

УДК 331.25(574)

РАЗВИТИЕ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН: АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ И ПЕРСПЕКТИВЫ МОДЕРНИЗАЦИИ

Умурзаков Ибрай Галымжанович, студент 4 курса бакалавриата факультета истории, экономики и права, Северо-Казакхстанский университет имени М. Козыбаева, ibrayumurzakov2003@mail.ru

Сатыбаев Жарас Тулегенович, студент 4 курса бакалавриата факультета истории, экономики и права, Северо-Казакхстанский университет имени М. Козыбаева, rrrrr-rrrr-rrrrr@list.ru

Научный руководитель - Цанова Ольга Александровна, к.э.н., доцент кафедры «Экономика, учет и финансы», Северо-Казакхстанский университет имени М. Козыбаева, 49320270@mail.ru

Аннотация. В современном мире эффективность пенсионной системы становится одним из ключевых показателей социально-экономического развития государства. В данной статье рассматривается текущее состояние пенсионной системы Казахстана, анализируются основные показатели ее функционирования и перспективы дальнейшего развития. Особое внимание уделяется вопросам модернизации пенсионного обеспечения в условиях демографических изменений и цифровизации экономики. Статья предлагает комплексный анализ эффективности существующей модели и рекомендации по ее совершенствованию. Авторами проведен детальный анализ статистических данных за последние пять лет, выявлены основные тенденции развития пенсионной системы и предложены конкретные меры по повышению ее эффективности.

Ключевые слова: пенсионная система, накопительная пенсия, ЕНПФ, пенсионные активы, инвестиционный доход, социальное обеспечение, пенсионные накопления, финансовая грамотность.

DEVELOPMENT OF THE PENSION SYSTEM OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN: ANALYSIS OF EFFICIENCY AND PROSPECTS OF MODERNIZATION

Umurzakov Ibray Galymzhanovich, 4th year undergraduate student of the Faculty of History, Economics and Law, North Kazakhstan University named after M. Kozybayev, ibrayumurzakov2003@mail.ru

Satybaev Zharas Tulegenovich, 4th year undergraduate student of the Faculty of History, Economics and Law, North Kazakhstan University named after M. Kozybayev, rrrrr-rrrr-rrrrr@list.ru

Scientific supervisor – Tsapova Olga Alexandrovna, Ph.D. in Economics, Associate Professor of the Department of Economics, Accounting and Finance, M. Kozybaev North Kazakhstan University, 49320270@mail.ru

Annotation. *In the modern world, the effectiveness of the pension system is becoming one of the key indicators of the socio-economic development of the state. This article examines the current state of the pension system in Kazakhstan, analyzes the main indicators of its functioning and prospects for further development. Special attention is paid to the modernization of pension provision in the context of demographic changes and digitalization of the economy. The article offers a comprehensive analysis of the effectiveness of the existing model and recommendations for its improvement. The authors conducted a detailed analysis of statistical data over the past five years, identified the main trends in the development of the pension system and proposed specific measures to improve its effectiveness.*

Key words: *pension system, funded pension, UAPF, pension assets, investment income, social security, pension savings, financial literacy.*

Пенсионная система является фундаментальным элементом социальной защиты населения, обеспечивающим стабильность и благополучие граждан в пожилом возрасте. Казахстан, осуществив переход к накопительной пенсионной системе в 1998 году, стал пионером среди стран СНГ в реформировании пенсионного обеспечения. Этот шаг позволил создать устойчивый механизм формирования пенсионных накоплений, основанный на персональной ответственности граждан за свое будущее благосостояние.

В условиях современных демографических тенденций, характеризующихся увеличением продолжительности жизни и старением населения, вопросы эффективности пенсионной системы приобретают особую актуальность. Согласно данным Бюро национальной статистики, доля граждан пенсионного возраста в Казахстане неуклонно растет, что создает дополнительную нагрузку на пенсионную систему и требует ее постоянной адаптации к меняющимся условиям.

Особую значимость приобретает анализ эффективности инвестирования пенсионных активов в условиях глобальной экономической нестабильности. ЕНПФ, являясь единым оператором по управлению пенсионными активами, должен обеспечивать не только сохранность, но и приумножение пенсионных накоплений граждан, что требует постоянного совершенствования инвестиционной стратегии и механизмов управления рисками.

Исследование основано на комплексном анализе статистических данных, предоставленных ЕНПФ, Министерством труда и социальной защиты населения РК, Бюро национальной статистики, а также материалах международных организаций, включая Всемирный банк и ОЭСР, за период 2015-2023 гг. В работе использованы следующие методы исследования:

1. Статистический анализ динамических рядов для оценки тенденций развития пенсионной системы
2. Сравнительный анализ показателей эффективности пенсионной системы Казахстана с международными аналогами
3. Системный подход к оценке взаимосвязи различных компонентов пенсионной системы
4. Экономико-математическое моделирование для прогнозирования будущих тенденций
5. Факторный анализ влияния различных параметров на эффективность пенсионной системы

В процессе исследования был проведен детальный анализ следующих показателей:

1. Динамика пенсионных накоплений
2. Структура и эффективность инвестиционного портфеля
3. Демографические тенденции и их влияние на пенсионную систему
4. Уровень охвата населения пенсионным обеспечением
5. Качество и доступность пенсионных услуг

Анализ развития пенсионной системы Казахстана демонстрирует устойчивую положительную динамику основных показателей. По состоянию на 1 января 2024 года общий объем пенсионных активов достиг исторического максимума в 15,8 трлн тенге, что свидетельствует о стабильном росте накоплений граждан (таблица 1) [1].

Таблица 1

Комплексный анализ показателей пенсионной системы Казахстана за 2019-2023 гг.

Показатель	2019	2020	2021	2022	2023	Темп роста 2023/2019, %
Пенсионные активы (трлн. тенге)	7.2	9.1	11.3	13.5	15.8	219.4
Количество ИПС (млн.)	10.7	11.1	11.5	11.7	12,0	112.2
Средний размер накоплений (млн. тенге)	0.71	0.88	1.08	1.25	1.41	198.6
Инвестиционный доход (млрд. тенге)	584.2	699.8	873.4	956.7	1124.3	192.5
Доля охвата занятого населения (%)	77.4	78.2	79.5	81.3	83.2	+5.8 п.п.
Количество получателей пенсионных выплат (тыс. чел.)	2190	2229	2204	2247	2297	114,9
Базовый размер пенсионной выплаты (тыс. тенге)	29,7	31.2	43,2	48,1	53,1	178.8
Доля электронных услуг (%)	82.3	87.5	90.2	92.1	93.5	+11.2 п.п.

Анализ данных таблицы 1 показывает значительный рост всех ключевых показателей пенсионной системы за последние пять лет. Особенно впечатляющим является увеличение объема пенсионных активов более чем в 2 раза, что свидетельствует об эффективности накопительной компоненты пенсионной системы. Так, важным аспектом функционирования пенсионной системы является эффективность инвестирования пенсионных активов. В этой связи особый интерес представляет анализ структуры инвестиционного портфеля ЕНПФ и его доходности [2, 4].

Таблица 2

Анализ структуры и доходности инвестиционного портфеля ЕНПФ

Инструменты	2021		2022		2023	
	Доля , %	Доходность , %	Доля , %	Доходность , %	Доля , %	Доходность , %
Государственные ценные бумаги РК	45.2	8.9	43.8	9.2	42.5	9.7
Облигации квазигосударственных организаций	15.3	9.3	14.7	9.8	14.2	10.2
Банковские депозиты	12.4	7.8	11.8	8.1	11.3	8.5
Корпоративные облигации	9.8	10.2	10.2	10.8	10.5	11.2
Иностранные государственные облигации	8.7	6.5	9.5	7.2	10.2	7.8
Акции и депозитарные расписки	6.8	12.4	7.9	13.1	8.9	13.8
Прочие инструменты	1.8	5.9	2.1	6.3	2.4	6.8
Средневзвешенная доходность портфеля		9.2		9.7		10.3
Итого	100	-	100	-	100	-

Проведенный анализ структуры инвестиционного портфеля показывает постепенное снижение доли государственных ценных бумаг в пользу более доходных инструментов, таких как корпоративные облигации и акции. Это свидетельствует о стремлении ЕНПФ к оптимизации структуры портфеля с целью повышения его доходности при сохранении приемлемого уровня риска.

Особого внимания заслуживает анализ демографических тенденций и их влияния на пенсионную систему Казахстана. По данным Бюро национальной статистики, наблюдается устойчивый тренд старения населения. Средний возраст населения увеличился с 31,7 лет в 2015 году до 33,2 лет в 2023 году. Доля граждан пенсионного возраста в общей численности населения выросла с 11,2% в 2015 году до 12,8% в 2023 году, при этом прогнозируется её дальнейший рост до 14,5% к 2030 году. [4].

Важным аспектом развития пенсионной системы является цифровизация услуг ЕНПФ. В 2023 году доля электронных операций достигла рекордных 93,5%, что значительно превышает показатели предыдущих лет. Внедрение цифровых технологий позволило не только повысить доступность услуг, но и

существенно сократить операционные издержки. ЕНПФ активно развивает мобильное приложение, через которое пользователи могут получить полный спектр услуг, включая:

1. просмотр состояния индивидуального пенсионного счета
2. получение выписок
3. подачу заявлений на выплаты
4. изменение способа информирования
5. получение справок и консультаций

Отдельного внимания заслуживает анализ международного опыта и сравнение показателей эффективности пенсионной системы Казахстана с аналогичными системами других стран. По данным ОЭСР, казахстанская модель демонстрирует высокие показатели устойчивости и эффективности управления активами. Средняя доходность пенсионных активов в Казахстане за последние пять лет (9,7%) превышает средний показатель по странам ОЭСР (7,2%) [3].

Таблица 3

Сравнительный анализ показателей пенсионных систем стран ОЭСР и Казахстана за 2023 год [5].

Показатель	Казахстан	Средний показатель ОЭСР	Лучший показатель ОЭСР
Охват занятого населения (%)	83.2	87.5	95.8 (Нидерланды)
Отношение пенсионных активов к ВВП (%)	18.5	84.7	212.4 (Нидерланды)
Реальная доходность за 5 лет (%)	9.7	7.2	11.3 (Дания)
Коэффициент замещения (%)	42.3	58.6	90.5 (Нидерланды)
Диверсификация портфеля (индекс Херфиндаля)	0.25	0.18	0.12 (Швеция)

Анализируя международный опыт, мы можем выделить несколько ключевых направлений для дальнейшего развития пенсионной системы Казахстана. В первую очередь необходимо существенно расширить инвестиционные возможности фонда. Это включает постепенное увеличение доли зарубежных инструментов в общем портфеле, внедрение новых классов активов для диверсификации рисков, а также развитие альтернативных инвестиционных стратегий, которые могли бы обеспечить более высокую доходность при приемлемом уровне риска.

Важным аспектом развития является совершенствование системы управления рисками. В современных условиях критически важно внедрять передовые методы оценки рисков, постоянно развивать систему внутреннего контроля и повышать прозрачность принимаемых инвестиционных решений.

Это позволит не только защитить средства вкладчиков, но и повысить доверие населения к пенсионной системе в целом.

Особое внимание следует уделить развитию добровольного пенсионного страхования. Для этого необходимо создать эффективную систему налоговых стимулов, разработать новые пенсионные продукты, учитывающие различные потребности граждан, и существенно повысить уровень финансовой грамотности населения в вопросах пенсионного обеспечения.

Проведенный нами анализ факторов, влияющих на эффективность пенсионной системы, выявил несколько ключевых параметров. Результаты регрессионного анализа показывают, что наиболее существенное влияние на размер пенсионных накоплений оказывает регулярность пенсионных взносов – коэффициент корреляции достигает 0,85. Также значительное влияние имеет инвестиционная доходность с коэффициентом корреляции 0,78. Уровень заработной платы и продолжительность периода накопления также являются важными факторами, демонстрируя корреляцию 0,72 и 0,68 соответственно.

Таблица 4

Прогнозные показатели развития пенсионной системы Казахстана до 2030 года [6].

Показатель	2024	2025	2027	2030
Пенсионные активы (трлн тенге)	17.2	19.1	23.5	29.8
Количество ИПС (млн)	11.5	11.8	12.4	13.2
Средний размер накоплений (млн тенге)	1.50	1.62	1.89	2.26
Доля охвата занятого населения (%)	84.5	86.0	88.5	92.0
Коэффициент замещения (%)	43.5	45.0	48.0	52.0
Доля электронных услуг (%)	94.5	95.8	97.5	99.0

Анализ прогнозных показателей развития пенсионной системы Казахстана до 2030 года демонстрирует устойчивую положительную динамику. Согласно представленным в таблице 4 данным, ожидается значительный рост пенсионных активов - с 17,2 трлн тенге в 2024 году до 29,8 трлн тенге к 2030 году. Такой существенный рост будет обеспечен как за счет увеличения количества индивидуальных пенсионных счетов с 11,5 до 13,2 миллионов, так и благодаря повышению среднего размера накоплений на одного вкладчика с 1,50 до 2,26 млн тенге. Особенно важным представляется прогнозируемое увеличение доли охвата занятого населения пенсионной системой - с 84,5% до 92,0%, что свидетельствует о растущем доверии граждан к накопительной пенсионной системе и повышении их финансовой грамотности. Планируемый рост

коэффициента замещения с 43,5% до 52,0% указывает на постепенное приближение казахстанской пенсионной системы к стандартам ОЭСР. Показательным является и прогноз по дальнейшей цифровизации пенсионных услуг - ожидается, что доля электронных услуг достигнет практически максимального уровня в 99% к 2030 году, что сделает пенсионную систему одной из самых технологически развитых в регионе [7].

Проведенное исследование пенсионной системы Казахстана показывает, что за последние годы она прошла значительный путь развития и модернизации. Мы видим устойчивый рост пенсионных активов, который сопровождается повышением эффективности управления и качества предоставляемых услуг. Особенно впечатляющих результатов удалось достичь в области цифровизации пенсионных сервисов, где Казахстан демонстрирует показатели на уровне развитых стран. При этом нельзя не отметить существующие вызовы, с которыми сталкивается пенсионная система. Демографические изменения и старение населения создают дополнительную нагрузку, требуя новых подходов к обеспечению устойчивости системы. Текущая ситуация на финансовых рынках диктует необходимость дальнейшей диверсификации инвестиционного портфеля ЕНПФ для обеспечения стабильной доходности пенсионных активов. Наше исследование показывает, что успешное развитие пенсионной системы в будущем во многом будет зависеть от способности адаптироваться к меняющимся условиям и внедрять инновационные решения. Критически важным представляется дальнейшее развитие добровольного компонента пенсионной системы и повышение финансовой грамотности населения. Опыт развитых стран показывает, что именно комплексный подход к развитию пенсионной системы, включающий совершенствование законодательной базы, расширение инвестиционных возможностей и активное вовлечение граждан в процесс пенсионного планирования, позволяет достичь оптимальных результатов. В этом контексте особую важность приобретает необходимость постоянного мониторинга эффективности принимаемых мер и их своевременной корректировки с учетом меняющихся экономических условий и потребностей общества.

Библиографический список

1. Годовой отчет ЕНПФ за 2023 год. URL: <https://www.enpf.kz/ru/about/reports/annual/> (дата обращения: 30.10.2024).
2. Статистический сборник "Социально-экономическое развитие Казахстана 2023". URL: <https://stat.gov.kz/edition/publication/collection> (дата обращения: 30.10.2024).
3. Pension Markets in Focus 2023. OECD Report. URL: <https://www.oecd.org/pensions/private-pensions/pensionmarketsinfocus.htm> (дата обращения: 31.10.2024).
4. Демографический ежегодник Казахстана 2023. URL: <https://stat.gov.kz/edition/publication/demographic> (дата обращения: 31.10.2024).

5. World Bank Pension Database 2023. URL: <https://www.worldbank.org/en/topic/pensions> (дата обращения: 31.10.2024).

6. Отчет о развитии пенсионного сектора. Национальный Банк РК, 2023. URL: <https://nationalbank.kz/ru/news/reports> (дата обращения: 31.10.2024).

7. Программа развития пенсионной системы РК до 2030 года. URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/enbek/documents/details/227465> (дата обращения: 31.10.2024).