

УДК 330.147; 336.64; 336.714

A. K. ИЗЕКЕНОВА

Университет Международного Бизнеса, г. Алматы

(Представлена академиком НАН РК У. Б. Баймуратовым)

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН

Аннотация

В свете последних происходящих изменений в пенсионном обеспечении перспективы развития данной сферы являются актуальными вопросами. В статье автор попытался определить в каких направлениях надо совершенствовать пенсионную систему чтобы не потерять достигнутые за 15 лет результаты реформирования данной сферы.

Ключевые слова: Пенсионное обеспечение, пенсионный фонд, стратегические направления, Казахстан

Кілт сөздер: Зейнетакы жүйесі, зейнетакы қоры, даму бығыттары, Қазақстан

Key words: Pension provision, pension fund, strategic directions, Kazakhstan

Приоритеты развития экономики РК определяются программными документами развития страны, основными из которых являются ежегодные Послания Президента народу Казахстана – Стратегии «Казахстан - 2030» и «Казахстан - 2050». [1], [2] Стратегия развития «Казахстан - 2050» обозначила долгосрочные ориентиры для развития экономической политики основанной на всеобъемлющем экономическом pragmatizme 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. [3] 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 трудуоустройстве;
- 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: [4], [5]

- 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: [6], [7], [8]

- 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: [9]

- 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. [10]

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, учитывая организационно - экономические, социально – демографические и правовые факторы, можно выделить следующие приоритеты оперативного характера.

1. Увеличение размера пенсионных выплат в солидарной системе

Увеличение размера пенсионных выплат в солидарной системе возможно за счет повышения прозрачности взимания социального налога (мониторинга прозрачности и достоверности выплачиваемых размеров заработных плат) и за счет полного охвата налогообложением трудоспособного населения.

2. Индексация пенсионных накоплений в соответствии с уровнем инфляции

Индексации в соответствии с уровнем инфляции должны сохраняться. 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 страховаться на случай наступления неблагоприятных ситуаций, как безработица, инвалидность и т. д. Но и заблаговременно провести профилактические мероприятия, чтобы не заболеть. Здоровый человек приносит большие 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, поступая в бюджет, формируют денежную массу, которая путем перераспределения используется на социальные цели государства. Поэтому ужесточение налогового администрирования в части «нечистоплотного» поведения работодателей и работников (скрытие доходов или объектов в целях налогообложения) позволяют сократить дефицит бюджета страны.

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. Дальнейшие меры, предпринятые в данной области по формированию целостного направления по изучению анализу и профилактике 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

Старение населения имеет многочисленные экономические последствия, оказывая, в частности, влияние на уровень и структуру потребления. Очевидно, что потребности и предпочтения молодых и пожилых потребителей существенно различаются. Это оказывает воздействие на производственный сектор в направлении изменения ассортимента выпускаемых товаров, ориентации сферы услуг на запросы более пожилых клиентов.

9. Программы занятости для пожилого населения

Демографические изменения требуют адаптации всех экономических и социальных институтов к новым условиям. Ученые подчеркивают, что особая роль принадлежит интенсификации развития, основанного на знаниях, потому, что только это позволяет добиваться успехов не числом, а умением, частично компенсировать количественные изменения повышением качества населения, человеческого потенциала в целом - улучшением здоровья, увеличением продолжительности жизни, ростом уровня и совершенствованием структуры образования

10. Ужесточение налогового регулирования

Необходимо ужесточение налогового администрирования в части «нечистоплотного» поведения работодателей и работников (скрытие доходов или объектов в целях налогообложения) позволят сократить дефицит бюджета страны путем введения ответственности за неправомерные действия.

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. [11]

12. Государственное регулирование пенсионного обеспечения

Необходимо четкое осознание, что накопительные принципы, взятые за основу при формировании пенсионного обеспечения в Республике Казахстан, накладывают большую ответственность на государственное регулирование в стране. Частные пенсионные рынки требуют, в частности, регулирующего законодательства, регулирующих органов, схем налоговых вычетов, субсидий малоимущим слоям населения, защиты прав потребителей и пенсионного дохода. Получается, что в современных условиях рынок диктует правила пенсионного обеспечения, а государство регулирует или должно регулировать, закрепляя качественными законодательными нормами поле деятельности пенсионного обеспечения.

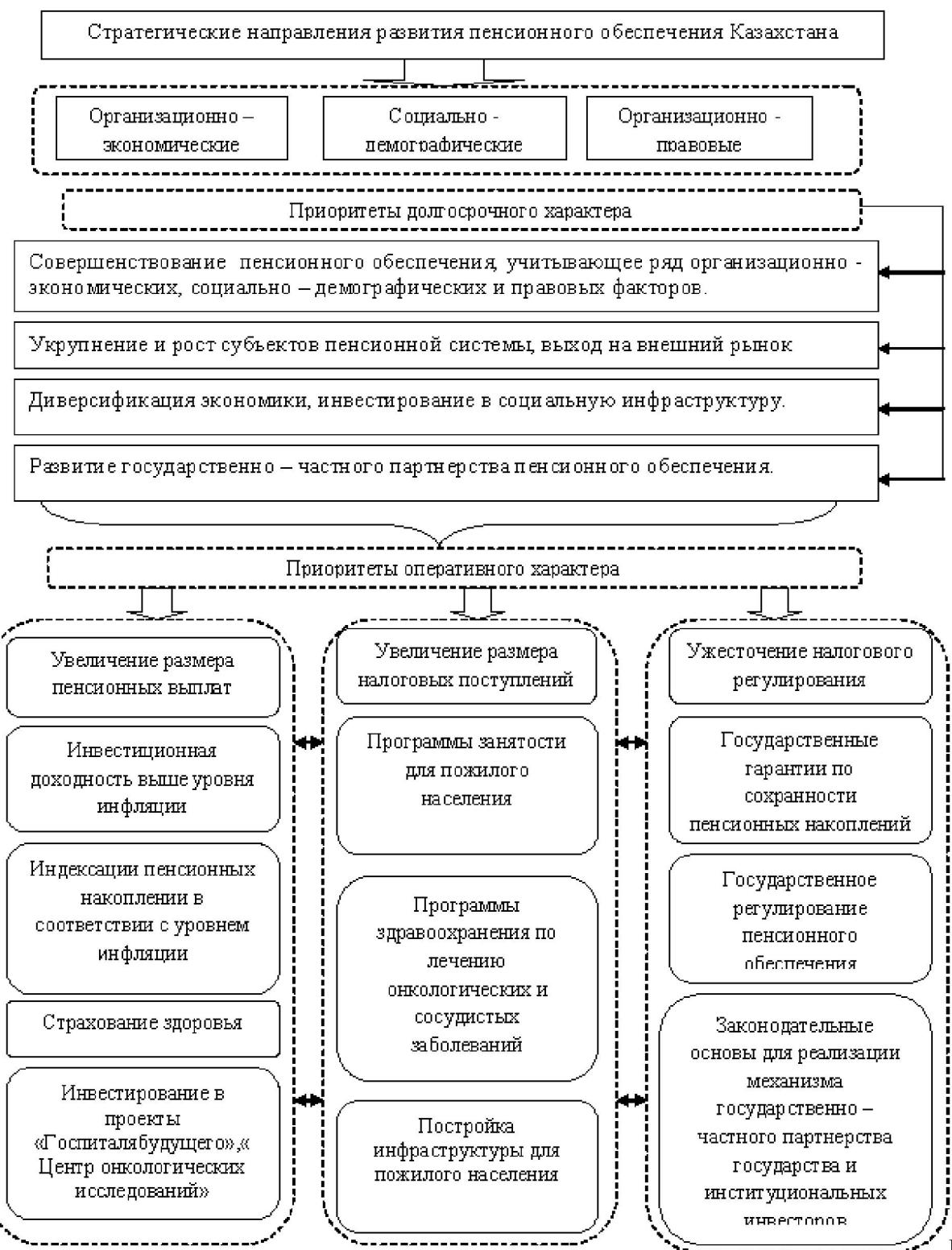


Рисунок 1 – Стратегические направления развития пенсионного обеспечения в РК
Примечание – Разработано автором

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

Деятельность институциональных инвесторов носит стратегический характер. Они способны на реализацию долгосрочных и крупномасштабных проектов, необходимость в которых высока в отраслях социальной инфраструктуры. Наилучшим вариантом считается сотрудничество институциональных

инвесторов с государством при реализации проектов в зонах его интересов. Уровень развития и объем имеющихся в наличии резервов институциональных инвесторов позволяет им вкладывать в развитие социальной инфраструктуры казахстанских регионов. (Рисунок 1)

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. Рост доли пожилого населения, вызванный демографическим переходом, и влияние данного фактора на распределительные пенсионные системы, ведет к разрушению принципа солидарности поколений. Вследствие демографического перехода происходит переворот демографической пирамиды. Число пенсионеров увеличивается, и работающее население может увеличить трансферты для пенсионеров, только за счет снижения трансфера для детей, что может привести к сокращению численности детского населения. Обратное движение в эволюции пенсионных систем, направленное против демографической волны невозможно, поскольку существуют ресурсные ограничения. (Рисунок 2) [12]

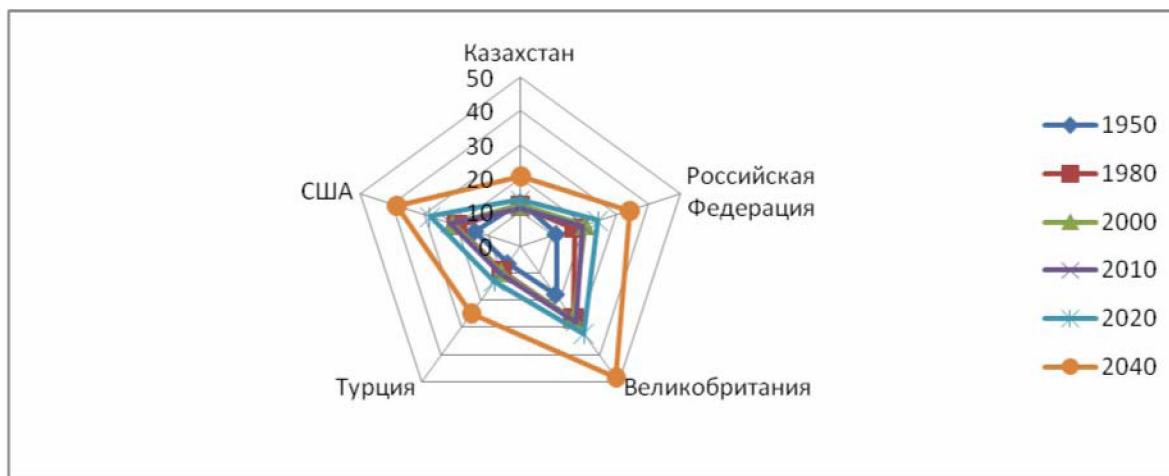


Рисунок 2 – Динамика изменений коэффициента демографической нагрузки за счет доли пожилого населения
Примечание - Значения на 2020, 2040 года рассчитаны на основе источника 12 (World Population Prospects)

Данные демографического прогноза показывают, что в перспективе распределительная пенсионная система (PAYGO), созданная более века назад, не позволит достичь требуемых ориентиров в силу объективных ресурсных ограничений. Накопительная система в интервале 30-40 лет имеет риски, связанные с обесценением накоплений в связи с периодическими финансовыми кризисами. Поэтому в условиях трансформации демографической пирамиды и рисков финансовых кризисов, необходимо иметь возможность существования комбинированного варианта пенсионной системы, в котором сочетаются и государственные гарантии (система Бевериджа - часть расходов по выплате пенсий перекладывается на государство) и элементы страхования (модель Бисмарка). Идеальной пенсионной системой могла бы оказаться система, в которой настраиваются (изменяются) доли распределительной и накопительной систем в зависимости от демографической и макроэкономической ситуации. В условиях экономического роста увеличивается доля накопительной системы, как это было совсем недавно, в условиях экономического спада – увеличивается роль государства, как происходит сегодня. Примером является рост бюджетных расходов на выплату пенсий. Такая система позволит сглаживать возникающие колебания финансовых потоков в пенсионной системе.

На основе проведенного анализа можно с большей долей вероятности заключить, что на казахстанском рынке пенсионного обеспечения наметилась тенденция к увеличению. Что для рыночных условий является естественным процессом. По мнению автора, процесс реструктуризации и объединения фондов продолжится. Последние изменения в пенсионной системе касательно

объединения пенсионных фондов в один государственный пенсионный фонд был вопросом времени так как уже на современном этапе в блок системообразующих накопительных пенсионных фондов входят 4 фонда (НПФ Народного банка, НПФ Улар Умит, ГНПФ, Грантум) на долю которых приходится 85% пенсионного рынка. [13]

Задачи, поставленные Президентом РК – быть в тридцатке конкурентоспособных экономик мира. Поставленные задачи можно решить только активизацией Казахстана на международных рынках, поэтому приоритетным направлением для пенсионной системы РК является выход на мировые фондовырынки институциональных инвесторов. 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%). [14] 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.

Крупным игрокам тяжело диверсифицировать инвестиции на неэффективном фондовом рынке с ограниченным набором финансовых инструментов. Поэтому у институциональных инвесторов два направления, которые надо усиленно совершенствовать. Первое направление - вложения в новые финансовые высокодоходные инструменты на отечественном фондовом рынке KASE. Второе направление – выход на мировые рынки и возможное лидерство на них.

Повышение инвестиционной активности экономических субъектов казахстанской экономики является вопросом, широко и оживленно обсуждаемым в кругу ученых. Это обусловлено значительным потенциалом институциональных инвесторов в решении социально значимых проблем. Привлечение дополнительных частных и государственных финансовых ресурсов в социальную сферу позволило бы вывести ее из кризиса и создать условия для активного воспроизводства человеческого капитала.

Для реализации данной цели на нижеследующем рисунке автором предлагается схема механизма инвестирования институциональных инвесторов в социальную инфраструктуру (Рисунок 3).

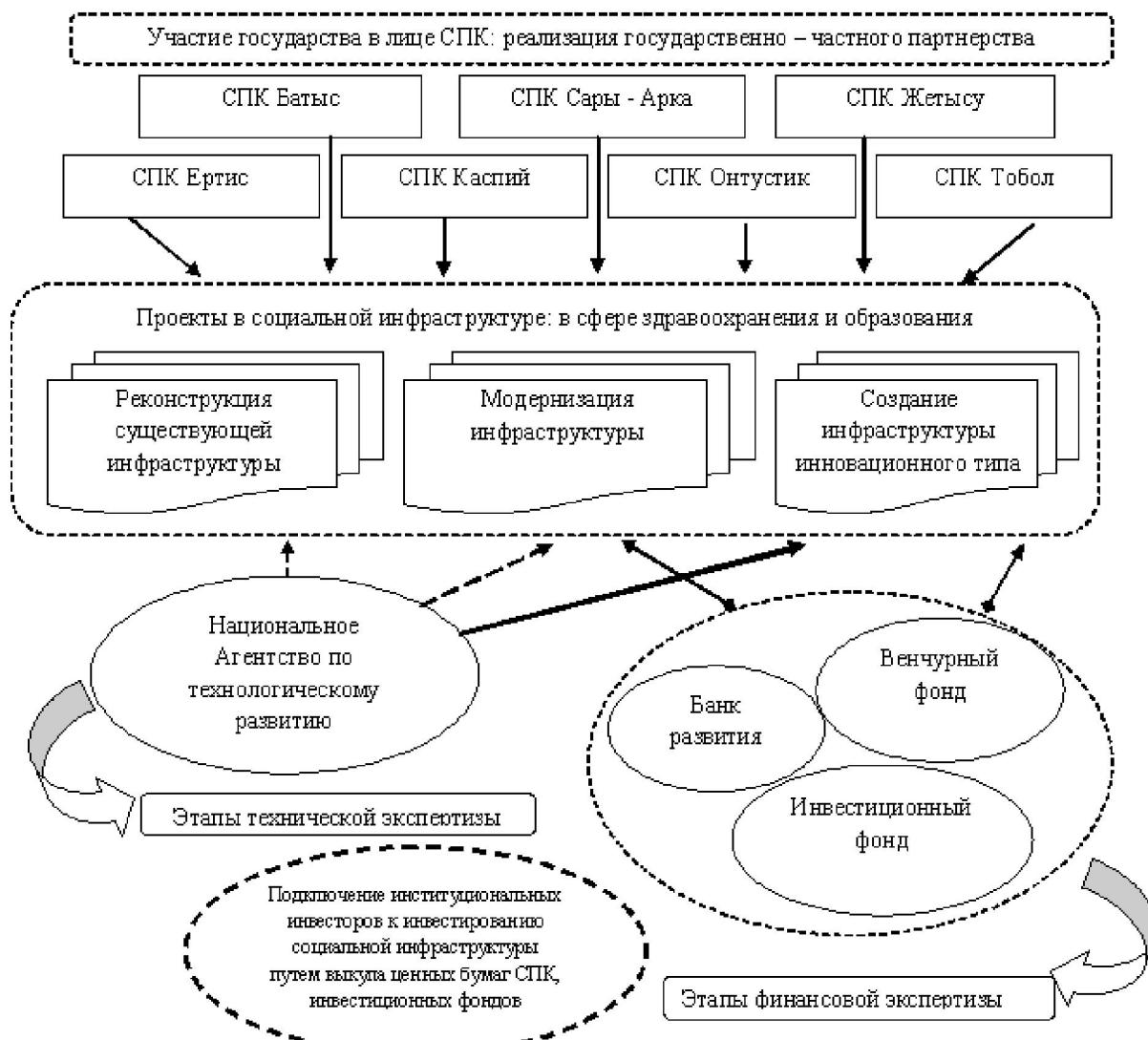


Рисунок 3 – Механизм инвестирования институциональных инвесторов (пенсионные фонды) в социальную инфраструктуру
Примечание – Разработано автором

В схеме взаимоотношений процесса 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 обоснована, что приведет к активизации деятельности социально – промышленных корпораций. На этапе отбора проектов техническую экспертизу может проводить Агентство по технологическому развитию. Так как автором обосновывается приоритетность выбора инновационных проектов (онкологические центры с инновационной технологией) то на стадии рассмотрения проектов могут подключиться венчурные фонды, банк развития и инвестиционные фонды параллельно осуществляя финансовую экспертизу для экономии времени. Тем самым в механизме инвестирования будут соблюдены интересы всех сторон.

Для понимания механизма инвестирования в социальную инфраструктуру институциональными инвесторами необходимо детально изучить отдельные элементы и функции, исполняемые данными элементами.

Отрасли социальной инфраструктуры

Социальная инфраструктура, представляющая собой созданную человеком подсистему общественного устройства, выполняющую функции жизнеобеспечения и воспроизводства населения, состоит из множества отраслей. Среди них наибольшее влияние на параметры человеческого капитала оказывают следующие:

- Здравоохранение, между качеством услуг которого и уровнем развития человеческого капитала существует объективная и очевидная связь. Физические возможности человека, обусловленные состоянием здоровья, определяют производительность его труда и способность к воспроизводству;

- Образование, доступность которого является фактором качественного развития человека и реализации человеческого капитала;

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.

Проекты в социальной инфраструктуре

Инвестиционные проекты, прошедшие отбор на основе качественных критериев, подлежат отбору на основе количественных критериев, основанных на показателях финансовой, бюджетной и экономической эффективности. Показателями финансовой эффективности являются:

- Чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта, определяемая как накопленный дисконтированный эффект реализации инвестиционного проекта за расчетный период. Чистая приведенная стоимость характеризует превышение суммарных денежных поступлений всех инвесторов, включая частных, над суммарными затратами с учетом дисконтирования.

- Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта. Показателем бюджетной эффективности является отношение дисконтированных налоговых поступлений и (или) экономии расходов бюджета, обусловленных реализацией инвестиционного проекта, к суммарному объему планируемой государственной поддержки.

- Показателем экономической эффективности является объем вклада инвестиционного проекта в увеличение валового внутреннего продукта или валового регионального продукта. Таким образом, оценка коммерческого эффекта любого инвестиционного проекта базируется на определении достижения прироста капитала, абсолютная и относительная величина этого прироста и срок за который, инвестор сможет вернуть вложенный капитал.

Наиболее вероятные сложности состоят в точном прогнозировании будущих денежных потоков и верной оценке уровня инвестиционного риска.

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 инвестирование в модернизацию и в создание инфраструктуры инновационного типа. На данном этапе необходимы глубокие разработки на основе исследовательских программ. Необходимо рассмотреть регионы в зависимости от населения 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 заболеваний раковыми болезнями с каждым годом увеличивается. Данное направление может быть источником для развития медицинского туризма. Но первоочередная цель предоставление данных услуг населению Казахстана.

Институциональные инвесторы

Институциональные инвесторы – это коллективные держатели ценных бумаг, формирующие резервы путем объединения временно свободных средств населения и предприятий. Они вкладывают их в финансовые инструменты и инвестиционные проекты с целью получения прироста собственного капитала и капитала вкладчика.

Деятельность институциональных инвесторов носит стратегический характер. Они способны на реализацию долгосрочных и крупномасштабных проектов, необходимость в которых высока в отраслях социальной инфраструктуры. Наилучшим вариантом считается сотрудничество институциональных

инвесторов с государством при реализации проектов в зонах его интересов. Уровень развития и объем имеющихся в наличии резервов институциональных инвесторов позволяет им вкладывать в развитие социальной инфраструктуры казахстанских регионов.

Государственно-частное партнерство

Институциональным механизмом взаимоотношений государства и частного бизнеса в качестве субъектов инвестиционной деятельности выступает государственно-частное партнерство (ГЧП). Это средне или долгосрочный институциональный и организационный альянс в целях реализации социально - значимых проектов на всех уровнях в широком спектре сфер деятельности на основе разделения результатов и рисков между партнерами.

В социальной сфере, с нашей точки зрения, потенциал ГЧП пока в полной мере не реализуется, хотя развитие ГЧП в данной области одновременно позволяет решить две задачи: во-первых, сократить дефицит источников финансирования инвестиций в социальную сферу, во-вторых, повысить качество социальных услуг и эффективность управления организациями социальной сферы.

На данном этапе Великобритания является первой страной, которая использует активы пенсионных фондов в рамках инвестирования в социальную инфраструктуру на основе ГЧП. /10/

ГЧП представляет собой результат глобализации и развития рыночных отношений на основе достижения оптимума между экономической и социальной эффективностью, эффективностью производства и социальной ответственностью. Такое партнерство показывает возможность создания в Казахстане смешанной модели микроэкономики, учитывая интересы всех заинтересованных сторон партнерства. Происходит институциональное развитие трех сторон партнерства:

- Государственного сектора - за счет создания смешанного финансирования монопольно государственных объектов;
- Частного - за счет участия в совместных проектах с государством и интереса к долгосрочным проектам с долгой окупаемостью и низкой рентабельностью;
- Некоммерческого – за счет контроля и участия представителей гражданского общества в реализации инфраструктурных проектов.

Успех ГЧП зависит от уровня информационной открытости в части распределения бюджетных средств и региональных ресурсов. Это позволит обеспечить развитие не только социальной инфраструктуры, но и сопряженных с ней отраслей и сфер деятельности.

Особое значение ГЧП имеет для экономики регионов, где на его основе происходит развитие местных рынков капитала, товаров и услуг, труда. Однако интересы государства и бизнеса могут не просто не совпадать, но и быть противоречивыми, поэтому заключению договора о партнерстве должны предшествовать переговоры сторон, балансирующие эти интересы и цели проектов. Государство как главенствующий субъект и основной регулятор вправе перераспределять при необходимости ресурсы с чисто производственных программ на социальные цели (образование, здравоохранение, наука, культура), а это во многих случаях не только способствует общему улучшению социально-экономического климата, повышает рейтинг страны, но и прямо сказывается на партнёрских проектах.

Исходя из вышеизложенного меры, которые должны быть осуществлены в рамках совершенствования пенсионного обеспечения, следующие:

1. Совершенствование законодательных положений в области инвестиционной деятельности пенсионных фондов;
2. Законодательное разделение типов фондов в зависимости от уровня риска;
3. Законодательное внедрение электронного документооборота для всех участников рынка коллективных инвестиций;
4. Обновление списка ценных бумаг, в которые может осуществлять инвестиции институциональный инвестор;
5. Подготовка к увеличению капитализации пенсионных фондов (достаточность собственного капитала при совершении сделок и операций на фондовом рынке);
6. Активизация (открытие) инвестиционного отдела в НПФ;
7. Регулирование фондов, рассчитанных на неквалифицированных инвесторов в части объектов инвестиций, раскрытия информации, требований к системе риск-менеджмента.
8. Организация финансирования инфраструктурных проектов государства, а также проектов государственных корпораций посредством выпуска облигаций и привлечением широкого круга инвесторов в приоритетном порядке по сравнению с бюджетным финансированием.
9. Расширение спектра финансовых инструментов и развитие срочного рынка;

10. Активный выпуск инфраструктурных облигаций государственными и квазигосударственными корпорациями;
11. Повышение роли отечественных рейтинговых агентств в системе коллективных инвестиций;
12. Формирование требований к минимальному размеру собственных средств с учетом подхода Базеля-3: расчет достаточности капитала на принципе риск-ориентированности с активным использованием рейтингов надежности;
13. Создание в системе профессионального и высшего образования специальности "финансовый консультант".

ЛИТЕРАТУРА

- 1 Послание Президента страны народу Казахстана от 11 октября 1997 года «Казахстан – 2030. Процветание, безопасность и улучшение благосостояния всех казахстанцев»;
- 2 Послание Президента Республики Казахстан – Лидера нации Нурсултана Назарбаева народу Казахстана «Стратегия «Казахстан - 2050»: Новый политический курс состоявшегося государства от 14.12.2012;
- 3 Послание Президента Республики Казахстан Н. Назарбаева народу Казахстана от 27.01.2012;
- 4 Официальный сайт Президента Республики Казахстан: <http://www.akorda.kz>
- 5 Официальный сайт Национального банка Республики Казахстан <http://www.nationalbank.kz/>
- 6 Постановление Правительства Республики Казахстан от 25 декабря 2006 года № 1284 «О Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан на 2007-2011 годы»;
- 7 Постановление Правительства Республики Казахстан от 26 декабря 2007 года № 1297 «О Концепции по внедрению системы государственного планирования, ориентированного на результаты»;
- 8 О стратегии индустриально инновационного развития Республики Казахстан на 2003 – 2015 годы. Указ Президента Республики Казахстан от 17 мая 2003 года № 1096
- 9 Додонов В.Ю. Мировой кризис и тенденции экономического развития Казахстана: монография – Алматы: КИСИ при Президенте РК, 2011- 380 с.
- 10 Kinder P.D. Socially responsible investing: an evolving concept in a changing world. Boston, Mass.: KLD Research&Analytics, Inc., 2005
- 11 Закон Республики Казахстан от 20 июня 1997 года №136-І «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан»;
- 12 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>
- 13 Официальный сайт Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН):<http://www.afn.kz/>;
- 14 Emmerson Carl Pension reform in the United Kingdom: increasing the role of private provision. - (Eng.). - URL: <http://www.ageing.ox.ac.uk>

A. K. Изекенова

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНЫң ЗЕЙНЕТАҚЫ ЖҮЙЕСІНІҢ ДАМУ БАҒЫТТАРЫ

Резюме

Зейнетакы жүйесінде сонғы өзгерістерге байланысты дамудың стратегиялық бағытын нақтылау керек. Бұл макалада автор 15 жылдың ішінде жеткен жетістіктерді жоғалтпау мақсатындағы бағыттарды ұсынуда.

Кілт сөздер: Зейнетакы жүйесі, зейнетакы қоры, даму бығыттары, Қазақстан

A.K. Izkenova

DEVELOPMENT PROSPECTS OF THE PENSION PROVISION
IN THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

Summary

In light of the recent changes the development prospects of the pension system are topical issues. The author tries to determine in what areas need to improve the pension system so as not to lose the progress made in the 15 years.

Key words: Pension provision, pension fund, strategic directions, Kazakhstan

Поступила 20.06.2013 г.