

Университет Международного Бизнеса

УДК 338.61

На правах рукописи

ИЗЕКЕНОВА АСЕЛЬ КУЛЫНТАЕВНА

**«Стратегические направления функционирования и развития
пенсионного обеспечения в Республике Казахстан»**

Специальность 6D050600 – Экономика

Диссертация на соискание ученой степени
доктора философии (PhD)

Научные консультанты
д.э.н., проф.
Нурмуханова Г.Ж.

Доктор PhD
Профессор Фатехи К.С.

Республика Казахстан
Алматы, 2014

СОДЕРЖАНИЕ

НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ.....	3
ОПРЕДЕЛЕНИЯ.....	5
ОБОЗНАЧЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ.....	7
ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ	
1.1 Сущность пенсионного обеспечения, как основной категории социальных отношений.....	13
1.2 Основные факторы и принципы формирования пенсионного обеспечения.....	28
1.3 Реализация механизма функционирования пенсионного обеспечения в Казахстане.....	39
Выводы по 1 разделу	47
2 ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	
2.1 Анализ организационно - экономических особенностей формирования пенсионного обеспечения Республики Казахстан... ..	48
2.2 Оценка основных социально – демографических факторов функционирования пенсионного обеспечения Республики Казахстан.....	60
2.3 Анализ возможностей и рисков функционирования пенсионного обеспечения РК.....	70
Выводы по 2 разделу	80
3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	
3.1 Приоритетные направления развития пенсионного обеспечения Республики Казахстан.....	82
3.2 Механизм инвестирования институциональных инвесторов в социальную инфраструктуру Казахстана.....	90
3.3 Повышение финансовой грамотности населения, как инструмент мотивации к личной социальной ориентированности.....	99
Выводы по третьему разделу.....	109
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	110
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	112
ПРИЛОЖЕНИЕ А.....	121
ПРИЛОЖЕНИЕ Б.....	124
ПРИЛОЖЕНИЕ В.....	127

НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ

В настоящей диссертации использованы ссылки на следующие стандарты:
Послание Президента Республики Казахстан Н. Назарбаева народу Казахстана от 27.01.2012;

Послание Президента Республики Казахстан – Лидера нации Нурсултана Назарбаева народу Казахстана «Стратегия «Казахстан - 2050»»: Новый политический курс состоявшего государства от 14.12.2012;

Закон Республики Казахстан от 20 июня 1997 года №136-І «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан»;

Закон Республики Казахстан от 17 июля 2001 года N 246 «О государственной адресной социальной помощи»;

Закон Республики Казахстан от 25 апреля 2003 года N 405 «Об обязательном социальном страховании»;

Закон Республики Казахстан от 21 июня 2013 года № 105-V «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан»;

Закон Республики Казахстан от 29 декабря 2008 года N 114-IV «О специальных социальных услугах»;

Закон Республики Казахстан от 4 июля 2003 года № 474-ІІ «О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций»;

Постановление Конституционного Совета Республики Казахстан от 12 марта 1999 года № 3/2. Об официальном толковании пункта 7 статьи 61 и пункта 1 статьи 28 Конституции Республики Казахстан;

Закон СССР от 15.05.1990 «О пенсионном обеспечении граждан в СССР»

Постановление Правительства Республики Казахстан от 24.12.2004 № 1359. Об утверждении Программы развития накопительной пенсионной системы Республики Казахстан на 2005-2007 годы;

Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-ІІ «О рынке ценных бумаг»;

Постановление Правления НБ РК от 29.07.03. №264 «Об утверждении Правил осуществления деятельности по инвестиционному управлению пенсионными активами» (с изменениями, внесенными постановлением правления Национального банка РК от 26.12.03 г. -№488);

Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 1 декабря 2001 года № 477«Об отчетности банков - кастодианов накопительных пенсионных фондов» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 27.12.2004 г.);

Постановление Правительства Республики Казахстан от 15 марта 1999 года N 245. Об утверждении Правил исчисления, удержания (начисления) и перечисления обязательных пенсионных взносов в накопительные пенсионные фонды;

Послание Президента страны народу Казахстана от 11 октября 1997 года «Казахстан – 2030. Процветание, безопасность и улучшение благосостояния всех казахстанцев»;

Указ Президента Республики Казахстан от 17 мая 2003 года № 1096 «О стратегии индустриально инновационного развития Республики Казахстан на 2003 – 2015 годы».

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В настоящей диссертации применяют следующие термины с соответствующими определениями:

Банк-кастодиан - Национальный Банк Республики Казахстан для единого накопительного пенсионного фонда или банк второго уровня для добровольных накопительных пенсионных фондов, осуществляющий учет финансовых инструментов и денег, подтверждение прав по ним, хранение документарных финансовых инструментов с принятием на себя обязательств по их сохранности в соответствии с законодательными актами Республики Казахстан;

Вкладчик добровольных пенсионных взносов - физическое или юридическое лицо, осуществляющее за счет своих собственных средств добровольные пенсионные взносы в пользу получателя пенсионных выплат в соответствии с договором о пенсионном обеспечении за счет добровольных пенсионных взносов;

Добровольный накопительный пенсионный фонд - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий на основании лицензии уполномоченного органа деятельность по управлению инвестиционным портфелем с правом привлечения добровольных пенсионных взносов;

Добровольные пенсионные взносы - деньги, вносимые вкладчиками по своей инициативе в единый накопительный пенсионный фонд и (или) добровольный накопительный пенсионный фонд в пользу получателя пенсионных выплат в порядке, определяемом законодательством Республики Казахстан и договором о пенсионном обеспечении за счет добровольных пенсионных взносов;

Диверсификация - размещение пенсионных активов в различные финансовые инструменты с целью снижения риска их потерь в соответствии с требованиями, установленными уполномоченным органом;

Единый накопительный пенсионный фонд - юридическое лицо, осуществляющее деятельность по привлечению пенсионных взносов и пенсионным выплатам;

Индивидуальный пенсионный счет - личный именной счет вкладчика (получателя пенсионных выплат), на котором учитываются обязательные пенсионные взносы либо обязательные профессиональные пенсионные взносы, либо добровольные пенсионные взносы, инвестиционный доход, пеня и иные поступления в соответствии с законодательством Республики Казахстан и с которого производятся пенсионные выплаты;

Инвестиционный портфель - совокупность финансовых инструментов, входящих в состав пенсионных активов;

Инвестиционный доход - деньги, полученные (подлежащие получению) в результате инвестирования пенсионных активов;

Пенсия - совокупность пенсионных выплат из уполномоченной организации, единого накопительного пенсионного фонда, добровольного накопительного пенсионного фонда;

Обязательные пенсионные взносы - деньги, вносимые в соответствии с настоящим Законом в единый накопительный пенсионный фонд в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан;

Пенсионные активы - деньги, ценные бумаги, иные финансовые инструменты, предназначенные для обеспечения и осуществления пенсионных выплат, переводов, а также иных целей, предусмотренных настоящим Законом;

Пенсионные накопления - деньги вкладчика (получателя пенсионных выплат), учитываемые на его индивидуальном пенсионном счете, включающие обязательные пенсионные взносы, обязательные профессиональные пенсионные взносы и добровольные пенсионные взносы, инвестиционный доход, пеню и иные поступления в соответствии с договорами, настоящим Законом, законодательством Республики Казахстан;

ОБОЗНАЧЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ

ГО – государственное обеспечение
ОВ – обязательные взносы
ДВ – дополнительные (добровольные) взносы
ДГО – дополнительное государственное обеспечение
AUD – австралийский доллар
ГЦВП – государственный центр по выплате пенсий
НПФ – накопительный пенсионный фонд
ПА – пенсионные активы
ФИ – финансовые инструменты
ОПВ – обязательные пенсионные взносы
ДПВ – добровольные пенсионные взносы
ООИУПА – организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами
ЕНПФ – единый накопительный пенсионный фонд
ДНПФ – добровольный накопительный пенсионный фонд
ЦБ – ценные бумаги
КФБ – казахстанская фондовая биржа (KASE)
СТП – специальная торговая площадка
РФЦА – региональный финансовый центр Алматы
СПК – социальные промышленные корпорации
СОИ – социально ответственное инвестирование
СВА – cost benefit analysis (анализ выгод и издержек)
ГЧП – государственно – частное партнерство

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Проявление интереса к регулированию отношений, связанных с социальной защитой обусловлено функционированием в Казахстане демократического и правового государства. В данном контексте пенсионное обеспечение рассматривается в свете основных государственных гарантий по поддержке стабильного развития общества, непосредственно, затрагивая интересы нетрудоспособного и косвенно трудоспособного населения.

Актуальность темы исследования обусловлена проблемой достижения высокого уровня пенсионного обеспечения, которая приобретает особенное значение, в последнее время. Что наиболее четко отражено в программных документах развития государства. Так в ежегодном послании Президента к народу Казахстана от 27 января 2012 года главным вектором развития страны названа социально – экономическая модернизация. В послании «Стратегия «Казахстан – 2050»» одним из 10 глобальных вызовов XXI века назван демографический дисбаланс. Радикальные изменения демографической структуры населения, определяемые, в старении населения, в соотношении доли экономически активного населения к пенсионерам объясняют повышенный интерес к проблемным вопросам пенсионного обеспечения в Казахстане и в большинстве развитых стран. [1, 2]

Рыночно – ориентированная модель экономики, которой придерживается наше государство, вынуждает находить компромиссы между экономической эффективностью, вводимых изменений в пенсионной системе и их социальной допустимостью.

Любые нововведения в пенсионном обеспечении должны основываться на достаточно четком представлении необходимых мер по их реализации с учетом стартовых условий.

Радикальная реформа пенсионного обеспечения в Республике Казахстан в 1998 году на начальном этапе привела к положительным результатам. Интеграция накопительных принципов в пенсионную систему способствовала появлению новых игроков на финансовом рынке страны (НПФ, ООИУПА, банки – депозитарии). Но были допущены серьезные просчеты при проведении пенсионной реформы, которые привели в конечном итоге к необходимости модернизации пенсионной системы в 2013 году.

Серьезные недостатки в организации процесса реформирования и повышенная значимость пенсионной системы придают особую актуальность выбранному исследованию и обуславливают необходимость обоснования концепции развития пенсионного обеспечения.

В последние годы в отечественной и зарубежной науке заметно растет интерес к проблемам пенсионного обеспечения, что связано с прогнозируемым кризисом пенсионных систем. Происходит постепенное смещение акцентов исследований от обоснования способов организации (виды, модели)

пенсионного обеспечения, методов индексаций и пенсионных формул к анализу приоритетных и стратегических направлений пенсионных реформ.

Степень изученности проблемы.

Проблемы реформирования и функционирования зарубежных моделей пенсионного обеспечения освещались в трудах ученых экспертов - Баскакова В.Н., Чмкавы А. С., Егорова Е.Н., Бабича А.М. и др.

Теоретико-методологическая основа пенсионного обеспечения была заложена следующими исследованиями Астрахана Е.И., Захарова М. Л., Тучковой Е.Г., Михалкевича В.Н., Фогеля Я. Н., Акбулатова Р. С. и др.

Проблемы негосударственных пенсионных фондов на рынке финансовых инструментов и капитала, методы формирования пенсионных активов и начисления инвестиционного дохода рассматриваются в научных трудах Малютина Н, Шарпа У., Роика В., Бейли Д, Александра Г. И др.

Современные тенденции проведения рыночных реформ в пенсионном обеспечении и механизмы решения проблем пенсионной системы, вопросы формирования государственно – частного партнерства и механизма применения социально – ответственного инвестирования в сфере пенсионного обеспечения нашли отражение в рудах зарубежных ученых: Kinder В. D., Zheng J., Roehrich J.K., Lewis M.A и др.

Вопросы деятельности институциональных инвесторов в лице пенсионных фондов, инструменты управления пенсионными активами, развитие фондового рынка, как основного поля инвестиционной деятельности пенсионных фондов, аспекты социальной защиты, устойчивое развитие рынка капитала были рассмотрены в трудах отечественных ученых: Алимбаева А. А., Берешева С. Х., Додонова В. Ю., Жалеловой Р.З., Кенжегузина М. Б, Тусуповой Л.А., Нурлановой Н.К., Сахановой А. Н., Спанова М. У. и др.

Обоснование основных положений деятельности казахстанской пенсионной системы, изучение проблем функционирования накопительных пенсионных фондов и капитализации пенсионных активов, совершенствование пенсионной системы в условиях модернизации приведены в диссертационных работах: Абдыкаликовой Г. Н., Бекбердиева Б. Л., Бекишевой А. Т., Даулетбакова Г. Б., Демидовой Н. В., Джрауовой К. С., Елшибековой С. К., Еспенбетовой Б. А., Ибрагимовой Л. Е., Коржовой Н. А., Кучукова А. Б., Ли В. Г., Молдахметова Н. С., Нурсеитовой А. Х., Оспанова Г. Б., Сыздыковой Э. Ж., Тулепбаева К. М., Турсынбаевой Д. К. и др.

Цели и задачи исследования. Цель исследования состоит в определении и обосновании стратегических направлений функционирования и развития пенсионного обеспечения Республики Казахстан на основе выявления базовых характеристик и факторов его формирования, комплексности подходов и разработки механизма в контексте устойчивого развития. Для достижения указанной цели поставлены следующие задачи, определившие логику диссертационного исследования, его содержание и структуру:

- исследовать теоретические основы пенсионного обеспечения;

- изучить и проанализировать основные характеристики развития пенсионного обеспечения для определения стратегических направлений дальнейшего совершенствования;
- обосновать необходимость модернизации пенсионного обеспечения в Казахстане;
- определить направления развития пенсионного обеспечения в контексте долгосрочных и оперативных приоритетов;
- обозначить приоритеты инвестирования пенсионных активов посредством механизма социально ответственного инвестирования;
- разработать механизм инвестирования пенсионных активов в социальную инфраструктуру.

Предметом исследования являются организационно – экономические отношения по взаимодействию основных институтов пенсионного обеспечения Республики Казахстан в текущем и перспективном развитии.

Объект исследования – пенсионная система Республики Казахстан.

Теоретическая и методологическая основа исследования

Методологической и теоретической основой диссертации послужили фундаментальные труды классиков экономической теории и научные работы современных зарубежных и отечественных ученых в области пенсионного обеспечения в рыночных условиях.

Базой исследования явились законодательные и нормативные акты Республики Казахстан, регламентирующие разные направления экономической политики, материалы периодической печати, данные Агентства РК по статистике, Министерства финансов РК, Министерства труда и социальной защиты РК, данные Комитета РК по регулированию и надзору за финансовыми рынками и финансовыми организациями.

Поставленные в работе задачи решались с помощью общих методов познания: историко - генетического, логического, структурно - функционального, статистического, анализа и синтеза, а также методов микро - и макроэкономического анализа к изучению экономических явлений и процессов. Использование этих методов позволило разработать механизмы инвестирования пенсионных активов в социальную инфраструктуру.

Научная новизна диссертационной работы

Исследованы и углублены теоретические представления о пенсионном обеспечении в рыночной экономике, а именно:

1. Сформулировано авторское определение понятия «пенсия»;
2. Разработаны факторы развития института пенсионного обеспечения, которые предполагают необходимость формирования системы организационно - экономических, социально - демографических, административно – правовых комплексов;
3. Методологически обоснована целесообразность инвестирования денежных средств пенсионных фондов в сферу человеческого капитала, в целях повышения его качества и обеспечения конкурентоспособности на мировом рынке;

4. Разработан механизм инвестирования пенсионных фондов в социальную инфраструктуру, развитие, которой будет способствовать улучшению жизнедеятельности пенсионеров и вкладчиков, для обеспечения их инфраструктурой «будущего» при наступлении старости;

5. Предложен инструмент повышения финансовой грамотности в области пенсионного обеспечения через проведение семинаров на рабочем месте.

Основные положения, выносимые на защиту:

- Авторская трактовка «пенсии», через ее рыночную сущность, как института накопительной пенсионной системы;

- Исследование функционирования и развития пенсионного обеспечения необходимо осуществлять, через призму системного и институционального подходов, что позволит рассматривать пенсионное обеспечение в триедином взаимосвязанном комплексе, с учетом конкретных факторов;

- Эффективность применения активов институциональных инвесторов в социальной инфраструктуре, а именно в сфере здравоохранения и образования, обоснована необходимостью реализации двух самых стратегически важных задач развития пенсионного обеспечения: социальной адресности пенсионных накоплений и диверсификации финансовых инструментов;

- Механизм инвестирования в социальную инфраструктуру и схема отношений, через развитие государственно – частного партнерства предлагаемые автором позволят формализовать и упорядочить процесс контроля качества использования пенсионных активов.

- Метод повышения финансовой грамотности, как семинар на рабочем месте имеет влияние на принятие решений в повседневной жизни и позволит начать планирование личных финансов в трудоспособном возрасте для цели обеспечения приближающейся старости.

Теоретическая ценность работы

Полученные результаты, представленные в виде теоретических положений, выводов, научно-практических рекомендаций, могут служить основой для развития актуального направления в науке, как формирование институтов пенсионного обеспечения населения в рыночно – ориентированной экономике, расширение теоретического аппарата исследования способов организации систем пенсионного обеспечения.

Практическая ценность работы

Результаты диссертационной работы могут быть использованы Министерством труда и социальной защиты Республики Казахстан при разработке концепции дальнейшего развития пенсионного обеспечения до 2030 года.

Выводы и рекомендации экономического анализа и прогнозирования могут быть использованы в выработке направлений экономической политики, касающейся государственного регулирования пенсионного обеспечения

Материалы данного исследования были использованы в учебном процессе, применялись при разработке элективного курса по дисциплине: «Social security and pension provision».

Апробация и реализация результатов исследования

Результаты диссертационного исследования были апробированы на следующих зарубежных и международных конференциях:

1. Международная научно - практическая конференция Университета Международного Бизнеса «Молодежь в науке: Перспективы лидерства в инновационных процессах» в рамках международного форума фонда первого президента РК «Молодежь в науке - 2010» (Алматы, 2010);

2. Международная конференция «International Conference on Economics, Business Innovation - ICEBI 2012», (Малайзия, 2012);

3. 16 Международная конференция «XVI Annual conference of the international research society for public management (IRSPM)» (Италия, Рим, 2012);

4. 5 Международный конгресс по предпринимательству «V International Congress on Entrepreneurship ICE – 2013», (Алматы, 2013);

5. 6 Международная научно – практическая конференция «VI International Conference, Building Cultural Bridges: Integrating Languages, Linguistics, Literature, Translation and Journalism into Education ICBCB – 2014», (Алматы, 2014).

Публикация результатов исследования

По теме диссертации опубликованы 12 научных работ общим объемом 3,88 печатных листов, в том числе 4 статьи в научных изданиях, рекомендованных Комитетом по контролю в сфере образования и науки МОН РК, 2 статьи в зарубежных изданиях, входящих в международные базы научных журналов Скопус (Scopus), 6 статей в материалах международных конференций, из которых 2 - зарубежные.

Структура и объем работы

Диссертационное исследование состоит из введения, трех глав, 9 параграфов, заключения и списка использованных источников.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

1.1 Сущность пенсионного обеспечения, как основной категории социальных отношений

Становление и реформирование пенсионного обеспечения в мире необходимо рассматривать через призму их исторического развития. Другими словами, взгляд на процесс пенсионного реформирования с исторической перспективы может определить отправную точку анализа факторов, определяющих формирование различных пенсионных систем.

Ранние схемы пенсионного обеспечения были образованы Отто фон Бисмарком в Германии в 1880-х годах, в основу которых был заложен метод обязательного социального страхования от рисков и угроз, в связи с неадекватностью традиционных механизмов социальной защиты.[3]

В 1889 году появилась первая официальная пенсионная система в мире. [4]

Реформирование происходило поэтапно, изначально с 1883 года предусматривалась финансовая поддержка больных и получивших увечья, впоследствии обеспечение стало всеобщим. Целью полномасштабных реформ Бисмарка в области пенсионного обеспечения была попытка избавления от последствий распространения социалистической мысли в Германии, интегрирование рабочего класса в систему, через реформы в социальной политике. [5]

Вопреки тому, что система социального страхования Бисмарка была отвергнута другими европейскими странами в раннем ее становлении, впоследствии данная пенсионная модель начала повсеместно применяться. [5, с.17]

В США подобная система была создана значительно позже после подписания Рузвельтом в 1935 году Акта социальной защиты. [6]

В первые послевоенные десятилетия (2 Мировая Война) в мире функционировали следующие пенсионные модели: модель Бисмарка и модель Бевериджа. [7]

Национальные системы пенсионного обеспечения, построенные по модели Бисмарка, выгодно отличаются максимальным учетом природы трудовых отношений и стремлением сохранения и достижения необходимого уровня материального достатка работников различных профессиональных категорий. В данной системе обязательное социальное страхование выступает основным институтом социальной защиты и прослеживается четкая связь между размером заработной платы и уровнем социальных выплат (пенсий и пособий). Вышеназванная модель была принята за основу построения пенсионной системы в таких европейских странах, как Германия, Австрия, страны Бенилюкса и Франции. [6, с.359]

Автором модели пенсионного обеспечения, которая на современном этапе реализуется в таких странах, как Великобритания, Австралия, Канада, страны Северной Европы является У. Беверидж. [7, с.45]

Пенсионная схема в модели финансировалась за счет взносов работодателей и работающего персонала (в виде государственных субсидий) и возможности получения права на пенсию были основаны на перечислении взносов. В данной модели руководствующим принципом был принцип универсальности, смысл которого заключался в перечислении работниками единого размера взносов и впоследствии получаемых равных размеров пенсионных выплат. [7, с.50], [8], [9]

На наш взгляд, процесс становления и реформирования пенсионного обеспечения в мировом масштабе можно условно дифференцировать на несколько этапов: (Рисунок 1)

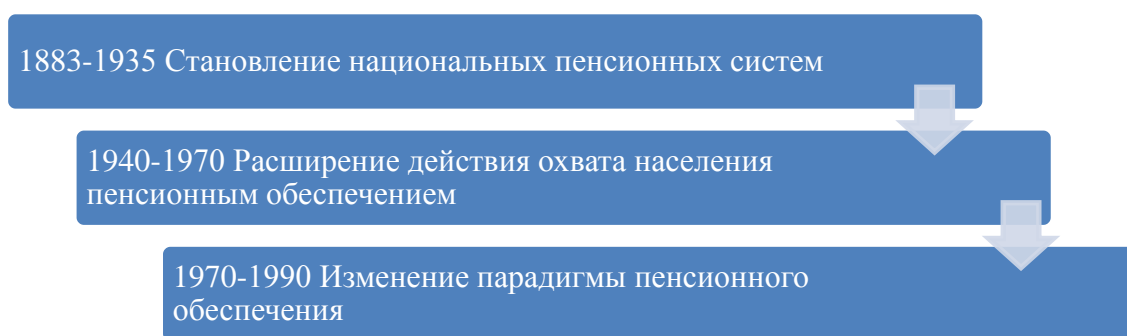


Рисунок 1 – Этапы становления пенсионного обеспечения

Примечание – составлено на основе материалов [7], [8], [9]

На начальном этапе развитие пенсионного обеспечения происходило через становление национальных пенсионных систем путем применения той или иной пенсионной модели. [8, с.258]

Далее необходимо выделить период после Второй мировой войны, в котором четко проявляется тенденция к расширению охвата населения пенсионным обеспечением, тем самым закладывая обобщающие основы под пенсионные системы различных стран. Что, тем не менее, не предполагает унификацию или гармонизацию пенсионных схем, оставляя право каждой стране определять свои методы социальной защиты организации и финансов. [10]

Этап 1970-1990 гг., период изменения пенсионной парадигмы последствиями, которой явились проведенные пенсионные реформы, начавшиеся в странах Южной (Латинской Америки), а в дальнейшем и в странах постсоветского пространства. [11]

Для более глубокого осмысления процессов пенсионного обеспечения необходимо различать основные пенсионные понятия.

По классификации Макгиливрея, основные пенсионные понятия разделены по следующим типам: [12] (Рисунок 2)

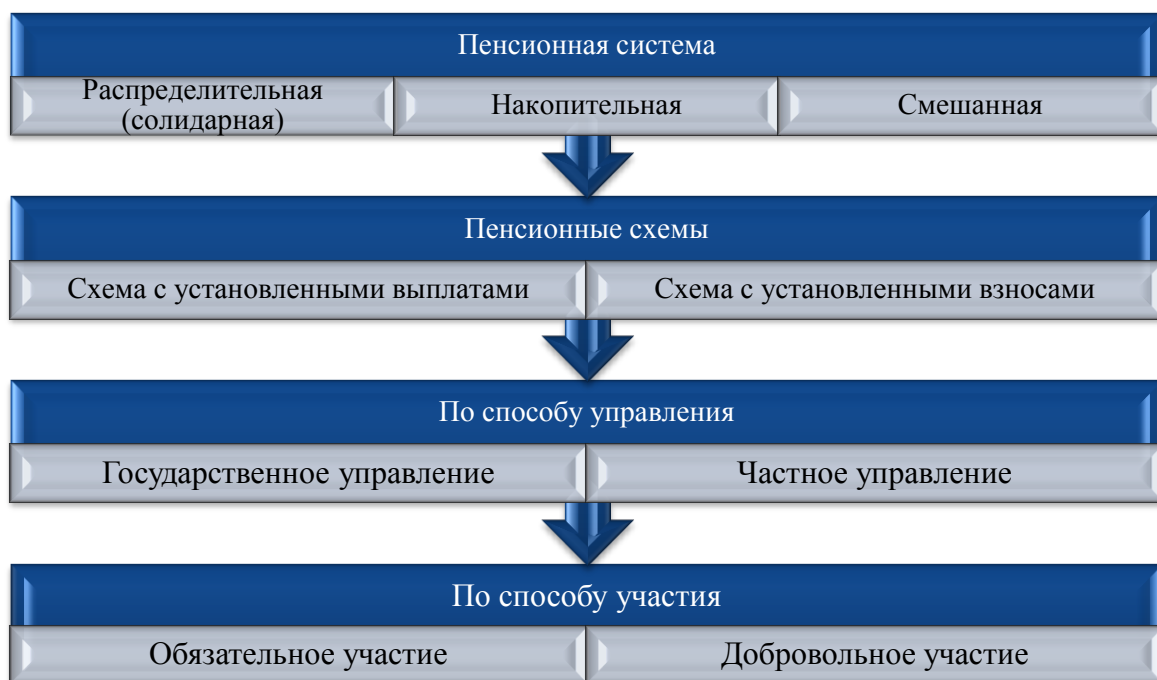


Рисунок 2 – Базовые институты пенсионного обеспечения

Примечание – составлено на основе материалов [12]

Механизмы пенсионного обеспечения могут быть разделены на схемы с установленными выплатами и на пенсионную схему с установленными взносами. В первой схеме размер пенсии выражается в процентах от заработной платы, гарантированной вне зависимости от производительности инвестированного капитала. Во втором механизме уровень пенсионных выплат зависит от суммы, уплаченной в виде взносов и процентов, полученных по этой сумме. Как правило, в то время как схема с установленными выплатами используется в распределительной системе, пенсионный механизм с установленными взносами применяется в накопительной системе. Пенсионная система считается смешанной, когда используются обе схемы. [12, с.72]

По способу управления различают государственное и частное управление, сущность которых заключается в управлении пенсионными фондами. [12, с.74]

Участие является обязательным, если вкладчик (работник) законодательно обязан перечислять взносы в пенсионные фонды или в другие государственные органы. Во всех остальных случаях участие вкладчика в пенсионном страховании является добровольным. [12, с.77]

На сегодняшний день в мировой практике действуют три основных института пенсионного обеспечения на комбинации, которых базируются различные пенсионные системы: (Рисунок 3) [13]

1. Социальная помощь. Данный институт выступает в роли инструмента по борьбе с бедностью в развитых государствах. [13, с.612]

2. Обязательное пенсионное страхование. Страхование рисков в целях достижения минимального необходимого уровня жизни при наступлении

пенсионного возраста с помощью коллективных форм страхования лиц наемного труда и «самозанятого» населения на протяжении трудовой деятельности. [13, с.620]

3. Личное добровольное страхование. Институт накопления финансовых средств на добровольной основе для обеспечения жизнедеятельности в период прекращения трудовой деятельности, являющимся основным механизмом самозащиты работников и мелких предпринимателей в некоторых странах. [13, с.632]



Рисунок 3 – Основные институты пенсионного обеспечения в мировой практике

Примечание – составлено по данным источника [13]

Две основные функции государственной пенсионной системы перераспределение доходов и сбор средств на выплату пенсий реализуются через сочетание вышеназванных институтов. [13, с.635]

Независимо от вклада каждого индивида, программа гарантированная государством обеспечивает каждому пенсионеру базовую пенсию. Фактически целью программы является сокращение масштабов бедности среди пожилого населения. Финансирование программы обеспечивается за счет перераспределения налогов, классификации которых зависят от особенностей налогообложения каждой конкретной страны. [14]

Второй составляющей являются накопления на обеспечение пенсионных выплат. Обязательное страхование предполагает, что экономически активное население будет производить уплату обязательных страховых взносов, чтобы на начало срока выхода на пенсию у работников на счетах были отложены определенные суммы денег. Страховые взносы обычно начисляются со всех видов выплат работнику. Обязательность перечисления отчислений объясняется недостаточным количеством средств на пенсионное обеспечение у многих работающих в период наступления пенсионного возраста. [14, с.345]

Государство, осуществляющее регулирующий надзор и гарантирующее выплату пенсий поручает делать сбережения, но управление денежными средствами в системе находится в частных руках. [14, с.348], [15]

Третья часть системы является дополнением, а в некоторых случаях выгодно заменяет обязательную часть, так как стимулирует откладывать добровольные сбережения на случай наступления старости. Несмотря на то, что природа такого рода накоплений не является обязательной государство должно предусмотрительно продумать стимулирующие механизмы развития. [14, с.350], [15, с.69]

Как мы уже отметили ранее, в мировой практике существуют две гипотетические модели построения пенсионных систем на основе базовых институтов: распределительная (солидарная) модель и накопительная (сберегательная). [11, с.37], [13, с.637]

В распределительной (солидарной) модели устанавливается зависимость величины пенсии от уровня оплаты труда, трудового стажа, а также от размера страховых взносов. Принцип образования пенсии следующий: за счет страховых взносов, взимаемых с работодателей и граждан обеспечивается выплата пенсий, по сути пенсии предыдущего поколения финансируются за счет взносов последующего поколения, тем самым проводя прямую параллель между степенью благополучия пенсионеров и уровнем экономического благополучия поколения трудоспособного возраста. Выплата пенсии в распределительных системах гарантирована со стороны государства и имеет социальную природу. [11, с.41]

В противовес распределительной модели, накопительная (сберегательная) модель пенсионной системы является полной ее противоположностью. [11, с.45]

При ней страховые взносы помещаются на пенсионный счет в специализированную финансовую компанию, задачей которой является размещение вышеуказанных средств на финансовых рынках в целях их увеличения. Немаловажным отличием накопительной модели от распределительной системы является ее относительная нечувствительность к глобальной проблеме старения населения. [13, с.637]

Накопительная система имеет ряд следующих существенных преимуществ: [13, с.637], [14, с.351]

- Независимость от демографических проблем, ставящих под сомнение существование распределительных систем во всем мире; [16], [17]

- Дифференциация размеров пенсий от суммы накоплений и результативности их инвестирования; [16, с.129], [17]

- Возможность эффективного использования аккумулируемых денег на экономическое развитие государства. [16, с.134], [17]

- Основанные на вышеуказанных основных моделях пенсионного обеспечения в мире существуют следующие пенсионные системы: (Таблица 1)

Таблица 1 – Пенсионные системы

Страна	Элементы пенсионных систем				
	Модель пенсионного обеспечения			Возраст	Нагрузка
	1	2	3		
Австралия	ГО	ОВ	ДВ	65 лет	9% работник 9% работодатель
Малайзия		ОВ		63	15% работник 12% работодатель
Англия	ГО	ДГО	ДВ	65	За счет налоговых отчислений
США	ГО		ДВ	65	За счет налоговых отчислений
Германия	ГО			65	19,02% за счет налоговых отчислений
Япония	ГО	ДГО	ДВ	60-64 в сокращенном варианте в 65 в полном размере	За счет налоговых отчислений и профессиональных взносов
Швеция	ГО	ОВ	ДВ	61 - накопительная часть 65 – государственная	16% налоговые отчисления 2,5 обязательные взносы
Чили	ГО	ОВ	ДВ	65 лет	Налоговые отчисления с НДС 10% обязательные пенсионные взносы
Россия	ГО	ОВ	ДВ	60 – 50 лет	Солидарная часть - 6%, индивидуальная часть – 16%
<p>Примечание – составлено на основе источников [18] – [31] ГО – государственное обеспечение (распределительный принцип) ОВ – обязательные взносы (накопительный принцип) ДВ – добровольные взносы (накопительный принцип) ДГО – дополнительное государственное обеспечение (распределительный принцип)</p>					

Австралийская пенсионная система базируется на трех уровнях: государственной пенсии, обязательных и добровольных взносах. Финансирование государственной пенсии по старости обеспечивается из государственного бюджета. Для ее получения нет необходимости в трудовом стаже, при достижении 65 – летнего возраста выплата производится всем

гражданам страны, обеспечивая минимальный уровень жизни. Максимальная величина пенсии – 500 австралийских долларов в месяц (AUD). Что при среднемесячной заработной плате в 3200 австралийских долларов является небольшой суммой. Основные пенсионные доходы австралийцев накапливаются за счет перечисления обязательных взносов в размере 9% в частных пенсионных фондах. На работодателя возложена обязанность внесения аналогичной суммы на тот же пенсионный счет, в итоге размер регулярных выплат составляет 18% от заработной платы. Так же предусмотрено стимулирование работников на отчисление дополнительных взносов на пенсионный счет с заработной платы после выплаты налогов. [18]

На данный момент в Австралии пенсии и пособия занимают треть федерального бюджета страны, по существу являясь самой крупной статьей государственных расходов. Основываясь на расчетных данных, к 2030 году количество людей старше 65 лет превысит 25%, тем самым обозначая проблему быстрого старения населения, что приведёт к увеличению пенсионных расходов.[18]

В отдельных странах Юго-Восточной Азии и Африки осуществлено введение капитализированных систем пенсионного обеспечения предполагающих отсутствие государственной пенсионной системы и накопление работниками пенсионных сбережений на протяжении трудового периода. [19]

Для сравнения, в Малайзии не существует государственной пенсионной системы. Почти все работающее население вовлечено в пенсионную систему и основные функции по обеспечению выполняет Сберегательный фонд. Вкладчики фонда имеют ограниченное право на изъятие собственных средств по достижении пенсионного возраста. Пенсионные активы фонда составляют отчисления работников в размере 15% от месячного оклада и взносы работодателей в размере 12% от ежемесячного дохода. [20], [21]

Самой крупнейшей пенсионной системой в Западной Европе является британская система, насчитывающая почти триста лет истории развития частных пенсионных фондов, что позволило наработать собственный подход к формированию накоплений будущего пенсионера на индивидуальной основе.

Система пенсионного обеспечения Англии включает в себя три уровня: базовые государственные пенсии, дополнительные государственные пенсии и пенсионные сбережения населения. Право на получение базовой государственной пенсии имеют все граждане страны, размер которой составляет 12% от заработной платы среднестатистического рабочего. От суммы накопленных сбережений зависит величина дополнительной государственной пенсии и перед выходом на пенсию размер выплаты может достигать 50% заработной платы. Немаловажен тот факт, что государство разработало стимулирующие налоговые механизмы для увеличения доли добровольных пенсионных накоплений граждан. [22]

Основой пенсионной системы США является личное пенсионное страхование населения. Особенность пенсионного обеспечения США в

функционировании двух пенсионных систем, как государственной, так и частной. Государственные пенсии выплачиваются лицам старше 65 лет и имеющим трудовой стаж не менее 10 лет. Согласно распределительному принципу государственные пенсии финансируются из средств перечисляемых налогов и составляют большую часть доходов пожилых американцев. Рынок добровольного пенсионного обеспечения США представлен пенсионными и взаимными инвестиционными фондами, аннуитетами, а также индивидуальными инвестиционными продуктами (счета и планы). Для предпринимателей разработаны индивидуальные пенсионные счета, для сотрудников компании предлагаются пенсионные планы. В зависимости от возраста, уровня дохода и семейного положения имеется возможность выбора соответствующей программы для каждого индивида. [23]

Реформа пенсионной системы Германии рассчитана на долгосрочный период и по расчетам завершится к 2030 году. Основной концепцией реформирования является формирование системы собственной ответственности граждан за свою наступающую старость. Для достижения данных задач были изменены некоторые принципы пенсионного обеспечения по уменьшению роли государственного попечения, при этом во многом придерживаясь пока распределительной модели пенсионной системы. [24]

В ходе реформы возраст выхода на пенсию был повышен до 65 лет. В процессе обсуждения высказывались мнения по увеличению пенсионного возраста до 67-70 лет, так как в последние годы граждане пользуясь законодательными недочетами, использовали возможности досрочного выхода на пенсию раньше 60 лет. Проведенная реформа, сохраняя прежние льготные правила, предусматривает более жесткий контроль досрочного выхода на пенсию. Досрочное прекращение трудовой деятельности будет сопровождаться урезанием ежемесячных выплат. [24, с.325]

Размеры пенсионных выплат будут сокращены с 70% от размера заработной платы до 67% (изначально планировалось до 64%), при этом размеры страховых взносов не должны превышать 20% до 2020 года и 22% до 2030 года. Данная мера должна быть компенсирована самими работниками через механизмы частного страхования. Таким образом, можно предположить, что в процессе реформы распределительный уровень пенсионной системы Германии вскоре дополнится накопительной компонентой и произойдет постепенный переход от преимущественно солидарной системы к накопительной. [25]

Для частного пенсионного страхования предусмотрены следующие виды государственной поддержки: списание предельных сумм с облагаемого подоходным налогом заработка и система доплат к индивидуальным договорам пенсионного обеспечения. [24, с.329], [25, с.353]

Введенные изменения позволили снизить уровень страхового взноса до 19,1% в 2008 году и заложили базу для дальнейшего поддержания взятого курса по обозначенным в программе реформы задачам. [24, с.335], [25, с.360]

Пенсионная реформа, проведенная в Японии в начале 1985 года, в основном затронула интересы лиц, появившихся на свет после 2 апреля 1926 года. На данном этапе пенсионная система Японии включает в себя два основных уровня. Базовые пенсии составляют первый уровень, второй уровень формируется из государственных и профессиональных пенсий. [26]

Особенностью пенсионного обеспечения Японии является применение механизма гибкого пенсионного возраста. При уходе на пенсию в 60-64 года пенсионные выплаты производятся в сокращенном виде. Предусмотрены меры стимулирования позднего выхода на пенсию, например, при пролонгации трудовой деятельности после наступления 65 лет размеры пенсионных выплат ежегодно увеличиваются. [26, с.9]

Все граждане получают право на выплату базовой пенсии, при достижении требуемой нормативными положениями, продолжительности страхового стажа (минимальная – 25 лет, максимальная – 40 лет). [27]

Увеличение размера базовой пенсии производится ежегодно и устанавливается в твердой сумме достаточной для поддержания основных жизненных потребностей. [27, с.99]

Для получения права на государственную дополнительную пенсию все работники должны быть участниками системы обязательного пенсионного страхования. При этом и базовые и дополнительные государственные пенсии формируются в равной доле из взносов застрахованных и работодателей. Исключение составляют моряки, шахтеры и представители некоторых других специальностей для которых установлены специальные ставки. [26, с.12], [27, с.102]

В 1995 году Швеция запустила процесс реформирования пенсионной системы. Через поэтапное вступление осуществляется переход к новой системе. Лица, родившиеся с 1938 года по 1953, являются участниками как старой, так и новой системы. Граждане 1954 года рождения и родившиеся позже участвуют только в реформированной новой пенсионной системе. [28]

Основной концепцией реформы пенсионного обеспечения Швеции является диверсификация источников пенсионных выплат, через вовлечение в многоуровневую систему, как самих граждан, так и активизацию рынка капиталов. Новая система включает в себя распределительный и накопительный уровни: [28, с.269]

- Обязательная система на принципе установленного взноса;
- Обязательная система накоплений;
- Профессиональные и добровольные индивидуальные взносы. [28, с.270]

Начисление пенсий производится по актуарной формуле без учета гендерных различий с единым возрастным порогом выхода на пенсию – 65 лет. Реформа предлагает за счет налоговых поступлений гарантированную минимальную базу пенсий. Остальная часть пенсии финансируется за счет поступлений работодателей и работников в размере 16% в распределительную систему с индексацией на уровне среднего роста заработной платы. Шведская система не предоставляет никаких дополнительных гарантий по уровню

доходности инвестиций. Лицам, желающим гарантировать определенный уровень дохода, предоставлена возможность инвестирования в индексные фонды. [29]

В 2001 году из новой пенсионной системы были произведены первые выплаты. На каждого пенсионера приходилось по 350 шведских крон (примерно по 35\$), что является весьма незначительной суммой, заставляя задуматься об эффективности проведенной реформы. [28, с.273], [29, с.102]

Нововведения, осуществленные в пенсионной системе Чили в 1980 году, по праву считаются самыми радикальными, в мировой пенсионной сфере. По сути, старая система перераспределения была полностью заменена новой накопительной системой. [30]

На работодателей была возложена ответственность по перечислению части заработка работников в пенсионные фонды. Размер ежемесячных пенсионных взносов в накопительную систему составил 10% от ежемесячного дохода и был на 11% ниже уровня страховых взносов в старую распределительную систему. Что позволило участникам прежней системы, безболезненно и с относительной выгодой для себя перейти на новый накопительный уровень пенсионного обеспечения. «Самозанятое» население осуществляло перечисление пенсионных взносов на добровольной основе. Государство предоставляло гарантии по выплате минимальных пенсий работникам, перечислявшим пенсионные взносы в частные пенсионные фонды, как минимум 20 лет, но не накопившим необходимой суммы пенсионных накоплений. [30, с.27]

В 2008 году в чилийской пенсионной системе была проведена дополнительная реформа, с целью решения двух основных проблем, таких как низкий охват населения и высокие административные расходы пенсионных фондов. По рекомендации Всемирного банка, система минимальных пенсий была заменена солидарной системой, финансируемой за счет налоговых поступлений. [30, с.32], [31]

Опыт пенсионного обеспечения Российской Федерации примечателен относительно низким порогом пенсионного возраста для мужчин – 60 лет, для женщин – 55 лет. Переход с полностью распределительной системы на условно – накопительную пенсионную систему состоялся в 2002 году, заменив механизм финансирования пенсий налоговыми отчислениями на страховые и накопительные взносы в государственные внебюджетные фонды. Пенсионная система включает государственное обеспечение двух типов до 2002 года и после указанного периода, а также систему пенсионного страхования состоящей из солидарной части – 6% и индивидуальной накопительной части (за счет страховых взносов) – 16%. [32], [33]

Также в рамках модернизации пенсионной системы в 2010 году были введены механизмы, направленные на повышение уровня жизнедеятельности пенсионеров и ликвидации бедности: валоризация пенсионных прав и назначение пенсий по инвалидности по группе инвалидности. Таким образом, России взяла курс на социальную направленность пенсионного обеспечения, вызывая разногласия среди ученых исследователей считающих, что такая

неподъемная нагрузка на бюджет не совсем правильное решение для построения конкурентоспособной, а самое главное устойчивой пенсионной системы. [34]

Система социальной защиты в Казахстане включает в себя отрасли пенсионного обеспечения, социального страхования и социальной адресной помощи. В системе социальной защиты пенсионное обеспечение по праву занимает одно из значимых мест реформирование, которого в 1998 году оказала влияние на деятельность сектора социальной безопасности страны. [35, 36, 37]

Для детального изучения понятия «пенсионное обеспечение» считаем необходимым дать определение понятию «пенсия».

По большому экономическому словарю Борисова пенсии дано следующее определение “...от латинского «pensio»- платеж — денежное обеспечение, регулярные денежные выплаты, предоставляемые гражданам при достижении пенсионного возраста, в связи с инвалидностью, при потере кормильца и в других предусмотренных законом случаях. Выплата пенсии осуществляется за счет пенсионного и страхового фондов, образуемых в качестве внебюджетных государственных фондов и страховых, частных пенсионных фондов предприятий”. [38]

В нижеприведенной таблице представлены следующие трактовки понятия «пенсия» ученых исследователей. (Таблица 2)

Таблица 2 - Трактовки понятия «пенсия» в научной литературе

	Авторы	Трактовка понятия «пенсия» в научной литературе
1	Е.И.Астрахан	Пенсия – это периодические выплаты, которые производятся за счет средств социального страхования в целях материального обеспечения рабочего, служащего или его семьи в связи с завершением определенного большого цикла его трудовой деятельности либо в связи с окончательным или длительным выбытием его из числа полноценных работников
2	М.Л. Захаров	Пенсия — это ежемесячная выплата, которая предназначена для материального обеспечения граждан, достигших пенсионного возраста, ставших инвалидами или длительное время занимавшихся определенной профессиональной деятельностью, а также нетрудоспособных граждан, потерявших кормильца. Ее размер определяется, как правило, на основе заработка
3	О. Ю. Гурьева	Пенсия – это общественный институт, возникший в результате общественного договора между взаимодействующими друг с другом социальными группами – предпринимателями и работниками - на основе обмена правами собственности на совместно созданный результат труда

Продолжение таблицы 2

4	Б. Умурзаков	Пенсия - это определенная часть заработной платы работника, которая в период его трудовой деятельности в обязательном (или добровольном) порядке отчислялась в виде страховых взносов в Пенсионный фонд для резервирования на будущие пенсионные выплаты, при наступлении нетрудоспособности по старости или другим причинам, предусмотренным законом
5	А.Р.Далимов	Пенсия - это сумма денежных выплат, получаемая индивидуумом после прекращения им трудовой деятельности
6	Закон РК «О пенсионном обеспечении» от 20 июня 1997 года N 136	Пенсия – совокупность пенсионных выплат из уполномоченной организации, накопительных пенсионных фондов
7	Закон РК «О пенсионном обеспечении» 21 июня 2013 года № 105-V	Пенсия - совокупность пенсионных выплат из уполномоченной организации, единого накопительного пенсионного фонда, добровольного накопительного пенсионного фонда;
Примечание – составлено на основе материалов [35], [39], [40], [41], [42], [43], [44]		

Мы частично согласны со всеми вышеприведенными определениями, но хотели бы отметить, что ни в одной трактовке не упомянута рыночная сущность пенсии. Нами была предпринята попытка обоснования собственной позиции по введению рыночного стимула в определение понятия «пенсия».

Для данной цели необходима существенная структурная трансформация, пересмотр самого понятия «пенсия».

Представители политической классической экономики Смит А., Милль Д., и Риккардо Д. согласно учению и теории о доходах относили к основным частям доходов – ренту, капитал (прибыль) и заработную плату. С момента внедрения пенсионного механизма в мировой науке было принято считать пенсию, как часть дохода (заработной платы) работающего населения, которая, в процессе перераспределения являлась доходом для пожилого населения по принципу солидарности поколений. С появлением разнообразных моделей пенсионного обеспечения сущность пенсии постепенно трансформировалась, оставаясь частью дохода населения, но уже в качестве капитала приносящего прибыль. Классики определяли «прибыль на капитал», как сумму процента на капитал и вознаграждение за риск. Согласно логике британских ученых люди никогда не откажутся от использования средств, которыми они располагают и их

покупательской способности пока не будет твердого убеждения в том, что в потенциале они смогут потреблять больше, чем в настоящем. [45], [46], [47]

Постепенный переход от распределительной модели пенсионного обеспечения к накопительным основам, является подтверждением данного факта. Что приводит в итоге к данному определению понятия «пенсия»: «Пенсия – это совокупность материальных выплат, которые производятся за счет аккумулирования средств путем социального страхования и капитала (денежных средств), накопленных в процессе трудовой деятельности на специальном лицевом счете и выплачиваемых при достижении пенсионного возраста по старости либо по выслуге лет».

Необходимо отделить понятие «пенсия» от социальных выплат по болезни и инвалидности. Государство обязано помогать гражданам находящимся за чертой бедности, относящихся к категории малоимущих или нетрудоспособному населению по ряду причин, к примеру, таких как инвалидность. [40, с.250],[48]

Тогда как «пенсия» должна зарабатывать или накапливаться на протяжении трудоспособного возраста или периода службы отведенного по законодательству военнообязанным или лицам, которые заработали право на пенсию по выслуге лет.

В Казахстане давно поняли целесообразность отделения понятий пенсия и социальные выплаты (пособие). Так, например пенсия может быть по возрасту либо по выслуге лет, а пособия предоставляемые государством - по инвалидности, по старости, пособие по потере кормильца. [35], [36], [49]

Но структурной глубокой перестройки данных понятий на законодательной основе не произошло.

Вследствие реформы области пенсионного обеспечения в 1998 году на финансовой арене Казахстана появились новые субъекты пенсионного рынка такие как: Государственный Центр по выплате пенсии (ГЦВП). В социальной и финансовой сфере Республики Казахстан, ГЦВП на современном этапе выполняет множество функций государственного значения, хотя изначально был создан для реализации концепции пенсионной реформы. В целом, в функции ГЦВП входит обеспечение администрирования пенсионной системы и системы социального страхования. [35], [37], [50]

В солидарной пенсионной системе ГЦВП ежемесячно проводит около 5,3 млн. выплат, в накопительной пенсионной системе ведет учет 5 млн. вкладчиков, а также обслуживает более 5 млн. участников социальной системы страхования. [50], [51]

Поэтому авторами предлагается изменение названия уполномоченного органа Государственного центра по выплате пенсий на Государственный центр по выплате пенсий и социальных пособий либо разделения функций данного органа во избежание отождествления понятия пенсия и социальная выплата или пособие.

Актуальными для современной науки являются дискуссии по определению термина «пенсионное обеспечение». Примечателен тот факт, что при

актуальности данной тематики наблюдается недостаточность теоретических изысканий в данном направлении. Работы Еремеевой В. сыграли большую роль в исследовании пенсионных отношений, которая рассматривала пенсионное обеспечение в различных аспектах: [52]

1. В юридическом смысле пенсионное обеспечение представляет отрасль законодательства, регулирующую отношения, связанные с содержанием обществом «нетрудоспособных». Многие правовые нормы пенсионного обеспечения одновременно являются частью трудового законодательства, что отражает тесную связь пенсионного обеспечения, и в первую очередь пенсий, с трудом. [52, с.67]

2. В социальном смысле - это совокупность видов и форм содержания обществом и за счет общества нетрудоспособных в силу возраста (старики, дети) или в связи с состоянием здоровья, препятствующим выполнению оплачиваемой работы. [52, с.68]

3. В экономическом смысле пенсионное обеспечение - часть национального дохода, используемого на потребление в целях содержания нетрудоспособных. [52, с.69]

Согласно определению, приведенному Тулепбаевым К.М., пенсионное обеспечение это "...правовые и социально-экономические институты по накоплению части доходов граждан для материального и натурального (социальные услуги) обеспечения своей старости, либо случаев наступления инвалидности или потери кормильца". Объектом пенсионного обеспечения является все население страны, субъектами – структуры (организации, учреждения), обеспечивающие организацию и управление пенсионным обеспечением. [53]

Мы согласны с вышеприведенными определениями в части рассматривания понятия «пенсионное обеспечение» в различных аспектах, но хотели бы акцентировать внимание на необходимости обособления системы от социальной адресной помощи государства.

Следует отметить, что значения понятий пенсионное обеспечение и пенсионная система не являются тождественными. Фактически, определяя значение пенсионной системы, имеют в виду, функционирующую в различных государствах систему. То есть, пенсионная система страны это механизм предоставления стабильного уровня жизни лицам пенсионного возраста, через государственные инструменты регулирования.

М. Л. Захаров под пенсионной системой понимает "...комплексное образование, регулирующее отношения по формированию соответствующих пенсионных фондов, за счет которых выплачиваются пенсии и осуществляются иные пенсионные выплаты, отношения по материальному обеспечению членов общества пенсиями и иными пенсионными выплатами и отношения по управлению и организации пенсионного обеспечения". [40, с.255]

В. В. Куценко определяет пенсионную систему как "...составную часть социального обеспечения, звена защитного механизма, призванное обеспечить

эффективное функционирование одного из секторов социальной сферы общества”. [54]

К. М. Тулепбаев раскрывает понятие пенсионная система как “...совокупность взаимосвязанных структур по организации и управлению пенсионным обеспечением, а также правовые и социально-экономические механизмы материального и натурального обеспечения граждан при наступлении старости, инвалидности или потери кормильца”. [53]

Описывая пенсионную систему, некоторые экономисты квалифицирует ее как “...механизм, обеспечивающий сбор, учет взносов и выплату пенсий бенефициарам”.

Мы же хотим дать следующее определение пенсионной системы: «Пенсионная система это правовые, экономические и социально – организационные институты резервирования материальных ресурсов на случай наступления старости».

Отсюда, пенсионное обеспечение - это государственная система правовых, экономических и социальных мер по поддержке и обеспечению лиц возможностями резервирования материальных ресурсов на случай наступления старости либо по выслуге лет.

Посредством данной системы происходит обеспечение, а не установление выплаты пенсий, исчисляемых в зависимости от размеров обязательных или добровольных пенсионных взносов, подлежащих перечислению в период трудовой деятельности. [13, с.635]

Определяя сущность пенсионного обеспечения, как экономической категории необходимо отметить специфичность данного раздела, которая являясь обособленной частью национального дохода, направляется на формирование нормальных условий жизнедеятельности нетрудоспособных членов социума. [13, с.636]

Участниками экономических отношений являются:

1. Государство;
2. Лица, вышедшие на пенсию;
3. Работающие члены общественной среды;
4. Организации, на которых возложена обязанность по перечислению пенсионных взносов (работодатели). [13, с.637]

Выделенная из общей доли национального дохода, часть созданного продукта, направляемая на покрытие потребностей пенсионеров, является объектом экономических отношений пенсионной системы. На части национального дохода, именуемых пенсионными активами фонда, претендуют различные категории лиц пенсионного возраста, по трудовому вкладу которых, можно условно разделить на две группы: [55]

1. Лица, отработавшие необходимый трудовой стаж и благополучно дожившие до пенсионного возраста;
2. Лица, отслужившие и по выслуге лет, вышедшие на пенсию. [55, с.160]

На основе исследования истории и теории пенсионного обеспечения можно заключить, что на начало 20 века приоритетными были институты

социального страхования, которые в момент острых социальных проблем были заменены принципами государственного социального обеспечения. На рубеже последних десятилетий вследствие социального дисбаланса и возрастающего дефицита бюджета страны начали ориентироваться на личную ответственность гражданина по обеспечению приближающейся старости. Накопление индивидом сбережений на лицевом счете в пенсионном фонде определило сущность пенсии, как капитала приносящего прибыль. Накопительные принципы, взятые за основу различными странами, определили структуру общепринятой трехуровневой пенсионной системы.

1.2 Основные факторы и принципы формирования пенсионного обеспечения

Становление государства предполагает необходимость изучения институциональных условий. Что позволяет обосновать перспективные и адекватные направления развития, на практике обеспечивающие реализацию целей государства.

Предлагаемые направления – набор реалистичных альтернатив по развитию пенсионного обеспечения, который ориентирован на индивидуальную пенсионную стратегию гражданина. Для обоснования стратегических направлений развития пенсионного обеспечения автором выделены следующие два методологических подхода: институциональный и системный.

Институциональный подход (institutional approach) акцентирует внимание на роли социальных, политических и экономических институтов. [56]

Лауреатом Нобелевской премии Д. Нортон институты были рассмотрены через призму правил поведения индивидуумов. Институциональное развитие экономики является следствием влияния взаимодействия институтов и организационных структур по Норту, где организации играют роль участников, а правила игры определяются институтами. Т. Веблен и У. Митчел рассматривали институциональный подход как: “...тип экономического анализа, который ставит упор на роль социальных, политических и экономических организаций в определении экономических событий”. [56, с.93], [57], [58]

Институты пенсионного обеспечения выступают одновременно в социальных, экономических и политических аспектах. Через связь с доходами населения обусловлен экономический характер институтов. Поэтому критерии определяющие уровень заработной платы в значительной степени отображают состояние института.

Будучи включенными в поле правового и социального законодательства институты пенсионного обеспечения также являются правовыми институтами.

Целесообразность использования системного подхода при исследовании объясняется комплексностью и взаимосвязанностью множественных элементов пенсионного обеспечения. При этом не следует забывать, что системный метод является больше методом постановки задач, чем методом решения задач. Такие

принципы системного подхода, как целостность и иерархичность строения позволяют исследовать пенсионное обеспечение как единое целое и аналогично, как систему взаимодействия элементов различных уровней. Что необходимо при анализе функциональных связей субъектов пенсионной системы таких как, пенсионные фонды, банки - кастодианы и др. [59]

На современном этапе система пенсионных отношений одна из наиболее быстро развивающихся сфер экономики Казахстана. Наиболее известными вплоть до последних преобразований в пенсионном обеспечении считались направления социального характера. Вследствие чего термины социальное обеспечение и пенсионное обеспечение считались тождественными. Данное обоснование имеет под собой основу, поскольку основным источником пенсионных выплат для людей достигших пенсионного возраста являлось государство, предоставляющее гарантии социальной безопасности населению страны. [60]

В направлениях развития пенсионного обеспечения на различных временных этапах формирования и реформирования доминировали социальное направление и социальная безопасность.

С.Г. Ерошенков в своих научных трудах, рассматривавший пенсионную реформу, как объект экономического анализа, описывает процесс реформирования пенсионного обеспечения Казахстана 1998 года следующим образом: К условиям необходимости пенсионной реформы он определил: период относительной стабилизации финансовой системы, либерализацию внешней политики и стимулирование приватизации и как самое необходимое условие отсутствие фондового рынка. [61]

Но следует отметить немаловажный факт, что правительство, учитывая лишь значение подготовки законодательно – административных рамок пенсионной реформы, к сожалению, не учитывало, что для запуска фондового рынка, необходимо всестороннее изучение предпосылок и возможностей реализации данного мероприятия. В заключении, приведшее к тому, что на финансовом рынке по истечении более 15 лет до сих пор нет эффективного вторичного рынка ценных бумаг. [62], [63]

С этапами реформирования пенсионного обеспечения изменились и теоретические аспекты, и методологические подходы к обоснованию пенсионной деятельности. Социальное направление развития пенсионного обеспечения предполагала главенствующую роль государства в гарантировании социальной безопасности лиц пожилого возраста. И все остальные меры предпринимаемые государством для обеспечения достойной старости включались в общее направление социального характера. [60]

Изменения пенсионных моделей и пенсионных систем на различных этапах реформирования выявило, что социальная безопасность не может быть обеспечена без полноценных мер, предпринимаемых для экономической и правовой безопасности. Вследствие эволюции пенсионного обеспечения на арене пенсионной деятельности появились новые рынки и субъекты, которые уже занимают немаловажное значение в экономическом пространстве стран.

Реформирование пенсионного обеспечения, которое предполагало как конечную цель «невмешательство государства» (сокращение государственных пенсий) выявили парадокс, что тем «больше необходимо вмешательство государства» (регулирующая деятельность частных пенсий). [64]

Частные пенсионные рынки требуют, в частности, регулирующего законодательства, регулирующих органов, схем налоговых вычетов, субсидий малоимущим слоям населения, защиты прав потребителей и пенсионного дохода. В результате изменений пенсионной политики, с новыми инструментами политики и новыми участниками появились и новые арены конфликта. Видоизменилась и сама роль государства, регулирующая деятельность негосударственных провайдеров. Получается, что в современных условиях рынок диктует правила пенсионного обеспечения, а государство регулирует или должно регулировать, не умаляя своей ответственности, закрепляя качественными законодательными нормами поле деятельности пенсионного обеспечения. Опыт прошедших лет показывает, что торопливость в решении особо важных задач имеющих социальную направленность не проходит бесследно. Поэтому для эффективного развития пенсионного обеспечения три основные составляющие части должны сложиться в триединое направление. Примечателен тот факт, что для анализа области социальной защиты всегда подразумевалось (как приведено Еремеевой В., рассмотревшей пенсионное обеспечение в различных аспектах юридического, социального и экономического характера) разделение. [52, с.69] Но социальные и законодательно – правовые аспекты имели преобладающее значение. В период рыночной экономики в противовес, было особое внимание уделено экономическим вопросам организационного и инвестиционного характера, оставив вопросы социального аспекта на откуп государства. По нашему мнению развитие пенсионного обеспечения должно формироваться в соответствии со следующими приоритетными комплексами, как показано на рисунке 4:

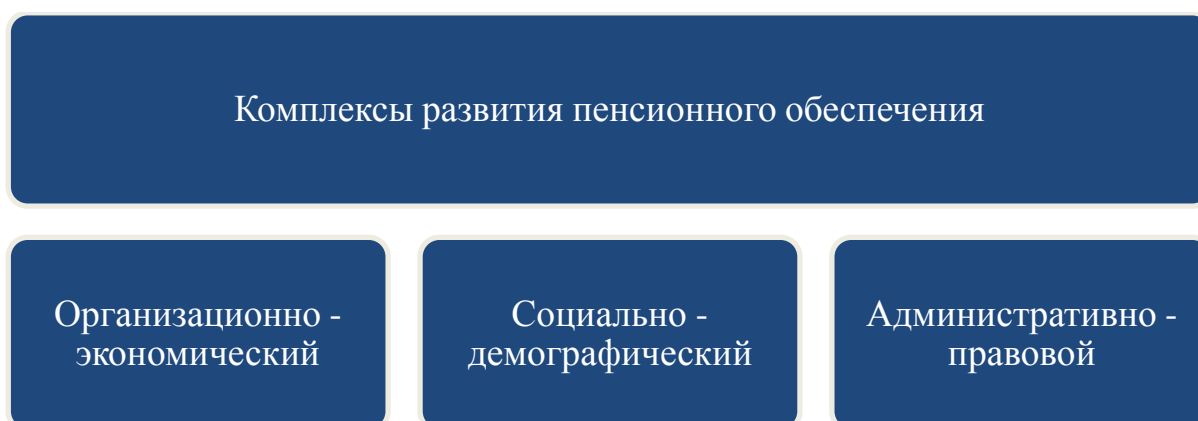


Рисунок 4 – Триединый комплекс развития пенсионного обеспечения

Примечание – систематизировано автором

Данные комплексы должны быть взаимодополняющими, а не взаимоисключающими. Что означает, что при развитии организационного - комплекса, закрепленного законодательными положениями и нормами ни в коем случае не должно умаляться значение социально - демографических аспектов и наоборот. В каждом блоке триединого комплекса развития имеются факторы, которые должны быть детально отработаны. Оценивая специфику пенсионного обеспечения, мы предлагаем в целях формирования системы показателей использовать перечень факторов, которые влияют на результаты функционирования пенсионной системы, сгруппированных следующим образом: (Рисунок 5, 6, 7)



Рисунок 5 – Блок факторов организационно – экономического комплекса

Примечание – систематизировано автором

Комплекс организационно – экономического развития пенсионного обеспечения включает в себя следующие факторы:

Финансовый, как налоговое стимулирование и налоговые льготы, экономическая эффективность деятельности пенсионных фондов, высокий фонд оплаты труда.

Организационный - организацию эффективных отношений субъектов пенсионного рынка и государства.

Управленческий - менеджмент на различных уровнях организационной структуры пенсионной системы. (Рисунок 5)

Все вышеназванные факторы имеют немаловажное значение в организации пенсионного обеспечения. К примеру, стоимость рабочей силы не исчисляется и не определяется по опыту развитых стран только за период непосредственного функционирования в процессе производства. Другие оплачиваемые периоды, такие, как пенсионный период в жизнедеятельности индивида, должны быть включены в стоимость реальной рабочей силы. Страховые взносы являются частью (элементом) стоимости рабочей силы, но сводить экономическую сущность производственных отношений лишь к уплате страховых взносов по нашему мнению является неверным решением. Распределение обязанностей по уплате страховых взносов не имеет существенно значения, так как экономическая сущность заключена в

производственных отношениях, которые естественно не могут эффективно функционировать без надлежащих управления и организации финансовыми инструментами на рынке пенсионных услуг.



Рисунок 6 – Блок факторов социально – демографического комплекса

Примечание – систематизировано автором

Как показано на вышеприведенном рисунке 6 комплекс социально – демографического развития включает в себя вопросы гендерного демографического и возрастного характеров. Также как и упомянутые комплексы развития пенсионного обеспечения, административно – правовой комплекс включает в себя законодательные регулирующие (государство) и организационно – правовые факторы, без развития которых нет возможности говорить о разрешении проблемных вопросов. (Рисунок 7) Социальная сущность заключается в солидарности всех застрахованных и всех страхователей, живущих и работающих в разных регионах, в различных отраслях и на разных предприятиях.



Рисунок 7 – Блок факторов административно – правового комплекса

Примечание – систематизировано автором

Также административно - правовые факторы невозможно рассматривать без анализа принципов пенсионного обеспечения, которые, в целом могут

лучше всего охарактеризовать действующую систему пенсионного обеспечения. Многие ученые исследователи, такие как Андреев В.С., Захаров М.А., Фогель Я.М., Астрахан Е.И., Михалкевич В.Н., Егоров А.Н. посвятили свои труды данному вопросу. [39, с.150], [40, с.251], [65]

На основе теоретического анализа принципы облакаются в простые категории, которые будут доступны и понятны каждому члену общества. Действуя сообразно принципам, можно правильно сформулировать и сформировать механизм пенсионного обеспечения, тем самым затрагивая основные правовые аспекты:

- О субъектах, имеющих право на пенсию;
- О правилах возникновения права на пенсию;
- О размерах пенсионных выплат;
- О гарантийных условиях пенсионного обеспечения.

Система принципов пенсионного обеспечения прошла длительный путь развития, также как и система пенсионного обеспечения. Несколько раз в сфере пенсионного обеспечения были проведены крупные реформы, например в ранние 40-е, в послевоенные годы, в 1956-ом и в 1965-ом гг. 90-ые годы ознаменовались реформой, которая затронула всю экономику страны, в числе которой была реформирована и сфера пенсионного обеспечения. В процессе проведенных реформ система принципов видоизменялась, корректировалась и дополнялась по мере совершенствования законодательной базы. [65, с.170]

Так Астрахан Е.И. предложил следующую систему принципов по пенсионному обеспечению служащих и рабочих, руководствуясь Законом «О государственных пенсиях» от 14 июля 1956 года. Система включает в себя 9 принципов, основополагающими из которых являются: [39, с.151]

- Охват всех рабочих и служащих государственным пенсионным обеспечением;
- Пенсионное обеспечение за счет государства;
- Высокое значение распределения по труду в пенсионном обеспечении;
- Доступность правил, определяющих право на пенсионные выплаты;
- Зависимость дифференциации пенсий от семейного положения. [39, с.152]

Если Астраханом Е.И. были исследованы принципы пенсионного обеспечения служащих и рабочих, то система принципов по пенсионному обеспечению колхозников по Закону «О пенсиях и пособиях колхозников от 15 июля 1964 года» были рассмотрены в научных трудах Михалкевича В.Н. и Фогеля Я.М. Они считали, что следующие правовые принципы присущи пенсионному обеспечению колхозников: [65, с.171]

- Всеобъемлющий характер пенсионного обеспечения;
- Доступность правил назначения пенсий и условий пенсионного обеспечения;
- Пенсионные выплаты за счет общественных фондов колхозов и государства без удержания с доходов колхозников;

- Зависимость размеров пенсионных выплат от трудового вклада.[65, с.172]

Захаров М.Л. справедливо полагал, что нет необходимости разграничивать круг лиц имеющих право на участие в пенсионном обеспечении, и определял 4 основных принципа для всех членов общества: [40, с.253]

- Понятное определение права получения пенсионных выплат и их доступность;

- Принцип полной реализации индивидуального права на получение пенсий и их повышенная защита:

- Дифференциация правил и норм пенсионного обеспечения, исключительно за счет средств, обеспечиваемых государством;

- Высокий охват пенсионным обеспечением.[40, с.254]

Принципы, разработанные для планомерной деятельности советской пенсионной системы, имеют общие основы. Так, можно отметить некоторые характеристики, такие как полное государственное обеспечение пенсий, зависимость пенсионных выплат от трудовой деятельности, которые создавали некую идею ответственности и обязанности государства за жизнедеятельность граждан после наступления пенсионного возраста, закрепляя в массовом сознании представление о социальной защите, как о социальной помощи. [66]

В советской пенсионной системе был реализован опыт солидарного пенсионного обеспечения, за счет различных отчислений трудящихся в государственный бюджет обеспечивались пожилые люди на заслуженном отдыхе. Население трудоспособного возраста обязано было работать и производить уплату взносов, вне зависимости желания платить, так как государство разработало значительный арсенал принудительных инструментов. В результате, через свои отчисления десять работников обеспечивали одного человека пенсионного возраста. [66]

При наличии требуемого трудового стажа, в СССР право на пенсию имел каждый работник. Были установлены достаточно низкие пороги пенсионного возраста: для женщин – 55 лет, для мужчин – 60 лет при достаточности стажа 20 лет и 25 лет соответственно. Трудящимся, в неблагоприятных условиях, на вредных производствах, на социально значимой работе были определены сокращенный стаж и льготные сроки выхода на пенсию. [40, с.255], [67]

При начислении пенсии учитывался средний доход за последние 12 месяцев или из последних 10 лет любые 5 лет перед обращением за пенсией, в зависимости от желания индивида. Общий доход за трудовую жизнь на назначении пенсии не имел никакого значения. [40, с.257], [67, с.205]

Фактически на свое пенсионное обеспечение работник не мог особо повлиять, так как государство жестко определяло коридор минимальной и максимальной пенсии, социально уравнивая средний класс трудящихся. В условиях социалистического общества, вне зависимости от заслуг, нормы жизни были подведены под общий финансовый формат. Финансовые возможности человека на заслуженном отдыхе были ограничены получаемой

суммой пенсионных выплат, которой хватало на удовлетворение основных потребностей. [67, с.208]

В результате распада Советского союза, экономика была переведена на рыночные принципы, в связи, с чем уравнивание в материальных правах противоречило основному тезису капиталистического общества, тем самым определяя материальную ответственность каждого человека за свое будущее.

Республика Казахстан, с обретением независимости в 1991 году получила советскую пенсионную систему в наследство, функционирующую на распределительном принципе. Рост безработицы, галопирующая инфляция, нестабильная ситуация в экономике сопровождали процесс обретения независимости и как вполне прогнозируемое следствие небольшие суммы отчислений с доходов. Растущая нагрузка на бюджет страны привели к реформированию пенсионной системы. [68]

Данная тенденция прослеживалась и в других бывших социалистических республиках объединившихся после развала СССР на правах независимых стран в Содружество Независимых Государств (далее СНГ). Поэтому политика государств Содружества при проведении пенсионной реформы строилась на следующих принципах: [69]

1. В перспективе отказ от распределительных принципов при построении основной пенсионной системы.

2. Переход на трёхуровневую пенсионную систему, совмещающую принципы распределения и накопления.

3. Развитие добровольного института пенсионного обеспечения.

4. Определение накопительного принципа, в качестве основного, при построении пенсионной системы (Казахстан). [69]

По характеру намечаемых и проводимых реформ в области пенсионного обеспечения в странах СНГ наметились следующие общие для них тенденции:

- Сохранение солидарной системы с определенными выплатами, постепенным расширением накопительных элементов и дополнением ее профессиональными обязательными либо добровольными негосударственными системами. Это характерно для большинства государств СНГ, основой пенсионных систем в которых является государственное пенсионное обеспечение и государственное пенсионное страхование;

- Внедрение, в качестве основной, системы пенсионного обеспечения на накопительных принципах.

Переход к накопительной модели пенсионного обеспечения предусматривал появление на пенсионном рынке страны нового институционального инвестора. [68, с.91]

Вопросы регулирования деятельности накопительных пенсионных фондов (далее НПФ), обеспечивающих комплексное развитие частных систем пенсионного обеспечения в мировой практике, установлены принципами регулирования частных пенсионных фондов Международной Ассоциацией Пенсионных регуляторов (INPRS) при Организации Стран Экономического Сотрудничества (OECD): [70]

- Наличие адекватной системы регулирования;
- Надлежащее регулирование финансовых рынков;
- Защита прав вкладчиков и участников;
- Адекватные требования к схемам пенсионных выплат;
- Система регулирования и разделение;
- Фондирование;
- Техника расчетов;
- Организация надзора;
- Саморегулирование;
- Конкурентный рынок;
- Инвестирование;
- Страховые механизмы;
- Ликвидация;
- Раскрытие и доступность информации;
- Корпоративное управление.

В Казахстане на основе изучения системы принципов рекомендованных Международной Ассоциацией пенсионных регуляторов после реформирования пенсионного обеспечения в 1998 году за основы были приняты следующие принципы: [70] (Рисунок 8)

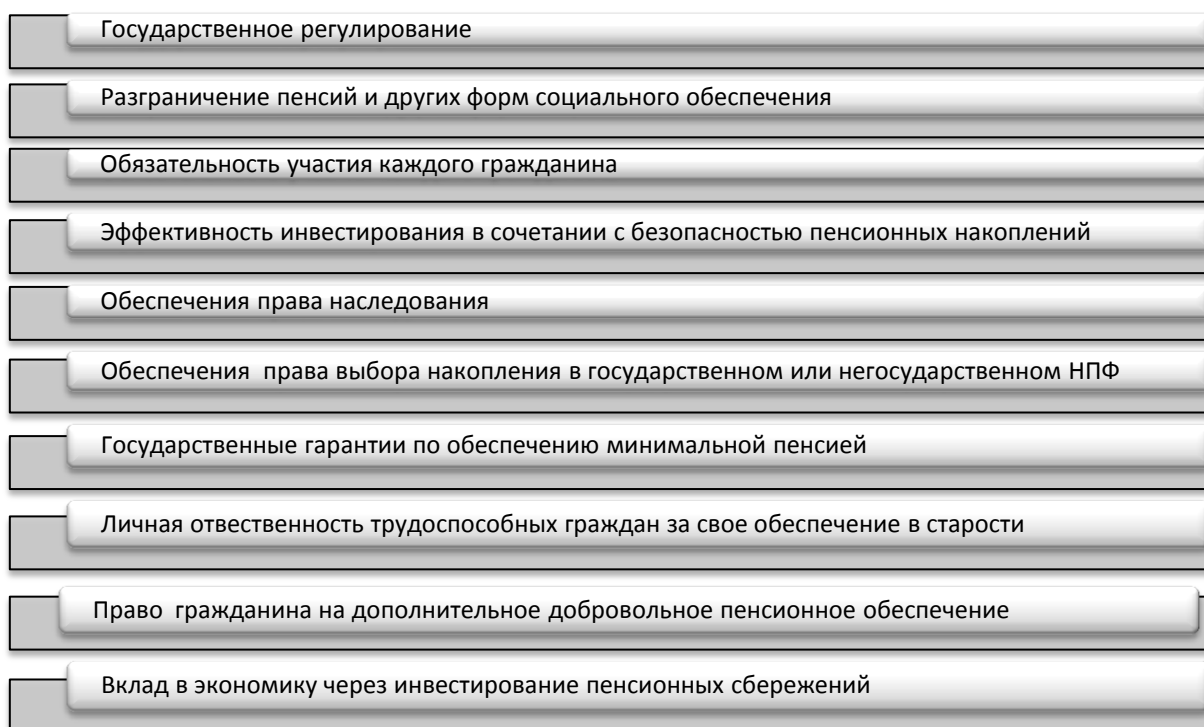


Рисунок 8 – Основные принципы НПС в РК

Примечание – составлено на основе Программы по развитию НПС на 2005-2007 годы [70]

Определенные законом о пенсионном обеспечении Республики Казахстан вышеприведенные принципы в основной своей массе соответствуют рыночной природе накопительной пенсионной модели. Обеспечение права наследования и права выбора пенсионного фонда в полной мере отвечают принципам неприкосновенности частной собственности, капитала (пенсионные накопления). За исключением принципа личной ответственности трудоспособных граждан за свое обеспечение в старости. Государство должно предоставить своим гражданам обеспечить свою старость самостоятельно путем формирования в ходе трудовой жизни индивидуальных накоплений, но при этом предоставить логично выстроенные пенсионные планы и схемы, путем выбора которых будущий пенсионер может выстроить свою пенсионную стратегию. Но если нет предоставления экономически эффективного механизма инвестирования, то государство не сможет применить данный принцип на практике. [35]

Принцип эффективности инвестирования в сочетании с безопасностью пенсионных накоплений перекликаются с принципами инвестирования пенсионных активов, так как в Казахстане за эффективность инвестирования ответственны накопительные пенсионные фонды и их управляющие компании – институциональные инвесторы.

Понятие «институциональные инвесторы» используется в основном практиками. В наиболее широком смысле институциональные инвесторы – это финансовые посредники любого типа. В настоящее время, однако, практики используют данный термин в более узком смысле, включая в это понятие, следующее содержание: НПФ, взаимные фонды, страховые компании, инвестиции, осуществляемыми отделами доверительных операций банков. [71], [72]

Осознанное и целенаправленное аккумулирование средств в единый пул, вложенных мелким инвестором под управлением профессионального управляющего в определенную структуру (фонд) является схемой инвестиционного бизнеса, в котором субъектами финансового рынка, тесно связанных с понятием «коллективного инвестирования», выступают институциональные инвесторы. [71, с.546]

Следующие признаки являются характеристиками формы коллективного инвестирования: [72, с.104], [73]

- Привлечение средств путем заключения договоров или размещения ЦБ;
- Основную долю доходов составляют дивиденды, проценты, доходы от операций, совершаемых с имуществом;
- Распределение доходов, в виде выплаты дивидендов и процентов, полученных от инвестирования участникам коллективного инвестирования.
- Инвестирование активов в ЦБ и иное имущество является основной деятельностью институционального инвестора. [73]

Рост институциональных инвесторов, НПФ, страховых компаний, институтов коллективного инвестирования стал одной из тенденций последних десятилетий. Учитывая, что совокупный объем мирового рынка долговых

инструментов и акций (соответственно по величине задолженности и по уровню капитализации) составлял 60 трлн. долл., а до 90% инвестиций институциональных инвесторов размещены в ЦБ, можно сделать вывод, что на институциональных инвесторов приходится до 40% финансового богатства мира. Именно институциональные инвесторы являются поставщиками портфельных инвестиций в мире. [72, с.105]

В национальных пенсионных системах НПФ играют значительную экономическую, социальную и политическую роль в обществе. Огромное инвестиционное значение имеют пенсионные активы НПФ для экономического развития стран, являясь немаловажной частью внутренних инвестиционных ресурсов. [74]

Свободные денежные ресурсы в качестве ПА, посредством НПФ трансформируются в денежные потоки рабочего капитала. В развитых странах ПА в первую очередь повлияли на развитие рынка капитала, углублении рынка, развитии биржи, формировании хозяйствующих субъектов, стабильности цен и за счет развития новых видов ЦБ формировании условий для финансирования.

Основные принципы инвестирования ПА, существующих в странах с развитыми рынками капиталов можно сгруппировать по следующим параметрам: [75]

- Отделение деятельности по управлению ПА от деятельности по их хранению и обеспечение глубокого перекрестного контроля над деятельностью по управлению ПА.

- Обеспечение информационной прозрачности и раскрытие информации о деятельности по управлению ПА и по их хранению.

- Жесткий государственный контроль над осуществлением инвестиционной деятельности и строгая система отчетности перед государственными органами. [75, с.55]

В казахстанской практике НПФ определяет для себя принципы инвестирования пенсионных активов, из которых можно выделить: [76]

- Анализ макроэкономической ситуации и регулярный мониторинг эмитентов и перспективных секторов экономики, обладающих потенциалом роста;

- Систематический контроль финансового состояния эмитентов, в целях оценки дальнейшего потенциала роста и возможных корпоративных рисков;

- Диверсификация портфеля по срокам инвестирования, по видам активов, по валюте выпуска финансовых инструментов;

- Управление ликвидностью для своевременного и полноценного исполнения обязательств;

- В управлении структурой портфеля поддержка оптимального соотношения «риск - доходность»;

- В соответствии с международными стандартами обеспечение точности учета пенсионных активов;

- В принятии инвестиционных решений придерживаться принципа коллегиальности. [76]

Изучение системы принципов пенсионного обеспечения на разных этапах ее становления позволяет заключить, что в зависимости от степени участия государства в финансировании пенсионных выплат происходило формирование института принципов. В распределительной пенсионной системе роль государства была основополагающей, поэтому принципы строились на необходимости полного государственного обеспечения, выделяя институт государственного регулирования. С появлением накопительной компоненты на поле пенсионного обеспечения система принципов была подразделена на принципы пенсионного обеспечения в целом и на принципы регулирования основных элементов накопительной пенсионной системы в частности. На основе принятых принципов в Казахстане была выстроена система пенсионного обеспечения, реализация которой началась с введением нового законодательства «О пенсионном обеспечении» от 1998 года.

1.3 Реализация механизма функционирования пенсионного обеспечения в Казахстане

Пенсионное обеспечение Республики Казахстан базируется на институтах обязательном пенсионном и добровольном личном страховании. Взятые за основу вышеназванные институты и адаптация пенсионных моделей стран Чили, Великобритании и Швеции позволили в 1998 году реализовать новую пенсионную модель, которую с уверенностью можно назвать казахстанской. [22, с.639], [28, с.267], [30, с.24]



Рисунок 9 – Обобщенная схема пенсионного обеспечения РК

Примечание – составлено на основе источника [35]

Как показано на рисунке 9, радикальная реформа системы пенсионного обеспечения в 1998 году, и постепенный переход от распределительной к накопительной модели привели к созданию модели пенсионной системы, состоящей из трех уровней. [35]

Пенсионеры, большую часть трудовой деятельности, отработавшие при старой советской системе, не имея возможности накопить достаточную сумму на индивидуальных счетах, получают пенсию пропорционально отработанному стажу из солидарной системы. Источниками пенсионных выплат в солидарной системе в основном являются налоговые отчисления в бюджет. (Рисунок 10)

В своих научных трудах Тулепбаев К.М. отмечает обезличивание социального налога, введение которого было аргументировано реформированием пенсионной системы. [77]

По его мнению, нарушается основной принцип социальной адресности отчислений, так как суммы собранные по социальному налогу должны расходоваться только на нужды пенсионеров, как и было, намечено при его введении. Социальный налог рассчитывается с фонда оплаты труда в размере 11% на 2014 год за минусом суммы социальных страховых отчислений (5%). [77, с.16], [78]

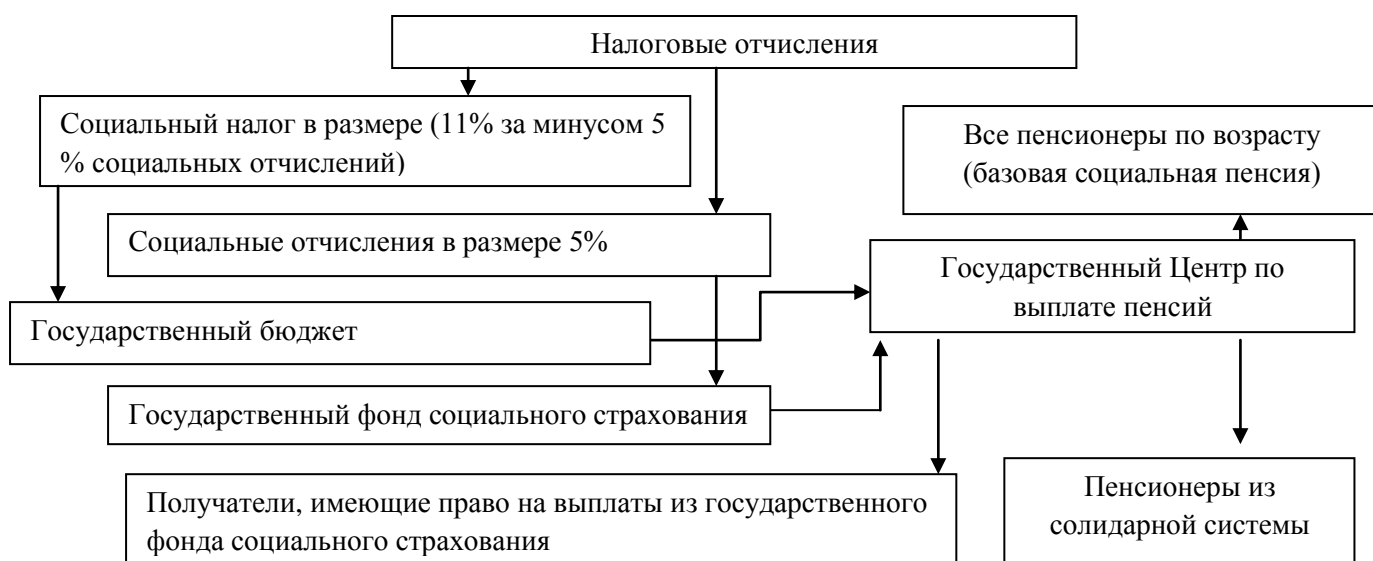


Рисунок 10 – Схема пенсионного обеспечения в солидарной системе

Примечание – составлено на основе источника [35]

Система пенсионного обеспечения накопительного формата представляет 2 уровня. 1 уровень накопительного страхования был введен на обязательной основе для всех работающих граждан путем отчисления части стоимости заработной платы (фиксированный платеж в размере 10%). [35]

Обязательный и добровольный накопительные уровни пенсионной системы отвечали за реализацию совершенно новой модели пенсионного обеспечения, ориентированной на взносы вкладчиков. (Рисунок 11) [35]

Для перечисления пенсионных отчислений в накопительной системе было разработано несколько простых этапов. [35]

ОПВ проходят транзитом в размере 10% через государственный центр по выплате пенсий (ГЦВП) в накопительные пенсионные фонды. Для единого учета в ГЦВП сформировали базу данных вкладчиков в 2006 году, что позволило решить проблему двойных счетов физических лиц. Ответственные лица на предприятиях перечисляют пенсионные взносы на единый счет вкладчика в ГЦВП. ГЦВП в свою очередь распределяет средства по накопительным пенсионным фондам. Необходимо отметить, что пенсионный капитал это инструмент, а не инертная масса денег. Для реализации целей по эффективному инвестированию пенсионных активов на финансовом рынке Казахстана появились новые игроки: НПФ, ООИУПА и банки – кастодианы. [35], [50]

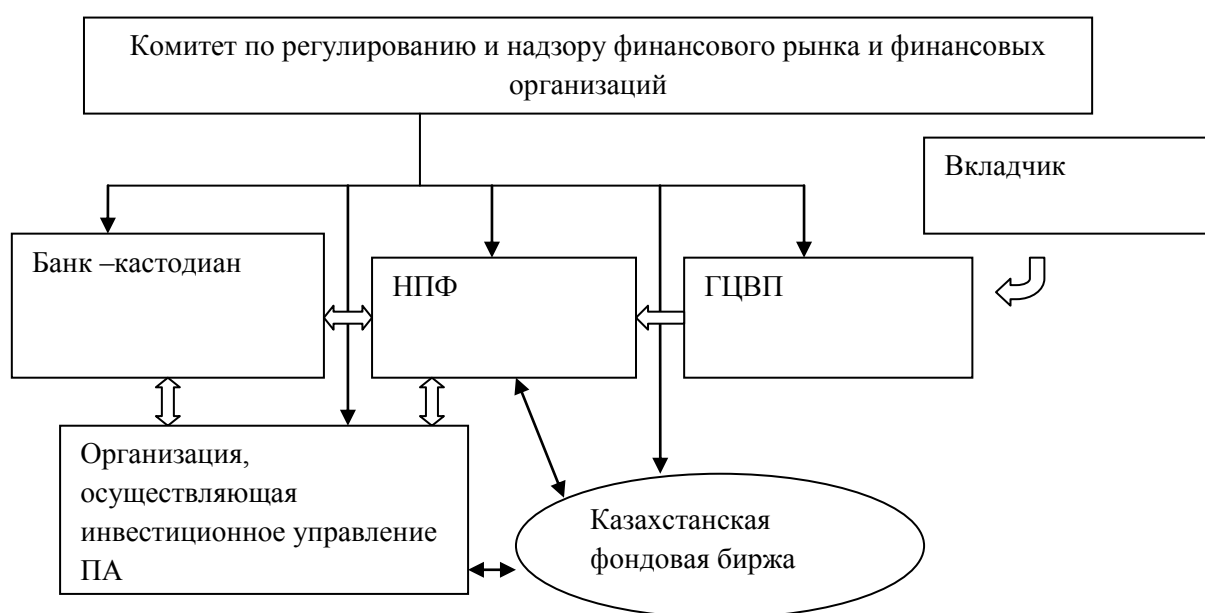


Рисунок 11 – Накопительная пенсионная система РК

Примечание – составлено на основе источника [35]

Отчисления из организаций, личные взносы граждан, а также доходы от их инвестирования составляли активы пенсионных фондов. В связи с тем, что период между поступлением пенсионных взносов и их выплатой достаточно длителен, с целью сохранения от обесценивания в условиях инфляции пенсионные активы размещали, в финансовые инструменты и инвестиционные программы. НПФ, исходя из специфики деятельности, необходимо придерживаться долгосрочной концепции инвестирования тем самым непосредственно быть участником долгосрочного сектора фондового рынка. [35]

В функции пенсионных фондов входили: привлечение пенсионных взносов, учет индивидуальных счетов вкладчиков и осуществление пенсионных выплат.

В целях исключения возможности нецелевого использования средств, пенсионным фондам не разрешалось: осуществлять покупку и продажу имущества (кроме имущества для собственных нужд), предоставлять услуги по страхованию, выпускать ценные бумаги (исключение составляли акции), ставить в залог пенсионные активы и заниматься предпринимательской деятельностью. [35], [37]

Управляющая компания (ООИУПА) на основе заключенного договора с пенсионным фондом занимается размещением пенсионных активов в финансовые инструменты, разрешенные законодательством. [35], [79]

Перечень инструментов, в которые могут инвестировать ООИУПА, значительно ограничен, законодательными и нормативными положениями, в чем заключается их основное отличие от других инвестиционных организаций.

Законодательством ООИУПА запрещалось осуществлять следующие виды деятельности: предоставлять займы, выпускать ценные бумаги, совершать залоговые операции с пенсионными активами, выдавать поручительства, привлекать заемные средства на срок больше трех месяцев, заниматься предпринимательской деятельностью, публиковать информацию с гарантиями определенного уровня доходов по пенсионным инвестициям. [35], [79]

Банк – кастодиан контролирует хранение пенсионных денег и их целевое размещение. Высокий уровень надежности пенсионного капитала поддерживается системой независимых элементов. При нецелевом размещении пенсионных активов, в случае несоответствия законодательству РК, банк – кастодиан обязан блокировать поручения НПФ и ООИУПА. [35], [79], [80]

Значимую роль в деятельности пенсионной системы помимо основных трех элементов играют казахстанская фондовая биржа и комитет Республики Казахстан по финансовому надзору. [81], [82]

Комитет Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций регулирует и контролирует деятельность профессиональных субъектов финансовых рынков. Деятельность АФН направлена на формирование стабильного отечественного финансового рынка и защиты прав потребителей финансовых услуг. [81]

Казахстанская фондовая биржа это специализированный центр, где осуществляют покупку и продажу различных финансовых инструментов. В Казахстане в 2006-2008 годах под руководством РФЦА (региональный финансовый центр Алматы) работали две биржевые площадки: основная (КФБ) и специальная торговая площадка (СТП). В 2008 году было принято решение по их объединению, совместив при этом преимущества каждой из них. [82]

Казахстанская фондовая биржа обслуживает следующие рынки: иностранных валют, акций, облигаций МФО, корпоративных облигаций, государственных ценных бумаг, прямого и автоматического РЕПО, векселей. [82]

Также в осуществлении бесперебойности пенсионного процесса немаловажную роль играют вкладчики и уполномоченные лица на

предприятиях, ответственные за своевременное перечисление ежемесячных обязательных пенсионных отчислений. [35], [83]

Вкладчик ОПВ это лицо заключившее договор о перечислении обязательных пенсионных взносов на индивидуальный пенсионный счет в НПФ. В права вкладчиков и получателей пенсионных выплат из НПФ входили: право выбора НПФ, хранения пенсионных накоплений в различных инвестиционных портфелях, право получения информации по пенсионным накоплениям, завещания пенсионных накоплений, изъятия накоплений при выезде за пределы Казахстана на постоянное жительство. [35]

Каждый вкладчик имел право на получение пенсионных выплат по достижении пенсионного возраста: с 1 июля 2001 года - мужчинам по достижении 63 лет, женщинам по достижении 58 лет, которые были поэтапно повышены с 1998 года. [35]

- С 1.01.1998 – мужчинам по достижении 61 года, женщинам – 55 лет;
- С 1.07.1998 – мужчинам по достижении 61,5 года, женщинам – 56,5 лет;
- С 1.07.1999 – мужчинам по достижении 62 лет, женщинам – 57 лет;
- С 1.07.2000 – мужчинам по достижении 62,5 лет, женщинам – 57,5 лет;
- С 1.07.2011 – мужчинам по достижении 63 лет, женщинам – 58 лет.

Следующим важным лицом в системе обязательных пенсионных взносов выступает агент. Работодатель вкладчика обычно является агентом по уплате ОПВ, ежемесячно перечисляя 10% с дохода работника на его счет в НПФ. Частные предприниматели и нотариусы перечисляют взносы в НПФ самостоятельно. В обязанности агентов входят: своевременное исчисление и уплата обязательных пенсионных взносов работника в НПФ. [83]

Выгодное отличие накопления средств в НПФ заключается в том, что сохранность финансовых вложений (сумма фактически внесенных ОПВ) гарантирует государство, за исключением сохранности инвестиционного дохода. [35]

Проведенная пенсионная реформа в 1998 году в Казахстане успешно выполнила задачи, поставленные до ее реализации. Были определены законодательные положения в рамках, которых осуществляли свою деятельность субъекты пенсионного рынка, выстроена совершенно новая накопительная система пенсионного обеспечения.

На протяжении всего периода становления пенсионного обеспечения в Казахстане пенсионное законодательство систематически дополнялось, корректировалось, пока накопленные проблемы не привели к необходимости реформирования пенсионной системы в 2013 году. Основные изменения коснулись пенсионного законодательства и структуры пенсионного рынка. (Рисунок 12) [44]

В рамках проведенной модернизации пенсионной системы частные накопительные пенсионные фонды были объединены в один единый накопительный пенсионный фонд (ЕНПФ), что способствовало появлению на финансовом рынке крупного институционального инвестора с совокупным уровнем капитализации в 4 трлн. тенге.

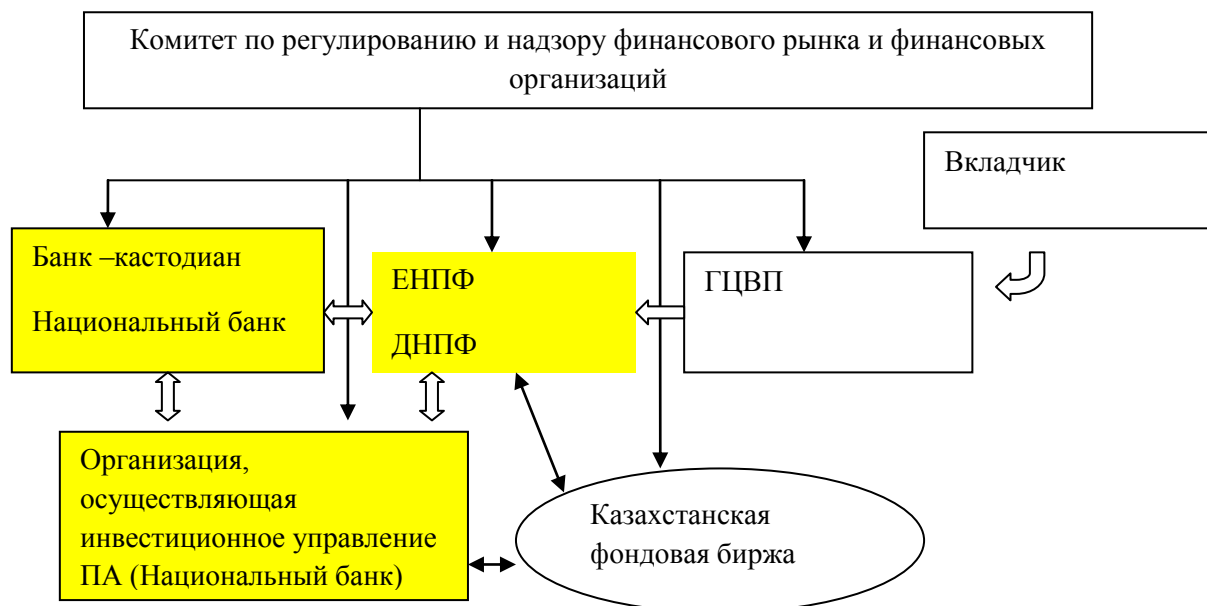


Рисунок 12– Реформированная структура пенсионной системы

Примечание – составлено на основе источника [44]

Национальный банк выступает в двух важных ролях в качестве банка – депозитария, где хранятся пенсионные накопления граждан и управляющей компании, осуществляющей инвестиционное управление пенсионных активов ЕНПФ. Необходимо отметить, что при реализации программы модернизации была нарушена система независимых элементов, банк - кастодиан и ООИУПА не могут быть аффилированными организациями. Также в накопительную пенсионную систему была добавлена условно – накопительная компонента. Согласно нормативным положениям, работникам, трудящимся на вредных секторах производства, перечень которых определяется уполномоченным органом, работодателем будут перечисляться обязательные профессиональные взносы в размере 5% на индивидуальный пенсионный счет. [44], [84]

Введенные изменения в пенсионной системе, предполагают возвращение к принципу «огосударствления», когда основные элементы пенсионного рынка взяты под прямое управление государственных органов. Примечателен тот факт, что данные нововведения не означают, что источников финансирования пенсионного обеспечения граждан будет государство, так как в пенсионной системе сохранены накопительные принципы, с одним немаловажным изменением повышением ответственности работодателя.

Необходимо отметить, что до последнего момента в пенсионном обеспечении граждан (работников) не было прямого участия работодателей. Косвенное участие организаций, происходило посредством перечисления социального налога в государственный бюджет, тем самым обеспечивая финансирование базовых и государственных трудовых пенсий. Но, как было показано ранее, при этом процессе идет нарушение принципа социальной адресности. (Рисунок 13) [44]

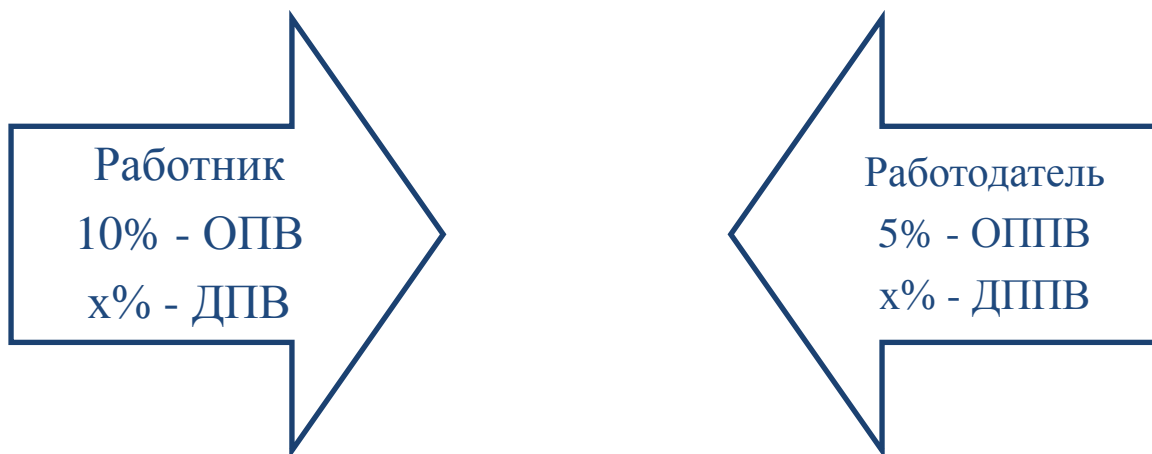


Рисунок 13– Схема пенсионных взносов согласно Закону «О пенсионном обеспечении»

Примечание – составлено автором на основе источника [44]

Также по новому законодательству предусмотрено поэтапное повышение пенсионного возраста женщин. При этом назначение пенсионных выплат будет производиться по следующей схеме: [44]

- с 1 января 2018 года - по достижении 58,5 лет;
- с 1 января 2019 года - по достижении 59 лет;
- с 1 января 2020 года - по достижении 59,5 лет;
- с 1 января 2021 года - по достижении 60 лет;
- с 1 января 2022 года - по достижении 60,5 лет;
- с 1 января 2023 года - по достижении 61 года;
- с 1 января 2024 года - по достижении 61,5 года;
- с 1 января 2025 года - по достижении 62 лет;
- с 1 января 2026 года - по достижении 62,5 лет;
- с 1 января 2027 года - по достижении 63 лет.

Порог пенсионного возраста мужчин остался неизменным и к 2027 году, мужчины и женщины будут выходить на заслуженный отдых в 63 года. [44]

На назначение пенсионных выплат на льготных условиях имеют следующие категории населения: женщины, родившие и воспитавшие до восьмилетнего возраста 5 и более детей по достижении 53 лет и граждане, проживавшие в период с 28.08.1949 по 5.07.1963 года в зоне максимального чрезвычайного радиационного риска не менее 5 лет по достижении: [44]

- Мужчины в 50 лет при 25 – летнем трудовом стаже на 1.01.1998 года;
- Женщины в 45 лет при 20 – летнем трудовом стаже на 1.01. 1998 года.

На досрочное назначение пенсионных выплат за счет ОПВ из ЕНПФ имеют право лица (мужчины в 55 лет, женщины в 50 лет), накопившие достаточную сумму накоплений. Такое же правило действительно для лиц желающих перейти на программу пенсионного аннуитета.

Остальная часть граждан выходит на пенсию на общих основаниях, как показано в нижеследующей таблице 3. [44]

Таблица 3 – Виды пенсионных выплат в Республике Казахстан

Вид пенсии	Источник выплаты	Лица, имеющие право на получение	Условия предоставления	Размер
Государственная базовая пенсия	(ГЦВП)	Все граждане Казахстана по достижении пенсионного возраста	Пенсионные выплаты по возрасту	50% от прожиточного минимума
Государственная пенсия (пенсия по возрасту из солидарной системы)	(ГЦВП)	1.Лица, вышедшие на пенсию до 1 января 1998 года	Женщины стаж не менее 20 лет до 1.01.98 Мужчины стаж не менее 25 лет до 1.01.98	В полном объеме 60% среднемесячного дохода + 1% (за каждый год сверх стажа)
		2.Лица, имеющие трудовой стаж не менее 6 месяцев до 1 января 1998 года	Пропорционально стажу до 1.01.98	В неполном объеме
		3.Военнослужащие, сотрудники специальных государственных органов	Выслуга лет не менее 25 лет	50% от денежного содержания + 2% за каждый год
			Выслуга лет пропорционально отслужившему периоду, но не менее 10 лет	В неполном объеме
Пенсионные выплаты за счет ОПВ	ЕНПФ	1.Лица, достигшие пенсионного возраста	Женщины 58 лет на 2014 с поэтапным повышением Мужчины 63 года	Не менее мин. зарплаты
		2.Мужчины - 55 лет 3.Женщины – 50 лет	При достаточности накоплений	Не менее мин. зарплаты
Пенсионные выплаты за счет ОППВ	ЕНПФ	1.Лица, достигшие 50 летнего возраста и имеющие стаж на вредном производстве не менее 5 лет	Работа на вредном производстве	Не менее мин. зарплаты
Пенсионные выплаты за счет ДНПВ и ДППВ	ЕНПФ ДНПФ	1.Лица, достигшие 50 летнего возраста 2. Инвалиды	При достаточности накоплений	Не менее мин. зарплаты
Примечание – систематизировано на основе материалов [44]				

Выводы по первому разделу:

На основе изучения теоретических и методологических подходов можно заключить, что институт социального страхования свойственен

распределительной модели пенсионного обеспечения, тогда как обязательность отчисления пенсионных взносов используется накопительной системе.

Исследование зарубежного опыта деятельности пенсионного обеспечения обосновало существование оптимальной трехуровневой пенсионной системы.

Рыночная составляющая пенсии позволяет определить ее в экономической теории, как отдельный институт приносящий прибыль, капитал.

Эффективная деятельность пенсионного обеспечения возможна только при триедином направлении развития: организационно – экономическом, социально – демографическом и административно – правовом.

Выстраиваемые принципы по регулированию пенсионным обеспечением формируются по степени участия государства.

Реализованная модернизация пенсионного обеспечения в 2013 году определяет будущее направление пенсионной системы Казахстана, как ориентация на личную ответственность гражданина.

2 ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

2.1 Анализ организационно - экономических особенностей формирования пенсионного обеспечения Республики Казахстан

История развития пенсионного обеспечения в Казахстане берет свое начало с Великой Октябрьской революции 1917 года. (Таблица 4)

Пенсионное обеспечение в СССР формировалось с существенным опозданием в русле общемировых тенденций, несмотря на особый политический курс: рабочие получили право на пенсию по старости в 1956 году, а колхозники в 1964 году.

Таблица 4 - Этапы формирования пенсионного обеспечения в Казахской АССР

№	Период	Цель назначения	Вид пенсий
1	1918-1922	Для инвалидов и семей, оставшихся без кормильца под непосредственным руководством В.И. Ленина	Введение пенсий по инвалидности и по случаю потери кормильца
2	В начале 30-х	Для рабочих отдельных отраслей промышленности	Введение пенсии по старости
3	1956	Расширение круга лиц имеющих право на получение пенсий (для всех рабочих) на основе принятого «Закона о государственных пенсиях»	Введение пенсии по старости
3.1	1964	Для участников колхозных объединений на основании дополнительного «Закона о пенсиях и пособиях членам колхозов»	Пенсии по старости
4	1990	Для граждан Казахской ССР на основании принятия «Закона о пенсионном обеспечении граждан в Казахской ССР»	Пенсии по старости, пенсии в зависимости от выслуги лет, по инвалидности и по потери кормильца
5	1998	Для граждан Республики Казахстан на основании принятого «Закона о пенсионном обеспечении»	Пенсии по старости, пенсии в зависимости от выслуги лет, по инвалидности и по потери кормильца

Примечание – составлено на основе источников [39], [65], [67], [69]

В союзных республиках пенсионная система строилась на распределительном принципе «солидарности поколений», как и в других странах. [39, с.153], [65, 172]

Пенсионный рынок – это социально-экономическая структура, особая сфера денежных отношений, где пенсионное обеспечение выступает в роли объекта купли продажи, через реализацию спроса и предложения на него. Объективная причина развития пенсионного рынка это необходимость создания и формирования бесперебойного воспроизводственного процесса путем предоставления качественных услуг населению. Названный рынок также необходимо рассматривать, как организационную форму денежных отношений по инвестированию и формированию пенсионных активов фонда для обеспечения экономического развития государства. Обязательным условием существования рынка пенсионного обеспечения является формирование общественной потребности в пенсионных фондах, способных удовлетворить эти потребности. [85]

Функционирующий пенсионный рынок включает в себя различные структурные звенья и представляет собой интегрированную сложную систему. Первичным звеном пенсионного рынка является общество и пенсионные фонды. Именно здесь происходит осуществление процесса формирования экономических отношений, переплетаются личные, групповые и различные коллективные интересы. [85, с.170]

Процесс реформирования и становления пенсионной системы Республики Казахстан условно можно разделить на несколько временных периодов.

Первый исторический этап реформирования охватывает годы с 1997 по 2002. На данном этапе создается нормативно-правовая база деятельности пенсионных фондов, определена инфраструктура пенсионной системы, четко скоординированы функциональные взаимоотношения субъектов пенсионного рынка. По состоянию в вышеуказанный период на пенсионном рынке функционируют: государственный накопительный пенсионный фонд, 1 корпоративный и 12 открытых негосударственных накопительных пенсионных фондов. [85]

Следующий этап развития пенсионной системы с 2003 по 2006 годы характеризуется сформированной клиентской базой пенсионных фондов, совершенствующей законодательной базой, образованием новых пенсионных фондов (АО НПФ «Грантум», АО НПФ «Капитал») и сегментацией рынка на группы крупных (НПФ «ГНПФ», НПФ «Народного Банка Казахстана» и НПФ «ҰларҮміт») и мелких фондов. В общей сложности на рынке действуют 16 накопительных пенсионных фондов, в частности 1 государственный пенсионный фонд «ГНПФ», 2 корпоративных НПФ «Казахмыс» и «Филипп Моррис Казахстан», 13 открытых НПФ. [81]

Период с 2006 по 2009 годы отличается процессом реструктуризации пенсионного рынка путем слияния слабых пенсионных фондов с более конкурентоспособными фондами (объединению подлежали НПФ «БТА» с НПФ

«Казахстан», «ВалютТранзит фонд» с пенсионным фондом Кунаева), определением основных антикризисных мер деятельности НПФ. [81]

Первые признаки надвигающегося финансового кризиса уже были заметны в 2006 году. Многие аналитики и видные ученые экономисты предрекали подобный исход, крупнейшим экономикам мира. Мировой финансовый кризис начался в США в 2007 году. Неэффективное регулирование и плохое управление рисками привели к краху ипотечного кредитования, что в свою очередь отразилось на деятельности всех финансовых организаций. Резкое увеличение неработающих кредитов привели к дефолту и банкротству американских финансовых организаций. [86]

По сравнению с уровнем 2008 года ВВП США в реальном выражении за 2009 год снизился на 2,4%. Рост ВВП США в 2008 году составил 0,4%. [86, с.348]

Спад ВВП США послужил причиной роста безработицы в стране – 9,7 % в 2009 году и спаду уровня инфляции - 2,6 %, что повлекло за собой падение мировых индексов. [86]

По цепной реакции данная ситуация отразилась на деятельности банков и кредитных учреждений европейских стран, что в конечном итоге оказало негативное воздействие на финансовую систему Казахстана, в том числе и на пенсионную систему, которая является одним из важнейших направлений социальной политики. В результате сжатия ликвидности во всем мире наблюдался спад спроса на основные товары потребления, началась стагнация в строительном секторе и других отраслях экономики.

По состоянию на декабрь 2009 года пенсионный рынок РК был представлен 14 накопительными пенсионными фондами, из которых, 1 государственный, функционирующий как АО, 1 негосударственный корпоративный НПФ «Казахмыс» с 14.01.2010 года получивший статус АО и 12 негосударственных открытых НПФ, которые имели в регионах республики 77 филиалов и 49 представительств. [81]

Лицензиями на инвестиционное управление активами пенсионных фондов обладали 14 организаций, осуществляющих инвестиционное управление пенсионными активами (далее – ООИУПА), из них 9 фондов самостоятельно управляли пенсионными активами: АО НПФ «БТА Казахстан», АО НПФ «ГНПФ», АО НПФ «Капитал», АО НПФ «Народного Банка Казахстана», АО Открытый накопительный пенсионный Фонд «Отан», АО НПФ «Казахмыс», АО НПФ «АМАНАТ КАЗАХСТАН», АО НПФ «РЕСПУБЛИКА» и АО НПФ «НефтеГаз-Дем». [81]

Повышенная волатильность ценных бумаг, обращающихся на международном и отечественном фондовых рынках, нестабильная ситуация на финансовых рынках, привели к существенному сокращению доходов накопительных пенсионных фондов. Тем не менее, пенсионные фонды не прекращали привлекать экономически активное население в накопительную систему. [81]

Основная часть счетов вкладчиков по обязательным пенсионным взносам в 2009 году была сосредоточена в 4 фондах: НПФ Народного банка - 24,8%, ГНПФ - 22,5%, «ҰларҮміт» - 13,0% и «БТА Казахстан» - 11,3% в совокупном объеме на их долю приходится 71,6% от общего количества вкладчиков всех фондов. За декабрь 2009 года доля по 4 фондам уменьшилась на 0,2%. [73], [81]

Согласно информации Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН), на 1 января 2010 года количество счетов вкладчиков (получателей) по обязательным пенсионным взносам составило 7 732 128. Уменьшение количества счетов вкладчиков на 1 880 984 в 2009 году, результат внедрения системы «автопереводов», ликвидировавшей двойные счета. По итогам 2008 года основной отток вкладчиков наблюдается в пенсионных фондах «ГНПФ» - 2,7%, «ҰларҮміт» - 1,4% и «АМАНАТ КАЗАХСТАН» - 1,7%. Изменение рыночной доли в прогрессивную сторону прослеживается у следующих фондов: «Народного Банка Казахстана» - 2,9%, «Республика» - 1,4%. [81]

На 2007 и 2008 годы совокупный объем накоплений составлял – 1 208,1 млрд. тенге и 1 420,5 млрд. тенге соответственно. По итогам 2009 года по уровню капитализации лидируют следующие накопительные пенсионные фонды: НПФ «Народного банка» - 559,8 млрд. тенге (30,1%), «ГНПФ» - 293,4 млрд. тенге (15,8%), «ҰларҮміт» - 245,0 млрд. тенге (13,2%) и «БТА Казахстан» - 207,7 млрд. тенге (11,2%). [81]

По результатам работы за 2009 год место лидера занимал НПФ «Народного Банка Казахстана» с доходностью 19,28%, что на 10,88% больше средневзвешенной доходности по всем фондам и НПФ «ҰларҮміт» с доходностью 16,7%. (Рисунок 14)

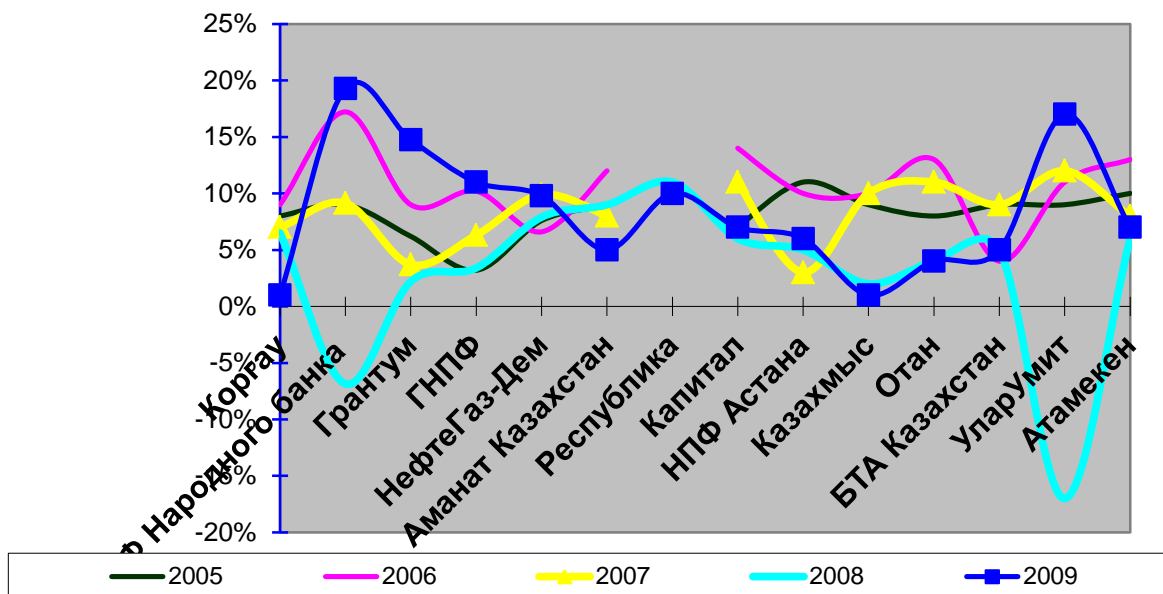


Рисунок 14 – Динамика доходности пенсионных накоплений за 2005-2009

Примечание - рассчитано по данным источника 81

За аналогичный период 2008 года наибольший инвестиционный доход заработал накопительный пенсионный фонд «Республика». Примечателен тот факт, что фонды, показавшие отличные результаты в 2009 году (НПФ «Народного Банка Казахстана» и НПФ «ҰларҮміт»), в 2008 были в глубоком «минусе». Основной причиной, обусловившей данную ситуацию, являлся обвал мировых фондовых рынков, участниками которых были допущенные к международным финансовым операциям вышеуказанные пенсионные фонды. [81], [87], [88]

Как правило, в условиях волатильного рынка инвесторы ограничиваются крупными компаниями. Большинство пенсионных фондов пересмотрели свои портфели, учитывая данные тенденции и стали вкладывать в государственные ценные бумаги. (Рисунок 15). [81]

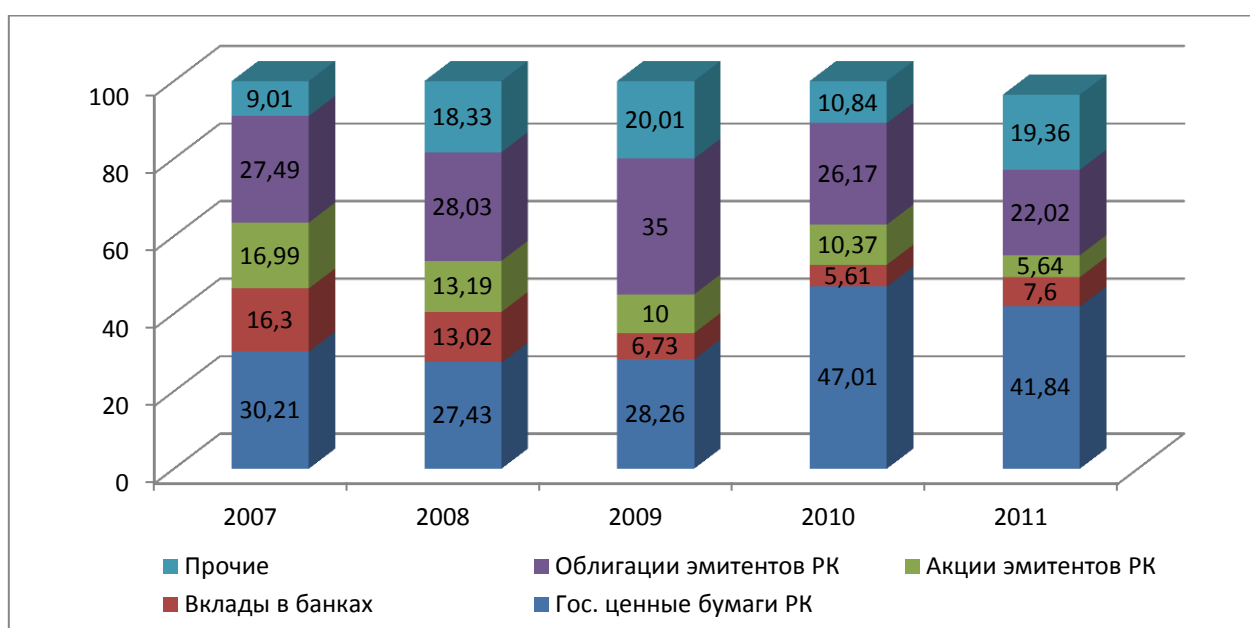


Рисунок 15 – Совокупный инвестиционный портфель НПФ за 2007-2011 годы

Примечание – рассчитано по данным источника 81

С 1 апреля 2009 года вступило в силу решение Агентства по финансовому надзору (АФН) об обязательном инвестировании накопительными пенсионными фондами (НПФ) не менее 20% пенсионных активов в государственные ценные бумаги (ГЦБ), а с 1 октября не менее 30% пенсионных активов. [81]

Потрясения на фондовых рынках привели к резкому снижению доходности активов пенсионных фондов. Почти половина НПФ (6 из 14) по итогам 2008 года показали отрицательный результат (понесли убытки). На фоне данной нестабильной ситуации появились опасения вкладчиков за свои пенсионные накопления и как следствие, АФН ввело дополнительные требования для НПФ.

Необходимо отметить, что при внушительном падении фондового рынка, произошедшем в 2008 году, довольно трудно было показать по уровню инвестиционного дохода положительную доходность. Однако большинству фондов это удалось и 8 из 14 смогли закончить год с прибылью.

Пенсионные фонды, снижая долю акций и увеличивая долю облигаций, постепенно меняли структуру инвестиционного портфеля с лета 2007 года, когда накрыла первая волна глобального финансового кризиса.

На 1 марта 2009 года в совокупном инвестиционном портфеле НПФ наибольший объем занимали облигации эмитентов РК – 35% (513,4 млрд. тенге). 28,26% (414,6 млрд. тенге) составляла доля государственных ценных бумаг, 10% (146,8 млрд. тенге) - акции эмитентов РК, 6,73% портфеля размещены во вклады БВУ (98,7 млрд. тенге) и 20,01 % размещены в государственные ценные бумаги и акции эмитентов иностранных государств. [81]

Как мы видим по структуре совокупного инвестиционного портфеля НПФ, требование АФН в среднем уже было выполнено. На 1 марта 2009 года лишь у трех НПФ доля ГЦБ была ниже 20%: [81]

АО «НПФ «БТА Казахстан» (13,56%);

АО «НПФ Аманат Казахстан» (14,29%);

АО «НПФ Казахмыс» (16,33%). [81]

Минимальный лимит в 30%, который был введен с 1 октября 2009 года, на вышеуказанный момент выполнялся пятью пенсионными фондами: [81]

АО «НПФ Народного банка Казахстана» (30,93%);

АО «Евразийский НПФ» (31,0%);

АО «НПФ «Отан» (31,96%);

АО «НПФ «ГНПФ» (33,13%);

АО «НПФ «Капитал» (41,23%).

На наш взгляд, практика введения ограниченного лимита инвестирования в ГЦБ со стороны АФН не являлось необходимостью. В мировой практике пенсионные фонды сами увеличивают долю ГЦБ в инвестиционном портфеле, когда ощущается нестабильность на фондовых рынках. Наряду с вышеуказанным фактом, фонды заинтересованы не только в сохранении пенсионных активов, но и в их приумножении для привлечения новых и сохранения старых клиентов. Государственные ценные бумаги характеризуются низкой доходностью и пенсионным фондам невыгодно инвестировать большую долю активов в ГЦБ. [89]

Эффективные ставки по ГЦБ, по состоянию на 1 марта 2009 года, в основном составляли 6-7% годовых. Уровень инфляции в Казахстане на 2008 год составил 9,5%, а по итогам 2009 года не превысил 6,2%. Таким образом, вложения в ГЦБ не обеспечили сохранность пенсионных накоплений от обесценивания. [81], [90]

Также происходило наращивание доли облигаций в инвестиционных портфелях НПФ. По сравнению с акциями в условиях нестабильности инструменты с фиксированным уровнем дохода могут гарантировать в

некоторой степени получение высокого дохода. При выпуске облигаций казахстанские эмитенты главным образом возлагали надежды на НПФ.

Одновременно несколько компаний в марте 2009 года заявили о выпуске облигаций: [91]

АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (405 млрд. тенге);

АО «БТА Банк» (300 млрд. тенге);

АО «Альянс Банк» (105 млрд. тенге);

АО «Народный сберегательный банк Казахстана» (18 млрд. тенге);

АО «Банк Развития Казахстана» (24 млрд. тенге).

НПФ являются главной движущей силой национального фондового рынка. Если от НПФ требовать увеличения инвестирования в ГЦБ, то это может не только привести к снижению доходности пенсионных фондов, но и к снижению объемов фондового рынка. Таким образом, деятельность пенсионных фондов ограничивалась следующими факторами высокая инфляция и низкая инвестиционная доходность, что особенно было заметно в кризисный период. Выходом из сложившейся ситуации могло быть либо удерживание инфляции на определенном уровне либо получение доходности выше уровня инфляции, что обуславливает инвестирование пенсионных активов в рискованные ценные бумаги. Основной задачей пост - кризисного периода 2010-2012 годов было усиление выявленных слабых сторон в момент кризиса, таких как низкая диверсификация инвестиционного портфеля.

Следующий этап 2009-2012 года характеризуется реанимирующими мероприятиями государственной политики.

На преодоление трудностей, возникших в сфере ипотечного кредитования и в индустрии жилищного строительства, были выделены средства в рамках антикризисного государственного плана. Правительством были приложены усилия по обеспечению приемлемых цен на жилье и доступной ипотеки населению. Также были предприняты необходимые меры в пенсионной системе по сохранности накоплений населения в целях защиты интересов вкладчиков пенсионных фондов. По принятой Стратегии региональной занятости населения было выделено 191 млрд. тенге. Свыше 5000 инвестиционных проектов было реализовано, создано 393 тыс. рабочих мест. Обеспечено масштабное строительство для поддержания уровня занятости и проведена модернизация инфраструктуры. В целом основополагающей стратегией антикризисных мероприятий стало вхождение государства в финансовые подразделения с целью их стабилизации, и были проведены в русле общемировых трендов. [92]

В первую очередь кризис выявил несовершенство отношений регуляторов и банков, а также разные взгляды бизнеса и банков на роль государства. Если в период кредитного бума государство не вмешивалось в политику рынка, то в кризисный период государство вынуждено помогать бизнесу и банкам, которые сами были не в состоянии преодолеть возникшие проблемы. Данными причинами обосновывается внедрение стандартов «Базель-3» в банковскую

систему Казахстана с 1 января 2013 года, применение которых самым непосредственным образом затронуло субъектов пенсионного рынка в части достаточности собственного капитала. Негативные последствия глобального финансового кризиса, начавшегося в 2007 году (по некоторым экспертным оценкам, не закончившимся полностью) заставили понять мировую финансовую систему о необходимости внедрения риск - менеджмента. На сегодняшний момент в мире уже имеют место и успешно внедрены две поэтапные формы международных стандартов «Базель - I» от 1988 года и «Базель - II» от 2008 года (рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору к ведению банковской деятельности). В Казахстане был успешно внедрен международный стандарт «Базель - 1». «Базель - 2» по некоторым значительным расхождениям не был реализован. [93], [94]

Первоначальные шаги по укреплению достаточности капитала были предприняты АФН РК введением Закона Республики Казахстан от 23 октября 2008 года: «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам устойчивости финансовой системы». Согласно изменениям в пенсионное законодательство, внесёнными в ноябре 2008 года, минимальный размер уставного капитала НПФ должен составлять не менее 2 млрд. тенге. [95]

Также данный временной этап в эволюционном процессе пенсионной системы характеризуется продолжением реструктуризации пенсионного рынка (начало реструктуризации пенсионных фондов было положено в 2007 году) путем слияния слабых пенсионных фондов с более крупными конкурентоспособными фондами. Пенсионные активы АО "НПФ "БТА Казахстан" ДО АО "БТА Банк" были переданы АО НПФ "Ұлар Үміт". [87], [96] Пенсионные активы АО "НПФ АМАНАТ КАЗАХСТАН" были переданы АО "Евразийский НПФ". [97] В 2011 году АО «Евразийский накопительный пенсионный фонд» был переименован в АО «НПФ «Астана»». АО «НПФ «Казахмыс» (корпоративный) в АО «НПФ «Индустриальный Казахстан».

Можно с уверенностью отметить, что треть рыночной доли по сумме накоплений на 1 декабря 2012 года находится в пенсионном фонде «Народного Банка Казахстана». За анализируемые годы НПФ не только не потерял, но и существенно нарастил долю пенсионного рынка - 33,07%, что в денежном выражении составляет – 1030517718 млрд. тенге. В группе по среднему уровню капитализации находятся: АО НПФ «ГРАНТУМ», АО НПФ «Капитал», АО НПФ «НефтеГаз-Дем», АО НПФ «Астана». [88]

В целях вовлечения вкладчиков в управление своими пенсионными накоплениями в накопительных пенсионных фондах с 1 января 2012 года была введена «мультипортфельная» система управления пенсионными активами

В системе «мультипортфеля» использованы три разные стратегии: консервативная, умеренная, агрессивная. Их трех возможных вкладчикам предложены два варианта инвестиционных портфеля: умеренный и консервативный. Внедрение агрессивной стратегии управления

инвестиционным портфелем по замыслу разработчиков нормативных положений было отложено до 2015 года. [35]

Каждый инвестиционный портфель отличается по набору финансовых инструментов, размеру доходности и степени риска, в зависимости от предпочтений вкладчика. Структура консервативного инвестиционного портфеля НПФ в основном состоит из государственных ценных бумаг РК, соответственно, он подвержен минимальным рискам. [35] (Рисунок 16)

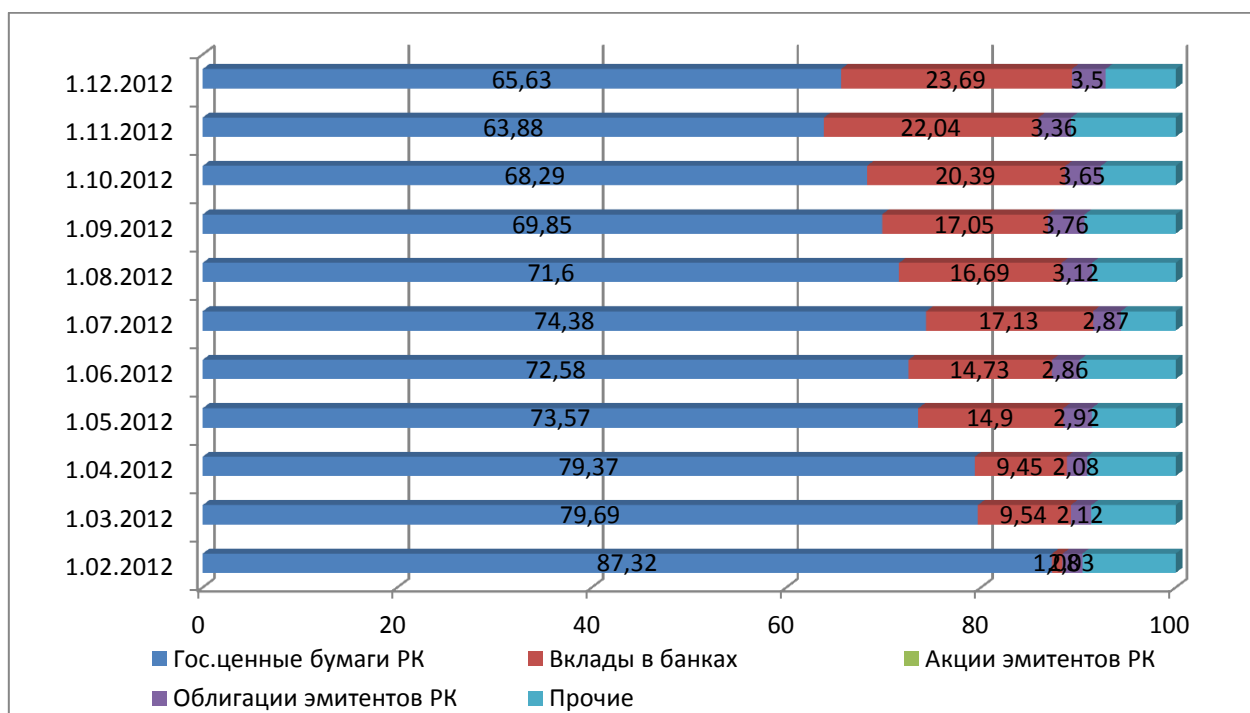


Рисунок 16 – Совокупный инвестиционный портфель НПФ за 2012 год (Структура по консервативному инвестиционному портфелю)

Примечание - рассчитано автором на основе источника [81]

Консервативный инвестиционный портфель НПФ в большинстве представлен финансовыми инструментами с фиксированным уровнем доходности. К ним можно отнести ГЦБ Республики Казахстан и зарубежных государств, депозиты в банках Республики Казахстан, облигации иностранных, локальных эмитентов и международных финансовых организаций. Также, в структуре умеренного инвестиционного портфеля НПФ имеет место аффинированное золото в слитках, которое хранится в Лондоне в банке JPMorgan, отображенного на рисунке 16 в категории «прочие».

Акции и финансовые инструменты с фиксированной доходностью сбалансированы в структуре умеренного инвестиционного портфеля НПФ в целях избегания резких колебаний доходности и получения стабильного дохода.

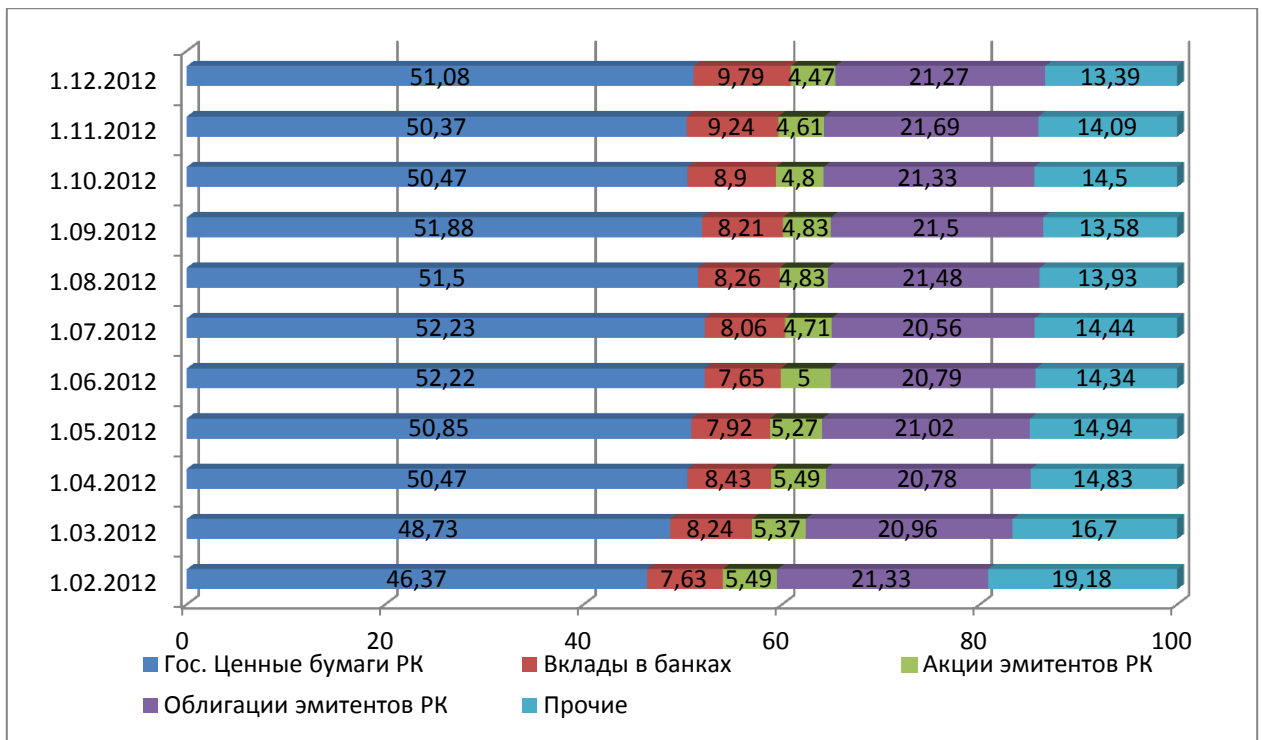


Рисунок 17 – Совокупный инвестиционный портфель НПФ за 2012 г. (Структура по умеренному инвестиционному портфелю)

Примечание – рассчитано на основе источника [81]

Согласно данным представленным на рисунке 17, умеренный портфель инвестиций совокупных пенсионных активов по состоянию на 2012 год, в основном представлен ГЦБ РК. Доля данных бумаг в умеренном портфеле составляет - 46,37% по состоянию на январь месяц, из которых большую часть составляет доля ГЦБ Министерства финансов. Анализ вышеприведенного рисунка дает основание полагать, что НПФ наращивали долю ГЦБ в умеренном инвестиционном портфеле за 2012 год и увеличивали долю депозитов в банках (Национальный банк Казахстана и коммерческие банки) с 7,63% на февраль месяц до 9,79% по состоянию на конец года. На декабрь 2012 года самую наибольшую долю ГЦБ РК в совокупном умеренном инвестиционном портфеле имели АО "НПФ ГРАНТУМ"-60,21%, АО "НПФ "Капитал"-63,25%, самую наименьшую долю - АО "НПФ Индустриальный Казахстан"-39,07%. На тот же временной период вложения в депозиты банков второго уровня и Национальный банк в национальной валюте составили: АО "НПФ "ГНПФ"-17,83%, АО "НПФ Народного Банка Казахстана"-11,38%, АО "НПФ "УларУмит"-1,53%, АО "НПФ ГРАНТУМ"-5,90%, АО "НПФ "Атамекен"-7,13%, АО "НПФ Астана"-6,87%, АО "ОНПФ "Отан"-11,17%, АО "НПФ "Капитал"-3,94%, АО "НПФ "РЕСПУБЛИКА"-5,27%. АО "НПФ Индустриальный Казахстан" и АО "НПФ "НефтеГаз-Дем" не имели вкладов в банках. [81]

В процессе развития период 2013-2014 гг. отмечен институциональными и структурными преобразованиями в пенсионном обеспечении Республики

Казахстан и появлением нового Закона «О пенсионном обеспечении» от 21 июня 2013 года. [44]

На 1 января 2013 года после нескольких этапов структурных преобразований пенсионный рынок выглядит следующим образом: (Таблица 5)

Таблица 5 - Структура пенсионного рынка на 1 января 2013 года

№	Наименование НПФ	ООИУПА	Банк - кастодиан	Тип
1	АО «НПФ «ГНПФ»»	Самостоятельное управление активами	АО "Ситибанк Казахстан	О
2	АО «НПФ «Народного Банка Казахстана»» (ДО АО «Народный банк Казахстана»)	Самостоятельное управление активами	АО "Ситибанк Казахстан"	О
3	АО «НПФ «ҰларҮміт»»	АО "Жетысу"	АО "Народный банк Казахстана"	О
4	АО «НПФ «Капитал»» (ДО АО "Банк ЦентрКредит")	Самостоятельное управление активами	АО "АТФБанк"	О
5	АО «НПФ «Индустриальный Казахстан»	Самостоятельное управление активами	АО "Народный банк Казахстана"	О
6	АО «НПФ «Астана»»	АО "Евразийский Капитал"	ДБ АО "HSBC Банк Казахстан	О
7	АО «ОНПФ «Отан»»	Самостоятельное управление активами	АО "Банк ЦентрКредит"	О
8	АО «НПФ «НефтеГаз-Дем»»	Самостоятельное управление активами	АО "АТФБанк"	О
9	АО «НПФ «ГРАНТУМ»» (ДО АО "Казкоммерцбанк")	АО "GRANTUM AssetManagement"	ДБ АО "HSBC Банк Казахстан"	О
10	АО «НПФ «РЕСПУБЛИКА»»	Самостоятельное управление активами	АО "АТФБанк"	О
11	АО «НПФ «Атамекен»» (ДО АО «Нурбанк»)	АО "Нур-Траст"	АО "Народный банк Казахстана"	О
Примечание – составлено на основании материалов источника [56]				

Как видно из таблицы 6, где рыночное позиционирование НПФ произведено в зависимости от количества вкладчиков, то есть от параметра являющегося очень важным показателем деятельности НПФ, основная часть вкладчиков находится в трех самых крупных накопительных пенсионных фондах: АО «НПФ «ҰларҮміт»», АО «НПФ «ГНПФ»», АО «НПФ «Народного Банка Казахстана»» - 67,01%. Причем на долю последнего приходится треть пенсионного рынка по количеству вкладчиков.

Таблица 6 - Динамика доли пенсионного рынка по количеству вкладчиков обязательных пенсионных отчислений за 2011-2012 годы

№	Пенсионный фонд	01.01.2012		01.01.2013	
		Кол-во	%	Кол-во	%
1	АО «НПФ «ҮларҮміт»»	1617166	19,7	1444923	17,1
2	АО «НПФ «Атамекен»»	264401	3,2	265672	3,1
3	АО «НПФ «ГНПФ»»	1865217	22,7	1940631	23
4	АО «НПФ «Народного Банка Казахстана»»	2261474	27,4	2396351	28,4
5	АО «НПФ «Индустриальный Казахстан»	59715	0,8	44680	0,5
6	АО «НПФ «НефтеГаз-Дем»»	380310	4,7	456998	5,4
7	АО «НПФ «Астана»»	534082	6,4	579089	6,8
8	АО «НПФ «ГРАНТУМ»»	351957	4,2	400959	4,8
9	АО «ОНПФ «Отан»»	285480	3,4	286716	3,3
10	АО «НПФ «Капитал»»	424210	5,1	461528	5,5
11	АО «НПФ «РЕСПУБЛИКА»»	189879	2,4	182706	2,1
ИТОГО		8233891	100 %	8460253	100 %
Примечание - рассчитано на основе источника [81]					

Сохранение и приумножение пенсионных накоплений является основной задачей накопительных пенсионных фондов.

Эффективность инвестирования средств пенсионных фондов во многом зависит от макроэкономической стабильности. В связи с прошедшим кризисом в накопительной системе сменились приоритеты, причем это касается как деятельности реального сектора экономики, так и пенсионных фондов.

Так как в числе основных принципов инвестирования пенсионных активов определен принцип эффективности наряду с безопасностью то произошедший значительный перевес инвестирования пенсионных активов в государственные ценные бумаги и как следствие получаемая инвестиционная доходность ниже уровня инфляции поднимали новые вопросы об эффективности деятельности пенсионных фондов.

В связи с вышеуказанными проблемами назрела необходимость в модернизации пенсионного обеспечения в Республике Казахстан, что привело в конечном итоге к формированию государственного пенсионного фонда: «ЕНПФ» (Единый накопительный пенсионный фонд). К апрелю 2014 года все накопительные пенсионные фонды должны передать активы в собственность «ЕНПФ».

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей), увеличившись с начала 2013 года на 550,2 млрд. тенге (17,3%) на 1 января 2014 года составили 3 733,4 млрд. тенге. На 1 января 2014 года наибольшую сумму пенсионных

накоплений имели 4 фонда: АО «ЕНПФ» – 1 276,01 млрд. тенге (34,18%), АО «НПФ Народного Банка Казахстана» - 1 234,01 млрд. тенге (33,05%), АО «НПФ «ҰларҮміт» - 442,96 млрд. тенге (11,86%) и АО «НПФ «Грантум» - 347,03 млрд. тенге (9,30%) от общего объема пенсионных накоплений всех фондов или в совокупности, на эти 4 фонда приходилось 88,39% всех пенсионных накоплений. [84]

На данном временном этапе пенсионная система Казахстана проходит процесс модернизации. Для определения более четкой траектории развития пенсионного обеспечения необходимо было детально изучить процесс становления и развития системы. По данной причине авторами была проанализирована деятельность пенсионных фондов в кризисный и посткризисный периоды. Кризисы являются своего рода индикаторами жизнеспособности и своеобразными мерилami устойчивости различного рода систем. Пенсионная система была испытана на прочность прошедшими кризисами 1998 и 2007 годов. Но экономические кризисы, которые только со временем обновляют мировые системы, вполне могут уступить, по мощности воздействия, приближающему демографическому кризису. Последние научные исследования и отчеты авторитетных организаций, уже не раз подтверждали наличие такой проблемы, как «старение населения». [98] В следующем параграфе авторы проанализируют предпосылки появления данной тенденции и актуальность для пенсионного обеспечения Республики Казахстан.

2.2 Оценка основных социально – демографических факторов функционирования пенсионного обеспечения Республики Казахстан

Доля пожилых людей в течение всего 20 века в общей численности населения постоянно увеличивалась. Есть основание предполагать, что данная тенденция сохранится в 21 веке. Так лица в возрасте 60 лет и старше (пожилые люди) в 1950 году составляли всего 8% населения Земли, в 2010 году показатели превысили 10%, а в 2050 их доля достигнет 21% по прогнозным данным ООН. [99], [100]

Заметный рост в численности мирового населения, наблюдавшийся в прошлом веке, имеет связь с человеческим прогрессом в области медицины и высоким коэффициентом рождаемости, сохранившимся по инерции от прошлых веков. Кроме того увеличению численности способствовал еще один немаловажный фактор, связанный с половозрастной структурой населения (распределение численности населения по возрастам). Если не учитывать демографические волны для большинства стран в начале прошлого века структура населения по форме напоминала треугольник. Среди количества людей в остальных возрастах максимальным было число родившихся. На примере некоторых стран глубина статистических данных, которых позволят проанализировать демографические изменения, произошедшие во временном интервале более ста лет, рассмотрим, как трансформировалась данная форма. (Рисунок 18, 19) [101], [102]

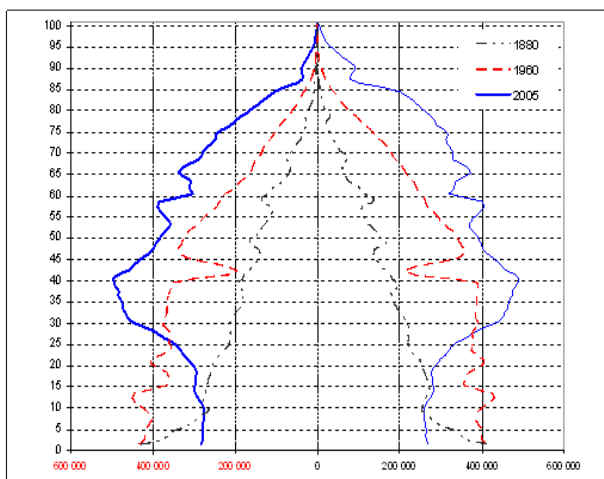


Рисунок 18- Динамика половозрастной структуры населения Италии

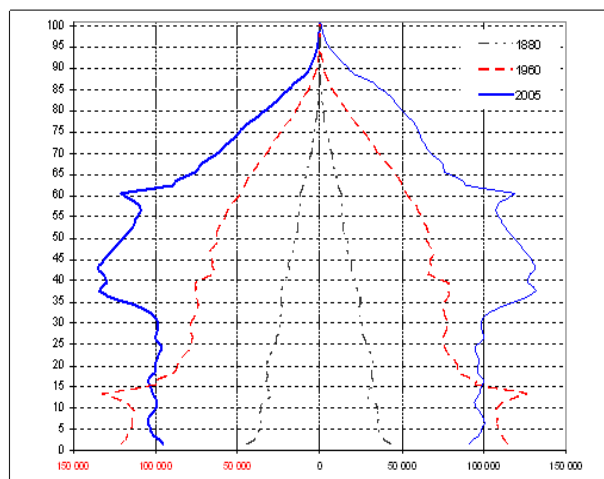


Рисунок 19-Динамика половозрастной структуры населения Нидерландов

Примечание – составлено по данным источника [99]

Принцип солидарности поколений (Бисмарка) сформировался в периоды, когда не наблюдались высокие значения демографических нагрузок, как следствие, приведшее к созданию распределительной системы пенсионного обеспечения, в котором трудоспособное население являлось плательщиками взносов, а пожилое – получателями пенсионных выплат. Невысокий коэффициент демографической нагрузки определял устойчивость данной модели пенсионных систем.

Как показывают исторические данные, для треугольной формы половозрастного распределения коэффициент рождаемости остается высоким и при такой форме распределения наблюдается рост численности населения. [100]

Но как показывает практика, рост населения не может происходить бесконечно. С появлением множества ограничений, с 60 – х годов, приведшие к резкому снижению уровня рождаемости, таких как активное применение контрацепции, изменение модели семьи и прочие факторы, появились признаки сокращения численности детского населения, и как следствие стала заметно трансформироваться демографическая пирамида.

Статистические данные Казахстана не позволяют заглянуть вглубь веков, тем не менее, формирование отечественной демографической структуры не отличается от мировых тенденций. Кроме того, сильные демографические волны, присутствующие в казахстанской половозрастной пирамиде, будут чувствоваться на протяжении долгого времени. На нижеследующем рисунке 20 приведено сравнение половозрастных структур для Казахстана.

Если два десятилетия назад казалось, что увеличение доли пожилых в общей численности населения (демографическое старение населения), свойственно исключительно развитым странам то сегодня стало очевидно, что процесс старения охватил практически весь мир.

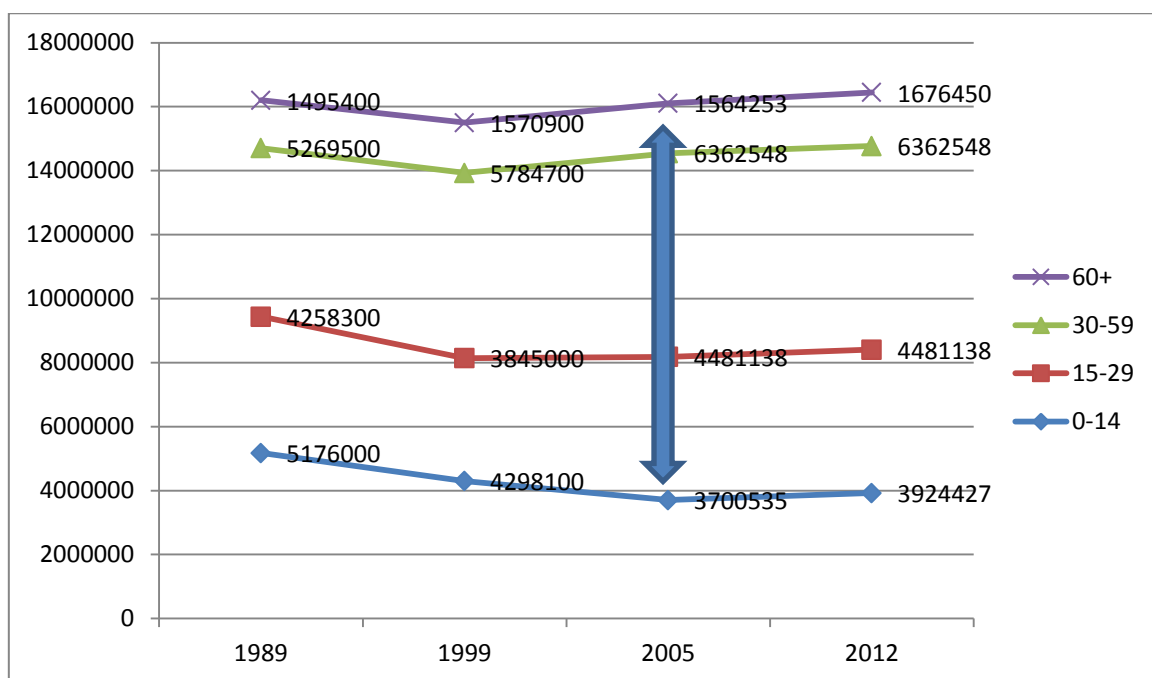


Рисунок 20 - Изменение половозрастной структуры населения Казахстана

Примечание – рассчитано автором на основании данных источника [103]

Что касается Казахстана, здесь в 1989-2012 годах общая численность населения в 2012 году осталась на уровне показателей 1989 года. Но если учесть что за период 1989-96 года из Казахстана эмигрировало более 1,5 млн. граждан, то прирост населения за период 2000-2012 более чем впечатляющая тенденция, сложившаяся во многом благодаря политике, проводимой в связи с возвращением репатриантов на родину. [103] (Таблица 7)

Таблица 7 - Доля пожилого населения старше 60 лет в населении республики Казахстан

Численность населения	1989	1999	2005	2012
Всего	16464464	14955106	15074767	16675392
Численность пожилого населения 60+	1507035	1593356	1564253	1676450
Отношение численности населения 60+ к общей численности населения	9,1%	10,6%	10,3%	10,05%
Примечание - рассчитано автором на основании данных [103]				

Следующая классификация обществ по степени старения принята за основу демографами ООН: население, в котором лица в возрасте 65 лет и

старше, занимают менее 4% , считается молодым; общество называют зрелым, где таких людей от 4% до 7%; и население считается старым, если их доля превышает 7%. [100]

В Казахстане, в соответствии с законом о пенсионном обеспечении, мужчины в возрасте от 15 до 62 лет и женщины в возрасте от 15 до 57 лет входят в категорию лиц трудоспособного возраста. Людей относят к категории пожилых, если они старше предельного трудоспособного возраста. Однако для корректности сопоставления мы будем называть пожилыми лиц в возрасте 60 (или 65) лет и старше, согласно международной классификации. (Таблица 8)

В демографических исследованиях для характеристики старения населения используются такие показатели, как доли лиц определенного возраста в численности всего населения или его части:

- ✓ Доля лиц старше 60 или 65 лет (обозначаемая 60+ или 65+) в общей численности населения;
- ✓ Доля лиц в возрасте 75 лет и старше (75+) в общей численности населения;
- ✓ Доля лиц в возрасте 75+ или 80+ по отношению к численности возрастной группы 60+. [103], [104]

Таблица 8 - Численность населения по основным возрастным группам на 2012 год

		человек		
Возрастные группы	Всего	0-14	15-64	65+
Численность населения	16675392	4155256	11425540	1094596
Примечание – рассчитано по данным источника [103]				

Коэффициенты демографической нагрузки это соотношение численности лиц в нетрудоспособном возрасте (лица пенсионного возраста или еще не вступили в трудоспособный возраст) к численности населения в трудоспособном возрасте. [105]

Для того чтобы вычислить коэффициенты потенциальной, пенсионной и общей нагрузки необходимо разделить население на три группы: население моложе трудоспособного возраста (0-14), население в трудоспособном возрасте (15-64), население старше трудоспособного возраста (65+). [105, с.11]

$$K_{\text{потенциальной нагрузки}} = \frac{\text{количество населения в возрасте от 0 до 15 лет}}{\text{количество населения в трудоспособном возрасте}}$$

$$K_{\text{потенциальной нагрузки}} = \frac{4155256}{11425540} * 100 = 36$$

$$K_{\text{пенсионной нагрузки}} = \frac{\text{Число лиц пенсионного возраста}}{\text{количество населения в трудоспособном возрасте}}$$

$$K_{\text{пенсионной нагрузки}} = \frac{1094596}{11425540} * 100 = 10$$

$$K_{\text{общей нагрузки}} = \frac{N_{\text{пенсионный возраст}} + N_{\text{возраст от 0 до 15 лет}}}{\text{количество населения в трудоспособном возрасте}}$$

$$K_{\text{общей нагрузки}} = \frac{1094596 + 4155256}{11425540} = 46$$

Из вышеприведенных расчетов следует, что коэффициент демографической нагрузки равняется в 2012 году 46 на 100 человек трудоспособного возраста, из которых коэффициент пенсионной нагрузки за счет численности пожилого населения равняется 10.

Из прогнозных расчетов ООН коэффициент демографической нагрузки за счет доли пожилого населения только будет увеличиваться со временем для Казахстана. Из нижеприведенного рисунка 21 видно, что данная тенденция прослеживается и в других странах.

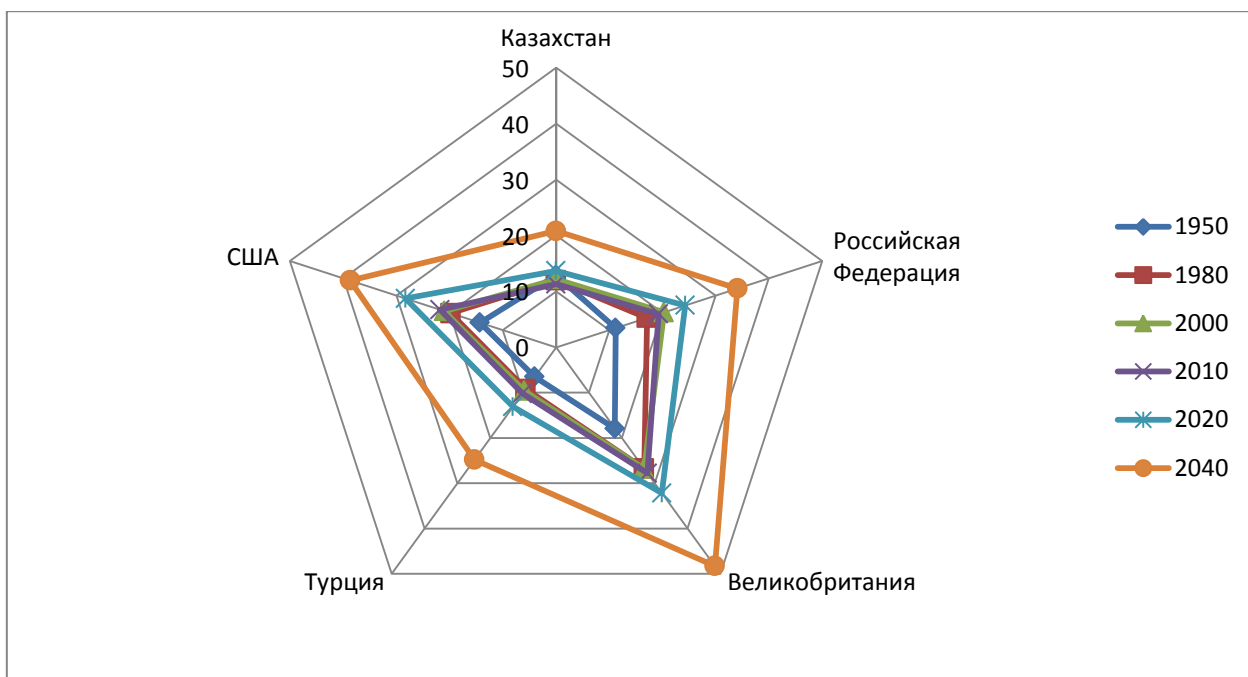


Рисунок 21– Динамика изменений коэффициента демографической нагрузки за счет доли пожилого населения

Примечание - значения на 2020, 2040 года рассчитаны на основе источника [100] (World Population Prospects)

Результаты расчетов показывают, что в 1950 году в Западной Европе доля лиц в возрасте 65+ была выше, чем в Казахстане на 40%. В 2000 году больше на 210%.

Доля пожилого населения в численности трудоспособного населения увеличивается со временем и неминуемо человечество приближается к демографическому старению. Данной тенденции не надо опасаться, а приняв во внимание предпринять определенные шаги по реформированию определенных сфер жизнедеятельности. Самыми жизненно необходимыми авторы считают модернизацию сфер здравоохранения, образования и пенсионного обеспечения.

Одной из мер старения населения является индекс старения — число лиц пожилого возраста на 100 детей. Вычисляется он как отношение численности или доли лиц старше трудоспособного возраста к численности или доле детей (возрастная группа 0–14 лет), умноженное на 100. [105, с.12]

$$\text{Индекс старения} = \frac{1094596}{4155256} * 100 = 26$$

Расчет индекса старения в Казахстане на 2012 год равняется 26. Демографическое старение населения является естественным последствием развития человечества вследствие улучшения качества медицинского обслуживания и снижения смертности. Но вызывает опасения следующий факт: снижение рождаемости и по прогнозам ООН данная тенденция будет иметь продолжение.

Обычно при обсуждении последствий старения населения на передний план выдвигают увеличение демографической нагрузки за счет пожилого населения. Однако не следует забывать, что наравне с пожилыми людьми на попечении людей трудоспособного возраста находятся и дети, доля которых сокращается в общем объеме демографической нагрузки. В итоге общая нагрузка не только повышается, но, как видно на рисунке, даже снижается. Так что в действительности многочисленные последствия старения оказываются не столь угрожающими.

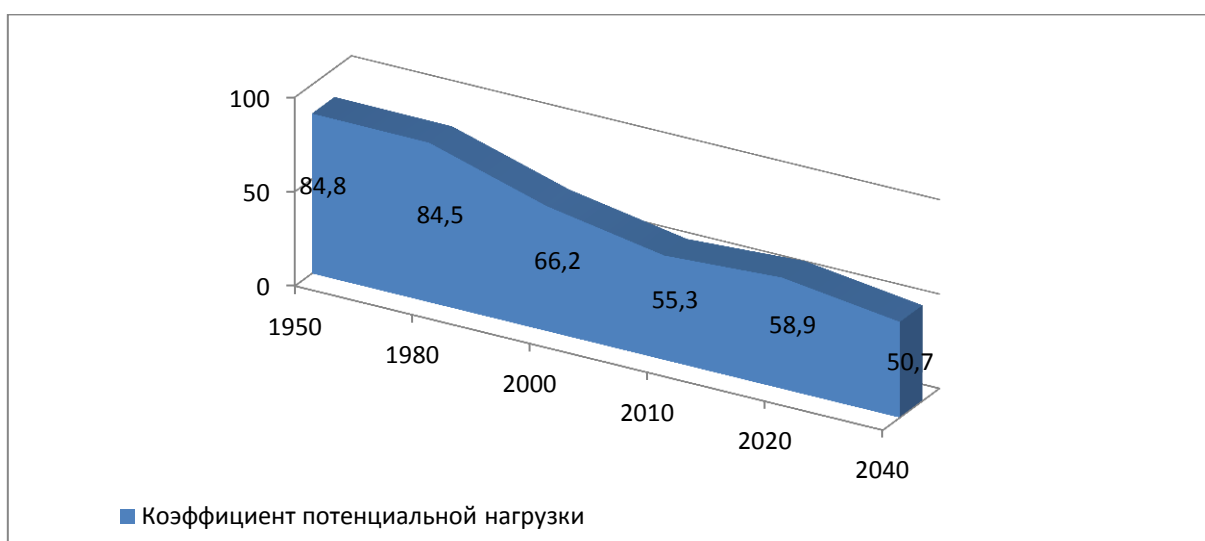


Рисунок 22– Доля численности когорты 0-19 лет в общей численности трудоспособного населения на 100 человек в Казахстане

Примечание - значения на 2020, 2040 года рассчитаны на основе источника [100] (World Population Prospects)

Согласно данным рисунка 22, по значениям структурных характеристик старения населения Казахстан приближается к развитым странам, что дает повод для заимствования западного опыта без учета казахстанских реалий. Однако картина коренным образом меняется, когда мы переходим к показателям, связанным с возрастом.

Как показано на нижеприведенном рисунке 23 в Казахстане наблюдается совершенно иная возрастная ситуация.

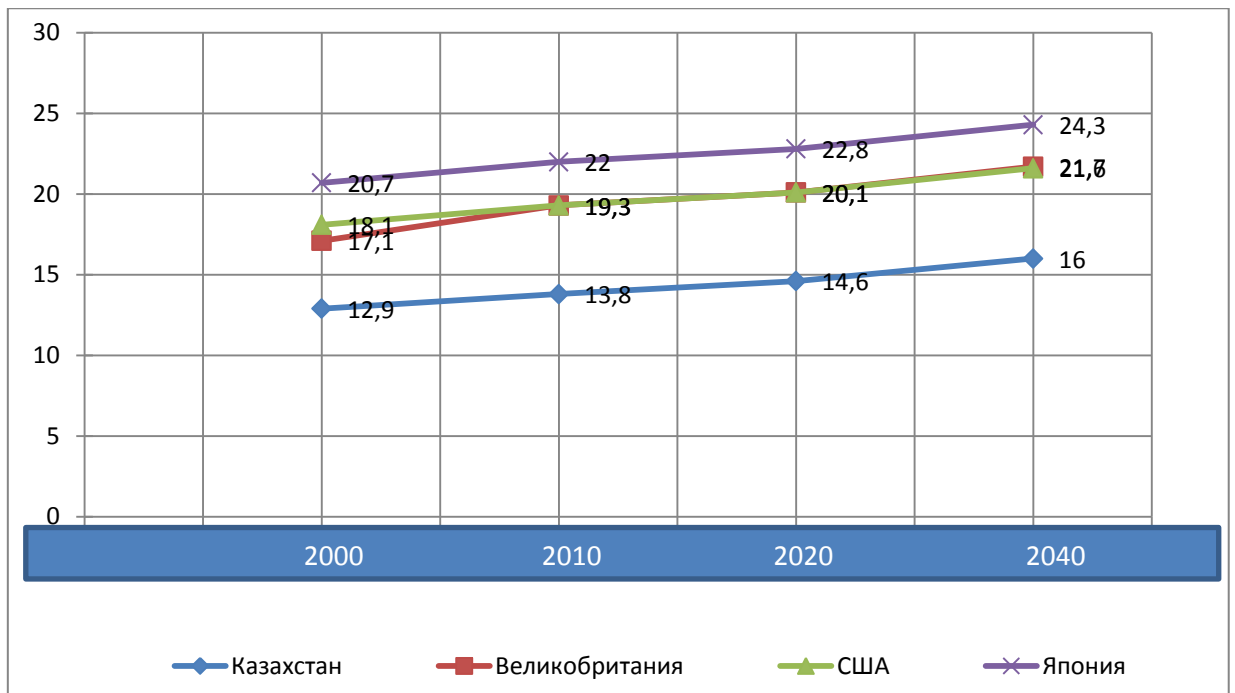


Рисунок 23 - Динамика лет дожития для населения старше 65+

Примечание - значения на 2020, 2040 года рассчитаны на основе источника [100], [101] (World Population Prospects)

Ожидаемая продолжительность жизни пожилого населения после 65 лет на 2010 год составляла всего 13,8 лет, что на 6-9 лет уступают европейским и американским показателям.

Расчеты показателей старения для отдельных групп казахстанского населения позволяют выявить важные особенности демографического развития нашей страны. В Казахстане значительно сильнее выражен гендерный дисбаланс возрастной структуры, чем в Западной Европе. [106]

Не вызывает сомнений тот факт, что необходимо принимать в расчет экономические и социальные последствия старения при разработке социально – экономической стратегии. Однако при этом недостаточно ориентироваться только на общие величины, так как процесс старения в различных аспектах весьма неоднороден. В частности необходимо брать в расчет гендерный дисбаланс, учитывать региональную дифференциацию и различия значений показателей для сельского и городского населения.

Подобное различие в численности женщин и мужчин приводит к значительным различиям показателей старения для женского и мужского населения. Заметим, что при расчете значений показателей старения, выражаемые отношениями (например, демографическая нагрузка или индекс старения), в знаменателе берется численность населения обоего пола, поэтому значения этих показателей соотносятся, как доли женщин и мужчин в соответствующих возрастных группах. [106, с.224]

Различия показателей старения мужского и женского населения показаны на нижеследующем рисунке 24.

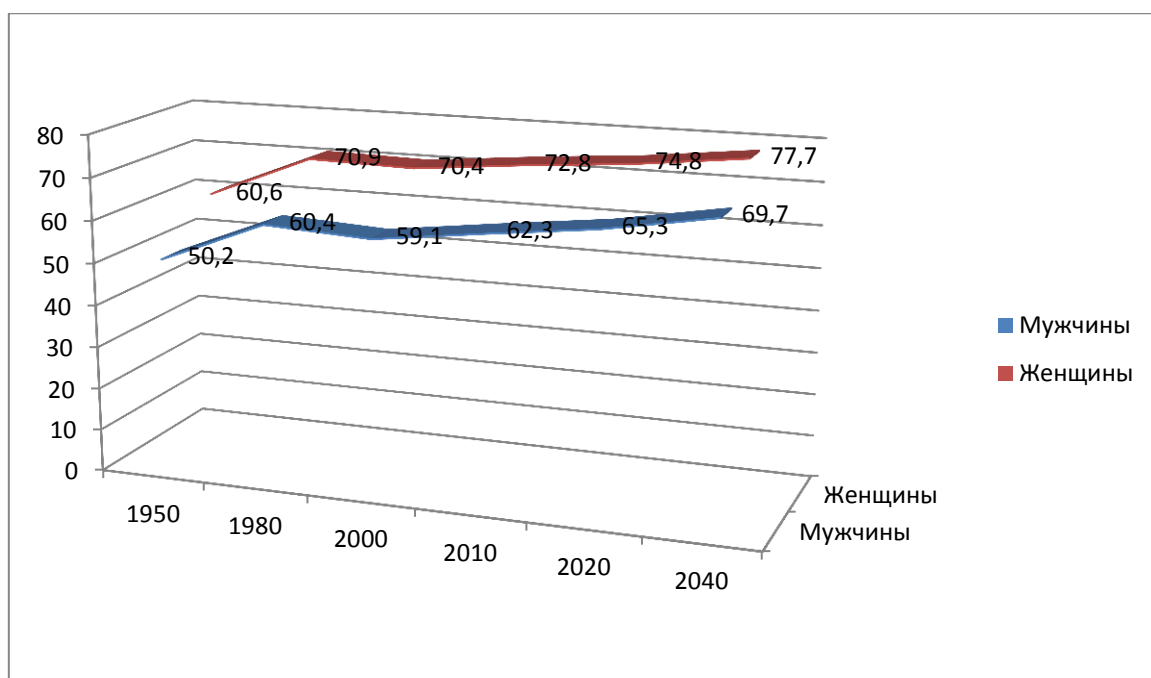


Рисунок 24– Ожидаемая продолжительность жизни по гендерному различию при рождении

Примечание - значения на 2020, 2040 года рассчитаны на основе данных источника [100] (World Population Prospects)

В экономике демографические факторы неизменно играли важную роль. Старение населения оказывает влияние на структуру и размеры рабочей силы. Тенденция изменения возрастной структуры коснулась не только увеличения удельного веса пенсионеров, но и экономически активной части населения, которая стала несколько старше. Поэтому следующий стратегически важный вопрос это обеспечение работой «молодых пожилых», занятость пожилого населения. Как правило, к «молодым пожилым» относят лиц в возрасте до 70-75 лет желающих работать. [107]

Структура спроса меняется из-за различий интересов людей различных возрастов, в чем заключается парадокс. Старики, рассматриваемые в течение долгого времени как дополнительная нагрузка на общество трансформировались благодаря их запросам в «генератор услуг», в потребителей. [107, с.45]

Естественно возникают определенные проблемы, в связи со старением населения перед здравоохранением, потому что потребность в медицинском обслуживании возрастает по мере старения. Правда, некоторые исследования, проведенные в последние годы в развитых странах, свидетельствуют, что у новых когорт пенсионного возраста состояние здоровья в среднем значении лучше, чем было у их предшественников. И все-таки потребуются качественная перестройка системы здравоохранения, расширение сети геронтологических медицинских учреждений, привлечение дополнительных средств.

Основной чертой современного витка эволюции, в конечном итоге является понимание того что старение населения земли не является ни проблемой сверхстоимости социальной политики, ни чисто статистической характеристикой. Прежде всего, речь идет о взаимоотношениях между поколениями. Современные поколения приговорены к совместной жизни на долгие годы, потому что стареющее общество, представляющее собой «мультипоколенное» общество объединяет гораздо больше поколений, чем это было до последнего времени. Необходимо уже на данном этапе противостоять негативным проявлениям по отношению к старикам в частности и к старению населения в целом, поскольку число старых и пожилых людей неуклонно растет. В противном случае не избежать столкновений и конфликтов в обществе между старшими и молодыми поколениями, незначительные симптомы которых можно выявить уже сегодня. Необходимо избегать решений в социальной политике, ведущие к разобщенности общества, сегрегации и изоляции пожилых. Поддержка пожилого населения отвечает задачам, поставленным перед мировым сообществом и нашей страной, в связи с процессом демографического старения.

Демографическое старение, имеющее многочисленные экономические последствия, оказывает в частности влияние на структуру и уровень потребления. Очевидно, что есть существенные различия в предпочтениях и потребностях пожилых и молодых потребителей. Тем самым воздействуя на производственную сферу в направлении обновления ассортимента выпускаемых товаров и ориентации сектора услуг на потребности и запросы пожилых людей. [108]

Также возникает необходимость в реорганизации системы здравоохранения. В связи с изменением структуры заболеваемости населения в части увеличения доли неинфекционных хронических заболеваний. Более наглядно это продемонстрировано на примере рака в статье академика Напалкова Н. П. Только за последнее десятилетие прошедшего века смертность от заболеваний злокачественными новообразованиями в мире выросли на 23%. [109]

Неизбежным следствием наблюдаемых эпидемиологических и демографических изменений для удовлетворения нужд в оказании лечебной помощи онкологическим больным и других неинфекционных хронических заболеваний в скором времени будет необходимость поиска дополнительных ресурсов. Вследствие этого превентивная адаптация ограниченных возможностей социальной защиты и системы национального здравоохранения, а также подготовка общественного мнения к неизбежному возрастанию потребности оказания помощи заболевшим пожилым будет более правильным решением.

Перераспределительная система была экономически оправданной и эффективной в условиях демографического и экономического подъема, характерного для периода конца 19 века и середины 20 века. Постоянный рост

количества плательщиков и увеличение их совокупных доходов поддерживали относительно высокий уровень пенсионных выплат.

С изменением демографической пирамиды мировое сообщество начало искать пути уменьшения нагрузки на государственные бюджеты стран. Дальнейшая нагрузка на бюджет Казахстана является нецелесообразным шагом. Поэтому увеличение размера пенсионных выплат могут стимулироваться совершенствованием налогового администрирования. И то не в части увеличении налоговой ставки по социальному налогу, а в части прозрачности взимания системы налогообложения. В свете рассмотренных демографических, гендерных и возрастных аспектов сохранение только одной модели пенсионного обеспечения не представляется возможным. Поэтому оптимальной моделью пенсионного обеспечения будет модель, совмещающая и принципы социального страхования, и накопительные принципы, которая уже реализована в Казахстане. Для оценки эффективности целесообразным представляется следующий этап анализа возможностей и рисков существующей системы пенсионного обеспечения на основе проведенного SWOT анализа.

2.3 Анализ возможностей и рисков функционирования пенсионного обеспечения РК

Для исследования пенсионного обеспечения необходимо тщательно проанализировать имеющиеся (или возможные) ресурсы. В качестве эффективного инструмента выступает SWOT-анализ. SWOT-сложносокращенное слово, образованное из начальных букв (английских) слов «сила», «слабость», «возможности» и «угрозы» (SWOT-анализ аббревиатура происходит от слов «Strength», «Weakness», «Opportunities», «Threat»).

Для разработки стратегических направлений развития пенсионного обеспечения, по мнению автора, необходимо определить задачи, направленные на использование, наращивание сильных сторон и устранения слабостей с тем, чтобы воспользоваться возможностями и предотвратить возникающие риски. Важно учитывать, что отношения пенсионного обеспечения с внешней средой динамичны, они никогда не бывают статичными. Поэтому ресурсы пенсионных фондов ежедневно меняются в зависимости от успешных или неудачных контрактов, числа работающих и т.д.

Как отмечают П. Дженстер и Д. Хасси, информация о сильных и слабых сторонах отрасли может поступать, как из внутренней, так и из внешней среды. Они выделяют такие параметры внутренней среды, как гибкость, эффективность, ресурсы, потенциал работников и уязвимые места, а также динамику доходности, виды ее деятельности, функциональные стратегии (политику), проекты и программы.[110]

Под уязвимыми местами понимаются риски деятельности пенсионного обеспечения, под гибкостью - способность отрасли быстро адаптироваться к изменениям. [110, с.58]

В нижеприведенной таблице 9, проанализированы сильные и слабые стороны существующей системы пенсионного обеспечения.

Таблица 9 – SWOT анализ функционирования пенсионного обеспечения

СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ	
<i>Наименование</i>	<i>Подробное описание</i>
1	2
1. Срок деятельности пенсионной системы более 15 лет	С момента реформирования в 1998 году пенсионная система Казахстана успела пережить два крупных кризиса в 1999 и 2007 годах, что говорит о жизнеспособности и устойчивости системы.
2. Налаженные отношения субъектов пенсионного рынка	Реформирование пенсионной системы способствовало появлению на финансовых рынках новых субъектов, новых законов и нормативных положений для обеспечения слаженной деятельности участников пенсионного рынка.
3. Обеспеченность ликвидности казахстанской экономики	10% с заработной платы работников ежемесячно отчисляются в НПФ, обеспечивая приток ликвидности, так как пенсионные активы инвестируются в экономику страны.
4. Государственная гарантия сохранности пенсионных накоплений	С первого января 2003 года в законе о пенсионном обеспечении в РК (после в новом законе о пенсионном обеспечении от 2013 года) установлена норма, предусматривающая гарантию государства сохранности обязательных пенсионных взносов в размере фактически внесенных с учетом уровня инфляции на момент приобретения получателем права на пенсионные выплаты.
5. Обеспечение прав наследования пенсионных накоплений	Согласно статье 23 Закона Республики Казахстан от 20 июня 1997 года № 136-І «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» в случае смерти лица, имеющего пенсионные накопления в накопительном пенсионном фонде за счет обязательных пенсионных взносов, они наследуются в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан

Продолжение таблицы 9

1	2
6. Возможность управления своими пенсионными накоплениями с помощью системы мультипортфелей	С 2012 года пенсионные активы фондов были инвестированы из двух типов портфелей: консервативный и умеренный. Введение агрессивного портфеля было отложено до 2015 года.
СЛАБЫЕ СТОРОНЫ	
<i>Наименование</i>	<i>Подробное описание</i>
1	2
1. Ограниченность финансовых инструментов	Нехватка на фондовом рынке высокодоходных финансовых инструментов с оптимальным уровнем риска предрасполагают вложения пенсионных активов в ГЦБ с низким уровнем доходности.
2. Низкая инвестиционная доходность	По нормативам Национального Банка инвестиционная доходность пенсионных фондов имеет привязку к уровню инфляции. По данным последних лет инвестиционная доходность фондов не покрывает инфляцию.
3. Неполный охват населения в пенсионной системе	«Самозанятое» население не в полной мере охвачено пенсионным обеспечением в Республике Казахстан.
4. Низкие размеры пенсионных выплат пенсионерам, участвующих в солидарной системе	Согласно Конвенции принятой 184 странами размер пенсионных выплат должен составлять сумму не ниже 40% от ФОТ. В Казахстане сумма пенсионных выплат для пенсионеров значительно ниже.
5. Низкая финансовая грамотность населения	Недостаточность охвата населения пенсионной грамотностью.
6. Сложность вычисления сумм пенсионных выплат	Непрозрачность исчисления, приводящая к несправедливому распределению сумм пенсионных выплат в солидарной пенсионной системе
ВОЗМОЖНОСТИ	
<i>Наименование</i>	<i>Подробное описание</i>
1. Государственные программы по модернизации области социальной защиты населения	Программные документы такие как «Стратегия - 2050» и Послание Президента народу Казахстана 2012 показывают социальную ориентированность развития страны

Продолжение таблицы 9

1	2
2. Появление на рынке крупных игроков	Тенденция к укрупнению НПФ наблюдаемая в последние годы реструктурирует рынок пенсионного обеспечения, способствуя появлению более конкурентоспособных субъектов. Вследствие модернизации пенсионной системы к появлению крупного игрока ЕНПФ.
3. Выход на мировые рынки	Укрупнение НПФ вследствие слияния облегчает выход на мировые рынки, так как только флагманы и крупные организации могут позволить себе деятельность на мировом пространстве.
4. Появление инфраструктуры для пожилого населения	Увеличение доли пожилого населения способствует развитию инновационной инфраструктуры: Онкологические центры, центры кровеносно – сосудистых заболеваний.
5. Появление на рынке нового класса работников: «молодые пожилые»	С учетом казахстанских реалий последних лет в современном мире все чаще встречаются люди пожилого возраста 60-65 лет изъявляющих желание и работающие, являясь, по сути, дополнительным ресурсом. Ведь известно, что с уходом работников старшего возраста уровень знаний и навыков компании заметно снижается, и для их восстановления необходимо длительное время
УГРОЗЫ	
<i>Наименование</i>	<i>Подробное описание</i>
1. Старение населения	Тенденция старения населения в Казахстане опасна не нагрузкой на бюджет страны вследствие увеличения демографической нагрузки, а низкой продолжительности лет дожития пенсионеров.
2. Отсутствие в инвестиционной деятельности ЕНПФ и ДНПФ действенной системы управления рисками.	Основная проблема внедрения системы управления рисками заключается в том, что существующие на уровне инфраструктуры фондового рынка механизмы управления рисками, невозможно шаблонно использовать в деятельности ПФ

Продолжение таблицы 9

1	2
3. Деформированная структура биржевого оборота	На долю операций с государственными ценными бумагами приходится преобладающая доля биржевого оборота KASE
4. Незрелость рынка ценных бумаг	В последние годы наблюдается негативная тенденция опережающего роста ПА в сравнении с темпами роста биржевого оборота. Этот факт свидетельствует о неспособности существующего оборота KASE аккумулировать спрос ПФ на ликвидные финансовые инструменты.
5. Высокие издержки пенсионных фондов	С выходом на международные рынки, у пенсионных фондов возможны высокие издержки, в связи с инвестированием ПА в зарубежные финансовые институты. Это связано, с низкой доходностью данных ФИ и стоящими на пути СПР мерами административного контроля над операциями, связанными с использованием иностранной валюты
Примечание - составлено на основе источников [35], [44], [111], [112]	

В целях более тщательного анализа, возможности и угрозы, выявленные в процессе анализа, были распределены на три группы по приоритетности, необходимости концентрации усилий и тщательности мониторинга. На основании проведенного SWOT-анализа, автором были составлены матрицы угроз и возможностей деятельности пенсионной системы, приведенные на таблицах 10 и 11. [113]

Таблица 10– Матрица реализации и последствий угроз

Вероятность реализации угроз	Последствия угроз		
	<i>Разрушительные (P)</i>	<i>Тяжелые (T)</i>	<i>Легкие (L)</i>
1	2	3	4
Высокая (В)	(BP) Отсутствие в инвестиционной деятельности НПФ действенной системы управления рисками.		(BT) Деформированная структура биржевого оборота

Продолжение таблицы 10

1	2	3	4
Средняя (С)	(СР) Старение населения	(СТ) Неразвитость рынка ценных бумаг	(СЛ) Высокие издержки пенсионных фондов
Низкая (Н)			
Примечание – составлено автором на основе источников [110], [113]			

В поле немедленного реагирования попадают угрозы отсутствия в инвестиционной деятельности НПФ действенной системы управления рисками и старение населения. (Таблица 11)

Таблица 11– Матрица использования и влияния возможностей

Вероятность использования возможностей	Влияние возможностей		
	<i>Сильное (С)</i>	<i>Умеренное (У)</i>	<i>Малое (М)</i>
Высокая (В)	(ВС) Государственные программы по модернизации области социальной защиты населения	(ВУ) Выход на мировые рынки	(ВМ) Появление на рынке крупных игроков
Средняя (С)	(СС) Появление инфраструктуры для пожилого населения		
Низкая (Н)	(НС) Появление на рынке нового класса работников: «молодые пожилые»		
Примечание - составлено автором на основе источников [110], [113]			

Матрица возможностей, показала, что на поля наиболее благоприятных возможностей попадает возможности реализации государственных программ в области социальной защиты, возможности появления инфраструктуры для пожилого населения и выход на мировые рынки. (Таблица 11)

На основе проведенного SWOT анализа можно заключить, что внедрение действенной системы управления рисками позволит спрогнозировать и выявить оптимальные пороги рисков. Стоит отметить, что система риск менеджмента в пенсионном обеспечении Казахстана имеет свои индивидуальные особенности, так как пенсионная система является смешанной и состоит из трех уровней.

Первый уровень основан на принципе солидарности поколений. То есть за счет налоговых отчислений обеспечиваются права современных пенсионеров или работников имеющих трудовой стаж не менее 6 месяцев до 1 января 1998 года. 2 уровень реализован через принцип обязательности пенсионного отчислений на индивидуальный счет вкладчика. 3 уровень ориентирован на добровольное накопление, в целях страхования приближающейся старости. Поэтому нецелесообразно в данных условиях рассматривать риски присущие определенной модели пенсионного обеспечения. [44] (Таблица 12)

Таблица 12 – Возможные риски пенсионных моделей

	Риски пенсионных систем	
	Распределительная Модель	Накопительная модель
1. Системный риск	+	+
2. Политический риск	+	+
3. Валютный риск		+
4. Институциональный риск		+
5. Риск избыточности финансовых ресурсов		+
6. Рыночный или инвестиционный риск		+
7. Риск долгожительства	+	
8. Риск безработицы	+	+
Примечание - составлено на основе источников [114]		

Политический риск. Мнения иностранных компаний о деятельности в Казахстане являются надежным индикатором политического риска. Так, основными препятствиями в своей работе большинство иностранных компаний считают административные барьеры, коррупцию, противоречия в законодательстве и как следствие, избирательное толкование, конфликты бизнеса и государства. В статистике данные выглядят следующим образом: [115]

- Коррупция является главным препятствием – 71% иностранных компаний;
- Административные барьеры мешают работе – 66% иностранных компаний;
- Избирательное толкование и применение законов – 56%;
- Противоречивость и непрозрачность законодательства – 51%;
- Конфликт между государством и бизнесом – 29%.

Тем не менее, 80% инвесторов за последние два года оценили свой бизнес как успешный, как средний – 17%, и 3% как неуспешный по подсчетам Института экономики РК. [103]

Учитывая вышеизложенное, мы приходим к выводу что, несмотря на все вышеперечисленные сложности, инвесторы оценивают с определенной долей оптимизма перспективы казахстанского рынка. Положительная динамика, зависящая от деятельности государственных органов актуальна для рынка долгосрочных инвестиций, в том числе для ПФ.

Валютный риск. В 20 веке на протяжении многих десятилетий устойчивость экономики, как правило, сочеталась с устойчивостью национальной валюты. Вероятность обесценивания пенсионных накоплений была не столь значительной и инвестиционные риски не зависели от валютных рисков. Совершенно иную содержательную конструкцию мы имеем сегодня. В соответствии с денежным правилом М. Фридмана «точная настройка» кредитно-денежной политики невозможна. Плавающий курс национальной валюты, по мнению «монетаристской» школы предпочтительнее фиксированного. Снижение курса национальной валюты способствует повышению конкурентоспособности национальной экономики и содействует росту производства. Так современное (2001–2004 гг.) ослабление доллара США привело и к значительному обесценению ранее сделанных пенсионных накоплений в США и снижению их покупательной способности. [116]

Институциональный риск. В результате институционального развития финансовой системы институтов: (банков, финансовых компаний, инвестиционных и паевых фондов); инструментов (долговых и не долговых инструментов); механизмов инвестирования произошло существенное обособление финансовой сферы от реального сектора экономики и получило развитие явление, когда в результате кредитных, валютных и финансовых операций деньги «прирастают», не проходя через сферу производства.

Риск избыточности финансовой ликвидности. К избыточному уровню пенсионных накоплений подошли экономики ряда стран: США (пенсионные накопления составляют до 54% от объема ВВП), Канады (89%), Великобритании (66%), Японии (52%), Голландии (112%), Швейцарии (104%). В данной ситуации эффект избыточности пенсионных накоплений преодолевается за счет размещения финансовых ресурсов в зарубежные активы (в США составляет до 50%). Избыточность пенсионных накоплений испытывают на себе и российские пенсионные фонды. Акции и облигации ведущих российских эмитентов размещены на иностранных фондовых рынках. Так как данная проблема актуальна и для казахстанского пенсионного рынка то следующим этапом в инвестировании пенсионных активов будет выход на мировые рынки. [117]

Рыночный или инвестиционный риск. Изменение стоимости финансовых вложений, в случае, когда существенным изменениям может подвергнуться цена финансовых вложений. Только достаточно высокая диверсификация финансовых ресурсов в ущерб получаемой возможной доходности позволит управлять данным риском.

Демографические риски или риск долгожительства. По мнению специалистов, казахстанская демографическая ситуация характеризуется

медленным увеличением численности населения, распространением тенденции малодетности семей, особенно четко это прослеживается в крупных городах, тем самым не обеспечивается простое воспроизводство населения и связанное с этим демографическое старение населения. Феномену старения населения свойственны низкая продолжительность жизни населения и высокий уровень преждевременной смертности. При этом сокращаются объемы внешнего миграционного потока на фоне снижения миграционной мобильности населения, распространяется нелегальная миграция. [101, с.60]

Риск безработицы присутствует и в солидарной и в накопительной модели пенсионного обеспечения, так как источником формирования пенсионных выплат является заработная плата. В распределительной модели пенсионного обеспечения, принципы которой присутствуют в первом основном уровне казахстанской пенсионной системы, налоговые отчисления с заработной платы работающего населения обеспечивают пенсии пожилого населения. В Казахстане данную функцию выполняет социальный налог, введенный в 1998 году специально для формирования пенсионных выплат. Социальный налог исчисляется с доходов работника и выплачивается работодателем в бюджеты локального уровня. Размер социального налога на 2014 год равен 11%, уменьшенных на размер социальных отчислений (5%). [78]

Проведенный нами, анализ панельных данных поступлений социального налога и начисления пенсионных выплат в 16 регионах Казахстана (14 областей Казахстана и два крупных города Алматы и Астана), выявил положительную корреляционную связь двух переменных с уровнем достоверности в 99,9%. (Таблица 13)

Таблица 13- Матрица коэффициента корреляции

Показатели	Y Пенсионные выплаты, тенге
Y	1
x1	0.2587*** 0.001
*** - важная переменная для зависимой; $0.00 < p - value < 0.01$	

Анализ корреляционной зависимости коэффициентов $r=0.2587$ сумм пенсионных выплат от поступлений сумм социального налога показал, что прослеживается высокая степень важности независимой переменной для зависимой переменной Y, но степень зависимости очень слабая. В данном анализе подтверждается гипотеза Тулепбаева К. М. об отсутствии адресности социального налога. (Рисунок 25) [53]

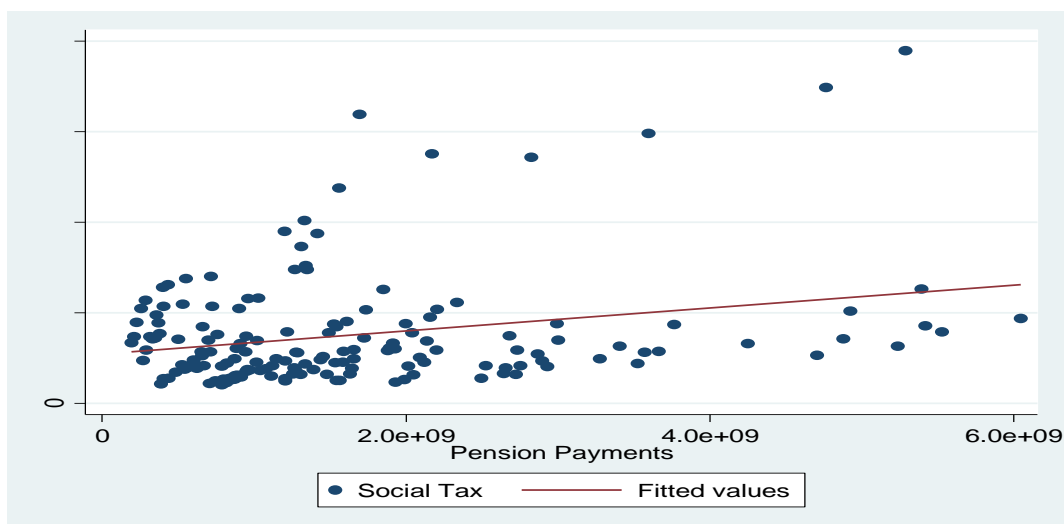


Рисунок 25 – Динамика зависимости поступления социального налога и пенсионных выплат

Примечание – составлено по данным источника [118]

VARIABLES	(2) Payments
Social Tax	317.3*** (93.66)
Constant	1.490e+10*** (1.824e+09)
Observations	160
Number of id	16

Standard errors in parentheses
 *** p<0.01, ** p<0.05, * p<0

Рисунок – 26 Коэффициенты регрессии переменных

Примечание – составлено на основе источника [118]

На основе проведенного анализа выведено следующее уравнение регрессии. (Рисунок 26)

$$y = 1.490e + 10 + 317.3x$$

Рассматривая данный вопрос необходимо четко понимать, что достичь полного контроля над риском невозможно, так как риск является неопределенностью. Возможно установление приемлемого уровня риска. Приемлемую степень риска можно определить на уровне соотношения негативных воздействий на деятельность и позитивных результатов. Для

деятельности НПФ, как социальных институтов приемлемый уровень риска можно определить в рамках величины страхового резерва, то есть в 5 – 25%. [119]

Для управления рисками необходимо проводить анализ причин возникновения рисков, а также возможностей их устранения или минимизации.

Анализ рисков предлагается проводить по следующему алгоритму:

1. Проведение постоянного мониторинга ситуаций, приводящих к возникновению рисков или вероятности их появления;
2. Количественная и качественная оценка рисков;
3. Обсуждение вариантов управленческих решений и их последствий после принятия, в стратегии развития организации;
4. По возможности устранение или локализация причин возникновения рисков;
5. Ранжирование рисков по степени и значимости их наступления;
6. При невозможности их ликвидации создание методики снижения и управления рисками;
7. Оценка ущерба от рисков;
8. Анализ затратных и временных факторов устранения рисков в целях выбора оптимальных решений;

Процесс проведения анализа рисков предполагает их последующее управление. Минимизация рисков является целью системы управления рисками. В пенсионных фондах система управления рисками может включать;

1. Развитие широкомасштабного прогнозирования и его внедрение на уровне стратегии;
2. Разработка превентивных механизмов предотвращения рисков;
3. В случае возникновения рисков внедрение механизмов по выводу организации из кризисной ситуации;
4. Дифференциация по приоритетности рисков;
5. Разработка системы страхования рисков;
6. Установления правил проведения постоянного мониторинга.

На основе проведенного SWOT анализа и оценки матрицы угроз возможно следующее заключение, что отсутствие в инвестиционной деятельности НПФ действенной системы управления рисками не позволяет достаточно эффективно спрогнозировать направления деятельности пенсионного обеспечения. Для этой цели на каждой стадии взаимоотношений возникающих между институтами пенсионного обеспечения необходимо проводить мониторинг возможных рисков. Следует отметить, что анализ рисков необходимо проводить как в накопительной, так и в распределительной системе пенсионного обеспечения.

Выводы по второму разделу:

Проведенный анализ становления и функционирования пенсионной системы Республике Казахстан приводит к выводу, что за прошедшие 15 лет система несколько раз проходила процесс реструктуризации. Все проведенные мероприятия за последние годы в пенсионном законодательстве так и не

смогли решить основную проблему пенсионных фондов по обесцениванию пенсионных накоплений.

Оценка демографической ситуации позволяет вывести следующее заключение, что при всей актуальности данного вопроса проблема заключается не в старении общества Казахстана, а в нашей неподготовленности к этой мировой тенденции. Основная проблема заключается в увеличении продолжительности жизни населения Казахстана и ярко выраженном гендерном дисбалансе.

На основе проведенного SWOT анализа рисков пенсионной системы Республики Казахстан можно заключить, что полного контроля над рисками невозможно достичь, можно только придерживаться приемлемого уровня.

3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

3.1 Приоритетные направления развития пенсионного обеспечения Республики Казахстан

Приоритеты развития экономики РК определяются программными документами развития страны, основными из которых являются ежегодные послания Президента народу Казахстана, Стратегии «Казахстан - 2030» и «Казахстан - 2050». [2], [120] Стратегия развития «Казахстан - 2050» обозначила долгосрочные ориентиры для развития экономической политики основанной на всеобъемлющем экономическом прагматизме на принципах прибыльности, возврата от инвестиций и конкурентоспособности. Стержнем социальной политики должны стать социальные гарантии и личная ответственность. Наиболее четко приоритетные направления обозначаются в посланиях президента к народу Казахстана. Так в послании от 27 января 2012 года главным вектором развития страны названа социально – экономическая модернизация.[1] Приоритетными задачами в области экономического развития были названы: занятость населения, обеспечение населения доступным жильем, качественный рост человеческого капитала, совершенствование пенсионной системы и индустриально – инновационное развитие. Более детально обозначенные в послании приоритеты, направленные на социальную значимость развития включают:

- Создание эффективной системы обучения и содействия в трудоустройстве;
- Модернизация системы образования и здравоохранения;
- Абсолютность социальной значимости проектов в рамках индустриально - инновационного развития.

Программные документы, разрабатываемые Правительством и другими государственными уполномоченными органами, в числе которых Национальный банк РК, на основе задач определенных Президентом включают ряд программ по развитию экономики, 10 из которых имеют статус стратегических инициатив: [90], [121]

- Стратегия индустриально-инновационного развития;
- Государственная программа по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010 – 2014 годы;
- Карта индустриализации Казахстана на 2010 – 2014 годы;
- Программа «Дорожная карта бизнеса 2020»;
- Государственная программа развития образования Республики Казахстан на 2011 – 2020 годы;
- Государственная программа развития здравоохранения Республики Казахстан «Саламатты Қазақстан» на 2011 – 2015 годы;
- Транспортная Стратегия Республики Казахстан;
- Территориальное развитие Казахстана;

- Программа посткризисного восстановления (оздоровление конкурентоспособных предприятий);
- Проект развития экспортного потенциала мяса крупного рогатого скота в Республики Казахстан.

Стратегический план развития РК до 2020 года от 1 февраля 2010 года содержит следующие приоритеты: [122], [123], [124]

- Обеспечение устойчивого роста экономики за счет ускорения диверсификации через индустриализацию и развитие инфраструктуры;

- Инвестиции в будущее – повышение конкурентоспособности человеческого капитала для достижения устойчивого экономического роста, процветания и социального благополучия казахстанцев. Таким образом, приоритеты развития экономики государства сформулированы в программных документах. Обобщая приоритеты, реализуемые в программных документах можно выделить следующие группы: [125]

- Диверсификация структуры экономики, направленная на снижение сырьевой составляющей и повышение технологического уровня промышленности;

- Инвестиции в человеческий капитал с целью повышения конкурентоспособности экономики;

- Развитие инфраструктурных проектов, направленных на поддержку экономического роста внутри страны.

Следовательно, ориентирами развития пенсионного обеспечения страны, причем на системной триединой основе должны быть меры направленные на:

1. Совершенствование пенсионного обеспечения, учитывающее ряд организационно - экономических, социально – демографических и правовых факторов.

2. Укрупнение и рост субъектов пенсионной системы.

3. Диверсификация структуры экономики, инвестирование в социальную инфраструктуру.

4. Развитие государственно – частного партнерства в сфере пенсионного обеспечения.

Выбор данных приоритетов был обусловлен следующими причинами. Совершенствование пенсионной системы предопределяет совершенствования пенсионного обеспечения, которое в свою очередь требует решения организационно – экономических, социально – демографических и правовых вопросов. Социально – экономическая модернизация страны требует наличия мощных институтов, способных финансировать такого рода проекты. Данной причиной обуславливается укрупнение игроков пенсионного рынка. Тем более что крупным институциональным инвесторам будет облегчен выход на внешние рынки. Для диверсификации структуры экономики страны, направленной на снижение инвестиций в сырьевую составляющую обосновано инвестирование в социальную инфраструктуру, которая включает в себя сферы здравоохранения и образования. Для повышения конкурентоспособности страны необходимы инвестиции в человеческий капитал. Из практики известно,

что пенсионные деньги это длинные деньги, которые должны инвестироваться с расчетом на длительный срок. Так что инвестициями в социальную инфраструктуру будут диверсифицированы инвестиционные риски пенсионных фондов. [126]

К сожалению, в Казахстане не разработан механизм государственно частного партнерства с институциональными инвесторами, для которых выгода участия в данных проектах очевидна. Привлекательные условия для долгосрочных капиталоемких инвестиций.

В целом говоря об ориентирах для пенсионного обеспечения страны можно определить два уровня взаимосвязанных приоритетов:

1. Приоритеты долгосрочного характера направленные на обеспечение совершенствования пенсионной системы и на успешное участие граждан страны в данной системе.

2. Приоритеты оперативного характера, помогающие сформировать пенсионную систему способную отвечать на колебания текущей конъюнктуры.

Через выделение обозначенных приоритетов долгосрочного характера возможно выделение приоритетов оперативного характера.

Так для совершенствования пенсионного обеспечения, учитывающего организационно - экономические, социально – демографические и правовые факторы можно выделить следующие приоритеты оперативного характера.

1. Увеличение размера пенсионных выплат в солидарной системе

За счет повышения прозрачности взимания социального налога (достоверность выплачиваемых размеров должностных окладов и мониторинг прозрачности) и полного охвата трудоспособного населения налогообложением, возможно, увеличить размеры пенсионных выплат в солидарной системе.

2. Индексация пенсионных накоплений в соответствии с уровнем инфляции

Индексации в соответствии с уровнем инфляции должны сохраниться. Участие граждан в добровольном накоплении во многом зависит от гарантирования сохранности их накоплений. Так как на сегодняшний день данная практика существует для накоплений в обязательной системе, то данный шаг государства во многом стимулирует добровольное накопление.

3. Инвестиционная доходность пенсионных накоплений выше уровня инфляции

Инвестиционная доходность выше уровня инфляции НПФ может быть достигнута путем диверсификации структуры экономики. Для достижения данной цели необходимо использовать возможности инвестирования пенсионных фондов в социальную инфраструктуру. Появление на рынке новых социальных инфраструктурных ценных бумаг разнообразят набор финансовых инструментов.

4. Инвестирование в проекты «Госпиталя будущего», постройки «Центра онкологических исследований»

Инвестирование пенсионных денег в социальную инфраструктуру может осуществляться через предлагаемый автором механизм инвестирования. Приоритетом в данной области должны быть объекты и отрасли инновационного типа. Участие институциональных инвесторов в данных проектах предоставят стране долгосрочные вложения в социальную инфраструктуру и создание конкурентоспособных объектов и отраслей. Выгода институциональных инвесторов заключается в приобретении диверсифицированных доходных ценных бумаг вкупе с присоединением к мировой тенденции механизма социально – ответственного инвестирования.

5. Социальное страхование здоровья

Необходимо внедрение социального страхования здоровья, так как в современных условиях надо не только страховать на случай наступления неблагоприятных ситуаций, как безработица инвалидность и т. д. Но и заблаговременно провести профилактические мероприятия, чтобы не заболеть. Здоровый человек приносит больше пользы обществу и себе, в части увеличения дохода домохозяйства.

6. Увеличение размера налоговых поступлений

Увеличение размера налоговых поступлений напрямую влияет на размер пенсионных выплат. Налоги являются источником финансирования бюджета и путем формирования денежной массы перераспределяются на социальные цели государства. Ужесточение налогового администрирования способствует сокращению дефицита бюджета страны, и снизят возможности «нечистоплотного» поведения индивидов в части уклонения от уплаты налогов (сокрытие доходов или объектов).

7. Программы здравоохранения по лечению онкологических и сосудистых заболеваний

Согласно Постановлению правительства Республики Казахстан от 29 марта 2012 года № 366 «Об утверждении Программы развития онкологической помощи в республике Казахстан на 2012-2016 годы» в стране на сегодняшний день реализуется программа в области профилактики онкологических заболеваний. [127]

Дальнейшие меры, предпринятые в данной области по формированию целостного направления по изучению анализа и профилактики смертельных заболеваний, которые в большей степени наблюдаются у представителей пожилого населения, позволят не только внести вклад в здоровье нации, но и способствовать развитию медицинского туризма в стране.

8. Постройка инфраструктуры для пожилого населения

Очевидно, что предпочтения и потребности пожилых потребителей отличны от потребностей более молодых поколений. В связи с выделением когорты пенсионеров в отдельную экономическую категорию необходимо ориентировать сферу услуг на запросы более пожилых клиентов. Предоставление услуг возможно при создании особой инфраструктуры для пожилого населения.

9. Программы занятости для пожилого населения

В связи с демографическими изменениями к новым условиям необходимо адаптировать все социальные и экономические институты. Для частичного компенсирования количественных изменений качественным повышением населения, человеческого потенциала в целом – увеличением продолжительности жизни, улучшением здоровья, совершенствованием уровня образования ученые отводят особую роль интенсификации развития знаний. Для поддержки пожилых работников необходимо обеспечить развитие консультативных информационных услуг по формированию навыков поведения и мотивационной основы повторной интеграции на рынке труда. [128]

10. Ужесточение налогового регулирования

Сокращение дефицита бюджета страны, через внедрение ответственности за неправомерные действия. Необходимо пресечь нечистоплотное поведение работников и работодателей (сокрытие объектов или доходов в целях налогообложения) путем ужесточения налогового администрирования.

11. Государственные гарантии по сохранности пенсионных накоплений

В Закон «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» от 20 июня 1997 года № 136-1 в 2003 году были внесены изменения касающиеся сохранности пенсионных накоплений. До финансового кризиса 2007 года дальнейшая разработка данного механизма не являлась необходимостью, так как инвестиционная доходность, показываемая пенсионными фондами, перекрывала уровень инфляции. Согласно новому законодательству «О пенсионном обеспечении» от 21 июня 2013 года № 105-V государственные гарантии сохранены, но действенная методика расчёта индексации пенсионных накоплений не предоставлена. [35], [44]

12. Государственное регулирование пенсионного обеспечения

Необходимо четко осознавать, что формирование пенсионного обеспечения на основе накопительных принципов накладывают огромную ответственность на государственное регулирование в Республике Казахстан. В частности обязательны следующие требования регулирования пенсионного рынка: регулирующее законодательство, схемы налоговых вычетов, регулирующие органы, защита пенсионного дохода и прав потребителей, субсидии малоимущим слоям населения. Рынок диктует правила в современных условиях, а государство регулирует или должно реагировать, закрепляя поле деятельности пенсионной системы качественными нормативными положениями и законодательными нормами.

13. Законодательные основы для реализации механизма государственно – частного партнерства государства и институциональных инвесторов

Реализация крупномасштабных и долгосрочных проектов, в которых нуждаются отрасли социальной инфраструктуры, возможна через институциональных инвесторов, деятельность которых носит стратегический характер. (Рисунок 27)



Рисунок 27 – Стратегические направления развития пенсионного обеспечения в РК

Примечание – разработано автором

Сотрудничество государства с институциональными инвесторами считается наилучшим вариантом при реализации проектов. Объем имеющихся в наличии резервов и уровень развития институциональных инвесторов позволяет инвестировать вложения в развитие социальной инфраструктуры казахстанских регионов.

Выбор направлений развития пенсионного обеспечения обосновывается ответом на следующий вопрос: «Какой путь выбрать Казахстану в области пенсионного обеспечения?» Вопрос достаточно болезненный, так как затрагиваются непосредственно интересы всего населения. В первую очередь пенсионеров, так как пенсии зачастую являются единственным средством к существованию. И собственно остальной части населения в свете потенциального приближения старости. Анализ деятельности пенсионной системы от степени развитости и соотношения между собой трех групп факторов: правовых, экономических и социальных, которые формируют единое пространство жизнедеятельности людей, показал, что стратегические направления должны базироваться на социальном страховании, накопительных принципах и личной ответственности гражданина.

Демографический переход и вызванный им рост доли пожилого населения и влияние на распределительные пенсионные системы данного фактора, неуклонно ведет к частичному уничтожению принципа солидарности поколений. Происходит трансформация демографической пирамиды вследствие изменения демографической ситуации. Увеличение трансферта пенсионеров за счет уменьшения трансферта для детей может привести к плачевным последствиям сокращения численности детского населения. По причине существования ресурсных ограничений в эволюции пенсионных систем обратное движение, направленное против демографических волн невозможно.

Как показывают данные демографического прогноза в силу объективных ресурсных ограничений, созданная более века назад распределительная пенсионная система (PAYGO), в перспективе не позволит достичь требуемых ориентиров. В интервале 30-40 лет накопительная пенсионная система имеет риски, на фоне периодических финансовых кризисов, связанных с обесценением накоплений. В связи с этим в условиях рисков финансовых кризисов и изменения демографической пирамиды необходимо существование комбинированной пенсионной системы, в которой государственные гарантии (часть расходов по выплате пенсий финансируется за счет государства – система Бевериджа) сочетаются с элементами страхования (система Бисмарка).

Оптимальным решением было бы внедрение идеальной пенсионной системы, в которой части накопительной и распределительной систем настраиваются в зависимости от макроэкономической и демографической ситуации. Доля накопительной системы увеличивается в условиях экономического роста, в условиях экономического спада повышается роль государства. Такая система позволила бы сглаживать в пенсионной системе возникающие колебания финансовых потоков. [6, с.16], [7, с.52]

На основе проведенного анализа можно с большей долей вероятности заключить, что на казахстанском рынке пенсионного обеспечения наметилась тенденция к увеличению участников финансового рынка. Что для рыночных условий является естественным процессом. Задачи, поставленные Президентом РК – быть в десятке конкурентоспособных экономик мира. Поставленные задачи можно решить только с активизацией Казахстана на международных рынках, поэтому приоритетным направлением для пенсионной системы РК является выход на мировые фондовые рынки институциональных инвесторов.

На наш взгляд объединение пенсионных фондов в Единый накопительный пенсионный фонд было целесообразным, но преждевременным шагом. До проведения модернизации в блок системообразующих накопительных пенсионных фондов входили 4 фонда (НПФ Народного банка, НПФ Улар Умит, ГНПФ, Грантум) на долю которых приходилось 85% пенсионного рынка. При любом исходе процесс реструктуризации был бы продолжен и на пенсионной арене на заключительном этапе остались бы несколько крупных фондов. Таким образом, государство заранее предприняло необходимые действия по объединению пенсионных фондов в ЕНПФ, к чему в итоге привели бы диктуемые рынком правила. Крупным игрокам тяжело диверсифицировать инвестиции на неэффективном фондовом рынке с ограниченным набором финансовых инструментов. Поэтому у институциональных инвесторов выхода только два. Первый путь - вложения в новые финансовые высокодоходные инструменты на отечественном фондовом рынке KASE. Второй путь – выход на мировые рынки и возможное лидерство на них. Исходя из вышеизложенного меры, которые должны быть, осуществлены в рамках совершенствования пенсионного обеспечения следующие:

1. Дальнейшее совершенствование законодательных положений в сфере инвестиционной деятельности ЕНПФ и ДНПФ;
2. Рассмотрение разделение типов фондов на законодательной основе по уровню риска;
3. Для участников рынка коллективных инвестиций внедрение электронного документооборота;
4. Обновление и пересмотр перечня ценных бумаг, в которые может инвестировать институциональный инвестор;
5. Подготовка пенсионных фондов к увеличению уровня капитализации (достаточность собственного капитала);
6. Активизация инвестиционного отдела в ЕНПФ и ДНПФ;
7. Развитие срочного рынка и расширение спектра финансовых инструментов;
8. Повышенные требования к системе риск – менеджмента;
9. Выпуск инфраструктурных облигаций квазигосударственными и государственными корпорациями;
10. Организация финансирования инфраструктурных проектов посредством механизма ГЧП с привлечением широкого круга инвесторов;

11. В системе коллективных инвестиций повышение роли отечественных рейтинговых агентств;

12. Формирование требований с учетом подхода Базель – 3 к минимальному размеру собственных средств, с активным использованием рейтингов надежности;

13. Создание специальности «финансовый консультант» в сфере послевузовского образования.

3.2 Механизм инвестирования институциональных инвесторов в социальную инфраструктуру Казахстана

Как показывает мировая практика, пенсионное обеспечение затрагивает не только экономические, но и социальные вопросы жизнедеятельности, в связи с чем, проведение одного только макроэкономического исследования в отрыве от социальной стороны дела, для обоснования механизма инвестирования институциональных инвесторов в инфраструктуру социума является недостаточным. [129]

Глобальный кризис пенсионных систем, развивающийся во многих странах мира, поднял вопрос о необходимости создания "оптимального" пенсионного обеспечения, руководствуясь всесторонним анализом различных принципов функционирования пенсионных систем. Пенсионная система Казахстана, построенная на принципах «солидарности поколений» и накопительных принципах с преобладанием последней также стремится к более эффективному функционированию.

Однако, в свете проблем демографического характера, которая заключается не в старении населения, потому что эволюция человечества привела к более улучшенным условиям проживания и к вполне естественному результату, что люди стали жить дольше. Данная тенденция не должна быть проблемой в Казахстане, где существуют давние традиции сосуществования поколений, как в домохозяйствах, так и в социальном пространстве. А в том, что все реформы, проведенные в области увеличения рождаемости и ожидаемой продолжительности жизни населения Казахстана могут сойти на нет по причине отсутствия дальнейших мер по поддержанию эффективности пенсионного обеспечения в частности и социально – экономического развития в целом.

В радикальном реформировании пенсионного обеспечения нет необходимости, стратегические направления развития пенсионного обеспечения должны быть обозначены таким образом, чтобы все мероприятия, проводимые в данной области, имели социальную значимость, экономическую выгоду и были закреплены законодательно. Все обозначенные проблемы пенсионного обеспечения такие как: отсутствие инфраструктуры отвечающей интересам пожилого населения в первую очередь в области здравоохранения и образования, низкая инвестиционная доходность пенсионных накоплений, отсутствие диверсификации ценных бумаг можно решить через реализацию механизма социально – ответственного инвестирования институциональных

инвесторов. Социально – ответственное инвестирование (далее СОИ) на мировом фондовом рынке начало свое развитие 1960 - 1980 гг. в большей степени соответствовало понятию «этическое инвестирование», которое в дальнейшем стало лишь направлением СОИ. Этическое инвестирование основано на отказе от вложений в ценные бумаги компаний, чья деятельность не соответствует индивидуальным взглядам и убеждениям инвестора. В роли катализаторов развития СОИ в странах США и Европы выступили пенсионные фонды. В 2000 г. в Великобритании, а потом и в других странах Европейского союза (ЕС) и в США были приняты изменения в пенсионном законодательстве, в соответствии с которыми пенсионные фонды обязаны участвовать или раскрывать степень своего участия в СОИ. Например, норвежские законодатели обязали Государственный фонд Норвегии «избегать инвестиций, которые имеют неприемлемый риск». На казахстанском фондовом рынке социально – ответственное инвестирование не представлено, хотя на других развивающихся рынках, например в Китае, Бразилии фонды СОИ успешно действуют. С учетом того что пенсионные фонды в мире сыграли в развитии СОИ основополагающую роль флагманом СОИ в Казахстане мог бы стать ЕНПФ, управляющий основной частью пенсионных накоплений.[130]

Тем более что данный механизм отвечает предложенным автором стратегическим направлениям развития пенсионного обеспечения.

1. Совершенствование пенсионного обеспечения, учитывающее ряд организационно - экономических, социально – демографических и правовых факторов.

2. Укрупнение и рост субъектов пенсионной системы.

3. Диверсификация структуры экономики, инвестирование в социальную инфраструктуру.

4. Развитие государственно – частного партнерства пенсионного обеспечения.

Для обоснования механизма инвестирования в социальную сферу необходимо проанализировать эффективность данных проектов.

Для обоснования тех или иных инвестиционных решений в социальном секторе существуют различные методики. Их различают в соответствии со следующими критериями:

- Насколько проект обладает коммерческим потенциалом?;
- Какие средства будут использованы на его финансирование (бюджетные средства или частный капитал)?;
- С чьей позиции (участники проекта) будет рассматриваться эффективность?

Классическая оценка эффективности и эффектов любого процесса состоит из сравнительного анализа достигнутых результатов и затраченных усилий, на основе расчетов относительных и абсолютных критериев.

Например, такие известные показатели, как внутренняя норма доходности, чистая текущая стоимость, индекс дисконтированного срока окупаемости и доходности рассчитываются в каждом интервальном прогнозном периоде на

основе сопоставления отрицательных и положительных денежных потоков. При оценке текущей капитализированной доходности и общей рентабельности финансовых вложений используется тот же принцип.

Однако по проектам, не обладающим коммерческим потенциалом, методика оценки эффективности вложений гораздо более неоднозначна. Очевидно, что по некоммерческим, социальным проектам, основным, а зачастую единственным источником финансирования являются бюджетные средства, так как данная ниша непривлекательна для частного капитала. Вышеперечисленные критерии оценки могут оказаться недостаточными для обоснования решений, принятых в отношении бюджетного финансирования строительства (модернизации) объектов в сфере здравоохранения и образования.

Во многих научных работах, где социальная сфера выступает объектом исследования, данная проблема особо подчеркивается. В социальном секторе, экономические результаты вложений с позиции индивидуального инвестора далеко не очевидны. Их, как правило, можно оценить в форме приращения национального человеческого капитала в отдаленной перспективе. Иными словами, социальные функции непроизводственной сферы обладают безусловным приоритетом и создают иллюзию «внестоимостного» характера инвестиционных вложений в основные социальные отрасли. [131], [132]

Улучшение качества жизни населения является основной целью деятельности социальной сферы. Но далеко не во всех случаях прирост качества жизни можно оценить единым стоимостным критерием в процессе тех или иных мероприятий. Для выбора объектов инвестирования социального предназначения существуют различные методологические подходы. По мнению авторов, затратный подход является наиболее простым и в то же время несовершенным. Отрасли социального хозяйства были отнесены к непроизводственной сфере, что и обусловило преобладание данного подхода в вопросе выбора объектов капиталовложений. По сути, затратный подход предполагает сопоставление выделенного определенной отрасли предельного лимита капиталовложений с величиной необходимых инвестиционных ресурсов на строительство или модернизацию по отдельным объектам, поэтому говорить об эффективности вложений не представляется возможным.

Затратный подход ограниченно применим в силу того, что не всегда самое экономичное или в противовес самое затратное решение является наиболее результативным. Сопоставление затрат по двум или более проектам только в том случае уместно, если их реализация принесет аналогичный результат. [133]

Поэтому подход, в основу которого заложен принцип альтернативной стоимости (стоимость утраченных при приобретении альтернативных возможностей) представляется более прогрессивным и универсальным. Выгода инвестора будет равна разнице между затратами, связанными с выбранным некоммерческим проектом, и затратами по альтернативным ему проектам. В данном случае логично считать, что заработанные деньги – это неистраченные

деньги. Другими словами, инвестиционный проект, имеющий высокий эффект на единицу вложенного капитала будет считаться наиболее эффективным.

Для оценки и анализа эффективности государственных инвестиций социальных проектов в западно - европейской практике довольно широко применяется методика анализа издержек – выгод (cost-benefit analysis, CBA). Это тот же стоимостной подход, но более обоснованный и глубокий. Суть подхода заключается в прогнозе долгосрочных последствий проекта, рассмотрение в перспективе экономического полезного действия. [133, с.327]

По мнению автора следующие шесть направлений можно включить в систему показателей эффективности инвестиций в социальной сфере:

- Эффективность для общества;
- Потребительская эффективность;
- Эффективность для государственного бюджета;
- Эффективность для институционального инвестора;
- Эффективность для собственников средств, вовлекаемых в проект;
- Эффективность для персонала организации социальной сферы, которая выступает объектом инвестиций.

Далее акцентируя внимание на показателях эффектов инвестиций предполагаем, что переход к показателю эффективности реализуется путем соотношения степени эффекта с уровнем инвестиционных затрат.

Далее мы акцентируем внимание на показателях эффектов социальных инвестиций, предполагая, что переход от показателя эффекта к показателю эффективности осуществляется путем соотнесения величины эффекта с величиной инвестиционных затрат.

По нашему мнению, показатели общественных эффектов, возможно, условно распределить в три блока, как показано на нижеприведенном рисунке 28.

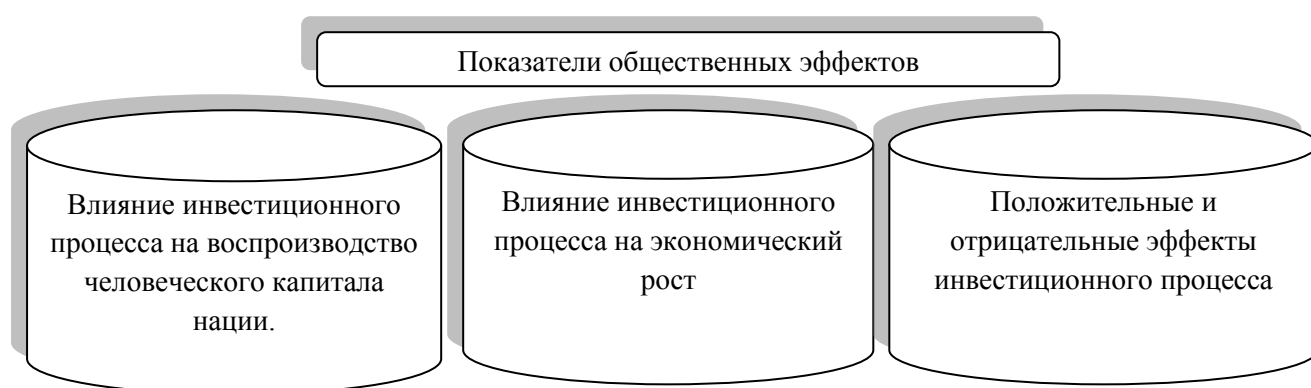


Рисунок 28– Показатели общественных эффектов инвестиционного процесса в социальную инфраструктуру

Примечание – разработано автором

Первый блок. Натуральные показатели, рассчитанные на основе статистических данных (увеличение продолжительности жизни, прирост народонаселения), характеризуют влияние процесса инвестирования на воспроизводство человеческого капитала нации. Несмотря на доступность и однозначность данных критериев сфера их применения распространяется только на инвестиционные программы органов власти в рамках социальной политики, а не на отдельные инвестиционные проекты. Также такие показатели эффективности инвестирования в человеческий капитал, как частная и общественная норма отдачи инвестиций в образовательную сферу получили широкое распространение в практике развитых стран. Логика расчетов заключается в разнице пожизненных заработков лиц с высшим образованием и индивидов, не имеющих степени бакалавра.

Второй блок. Показатели (прирост валового внутреннего продукта или рост валового регионального продукта), которые характеризуют влияние инвестиционного процесса на рост экономики. Помимо общих показателей экономического роста в этот блок необходимо включить такие узкие показатели, как государственные финансы.

Третий блок. Показатели положительных и отрицательных внешних эффектов инвестиционного проекта. Перечень внешних эффектов во многом зависит от специфики проекта и отраслевой принадлежности. Наиболее удобными для аналитика являются стоимостные показатели внешних эффектов, так как они позволяют проводить анализ эффективности социальных проектов методом СВА. В случае если стоимостная оценка затруднительна, необходимо учитывать внешние эффекты в натуральном выражении. [134]

Широко исследуемым вопросом в кругу ученых является повышение инвестиционной активности субъектов казахстанской экономики. В этой связи, в решении социально значимых проблем значительным потенциалом обладают институциональные инвесторы. [112], [125]

Привлеченные дополнительные частные и государственные финансовые ресурсы позволят вывести социальную сферу на принципиально новый уровень и создать условия для воспроизводства капитала.

Качественные и количественные параметры населения, отражающиеся на производительности труда, составляют человеческий капитал. К ним можно отнести уровень образования, творческий потенциал, развитие интеллекта, численность населения, физическое и психическое здоровье. Человеческий капитал подвержен материальному и моральному износу, наряду с другими факторами производства. Поэтому пользователи, в лице государства и хозяйствующих субъектов, осуществляют действия направленные на воспроизводство.

Термины «инвестиции в социальную инфраструктуру» и «социальные инвестиции» не являются идентичными понятиями. Социальные инвестиции подразделяются по признаку первичной направленности на прямые и косвенные вложения. Прямые, представляют непосредственные инвестиции в индивида с целью улучшения показателей, учитываемые при оценке

человеческого капитала. В косвенных социальных инвестициях объектом выступают элементы, формирующие человеческий капитал.

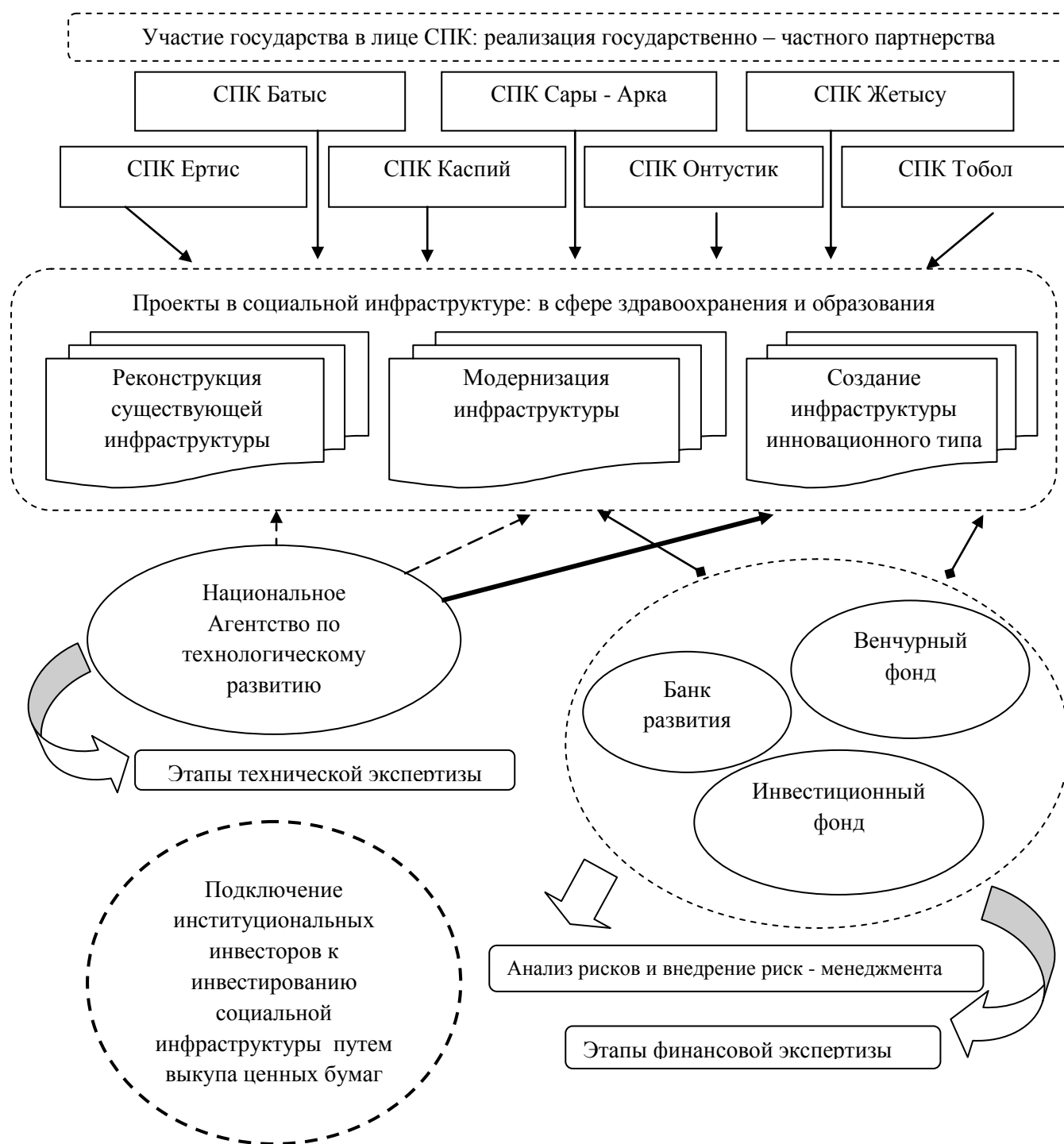


Рисунок 29 – Механизм инвестирования институциональных инвесторов (пенсионные фонды) в социальную инфраструктуру

Примечание – разработано автором

Граждане и домохозяйства, а также целые институты могут служить объектом социального инвестирования. Как государство, так и частные инвесторы могут осуществлять различные виды социальных инвестиций.

Превышение доли частных инвестиций в совокупных вложениях является перспективным направлением развития.

Для реализации данной задачи на вышеприведенном рисунке 29 автором предлагается механизм инвестирования в социальную инфраструктуру институциональными инвесторами. [125]

Необходимо детально изучить некоторые элементы для понимания механизма инвестирования в социальную инфраструктуру.

Отрасли социальной инфраструктуры

Социальная инфраструктура представляет подсистему общественного устройства, созданную человеком, которая выполняет функции обеспечения жизни и воспроизводства населения и включает в себя множество отраслей. [135]

На человеческий капитал наибольшее влияние оказывают следующие отрасли:

- Здравоохранение, прослеживается очевидная и объективная связь между степенью развития человеческого капитала и качеством предоставляемых услуг. Производительность труда и способность к воспроизводству напрямую зависят от физических возможностей человека, от состояния его здоровья.

- Образование, фактор качественного развития человека.

На основе проведенного анализа были обоснованы приоритетность данных областей социальной сферы для пожилого населения. Инвестирование в социальные отрасли обеспечивает адресный характер отчисляемых с заработной платы пенсионных взносов, так как подготавливается инфраструктура для обеспечения условий для потенциальных пенсионеров. Так как нет возможности, без увеличения нагрузки на бюджет страны, в прогрессивном порядке повысить размер пенсионных выплат для пенсионеров получающих пенсии из солидарной системы то предоставление улучшенных условий жизнедеятельности в виде лучшего обслуживания в области здравоохранения, программ занятости путем реализации проектов в социальной инфраструктуре представляется эффективным выходом.

Основным направлением совершенствования человеческого капитала и степени его воспроизводства является развитие вышеназванных отраслей социальной инфраструктуры. На наш взгляд, привлечение дополнительных инвестиций, в числе которых могут быть и институциональные и частные инвесторы, помимо реализации национальных проектов «Саламатты Казахстан» и «Образование» является результативным способом развития.

Проекты в социальной инфраструктуре

Проекты по инвестированию в социальную инфраструктуру в сфере здравоохранения и образования можно подразделить на следующие типы:

- Проекты по реконструкции существующих объектов;
- Модернизация объектов инфраструктуры;
- Создание инфраструктуры инновационного типа.

По мнению автора предпочтительны инвестиционные проекты по модернизации и по созданию инфраструктуры инновационного типа. На

данном этапе необходимы глубокие разработки на основе исследовательских программ. Необходимо рассмотреть регионы в зависимости от населенности и преобладания болезней, которыми часто болеют жители данного региона. В целом для пожилого населения в Республике Казахстан необходимы «Больницы будущего». Онкологические центры, оснащенные самыми передовыми технологиями и оборудованием. Причем надо инвестировать не только в строительство данных центров, но и в привлечение кадров. Данная ниша может быть социально значима и экономически эффективна, так как уровень заболевания раковыми болезнями с каждым годом увеличивается. Данное направление может быть источником для развития медицинского туризма. Но первоочередная цель предоставление данных услуг населению Казахстана.

В механизме инвестирования социальной инфраструктуры институциональными инвесторами государство представлено в лице семи социально – промышленных корпораций. Вхождение активов пенсионных фондов в инвестиционный процесс через данные организации будет экономически обосновано. И деятельность социально – промышленных корпораций будет активизирована. Тем самым в механизме инвестирования будут соблюдены интересы всех сторон.

Выбранные на основе качественных критериев (на предмет соответствия стратегии, политики СПК и рыночных перспектив проектов) инвестиционные проекты, подлежат оценке на основе количественных критериев: научно – технической, экономической, бюджетной и финансовой эффективности.

Приоритеты должны быть отданы созданию инфраструктуры инновационного типа. На данном этапе техническую экспертизу должны осуществить «Национальное Агентство по технологическому развитию» и венчурные фонды. Оценка показателей финансовой эффективности будет проведена инвестиционными фондами и банком развития на основе метода чистой приведенной стоимости, характеризующей превышение совокупных вложений инвесторов над суммарными расходами с учетом дисконтирования. Чистая приведенная стоимость определяется, как накопленный дисконтированный эффект выполнения инвестиционного проекта. Вероятные сложности состоят в точной оценке степени инвестиционного риска. В этой связи, на протяжении всего инвестиционного процесса необходима действенная система риск – менеджмента и приблизительно верная оценка будущих денежных потоков. После становления проекта при совместном финансировании государства и корпоративного сектора целесообразно вхождение институциональных инвесторов (ЕНПФ и ДПНФ) в инвестиционный процесс. Наиболее перспективным, в связи с этим, считаем выкуп выпущенных акций либо инфраструктурных облигаций конкретного проекта. Применение инфраструктурных облигаций подтверждено их эффективностью в плане привлечения инвестиционных средств, практикой европейских стран и США. [126, с.174]

Институциональные инвесторы

Институциональные инвесторы – это держатели ценных бумаг, объединяющие временно свободные средства населения.

На наш взгляд можно выделить следующие характерные признаки институциональных инвесторов:

- Применяют модель коллективного инвестирования;
- Наращивают не только свой капитал, но и капитал вкладчика;
- Осуществляют роль посредника в инвестиционной деятельности. [136]

Согласно вышеуказанным признакам к институциональным инвесторам можно отнести: Единый накопительный пенсионный фонд, добровольный накопительный пенсионный фонд, страховые организации и инвестиционные фонды. Институциональные инвесторы способны на реализацию крупномасштабных проектов в отраслях социальной инфраструктуры. [137]

Сотрудничество государства, институциональных инвесторов и частных участников при реализации проектов считается наилучшим вариантом.

Государственно-частное партнерство

Государственно-частное партнерство (ГЧП) выступает институциональным механизмом взаимоотношений частного сектора и государства. Это долгосрочный организационный альянс для реализации проектов в широком спектре сфер. Признаками и формами механизма государственно – частного партнёрства в мировой практике являются: [130] (Рисунок 30)

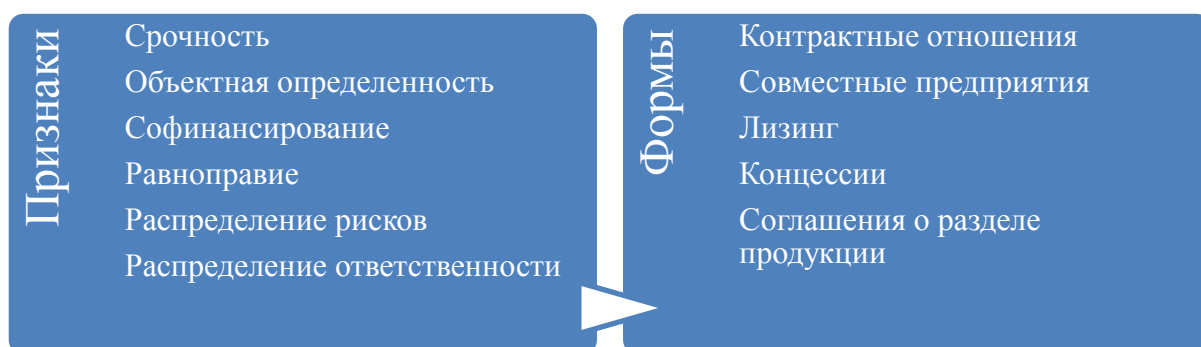


Рисунок 30 – Признаки и формы ГЧП в мировой практике

Примечание – составлено на основе материалов

Концессия является наиболее подходящей формой государственного – частного партнерства в сфере инвестирования в социальную инфраструктуру.

Основными достоинствами, которой являются: определение частного партнёра на конкурсной основе, долгосрочность, учет государственных и частных интересов, а также интересов потребителей услуг.

Как показывает практика развитых стран, в отраслях, где невозможна полная приватизация, ГЧП обеспечивает их эффективное функционирование.

На наш взгляд, в социальной сфере потенциал ГЧП в Казахстане пока в полной мере не реализуется.

В социальной сфере, механизмы ГЧП в наибольшей мере развиты в Великобритании и страна первая начала использовать пенсионные активы в рамках инвестирования в социальную инфраструктуру. В 1993 году модернизированная концепция управления государственной собственностью была подкреплена законом «О частной финансовой инициативе» (PFI – Private Finance Initiative). Суть PFI состояла в передаче функции финансирования объектов социально - культурной инфраструктуры (государственная собственность) частым партнерам, на основе четких рамочных условия контрактов. В Великобритании кардинальное изменение в государственном управлении повлекло трансформацию в институциональной среде. На данный момент в результате государственно – частного партнерства в Великобритании реализовано 450 проектов. [130, с.81], [138]

Перспективы реализации ГЧП в Казахстане существуют в отраслях социальной инфраструктуры (Таблица 14).

Таблица 14 - Перспективы реализации ГЧП в Казахстане

Сферы реализации ГЧП	Особенности форм и механизмов ГЧП
1.Строительство социального жилья	В настоящее время эта сфера активно поддерживается государством через механизм ипотеки
2.Объекты инфраструктуры Здравоохранения	Бизнес начинает активно развиваться в этих сферах, но при достаточном участии в них государства либо в форме бюджетных ресурсов, либо льготных условий для вложения инвестиций
3.Объекты инфраструктуры Образования	
Примечание – составлено автором на основе источника 76	

3.3 Повышение финансовой грамотности населения, как инструмент к личной социальной ориентированности

В связи с реформой пенсионной системы и пенсионных институтов в Казахстане существует потребность в повышении финансовой грамотности в сфере пенсионного обеспечения. С появлением новых игроков на финансовом рынке и изменений пенсионных принципов с введением новой накопительной пенсионной системы в 1998 году физические лица должны были освоить новые основные понятия, такие как инвестиционная политика, диверсификация рисков и т.д. Процесс планирования личных финансов требует знания основных финансовых правил, которые необходимо применять в повседневной жизни. Но чтобы изменить поведение людей, имеющее влияние на процесс принятия решений недостаточно только провести реформу. В таких ситуациях неопределима роль финансового образования. Образовательные программы помогают восполнить недостаток знаний, которые будут полезны впоследствии при принятии решений в повседневной жизни.

"Финансовая грамотность" как дефиниция была впервые озвучена на JumpStart коалицией персональной финансовой грамотности в 1997 в результате проведенного «Обзора финансовой грамотности». [139]

В практическом использовании в научной литературе, финансовая грамотность трактуется в различных смыслах; как обозначение знаний финансовых продуктов (например, в чем различия акций и облигаций; разница между фиксированной ипотекой и ипотекой с плавающей ставкой) или знание финансовых понятий (инфляция, диверсификация, кредитные баллы). И если учесть что финансовая грамотность является важным компонентом в процессе принятия решений, то естественно задать вопрос, насколько финансово грамотными являются потребители. Мероприятия по количественной оценке финансовой грамотности начались с начала 1990-х годов, когда Потребительская Федерация Америки (1990; 1991; 1993; 1998) начала проводить серию опросов по программе «Потребительские знания» среди различных групп населения. [140]

Данные программы включали вопросы по нескольким темам личных финансов, такие как: потребительский кредит, банковские счета, страхование, а также крупных потребительских расходов в таких областях, как жилье, питание и автомобили. Также Лусарди А. и Митчелл О. были составлены вопросы, оценивающие финансовую грамотность в области здравоохранения и пенсионного обеспечения в рамках программы исследования в 2004 году (HRS - обследование населения США в возрасте 50 лет и старше). Вопросы были основополагающими в нескольких опросах, предназначенных для оценки финансовой грамотности в США и в других странах. [141], [142]

Три основных вопроса модуля (2004 HRS) финансовой грамотности были разработаны для анализа понимания основных финансовых понятий: сложных процентов, реальных ставок доходности и диверсификации рисков. На основании того, что данные вопросы имели практическую значимость и широко применялись в различных опросах, впоследствии в литературных источниках они получили название "большой тройки" по оценке финансовой грамотности. Для изучения уровня финансовой грамотности населения Республики Казахстан вышеназванные вопросы «большой тройки» были включены в список вопросов анкетирования и использовались авторами в процессе проведения семинара по повышению финансовой грамотности в области пенсионного обеспечения. [143]

Необходимо отметить, что в Казахстане к вопросам повышения финансовой грамотности относились с особым вниманием. Например, государство приняло участие в мероприятиях по повышению финансовой грамотности, запустив программу «Народное IPO», проводя при этом общеобразовательные программы с целью повышения осведомленности населения относительно возможностей фондового рынка. Также в октябре 2013 года была начата реализация широкомасштабной кампании по повышению финансовой грамотности населения «Просто о финансах». Инициаторами данного проекта являются ОФ «Международный центр экономической

грамотности» (МЦЭГ) совместно с Kaspibank. В рамках данной инициативы Международный центр экономической грамотности проводил опрос широкой общественности в области банковской деятельности. Но необходимо понимать, что вышеуказанные мероприятия финансового образования следует проводить часто, тем самым как бы связывая повседневную жизнь с постоянным получением образования. Так как повседневная жизнь населения состоит из нескольких этапов, таких как получение образования и трудовая деятельность авторы предприняли попытку через проведение семинаров на рабочих местах вовлечь в процесс получения финансового образования, как работодателей, так и самих работников, поскольку широко известно, что работники не могут выделить время для посещения таких семинаров. В процессе проведения семинара раздавались бланки анкетирования, в которых освещались вопросы из сферы пенсионного обеспечения. Для определения эффекта воздействия анкетирование проводилось до и после семинара. Всего на рабочих местах в казахстанских предприятиях было проведено 6 семинаров. Продолжительность семинара составляла 1,5 часа. Общее количество респондентов – 102 работника. Из которых 78 респондентов являются женщинами, 24 - мужчинами. (Рисунок 31) Есть основание предполагать, что желание участвовать в образовательных семинарах больше прослеживается у женщин, чем у мужчин. Данный фактор может быть объяснен тем, что на предприятиях руководящие позиции в основном заняты мужчинами которым затруднительно выделить время на посещение семинаров. По данному вопросу необходимо отметить готовность работодателей сотрудничать в области повышения знаний сотрудников.

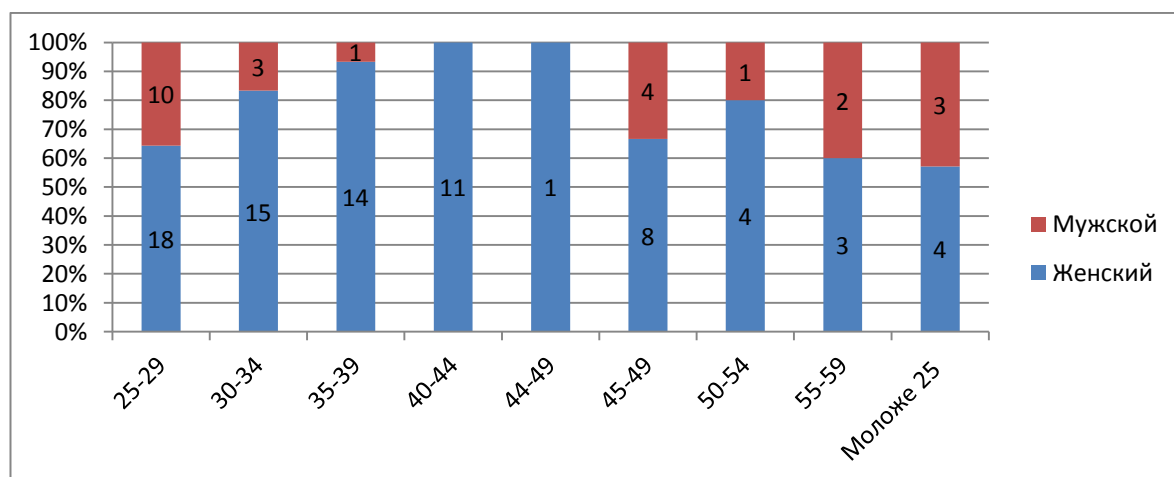


Рисунок 31 – Распределение респондентов по полу и возрасту

Примечание - рассчитано автором на основе данных исследования

Немаловажным фактом является то, что респонденты мужчины в абсолютном отношении все имеют высшее образование, как показано в нижеследующей таблице 15. Необходимо отметить, несмотря на то, что количество респондентов женщин имеющих высшее образование выше (61

женщина имеют высшее образование) то в процентном отношении данный показатель ниже (только 78,21% женщин имеют высшее образование).

Таблица 15 – Распределение респондентов по уровню образования

Образование	Женщины		Мужчины		Общий итог	
	№	%	№	%	№	%
Высшее	61	78,21	24	100	85	83,33
Среднее	8	10,26	-	-	8	7,84
Среднее профессиональное	8	10,26	-	-	8	7,84
(пусто)	1	1,28			1	0,98
Общий итог	78	100	24	100	102	100

Примечание – рассчитано автором на основе проведенного исследования

В сравнении с общепринятым утверждением, что мужчины зарабатывают больше чем женщины самые высокие показатели ежемесячного дохода у женщин. Среди респондентов 2 женщины получают доход выше 250000 тенге. Что еще раз доказывает гипотетически, что женщины в Республике Казахстан находящиеся на руководящих позициях (получающих высокие ежемесячные доходы) подходят более ответственно к получению финансового образования. Но и получателями самых низких доходов в основном являются женщины – 18 респондентов и только 2 респондента мужчины. Данный факт, по мнению автора, объясняется отсутствием стажа и относительно молодым возрастом респондентов мужчин получающих доход ниже 49999 тенге. (Таблица 16)

Таблица 16 – Распределение респондентов по половым возрастным характеристикам и показателям ежемесячного дохода

Тыс. тенге

Возраст и пол	Ежемесячный доход								Общий итог
	Ниже 49,9	50-74,9	75-99,9	100-149,9	150-199,9	200-249,9	Выше 250	(пусто)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Моложе 25		2	3	2					7
Женский			2	2					4
Мужской		2	1						3
25-29	5		14	6			2	1	28
Женский	3		9	4			2		18
Мужской	2		5	2				1	10
30-34	3	3	6	4	2				18
Женский	3	2	6	2	2				15
Мужской		1		2					3
35-39	5	3	5					2	15

Продолжение таблицы 16

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Женский	5	3	4					2	14
Мужской			1						1
40-44	7		4						11
Женский	7		4						11
44-49			1						1
Женский			1						1
45-49			6	4		2			12
Женский			5	3					8
Мужской			1	1		2			4
50-54		3	2						5
Женский		2	2						4
Мужской		1							1
55-59			3	2					5
Женский			3						3
Мужской				2					2
Общий итог	20	11	44	18	2	2	2	3	102
Примечание – рассчитано автором на основе проведенного исследования									

Для проведения статистического анализа по определению влияния семинаров выделены следующие гипотезы.

Основная гипотеза об отсутствии эффекта воздействия семинара:

$$H_0: \delta = 0 \quad \text{или} \quad H_0: \mu_d = 0$$

Альтернативная гипотеза об эффекте воздействия семинара

$$H_a: \delta \neq 0 \quad \text{или} \quad H_a: \mu_a \neq 0$$

Для проверки гипотезы авторами была применена статистика гипотезы о равенстве средних парных (зависимых) переменных

$$t = \frac{\bar{x}_d - \delta_0}{s_d / \sqrt{n}}$$

где,

\bar{x}_d –выборочное среднее для парных разностей

δ_0 - среднее для парных разностей в основной гипотезе

s_d -стандартное отклонение разностей для выборки

n –количество пар

Разность = После – До

δ - среднее значение парных (зависимых) разностей

Задан уровень значимости $\alpha = 0,05$

По таблице df $102-1=101$ находим критическое значение $t=$ и записываем критическую область

По выборке вычисляем среднее значение и стандартное отклонение выборочных разностей, а затем выборочное значение статистики

$$\bar{x}_d = \frac{\sum x_d}{n}$$

$$s_d = \sqrt{\frac{\sum d^2 - \frac{(\sum d)^2}{n}}{n - 1}}$$

Статистика принимает значение:

$$t = \frac{\bar{x}_d - \delta_0}{s_d / \sqrt{n}}$$

В ходе проведения семинара респондентам было предложено ответить на вопросы из области пенсионного обеспечения. Ответы варьировались от «Полностью согласен -1», «Частично согласен – 2», «Затрудняюсь ответить – 3», «Частично не согласен - 4», «Полностью не согласен - 5». Одним из основных вопросов из области пенсионного обеспечения является определение пенсии. Из ответов респондентов, во-первых можно было понять их отношение к пенсии и насколько они понимают, что такое пенсия. На выбор были предложены следующие ответы. На основе проведенного статистического анализа было выведено заключение об отклонении основной гипотезы в отношении вопросов касательно определения пенсии, что означает что прослеживается эффект семинара на изменение мнения респондентов по данному вопросу. (Таблица 17)

Таблица 17 – Результаты проверки гипотезы средних парных переменных в отношении вопроса о пенсионной выплате

(Предлагаемые ответы)	Среднее значение		t Stat	t критическое двухстороннее	P(T<=t) двухсторонняя
	До	После			
А) «Налог в размере 10% от заработной платы»	2,58	3,14	-3,85	1,988	0,00022***
Б) «Вид государственной оплаты «пожилым» людям»	2,29	2,12	1,69	1,988	0,09*
В) «Выплаты инвалидам»	2,82	3,57	-5,48	1,99	5,14694E-07***
Г) «Пенсионные взносы, удержанные с заработной платы»	2,01	2,69	-4,61	1,98	1,42E-05***
Д) «Выплата пенсионерам из НПФ»	2,09	1,87	1,90	1,98	0,06*
Примечание - рассчитано автором на основе статистического анализа					

Результаты исследовательской модели показывают отклонение основной гипотезы с возможностью ошибки в $< 1\%$ А, В и Г пунктов вышеуказанной таблицы и отклонение нулевой гипотезы с возможностью ошибки в $< 10\%$ 2 и 5 пунктов.

Таблица 18 – Результаты проверки гипотезы средних парных переменных в отношении вопроса об обеспечении старости

(Предлагаемые ответы)	Среднее значение		t Stat	t критическое двухстороннее	P(T<=t) двухсторонняя
	До	После			
1	2	3	4	5	6
Высокая заработная плата	1.78	1.50	3.32	1.98	0.001***
Покупка имущества и последующая их продажа по более высокой рыночной цене (или сдача имущества в аренду)	2.58	2.22	3.23	1.99	0.001***
Покупка земель и последующая их продажа по более высокой цене	2.61	2.42	1.89	1.99	0.06*

Продолжение таблицы 18

1	2	3	4	5	6
Пенсионные накопления в накопительном пенсионном фонде	2.45	2.16	2.15	1.99	0.03**
Инвестирование в ценные бумаги	2.66	2.31	3.59	1.99	0.0005***
Накопление денежных сумм на депозитном счету в банке	2.35	2.18	1.52	1.99	0.13**
Инвестирование в образование детей, чтобы в последующем дети могли обеспечить старость родителей	2.09	2.07	0.25	1.98	0.80*
Открытие собственного бизнеса	1.86	1.72	1.48	1.98	0.14**
Денежное довольствие от родственников	3.67	3.79	-1.26	1.99	0.20**
В этом вопросе будут полностью полагаться на государство	3.14	3.39	-3.56	1.99	0.0006***
Примечание - рассчитано автором на основе статистического анализа					

В вышеназванной таблице 18 вопросы задавались на предмет выяснения, какими инструментами респонденты предполагают обеспечить себе безбедную старость. Результаты статистической модели показывают, что мнение респондентов значительно изменилось с точностью ошибки в $< 1\%$ в отношении следующих статей: об обеспечении безбедной старости заработной платой, имуществом, через инвестирование в ценные бумаги. Также мнения респондентов изменились в отношении того, что вопросом обеспечения жизнедеятельности после пенсионного возраста должно заниматься государство.

Таблица 19 - Результаты проверки гипотезы средних парных переменных в отношении вопроса об инвестициях в ценные бумаги

(Предлагаемые ответы)	Среднее значение		t Stat	t критическое двухстороннее	P(T<=t) двухсторонняя
	До	После			
Акции	2.16	2	1.72	1.98	0.08*
Облигации	2.67	2.38	3.53	1.98	0.0006***
Золото и драгоценные камни	2.23	3.3	-8.29	1.98	7.16E-13
Золотая акция	2,58	3,58	-9,09	1,98	7,79E-15
Примечание - рассчитано автором на основе статистического анализа					

Результаты анализа ответов респондентов в отношении вопросов «большой тройки», которые были заданы в 27 странах в национальных опросах, на предмет проверки уровня финансовой грамотности выявили некоторую идентичность с ответами респондентов в других странах. [104] Основные изменения произошли в ответах «Не знаю» и в правильных ответах. Количество респондентов, которые ответили «Не знаю» до начала семинара было выше, чем после семинара. К примеру, данный факт можно проследить на рисунке 33 и 34, где до семинара ответило 38,30% и 35,87% респондентов соответственно, а после семинара данные показатели уменьшились 18,09% и 19,57%.

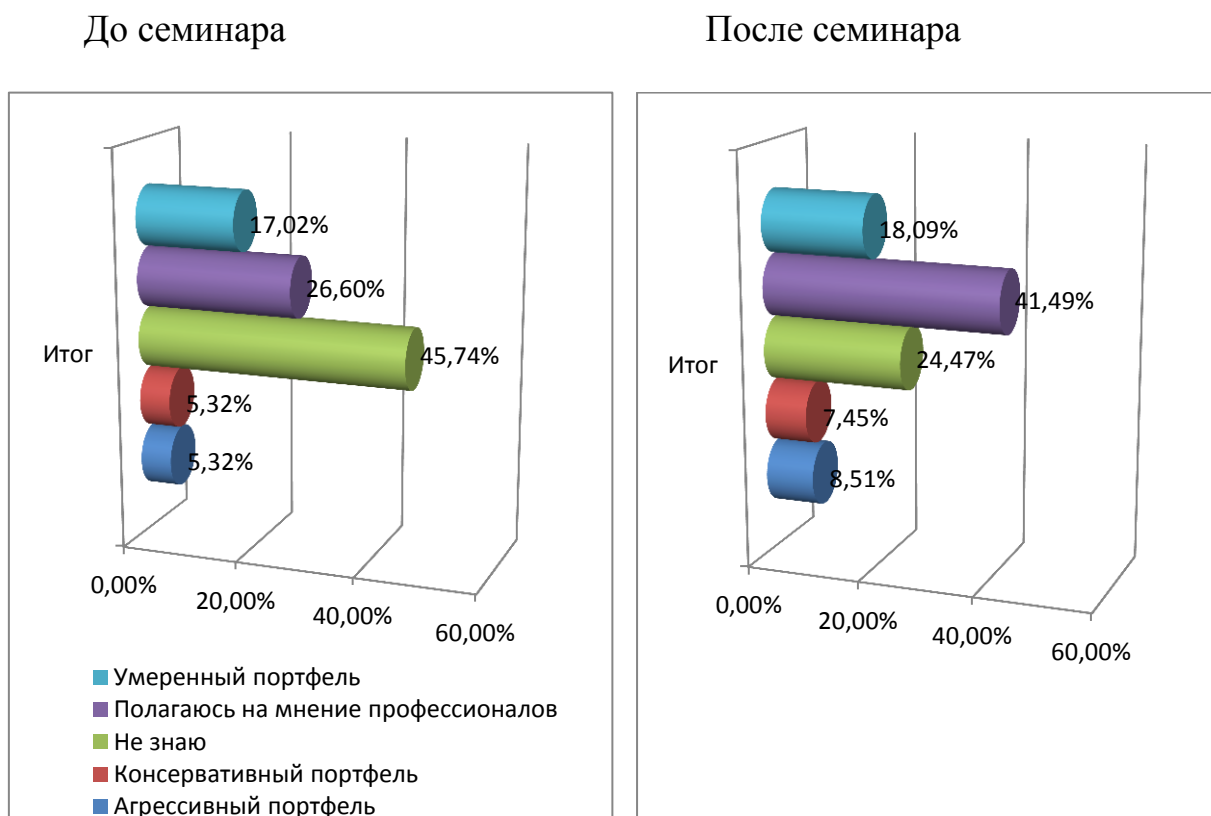


Рисунок 32 – Ответы респондентов на вопрос о диверсификации рисков

Примечание – рассчитано автором на основе статистического анализа

Также данную тенденцию можно проследить и на рисунке 32, где на вопрос о диверсификации рисков, выбор инвестиционной стратегии индивидом первоначально «не знаю» ответило 47,74%. Оставшаяся часть 52,26% распределили свои ответы между умеренной стратегией – 17,02%, консервативной – 5,32% и агрессивной – 5,32%. Но большая часть 26,60% доверили управление своими активами профессионалам. Ответы после семинара отличны от первоначальных ответов. Необходимо отметить, что ответивших «не знаю» стало меньше на 21,27%.

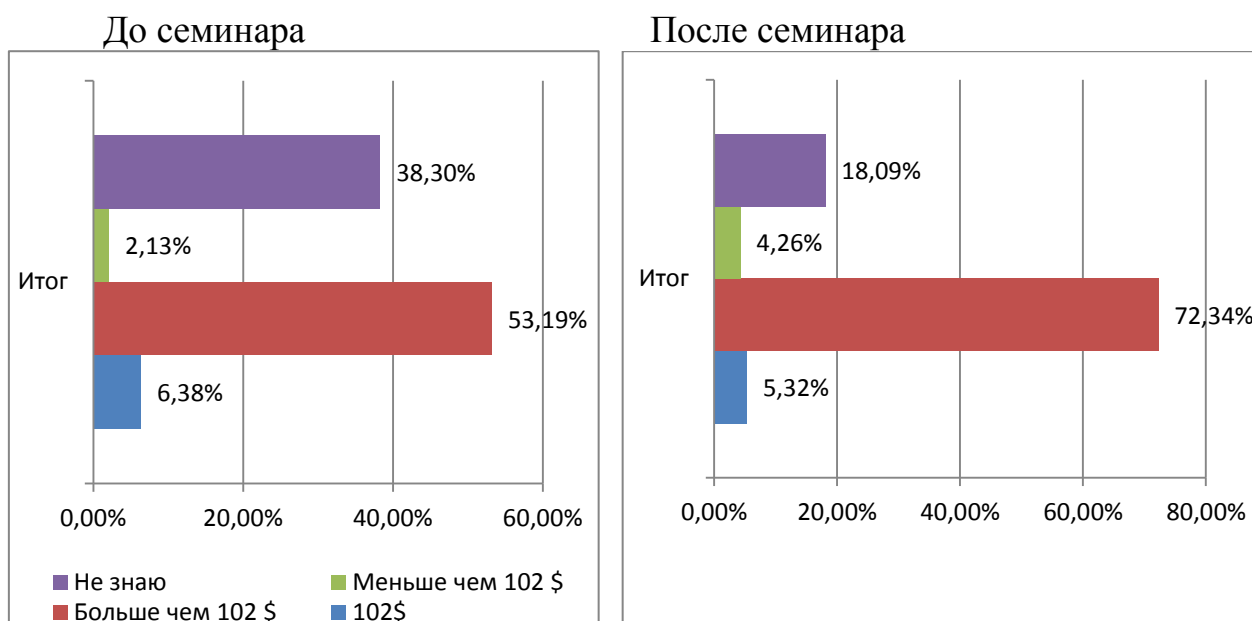


Рисунок 33 - Ответы респондентов до и после семинара на вопрос о дисконтированной доходности

Примечание – рассчитано автором на основе статистического анализа

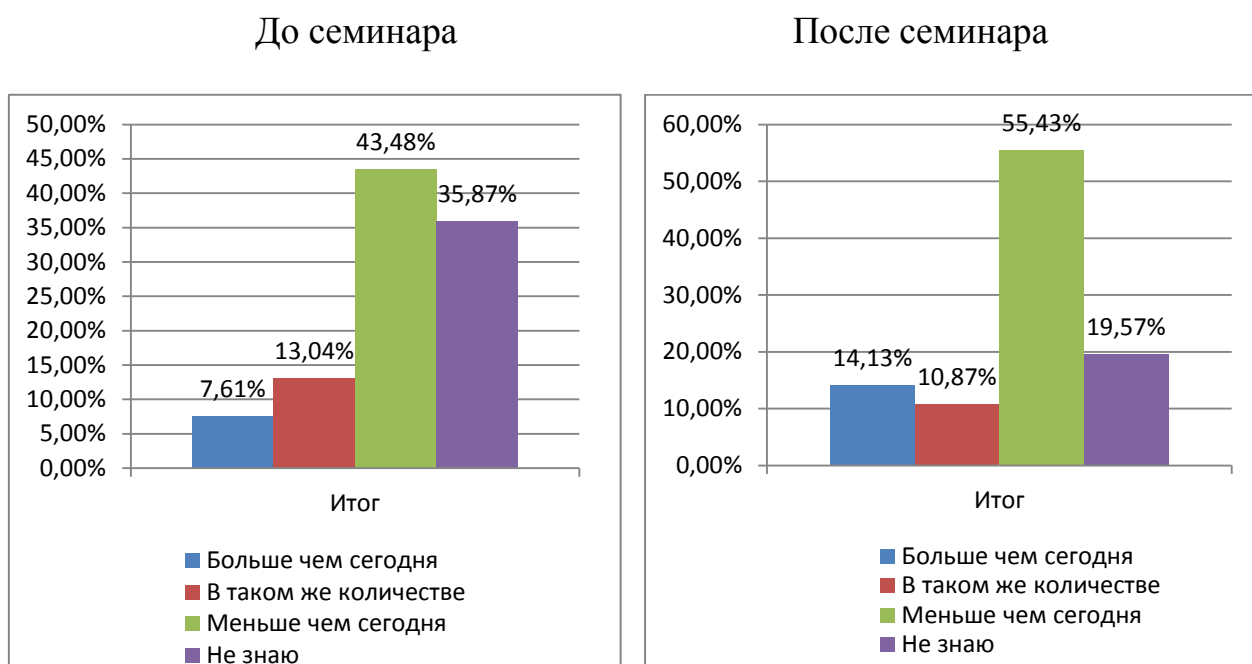


Рисунок 34–Ответы респондентов до и после семинара на вопрос об инфляции и уровне доходности

Примечание - рассчитано автором на основе статистического анализа

На основе проведенного статистического анализа можно прийти к заключению что основную гипотезу об отсутствия эффекта проведенного семинара можно отклонить.

Задачей данного исследования было влияние семинара на повышение финансовой грамотности в сфере пенсионного обеспечения среди сотрудников предприятий. Результаты вышеприведённого исследования показывают, что семинары имеют влияние на повышение финансовой грамотности в области пенсионного обеспечения.

Выводы по третьему разделу:

Авторы пришли к выводу, что сохранение существующей трехуровневой системы пенсионного обеспечения наиболее оптимальный вариант устойчивого функционирования казахстанской системы в будущем.

ГЧП не только позволит активизировать работу социально – промышленных корпораций в регионах, но и определит возможность инвестирования пенсионных активов в социальную инфраструктуру.

Зарекомендовавший себя механизм СОИ в практике развитых государств поможет выйти на новый уровень деятельности казахстанской пенсионной системе.

Ориентация государства на личную ответственность гражданина за обеспечение своей старости невозможно без повышения финансовой грамотности. Проведенный статистический анализ подтвердил эффективность проведенных семинаров на рабочем месте.

Заключение

Проведенное комплексное исследование пенсионного обеспечения позволило получить и обосновать ряд существенных выводов и предложений:

1. В научных трудах и исследованиях существуют различные трактовки категорий пенсионного обеспечения и пенсионной системы в зависимости от направления исследования. На основе изучения теоретических основ автором были предложены следующие определения:

«Пенсия – это совокупность материальных выплат, которые производятся за счет аккумулирования средств путем социального страхования и капитала (денежных средств), накопленных в процессе трудовой деятельности на специальном лицевом счете и выплачиваемых при достижении пенсионного возраста по старости либо по выслуге лет».

Пенсионная система – правовые, экономические и социально – организационные институты резервирования материальных ресурсов на случай наступления старости.

Пенсионное обеспечение - это государственная система правовых, экономических и социальных мер по поддержке и обеспечению лиц возможностями резервирования материальных ресурсов на случай наступления старости либо по выслуге лет.

2. Институциональный подход исследования предполагает, что процессы пенсионного обеспечения рассматриваются в различных социальных экономических и политических аспектах и базировании их на компромиссных отношениях, ввиду того что приходится жертвовать социальной значимостью во имя экономической выгоды и наоборот. В данном контексте автором была предложена приоритетность развития пенсионного обеспечения в триедином взаимосвязанном направлении: организационно – экономическом, социально – демографическом, и административно – правовом, с выделениями в каждом блоке присущих им факторов. Экономический характер институтов обуславливается их связью с доходами населения. Поэтому параметры определяющие уровень заработной платы в значительной степени отображают состояние института. Институты пенсионного обеспечения также являются правовыми институтами, будучи включенными в поле правового и социального законодательства.

Целесообразность использования системного подхода при исследовании было обусловлено комплексностью и взаимосвязанностью множественных элементов пенсионного обеспечения. Основные принципы системного подхода, такие как целостность и иерархичность строения позволили исследовать пенсионное обеспечение как единое целое и в то же время как систему взаимодействия элементов различных уровней, при анализе функциональных связей субъектов пенсионной системы как, пенсионные фонды, банки - кастодианы и др.

3. Инвестирование в воспроизводство человеческого капитала на практике осуществлялась государством и в основном финансировалась за счет

бюджета страны, являясь частью политики социальной защиты населения. Пенсионные фонды являются институциональными инвесторами, которые не могут инвестировать напрямую в проекты. Для данной цели автором был предложен механизм инвестирования в социальную инфраструктуру через инструменты социально – ответственного инвестирования и механизма государственно – частного партнерства.

4. Финансовое поведение индивида, и принимаемые им решения в различных ситуациях требующих базовых финансовых знаний предопределили изучение данного вопроса авторами. Положение, выделенное в «Стратегии Казахстана – 2050» о личной ответственности гражданина о своем пенсионном обеспечении определяют будущее, которое невозможно без повышения финансовой грамотности населения. Для данных целей авторами предлагается проведение семинаров на рабочем месте, эффективность которых доказана проведенным статистическим анализом.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Послание Президента Республики Казахстан Н. Назарбаева народу Казахстана от 27.01.2012
- 2 Послание Президента Республики Казахстан – Лидера нации Нурсултана Назарбаева народу Казахстана «Стратегия «Казахстан - 2050»»: Новый политический курс состоявшего государства от 14.12.2012
- 3 Güzel A. Türk sosyal güvenlik sisteminde öngörülen reform mevcut sorunlara çözümmü? // Çalışma ve toplum. – 2005. – Vol. 4. – P. 61-76
- 4 Bönker F., Wollmann H. Stumbling towards reform: The German welfare state in the 1990s / Welfare states under pressure in P. Taylor - Gobby edition. – London: Sage Publications, 2001. – 186 – 193 P.
- 5 Akkaya Y. Sosyal güvenlik ve tarihi üzerine ‘aykırı’ notlar // İktisat dergisi. – 2006. – Sayı: 478. – P. 15 – 17
- 6 Bonoli G., Palier B. A long goodbye to Bismarck? The politics of welfare reforms in continental Europe. – Amsterdam university press, 2006. – 356 – 363 P.
- 7 Whiteside N. Adapting private pensions to public purposes: Historical perspectives on the politics of reform // Journal of European social policy. – 2006. – Vol.16, No 1. – P. 43-54
- 8 Bonoli G. Politics of pension reform: Institutions institution and policy change in Western Europe. – USA: Cambridge university press, 2000. – 256 – 259 P.
- 9 Williamson J.B., Williams M. Notional defined contribution accounts: Neoliberal ideology and the political economy of pension reform // The American journal of economics and sociology. – 2005. – Vol.64, No 2. – P. 485 – 506
- 10 Chassard Y., Quintin O. Social Protection in the European community: Towards a convergence of policies // International social security review. – 1992. – Vol. 45, Issue 1-2. – P. 91-108
- 11 Madrid R. L. Ideas, economic pressures and pension privatization // Latin American politics and society. – 2005. – Vol. 47, No 2. – P. 23-50
- 12 McGillivray W. Pension Reform: Why Are We Now? // International social security review. – 2000. – Vol.53, No 1. – P. 68 – 78
- 13 Hurd M. Research on the elderly: Economic status, retirement and consumption and saving // Journal of economic literature. – 1990. – No 28. – P. 565 – 637
- 14 Diamond P. A., Valdes-Prieto S. Social security reforms: The Chilean economy. / In Bosworth B., Dornbusch R., Laban R. edition, chapter 6. – Washington: Brookings institution, 1994. – 342 - 351 P.
- 15 Хотулев Е. Мировой опыт инвестирования средств государственных пенсионных фондов // Рынок ценных бумаг. – 2003. – № 3. – С. 66 – 79
- 16 George A. Picoeconomics: The strategic interaction of successive motivational states within the person. – Cambridge: Cambridge university press, 1992. – 126 – 139 P.

- 17 Barr N., Diamond P. Reforming pensions // International social security review. – 2008. – // http://econ.lse.ac.uk/staff/nb/Barr_Diamond_crr.pdf [Дата обращения 2011/02/06]
- 18 Official site of human services of Australia. Retirement age in Australia // <http://www.humanservices.gov.au/> [Дата обращения 2012/12/28]
- 19 Stewart F., Yermo J. Pensions in Africa // OECD working paper on insurance and private pensions. – 2009. – No 30. – // <http://www.oecd.org/finance/private-pensions/42052117.pdf> [Дата обращения 2012/11/16]
- 20 Othman S. H. Malaysia's pension system from a multi-pillar perspective // Background paper for the international social security seminar. – 2010. – P. 56 – 61
- 21 Ong F.S., Hamid T.A. Social Protection in Malaysia: Current state and challenges // Background paper for the economic research Institute for ASEAN and East Asia (ERIA) Project on social protection. – 2010. – P. 128 – 134
- 22 Artis M.J., Taylor M. P. Abolishing exchange control: the UK experience // CEPR discussion paper 294. – 1989. – P. 639 – 645
- 23 Zvi B., Merton R.C. Pension benefit guarantees in the United States: A functional analysis. The future of pensions in the United States. – Philadelphia: University of Pennsylvania press, 1993. – 194 – 234 P.
- 24 Schmahl W. Dismantling an earnings - related social pension scheme: Germany's new pension policy // International social policy. – 2007. – Vol. 36, No 2. – P.319 – 340
- 25 Hinrichs K. The Politics of pension reform in Germany // Paper prepared for the conference "Pension reform in Europe: Shared problems, sharing solutions? London school of economics, Hellenic observatory / The European institute. – 2003. – P. 348 – 368
- 26 Fukawa T., Yamamoto K. Japanese employees' pension insurance: issues for reforms // The Japanese journal of social security policy. – 2003. No 2(1). – P. 6 – 13
- 27 Tanaka K. Normative issues of the public pension in Japan // The Japanese journal of social security policy. – 2007. – No 6(1). – P. 96 – 104
- 28 Stahlberg A. C. Pension Reform in Sweden // Scandinavian journal of social welfare. – 1995. – Vol. 4. – P. 267 – 273
- 29 Timonen V. Earning welfare citizenship: Welfare state reform in Finland and Sweden / Welfare states under pressure in P. Taylor - Gobby edition. – London: Sage Publications, 2001. 56 – 105 P.
- 30 Латиноамериканские пенсионные системы в фактах и цифрах // Рынок ценных бумаг Казахстана. – 2001. – № 8. – С. 24 – 31
- 31 World Bank. Chile country assistance evaluation. – 2002. – // [http://lnweb90.worldbank.org/oed/oeddoclib.nsf/DocPgNmViewForJavaSearch/Chile_CAЕ/\\$file/chile_cae.pdf](http://lnweb90.worldbank.org/oed/oeddoclib.nsf/DocPgNmViewForJavaSearch/Chile_CAЕ/$file/chile_cae.pdf) [Дата обращения 2012/08/22]
- 32 Макаров А.В. Пенсионное законодательство. Новая пенсионная система новые возможности. – М., 2005. – 160 – 163 С.

- 33 Краснов М.В., Глазов В.В. ЕСН и взносы на пенсионное страхование в примерах. – М., 2006. – 96 – 98 С.
- 34 Сергеева Т.Ю. Пенсия: актуальные, вопросы, размеры, надбавки, страхование. – М.: Юрайт, 2006. – 172 – 174 С.
- 35 Закон Республики Казахстан от 20 июня 1997 года №136-І «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан»
- 36 Закон Республики Казахстан от 17 июля 2001 года N 246 «О государственной адресной социальной помощи»
- 37 Закон Республики Казахстан от 25 апреля 2003 года N 405 «Об обязательном социальном страховании»
- 38 Словарь «Борисов А.Б. Большой экономический словарь. — М.: Книжный мир, 2003. — 895 с.
- 39 Астрахан Е. И. Пенсионное обеспечение по социальному страхованию и гражданско – правовое возмещение ущерба при увечье, связанном с работой. – М.: Издательство ВНИИСЗ, 1964. – 101 – 153 С.
- 40 Захаров М. Л., Тучкова Э. Г. Право социального обеспечения России. 2-е издание переработанное. – М.: Издательство БЕК, 2002. – 202 – 258 С.
- 41 Далимов Р. Мировой опыт реформирования пенсионных систем и его использование в условиях переходной экономики: Дисс. ... канд. наук / Р. Далимов. – М.: Право, 2007.
- 42 Гурьева О. Ю. Пенсионное дело: взаимосвязь политико-экономического и институционального подходов: Дисс. ... докт. наук / О. Гурьева. – Иваново, 2010.
- 43 Умурзаков Б. Роль и место пенсионного обеспечения в экономических отношениях людей в условиях углубления рынка // Трудовое право. – 2006. – С. 85 – 87
- 44 Закон Республики Казахстан от 21 июня 2013 года № 105-V «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан»
- 45 Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. – М., 1993. – 570 - 572 С.
- 46 Милль Дж. Основы политической экономии. – М., 1980. – Том II. – 480 - 489 С.
- 47 Рикардо Д. Сочинения. Начало политической экономии и налогового обложения. – М.: Государственное издательство политической литературы, 1955. – Том I. – 360 – 363 С.
- 48 Рынок труда и доходы населения. Под общей редакцией д.э.н., профессора Н.А. Волгина. – ИИД «Филинь», 1999. – 169 – 172 С.
- 49 Закон Республики Казахстан от 29 декабря 2008 года N 114-IV «О специальных социальных услугах»
- 50 Официальный сайт Государственного Центра по выплате пенсий Республики Казахстан// <http://www.gcvp.kz>
- 51 Закон Республики Казахстан от 4 июля 2003 года № 474-ІІ «О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций»

- 52 Еремеева В. Какие изменения грядут в системе пенсионного обеспечения // Человек и труд. – 1997. – № 1. – С. 67 – 69
- 53 Тулепбаев К. М. Новая модель пенсионного обеспечения населения РК: теория, методология и механизмы реализации: Автореферат. – Алматы, 2007.
- 54 Куценко В. В. Пенсионное обеспечение в России: История, состояние, перспективы: Текст лекций. – Новосибирск, 2006. – 103 – 115 С.
- 55 Социальное обеспечение в странах запада (США, Канада и Великобритания). – Москва, 1994. – 153 – 161 С.
- 56 Роик Р. Пенсионная реформа. Институциональный подход // Человек и труд. – 2001. – № 1. – С. 78 – 95
- 57 Veblen V. The Theory of the Leisure Class: An Economic Study of Institutions. – New York: W. W. Huebsch, 1918. – 245 – 255 P.
- 58 North D. Institutions, Institutional Change and Economic Performance. – Cambridge: Cambridge University Press, 1990. – 128 – 135 P.
- 59 Блауберг И. В., Садовский В. Н., Юдин Э. Г. Проблемы методологии системных исследований. Системный подход в современной науке. – М.: Мысль, 1970. – 7 – 48 С.
- 60 Постановление Конституционного Совета Республики Казахстан от 12 марта 1999 года № 3/2. Об официальном толковании пункта 7 статьи 61 и пункта 1 статьи 28 Конституции Республики Казахстан.
- 61 Ерошенков С. Мировой опыт реформирования пенсионных систем // Общество и экономика. – 2001. – №10. – С.175 – 186
- 62 Аналитическая информация о состоянии рынка ценных бумаг Республики Казахстан // Рынок ценных бумаг Казахстана. – 2011. – № 1. – С. 19 - 28.
- 63 Дубаева А.Р. Состояние рынка ценных бумаг в Казахстане на современном этапе // 20 лет независимости Республики Казахстан в свете формирования гражданского общества. – 2011. – // <http://articlekz.com/node/3069> [Дата обращения 2012/06/12]
- 64 Feldstein M. Social security and saving: New time series evidence // Working paper, NBER, Cambridge. – 1995. – No 5054. – P. 46 – 52
- 65 Михалкевич В. Н., Фогель Я. М. Пенсионное обеспечение колхозников. – М.:Издательство Колос, 1968. – 168 – 172 С.
- 66 Парамонова С. В. Реформирование пенсионных систем: направления и варианты: Дисс. ... докт. наук / С. Парамонова. – Томск, 2007.
- 67 Акбулатов Р. С. Пенсионное обеспечение в СССР в 80-е гг. XX века. Основные причины реформирования // Молодой ученый. – 2012. – № 7. – С. 203 – 208.
- 68 Алибаев А. Накопительная пенсионная система Казахстана: итоги, проблемы, перспективы // Рынок ценных бумаг Казахстана. – 2001. – № 8. – С. 86 – 92
- 69 Закон СССР от 15.05.1990 «О пенсионном обеспечении граждан в СССР»

70 Постановление Правительства Республики Казахстан от 24.12.2004 № 1359. Об утверждении Программы развития накопительной пенсионной системы Республики Казахстан на 2005-2007 годы

71 Абрамов А. Е. Институциональные инвесторы в мире: особенности деятельности и политика развития в 2-х томах. – М.: Издательский дом "Дело", 2014. – 544 – 548 С.

72 Мошенский С. З. Рынок ценных бумаг: трансформационные процессы. – М.: Экономика, 2010. – 103 – 105 С.

73 Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-ІІ « О рынке ценных бумаг»

74 Амандыкова С.К., Рахимберлина А.К. Актуальные вопросы реформы пенсионной системы в Республике Казахстан // Вестник КарГУ. – 2013. – № 4. // <http://articlekz.com/node/4056> [Дата обращения 2013/11/03]

75 Ермаков Д.Н. Финансово-правовые основы инвестиционной деятельности негосударственных пенсионных фондов // Государство и право. – 2007. – № 8. – С. 51 – 56

76 Хольцер П. Инвестиционная деятельность пенсионных фондов в Казахстане: факты, проблемы и рекомендации. – Вашингтон: Всемирный банк, 2009. – 96 – 102 С.

77 Тулепбаев К.М. Негосударственные пенсионные фонды // Советы Казахстана. – 1995. – С. 9 – 16

78 Кодекс Республики Казахстан от 10 декабря 2008 года № 99-ІV «О налогах и других обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс)» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 29.09.2013 г.) // http://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30366217 [Дата обращения 2013/11/24]

79 Постановление Правления НБ РК от 29.07.03. №264 «Об утверждении Правил осуществления деятельности по инвестиционному управлению пенсионными активами» (с изменениями, внесенными постановлением правления Национального банка РК от 26.12.03 г. -№488)

80 Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 1 декабря 2001 года № 477 «Об отчетности банков-кастодианов накопительных пенсионных фондов» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 27.12.2004 г.)

81 Официальный сайт Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) // <http://www.afn.kz/> [Дата обращения 2013/05/18]

82 Стратегия развития АО «Казахстанская фондовая биржа» на 2007–2011 годы

83 Постановление Правительства Республики Казахстан от 15 марта 1999 года N 245. Об утверждении Правил исчисления, удержания (начисления) и перечисления обязательных пенсионных взносов в накопительные пенсионные фонды

84 Официальный сайт Единого накопительного пенсионного фонда // <http://www.enpf.kz/> [Дата обращения 2014/01/29]

- 85 Искаков М., Бохаев Д., Рузиева Э.. Финансовые рынки и посредники: учебник. – Алматы: Экономика, 2005. – 168 - 170 С.
- 86 Roubini N. Bailouts or Bail-Ins: Responding to Financial Crises in Emerging Markets. – Peterson Institute, 1st edition, 2004. – 346 – 348 P.
- 87 Официальный сайт НПФ // «УларУмит»: <http://www.ularumit.kz/> [Дата обращения 2012/12/29]
- 88 Официальный сайт НПФ Народного банка Казахстана // <http://www.nbrk.kz/> [Дата обращения 2012/12/29]
- 89 Ульянецкий М. Политика рынка государственных ценных бумаг // Рынок ценных бумаг. – 2007. – № 19. – С. 16 – 23
- 90 Официальный сайт Национального банка Республики Казахстан // <http://www.nationalbank.kz/> [Дата обращения 2013/07/05]
- 91 Официальный сайт Казахстанской фондовой биржи // <http://www.kase.kz/> [Дата обращения 2013/12/14]
- 92 Официальный сайт Министерства экономика Республики Казахстан // <http://www.minplan.gov.kz/> [Дата обращения 2013/12/02]
- 93 Рекомендации Базельского комитета // <http://www.bis.org> [Дата обращения 2012/06/25]
- 94 Изекенова А. К. Влияние «Базель - 3» на деятельность пенсионных фондов // Вестник КазАТК. – 2012. – № 6. – С.
- 95 Постановление АФН от 23 октября 2008 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам устойчивости финансовой системы»
- 96 Постановление правления Национального Банка РК №42 от 29.04.2011 года "О выдаче Акционерному обществу «Накопительный пенсионный фонд «УларУмит» и Акционерному обществу «Накопительный пенсионный фонд «БТА Казахстан» дочерняя организация АО «БТА Банк» разрешения на реорганизацию в форме присоединения Акционерного общества «Накопительный пенсионный фонд «БТА Казахстан» дочерняя организация АО «БТА Банк» к Акционерному обществу «Накопительный пенсионный фонд «УларУмит»")
- 97 Постановление Правления Национального Банка РК №81 от 01.07.2011 года "О выдаче Акционерному обществу «Евразийский накопительный пенсионный фонд» и Акционерному обществу «Накопительный пенсионный фонд «АМАНАТ КАЗАХСТАН» разрешения на реорганизацию в форме присоединения Акционерного общества «Накопительный пенсионный фонд «АМАНАТ КАЗАХСТАН» к Акционерному обществу «Евразийский накопительный пенсионный фонд»").
- 98 World Bank. Averting the Old Age Crisis: Policies to Protect the Old and Promote Growth. – New York: Oxford University Press, 1994. – 246 – 249 P.
- 99 Официальный сайт базы данных смертности // www.mortality.org [Дата обращения [2012/02/16]

- 100 Официальный сайт отдела народонаселения департамента экономических и социальных дел секретариата ООН. World Population Prospects, the 2010 Revision // <http://esa.un.org/unpd/wpp/index.htm> [2012/02/16]
- 101 World Population Prospects: The 2010 Revision// Volume II: Demographic Profiles // United Nations, department of economic and social affairs, population division. . – New York, 2011. – P. 56 – 61
- 102 Arhtur W.B. The ergodic theorems of demography: a simple proof // Working paper №52. – Laxenburg, Austria: ПАСА. – 1981. – P. 5 – 9
- 103 Официальный сайт Агентства по статистике Республики Казахстан //stat.kz
- 104 Эдиев Д.М. О сравнении возрастных структур реальных населений // Вопросы статистики. – 2004. – № 10. – С. 16 – 27
- 105 Саградов А. А. Экономическая демография. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 9 – 12 С.
- 106 Arhtur W.B., Brian W. Some general relationships in population dynamics // Population Index. – 1984. – Vol. 50. – P. 214– 226
- 107 Лорио М. Взаимоотношения поколений в стареющем обществе. Современные проблемы старения населения в мире: тенденции, перспективы, взаимоотношения между поколениями. Под ред. Бахметовой Г.Ш. и Иванковой Л.В. – М.: МАКС Пресс, 2004. – 34 – 47 С.
- 108 Пирожков С. И., Сафарова Г. Л. Старение населения: демографические аспекты // Успехи геронтологии. – 1998. – Вып. 2. – С. 24 – 32
- 109 Напалков Н.П. Рак и демографический переход // Вопросы онкологии. – 2004. – т.50. – № 2. – С. 127 – 144
- 110 Пер Д., Хасси Д. Анализ сильных и слабых сторон компании. Определение стратегических возможностей. – Изд: Вильямс, 2004. – 56 – 58 С.
- 111 Официальный сайт Международной Организации Труда // <http://www.ilo.org>
- 112 Кенжегузин М.Б. Казахстанская модель устойчивого экономического развития (научные основы построения и реализации). – Алматы: ИЭ МОН РК, 2003 г. – Т.1. – 400 с.
- 113 Pahl N., Richter N. SWOT analysis - idea, methodology and a practical approach. – GRIN Verlag, 2009. – 78 – 95 P.
- 114 Disney R., Emmerson C., Tanner S. Stakeholder pensions, 2004 // <http://www.ifs.org.uk>; [2011/04/21]
- 115 Официальный сайт Комитета науки Министерства образования и науки Республики Казахстан // <http://www.ieconom.kz/index.php/ru/publications> [2013/12/30]
- 116 Фридман М., Шварц А. Монетарная история Соединенных Штатов 1867–1960 гг. – К.: «Ваклер», 2007. — 456 – 463 с.
- 117 Дряхло Н., Куприянов Е. Системы мотивации персонала в Западной Европе и США // Проблемы теории и практики управления. – 2002. – № 2. – С. 15 – 19

118 Берешов С. И. Совершенствование методики анализа уровня жизни населения и расчета ПМ, основанного на определении продовольственного набора и непродовольственных товаров и услуг МПК // Научный отчет НИИ труда. – Алматы. – 2001. – С. 65 – 67

119 Шарп У.Ф. Александр Г.Д., Бейли Д.В. Инвестиции. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997. – 124 – 128 С.

120 Послание Президента страны народу Казахстана от 11 октября 1997 года «Казахстан – 2030. Процветание, безопасность и улучшение благосостояния всех казахстанцев»;

121 Официальный сайт Президента Республики Казахстан // <http://www.akorda.kz> [2013/04/26]

122 Постановление Правительства Республики Казахстан от 25 декабря 2006 года № 1284 «О Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан на 2007-2011 годы»;

123 Постановление Правительства Республики Казахстан от 26 декабря 2007 года № 1297 «О Концепции по внедрению системы государственного планирования, ориентированного на результаты»;

124 Указ Президента Республики Казахстан от 17 мая 2003 года № 1096 «О стратегии индустриально инновационного развития Республики Казахстан на 2003 – 2015 годы»

125 Додонов В. Ю. Мировой кризис и тенденции экономического развития Казахстана: монография – Алматы: КИСИ при Президенте РК, 2011. – с. 380

126 Kinder P.D. Socially responsible investing: an evolving concept in a changing world. – Boston, Mass.: KLD Research&Analytics, Inc., 2005. – 156 – 175 P.

127 Постановление правительства Республики Казахстан от 29 марта 2012 года № 366 «Об утверждении Программы развития онкологической помощи в республике Казахстан на 2012-2016 годы»

128 Постановление правительства Саратовской области от 7 июня 2010 года № 218-П «Об утверждении Стратегии модернизации политики в отношении пожилых людей в Саратовской области»

129 Карагусова Г.Д. Пенсионная система в РК: Опыт реформирования // Экономист. – 2003. – №11. – С.103 – 109

130 Мотылев А.Л. Государственное регулирование деятельности страховых компаний в Великобритании // Финансы. – 1999. – №7. – С. 66 – 82

131 Говорухина Е. И. Управление социальной защитой населения в условиях рыночных преобразований (на материалах РК): Дисс. ... канд. Наук / Е. Говорухина. – Алматы, 2004.

132 Мурзатаева Г. К. Реформирование системы социальной защиты населения в РК: теория и приоритеты: Дисс. ... канд. Наук/ Г. Мурзатаева. – Алматы, 2005.

- 133 Campbell F., Brown R. Valuing traded and non-traded commodities in benefit-cost analysis. Benefit-cost analysis: financial and economic appraisal using spreadsheets. – Cambridge: Cambridge University Press, 2003. – 326 – 329 P.
- 134 Boardman N. E. Cost-benefit analysis: concepts and practice, 3rd ed. – Upper saddle river, NJ: Prentice Hall, 2006. – 114 – 131 P.
- 135 Социальное обеспечение в странах запада (США, Канада и Великобритания). – Москва, 1994. – 153 – 156 С.
- 136 Журнал “Банки Казахстана”. – 2008. - №1. - с. 38
- 137 Система частных пенсионных фондов в Чили // Материалы Ассоциации администраций пенсионных фондов. – Сантьяго: ААПФ, 1997. – С. 30 – 35
- 138 Zheng J., Roehrich J.K., Lewis M.A. The dynamics of contractual and relational governance: Evidence from long term private public procurement arrangements // Journal of purchasing and supply management. – 2008. – No 14.1. – P. 43-54
- 139 Lusardi A. Saving and the effectiveness of financial education. In: O. Mitchell and S. Utkus (eds.), Pension Design and Structure: New Lessons from Behavioral Finance. – Oxford University Press, 2004. – 157 – 184 P.
- 140 Justine S. H., Brigitte C. M., William L. S. Financial literacy, financial education and economic outcome // Working Paper 18412, National Bureau of Economic Research. – 2012.
- 141 Lusardi A., Mitchell O. S. Baby boomers retirement security: The role of planning, financial literacy and housing wealth // Journal of Monetary Economics. – 2008. – No 54. – P. 205 – 224
- 142 Lusardi A., Mitchell O. S. Financial literacy and retirement planning: new evidence from the Rand American Life Panel // Working paper 2007-157, University Michigan Retirement Research Center. – 2007. – P. 35 – 48
- 143 Lusardi A., Mitchell O. S. How ordinary consumers make complex economic decisions: financial literacy and retirement readiness // NBER Working Paper 15350. – 2009. – P. 4 – 16
- 144 Материалы по повышению финансовой грамотности // <http://lsm.kz/о-krizise-finansovoj-gramotnosti-v-kazahstane/> [Дата обращения 2013/12/07]

Уважаемый участник!

Пожалуйста, помогите нам собрать нужную информацию, ответив на вопросы нашей анкеты. Обратите внимание: в этой анкете нет правильных или неправильных ответов, для нас важно знать, что думаете именно Вы. Результаты нашего опроса будут использованы только в научных целях, имена участников опроса останутся конфиденциальными. Для достижения более точных результатов, убедительная просьба отвечать на все вопросы!!! Огромное спасибо за то, что уделите нам время!

Вы согласны участвовать в анкетировании? _____

Ваш возраст _____

Пол

А) Мужской Б) Женский

Семейное положение

А) Женат/Замужем Б) Холост/ Не замужем В) Разведена/разведен Г) Вдова/вдовец

Образование

А) Среднее Б) Среднее профессиональное В) Высшее

Специальность _____

Должность _____

Начало трудовой деятельности _____ год

Общий стаж работы _____ лет

Наличие иждивенцев

А) Да Б) Нет

Ежемесячный доход

А) ниже 49999 тенге Б) 50000-74999 тенге В) 75 000-99999 тенге Г) 100000-149999 тенге
Д) 150000-199999 тенге Е) 200000-249999 тенге Ж) свыше 250000 тенге

1. Будете ли Вы получать пенсию от государства?

А) Да _____ Б) Нет _____

В следующих вопросах просим ответить по каждому пункту

2. Источники ваших доходов на сегодняшний момент составляют?

	Да	Нет		Да	Нет
2.1 Заработная плата			2.6 Финансовые активы (Ценные бумаги)		
2.2 Рента (Земельный участок)			2.7 Собственные накопления		
2.3 Недвижимость			2.8 Государственные выплаты (Пособия и др. выплаты)		
2.4 Собственный бизнес			2.9 Материальная помощь со стороны родственников		
2.5 Наследство					

3. Чем по Вашему мнению является «пенсия»?

	Полностью согласен	Скорее согласен	Затрудняюсь ответить	Скорее не согласен	Совершенно не согласен
3.1 Налог взимаемый с заработной платы в размере 10% ежемесячно	1	2	3	4	5
3.2 Платеж получаемый от государства	1	2	3	4	5

по достижении старости					
3.3 Сумма выплачиваемая ежемесячно инвалидам для поддержания их жизнедеятельности	1	2	3	4	5
3.4 Сумма удерживаемая с заработной платы в размере 10% ежемесячно и перечисляемая на индивидуальный счет в НПФ (накопительный пенсионный фонд)	1	2	3	4	5
3.5 Сумма получаемая из НПФ по достижении пенсионного возраста	1	2	3	4	5

4. Что по вашему может обеспечить Вам безбедную старость?

	<i>Полностью согласен</i>	<i>Скорее согласен</i>	<i>Затрудняюсь ответить</i>	<i>Скорее не согласен</i>	<i>Совершенно не согласен</i>
4.1 Высокая заработная плата	1	2	3	4	5
4.2 Покупка имущества и последующая их продажа по более высокой рыночной цене (или сдача имущества в аренду)	1	2	3	4	5
4.3 Покупка земель и последующая их продажа по более высокой цене	1	2	3	4	5
4.4 Пенсионные накопления в накопительном пенсионном фонде	1	2	3	4	5
4.5 Инвестирование в ценные бумаги	1	2	3	4	5
4.6 Накопление денежных сумм на депозитном счету в банке	1	2	3	4	5
4.7 Инвестирование в образование детей, чтобы в последующем дети могли обеспечить старость родителей	1	2	3	4	5
4.8 Открытие собственного бизнеса	1	2	3	4	5
4.9 Денежное довольствие от родственников	1	2	3	4	5
4.10 В этом вопросе будут полностью полагаться на государство	1	2	3	4	5

5. В какие ценные бумаги Вы инвестировали бы при наличии определенных денежных сумм?

	<i>Полностью согласен</i>	<i>Скорее согласен</i>	<i>Затрудняюсь ответить</i>	<i>Скорее не согласен</i>	<i>Совершенно не согласен</i>
5.1 Акции	1	2	3	4	5
5.2 Облигации	1	2	3	4	5
5.3 Золото и драгоценные камни	1	2	3	4	5
5.4 Золотая акция	1	2	3	4	5

6. В Закон «О пенсионном обеспечении» хотели внести пункт, что каждый вкладчик пенсионного фонда будет самостоятельно выбирать в какие инвестиционные портфели будут вложены его пенсионные накопления..

6.1 Осведомлены ли Вы об этом?

А) Да

Б) Нет

6.2 Хотели бы Вы чтобы такие изменения были внесены?

А) Да

Б) Нет

7. Какую инвестиционную стратегию Вы предпочтете выбрать?

А) Консервативный инвестиционный портфель

Б) Умеренный инвестиционный портфель

В) Агрессивный инвестиционный портфель

Г) В этом вопросе буду всецело полагаться на мнение профессионалов

Д) Не знаю

8. Согласны ли Вы продлить срок выхода на пенсию, если за каждый год отсрочки вы получите более высокую пенсию?

- А) Да согласен Б) Нет не согласен В) Это зависит от размера увеличенной пенсии
Д) Не знаю Г) Затрудняюсь ответить

9. Предположите, что вы положили на депозитный (сберегательный) счет 100\$ с годовой процентной ставкой в 2%. Как вы думаете какая сумма будет на счету через 5 лет.

- А) Больше чем 102\$ Б) 102\$ В) Меньше чем 102\$ Г) Не знаю

10. Процентная ставка прироста ваших накоплений на сберегательном счету составляет 1 % тогда как уровень инфляции составляет 2% в год. Через 1 год, с ростом ваших накоплений вы сможете купить на эти деньги....

- А) Больше чем сегодня Б) В таком же количестве что и сегодня
В) Меньше чем сегодня Г) Не знаю

Спасибо за уделенное время!!

3.4 Ай сайын жалақыдан 10% мөлшерінде ұсталынатын және жинақтаушы зейнетақы қорындағы (ЖЗҚ) жеке есепшотқа аударылатын сома					
3.5 Зейнеткерлік жасқа жетуіне байланысты ЖЗҚ -нан алынатын сома					

12. Сіздің ойыңызша болашақтағы кәрілікті қалай қамтамасыз етуге болады?

	<i>Толық келісемін</i>	<i>Келісемін</i>	<i>Білмеймін</i>	<i>Келіспеймін</i>	<i>Мүлдем келіспеймін</i>
4.1 Жоғары жалақы					
4.2 Мүлікті сатып алу және кейін оларды қымбатырақ бағаға сату (немесе жалға беру)					
4.3 Жер телімін сатып алу және кейін оларды әлдеқайда қымбаттырақ бағаға сату					
4.4 ЖЗҚ - дағы зейнетақы қоры					
4.5 Бағалы қағаздарға инвестициялау					
4.6 Банктегі депозиттік шотқа ақшалай сома жинақтау					
4.7 Болашақтағы кәрілікті қамтамасыз ету үшін өз балаларының біліміне инвестициялау					
4.8 Жеке бизнес ашу					
4.9 Туысқандардан қаржылай көмек					
4.10 Бұл мәселе бойынша толығымен мемлекетке сенім артамын					

13. Белгілі қаржылық сомалар болғанда Сіз қандай бағалы қағаздарға инвестиция жасайтын едіңіз?

	<i>Толық келісемін</i>	<i>Келісемін</i>	<i>Білмеймін</i>	<i>Келіспеймін</i>	<i>Мүлдем келіспеймін</i>
5.1 Акциялар					
5.2 Облигациялар					
5.3 Алтын және бағалы тастар					
5.4 Алтын акция					

14. Соңғы кезге дейін «Әр салымшы өзінің зейнетақы қорын қандай инвестициялық портфельдерге салынатынын өзі тандайтын болады» деген дискуссиялар өтіп, осыған байланысты «Зейнетақымен қамтамасыздандыру» Заңына арнайы бап енгізілмек болған.

- 6.1 Сіздің осыдан хабарыңыз болды ма? А) Иә Б) Жоқ
- 6.2 Сіздің ойыңызша осындай шара қолданылуы қажет па? А) Иә Б) Жоқ

15. Қандай инвестициялық стратегияны таңдар едіңіз?

- А) Консервативтік инвестициялық портфель Б) Біркелкі инвестициялық портфель
 В) Агрессивтік инвестициялық портфель Г) Бұл мәселеде менеджерлердің пікіріне толық сенетін боламын
 Д) Білмеймін

16. Егер әрбір кешіктірілген жыл үшін жоғартылған зейнетақы алатын болсаңыз, зейнетақыға шығу мерзімін кешіктіруге келісер ме едіңіз?

- А) Иә, келісемін Б) Жоқ, келіспеймін В) Зейнетақының көбейген мөлшеріне байланысты
 Г) Білмеймін Д) Жауап беруге қиналам

17. Сіз депозиттік (жинақтау) шотына жылдық 2%- тік ұтыспен 100\$ салдыңыз делік. Қалай ойласыз, 5 жылдан кейін сіздің шотыңызда қанша сома болады?

А) 102\$-дан артық

Б) 102\$

В) 102\$-дан кем

Г) Білмеймін

11. Сіздің жинақтау қорыңыздағы шотта пайыздық ұтыс мөлшерінің өсімі 1 %, ал инфляция деңгейі жылына 2%-ті құрайды делік. 1 жылдан кейін, жинақтау қорының өсімімен сіз бұл қаржыға сатып алатын мөлшер

А) Бүгінгіден көп

Б) Бүгінгідей мөлшерде

В) Бүгінгіден аз

Г) Білмеймін

Уақыт бөлгеніңізге рахмет!!!

«СУЛЕЙМАН
ДЕМИРЕЛЬ АТЫНДАҒЫ
УНИВЕРСИТЕТ»
мекемесі



Учреждение
«УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ СУЛЕЙМАНА
ДЕМИРЕЛЯ»

040900, Алматы облысы, Қарасай ауданы,
Қаскелең қаласы, Абылай хан көшесі, 1/1
тел.: +7727 307-95-60
факс: 307-95-58

040900, Алматинская область, Карасайский
район, г.Каскелең, ул.Абылай хана, 1/1
тел.: +7727 307-95-60
факс: 307-95-58

УТВЕРЖДАЮ
Первый проректор-
проректор по учебной работе СДУ,
председатель комиссии
д.ф.-м.н., профессор
С.Н. Амиргалиева Амиргалиева С.Н.

«29» августа 2012 г.

АКТ ВНЕДРЕНИЯ

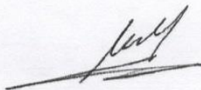
Новой учебной дисциплины в учебный процесс СДУ

1. Наименование учреждения, где внедряется работа: Университет имени С. Демиреля
2. Наименование предложения: внедрение в учебный процесс СДУ новой авторской учебной дисциплины «Social security and pension provision in the Republic of Kazakhstan» для специальностей 5B050900-«Финансы», 5B050600 - «Экономика» и 6B050700 - «Менеджмент».
3. Область внедрения кафедры «Экономика и Финансы», «Менеджмент и Маркетинг» факультета «Экономика» СДУ
4. Когда внедрено (сроки): 2012-2013 у.г.
5. Форма внедрения: Собственная
(собственная или заимствованная- указать источник)
6. Использование в учебном процессе: в качестве элективной дисциплины «Social security and pension provision in the Republic of Kazakhstan» для специальностей 5B050900-«Финансы», 5B050600 - «Экономика» и 6B050700 - «Менеджмент».
7. Ответственный за внедрение: к.э.н., ассоц.проф. СДУ Темирбекова Ж.А. и магистр, старший преподаватель Изекенова А.
8. Эффективность внедрения: учебно-методическая: повысит качество обучения по экономическим специальностям в СДУ за счет усвоения теоретико-методологических основ реформирования системы социальной защиты и пенсионного обеспечения в контексте модернизации экономики Республики Казахстан и усилит эффект от применения на практике рекомендаций соответствующих теорий; экономическая: формирования соответствующих

знаний и навыков позволит выпускникам экономических специальностей СДУ лучше конкурировать на рынке труда, так как работодатели заинтересованы в кадрах, которые ознакомлены с спецификой деятельности пенсионного рынка в Казахстане; педагогическая: подготовка квалифицированных специалистов в важной социальной области, которая непосредственно затрагивает интересы всех граждан РК.

9. Оценка, предложения, замечания комиссии Новый авторский курс Темирбековой Ж. и Изекиной А. отвечает запросам и приоритетным направлениям экономики РК и ориентирован на потребность рынка труда. Цели и задачи нового авторского курса соответствуют квалификациям, предъявляемым к специальностям 5B050900-«Финансы», 5B050600 - «Экономика» и 6B050700-«Менеджмент». Комиссия рекомендует разработать автором УМКД по дисциплине «Social security and pension provision in the Republic of Kazakhstan», пройти апробацию на II-й международной научно-практической конференции CY-ICER'2013 - Cyprus International Conference on Educational Research, Северный Кипр, февраль, 2013 и внедрить ее в учебный план в качестве элективной дисциплины для специальностей 5B050900-«Финансы», 5B050600 - «Экономика» и 6B050700-«Менеджмент» начиная с 2012-2013 у.г.

Члены комиссии:



Й. Сатылмыш, к.ф.н., директор
Учебно-методического центра СДУ

Т. Кыдыр, к.ф.н., директор
Департамента науки СДУ

Б.Л. Татибеков, д.э.н.,
зав. кафедрой
«Менеджмент и Маркетинг»

Ответственный

секретарь:



К.О. Мекебаева, главный специалист
отдела мониторинга, контроля и
надзора качества образовательной
деятельности СДУ

Каскелен, 2012