

NEWS

OF THE NATIONAL ACADEMY OF SCIENCES OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

SERIES OF SOCIAL AND HUMAN SCIENCES

ISSN 2224-5294

Volume 2, Number 300 (2015), 71 – 76

## Improvement of system of guaranteeing pension accumulation of citizens of Kazakhstan

**Khalitova M.**

Institute of Economics of CS MES RK, Almaty  
madinakhalidi@mail.ru

**Key words:** pension accumulation, guaranteeing pension accumulation, government regulation, minimum yield

**Abstract.** Research objective is development of recommendations about improvement of system of guaranteeing pension accumulation of citizens of Kazakhstan in the conditions of instability of the world financial markets.

Research is based on the general scientific methodology providing use of basic provisions of the portfolio analysis, system and process approaches to a solution. The separate group of the used scientific methods was made by empirical methods, such as the analysis of the reporting, the comparative analysis and so forth.

The conclusion that creation of Fund of guaranteeing pension payments will become the option accepted for Kazakhstan is drawn. The fund of guaranteeing can accumulate funds as UAPF (Uniform Accumulative Pension Fund), and voluntary pension accumulative funds. It is noted that the mechanism of participation and a covering of pension payments has to be stated in the law. In the article the fundamental principles of functioning of system of ensuring the rights of citizens for labor pension are allocated.

УДК 336.11(574)

## Совершенствование системы гарантирования пенсионных накоплений граждан Казахстана

**Халитова М.**

madinakhalidi@mail.ru

Институт экономики Комитета науки Министерства образования и науки Республики Казахстан,  
Алматы

**Ключевые слова:** пенсионные накопления, гарантирование пенсионных накоплений, государственное регулирование, минимальная доходность

**Аннотация.** Целью исследования является разработка рекомендаций по совершенствованию системы гарантирования пенсионных накоплений граждан Казахстана в условиях нестабильности мировых финансовых рынков.

Исследование базируется на общенаучной методологии, предусматривающей использование основных положений портфельного анализа, системных и процессных подходов к решению проблемы. Отдельную группу используемых научных методов составили эмпирические методы, такие как анализ отчетности, сравнительный анализ и пр.

Сделан вывод о том, что приемлемым для Казахстана вариантом станет создание Фонда гарантирования пенсионных выплат. Фонд гарантирования может аккумулировать средства как ЕНПФ, так и добровольных пенсионных накопительных фондов. Отмечено, что в законе должен быть прописан механизм участия и покрытия пенсионных выплат. В статье выделены основополагающие принципы функционирования системы обеспечения прав граждан на трудовую пенсию.

Мировая практика накопила достаточно интересный опыт развития систем страхования или гарантирования пенсионных накоплений. К примеру, в США, Германии, Великобритании и Канаде пенсионные выплаты производятся работодателем и являются установленными выплатами. В данном случае возникает риск того, что финансирование будущих обязательств по пенсиям окажутся недостаточными. Кроме того, существует риск того, что компания обанкротится. Поэтому государство достаточно внимательно относится к развитию системы защиты участников негосударственного пенсионного обеспечения и разрабатывает меры по предупреждению наступления таких рисков. Так, для защиты от банкротства со стороны государства осуществляется установление минимальных требований по размеру необходимого финансирования пенсионных схем. Это делается для того, чтобы пенсионные активы имели достаточные резервные средства для пенсионных выплат. Кроме того, осуществляется страхование компании-работодателя от недофинансирования пенсионных обязательств перед пенсионерами в случае его банкротства.

Тем не менее, каждая страна имеет свои подходы при применении этих методов. В США применяются оба этих метода для обеспечения максимально возможных гарантий для участников частных пенсионных схем. Для этого в Штатах функционирует Корпорация по гарантированию пенсионных выплат. Здесь устанавливается максимальный лимит страхового покрытия, который составляет 35 тыс. долл. США в год для тех, кто выходит на пенсию, достигнув пенсионного возраста, который в США составляет 65 лет вне зависимости от пола.

В Великобритании же применяется только один метод – это установление минимальных требований по финансированию пенсионных схем.

В Германии большая часть пенсионных схем на предприятиях финансируется за счет создания резервов на счетах компаний, при этом практикуется опыт страхования от невыполнения обязательств перед пенсионерами на случай банкротства. Такое страхование осуществляется через Общество взаимного страхования Pensions Sicherings Verein (PSVaG).

Следует отметить, что в Германии ставки страховых взносов невелики и не достигают рыночного уровня по страхованию подобных рисков, следовательно, ниже и размер гарантированных компенсационных выплат. В то время как в США основное внимание уделяется обеспечению устойчивости системы в долгосрочном периоде, и страховые взносы почти вплотную приближаются к среднерыночным по данному виду страхования.

Проанализировав системы гарантий выполнения обязательств перед пенсионерами в ряде стран, можно сделать вывод о том, что четкое исполнение хотя бы одного метода, например, установление минимальных требований к размеру производимых работодателем взносов, может дать неплохие результаты. Однако увеличение размеров пенсионных обязательств перед будущим пенсионером может быть «заморожено», если будет выявлен дефицит финансирования, как, например, в Канаде.

В целом при применении системы минимальных требований по финансированию часто проводятся так называемые тесты на состоятельность. Их суть заключается в том, что рыночная стоимость финансовых активов пенсионных схем должна быть сопоставима с размером обязательств к моменту закрытия схемы (в той же Канаде такие тесты проводятся регулярно в обязательном порядке).

Интересен и тот факт, что во всех рассмотренных выше странах взносы в пенсионные схемы подлежат льготному налогообложению. Взносы работодателя исключаются из налогооблагаемой базы в полном объеме, а выплаты либо исключаются из подоходного налога у их получателей, либо облагаются по минимальной ставке (обычно значительно более низкой, чем доходы, получаемые при реализации других форм персонального сбережения) [1].

Меж тем, расчеты экспертов Всемирного банка показали, что система гарантий существенным образом может снизить уровень коэффициента замещения:

Таблица – Снижение уровня коэффициента замещения в зависимости от метода гарантирования пенсионных взносов

Стоимость гарантии для участника	- стоимость обеспечения гарантии сохранности номинальной стоимости пенсионных накоплений составляет около 1% от взносов; - стоимость обеспечения гарантии сохранности реальной стоимости пенсионных накоплений (инфляция +1%) обходится в 14% от взносов;
----------------------------------	--

	- до 10% от всех взносов в накопительную систему будет потрачено на покупку гарантии.
Влияние на размер пенсии (коэффициент замещения)	- в консервативном сценарии размер пенсии может составлять до 52% от последней заработной платы; - в случае введения гарантии сохранности реальной стоимости накоплений, размер пенсии будет составлять до 32-40% от последней заработной платы; - наличие гарантий снижает риски, но и снижает потенциальный размер пенсии на одну треть.
Составлено по источнику: World Bank. 5th Contractual Savings Conference. The Use of Guarantees on Contributions in Pension Funds [2]	

В связи с совершенствованием пенсионной системы в Казахстане пенсионное законодательство было также изменено в соответствии с предпринятыми реформами. Согласно новому законодательству государство гарантирует сохранность обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов в едином накопительном пенсионном фонде в размере фактически внесенных обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов с учетом уровня инфляции на момент приобретения получателем права на пенсионные выплаты [3].

Наличие в законодательстве статьи о гарантировании пенсионных накоплений еще раз подтверждает ответственность государства за обеспечение старости населения страны. Однако, в современных условиях основным фактором создания такого института является глобальность современных кризисов и их затяжной характер. Государственные финансы, также как и частные, подвержены воздействию кризиса и это подтверждает необходимость совершенствования системы гарантирования пенсионных накоплений. В этой связи, как законодательная часть, так и сама система гарантирования пенсионных накоплений требует дальнейшего развития и совершенствования. Рассмотрим более внимательно статью о гарантировании пенсионных накоплений. Как указано в Статье 5 ЗРК «О пенсионном обеспечении», государство гарантирует сумму фактически уплаченных взносов с учетом инфляции. В этом случае инвестиционный доход, когда бы он ни был получен, остается вне системы гарантирования. Эти же меры распространяются и на переводимые из фонда в фонд накопления. Таким образом, гарантии не распространяются на инвестиционный доход. Однако, если у пенсионного фонда доходность на 30% ниже минимального значения доходности за 60 месяцев, то в этом случае возмещается разница самим фондом к началу года. То есть фондом уплачивается лишь разница между минимальным значением и еще более меньшим за последние 5 лет [4]. Минимальный уровень доходности и доходности НПФ за последние 12, 36, 60 месяцев ежемесячно публикуются на сайте АФН НБРК.

В Законе заявлено, что вкладчик имеет право на добровольное право страхование вкладов. В Законе в Пп.16 П.2 Ст. 5 сказано: «Гарантия сохранности пенсионных накоплений также обеспечивается посредством: добровольного страхования пенсионных накоплений в полном объеме или частично по выбору вкладчика (получателя)». Между тем, не указывается механизм страхования. Не указываются также гарантийные случаи, то есть, при каких обстоятельствах будут выплачиваться гарантийные суммы.

Тем не менее, предлагаемые законодательством меры носят контрольно-регулирующий характер, тогда как опыт многих стран показывает важность создания института гарантирования пенсионных накоплений. Необходимо создать такую схему гарантирования, которая в будущем, при возникновении гарантийного случая (о котором, кстати, не говорится в законодательстве) могла бы полностью покрывать пенсионные выплаты с учетом уровня инфляции, а возможно и доходностью. На наш взгляд, наиболее приемлемым для Казахстана вариантом станет создание Фонда гарантирования пенсионных выплат. Фонд гарантирования может аккумулировать средства как ЕНПФ, так и добровольных пенсионных накопительных фондов. В законе должен быть прописан механизм участия и покрытия пенсионных выплат.

Участниками гарантирования должны стать добровольные пенсионные фонды, а также Единый государственный пенсионный фонд. Накопления в ЕНПФ также должны быть гарантированы в виду снижения давления на государственный бюджет при наступлении гарантийного случая. Кроме того, важно принять законодательство в области гарантирования

пенсионных выплат. В настоящий момент государство предлагает довольно приемлемый вариант, когда гарантии подлежат внесенные работником суммы, скорректированные на уровень инфляции. К сожалению, в действующем законодательстве не указывается, какой механизм покрытия уровня инфляции будет применен, что, опять-таки, подтверждает необходимость принятия отдельного законодательства в данной области.

Примечательно, что в Концепции дальнейшей модернизации пенсионной системы Республики Казахстан до 2030 г. также не отражены пути и направления совершенствования системы гарантирования пенсионных накоплений. Поэтому новым законом о гарантировании пенсионных накоплений должны быть:

- утверждены основные принципы гарантирования пенсионных накоплений;
- определены участники системы гарантирования;
- определен порядок выплат пенсионных средств из фонда;
- определен порядок начисления взносов в фонд;
- определены гарантийные случаи;
- определены обязанности участников системы гарантирования;
- утверждены права лиц, счета которых подлежат гарантированию;
- утверждены права и обязанности страховщиков;
- уточнены финансовые основы системы гарантирования и т.д.

В качестве основных принципов могут быть приняты следующие:

1) принцип ответственности за реализацию прав и защиту интересов участников пенсионной системы при наступлении гарантийного случая;

2) принцип обязательности участия в системе гарантирования пенсионных накоплений;

3) принцип накопления и сохранности отчислений в Фонд гарантирования пенсионных накоплений.

Участниками системы должны быть:

1) участники накопительной пенсионной системы – застрахованные;

2) пенсионные фонды – страхователи;

3) государство, в лице Фонда гарантирования пенсионных накоплений.

Гарантийный случай:

1) недостаток средств пенсионных накоплений в виду перехода из фонда в фонд, инвестиционные потери и т.д.;

2) недостаток средств пенсионных накоплений от инвестиционных потерь и т.д.;

3) банкротство пенсионного фонда и др.

Что касается механизмов, норм отчислений в Фонд и т.д., то здесь можно рассмотреть несколько различных вариантов. В мировой практике существует подход, когда гарантируется не только вклады, но и обеспечивается определенный прирост, уровень которого оговаривается заранее. В Казахстане законодательством предусмотрен вариант гарантирования минимальной доходности по американской модели, когда предусматривается гарантирование не только вложенных денежных взносов, но и корректировка накопленной суммы на индекс инфляции (гарантия реальной стоимости вложений). В казахстанском законодательстве указывается: «государство гарантирует сохранность обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов в едином накопительном пенсионном фонде в размере фактически внесенных обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов с учетом уровня инфляции на момент приобретения получателем права на пенсионные выплаты». В законодательстве следует уточнить, за какой период берется уровень инфляции (месяц, год, 3-5 лет). Также важно определить, как часто будет осуществляться индексация на уровень инфляции:

1) индексирование будет лишь на сумму накоплений по уровню инфляции на период выплаты, то есть накопления + инфляция;

2) индексирование будет осуществляться ежегодно (с капитализацией или без);

3) индексирование будет осуществляться раз в 3-5 лет (с капитализацией или без).

С наступлением кризиса в Германии и Японии был введен метод гарантии «принципала», когда гарантируется лишь сумма вложенных в пенсионных фонд средств, доходность равна «0».

Поэтому важно также определить на какой срок будет принята та или иная модель гарантирования накоплений. Это необходимо для того, чтобы в условиях нестабильности всей системы, застрахованные могли бы гарантировано получать свои средства вне зависимости от состояния экономики и воздействия внутренних или внешних факторов.

Кроме того, возможно применение дифференцированного подхода к взносам в Фонд. Так, при отрицательной инвестиционной доходности накопительного фонда увеличиваются отчисления в гарантийный фонд и при обеспечении положительной доходности отчисления уменьшаются. Также фонды могут выбрать стратегию отчислений и менять ее через определенный законодательством временной лаг.

Для реализации принципа прагматизма, о котором было указано в послании Президента «Казахстан - 2050» в систему гарантирования пенсионных взносов можно вовлечь уже действующий в Казахстане Фонд гарантирования депозитов, не создавая нового фонда гарантирования пенсионных вкладов. В этом случае также необходимо будет изменение названия Фонда гарантирования депозитов. Изменению будет подлежать и его деятельность по аккумулярованию взносов банков-участников системы гарантирования. Прагматизм здесь заключается в том, что в целом система гарантирования уже давно функционирует и имеет отлаженный механизм сбора взносов. Тем не менее, как и Закон Республики Казахстан «Об обязательном гарантировании депозитов, размещенных в банках второго уровня Республики Казахстан» от 7 июля 2006 года, развитие системы гарантирования пенсионных вкладов требует также отдельного законодательства.

Важно, чтобы системой гарантирования были охвачены все действующие и вновь создающиеся добровольные накопительные фонды. При этом, условия участия для добровольных и Единого накопительных фондов должны быть едины, чтобы соблюсти принципы конкуренции на рынке пенсионных услуг. Это также даст возможность со временем оценить преимущества участия населения и в системе добровольного пенсионного накопления.

В ходе реформирования пенсионной системы необходимо создать основы конкуренции на рынке пенсионного страхования. Т.е. условия для ЕНПФ и добровольных пенсионных фондов должны быть практически одинаковы. Возможность создания дополнительных механизмов страхования старости создаст у населения добавочную уверенность в обеспеченности старости.

В развитых странах величины аккумулированных средств частных пенсионных фондах достигают более 70% ВВП в Великобритании. Фактически многие развитые страны пришли к пенсионной системе, сочетающей управляемые государством пенсионные схемы с находящимися в частном управлении пенсионными планами для удовлетворения потребностей групп населения со средними и более высокими доходами.

Наиболее важным, на наш взгляд, в системе реформирования является необходимым отражение основных принципов функционирования пенсионной системы республики, поскольку основная нагрузка ответственности будет возложена на единый государственный пенсионный фонд, а точнее на государство. Кроме того, принципы пенсионного обеспечения полностью отражают социальную ориентацию государственной политики. Предлагается выделить следующие основополагающие принципы функционирования системы обеспечения прав граждан на трудовую пенсию:

- равенства и справедливости для всех участников пенсионной системы;
- устойчивости финансового механизма обязательного пенсионного обеспечения;
- ответственности государства за должную организацию пенсионного обеспечения;
- прозрачности механизма управления пенсионными активами;
- исполнения обязательств государства по сохранению обязательных пенсионных накоплений;
- эффективного управления пенсионными активами и ответственности за целевое использование средств пенсионных фондов;
- надзора и подконтрольности со стороны общества за деятельностью пенсионных фондов

Данные принципы могут быть отражены в Главе 1 «Общие положения». Реформирование согласно вышеуказанным принципам придадут четкость и ясность социально-ответственной политике государства в области пенсионного законодательства.

#### ЛИТЕРАТУРА

- [1] Финогенова Ю.Ю. Финансирование негосударственной пенсии и сохранность дополнительных пенсионных накоплений // Финансовый менеджмент. №2, 2005. С.45-53
- [2] World Bank. 5th Contractual Savings Conference. The Use of Guarantees on Contributions in Pension Funds
- [3] Закон Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» / Ис Параграф [www http://online.zakon.kz](http://online.zakon.kz), дата последнего изменения документа: 2014.06.19
- [4] Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 22 августа 2008 года

#### REFERENCES

- [1] Finogenova Y.Y. Financing of non-state pension and safety of additional pension accumulation//Financial management. No. 2, 2005. P. 45-53. (in Russ.).
- [2] World Bank. 5th Contractual Savings Conference. The Use of Guarantees on Contributions in Pension Funds
- [3] The Law of the Republic of Kazakhstan "About provision of pensions in the Republic of Kazakhstan" / IS Paragraph WWW <http://online.zakon.kz>, date of the last change of the document: 2014.06.19. (in Russ.).
- [4] The Resolution of Board of Agency of the Republic of Kazakhstan on regulation and supervision of the financial market and the financial organizations of August 22, 2008. (in Russ.).

#### Қазақстан азаматтарының жинақталған зейнетақысына кепілдік беру жүйесін жетілдіру Халитова М.

Қазақстан республикасының Білім және ғылым министрлігінің Ғылым комитетінің Экономика институты, Алматы  
[madinakhalidi@mail.ru](mailto:madinakhalidi@mail.ru).

**Тірек сөздер:** зейнетақыны жинақтау, зейнетақыны сақтауға кепілдік; мемлекеттік реттеу, кірістің азаюы.

**Андатпа.** Зерттеу мақсаты, жинақталған зейнетақыны сақтауға кепілдік беру жүйесін жетілдіру бойынша ұсыныстар әзірлеу болып табылады.

Зерттеу, партфелдік талдаудың маңызды қағидаларын қарастыруда, мәселені шешуде жүйелік және үдерістік жуықтауда қолданатын жалпы ғылыми әдіснамаға негізделеді. Қолданатын ғылыми әдістер топтамасын есептерді талдау, салыстырмалы талдау секілді эмпирикалық әдістер құрайды.

Қазақстан үшін зейнетақы төлеуге кепілдік беретін Қор құру нұсқасы тиімді болатындығы туралы қорытынды жасалды. Кепілдік қоры ЕНПФ қаржылатын топтастырумен қатар, ерікті зейнетақы жинақтау қорын қамтиды.

Заңда, зейнетақы төлеу тетіктерінің қатысуы айқын жазылуы тиіс екендігі атап көрсетілді. Мақалада азаматтардың еңбек зейнетақысының қызметін қамтамасыз ететуге негіз болатын ұстанымдар анықталған.

*Поступила 15.03.2015 г.*