

УДК 336.11(574)

A.A. НУРПЕЙСОВА

Институт экономики КН МОН РК, г.Алматы

АНАЛИЗ ПРАКТИКИ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ НАКОПИТЕЛЬНОЙ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ КАЗАХСТАНА

Аннотация

В статье рассмотрены методологические основы государственного регулирования накопительной пенсионной системы Казахстана. Определены этапы становления и развития системы государственного регулирования отечественной пенсионной системы. Исследованы меры, принятые регулятором в целях повышения эффективности накопительных пенсионных фондов в условиях форсированной индустриализации Казахстана.

Ключевые слова: пенсионная система, накопительные пенсионные фонды, государственное регулирование.

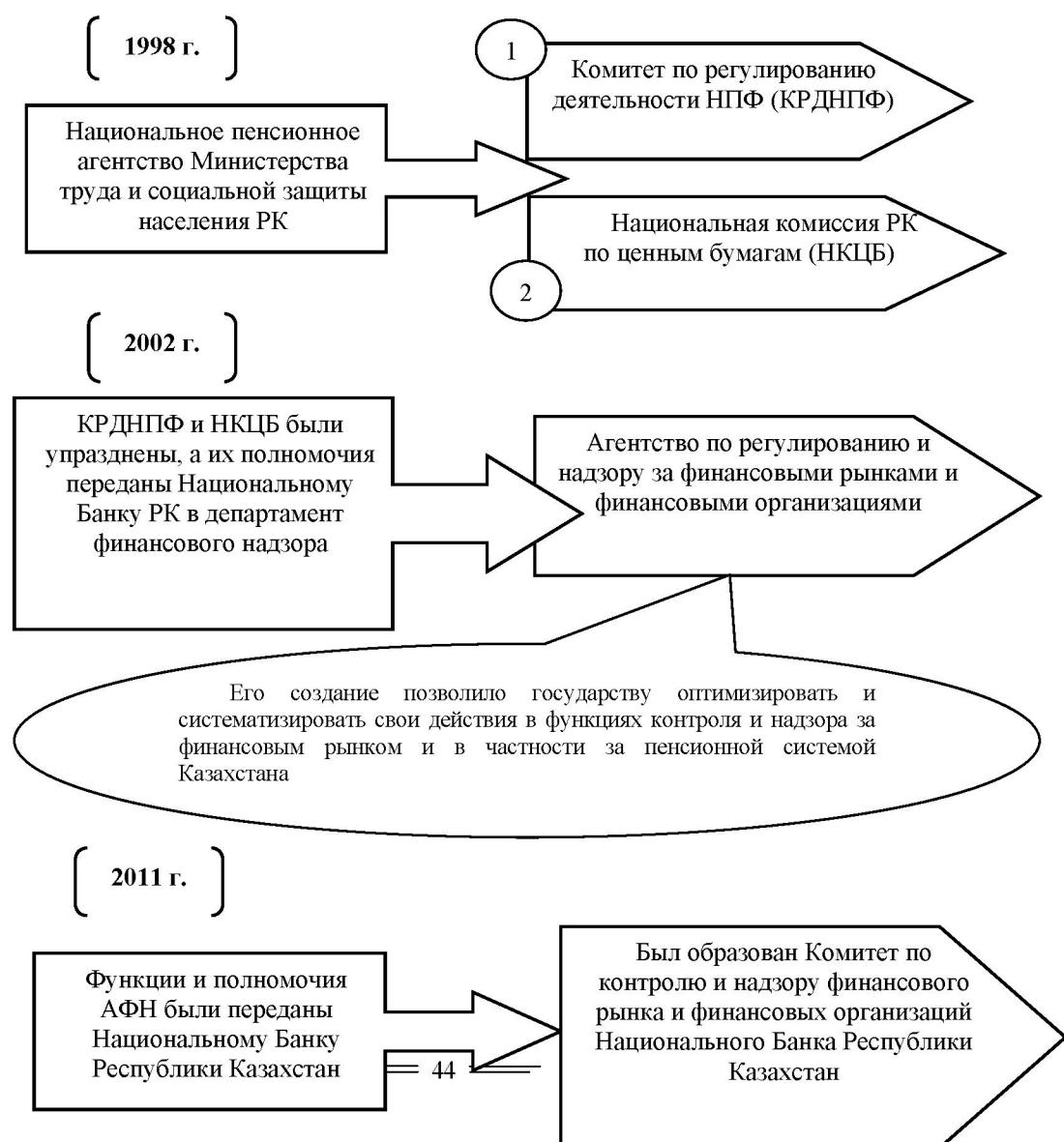
Тірек сөздер: зейнетакы жүйесі, жинақтау зейнетакы қорлары, мемлекеттік реттеу.

Keywords: the pension system, pension funds, government regulation.

В Республике Казахстан роль государства в регулировании деятельности накопительных пенсионных фондов состоит в осуществлении комплекса мер, направленных на сохранность пенсионных накоплений вкладчиков путем повышения надежности и финансовой устойчивости пенсионных фондов, поскольку невозможность исполнения ими принятых обязательств по пенсионному обеспечению в случае ее возникновения способна вызвать в стране большую социальную напряженность.

Как видно из рисунка 1, процесс становления и развития системы государственного регулирования отечественной пенсионной системы охватывал несколько этапов.

В начале пенсионной реформы государство осуществляло регулирование и надзор за рынком пенсионных услуг посредством двух уполномоченных органов: Национальное пенсионное агентство Министерства труда и социальной защиты населения Республики Казахстан, преобразованное позже в Комитет по регулированию деятельности накопительных пенсионных фондов (КРДНПФ) Министерства труда и социальной защиты населения Республики Казахстан, которое контролировало деятельность НПФ, и Национальная комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам (НКЦБ), осуществлявшая контроль над деятельностью компаний по управлению пенсионными активами (КУПА) и банков-кастодианов [1].



Примечание – разработан автором.

Рисунок 1 – Становление и развитие системы государственного регулирования отечественной пенсионной системы

В 2002 году КРДНПФ и НКЦБ были упразднены, а их полномочия переданы Национальному Банку Республики Казахстан в департамент финансового надзора. Затем в соответствии с принятым законом был образован специальный государственный орган - Агентство по регулированию и надзору за финансовыми рынками и финансовыми организациями [2]. Его создание позволило государству оптимизировать и систематизировать свои действия в функциях контроля и надзора за финансовым рынком.

Правительством Республики Казахстан определены основные задачи Агентства в системе пенсионного обеспечения, которые заключаются в реализации государственной политики в области накопительной пенсионной системы, обеспечении устойчивой деятельности накопительных пенсионных фондов в целях защиты пенсионных накоплений населения, защите интересов вкладчиков (получателей) накопительных пенсионных фондов.

В 2011 г. наступил новый этап в развитии системы государственного регулирования деятельности НПФ Казахстана. Так, Указами Президента Республики Казахстан от 12 апреля 2011 года № 25 функции и полномочия Агентства были переданы Национальному Банку Республики Казахстан, а от 18 апреля 2011 года № 61 был образован Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (КФН) [2].

Необходимо заметить, что данное преобразование осуществлено в русле мировой тенденции современного этапа развития системы регулирования и надзора финансового сектора, в том числе учитывающее опыт последнего глобального кризиса, заключающейся в усилении надзорной деятельности центральных банков.

КФН выполняет основные функции по государственному контролю и надзору за банковской, страховой деятельностью, деятельностью накопительных пенсионных фондов, инвестиционных фондов, субъектов рынка ценных бумаг и кредитных бюро, а также защите прав потребителей финансовых услуг.

КФН, в целом сохраняя преемственность политики и практики Агентства по вопросам надзора финансового рынка и финансовых организаций, продолжает работу по дальнейшему совершенствованию надзора и контроля и повышению их эффективности, с учетом тенденций современного мира в области финансового надзора.

Таким образом, необходимо отметить, что в Казахстане одновременно с развитием накопительных пенсионных фондов совершенствовалась система государственного регулирования деятельности в области негосударственного пенсионного обеспечения, надзора и контроля за указанной деятельностью.

Наиболее эффективным методом регулирования, обеспечивающим финансовую устойчивость пенсионной системы, является установление пруденциальных нормативов и других, обязательных к соблюдению пенсионными фондами норм и лимитов.

Пруденциальное регулирование позволяет формировать финансово устойчивые и надежные НПФ. Это тоже один из защитных механизмов, способствующих сохранности пенсионных накоплений вкладчиков [3].

В мировой практике пруденциальные нормативы напрямую или косвенно привязаны к собственному капиталу или инвестиционной политике фонда, и их невыполнение свидетельствует в той или иной степени о проблемах с финансовой устойчивостью пенсионного фонда.

До недавнего времени в Республике Казахстан уполномоченным органом были установлены только два обязательных норматива:

- минимальный размер уставного капитала накопительного пенсионного фонда;

– максимальный размер вложений в основные средства и другие нематериальные активы, значения которого не должен превышать 0,3 для НПФ открытого типа и 0,2 для НПФ корпоративного типа.

В настоящее время в состав пруденциальных нормативов, обязательных к соблюдению НПФ, входят:

- достаточность собственного капитала, характеризующаяся коэффициентом К1;
- инвестиции в негосударственные ценные бумаги одного эмитента, во вклады в одном банке второго уровня, в доли участия в уставном капитале одного юридического лица и остаток денег в кассе;
- коэффициент номинального дохода К2.

Принимая во внимание глобальный кризис на мировых финансовых рынках, последствия которого отразились на национальной экономике, регулирование деятельности накопительных пенсионных фондов в последнее время было направлено на снижение рисков и стабилизацию всего финансового сектора.

Первый этап глобального кризиса ударили по стране еще в 2007 году. В то время казахстанским правительством был принят комплекс оперативных мер, направленных на смягчение негативных последствий нестабильности на мировых финансовых и товарных рынках. Второй этап мирового финансового кризиса пришелся на вторую половину 2008 года, что было обусловлено уже не только влиянием мирового финансового кризиса, но и падением мировых цен на сырьевые товары. В этот период глобальный финансовый кризис перерос в экономический. Началось обвальное падение цен на товарных рынках. Ухудшение ситуации в реальном секторе экономики с определенным временным лагом аналогичным образом отразилось и на показателях рынка финансовых услуг.

Следствием разразившегося мирового финансового кризиса явилось бегство инвесторов и спекулятивного капитала с развивающихся рынков и, соответственно, падение цен на акции крупнейших мировых предприятий и «голубые фишки» Казахстана при отсутствии фундаментальных причин для такого резкого падения. В результате этого, уровень доходности пенсионных активов существенно снизился из-за обесценения ряда финансовых инструментов, находящихся в портфеле казахстанских НПФ, а это в свою очередь увеличил риск сохранности пенсионных накоплений.

В этих условиях необходимо отметить своевременность принятия государством антикризисных мер, в частности принятие Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам устойчивости финансовой системы».

Основными его нововведениями являются:

- расширение компетенции уполномоченного органа при неисполнении акционерами НПФ и ООИУПА требований по улучшению финансового состояния;
- повышение ответственности руководящих работников НПФ и ООИУПА и их акционеров. В частности предусмотрена уголовная ответственность крупных участников физических лиц, первого руководителя крупного участника - юридического лица, руководителей НПФ за действие (бездействие), приведшее к банкротству НПФ;
- введено обязательство крупного участника открытого накопительного пенсионного фонда, владеющего более 25% голосующих акций фонда, принимать меры по капитализации фонда [4].

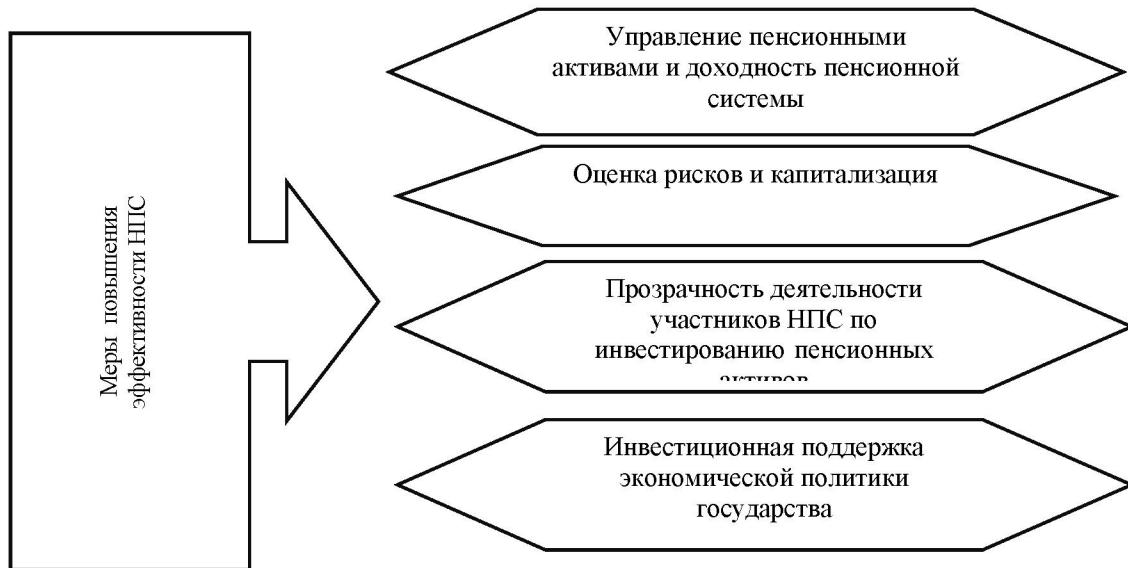
В соответствии с этим законом, КФН, при наличии предпосылок к ухудшению финансового состояния финансовой организации, в том числе накопительных пенсионных фондов и организаций, осуществляющих инвестиционное управление пенсионными активами, предоставлено право применять в отношении них меры раннего реагирования.

К мерам, принятым регулятором в целях повышения эффективности НПФ в условиях форсированной индустриализации, относятся в соответствии с рисунком 2:

1) Управление пенсионными активами и доходность пенсионной системы:

- отмена лимитов инвестирования пенсионных активов по видам финансовых инструментов;

- установление требования по наличию рейтинговой оценки ценных бумаг (эмитента) в качестве основного критерия для инвестиций;
- расширение перечня финансовых инструментов, предназначенных для инвестирования за счет пенсионных активов, включая инструменты хеджирования, базовым активом которых являются иностранная валюта и индексы;
- разрешение на заключение за счет пенсионных активов сделок своп, опцион и форвард на неорганизованном рынке при наличии соответствующего рейтинга у контрагента;
- повышение требований к ответственности ООИУПА по обеспечению доходности пенсионных активов НПФ;
- внедрение различных инвестиционных портфелей, отличающихся стратегиями инвестирования (консервативный, умеренный и агрессивный).



Примечание – разработан автором.

Рисунок 2 – Комплекс мер, принятых регулятором в целях повышения эффективности НПФ в условиях форсированной индустриализации Казахстана

2) Оценка рисков и капитализация:

– осуществление расчета достаточности собственного капитала НПФ и ООИУПА на основе оценки рисков финансовых инструментов;

– усовершенствование методики оценки акций казахстанских эмитентов на основе критерия «активный рынок»;

– осуществление расчета показателя доходности пенсионных активов за 12, 36, и 60 месяцев;

3) Прозрачность деятельности НПФ по инвестированию пенсионных активов:

– установление обязанности НПФ публиковать с 01 апреля 2007 года инвестиционные декларации;

– размещение на официальном сайте АФН информации о финансовой устойчивости и текущей деятельности НПФ.

– обязательные нормативы для всех участников системы

Проанализировав роль государства в пенсионной сфере, можно сделать вывод, что трансформировать государственное пенсионное обеспечение в частное без четкого и дозированного государством управления невозможно. Разумеется, государству отводится роль не основного распорядителя денежных средств, а основного регулятора в механизме функционирования пенсионной системы, обеспечении и сохранении устойчивого ее развития.

В целом, на наш взгляд, в перспективе система государственного регулирования деятельности единого накопительного пенсионного фонда и добровольных пенсионных фондов должна ориентировать их деятельность в сторону форсированной индустриализации Казахстана, что неоднократно подчеркивал Президент Казахстана Н.А. Назарбаев путем эффективного управления пенсионными активами граждан, прежде всего в интересах самих граждан республики.

ЛИТЕРАТУРА

1 Закон Республики Казахстан. О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций. – Алматы: БИКО. – С.62-69

2 Официальный сайт Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального банка Республики Казахстан // URL: <http://www.afn.kz>

3 Умбетов А. Накопительная пенсионная система // Рынок ценных бумаг Казахстана. – 2000. – № 8. – С.26.

4 Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам устойчивости финансовой системы» // URL: <http://online.zakon.kz>

REFERENCES

- 1 Law Of The Republic Of Kazakhstan. On State regulation and supervision of financial market and financial organizations. - Almaty: Biko. -S. 62-69
- 2 Official website of the Committee on regulation and supervision of financial market and financial organizations of the National Bank of the Republic of Kazakhstan // URL: <http://www.afn.kz>
- 3 Umbetov A. Accumulative pension system//the securities market of Kazakhstan. -2000. – № 8. -S. 26.
- 4 Law of the Republic of Kazakhstan on making amendments and addenda to some legislative acts of the Republic of Kazakhstan on the stability of the financial system " //URL: <http://online.zakon.kz>

Резюме

Мақалада Қазақстанның жинақтау зейнетакы жүйесінің мемлекеттік реттеу механизмінің методологиялық негіздері қарастырылған. Отандық жинақтау зейнетакы жүйесінің мемлекеттік реттеудің дамуының кезеңдері көрсетілді. Қазақстанның индустріализациясын атқару аясында отандық зейнетакы жүйесінің тиімділігін арттыру мақсатында реттеуші органның қолданған шаралары зерттелген.

SUMMARY

The article describes the methodological bases of State regulation of the pension system of Kazakhstan. Defined stages of formation and development of the system of State regulation of the national pension system. Measures are taken by the regulator in order to improve the efficiency of pension funds under the forced industrialization of Kazakhstan.