

## Информационная справка по глобальному пенсионному индексу MCGPI за 2024 год

Обеспечение **финансовой безопасности людей на пенсии** имеет критическое значение как для отдельных людей, так и для обществ, поскольку большинство стран в настоящее время сталкивается с социальными, экономическими и финансовыми последствиями стареющего населения. Как было отмечено на Всемирном экономическом форуме: *«Впервые в истории человечества людей в возрасте 65 лет и старше больше, чем детей в возрасте пяти лет и младше».*

Институтом Мерсер совместно с CFA в 2024 году было проведено ранжирование пенсионных систем 48 стран мира. В 2024 году пенсионная система Казахстана по результатам ее анализа и оценки заняла в рейтинге **Глобального пенсионного индекса Института Мерсер CFA** (далее - Индекс) 24 место.

| Рейтинг | Страны            | Адекватность |             | Устойчивость |             | Целостность |             | Общий балл  |             | Оценка 2024 |
|---------|-------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|         |                   | 2023         | 2024        | 2023         | 2024        | 2023        | 2024        | 2023        | 2024        |             |
| 1       | Нидерланды        | 85,6         | 86,3        | 82,4         | 81,7        | 87,7        | 86,8        | 85,0        | <b>84,8</b> | A           |
| 2       | Исландия          | 85,5         | 82,0        | 83,8         | 84,3        | 85,0        | 84,4        | 84,8        | <b>83,4</b> |             |
| 3       | Дания             | 82,5         | 84,0        | 82,5         | 82,6        | 77,8        | 76,3        | 81,3        | <b>81,6</b> |             |
| 4       | Израиль           | 77,0         | 75,7        | 82,7         | 82,6        | 84,4        | 84,1        | 80,8        | <b>80,2</b> |             |
| 5       | Сингапур          | 79,8         | 79,8        | 71,6         | 74,3        | 77,0        | 83,0        | 76,3        | <b>78,7</b> | B+          |
| 6       | Австралия         | 70,7         | 68,4        | 78,4         | 79,5        | 86,1        | 86,1        | 77,3        | <b>76,7</b> |             |
| 7       | Финляндия         | 77,4         | 77,0        | 65,6         | 64,2        | 90,9        | 90,8        | 76,6        | <b>75,9</b> |             |
| 8       | Норвегия          | 79,4         | 77,2        | 59,1         | 63,6        | 87,8        | 88,3        | 74,4        | <b>75,2</b> |             |
| 9       | Чили              | 60,0         | 71,2        | 71,3         | 70,9        | 84,0        | 86,5        | 69,9        | <b>74,9</b> | B           |
| 10      | Швеция            | 72,1         | 75,2        | 75,6         | 73,7        | 75,0        | 73,6        | 74,0        | <b>74,3</b> |             |
| 11      | Великобритания    | 77,3         | 75,7        | 62,7         | 61,5        | 80,6        | 79,3        | 73,0        | <b>71,6</b> |             |
| 12      | Швейцария         | 69,6         | 66,0        | 70,6         | 71,4        | 77,9        | 80,4        | 72,0        | <b>71,5</b> |             |
| 13      | Уругвай           | 84,0         | 84,0        | 46,2         | 46,6        | 76,5        | 76,1        | 68,9        | <b>68,9</b> |             |
| 14      | Новая Зеландия    | 65,6         | 64,8        | 64,3         | 64,9        | 78,3        | 80,2        | 68,3        | <b>68,7</b> |             |
| 15      | Бельгия           | 82,0         | 81,8        | 39,4         | 40,1        | 88,2        | 87,4        | 68,6        | <b>68,6</b> |             |
| 16      | Мексика           | 63,5         | 73,8        | 58,4         | 63,4        | 37,0        | 67,1        | 55,1        | <b>68,5</b> |             |
| 17      | Канада            | 71,1         | 67,0        | 64,5         | 63,8        | 76,7        | 77,1        | 70,2        | <b>68,4</b> |             |
| 18      | Ирландия          | 77,1         | 73,6        | 54,4         | 52,8        | 81,1        | 80,5        | 70,2        | <b>68,1</b> |             |
| 19      | Франция           | 84,5         | 84,8        | 41,8         | 43,4        | 54,4        | 75,7        | 62,0        | <b>68,0</b> |             |
| 20      | Германия          | 79,8         | 81,1        | 45,3         | 45,8        | 76,3        | 75,3        | 66,8        | <b>67,3</b> |             |
| 21      | Хорватия          | 57,1         | 66,8        | 56,0         | 57,4        | 79,3        | 81,7        | 62,3        | <b>67,2</b> |             |
| 22      | Португалия        | 86,7         | 83,4        | 32,0         | 34,6        | 85,9        | 85,7        | 67,4        | <b>66,9</b> |             |
| 23      | ОАЭ               | 72,2         | 77,1        | 45,4         | 43,3        | 70,8        | 75,3        | 62,5        | <b>64,8</b> | C+          |
| 24      | <b>Казахстан</b>  | <b>46,9</b>  | <b>45,8</b> | <b>74,8</b>  | <b>73,1</b> | <b>80,0</b> | <b>80,4</b> | <b>64,9</b> | <b>64,0</b> |             |
| 25      | Гонконг           | 51,9         | 51,5        | 61,1         | 61,1        | 87,6        | 87,5        | 64,0        | <b>63,9</b> |             |
| 26      | Испания           | 79,7         | 82,9        | 28,5         | 30,7        | 79,2        | 77,6        | 61,6        | <b>63,3</b> |             |
| 27      | Колумбия          | 62,9         | 63,9        | 55,4         | 57,4        | 69,3        | 69,5        | 61,9        | <b>63,0</b> |             |
| 28      | Саудовская Аравия | 61,5         | 61,1        | 54,9         | 58,0        | 62,9        | 62,9        | 59,5        | <b>60,5</b> |             |
| 29      | США               | 66,7         | 63,9        | 61,1         | 58,4        | 59,5        | 57,5        | 63,0        | <b>60,4</b> | C           |
| 30      | Польша            | 59,8         | 59,2        | 45,4         | 45,2        | 71,2        | 69,4        | 57,6        | <b>56,8</b> |             |
| 31      | Китай             | 64,2         | 65,2        | 39,0         | 37,8        | 63,7        | 69,1        | 55,3        | <b>56,5</b> |             |
| 32      | Малайзия          | 44,3         | 44,5        | 56,1         | 54,6        | 74,6        | 77,4        | 56,0        | <b>56,3</b> |             |
| 33      | Бразилия          | 70,4         | 70,4        | 28,5         | 31,0        | 70,1        | 67,3        | 55,7        | <b>55,8</b> |             |
| 34      | Ботсвана          | 39,8         | 39,7        | 52,8         | 52,0        | 80,6        | 85,2        | 54,5        | <b>55,4</b> |             |
| 35      | Италия            | 72,7         | 68,2        | 23,7         | 25,1        | 75,9        | 77,2        | 56,3        | <b>55,4</b> |             |
| 36      | Япония            | 59,2         | 57,1        | 46,5         | 47,1        | 65,6        | 62,1        | 56,3        | <b>54,9</b> |             |
| 37      | Перу              | 55,0         | 55,3        | 50,4         | 46,9        | 63,5        | 64,7        | 55,5        | <b>54,7</b> |             |
| 38      | Вьетнам           |              | 56,8        |              | 41,3        |             | 69,3        |             | <b>54,5</b> |             |
| 39      | Тайвань           | 47,6         | 46,2        | 52,9         | 51,9        | 64,1        | 68,2        | 53,6        | <b>53,7</b> |             |
| 40      | Австрия           | 66,8         | 67,2        | 22,6         | 22,0        | 71,6        | 75,2        | 52,5        | <b>53,4</b> |             |
| 41      | Южная Корея       | 39,0         | 40,5        | 52,7         | 52,4        | 68,5        | 70,5        | 51,2        | <b>52,2</b> |             |
| 42      | Индонезия         | 41,6         | 38,1        | 50,6         | 50,4        | 69,8        | 69,3        | 51,8        | <b>50,2</b> |             |

|                         |           |             |             |             |             |             |             |             |             |          |
|-------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------|
| 43                      | Таиланд   | 45,4        | 50,2        | 42,2        | 43,8        | 53,9        | 58,2        | 46,4        | <b>50,0</b> | <b>D</b> |
| 44                      | ЮАР       | 44,2        | 34,7        | 49,1        | 48,0        | 76,6        | 75,7        | 54,0        | <b>49,6</b> |          |
| 45                      | Турция    | 46,5        | 48,3        | 31,1        | 32,2        | 67,3        | 70,8        | 46,3        | <b>48,3</b> |          |
| 46                      | Филиппины | 41,8        | 41,7        | 63,2        | 63,4        | 25,7        | 27,7        | 45,2        | <b>45,8</b> |          |
| 47                      | Аргентина | 56,3        | 61,5        | 29,5        | 29,4        | 37,8        | 42,3        | 42,3        | <b>45,5</b> |          |
| 48                      | Индия     | 41,9        | 34,2        | 43,0        | 44,9        | 56,5        | 58,4        | 45,9        | <b>44,0</b> |          |
| <i>Среднее значение</i> |           | <i>64,8</i> | <i>64,7</i> | <i>54,2</i> | <i>54,3</i> | <i>72,2</i> | <i>74,1</i> | <i>63,0</i> | <i>63,4</i> |          |

Глобальный пенсионный индекс Института Mercer CFA проводит оценку систем на базе трех суб-индексов: «Адекватность» (удельный вес 40%), «Устойчивость» (35%) и «Целостность» (25%), включающим более, чем **50 индикаторов**. Для проведения полной и объективной оценки пенсионных систем по данным индикаторам, в том числе, использовались сведения из открытых международных источников, включающих данные ОЭСР, Всемирного Банка, Международной организации труда, исследовательского и аналитического подразделения Economist Group и т.д.

Институтом Mercer CFA были предоставлены следующие **рекомендации для пенсионных систем стран мира**:

- увеличение охвата наемных работников (включая работников новых форм занятости) и самозанятых лиц индивидуальной 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 индивидуальных 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 индивидуальными пенсионными планами и внедрение большей прозрачности для повышения доверия участников плана.

При этом в отчете MCGPI отмечаются характеристики, которые часто присутствуют у **пенсионных систем с оценкой «А»**. К ним относятся:

- государственная пенсия для пожилых людей с низкими доходами не менее 25% от средней заработной платы;
- чистый КЗД (включая как государственные, так и индивидуальные пенсии) не менее 65% для работника с медианным доходом, проработавшего полный трудовой стаж;
- покрытие индивидуальной пенсией не менее 80% населения трудоспособного возраста;
- пенсионные взносы, которые инвестируются на будущее, в размере не менее 12% от заработной платы;
- пенсионные активы, составляющие не менее 100% ВВП;
- хорошо управляемая и регулируемая система индивидуального пенсионного обеспечения.

Дополнительно в отчете представлены **рекомендации пенсионным планам с установленными взносами (Defined Contributions, DC)** для получения участниками наилучших условий выхода на пенсию:

- **фокус должен быть направлен на обеспечение регулярным доходом лиц в пенсионном возрасте.** *Цель профессиональных и индивидуальных пенсионных планов состоит в том, чтобы работать в тандеме с любой государственной пенсией и поддержкой, позволяя человеку поддерживать свой прежний уровень жизни и иметь возможность жить достойную жизнь на пенсии. Данный акцент на обеспечении регулярного дохода также должен поддерживаться соответствующими государственными правовыми актами (которые могут определять допустимую форму пенсионных выплат, диапазон возрастов для начала получения выплат и/или налогообложения выплат) и другими стимулирующими мерами для получения определенных результатов. Критически важным первым шагом является обеспечение перевода накопленных сбережений на пенсионный счет для обеспечения будущего дохода.*
- **пенсионерам необходима долгосрочная защита от будущих рисков.** *В период нахождения на пенсии люди сталкиваются с многими финансовыми неопределенностями, которые могут длиться десятилетиями. Поэтому необходимо, чтобы пенсионная система предлагала пенсионерам некоторую защиту от рисков инфляции, коллапса инвестиционных рынков, потребностей в ликвидности, долгожительства, а также неопределенности будущих расходов на поддержание здоровья и уход за собой. В некоторых системах государственная пенсия обеспечивает защиту за счет регулярной индексации, что предоставляет надежную базу дохода на период пенсии. Однако в других случаях эта пенсия может выплачиваться после проведения тестирования на нуждаемость или находиться под угрозой из-за ухудшения финансового состояния государства, вызванного различными факторами, включая влияние стареющего населения. Степень необходимой защиты также будет зависеть от финансовых обстоятельств человека, помимо его пенсионных накоплений. Разумно предположить, что любая необходимая защита должна сосредоточиться на тех, кто имеет более низкие доходы и меньший доступ к другим личным финансовым активам. Такая поддержка может быть обеспечена только государством.*
- **следует признать снижение когнитивных способностей/функций людей в пожилом возрасте.** *В период накопления пенсионных средств многие участники пенсионных планов с установленными взносами (DC) способны и готовы принимать решения относительно уровня своих пенсионных взносов, инвестирования и даже выбора пенсионных планов. Для некоторых пенсионеров это участие и процесс принятия решений продолжаются и после выхода на пенсию. Однако важно признать, что когнитивные способности снижаются с возрастом, и поэтому неуместно ожидать, что пенсионеры будут продолжать принимать такие решения в свои 80 и 90 лет. Три национальных актуарных органа отметили эту разницу между ранними и поздними годами выхода на пенсию и пришли к выводу, что: «Имело бы смысл разработать подходящие варианты по умолчанию, которые позволяли бы людям получать свой регулярный пенсионный доход с гибкостью в первые годы пенсионного периода. Однако в более поздние годы необходимо обеспечить, по крайней мере, структурированной пожизненной выплатой с потенциальной гарантией пожизненного дохода для защиты от риска долгожительства». Таким образом, продукты пенсионного дохода, предлагаемые пенсионерам, не должны требовать постоянных решений на протяжении всей жизни. В частности, в пожилом возрасте пенсионные выплаты должны быть относительно стабильными и устойчивыми.*
- **необходима некоторая гибкость в пенсионных выплатах.** *Хотя основное внимание должно быть сосредоточено на обеспечении регулярным пенсионным доходом, важно признать, что финансовые и личные обстоятельства пенсионеров значительно различаются. Один и тот же продукт (или комбинация продуктов) не будет подходить для каждого пенсионера. Для многих пенсионеров доступ к некоторому капиталу или наличие финансовой подушки является важным аспектом. Хотя некоторые могут считать индексированные пожизненные пенсии идеальными, многие участники пенсионных планов DC привыкли к тому, что инвестиционные рынки напрямую влияют на остатки на их пенсионных счетах. Поэтому некоторые пенсионные продукты, имеющие влияние рынка (например, переменные аннуитеты или выплаты по графику), могут быть приемлемы для некоторых пенсионеров и обеспечивать лучшие долгосрочные результаты, учитывая отсутствие необходимости в капитале для поддержки гарантированного дохода. Разнообразие разрешенных пенсионных продуктов с акцентом на доход также, вероятно, будет способствовать большему инновационному*

подходу и конкуренции. Это разнообразие продуктов должно позволить каждому пенсионеру получить доступ к тем продуктам, которые наиболее подходят его личным обстоятельствам, вместо одного продукта или ограниченного диапазона продуктов, требуемых законодательством. Дополнительная гибкость также может быть уместна для тех, у кого небольшие или очень большие пенсионные накопления.

- **пенсионные планы должны играть решающую роль.** Разнообразие личных обстоятельств подчеркивает критическую роль, которую пенсионные планы должны играть по мере приближения людей к возрасту выхода на пенсию, а также в их пенсионном возрасте. Эти роли гораздо более разнообразны, чем в традиционном пенсионном плане с установленными выплатами (Defined Benefits, DB), где единственным предложением была пенсия, часто индексируемая к инфляции. В новых условиях и некоторым выбором, доступным для участников, пенсионные планы DC должны серьезно рассмотреть несколько вопросов, включая: Какие пенсионные выплаты и сколько вариантов предложит пенсионный план своим участникам в соответствии с действующим законодательством? Как различные формы выплат будут учитывать разные личные обстоятельства, включая различные уровни риск-готовности пенсионеров? Как будет выстроен процесс взаимодействия между пенсионными планами и участниками по мере их приближения к возрасту выхода на пенсию и как будут поддерживаться участники после выхода на пенсию? Как пенсионными планами будут определяться, достигают ли они наилучших возможных результатов для своих участников? Также должны внедряться программы постоянного мониторинга, чтобы регулярно пересматривать предложения по улучшению и коммуникациям с участниками по мере изменения социальных, экономических и финансовых условий.
- **пенсионеры нуждаются в помощи, руководстве и консультациях.** Участники большинства пенсионных планов DC сталкиваются с необходимостью делать выбор при выходе на пенсию. В некоторых пенсионных системах выбор очень широк в условиях постоянно расширяющегося рынка, тогда как в других системах он может быть ограничен уровнем первоначальной пенсии и ставкой её будущей индексации. Какой бы выбор ни был доступен, решения, принятые при вступлении в фазу выхода на пенсию, будут критически важны для определения будущего образа жизни отдельных пенсионеров. Однако необходимость принимать решение ставит многих пенсионеров в новое положение, выходящее за рамки их зоны комфорта. Таким образом, многим пенсионерам нужна помощь. Принимая это во внимание, лучшим подходом может стать разработка правительствами совместно с пенсионной индустрией, стандартных рекомендаций или руководств, которые изначально будут подходить для большинства участников. Однако такие рекомендации не должны «запирать» участников в одном продукте, так как необходима определенная гибкость, поскольку финансовая ситуация отдельного человека, вероятно, будет меняться на протяжении его жизни в пенсионном возрасте.

Вместе с этим учитывая, что каждая пенсионная система анализировалась индивидуально, Институт Mercer CFA предоставил рекомендации для дальнейшего совершенствования **казахстанской пенсионной системы:**

- 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.

Рекомендации Индекса MCGPI для пенсионной системы Казахстана в 2024 году остались прежними (как и в предыдущем отчете MCGPI 2023) ввиду того, что в пенсионной системе РК по данным вопросам не было существенных изменений.

Как показывают результаты, итоговая оценка пенсионной системы Казахстана в Индексе MCGPI составила 64,0 балла/ 24 позиция рейтинга (в 2023 году – 64,9 балла/20 позиция рейтинга). Итоговый балл сложился путем суммирования взвешенных по удельному весу результатов суб-индексных оценок:

- 45,8 балла по суб-индексу «Адекватность» (в 2023 году – 46,9 балла),
- 73,1 балла по суб-индексу "Устойчивость" (в 2023 году – 74,8 балла),
- 80,4 балла по суб-индексу "Целостность" (в 2023 году – 80,0 балла).

Итоговая оценка Казахстана в Индексе MCGPI снизилась с 64,9 в 2023 году до 64,0 в 2024 году, что связано со снижением коэффициента замещения дохода (КЗД) и продолжающимися изменениями в демографической ситуации. Кроме того, на изменение позиции пенсионной системы Казахстана в рейтинге повлияло и улучшение позиций пенсионных систем следующих стран:

- **Мексика** (16 позиция/в 2023 году – 36 позиция): увеличение общего балла в Индексе на 13,4, в основном связано с пересмотром подхода к оценке, т.е. он был сосредоточен на обязательной накопительной системе, а не на добровольных пенсионных системах. Увеличение размера базовой пенсии, как было опубликовано в отчете ОЭСР, также сыграло свою роль.
- **Франция** (19 позиция/в 2023 году – 25 позиция): увеличение общего балла в Индексе на 6,0 в основном из-за улучшенного понимания соответствующих пенсионных положений.
- **Хорватия** (21 позиция/в 2023 году – 27 позиция): увеличение общего балла в Индексе на 4,9, в первую очередь, благодаря новой публикации ОЭСР о чистых КЗД.
- **ОАЭ** (23 позиция/в 2023 году – 23 позиция): увеличение общего балла в Индексе с 62,5 в 2023 году до 64,8 баллов в 2024 году в основном связано с введением минимального возраста для получения пенсии.