

## Пенсионная система: Казахстан

*“Казахстан является ориентиром для других стран СНГ, поскольку пенсионная реформа была начата здесь первой среди других стран СНГ и, соответственно, является примером успешного перехода от солидарной пенсионной системы к накопительной. В то же время необходимо рассматривать пенсионные фонды в долгосрочном разрезе, поскольку нынешние вкладчики, возраст которых в среднем около 40 лет, выйдут на пенсию лет через 20, и только тогда можно будет сказать с уверенностью, что действующая ныне накопительная система в Казахстане успешна”.*

Кис де Кониинг,  
региональный директор ABN AMRO Asset Management  
по странам Центральной и Восточной Европы

(по свидетельству Kazakhstan today)

Казахская реформа системы пенсионного обеспечения была обусловлена требованиями рыночной экономики и стремлением заложить основы благосостояния населения. Основным стимулом реформы было стремление государства к минимизации своего участия в расходах на пенсионное обеспечение населения. Особенностью казахской реформы стало то, что накопительная система была введена не в качестве дополнительного, а в качестве основного элемента нового негосударственного пенсионного обеспечения.

В июне 2002 года исполнилось ровно пять лет подписанию Закона "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан". В соответствии с этим законом с 1 января 1998 года все работающие граждане в обязательном порядке отчисляют 10% своих доходов в накопительный пенсионный фонд на индивидуальные пенсионные счета. При этом граждане имеют право производить также и добровольные пенсионные отчисления. Накопленные средства инвестируются в экономику, а после прекращения трудовой деятельности работника идут на его личное пенсионное обеспечение.

Одна из основных сложностей на этапе проведения реформы - двойное бремя, ложащееся на работников и работодателей: обеспечить сегодняшних пенсионеров и позаботиться о собственном будущем (см. главу о проблемах переходного периода). В соответствии с законодательством Республики Казахстан, пенсионная система переходного периода совмещает одновременно два метода финансирования (см. рис.2): распределительную - для нынешних пенсионеров, и накопительную на личных счетах - для будущих, причем доля собственных пенсионных накоплений в финансировании пенсий будет постепенно возрастать и к 2045-2050 году элемент распределительной пенсионной системы будет полностью ликвидирован.

Накопительная система Казахстана на текущем этапе состоит из двух частей: государственной и частной.

**ГНПФ - Государственный накопительный пенсионный фонд** – производит сбор только обязательных пенсионных отчислений вкладчиков и осуществляет пенсионные выплаты получателям в порядке, установленном Правительством РК. По истечении определенного периода времени планируется приватизация ГНПФ, т.е. фактически вся пенсионная система будет сосредоточена в частном секторе.

**ННПФ - Негосударственные накопительные пенсионные фонды** (с уставным капиталом не менее 180 млн. тенге) - юридические лица, организованные в форме акционерного общества открытого или закрытого типа. В соответствии с Законом “О пенсионном обеспечении в РК” ННПФ являются центральным звеном в пенсионной системе. Они организуют работу с

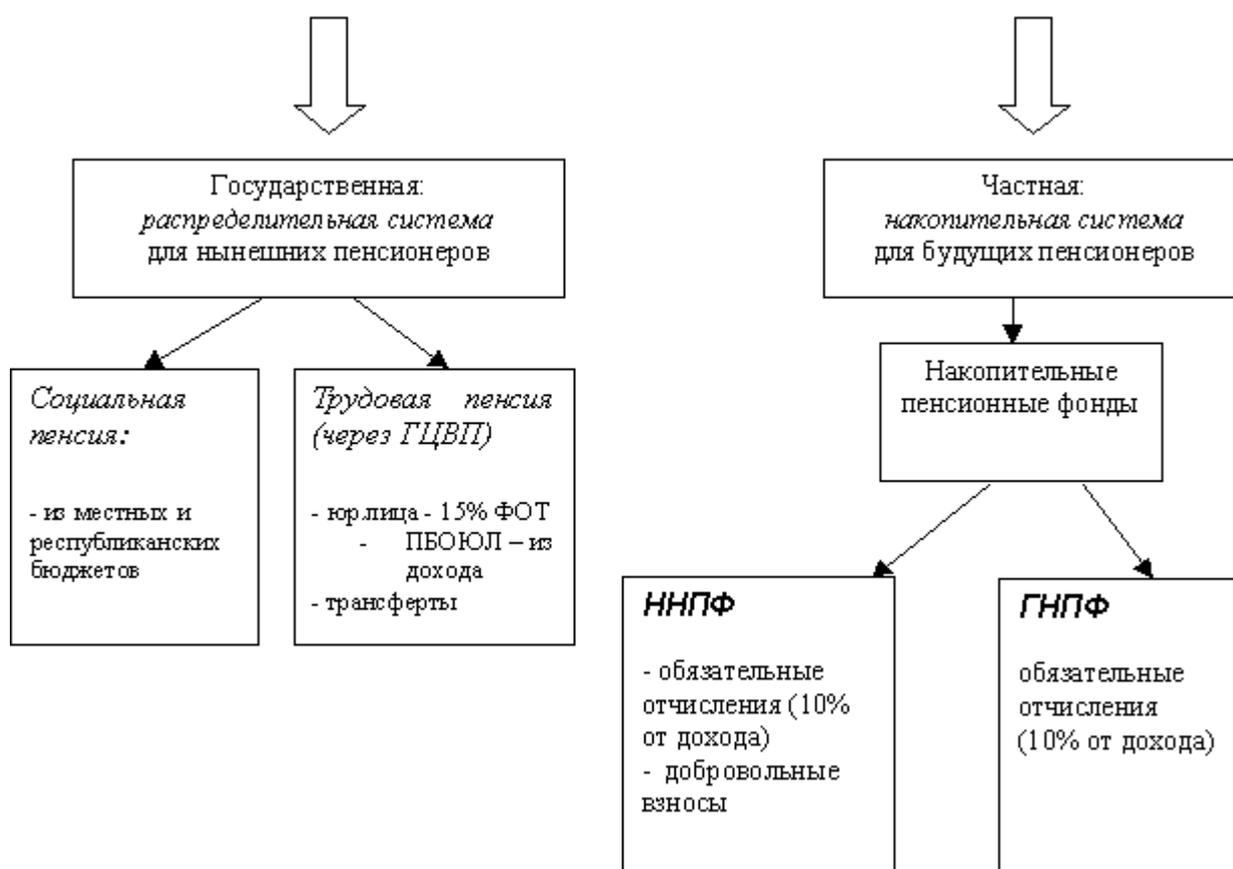
вкладчиками, заключают пенсионные договора, ведут индивидуальный учет пенсионных взносов и начислений инвестиционного дохода, а также обязательств фонда перед вкладчиками. Фонд получает комиссионные вознаграждения за свою деятельность, отчитывается перед своими вкладчиками и государственными органами, проводит разъяснительную работу среди населения, рассматривает жалобы и заявления, решает вопросы в связи со смертью вкладчика или в связи с выездом за рубеж.

Введение новой пенсионной системы сопровождалось непопулярными мерами: постепенно, начиная с 1 января 1998 года, увеличивался пенсионный возраст, и на 1 июля 2002 года достиг 62 года у мужчин и 58 лет у женщин. Также с 1 января 1998 года были ликвидированы все льготные пенсии, которые сохранились еще с советских времен.

На 1 ноября 2002 года рынок пенсионных услуг представлен 16 накопительными пенсионными фондами, из которых 13 негосударственных накопительных фондов (ННПФ), 2 корпоративных пенсионных фонда (фонд корпорации “Казахмыс” и корпорации “Philip Morris”) и государственный накопительный пенсионный фонд (ГНПФ). Первоначально было 20 фондов, затем после установления Министерством труда и социальной защиты минимального размера собственного капитала фондов (180 млн. тенге) произошло несколько слияний. Их средствами управляют семь компаний по управлению пенсионными активами (КУПА). Во всех областях Республики действует более 60 филиалов и представительств и свыше 130 агентских пунктов. На настоящий момент парламент Казахстана рассматривает поправки в закон, которые дают фондам право самим управлять собранными пенсионными средствами.

Количество вкладчиков составляет 4,76 млн. человек, 54% из которых доверили свои пенсионные накопления негосударственным пенсионным фондам. Объем пенсионных накоплений составил Т200,4 млрд. (порядка 1 млрд. 318 млн. долларов). Инвестировано Т187,3 млрд. или 93,4% пенсионных активов.

### Схема системы пенсионного обеспечения в Республике Казахстан



Инвестиционные активы инвестируются в четко оговоренные в процентном отношении финансовые инструменты. С момента реформирования пенсионной системы, то есть с 1998 года, предполагалось, что активы пенсионных фондов будут способствовать развитию рынков капитала Республики Казахстан. В частности, планировалось, что активы частных пенсионных фондов будут стимулировать развитие рынка корпоративных ценных бумаг. Однако по результатам первого года пенсионной реформы 99,3% активов были вложены в те или иные государственные ценные бумаги, а именно: еврооблигации - 15,53%, в кратко-, средне- и долгосрочные ценные бумаги Министерства финансов - 81,78%, ноты Национального банка - 2%. Других направлений для инвестиций пенсионных фондов просто не было: фондовый рынок в стране отсутствовал, покупать ценные бумаги иностранных эмитентов было запрещено. Сложилась парадоксальная ситуация: из-за огромного спроса на суверенные облигации Казахстана, доходность по ним меньше, чем по облигациям США с аналогичной датой погашения.

На текущий момент доля государственных ценных бумаг существенно снизилась и составляет у государственного пенсионного фонда около 70%. В соответствии с законодательством, КУПА (компания по управлению пенсионными активами) могут инвестировать пенсионные активы в следующие инвестиционные инструменты:

государственные ценные бумаги - не менее 40%;

муниципальные ценные бумаги - не более 5%;

ценные бумаги, выпущенные международными банками - не более 10%;

корпоративные акции - не более 30%;

корпоративные облигации - не более 5%;

банковские депозиты - не более 20%;

иностраные корпоративные ЦБ - не более 10%;

ценные бумаги, эмитированные международными финансовыми организациями - не более 10%.

В настоящее время парламент рассматривает пакет изменений в пенсионное законодательство, возможно, некоторые вышеуказанные лимиты будут пересмотрены.

За 2001 год общая сумма чистых пенсионных активов (сумма пенсионных активов за вычетом обязательств по начисленным комиссионным вознаграждениям, кредиторской задолженности по пенсионным выплатам) составила 112 млрд. 649,4 млн. тенге (около 777млн. долларов), из которых 43,86 млрд. тенге, или 39%, - пенсионные активы ГНПФ. Всего за 2000 год рост чистых пенсионных активов в национальной валюте составил 74,6%. По результатам инвестирования этих средств общий начисленный инвестиционный доход составил 35,98 млрд. тенге, или 31,9% от всей суммы пенсионных активов. Номинальная доходность пенсионных активов накопительных пенсионных фондов в течение последних лет была выше темпов инфляции, девальвации и средневзвешенных ставок по депозитам в тенге в банках второго уровня.

Доля расходов на управление пенсионными активами зафиксирована законодательно и составляет:

1% от взносов (из 10% от заработной платы, отчисляемых вкладчиком, фонд сразу изымает 1% за управление);

10% от инвестиционного дохода, полученного в процессе инвестирования. Эта величина делится между самим пенсионным фондом и управляющей компанией (КУПА) по договоренности.

В 1998 году НПФ и КУПА делили практически пополам свою долю инвестиционного дохода, но с течением времени доля КУПА снизилась до 20-30%.

Одновременно с заключением договора с КУПА пенсионный фонд должен заключить договор с банком-кастодианом, который будет технически обслуживать все операции данного пенсионного фонда. Функции банка-кастодиана заключаются в ведении учета всех операций по аккумулированию пенсионных активов, их размещению, получению инвестиционного дохода, а также в информировании фонда о состоянии его счетов и деятельности КУПА. При этом банк осуществляет контроль за целевым использованием средств и соблюдением лимитов инвестирования.

На 1 апреля 2002 года средняя сумма фактических накоплений составила на 1 среднего вкладчика НПФ Т53,5 тыс. (порядка 350 долларов), вкладчика ГНПФ – Т28,6 тыс. (188 долларов), т.е. почти в два раза меньше (!!!). В целом по накопительной пенсионной системе, средняя сумма фактических накоплений за 4 года и 3 месяца составила всего 42,1 тысяч тенге или 10 тысяч тенге в год. Очевидно, что основной причиной такого скромного размера накоплений является низкий уровень заработной платы наемных работников и задолженность предприятий по пенсионным взносам, которая составляет 25 млрд. тенге. Имеются предприятия, которые при начислении и выплате заработной платы лишь формально удерживают 10% обязательных пенсионных взносов, не перечисляя их в соответствующий пенсионный фонд, а используя в своих целях. Механизма контроля за своевременным перечислением средств в пенсионные фонды не существует, каких-либо санкций тоже; прецеденты обращения вкладчиков в суд либо не имели места совсем, либо не дошли до сведения широкой общественности.

Обязательное информирование вкладчиков о состоянии их пенсионного счета не предусмотрено. Хотя по запросу вкладчика фонд обязан предоставить всю необходимую информацию, 2 раза в год – бесплатно, затем – за символическую плату (где-то 25 центов). Самостоятельно же лишь некоторые пенсионные фонды в конце года рассылают вкладчикам информации о состоянии их пенсионных накоплений.

Совершенно не урегулирован законодательно процесс конвертации накоплений в аннуитет и осуществления выплат. Ни в одном пенсионном договоре не указываются финансовые обязательства самого фонда, вкладчик не знает, какой размер пенсии или процент заработной платы он будет получать при выходе на пенсию, за исключением того, что “размер пенсии зависит от величины накопленных сумм”. Некоторые скептики считают, что вся реформа свелась по существу к организации персонифицированного учета пенсионных накоплений и полученного на них инвестиционного дохода.

В соответствии с текущим законодательством Казахстана основанием для получения своих пенсионных накоплений, кроме достижения пенсионного возраста, является выезд гражданина за рубеж на постоянное место жительства. При общем недоверии к системе, отсутствии четкого механизма выплат и высоком уровне коррупции государственных органов многие граждане оформляют фальшивые документы о своем отъезде на ПМЖ, изымают свои накопления, а затем начинают все с “чистого листа” в новом фонде.

За 4 года и 3 месяца с начала реформы накопительной пенсионной системой (которая к 2050 году станет единственной) охвачено всего 4,76 млн. будущих пенсионеров, т.е. где-то 60 % от экономически активного населения. Самозанятые граждане никак не охвачены пенсионной системой. Среди тех, кто платит взносы, уровень собираемости крайне низок: лишь 30% из 4,76 млн. вкладчиков накопительных пенсионных фондов постоянно и в полном размере вносят пенсионные взносы. Мелкие предприниматели всячески уклоняются от выплат.

Существует проблема недобросовестной конкуренции между фондами. На настоящий момент по сути все вкладчики уже “распределены” между фондами, и увеличить количество собственных вкладчиков фонд может только “перетянув” их у своих конкурентов. Часто менеджмент пенсионного фонда пользуется личными связями, знакомствами с руководителями крупных

компаний и, уговорив их, приобретает вкладчиков, которых не о чем не спрашивают, а лишь "корректно уведомляют" о смене фонда. Значительная часть населения в результате не знает, в каком фонде у них хранятся деньги, не говоря уже о величине накоплений.

Таким образом, наиболее серьезные проблемы накопительной пенсионной накопительной системы Казахстана состоят в следующем:

- Пробелы в существующем пенсионном законодательстве (например, неопределенность механизма будущих выплат, отсутствие контроля за своевременным перечислением средств в пенсионные фонды);
- Неразвитость национального фондового рынка, т.е. отсутствие возможности вкладывать пенсионные активы в реальный сектор экономики;
- финансовые махинации при перечислении средств в пенсионные фонды;
- Проблема “потерянных клиентов”, связанная с фиктивным выездом за рубеж на постоянное место жительства;
- Недостаточный охват работающего населения;
- Недобросовестная конкуренция между НПФ;
- Неосведомленность и неграмотность населения по основным принципам существующей накопительной пенсионной системы.

Источник: <http://navi.kz/articles/?artid=2797>