Контакты для СМИ: press@enpf.kz
Официальный сайт: www.enpf.kz
Facebook, Instagram: enpf.kz

ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

Казахстан в рейтинге Глобального пенсионного индекса MCGPI: сильные стороны и направления развития

В 2026 году международная компания Marsh совместно с CFA Institute провела оценку пенсионных систем 55 стран мира, на долю которых приходится 66% населения планеты.

В этом году Индекс, ранее известный как Mercer CFA Institute Global Pension Index, представлен под новым названием Marsh CFA Institute Global Pension Index (MCGPI) (далее – Индекс). Это связано с переходом Mercer к единому бренду Marsh. Главной задачей исследования является независимая сравнительная оценка пенсионных систем разных стран.

Исследование, проводимое уже в 18-й раз, позволяет сопоставить пенсионные системы по уровню пенсионного обеспечения, финансовой устойчивости и целостности (надежности, прозрачности и качеству управления).

По итогам исследования пенсионная система Казахстана заняла 29-е место в рейтинге, получив оценку «C+». При этом необходимо отметить, что в текущем году количество участников рейтинга увеличилось с 52 до 55 стран. В него впервые вошли Катар, Доминиканская Республика и Кения.

Напомним, что глобальный пенсионный индекс Института Marsh CFA проводит оценку систем на базе трех суб-индексов: «Адекватность», «Устойчивость» и «Целостность», включающим более, чем 50 индикаторов. Для проведения полной и объективной оценки пенсионных систем по данным индикаторам, в том числе, использовались сведения из открытых международных источников, включающих данные ОЭСР, Всемирного Банка, Международной организации труда, исследовательского и аналитического подразделения Economist Group и т.д.

Указанные суб-индексы включают следующие параметры/индикаторы:

- Адекватность (40% веса): выплаты, государственная поддержка, активы роста, владение жильем, сбережения и дизайн пенсионной системы;
- Устойчивость (35% веса): демография, экономический рост, государственный долг, пенсионное обеспечение, государственные расходы и совокупные активы;
- Целостность (25% веса): коммуникация, управление, эксплуатационные расходы, защита и регулирование.

Сильные стороны пенсионной системы Казахстана

Казахстан получил 83 балла по субиндексу «Целостность» глобального пенсионного индекса MCGPI, улучшив прошлогодний результат на 1,9 пункта. Он включает показатели регулирования и качества управления пенсионной системой, защиты прав и информирования участников пенсионной системы, а также операционные расходы. По данному показателю Казахстан демонстрирует результат, превышающий оценки ряда развитых стран, в том числе Дании, Южной Кореи, Великобритании, Японии и США.

Положительная динамика отмечена и по субиндексу «Устойчивость»: показатель Казахстана вырос с 74,2 до 74,4 балла. Эта составляющая индекса учитывает демографические и экономические факторы, уровень занятости, государственные расходы на пенсии, объем совокупных пенсионных активов, а также динамику развития накопительной пенсионной системы. Результат Казахстана по данному направлению выше показателей многих государств, включая Швейцарию, Канаду, Норвегию, Финляндию, Францию и США.

По субиндексу «Адекватность», оценивающему достаточность пенсионного обеспечения, Казахстан получил 44,9 балла. Именно эта составляющая остается одним из направлений дальнейшего совершенствования пенсионной системы.

Пресс-центр АО «ЕНПФ»

Таким образом, итоговый балл Казахстана сложился путем суммирования взвешенных по удельному весу результатов суб-индексных оценок:

- 44,9 баллов по суб-индексу «Адекватность" (в 2025 году – 47,0 баллов),
- 74,4 балла по суб-индексу "Устойчивость" (в 2025 году – 74,2 балла),
- 83,0 балла по суб-индексу "Целостность" (в 2025 году – 81,1 балла).

Изменение итоговой оценки казахстанской пенсионной системы: что важно учитывать

Общий балл Казахстана составил 64,8 (в 2025 году – 65,0). В отчете отмечается, что это обусловлено изменениями в порядке налогообложения добровольных пенсионных взносов.

Вместе с тем необходимо учитывать, что данные изменения связаны с вступлением в силу с 1 января 2026 года нового Налогового кодекса Республики Казахстан и переходом от налогового режима EET[1] к режиму TEE[2], предусматривающему принципиально иной подход к налогообложению пенсионных накоплений. Если ранее пенсионные взносы освобождались от налогообложения на этапе их внесения, а инвестиционный доход - на этапе накопления, а индивидуальный подоходный налог (ИПН) удерживался при получении пенсионных выплат, то теперь налогообложение осуществляется при внесении взносов. При этом инвестиционный доход и последующие пенсионные выплаты освобождаются от ИПН.

Таким образом, речь идет не об ухудшении условий пенсионного обеспечения, а об изменении модели налогообложения. Благодаря новому подходу пенсионные выплаты, включая накопленный инвестиционный доход, осуществляются без удержания ИПН.

В этой связи изменение общего показателя Казахстана следует рассматривать с учетом особенностей методологии международного рейтинга, поскольку изменение налогового режима само по себе не свидетельствует о снижении эффективности или уровня устойчивости пенсионной системы.

Рекомендации международных экспертов

В отчете MCGPI представлены рекомендации по дальнейшему развитию пенсионных систем. В отношении Казахстана эксперты предлагают:

- повышать минимальный уровень поддержки наиболее уязвимых категорий пенсионеров;
- стимулировать граждан к увеличению пенсионных сбережений;
- расширять возможности участия людей старшего возраста в трудовой деятельности с учетом увеличения продолжительности жизни;
- предусмотреть отражение прогнозных размеров пенсионных выплат в ежегодных выписках участников пенсионной системы.

Примечательно, что из перечня рекомендаций в отношении Казахстана исключен пункт о сокращении досрочного изъятия пенсионных накоплений посредством ограничения доступа к ним. Это связано с введением новых порогов минимальной достаточности, после чего объемы изъятий пенсионных накоплений гражданами существенно сократились.

Лидирующие позиции стран в глобальном пенсионном индексе

[1] EET (Exempt–Exempt–Taxed) - налоговый режим, при котором пенсионные взносы и инвестиционный доход освобождаются от налогообложения на этапе накопления, а налог взимается при получении пенсионных выплат.

[2] TEE (Taxed–Exempt–Exempt) - налоговый режим, при котором пенсионные взносы осуществляются из доходов, подлежащих налогообложению, а инвестиционный доход и последующие пенсионные выплаты освобождаются от налогообложения.

По итогам 2026 года лидером глобального пенсионного индекса MCGPI стали **Нидерланды**, набравшие 85,8 балла. Второе место заняла **Дания** с результатом 84,1 балла, третье – **Исландия** (84,0 балла). Все три страны сохранили оценки категории А, демонстрируя высокие результаты по основным направлениям оценки пенсионных систем.
Средний показатель по 55 пенсионным системам, включенным в Индекс, составил **65,3 балла**, увеличившись на 0,8 балла по сравнению с 2025 годом (64,5 балла).

Мировые тенденции и новые ориентиры пенсионных систем

В отчете MCGPI также обозначены глобальные тенденции, оказывающие влияние на развитие пенсионных систем во всем мире. Среди них – устойчивое снижение рождаемости, увеличение продолжительности жизни и старение населения. В результате сокращается соотношение численности трудоспособного населения к пожилым лицам, что усиливает нагрузку на государственные бюджеты и системы пенсионного обеспечения. По прогнозам, в ближайшие десятилетия эта тенденция будет сохраняться и усиливаться.

Вместе с тем в отчете отмечается ряд взаимосвязанных процессов, которые могут смягчить последствия демографического старения. Это увеличение продолжительности здоровой жизни (HALE - Healthy Life Expectancy), рост занятости людей старшего возраста, в том числе после 65 лет, положительное влияние миграции на возрастную структуру населения, а также распространение более гибких моделей занятости и постепенного выхода на пенсию.

Такие изменения требуют адаптации пенсионных систем к новым условиям. В частности, возрастает необходимость пересмотра подходов к пенсионному возрасту и продолжительности трудовой деятельности, повышения эффективности финансирования будущих пенсионных обязательств и развития накопительных пенсионных механизмов. Особое значение приобретает обеспечение финансовой устойчивости пенсионных систем в условиях, когда во многих странах будущие пенсионные выплаты могут превышать поступления от взносов.

Внимание в отчете также уделено инвестиционным стратегиям пенсионных фондов. По мере увеличения продолжительности пенсионного периода возрастает значение управления рисками, ликвидности и сохранения накоплений. Это стимулирует развитие более гибких инвестиционных подходов, в том числе стратегий, учитывающих возраст участников и срок до выхода на пенсию.

Таким образом, международная практика показывает, что устойчивость пенсионной системы определяется не только текущим уровнем пенсионных выплат, но и способностью своевременно адаптироваться к демографическим, экономическим и социальным изменениям. В этом контексте результаты Индекса позволяют Казахстану сопоставить собственную пенсионную модель с международной практикой и учитывать глобальные тенденции при дальнейшем развитии системы.

ЕНПФ создан 22 августа 2013 года на базе АО «НПФ «ГНПФ». Учредителем и акционером ЕНПФ является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации» Министерства финансов Республики Казахстан. Доверительное управление пенсионными активами ЕНПФ осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан. С 1 января 2016 года функции по выработке предложений по повышению эффективности управления пенсионными активами переданы Совету по управлению Национальным фондом. В соответствии с пенсионным законодательством ЕНПФ осуществляет привлечение обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов, пенсионные выплаты, индивидуальный учет пенсионных накоплений и выплат, предоставляет вкладчику (получателю) информацию о состоянии его пенсионных накоплений (подробнее на www.enpf.kz)