



ГОДОВОЙ АКТУАРНЫЙ ОТЧЕТ

2025

Оглавление

1. Демографические тренды в Казахстане	5
1.1 Общая демографическая ситуация в Республике Казахстан на 01.01.2026	5
1.2 Рождаемость, ожидаемая продолжительность жизни и смертность	6
1.2.1 Рождаемость	6
1.2.2 Ожидаемая продолжительность жизни.....	6
1.2.3 Смертность	7
1.3 Миграционные процессы.....	8
1.4 Прогнозирование демографии в ЕНПФ: детерминистическая и стохастическая модели	10
1.4.1 Детерминистическая модель: актуарные допущения и предположения	10
1.4.2 Результаты	10
1.4.3 Стохастическая модель: актуарные допущения и предположения	12
1.4.4 Результаты	13
1.5 Ключевые выводы по демографическим трендам	18
2. Порог минимальной достаточности пенсионных накоплений: предпосылки введения, методология расчета ПМД и направления совершенствования.....	19
2.1. Предпосылки введения механизма единовременных пенсионных выплат и порога минимальной достаточности пенсионных накоплений.....	19
2.1.1 Социально-экономические условия	19
2.1.2 Международный опыт досрочного использования пенсионных накоплений	20
2.2. Введение порога минимальной достаточности пенсионных накоплений.....	20
2.2.1 Цели введения ПМД	20
2.2.2 Нормативно-правовая основа	20
2.3. Результаты реализации механизма единовременных пенсионных выплат	21
2.3.1 Масштабы использования пенсионных накоплений	21
2.3.2 Роль ПМД в обеспечении устойчивости пенсионной системы	23
2.4. Первоначальная методика определения ПМД	23
2.4.1 Основные принципы расчета	23
2.5. Новая методика определения ПМД	25
2.5.1 Необходимость совершенствования методики определения ПМД	25
2.5.2 Использование демографических и финансовых параметров	26
2.5.3 Ожидаемые результаты внедрения новой методики определения ПМД.....	29
3. Прогнозирование пенсионных потоков	30
3.1 Описание актуарной модели и допущения.....	30
3.1.1 Моделирование демографии	31

3.1.2	Моделирование рынка труда	31
3.1.3	Моделирование пенсионных выплат за счет 10% ОПВ.....	32
3.2	Прогнозные результаты актуарной модели.....	32

Условные обозначения и сокращения:

БНС	Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан
ООН	Организация объединенных наций
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ВОЗ	Всемирная организация здравоохранения
НБРК	Национальный Банк Республики Казахстан
ЕНПФ	Единый накопительный пенсионный фонд
Методика определения ПМД	Методика определения порога минимальной достаточности пенсионных накоплений, утвержденная Постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 июня 2023 года № 521
Методика определения КЗД	Методика определения коэффициента замещения среднемесячного дохода получателя пенсионными выплатами, утвержденная Постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 июня 2023 года № 521
Методика расчета выплат	Методика осуществления расчета размера пенсионных выплат, утвержденная Постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 июня 2023 года № 521
ИПС	Индивидуальный пенсионный счет
ОПВ	Обязательные пенсионные взносы
ОПВР	Обязательные пенсионные взносы работодателя
ОПЖ	Ожидаемая продолжительность жизни при рождении
СКР	Суммарный коэффициент рождаемости
ОКС	Общий коэффициент смертности
DC система	Индивидуальная накопительная система с установленными взносами (defined contributions)
DB система	Система распределительного типа (defined benefits)
NDC система	Условно-накопительная система (notional defined contributions)
КЗД	Коэффициент замещения дохода (отношение пенсионного дохода к трудовому доходу перед пенсией)
ПМ	Прожиточный минимум
ПМД	Порог минимальной достаточности пенсионных накоплений
ЕПВ	Единовременные пенсионные выплаты
МЗП	Минимальная заработная плата
МП	Минимальная пенсия

1. Демографические тренды в Казахстане

1.1 Общая демографическая ситуация в Республике Казахстан на 01.01.2026

По данным Бюро национальной статистики Республики Казахстан (далее – БНС):

население страны на 1 января 2026 года составило **20 499 822** человек; при этом наблюдалась следующая **разбивка по возрастным группам**:

- 24 года и младше: 8 792 723 чел. (42,9%),
- от 25 до 64 лет: 9 731 817 чел. (47,5%),
- старше 65 лет: 1 975 282 чел. (9,6%);

возрастно-половая пирамида имеет следующий вид:

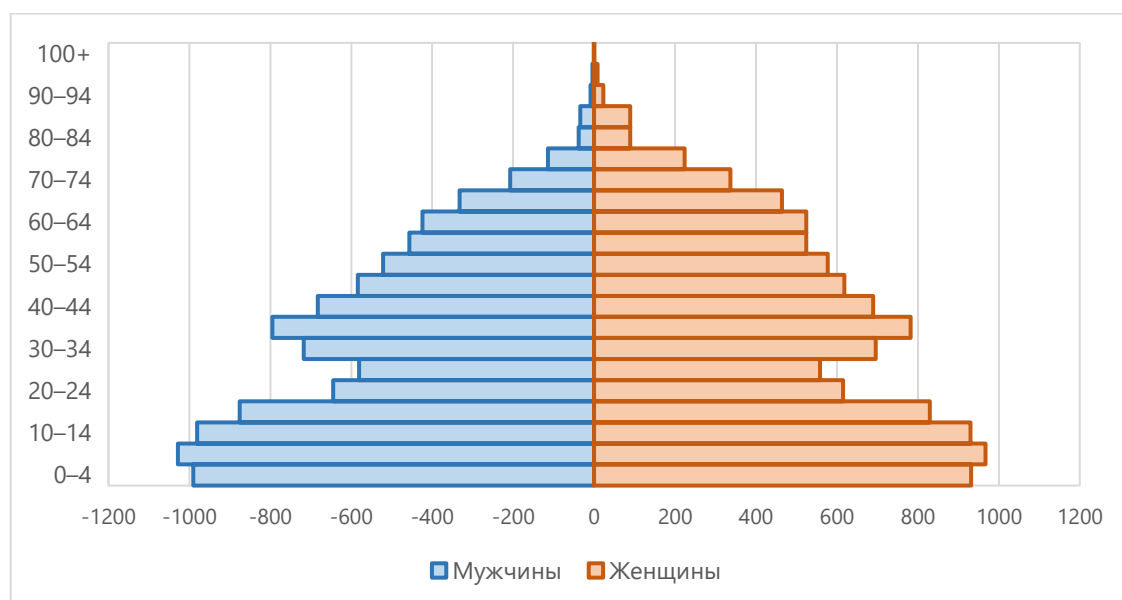


Рисунок 1. Возрастно-половая пирамида РК на 01.01.2026 г.

Половозрастная структура населения характеризуется преобладанием женщин – 51,1% против 48,9% мужчин. При этом численность мужчин выше практически во всех возрастных когортах вплоть до 44 лет, поскольку при рождении детей больше рождаются мальчики. В когортах после 45 лет уже преобладает численность женщин, в силу большей продолжительности жизни.

Возрастной состав свидетельствует о том, что почти половина населения находится в трудоспособном возрасте от 25 до 64 лет (47,5%), тогда как доля населения старше 65 лет составляет 9,6%. Доля населения в возрасте 24 лет и младше достигла 42,9%, что указывает на сохранение относительно молодой возрастной структуры населения. Такая структура свидетельствует о сохраняющемся демографическом потенциале страны, однако постепенное увеличение доли граждан старше 65 лет указывает на начало процессов

демографического старения и необходимость дальнейшего мониторинга нагрузки на систему социального и пенсионного обеспечения.

На возрастно-половой пирамиде можно заметить провал в молодых возрастных группах (от 15 до 29 лет), что является следствием резкого снижения рождаемости в 1990-х и в начале 2000-х годов. Демографические колебания - так называемые демографические волны, отражающие неравномерное распределение численности населения по возрастным когортам, - оказывают заметное влияние на устойчивость и баланс распределительной пенсионной системы. Это связано с тем, что наряду с накопительным компонентом, система включает существенные компоненты распределительного характера: солидарную и базовую пенсии.

1.2 Рождаемость, ожидаемая продолжительность жизни и смертность

1.2.1 Рождаемость

Суммарный коэффициент рождаемости (СКР) - это демографический показатель, отражающий среднее количество детей, которое родила бы одна женщина за всю свою жизнь при сохранении текущих возрастных коэффициентов рождаемости и при условии, что она проживёт весь репродуктивный период (в возрасте 15–49 лет).

Фактические значения СКР в Республике Казахстан за 2015–2025 годы представлены в таблице ниже:

Год	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
СКР, детей на одну женщину	2,74	2,77	2,75	2,84	2,90	3,13	3,32	3,06	2,97	2,80	2,57

Таблица 1. Значения СКР в Казахстане в 2015–2025 гг.

После умеренного роста СКР в предшествующие годы, в 2020–2021 годах наблюдался заметный подъём показателя - до 3,13 и 3,32, соответственно. Это может быть связано с временными демографическими сдвигами на фоне пандемии COVID-19. Однако, начиная с 2022 года фиксируется устойчивое снижение: СКР снизился до 3,06 в 2022 году, до 2,97 в 2023 году, до 2,80 в 2024 году, и до 2,57 в 2025 году.

Согласно долгосрочному прогнозу ООН, данная тенденция может сохраниться: к 2050 году ожидается снижение СКР в Казахстане до уровня 2,39.

1.2.2 Ожидаемая продолжительность жизни

В таблице приведены показатели ожидаемой продолжительности жизни (ОПЖ) в Республике Казахстан за 2015 - 2025 годы. После снижения в 2020 - 2021 годах, вызванного пандемией COVID-19, когда ОПЖ вернулась к уровню 2015

года (а у женщин - даже опустилась ниже), с 2022 года наметилась устойчивая положительная динамика. К 2025 году ожидаемая продолжительность жизни в стране достигла 75,97 лет.

Подобное восстановление наблюдается и в глобальном масштабе: по оценкам ВОЗ, среднемировое значение ОПЖ, снизившееся на фоне пандемии до 71,4 лет, к 2025 году вернулась к допандемийному уровню и составила в среднем 73,8 года. Таким образом, Казахстан движется в русле общемирового тренда по восстановлению показателей ОПЖ после пандемийного спада.

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Все население	71,97	72,41	72,95	73,15	73,18	71,37	70,23	74,44	75,09	75,44	75,97
Мужчины	67,49	67,99	68,72	68,84	68,82	67,09	66,33	70,26	70,99	71,33	72,91
Женщины	76,26	76,61	76,92	77,19	77,3	75,53	74,03	78,41	79,06	79,42	79,8

Таблица 2. ОПЖ в РК за 2015 - 2025 гг.

1.2.3 Смертность

Общий коэффициент смертности (ОКС) представляет собой количество умерших на 1 000 человек населения в течение календарного года и используется как индикатор демографической и эпидемиологической ситуации в стране.

Фактические значения ОКС в Республике Казахстан за 2015 - 2025 годы представлены в таблице ниже:

Год	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
ОКС, число умерших на 1000 человек	7,46	7,37	7,15	7,14	7,16	8,58	9,54	6,80	6,57	7,46	6,53

Таблица 3. ОКС в РК за 2015 - 2025 гг.

С 2015 по 2019 год в Казахстане наблюдалась умеренная тенденция к снижению общего коэффициента смертности - с 7,46 до 7,14 на 1 000 человек населения. Это снижение может быть связано с позитивными изменениями в системе здравоохранения и улучшением социально-экономических условий.

На фоне пандемии COVID-19 в 2020 - 2021 годах произошёл резкий рост смертности. В 2021 году ОКС достиг максимального значения за весь рассматриваемый период - 9,54, что отражает эпидемическое воздействие на уровень преждевременной смертности, особенно среди пожилых и уязвимых групп населения.

С 2022 года наблюдается заметное снижение коэффициента: до 6,80 в 2022 году и 6,57 в 2023 году. В 2024 году зафиксирован частичный рост ОКС до 7,46,

обусловленный естественным колебанием показателя и влиянием возрастной структуры населения. Однако в 2025 году показатель вновь снизился, достигнув нового минимума в 6,53.

1.3 Миграционные процессы

Согласно данным БНС, в период с 2015 по 2022 год сальдо миграции оставалось отрицательным и составляло в среднем –1,12 на 1000 человек населения. Однако с 2023 года наблюдается положительная динамика: число прибывших в Казахстан превысило число выбывших. Среднее значение сальдо миграции за эти два года составило 0,69 на 1000 человек.

Представительство ЮНФПА (Фонд ООН в области народонаселения) в Казахстане в отчете «Анализ положения в области народонаселения Республики Казахстан» прогнозирует постепенное достижение нулевого сальдо миграции (0 на 1000 человек) к 2050 году. Этот прогноз основан на экономическом развитии республики, сопровождаемом высоким спросом на рабочую силу, постепенным исчерпанием потенциала этнической эмиграции, а также быстрым ростом населения в странах к югу от Казахстана.

В следующих таблицах приведено количество иммигрантов и эмигрантов за 2015 - 2025 годы:

Год	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019	2 020
Прибыло	16 581	13 755	15 595	12 747	12 255	11 370
Выбыло	30 047	34 900	37 725	41 868	45 225	29 088
Сальдо миграции	-13 466	-21 145	-22 130	-29 121	-32 970	-17 718

Таблица 4. Информация о миграции в Казахстане в 2015 - 2020 гг.

Год	2 021	2 022	2 023	2 024	2 025
Прибыло	11 039	17 425	25 387	29 282	23 761
Выбыло	32 256	24 147	16 094	12 732	7 608
Сальдо миграции	-21 217	-6 722	9 293	16 550	16 153

Таблица 5. Информация о миграции в Казахстане в 2021 -2025 гг.

Как видно, по сравнению с 2024 годом численность прибывших в Казахстан за последний год сократилась на 18%. Вместе с тем число выбывших уменьшилось значительно сильнее – на 40%, что свидетельствует о более существенном снижении эмиграционного оттока по сравнению с сокращением притока населения.

Основной миграционный обмен Казахстана по-прежнему приходится на страны СНГ: на них пришлось 81,8% всех прибывших и 71,8% всех выбывших.

В гендерном разрезе среди 23,8 тыс. прибывших преобладали мужчины – 14,1 тыс. человек. В результате чистый прирост мужского населения составил 10,8 тыс. человек, что почти в два раза превышает аналогичный показатель среди женщин (5,4 тыс. человек). Такая структура характерна прежде всего для трудовой миграции, а не для семейной репатриации.

Возрастной состав миграционных потоков также свидетельствует об их экономической направленности. Единственной группой, продемонстрировавшей отрицательное миграционное сальдо в январе–декабре 2025 года, стали дети в возрасте до 14 лет (минус 971 человек). Основной прирост населения обеспечили группы трудоспособного возраста: 15–24 года (плюс 4,4 тыс. человек), 25–34 года (плюс 5 тыс. человек), 35–44 года (плюс 3,7 тыс. человек) и 45–54 года (плюс 1,9 тыс. человек). Наибольший вклад внесла группа 25–34 лет – наиболее активная и востребованная часть рынка труда.

В профессиональном разрезе наибольшее положительное миграционное сальдо было зафиксировано среди специалистов технического профиля — плюс 1,4 тыс. человек. Положительный баланс также наблюдался среди представителей педагогических специальностей (плюс 266 человек), медицинских (плюс 217), экономических (плюс 198) и юридических направлений (плюс 122). По сельскохозяйственным специальностям прирост оказался более скромным — плюс 34 человека. Кроме того, по прочим специальностям миграционное сальдо составило плюс 1,7 тыс. человек. Это позволяет говорить о том, что миграционный приток характеризуется не только количественным ростом, но и качественным усилением человеческого капитала, прежде всего за счёт специалистов технического и прикладного профиля.

Итоги 2025 года свидетельствуют о продолжающейся трансформации внешней миграции Казахстана. После периода значительного миграционного оттока страна вышла на устойчивое положительное сальдо, чему способствовали заметное сокращение эмиграции и усиление притока населения из стран Центральной Азии и Китая. Современные миграционные потоки имеют преимущественно трудовой характер, отличаются преобладанием мужчин и молодёжи, концентрируются в наиболее экономически развитых регионах и в целом способствуют укреплению человеческого капитала страны.

1.4 Прогнозирование демографии в ЕНПФ: детерминистическая и стохастическая модели

1.4.1 Детерминистическая модель: актуарные допущения и предположения

Для прогнозирования демографических трендов до 2050 года в ЕНПФ было построено два типа моделей – стохастическая и детерминистическая. Вначале рассмотрим допущения и результаты детерминистической модели.

При построении **детерминистической модели** было рассмотрено **18 сценариев**, в зависимости от будущих значений вводных параметров (сальдо миграции и суммарный коэффициент рождаемости). Ниже перечислены значения параметров, соответствующие данным сценариям.

Прогнозный суммарный коэффициент рождаемости:

- *Базовый сценарий.* Данный сценарий соответствует медианному прогнозу ООН, и согласно ему, в 2050 году СКР достигнет значения **2,39**.
- *Пессимистичный сценарий.* В этом случае предполагается, что СКР в 2050 году составит **1,89**, что соответствует низкому варианту прогноза ООН.
- *Оптимистичный сценарий.* Прогнозируемое значение СКР - **2,89**. Это значение было взято из высокого прогноза ООН.

Прогнозное сальдо миграции:

- *Базовый сценарий.* Согласно данному сценарию, сальдо миграции постепенно достигнет значения **0** в 2050 году, что соответствует прогнозу ЮНФПА.
- *Пессимистичный сценарий.* Данный сценарий предполагает, что сальдо миграции в течение всего периода прогнозирования будет держаться на уровне **-1,5** на 1000 человек, что соответствует поведению населения до начала пандемии COVID-19.
- *Оптимистичный сценарий.* Предполагается, что сальдо миграции в 2050 году будет держаться на уровне **0,75** на 1000 человек, что соответствует трендам, наблюдаемым в последние годы.

1.4.2 Результаты

На основании данных допущений были получены следующие результаты. На графике ниже указана **прогнозная численность населения в 2050 году**, соответствующая каждому сценарию.

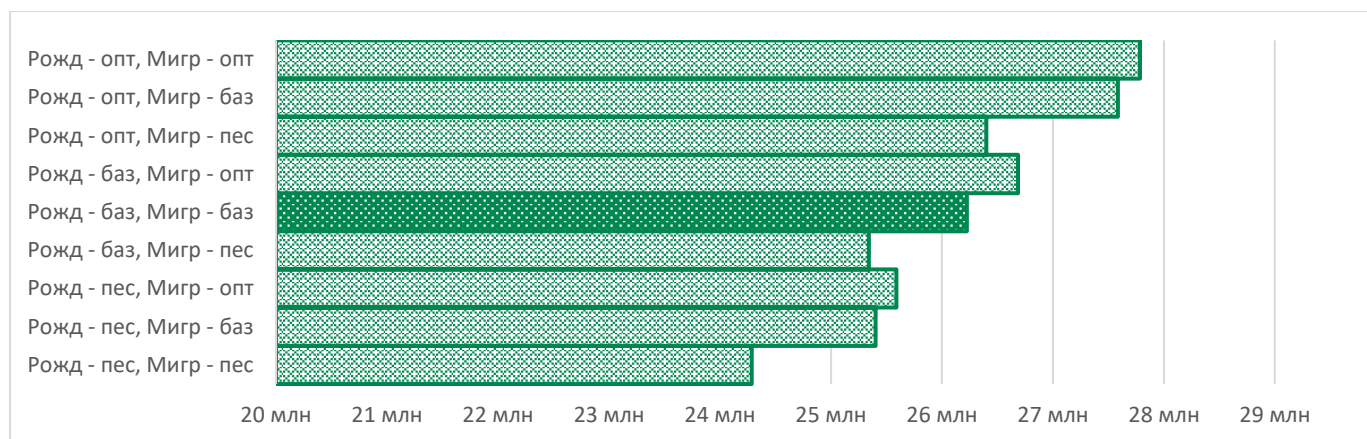


Рисунок 2. Прогнозная численность населения в Казахстане в 2050 г. по различным сценариям

Как видно из графика, диапазон значений находится в интервале от **24,3** до **27,8** млн человек, где базовому сценарию соответствует величина **26,2** млн человек. Для сравнения, согласно медианному прогнозу ООН, численность населения в Казахстане в 2050 году составит **26,5** млн человек. График также позволяет оценить влияние каждого параметра на ожидаемую численность населения.

Можно видеть, что в построенной модели влияние на прогнозную численность населения оказывает рождаемость. При равных показателях миграции, переход как от базового сценария рождаемости к оптимистичному, так и от пессимистичного к базовому характеризуется **3%-ным** ростом прогнозной численности населения.

Влияние сальдо миграции менее значительно. При равных показателях рождаемости, численность населения в 2050 году по оптимистичному сценарию миграции, в среднем, на **1,5%** выше, чем при базовом сценарии, а базовый сценарий, в свою очередь, характеризуется с ростом населения на **3,4%** по сравнению с пессимистичным сценарием.

Другим показателем, представляющим интерес, является **доля пожилых людей (старше 60 лет)** в 2050 году.

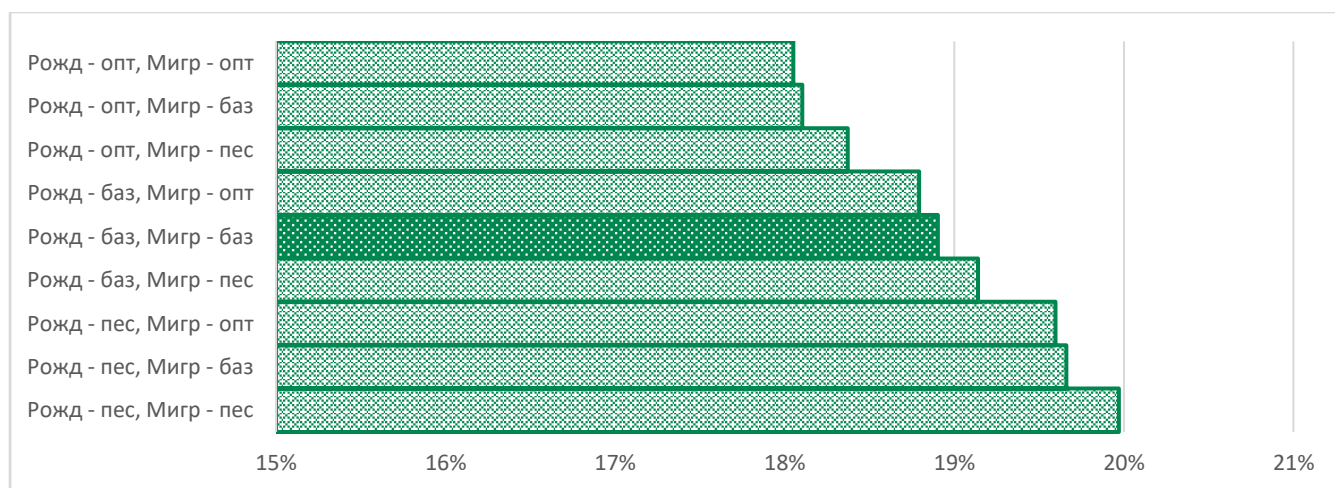


Рисунок 3. Прогнозная доля населения старше 60 лет в Казахстане в 2050 г. по различным сценариям

Значения данного показателя колеблются от **15%** до **20%**. Согласно базовому сценарию, доля пожилых людей составит **18,9%**. Для сравнения, ожидаемая доля пожилых людей по сценарию ООН составляет **19,0%**.

Относительно невелико влияние миграции – при переходе от базового к пессимистичному сценарию доля пожилых людей уменьшается лишь на **0,3 п.п.** при равных показателях рождаемости. При переходе от оптимистичного сценария к базовому изменение доли пожилых людей составляет всего **0,1 п.п.**

1.4.3 Стохастическая модель: актуарные допущения и предположения

Стохастическая модель была построена по методу Монте-Карло, с использованием 100 000 симуляций. С учетом вероятностных оценок были смоделированы значения следующих параметров для каждого года в интервале 2026 - 2050:

- коэффициенты смертности по полу и возрасту;
- сальдо внешней миграции и возрастно-половые коэффициенты иммиграции и эмиграции;
- суммарный коэффициент рождаемости и коэффициенты рождаемости по возрастам (от 15 до 49 лет).

Для нахождения случайных величин были использованы следующие предположения:

- **возрастно-половые коэффициенты смертности** имеют логнормальное распределение с математическим ожиданием, соответствующим тренду улучшения смертности и стандартным отклонением 0,04¹;
- **суммарный коэффициент рождаемости** в 2050 году имеет нормальное распределение с математическим ожиданием 2,39 и стандартным отклонением 0,25. Данные значения выбраны так, чтобы высокий и низкий прогнозы ООН соответствовали границам 95%-ного доверительного интервала. Суммарные коэффициенты рождаемости в период до 2050 года получены линейной интерполяцией;
- **коэффициенты рождаемости по возрастам** имеют логнормальное распределение с математическим ожиданием, соответствующим тренду рождаемости и стандартным отклонением, равным 0,07 от математического ожидания²;
- **возрастно-половые коэффициенты иммиграции и эмиграции** имеют логнормальное распределение с математическим ожиданием, соответствующим историческим значениям и стандартным отклонением 0,04;

¹ Предлагаемое значение в статье Browne, Duchassaing and Suter (2011) *Longevity: A 'Simple' Stochastic Modelling of Mortality*, British Actuarial Journal, <https://www.actuaries.org.uk/system/files/documents/pdf/pp249265.pdf>

² Предлагаемое значение в статье Marshall (1995) *A model of numbers of births in three countries, with persistent forty-year cycles*, Mathematical Population Studies, <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/12290054/>

- **общее количество иммигрантов и эмигрантов** по годам имеет нормальное распределение с математическим ожиданием, соответствующим тренду миграции (предполагается, что в 2050 году ожидаемое число и иммигрантов, и эмигрантов составит 10 000 человек) и стандартным отклонением 2000 человек для иммигрантов и 6000 человек для эмигрантов (данные величины рассчитаны на основе имеющейся статистики по Казахстану; учитывается, что число эмигрантов любого возраста в любой год не может быть больше существующего населения плюс иммигрантов).

1.4.4 Результаты

На следующем графике изображена кривая изменения численности населения Казахстана до 2025 года, а также прогноз до 2050 года с 95%-ным доверительным интервалом. Отдельно указана и кривая, соответствующая прогнозу ООН.

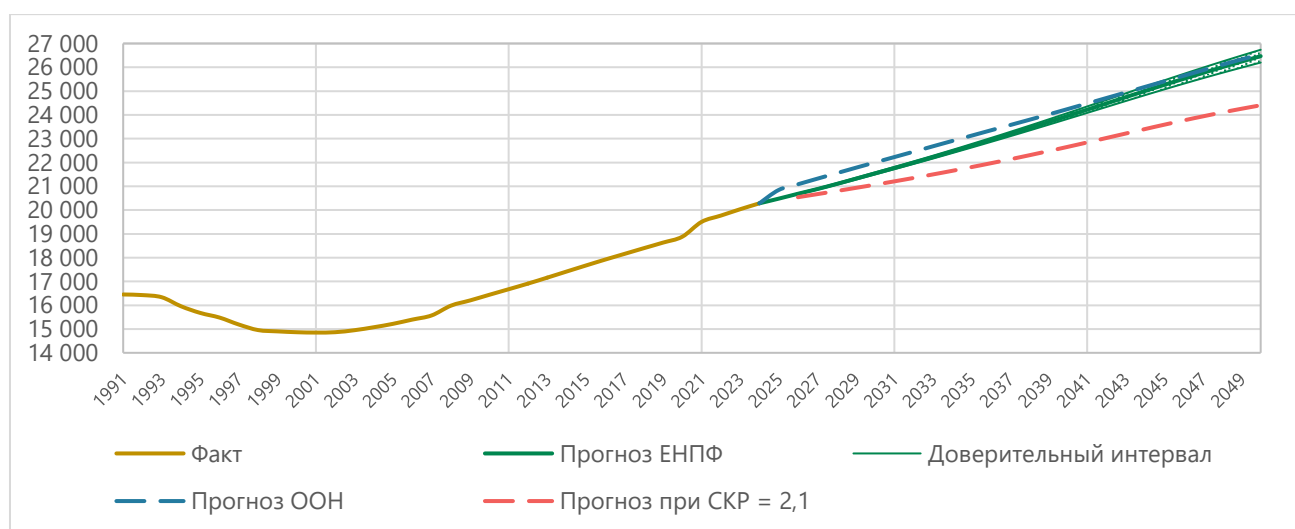


Рисунок 4. Факт и прогноз численности населения Казахстана (в тыс. человек)

На графике динамики изменения численности населения (рис. 4) изображена кривая красного цвета, соответствующая ожидаемой численности населения, если деторождение в стране резко снизится до уровня простого замещения поколений 2,1. Порядка **66%** прогнозируемого роста населения Казахстана с 2022 до 2050 года будет достигнуто благодаря «**демографическому импульсу**» или текущей возрастной структуре, т.е. рост населения произойдет, даже если суммарный коэффициент рождаемости будет равен 2,1 на протяжении всего срока прогнозирования. Оставшиеся **34%** прогнозируемого роста обусловлены рождаемостью выше уровня простого замещения и дальнейшим увеличением продолжительности жизни.

Средний прогноз численности населения в 2050 году составляет **26,5 млн человек**. 95% - ный доверительный интервал охватывает значения от **25,9 до 27,1 млн человек**. На следующей гистограмме представлено распределение прогнозной численности населения в 2050 году.

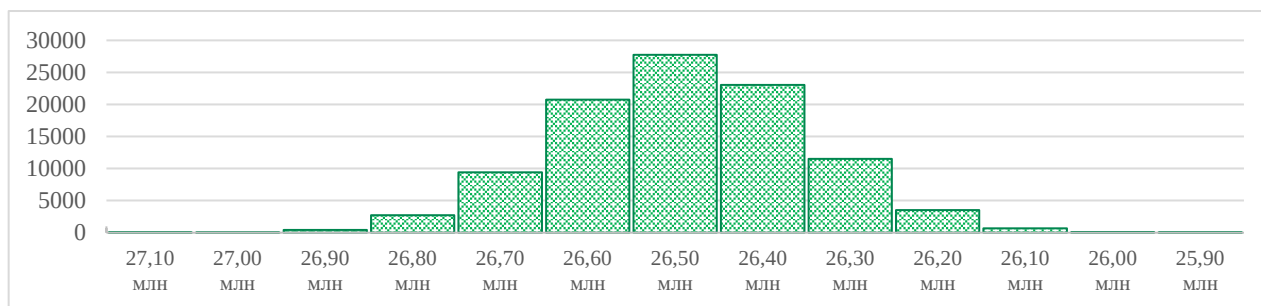


Рисунок 5. Распределение прогнозной численности населения в Казахстане в 2050 году

Также были рассчитаны доли населения в возрасте до 24 лет, от 25 до 64 лет, и старше 65 лет. Ожидается, что в ближайшем будущем доля молодого населения вырастет с текущих 42,9% до 43,3% в 2030 году, затем она сократится примерно на 3 проц. пункта. Отметим, что подобная динамика наблюдается как в прогнозе ЕНПФ, так и в прогнозе ООН.

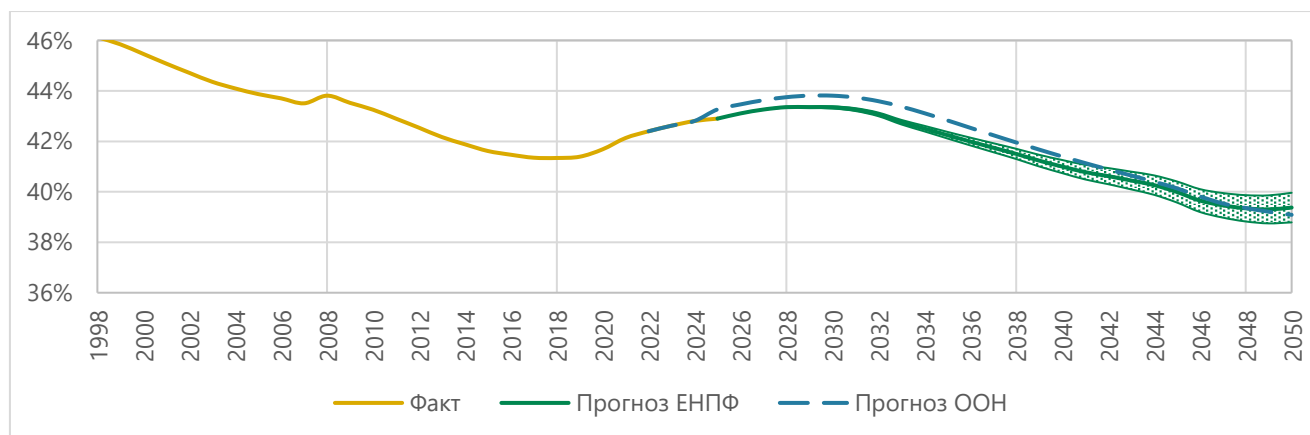


Рисунок 6. Факт и прогноз долей населения до 24 лет в Казахстане

В свою очередь, доля населения от 25 до 64 лет будет сокращаться примерно до 2031 года, после чего начнется небольшой рост. Вновь отметим схожесть трендов в прогнозах ЕНПФ и ООН.

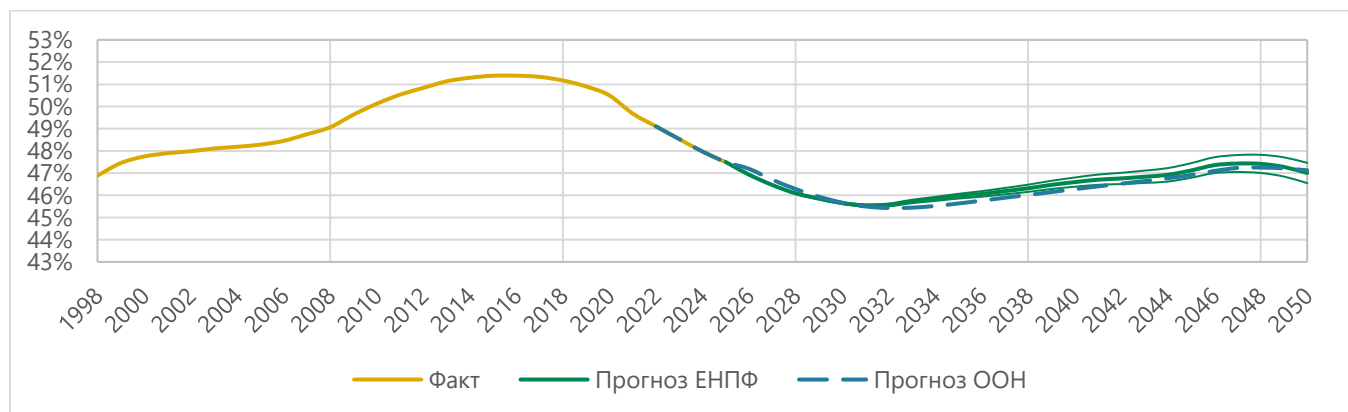


Рисунок 7. Факт и прогноз долей населения от 25 до 64 лет в Казахстане

Наконец, доля пожилого населения будет неуклонно расти на всем горизонте прогнозирования.

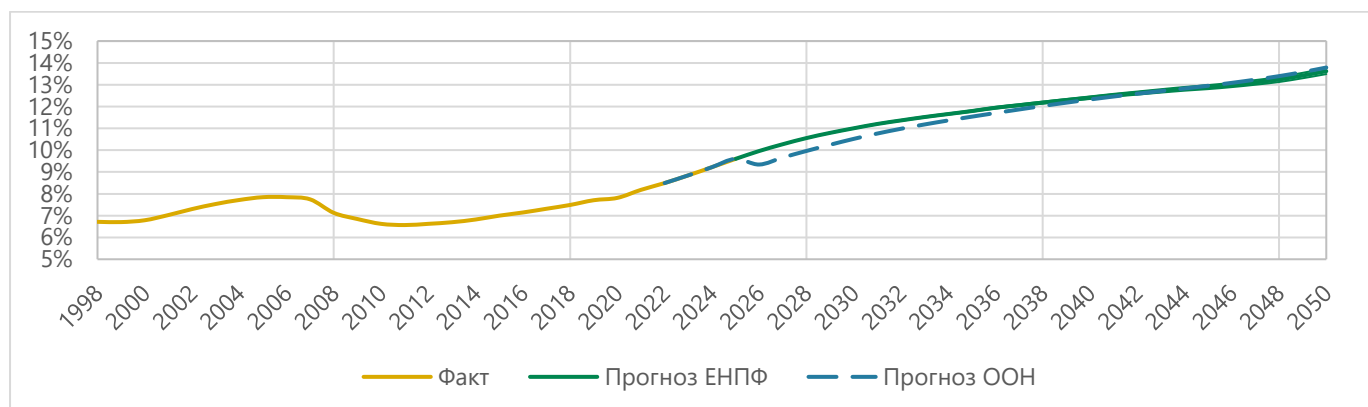
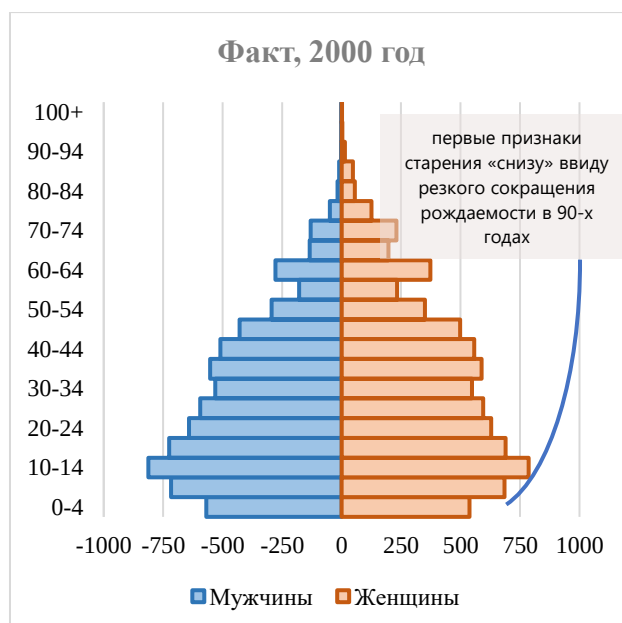
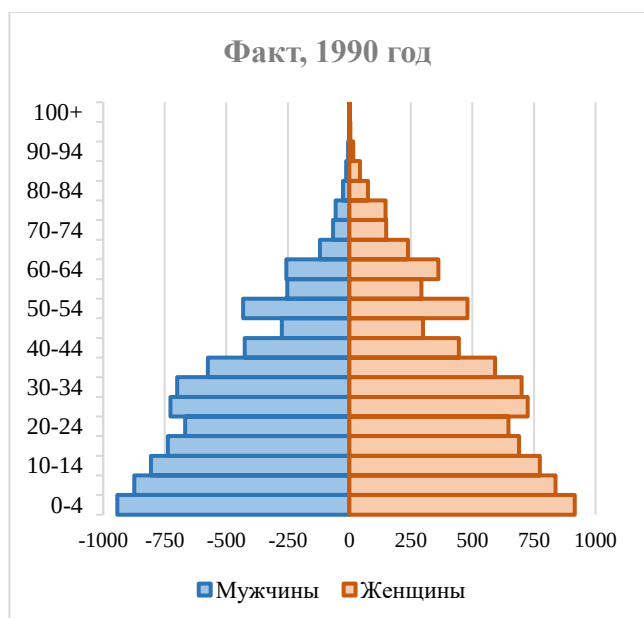


Рисунок 8. Факт и прогноз долей населения старше 65 лет в Казахстане

Более детальную картину изменения структуры населения представляют возрастно-половые пирамиды. Первые признаки старения «снизу» наблюдаются уже в 2000 году ввиду резкого сокращения рождаемости в 1990-х годах. Эта когорта достигла возраста 23-33 лет в 2023 году и достигнет предпенсионного возраста в 2050 году. Дети от этой когорты формируют первую волну «демографического эха». В 2050 году этим детям будет от 15 до 30 лет. Как видно на последней диаграмме, данная когорта так же малочисленна по сравнению с соседними когортами. Еще одной особенностью пирамиды 2050 года является наблюдаемое старение «сверху» в результате увеличения продолжительности жизни и снижения смертности в старших возрастах.



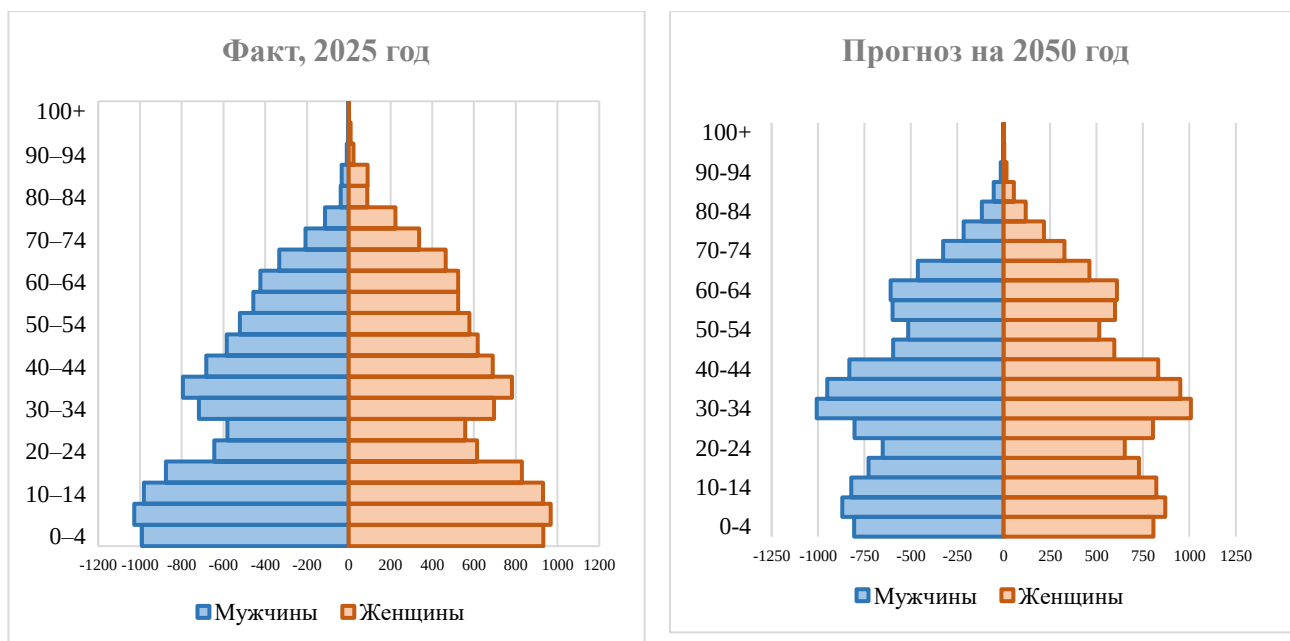


Рисунок 9. Фактические и прогнозные возрастно-половые пирамиды в РК

Процессы старения населения в Казахстане будут снижать **коэффициент потенциальной поддержки**, рассчитываемый как количество людей трудоспособного возраста (от 25 до 64 лет) поделенное на количество людей в возрасте 65 лет и старше.

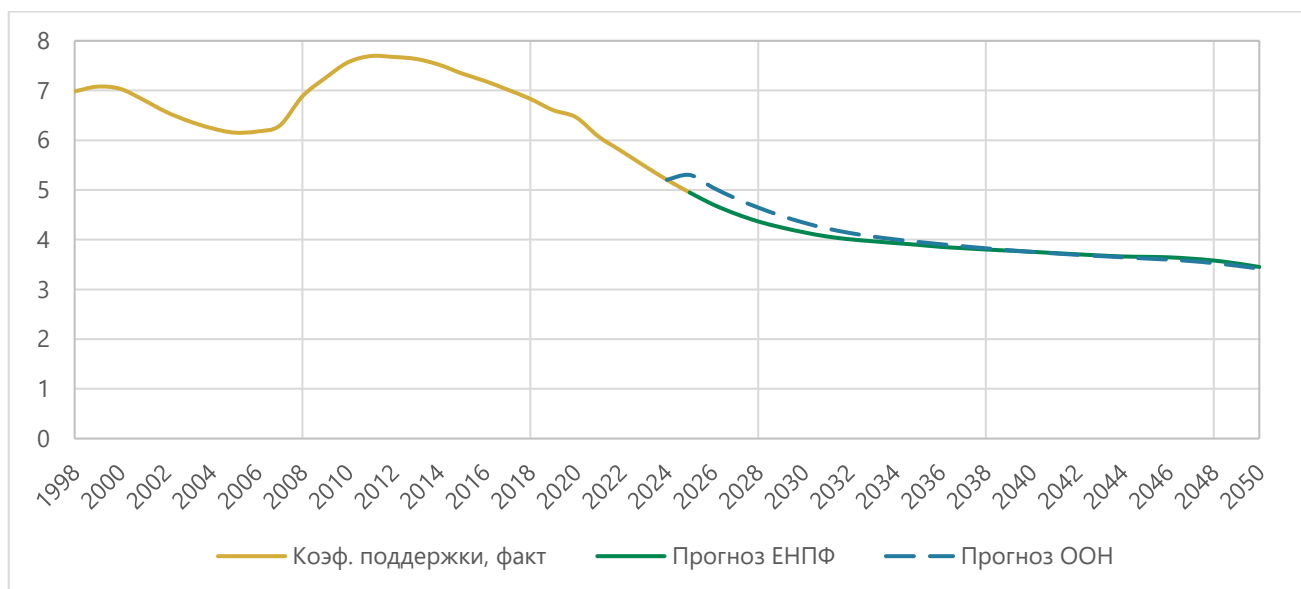


Рисунок 10. Факт и прогноз коэффициента потенциальной поддержки

Ожидаемый рост численности пожилого населения вкупе с сокращением доли населения от 25 до 64 лет до 2031 года, отображенный на графиках выше, означает, что согласно прогнозам, как ЕНПФ, так и ООН, в Казахстане за период с 2025 по 2050 год почти в 1,5 раза снизится коэффициент потенциальной поддержки: **на 1 пенсионера в возрасте 65+ будет приходиться всего лишь 3,42**

человека трудоспособного возраста, что увеличит «нагрузку» на трудоспособное население.

Низкие прогнозные значения данного коэффициента подчеркивают потенциальное влияние процессов старения населения в Казахстане на рынок труда, экономические показатели, а также на увеличение нагрузки на государственный бюджет в части социального и пенсионного обеспечения, с которыми Казахстан может столкнуться в ближайшие десятилетия! В условиях начавшихся процессов старения населения, особое значение приобретает накопительный компонент многоуровневой пенсионной системы в Казахстане, как компонент способный снизить нагрузку на бюджет и повысить размер пенсий в будущем.

Стоит отметить, что процесс снижения коэффициента потенциальной поддержки не присущ исключительно Казахстану. Согласно прогнозу ООН, с данным процессом столкнутся большинство стран мира.

Другим критерием измерения старения населения является доля лиц в возрасте старше 60 лет. Его использование также указывает на начавшиеся процессы старения населения в Казахстане. Согласно представленной ниже шкале демографического старения Божё-Гарнье-Россета, в настоящее время Казахстан стоит на пороге среднего уровня демографической старости.

Этап	Доля лиц в возрасте 60 лет и старше, %	Этапы старения и уровня старости населения
1	< 8	Демографическая молодость
2	8-10	Первое преддверие старости
3	10-12	Собственно преддверие старости
4	12 и выше	Демографическая старость
4.1	12-14	Начальный уровень демографической старости
4.2	14-16	Средний уровень демографической старости
4.3	16-18	Высокий уровень демографической старости
4.4	18 и выше	Очень высокий уровень демографической старости

Таблица 6. Шкала демографического старения Божё-Гарнье-Россета

Тем не менее, ожидается значительное увеличение доли пожилого населения. Прогнозы как ЕНПФ, так и ООН, показывают, что в Казахстане к 2050 году будет наблюдаться очень высокий уровень демографической старости согласно шкале демографического старения Божё-Гарнье-Россета: доля людей в возрасте 60

лет и старше достигнет **18,8%**, то есть к 2050 году в среднем каждый **шестой** казахстанец будет находиться в возрасте 60 лет или старше.

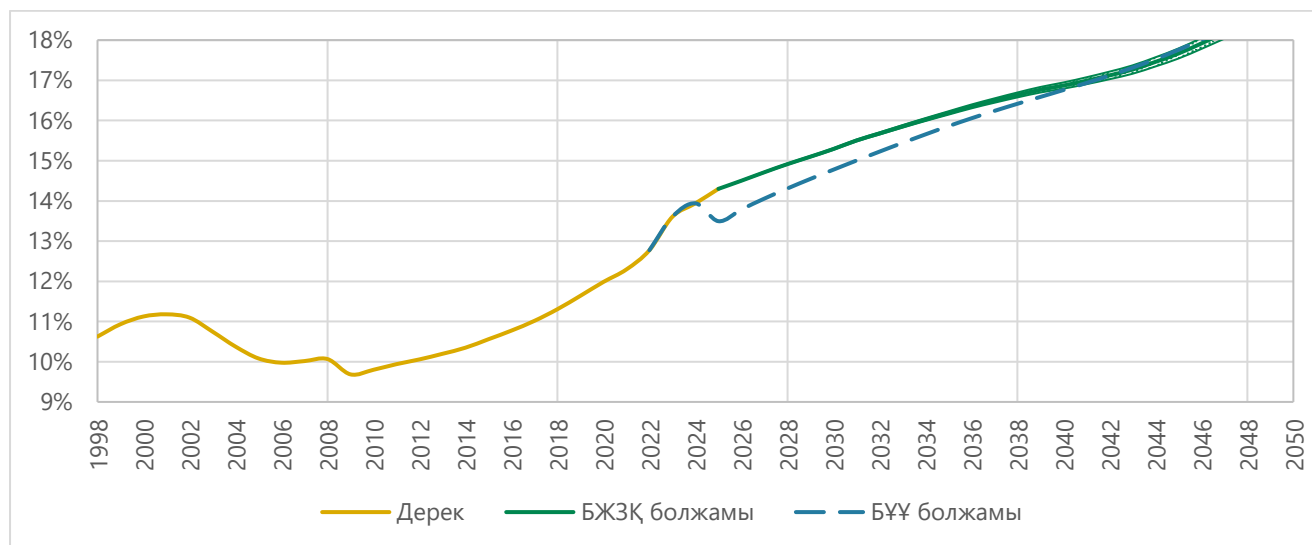


Рисунок 11. Факт и Прогноз доли людей в возрасте 60 лет и старше

1.5 Ключевые выводы по демографическим трендам

Прогнозные демографические данные демонстрируют, что население Казахстана продолжит расти и к концу 2050 года достигнет **26,5** млн. человек, однако качественные изменения в его возрастной структуре будут оказывать все более ощутимое влияние на социально-экономическую систему страны, в том числе на пенсионную систему.

1.5.1 Рост численности населения в основном обеспечивается текущей возрастной структурой.

Около двух третей прогнозируемого роста населения до 2050 года обусловлены так называемым «**демографическим импульсом**» - т.е. инерционным эффектом от существующей численности людей репродуктивного возраста. Остальная часть роста - результат повышенной рождаемости и увеличения продолжительности жизни.

1.5.2 Казахстан постепенно вступает в фазу демографического старения. Согласно шкале демографического старения Божё-Гарнье-Россета, Казахстан уже преодолел порог «преддверия старости» и к 2050 году перейдёт в категорию стран с **очень высоким уровнем демографической старости**: доля лиц 60+ лет достигнет 18,8%, то есть **каждый шестой житель** будет пожилым.

1.5.3 Изменяется структура населения: растёт доля пожилых, сокращается доля трудоспособных.

Доля населения в возрасте 65 лет и старше будет расти на всём горизонте прогнозирования, тогда как доля трудоспособного населения (25 - 64 года) снизится до 2031 года, а затем стабилизируется. Эти изменения приведут к существенному снижению **коэффициента потенциальной поддержки** - с 4,95 в 2025 году до **3,46 в 2050 году**, то есть на каждого пенсионера будет приходиться всё меньше людей трудоспособного возраста.

1.5.4 Старение населения увеличит давление на бюджет и рынок труда. Снижение коэффициента поддержки означает рост «нагрузки» на систему государственного социального обеспечения, включая пенсионные выплаты из бюджета. Это создаёт **риски для поддержания устойчивости и сбалансированности распределительных компонентов пенсионной системы** - солидарной и базовой пенсий.

2. Порог минимальной достаточности пенсионных накоплений: предпосылки введения, методология расчета ПМД и направления совершенствования

2.1. Предпосылки введения механизма единовременных пенсионных выплат и порога минимальной достаточности пенсионных накоплений

2.1.1 Социально-экономические условия

В 2020 году пандемия COVID-19 привела к введению масштабных ограничительных мер во многих странах мира, включая Казахстан. Снижение деловой активности, временное закрытие предприятий и сокращение занятости негативно отразились на доходах населения. Многие граждане столкнулись с уменьшением заработной платы, потерей работы или временным отсутствием источников дохода.

В этих условиях государства применяли различные меры социальной поддержки, включая предоставление гражданам доступа к части пенсионных накоплений. Основной целью таких решений было смягчение социальных последствий кризиса и поддержка финансового положения домохозяйств.

Казахстан также реализовал комплекс антикризисных мер. Одним из наиболее значимых решений стало предоставление гражданам права использовать часть пенсионных накоплений на улучшение жилищных условий и оплату лечения.

Однако пенсионные накопления должны сохранить свое **основное назначение — обеспечение дохода граждан после завершения трудовой деятельности**. Поэтому одновременно с введением механизма единовременных пенсионных выплат возникла необходимость установить минимальный объем средств, который должен оставаться на индивидуальном пенсионном счете для обеспечения будущих пенсионных прав граждан.

Для решения этой задачи было введено понятие порога минимальной достаточности пенсионных накоплений (ПМД).

2.1.2 Международный опыт досрочного использования пенсионных накоплений

В период пандемии COVID-19 ряд государств, включая Чили, Перу, США, Австралию и Малайзию, временно разрешили гражданам досрочно использовать часть своих пенсионных накоплений для преодоления финансовых трудностей. Однако, данное разрешение носило преимущественно временный антикризисный характер. После завершения острой фазы кризиса большинство этих мер было прекращено и не стало постоянным элементом пенсионной системы.

Вместе с тем опыт ряда стран продемонстрировал долгосрочные последствия масштабных изъятий пенсионных средств. Наиболее показательными являются примеры Чили и Перу. Согласно данным отчета OECD Pension Markets in Focus 2025, в Чили отношение пенсионных активов к ВВП сократилось с 82% на конец 2019 года до 57,6% на конец 2022 года, а в Перу — с 22,5% до 11,3%.

Этот опыт подтверждает необходимость сохранения механизмов, ограничивающих чрезмерное сокращение пенсионных накоплений и обеспечивающих баланс между текущими потребностями населения и будущим пенсионным обеспечением.

2.2. Введение порога минимальной достаточности пенсионных накоплений

2.2.1 Цели введения ПМД

С 2021 года гражданам Республики Казахстан было предоставлено право использовать часть пенсионных накоплений на приобретение жилья, в том числе погашение ипотечной задолженности, а также на оплату лечения.

Таким образом, возникла необходимость формирования механизма, который одновременно:

- обеспечивал бы возможность досрочного использования части накоплений на социально значимые цели;
- гарантировал бы сохранение будущих пенсионных выплат хотя бы на минимально необходимом уровне.

Именно для решения данной задачи было введено понятие «порога минимальной достаточности пенсионных накоплений».

2.2.2 Нормативно-правовая основа

В Социальном Кодексе Республики Казахстан (пп. 75 п. 1 ст. 1) было закреплено понятие порога минимальной достаточности пенсионных накоплений - минимальный размер пенсионных накоплений, сформированных за счет

обязательных пенсионных взносов, необходимый для обеспечения вкладчика ежемесячной пенсией не ниже размера минимальной пенсии.

Кроме того, были закреплены условия для осуществления единовременных пенсионных выплат (пункт 3 статьи 220 СК РК):

- если сумма пенсионных накоплений за счет ОПВ, имеющаяся на ИПС, превышает ПМД;
- если размер пенсии получателя пенсионных выплат, обеспечивает КЗД получателя на уровне не ниже 40 процентов, определяемого методикой определения КЗД;
- если вкладчиком ОПВ заключен договор пенсионного аннуитета со страховой организацией;
- если вкладчиком является получатель пенсионных выплат за выслугу лет.

Также были разработаны и утверждены методика определения ПМД и методика определения КЗД³ и другие нормативные правовые акты.

2.3. Результаты реализации механизма единовременных пенсионных выплат

2.3.1 Масштабы использования пенсионных накоплений

Механизм единовременных пенсионных выплат получил широкое распространение среди населения. За период с 2021 года по 2026 года правом на досрочное использование части пенсионных накоплений воспользовались около 1,5 млн человек.

Общий объем изъятых средств составил порядка 5,9 трлн тенге.

Основная часть средств была направлена на решение жилищных вопросов. На жилищные цели пришлось около 82% всех изъятий, в том числе 44% – на окончательный расчет при приобретении жилья в собственность. На оплату лечения было направлено около 18% средств, из которых около 17% составили расходы на стоматологические услуги.

Возможность использования части пенсионных накоплений основана на наличии у таких вкладчиков достаточных накоплений, сформированных за счет регулярности и полноты уплаты обязательных пенсионных взносов.

Показатель	Всего за 5 лет
Количество уникальных заявителей, чел.	1 169 061
Общая сумма ЕПВ, млн тг	5 637 415
Общая сумма ЕПВ за вычетом возвратов неиспользованных средства, млн тг	4 734 301

Таблица 7. Статистика по заявителям и суммам ЕПВ за 2021 -2025 гг.

82% на жилье, в т.ч. 44% приобретение в собственность (окончательный расчет), 18% на лечение, в т.ч. 17% оплата стоматологических услуг.

Утверждены постановлением Правительства РК № 521 от 30.06.2023г.

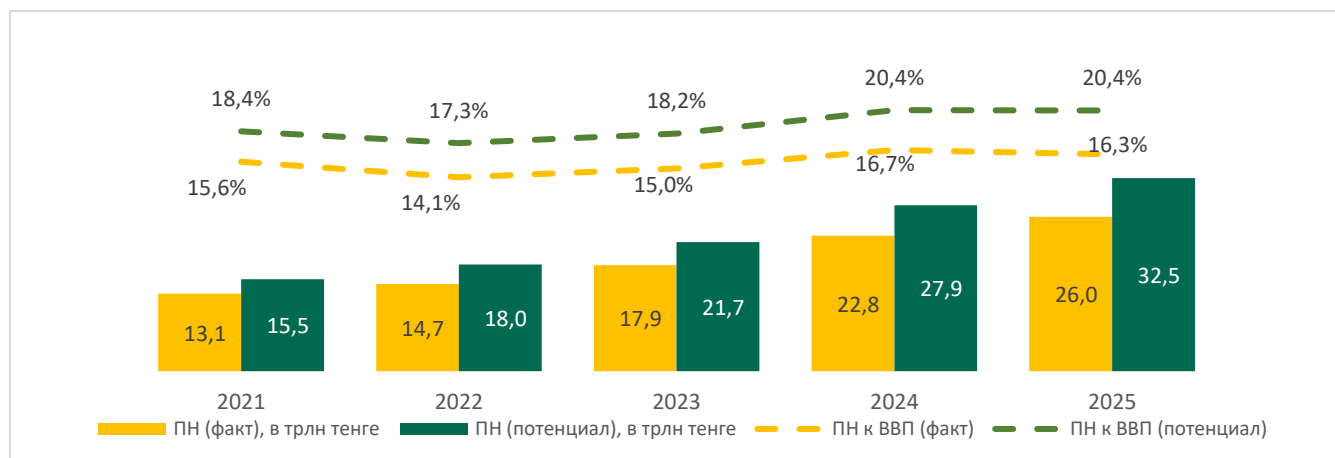


Рисунок 12. Оценка потенциального объема ПН без изъятий ЕПВ

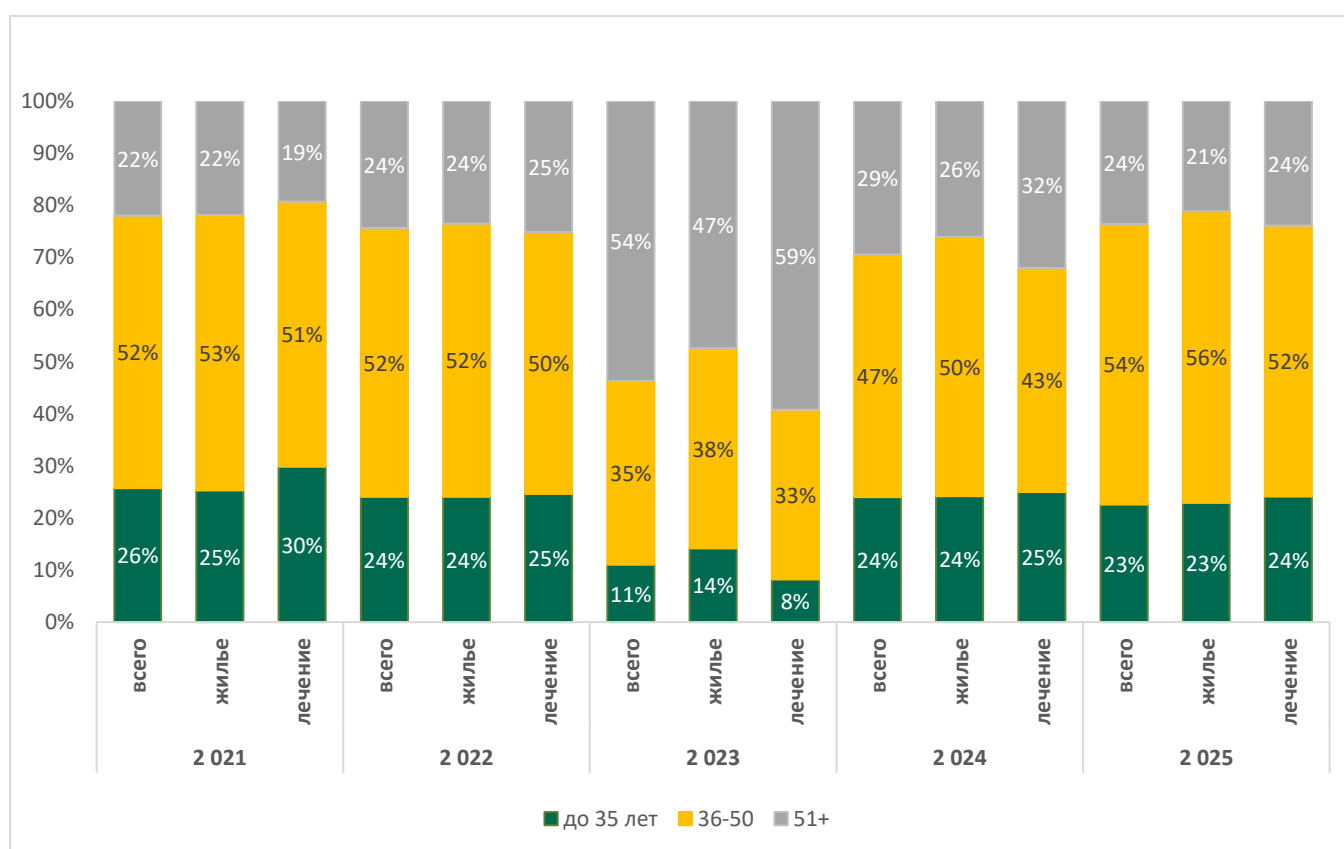


Рисунок 13. Структура заявителей

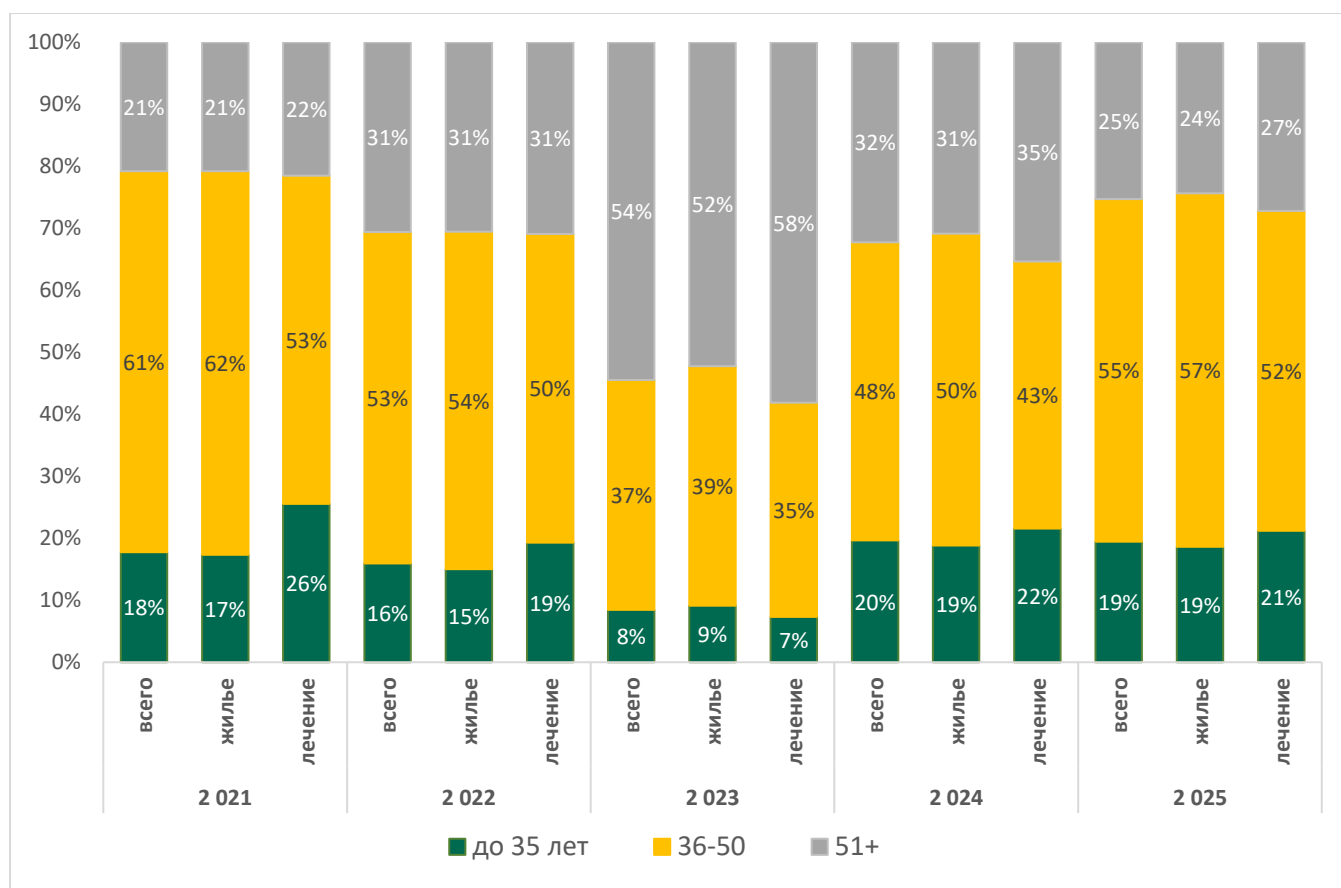


Рисунок 14. Структура сумм ЕПВ

2.3.2 Роль ПМД в обеспечении устойчивости пенсионной системы

Одновременно масштаб изъятий подтвердил важность обеспечения адекватности размеров ПМД для защиты будущего пенсионного обеспечения.

ПМД позволяет:

- ограничивать объем средств, доступных для изъятия;
- сохранять минимальный пенсионный капитал;
- обеспечивать минимальный уровень пенсионных выплат;
- снижать риск бедности в пенсионном возрасте;
- поддерживать финансовую устойчивость накопительной пенсионной системы.

2.4. Первоначальная методика определения ПМД

2.4.1 Основные принципы расчета

Первоначальная методика определения ПМД была построена на принципе обеспечения будущих пенсионных выплат с учетом минимальной базовой пенсионной выплатой на уровне не ниже минимальной пенсии.

При расчете ПМД по первоначальной методике определения ПМД использовались следующие основные показатели:

- минимальная заработная плата (МЗП);
- минимальная пенсия (МП);
- минимальный размер государственной базовой пенсионной выплаты (МБП);
- прожиточный минимум (ПМ);
- показатели инфляции;
- инвестиционная доходность.

Социальные показатели регулярно индексируются, например, ПМ и МБП ежегодно индексируются на размер прогнозной инфляции, МП ежегодно индексируется на размер прогнозной инфляции +2%. Таким образом, прогнозная инфляция учитывалась при индексации социальных показателей, а размеры ПМД отражали изменение указанных социальных показателей.

Ранее расчет ПМД предусматривал, чтобы к достижению вкладчиком пенсионного возраста его минимальный размер ежемесячной пенсионной выплаты из ЕНПФ составлял наибольшее значение между МП и МЗП, за минусом МБП. При этом, расчет ПМД основывался на нескольких основных **предположениях о том, что вкладчик:**

- продолжит трудовую деятельность до достижения пенсионного возраста;
- будет регулярно уплачивать обязательные пенсионные взносы;
- будет осуществлять взносы не ниже уровня, рассчитанного исходя из МЗП.

Таким образом, ПМД рассчитывались для каждого конкретного возраста, исходя из допущения о регулярном перечислении обязательных пенсионных взносов в ЕНПФ от дохода в размере минимальной заработной платы и соответственно, начисления на эти взносы **гипотетической** инвестиционной доходности. В связи с чем, учитывая долгосрочный период взносов и накопления (то есть вкладчик будет делать взносы с текущего возраста и до наступления пенсионного возраста), при расчете ПМД использовалась **предполагаемая усредненная годовая процентная ставка доходности**, а не фактическая.

В связи с изложенным, несмотря на выполнение защитной функции, первоначальная методика определения ПМД имела ряд ограничений.

Во-первых, она существенно зависела от социальных показателей, их индексации и долгосрочных макроэкономических прогнозов по инфляции и ставки доходности.

Во-вторых, модель предполагала непрерывную трудовую деятельность и регулярную уплату взносов до выхода на пенсию, что не всегда соответствует реальной трудовой траектории граждан.

В-третьих, методика определения ПМД ориентирована преимущественно на обеспечение минимального уровня пенсионных выплат, а не на достижение адекватного коэффициента замещения утраченного трудового дохода.

В результате после изъятия средств сверх ПМД размер накопительной пенсии для части вкладчиков мог оказаться близким к уровню прожиточного минимума и существенно ниже международных ориентиров пенсионной адекватности.

2.5. Новая методика определения ПМД

2.5.1 Необходимость совершенствования методики определения ПМД

Методика определения ПМД требовала совершенствования, чтобы после досрочного изъятия пенсионных накоплений граждане могли обеспечить себе достаточный уровень пенсионного дохода в соответствии с международными стандартами.

В соответствии с Конвенцией №102 Международной организации труда минимально приемлемым уровнем пенсионного обеспечения считается **коэффициент замещения трудового дохода не ниже 40%**.

Под коэффициентом замещения понимается отношение размера пенсионных выплат к размеру заработной платы, получаемой до выхода на пенсию.

Международная практика показывает, что:

- в странах Европейского союза минимальная пенсия составляет в среднем около 60% минимальной заработной платы;
- в странах ОЭСР минимальная заработная плата составляет порядка 50% медианной заработной платы.

В связи с этим, в 2026 году государственными органами инициирован пересмотр методики определения ПМД, при этом основными задачами являются:

- повышение адекватности будущих пенсионных выплат;
- снижение риска недостаточности накоплений;
- учет роста продолжительности жизни;
- повышение устойчивости пенсионной системы;
- снижение зависимости расчетов от социальных показателей и макроэкономических прогнозов;
- приближение национальной практики к международным стандартам.

Кроме того, анализ динамики размеров ПМД за 2021–2025 годы показывает, что повышение ПМД в эти периоды в целом соответствует росту доходов населения. За рассматриваемый период медианная заработная плата увеличилась на 92%, среднемесячная заработная плата - на 90%. При этом темпы роста доходов в большинстве лет опережали инфляцию, что свидетельствует об увеличении покупательной способности населения.

Вместе с тем, размер ПМД не пересматривался на протяжении трех лет (2023–2025 гг.), вследствие чего уровень ПМД перестал в полной мере отражать изменения доходов населения и социально-экономических условий. Сохранение ПМД на неизменном уровне повышает риск формирования недостаточных пенсионных накоплений у работников, что в перспективе может негативно сказаться на уровне их пенсионного обеспечения.

Динамика размеров ПМД за 2021-2026 гг. в Приложении к Годовому актуарному отчету (Таблица 11), а также размеры ежегодного прироста ПМД (Таблица 12).

2.5.2 Использование демографических и финансовых параметров

Согласно изменениям, внесенным в методику определения ПМД, возможность использования части накоплений на альтернативные цели была сохранена, однако требования к определению доступного для изъятия объема накоплений повышены для достижения адекватного уровня пенсионных выплат в будущем с их приближением к международным стандартам.

По новой методике для определения ПМД используются два ключевых социально-экономических параметра — **минимальная пенсия (МП)** и **минимальная заработная плата (МЗП)**, также классическая формула расчета приведенной стоимости будущей пенсионной выплаты, которая рассчитывается на основе таблиц смертности населения Казахстана, регулярно обновляемые Организаций объединенных наций (ООН). В случае изъятия пенсионных накоплений сверх порога, вкладчик в будущем при выходе на пенсию будет получать выплаты, минимальный размер которых будет приближен к уровню, составляющему 40% от размера медианной заработной платы. При этом размеры порогов не будут зависеть от будущих взносов и от ежегодных прогнозных изменений многих социальных и макроэкономических показателей, как было в старой методике определения ПМД.

Сравнение размеров будущей целевой минимальной выплаты по старой и новой методикам определения ПМД для вкладчика в возрасте 62 года:

Возраст	Размер мин. выплаты (старая методика)	Размер мин. выплаты (новая методика)
62 года	49 404 тенге * (порядка 15% от текущей медианной заработной платы)	124 288 тенге** (порядка 40% от текущей медианной заработной платы)

Таблица 8. Статистика по заявителям и суммам ЕПВ за 2021 -2025 гг.

Размеры ПМД зависят от возраста вкладчика, при этом, чем ближе вкладчик к пенсионному возрасту, тем выше требования к объему сохраняемых накоплений. Данный подход обусловлен тем, что у лиц старших возрастов остается меньше времени для восстановления пенсионного капитала после изъятия средств.

2.5.3 Подробный пример расчета ПМД по новой методике для 42-х летнего вкладчика.

Для расчета ПМД на 2026 год используются следующие параметры:

- 1) годовая процентная ставка доходности 9%;
- 2) годовая ставка индексации ежемесячной выплаты 8%;

3) МЗП = 85 000 тенге;

4) минимальная пенсия (МП) = 69 049 тенге;

5) демографическая таблицы смертности ООН⁴;

Порог минимальной достаточности пенсионных накоплений рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ПМД}_{x_0} = 12 \times \text{ПВ}_{x_0} \times \ddot{a}_{x_0}$$

где:

ПМД_{x_0} – порог минимальной достаточности пенсионных накоплений для вкладчика в возрасте x_0 ;

ПВ_{x_0} – минимальный размер ежемесячной выплаты для вкладчика в возрасте x_0 , рассчитываемый по формуле:

$$\text{ПВ}_{x_0} = \text{МАКС}(m_{x_0} \times \text{МП}; n_{x_0} \times \text{МЗП})$$

где:

m_{x_0}, n_{x_0} – коэффициенты, рассчитываемые по следующим формулам:

$$m_{x_0} = \text{МИН}(\text{МВ}_{\text{МП}} + (x_0 - 20) \times 2,5\%; 200\%)$$

$$n_{x_0} = \text{МИН}(\text{МВ}_{\text{МЗП}} + (x_0 - 20) \times 2,0\%; 200\%)$$

где:

$\text{МВ}_{\text{МП}}$ – базовая ставка минимальной выплаты (в процентах от МП), равная 75 процентам 2026 году, с последующим ежегодным увеличением на 10 процентов, но не более 200 процентов.

$\text{МВ}_{\text{МЗП}}$ – базовая ставка минимальной выплаты (в процентах от МЗП), равная 60 процентам в 2026 году, с последующим ежегодным увеличением на 7,5 процентов, но не более 200 процентов.

$\ddot{a}_{x_0}$ – фактор текущей стоимости ежемесячных выплат – коэффициент, применяемый для определения приведённой (текущей) стоимости будущих пенсионных выплат после наступления пенсионного возраста, осуществляемых в течение всей жизни получателя. Фактор текущей стоимости определяется по каждой возрастной когорте как произведение дисконтирующего фактора, ставки индексации в соответствующих степенях и суммы произведений показателей дожития получателя после наступления возраста, установленного пунктом 1 статьи 207 Социального Кодекса Республики Казахстан, дисконтирующего фактора и ставки индексации в соответствующих степенях по следующей формуле:

⁴ UN World Population Prospects 2024 <https://population.un.org/wpp/>

$$\ddot{a}_{x_0} = v^{x-x_0} \times (1+j)^{x-x_0} \times \left(\sum_{t=0}^{\infty} v^t \times {}_t p_x \times (1+j)^t - \frac{11}{24} \right)$$

где:

$\ddot{a}_{x_0}$ – фактор текущей стоимости ежемесячных выплат в возрасте x_0 ;

$v = \frac{1}{1+i}$ – дисконтирующий фактор;

i – годовая процентная ставка доходности;

j – годовая ставка индексации пенсионных выплат;

${}_t p_x$ – вероятность дожития вкладчика от возраста x до возраста $x + t$, определяемая на основе усредненных коэффициентов смертности мужчин и женщин по Республике Казахстан согласно прогнозным таблицам смертности ООН;

x – возраст вкладчика, начиная с которого осуществляются пенсионные выплаты из пенсионных накоплений, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов;

x_0 – возраст вкладчика на дату осуществления единовременных пенсионных выплат в целях улучшения жилищных условий в свою пользу или супруга (супруги), или близких родственников и (или) для оплаты лечения для себя или супруга (супруги), или близких родственников;

t – переменная, имеющая значения от 0 до ∞ .

Пример расчета размера ПМД для вкладчика в возрасте 42 лет:

Формулы:	Расчет по формулам:
$PB_{x_0} = \text{МАКС}(m_{x_0} \times \text{МП}; n_{x_0} \times \text{МЗП})$ где: m_{x_0}, n_{x_0} – коэффициенты, рассчитываемые по следующим формулам: $m_{x_0} = \text{МИН}(\text{МВ}_{\text{МП}} + (x_0 - 20) \times 2,5\%; 200\%)$ $n_{x_0} = \text{МИН}(\text{МВ}_{\text{МЗП}} + (x_0 - 20) \times 2,0\%; 200\%)$	$PB_{42} = \text{МАКС}(m_{42} \times \text{МП}; n_{42} \times \text{МЗП})$ 1) $m_{42} = \text{МИН}(75\%_{\text{МП}} + (42 - 20) \times 2,5\%; 200\%) = 130\% \text{ МП}$ 2) $n_{42} = \text{МИН}(60\%_{\text{МЗП}} + (42 - 20) \times 2,0\%; 200\%) = 104\% \text{ МЗП}$ 3) $PB_{42} = \text{МАКС}(130\% \times \text{МП}; 104\% \times \text{МЗП}) = 130\% \text{ МП}$ (поскольку $130\% \text{ МП} > 104\% \text{ МЗП}$) 4) $PB_{42} = 130\% \times 69\,049 = 89\,764 \text{ теңге}$

$\ddot{a}_{x_0} = v^{x-x_0} \times (1+j)^{x-x_0} \times \left(\sum_{t=0}^{\infty} v^t \times_t p_x \times (1+j)^t - \frac{11}{24} \right)$ где: $\ddot{a}_{x_0}$ – фактор текущей стоимости ежемесячных выплат в возрасте x_0; $v = \frac{1}{1+i}$ – дисконтирующий фактор; i – годовая процентная ставка доходности; j – годовая ставка индексации пенсионных выплат; p_x – вероятность дожития вкладчика от возраста x до возраста $x + t$, определяемая на основе усредненных коэффициентов смертности мужчин и женщин по Республике Казахстан согласно прогнозным таблицам смертности ООН; x – возраст вкладчика, начиная с которого осуществляются пенсионные выплаты из пенсионных накоплений, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов; x_0 – возраст вкладчика на дату осуществления единовременных пенсионных выплат в целях улучшения жилищных условий в свою пользу или супруга (супруги), или близких родственников и (или) для оплаты лечения для себя или супруга (супруги), или близких родственников; t – переменная, имеющая значения от 0 до ∞.	$\ddot{a}_{42} = \frac{1}{1+9\%}^{63-42} \times (1+8\%)^{63-42} \times \left(\sum_{t=0}^{\infty} \frac{1}{1+9\%}^t \times_t p_{63} \times (1+8\%)^t - \frac{11}{24} \right)$ $\ddot{a}_{42} = 13,14$
$\text{ПМД}_{x_0} = 12 \times \text{ПВ}_{x_0} \times \ddot{a}_{x_0}$	$\text{ПМД}_{42} = 12 \times \text{ПВ}_{42} \times \ddot{a}_{42}$ $12 * 89\,764 * 13,14 = 14\,164\,759 = \text{с округлением } 14\,160\,000 \text{ тенге}$

Таблица 9. Пример расчета размера ПМД для вкладчика в возрасте 42 лет.

2.5.3 Ожидаемые результаты внедрения новой методики определения ПМД.

Совершенствование методики определения ПМД позволит:

- повысить адекватность будущих пенсионных выплат;
- снизить риск недостаточности пенсионных накоплений;

- укрепить финансовую устойчивость накопительной пенсионной системы;
- повысить предсказуемость пенсионного обеспечения;
- приблизить показатели пенсионной системы к международным стандартам.

В долгосрочной перспективе это будет способствовать повышению финансовой защищенности граждан пенсионного возраста и укреплению доверия населения к накопительной пенсионной системе.

Выводы:

Введение механизма единовременных пенсионных выплат стало важной социальной мерой, позволившей гражданам использовать часть пенсионных накоплений для решения жилищных и медицинских вопросов.

Вместе с тем основной целью пенсионной системы остается обеспечение граждан **адекватным уровнем пенсионного дохода** после завершения трудовой деятельности. В этой связи использование пенсионных накоплений на альтернативные цели должно осуществляться только при условии сохранения достаточного объема средств для формирования будущего пенсионного дохода.

Именно этой задаче служит порог минимальной достаточности (ПМД), который обеспечивает сохранение минимально необходимого объема пенсионных накоплений и ограничивает риски их преждевременного исчерпания вследствие досрочных изъятий.

Практика применения ПМД подтвердила значимость данного механизма для обеспечения долгосрочной устойчивости пенсионной системы. Вместе с тем накопленный опыт выявил необходимость совершенствования методики определения ПМД с учетом демографических изменений, международных стандартов пенсионной адекватности и современных актуарных подходов.

Переход к новой модели расчета ПМД позволит поэтапно приближаться к целевым параметрам пенсионного обеспечения стран ОЭСР и более точно определять минимально необходимый объем пенсионных накоплений, достаточный для обеспечения адекватного пенсионного дохода, сохраняя при этом сбалансированный подход между возможностью досрочного использования части накоплений на жилищные и медицинские цели и выполнением основной функции пенсионной системы.

3. Прогнозирование пенсионных потоков

3.1 Описание актуарной модели и допущения

Прогнозирование пенсионных потоков за счет 10% ОПВ осуществлено на основе комплексной актуарной модели KazPRESTO (далее – актуарная модель), разработанной в ЕНПФ совместно с британскими актуариями.

Актуарная модель использует сценарные допущения в качестве входных данных. В частности, при осуществлении прогнозных расчетов объема пенсионных взносов и выплат использовались следующие допущения:

- горизонт прогнозирования: 2026-2050 годы;
- таблицы смертности, разработанные ООН для населения Казахстана;
- коэффициенты рождаемости, миграции и инвалидизации для населения Казахстана в соответствии с данными БНС, Министерства труда и социальной защиты населения Республики Казахстан;
- реальная годовая ставка инвестиционной доходности пенсионных активов на уровне +2%, что соответствует средней фактической доходности пенсионных активов под управлением НБРК с момента создания ЕНПФ;
- учитываются фактические досрочные изъятия вкладчиками части пенсионных накоплений на альтернативные цели, а также с 2027 года предполагается снижение изъятий с учетом повышения ПМД;
- объемы пенсионных взносов и выплат указаны в реальных ценах 2026 года.

Прогнозирование пенсионных потоков в рамках актуарной модели обеспечивается за счет взаимодействия различных модулей, основными из которых являются модули по демографии, рынку труда и пенсионным выплатам.

3.1.1 Моделирование демографии

Прогнозирование демографических показателей осуществляется в актуарной модели с помощью стандартных актуарных формул с учетом вышеуказанных демографических входных данных, а также следующих допущений:

- переход от одного возраста к другому происходит в начале каждого года;
- процессы смертности, миграции и рождаемости происходят равномерно в течение года;
- игнорируется нетто миграция в возрасте 0 лет.

Ежегодно часть населения определенного пола и возраста в рамках данного модуля начинает свою трудовую деятельность в модуле «Рынок труда» и, соответственно, делает отчисления пенсионных взносов в ЕНПФ согласно заданным допущениям.

3.1.2 Моделирование рынка труда

Данный модуль группирует вкладчиков ЕНПФ (текущие вкладчики и новые вкладчики из модуля «Демография»), схожих по уровню трудового дохода и регулярности уплаты взносов. Подобная группировка данных, полученная с помощью передового метода машинного обучения – кластерного анализа, позволяет актуарной модели прогнозировать дальнейшее поведение вкладчиков, например, сколько раз в год вкладчики определенной группы и в каком размере будут делать пенсионные отчисления за счет 10% ОПВ.

Данные отчисления с учетом первоначальных накоплений и ставки инвестиционной доходности позволяют актуарной модели прогнозировать будущие пенсионные накопления для таких групп вкладчиков. При этом в

актуарной модели предусмотрена возможность досрочных изъятий вкладчиками части своих пенсионных накоплений (сверх порога минимальной достаточности) на альтернативные цели (жилье / лечение) в период трудовой деятельности.

Для групп вкладчиков, достигших пенсионного возраста, результаты данного модуля передаются в модуль по расчету пенсионных выплат из пенсионных накоплений, сформированных за счет 10% ОПВ.

3.1.3 Моделирование пенсионных выплат за счет 10% ОПВ.

В рамках актуарной модели пенсионные выплаты из ЕНПФ за счет 10% ОПВ осуществляются по установленному графику в соответствии с действующей методикой расчета выплат.

Согласно методике расчета выплат, ежемесячная сумма пенсии из ЕНПФ в первый год осуществления пенсионных выплат рассчитывается путем умножения суммы пенсионных накоплений на 6,5% и деления на 12. При этом размер ежемесячной пенсионной выплаты из ЕНПФ не может быть ниже 70% от ПМ.

В последующие годы ежемесячные пенсионные выплаты повышаются ежегодно на 5% и осуществляются до исчерпания пенсионных накоплений на индивидуальном пенсионном счете получателя.

Учитывая, что до настоящего времени порядок выплат из ОПВР не определен, прогноз потоков по этому компоненту не проводился.

3.2 Прогнозные результаты актуарной модели

Ниже представлены прогнозные результаты пенсионных потоков и количества получателей пенсионных выплат из ЕНПФ за счет 10% ОПВ.

Как видно из результатов, приведенных в Таблице 9, пенсионные взносы увеличиваются постепенно в течение всего периода прогнозирования (среднегодовой реальный рост составляет порядка 3%), что обусловлено предполагаемым ростом занятого населения и их реальных трудовых доходов.

Динамика изменения объема пенсионных выплат из ЕНПФ учитывает изменения в Методике определения ПМД в 2026 году, в связи с чем, в будущем досрочные изъятия будут незначительные, что обеспечит более быстрый рост накоплений и размеров выплат из ЕНПФ.

	2026	2030	2035	2040	2045	2050
Пенсионные взносы (млрд тг.)	2 708	3 443	4 383	5 178	5 782	6 260
Пенс. выплаты из ЕНПФ (млрд тг.)	246	325	604	945	1 503	2 417
Пенс. накопления (млрд тг.)	25 147	37 338	56 443	78 502	101 143	116 146
Кол-во получателей пенсии из ЕНПФ (тыс. чел.)	576	667	1 001	1 363	1 731	2 138

Таблица 10. Прогноз пенсионных потоков и количества получателей пенсии из ЕНПФ за счет 10% ОПВ (в реальных ценах 2026 года)

Выводы:

Результаты прогнозных расчетов свидетельствуют о сохранении долгосрочной устойчивости накопительной пенсионной системы и устойчивом росте пенсионных потоков, формируемых за счет обязательных пенсионных взносов (10% ОПВ).

Основные результаты моделирования:

Объем пенсионных взносов демонстрирует устойчивый рост в реальном выражении со среднегодовым темпом около 3%, что обусловлено преимущественно ростом доходов населения и увеличением численности занятых.

Объем пенсионных выплат (по графику) последовательно возрастает по мере старения населения и увеличения числа участников системы, достигающих пенсионного возраста. При этом изменение методики определения ПМД обеспечивает сохранение необходимого объема пенсионных накоплений для формирования адекватного пенсионного дохода. В результате ожидается, что в долгосрочной перспективе масштаб досрочных изъятий снизится и не окажет существенного влияния на объем накоплений и размеры будущих пенсионных выплат.

Численность получателей регулярных пенсионных выплат из ЕНПФ увеличится почти в четыре раза в период 2026–2050 годов – с 576 тыс. до почти 2,1 млн человек, что отражает естественное старение населения и расширение охвата накопительной пенсионной системой. Также вырастет численность получателей регулярных пенсионных выплат по договорам пенсионного аннуитета.

Несмотря на полную финансовую устойчивость и отсутствие риска финансового дефицита в рамках накопительной (DC) модели, результаты моделирования подтверждают необходимость сохранения взвешенной политики в сфере пенсионного обеспечения, где приоритетными направлениями остаются:

- обеспечение сохранности пенсионных накоплений и контроль за практикой их досрочного использования;
- повышение регулярности уплаты пенсионных взносов и расширение охвата населения пенсионной системой;
- повышение эффективности инвестиционного управления пенсионными активами, особенно в условиях умеренной реальной доходности.

В условиях ожидаемого значительного роста численности пенсионеров особое значение приобретает обеспечение адекватности пенсионных выплат. Поскольку в накопительной системе размер пенсии напрямую зависит от объема сформированных индивидуальных накоплений, сохранение достаточного уровня пенсионных активов остается ключевым условием достижения основной цели пенсионной системы – обеспечения граждан достойным пенсионным доходом.

Приложение

Таблица 11. Динамика размеров ПМД за период с 2021-2026 гг.

Возраст	2021	с 01.04.2022	2023	2024	2025	2026	с 05.06.2026
20	1 710 000	3 140 000	3 260 000	3 260 000	3 260 000	3 720 000	6 670 000
21	1 780 000	3 250 000	3 380 000	3 380 000	3 380 000	3 850 000	6 960 000
22	1 860 000	3 370 000	3 510 000	3 510 000	3 510 000	3 990 000	7 250 000
23	1 930 000	3 490 000	3 630 000	3 630 000	3 630 000	4 120 000	7 540 000
24	2 010 000	3 610 000	3 760 000	3 760 000	3 760 000	4 260 000	7 840 000
25	2 090 000	3 730 000	3 890 000	3 890 000	3 890 000	4 390 000	8 150 000
26	2 170 000	3 860 000	4 030 000	4 030 000	4 030 000	4 530 000	8 460 000
27	2 250 000	3 980 000	4 160 000	4 160 000	4 160 000	4 680 000	8 770 000
28	2 330 000	4 110 000	4 300 000	4 300 000	4 300 000	4 820 000	9 090 000
29	2 420 000	4 240 000	4 440 000	4 440 000	4 440 000	4 970 000	9 420 000
30	2 500 000	4 370 000	4 580 000	4 580 000	4 580 000	5 120 000	9 750 000
31	2 590 000	4 510 000	4 720 000	4 720 000	4 720 000	5 270 000	10 090 000
32	2 670 000	4 640 000	4 870 000	4 870 000	4 870 000	5 420 000	10 430 000
33	2 760 000	4 780 000	5 010 000	5 010 000	5 010 000	5 570 000	10 780 000
34	2 850 000	4 920 000	5 160 000	5 160 000	5 160 000	5 730 000	11 130 000
35	2 940 000	5 060 000	5 310 000	5 310 000	5 310 000	5 890 000	11 490 000
36	3 030 000	5 200 000	5 470 000	5 470 000	5 470 000	6 050 000	11 850 000
37	3 130 000	5 350 000	5 620 000	5 620 000	5 620 000	6 220 000	12 220 000
38	3 220 000	5 490 000	5 780 000	5 780 000	5 780 000	6 380 000	12 600 000
39	3 320 000	5 640 000	5 940 000	5 940 000	5 940 000	6 550 000	12 980 000
40	3 420 000	5 790 000	6 100 000	6 100 000	6 100 000	6 720 000	13 370 000
41	3 520 000	5 950 000	6 270 000	6 270 000	6 270 000	6 890 000	13 760 000
42	3 620 000	6 100 000	6 440 000	6 440 000	6 440 000	7 070 000	14 160 000
43	3 720 000	6 260 000	6 610 000	6 610 000	6 610 000	7 250 000	14 560 000
44	3 820 000	6 420 000	6 780 000	6 780 000	6 780 000	7 430 000	14 980 000
45	3 930 000	6 580 000	6 950 000	6 950 000	6 950 000	7 610 000	15 400 000
46	4 030 000	6 750 000	7 130 000	7 130 000	7 130 000	7 800 000	15 820 000
47	4 140 000	6 920 000	7 310 000	7 310 000	7 310 000	7 990 000	16 250 000
48	4 250 000	7 090 000	7 490 000	7 490 000	7 490 000	8 180 000	16 690 000
49	4 360 000	7 260 000	7 670 000	7 670 000	7 670 000	8 370 000	17 140 000
50	4 470 000	7 430 000	7 860 000	7 860 000	7 860 000	8 570 000	17 590 000
51	4 590 000	7 610 000	8 050 000	8 050 000	8 050 000	8 770 000	18 050 000
52	4 700 000	7 790 000	8 240 000	8 240 000	8 240 000	8 970 000	18 510 000
53	4 820 000	7 970 000	8 440 000	8 440 000	8 440 000	9 180 000	18 980 000
54	4 940 000	8 150 000	8 640 000	8 640 000	8 640 000	9 390 000	19 460 000
55	5 060 000	8 340 000	8 840 000	8 840 000	8 840 000	9 600 000	19 950 000
56	5 180 000	8 530 000	9 040 000	9 040 000	9 040 000	9 810 000	20 450 000
57	5 300 000	8 720 000	9 250 000	9 250 000	9 250 000	10 030 000	20 950 000
58	5 430 000	8 920 000	9 460 000	9 460 000	9 460 000	10 250 000	21 460 000
59	5 560 000	9 120 000	9 670 000	9 670 000	9 670 000	10 480 000	21 970 000
60	5 560 000	9 120 000	9 890 000	9 890 000	9 890 000	10 700 000	22 500 000
61	5 560 000	9 120 000	9 890 000	9 890 000	9 890 000	10 700 000	23 030 000
62	5 560 000	9 120 000	9 890 000	9 890 000	9 890 000	10 700 000	23 570 000

Таблица 12. Средний прирост ПМД по годам

Возраст	2022	2023	2024	2025	2026	с 05.06.2026
20	84%	4%	0%	0%	14%	79%
21	83%	4%	0%	0%	14%	81%
22	81%	4%	0%	0%	14%	82%
23	81%	4%	0%	0%	13%	83%
24	80%	4%	0%	0%	13%	84%
25	78%	4%	0%	0%	13%	86%
26	78%	4%	0%	0%	12%	87%
27	77%	5%	0%	0%	13%	87%
28	76%	5%	0%	0%	12%	89%
29	75%	5%	0%	0%	12%	90%
30	75%	5%	0%	0%	12%	90%
31	74%	5%	0%	0%	12%	91%
32	74%	5%	0%	0%	11%	92%
33	73%	5%	0%	0%	11%	94%
34	73%	5%	0%	0%	11%	94%
35	72%	5%	0%	0%	11%	95%
36	72%	5%	0%	0%	11%	96%
37	71%	5%	0%	0%	11%	96%
38	70%	5%	0%	0%	10%	97%
39	70%	5%	0%	0%	10%	98%
40	69%	5%	0%	0%	10%	99%
41	69%	5%	0%	0%	10%	100%
42	69%	6%	0%	0%	10%	100%
43	68%	6%	0%	0%	10%	101%
44	68%	6%	0%	0%	10%	102%
45	67%	6%	0%	0%	9%	102%
46	67%	6%	0%	0%	9%	103%
47	67%	6%	0%	0%	9%	103%
48	67%	6%	0%	0%	9%	104%
49	67%	6%	0%	0%	9%	105%
50	66%	6%	0%	0%	9%	105%
51	66%	6%	0%	0%	9%	106%
52	66%	6%	0%	0%	9%	106%
53	65%	6%	0%	0%	9%	107%
54	65%	6%	0%	0%	9%	107%
55	65%	6%	0%	0%	9%	108%
56	65%	6%	0%	0%	9%	108%
57	65%	6%	0%	0%	8%	109%
58	64%	6%	0%	0%	8%	109%
59	64%	6%	0%	0%	8%	110%
60	64%	8%	0%	0%	8%	110%
61	64%	8%	0%	0%	8%	115%
62	64%	8%	0%	0%	8%	120%
Средний прирост	71%	5%	0%	0%	10%	98%

Таблица 13. Численность населения Республики Казахстан (млн человек)

Год	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Население РК, тыс. чел	17 670	17 918	18 157	18 395	18 631	18 879	19 503	19 767	20 034	20 283	20 499
до 24 лет, в %	42%	41%	41%	41%	41%	42%	42%	42%	43%	43%	43%
25-64 года, в %	51%	51%	51%	51%	51%	51%	50%	49%	49%	48%	47,5%
65 лет+, в %	7%	7%	7%	7%	8%	8%	8%	8%	9%	9%	9,6%
Коэффициент потенциальной поддержки	7,34	7,19	7,02	6,82	6,59	6,44	6,07	5,78	5,49	5,20	4,95
Рабочая сила, тыс. чел	8 888	8 999	9 027	9 139	9 221	9 181	9 257	9 430	9 534	9 664	9 770
Занятое население, тыс. чел	8 433	8 553	8 585	8 695	8 781	8 732	8 807	8 972	9 082	9 214	9 321

Таблица 14. Ожидаемая продолжительность жизни в Республике Казахстан

Год	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Все население	71,93	72,32	73,01	73,35	73,39	71,51	70,38	74,45	75,10	75,44	75,97
Мужчины	67,50	67,97	68,98	69,30	69,21	67,36	66,64	70,27	70,99	71,33	72,19
Женщины	76,24	76,55	76,96	73,35	77,47	75,61	74,07	78,42	79,06	79,42	79,80

Таблица 15. Суммарный коэффициент рождаемости в Республике Казахстан

Год	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
СКР, детей на одну женщину	2,74	2,77	2,75	2,84	2,90	3,13	3,32	3,06	2,97	2,80	2,57

Таблица 16. Общий коэффициент смертности в Республике Казахстан

Год	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
ОКС, число умерших на 1000 человек	7,46	7,37	7,15	7,14	7,16	8,58	9,54	6,80	6,57	7,46	6,53

Таблица 17. Показатели миграционных процессов в Республике Казахстан, человек

Год	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Прибыло	16 581	13 755	15 595	12 747	12 255	11 370	11 039	17 425	25 387	29 282	23 761
Выбыло	30 047	34 900	37 725	41 868	45 225	29 088	32 256	24 147	16 094	12 732	7 608
Сальдо миграции	- 13 466	- 21 145	- 22 130	- 29 121	- 32 970	- 17 718	- 21 217	- 6 722	9 293	16 550	16 153

Таблица 18. Средний размер пенсионных выплат на одного получателя, в теңге

Год	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Солидарная пенсия	38 933	42 476	50 850	54 387	57 622	65 029	68 460	74 701	82 868	88 819	94 921
Базовая пенсия			14 466	25 810	16 037	29 704	31 133	33 493	37 876	42 537	47 527
Выплата из ЕНПФ по возрасту (График)					21 165	22 978	28 471	29 973	32 202	33 906	35 970

Таблица 19. Пенсионные выплаты из бюджета, в млрд теңге.

Год	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Солидарная пенсия	1 043	1 237	1 432	1 548	1 721	1 850	2 023	2 297	2 570	2 857
Базовая пенсия	295	348	531	707	772	819	884	1 017	1 182	1 368

Таблица 20. Численность пенсионеров, в тыс. человек

Год	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Количество	1 981	2 062	2 148	2 193	2 228	2 251	2 253	2 297	2 347	2 454	2 539

Таблица 21. Инвестиционная доходность пенсионных активов, в % в год

Год	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Доходность	6,8%	25,2%	16,4%	14,5%	14,3%	4,5%	3,6%	8,3%	12,7%	9,5%	-0,8%	12,0%	4,4%	2,6%

Год	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Доходность	4,0%	2,4%	6,3%	15,7%	8,0%	7,9%	11,3%	6,6%	10,9%	11,1%	6,6%	10,1%	17,8%	7,43%

Таблица 22. Инфляция, в % в год

Год	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Инфляция	1,9%	17,8%	9,8%	6,4%	6,6%	6,8%	6,7%	7,5%	8,4%	18,8%	9,5%	6,2%	7,8%	7,4%

Год	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Инфляция	6,0%	4,8%	7,4%	13,6%	8,5%	7,1%	5,3%	5,4%	7,5%	8,4%	20,3%	9,8%	8,6%	12,3%