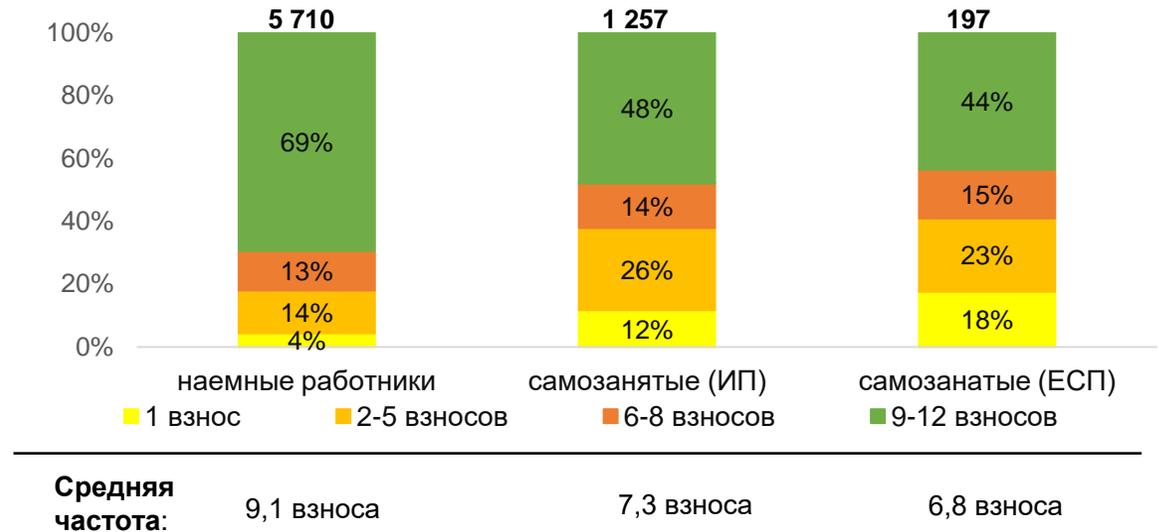
При достижении пенсионного возраста: вкладчик получает консультацию в единой онлайн системе SCOMP, подает запрос (с учетом личной ситуации, потребностей и предпочтений) и, получив предложения от всех КСЖ, выбирает решение.

Текущие показатели по накопительной пенсионной системе

Показатели по обязательным пенсионным взносам (ОПВ)

| за 2023 год: | |
|---|-----------|
| <i>по данным ЕНПФ:</i> | |
| Средний размер взноса, тенге | 32 996 |
| в т.ч. по наёмным работникам, тенге | 36 153 |
| в т.ч. по самозанятым, тенге | 15 124 |
| Средняя регулярность уплаты взносов | 8,7 из 12 |
| Вкладчики, уплатившие взносы в 2023 году, тыс. чел. | 7 164 |
| <i>по данным Бюро нац. статистики:</i> | |
| Среднемесячная зарплата в РК, тенге | 360 765 |
| Медианная зарплата в РК, тенге | 259 463 |

Вкладчики ОПВ, уплатившие взносы в 2023 году, в тыс. чел.



По состоянию на 01.01.2024:

- **11 078 тыс.** – количество ИПС по учету ОПВ в ЕНПФ
- **9 488 тыс. чел.** – экономически активное население, в т.ч.:
 - 6 906 тыс. чел. – наёмные работники,
 - 2 136 тыс. чел. – самозанятые,
 - 446 тыс. чел. – безработные

ИПС – индивидуальные пенсионные счета

Более низкое участие самозанятых:

- **активность уплаты взносов:** 68% от числа самозанятых уплатили взносы в 2023 году (*сравн. 83% по наёмным работникам*)
- **полнота взносов:** отчисление самозанятыми лицами взносов от доходов ниже медианной зарплаты (*сравн. с отчислениями наёмных работников от среднемесячной зарплаты по РК*)
- **регулярность отчислений:** 62% от самозанятых, уплативших взносы в 2023 году, отчисляли ОПВ от 6 до 12 раз в год (*сравн. 82% по наёмным работникам*)

Участие самостоятельно занятых в НПС (по их статусу как работника)



охват
 адекватность

Самозанятый, зарегистрированный как ИП

Сам уплачивает за себя ИПН + социальные отчисления + пенсионные взносы

2023 год: по данным Бюро нац. статистики
1 595 тыс. чел.



охват
 адекватность

Фрилансер, оказывающий услуги по договору ГПХ юр. лицу

Налоговый агент уплачивает за фрилансера ИПН + социальные отчисления + пенсионные взносы

2023 год: по данным Бюро нац. статистики
63 тыс. человек

+

в случае наличия работников



охват
 адекватность

Наемные работники у самозанятых, зарегистрированных как ИП

ИП уплачивает **Единый платеж** за работников (нововведение)

2023 год: по данным Бюро нац. статистики
714 тыс. чел



охват
 адекватность

Самозанятый, без регистрации в качестве ИП и без ГПХ

Могли уплачивать Единый совокупный платеж (ЕСП), в т.ч. ИПН, ОПВ, ВОСМС, СО
(отмена ЕСП с 2024 г.)

2023 год: по данным ЕНПФ
272 тыс. плательщиков



охват
 адекватность

Занятый через платформу или мобильное приложение

Оператор платформы уплачивает за работника ИПН + соц. отчисления + пенсионные взносы
(нововведение)

2021 год: по данным отчета МТСЗН РК «Рынок труда Казахстана» ~500 тыс.

Повышение охвата, полноты и регулярности участия в НПС

Предложение: предусмотреть возможность гос. софинансирования обязательных взносов физических лиц целевой группы (с учетом международного опыта).

Базовые условия:

Целевая группа:

свободно занятые (не имеющие работодателя), зарегистрированные по **специальному налоговому режиму (СНР):**

- 1) по патенту
- 2) с использованием специального мобильного приложения

Условия по размеру и регулярности взносов:

- уплата ОПВ из расчета ежемес. дохода не ниже 1 МЗП, т.е. **120% от МЗП** в год (102 000 тенге)

Размер софинансирования: **5% от МЗП** в месяц, т.е. **60% МЗП** в год (51 000 тенге)

Ожидаемые результаты (по пенсионным накоплениям и коэффициенту замещения дохода (КЗД)):

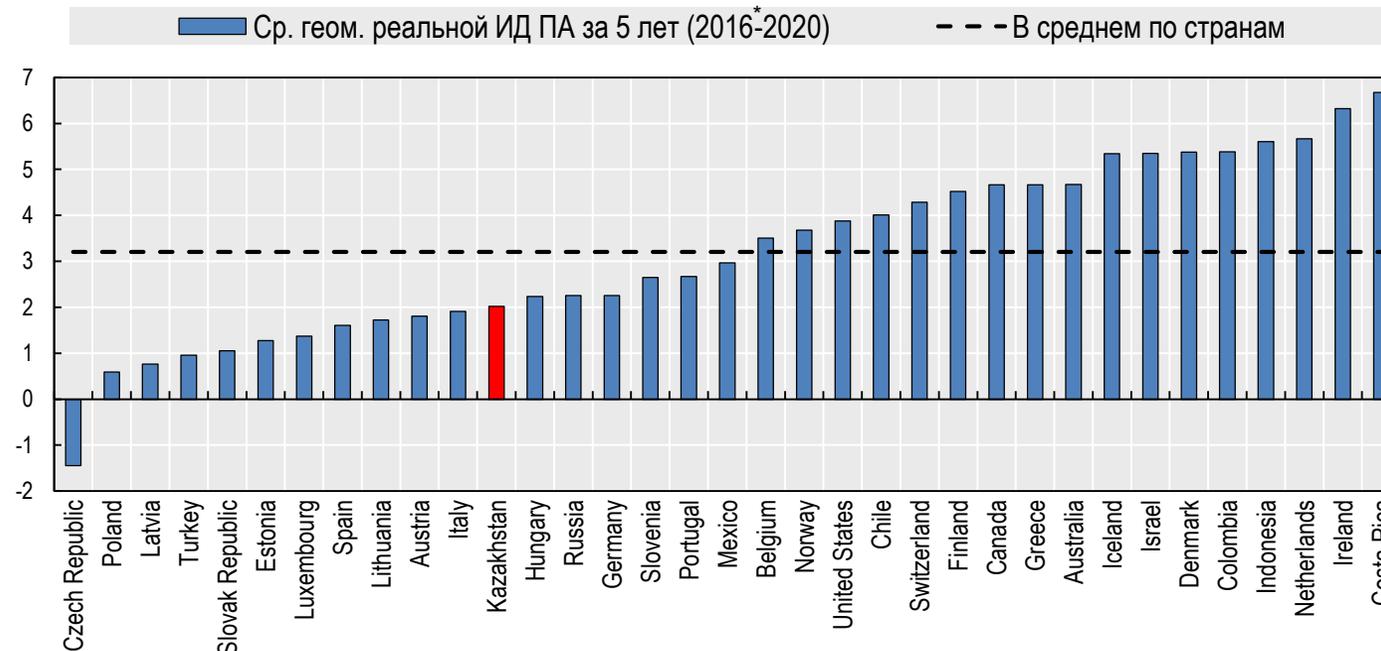
| Стаж участия | 10% ОПВ + 5% софинансирование (по модели «4% + 1%») | |
|---|--|---|
| | Сумма ПН, млн тенге | КЗД от 1 МЗП, % |
| 40 лет x 12 взносов (идеальный сценарий) | Всего 10,3 , в т.ч.: 7,4 за счет ОПВ 2,9 за счет софинансирования | Всего 30,3 в т.ч.: 21,7 за счет ОПВ 8,6 за счет софинансирования |
| 30 лет x 12 взносов (реалистичный сценарий) | Всего 7,7 , в т.ч.: 5,5 за счет ОПВ 2,2 за счет софинансирования | Всего 22,6 в т.ч.: 16,5 за счет ОПВ 6,1 за счет софинансирования |

Международный опыт стран (по поддержке самозанятых работников, не имеющих работодателя, по их регулярному участию в формировании своих пенсионных накоплений): **Германия, Испания, Малайзия, Турция, Уругвай.**

Цель: выход «из тени» с обеспечением прозрачности доходов и участия в пенсионной системе (для формирования стажа участия, используемого для расчета базовой пенсии, и формирования пенсионных накоплений для накопительной пенсии).

Динамика фактических показателей инфляции и доходности по ПА

Инфляция и номинальная инвестиционная доходность пенсионных активов в Казахстане



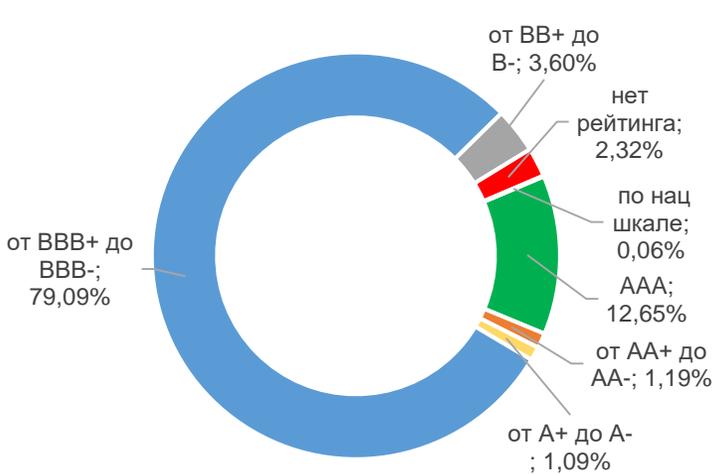
*В период управления пенсионными активами НБРК (2014-2021 гг.) показатель реальной доходности по пенсионным активам в РК вырос и составил +1,8% (т.е. выше инфляции)

Структура портфеля пенсионных активов

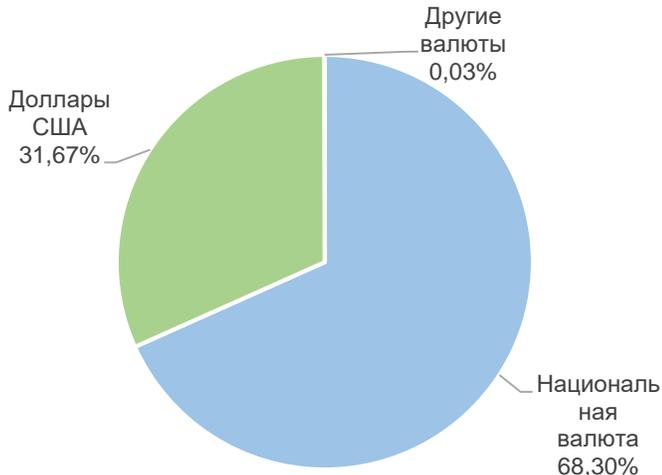
Структура портфеля пенсионных активов (ПА)
(по видам финансовых инструментов, на 01.01.2024 г.)



Структура портфеля ПА
(по рейтингам, на 01.01.2024 г.)



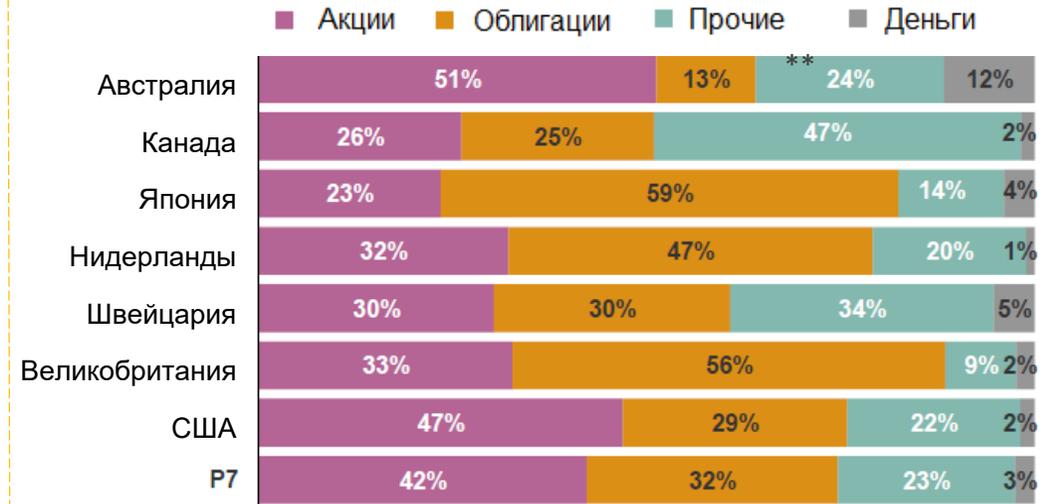
Структура портфеля ПА
(по видам валют, на 01.01.2024 г.)



- ✓ На 01.01.2024 г.: объем ПА под управлением НБРК - **17,8 трлн тенге**, в т.ч. в тенге - **12,2 трлн тенге** (или **68,3%**), в иностранной валюте - **5,6 трлн тенге** (или **31,7%**)
- ✓ Целевая аллокация валютного портфеля: облигации развитых стран - **30%**, облигации развивающихся стран - **25%**, облигации корпоративных эмитентов инвестиционного уровня - **20%**, глобальные акции – **25%**

Рекомендация глобального пенсионного индекса MCGPI 2023: до 45% пенсионных активов размещать в растущие активы (акции, альтернативные финансовые инструменты)

Структура портфелей крупнейших пенсионных рынков P7* за 2022 г.
(по данным отчета GPAS 2023 WTW)



*охватывают около 84% глобальных пенсионных активов

** прочие активы включают непубличные акции, хедж-фонды, инфраструктурные инвестиции, страховые продукты, сырьевые активы и прочее

WTW – Willis Towers Watson – международная аналитическая, консалтинговая компания

Повышение эффективности управления пенсионными активами (в соответствии с рекомендациями MCGPI)

Предусмотреть для НБРК и управляющих инвестиционным портфелем (УИП):

- 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 ЦБ 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)