



ГОДОВОЙ АКТУАРНЫЙ ОТЧЕТ

2024



Оглавление

1. Демографические тренды в Казахстане и их влияние на пенсионную систему.....	4
1.1 Общая демографическая ситуация в Республике Казахстан на 01.01.2025	4
1.2 Рождаемость, ожидаемая продолжительность жизни и смертность	5
1.2.1 Рождаемость	5
1.2.2 Ожидаемая продолжительность жизни.....	5
1.2.3 Смертность	6
1.3 Миграционные процессы.....	7
1.4 Прогнозирование демографии в ЕНПФ: детерминистическая и стохастическая модели	8
1.4.1 Детерминистическая модель: актуарные допущения и предположения	8
1.4.2 Результаты.....	9
1.4.3 Стохастическая модель: актуарные допущения и предположения.....	10
1.4.4 Результаты.....	11
1.5 Ключевые выводы по демографическим трендам	17
2. Пенсионная система Республики Казахстан.....	19
2.1 Действующая пенсионная система	19
2.2 Оценка пенсионной системы Казахстана в международных рейтингах	21
2.3 Ставка пенсионных взносов для формирования адекватного пенсионного дохода	22
2.4 Мнение экспертов.....	25
2.5 Возможные направления дальнейшего развития НПС	26
3. Прогнозирование пенсионных потоков	27
3.1 Описание актуарной модели и допущения.....	27
3.1.1 Моделирование демографии	28
3.1.2 Моделирование рынка труда	28
3.1.3 Моделирование пенсионных выплат за счет 10% ОПВ.	29
3.2 Прогнозные результаты актуарной модели.....	29
Приложение	33

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	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
ОППВ	Обязательные профессиональные пенсионные взносы
ДПВ	Добровольные пенсионные взносы
ОПЖ	Ожидаемая продолжительность жизни при рождении
СКР	Суммарный коэффициент рождаемости
ОКС	Общий коэффициент смертности
НПС	Накопительная пенсионная система
ДС система	Индивидуальная накопительная система с установленными взносами (defined contributions)
ДВ 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)
КДН	Коэффициент демографической нагрузки (соотношение между нетрудоспособными группами населения (молодежь и пожилые люди) и трудоспособным населением)
КПП	Коэффициент потенциальной поддержки (соотношение между количеством людей трудоспособного возраста (от 25 до 64 лет) и количеством людей в возрасте 65 лет и старше)
УИП	Управляющие инвестиционным портфелем
ПМ	Прожиточный минимум
ОСС	Общий страховой счет в модели «4+1»
ПМЖ	Постоянное место жительства за рубежом

1. Демографические тренды в Казахстане и их влияние на пенсионную систему

1.1 Общая демографическая ситуация в Республике Казахстан на 01.01.2025

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

население страны на 1 января 2025 года составило 20 283 399 человек; при этом наблюдалась следующая разбивка по возрастным группам:

- 24 года и младше: 8 682 602 чел. (42,8%),
- от 25 до 64 лет: 9 730 921 чел. (48,0%),
- старше 65 лет: 1 869 876 чел. (9,2%);

возрастно-половая пирамида имеет следующий вид:

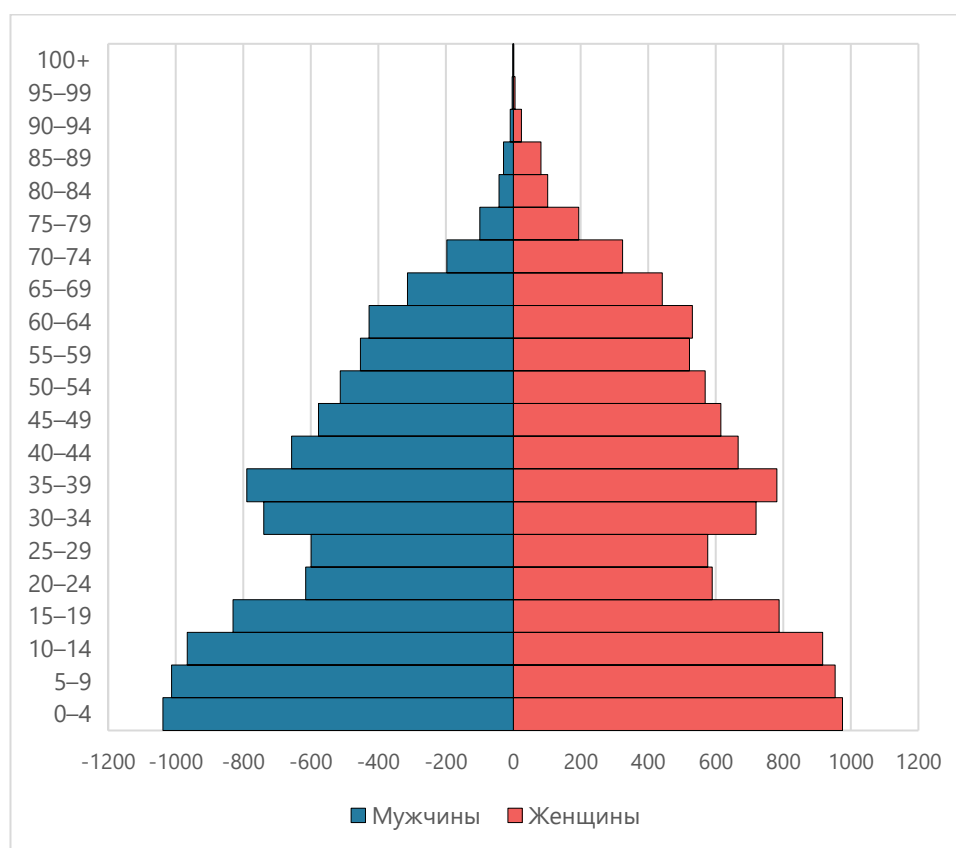


Рисунок 1. Возрастно-половая пирамида РК на 01.01.2025 г.

Половозрастная структура населения характеризуется преобладанием женщин - 51,2 % против 48,8 % мужчин. Возрастной состав свидетельствует о том, что около половины населения находится в трудоспособном возрасте от 25 до 64 лет, и лишь 9,2 % - старше 65 лет. Средний возраст населения составляет около 29,7 лет. Такая структура указывает на сохраняющийся демографический

потенциал страны, но также требует внимания к вопросам будущего старения населения.

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 2014–2024 годы представлены в таблице ниже:

Год	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
СКР, детей на одну женщину	2,74	2,74	2,77	2,75	2,84	2,90	3,13	3,32	3,06	2,97	2,80

Таблица 1. Значения СКР в Казахстане в 2014–2024 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, и до 2,80 - в 2024 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 2014 - 2024 годы. После снижения в 2020 - 2021 годах, вызванного пандемией COVID-19, когда ОПЖ вернулась к уровню 2014 года (а у женщин - даже опустилась ниже), с 2022 года наметилась устойчивая

положительная динамика. К 2024 году ожидаемая продолжительность жизни в стране достигла 75,44 лет.

Подобное восстановление наблюдается и в глобальном масштабе: по оценкам ВОЗ, среднемировое значение ОПЖ, снизившееся на фоне пандемии до 71,4 лет, к 2024 году снова приблизилось к докризисному уровню (около 73 лет). Таким образом, Казахстан движется в русле общемирового тренда по восстановлению показателей ожидаемой продолжительности жизни после пандемийного спада.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Все население	71,44	71,97	72,41	72,95	73,15	73,18	71,37	70,23	74,44	75,09	75,44
Мужчины	66,90	67,49	67,99	68,72	68,84	68,82	67,09	66,33	70,26	70,99	71,33
Женщины	75,82	76,26	76,61	76,92	77,19	77,30	75,53	74,03	78,41	79,06	79,42

Таблица 2. ОПЖ в РК за 2014 - 2024 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 2014 - 2024 годы представлены в таблице ниже:

Год	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ОКС, число умерших на 1000 человек	7,57	7,46	7,37	7,15	7,14	7,16	8,58	9,54	6,80	6,57	7,46

Таблица 3. ОКС в РК за 2014 - 2024 гг.

С 2014 по 2019 год в Казахстане наблюдалась умеренная тенденция к снижению общего коэффициента смертности - с 7,57 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, что является минимальным уровнем за десятилетие. В 2024 году зафиксирован частичный рост ОКС - до 7,46, что может быть связано с

естественным колебанием показателя и влиянием возрастной структуры населения.

1.3 Миграционные процессы

Согласно данным БНС, в период с 2014 по 2022 год сальдо миграции оставалось отрицательным и составляло в среднем –1,07 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 0,64 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 приведены количества иммигрантов и эмигрантов за 2014 - 2024 годы:

Год	2 014	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019
Прибыло	16 784	16 581	13 755	15 595	12 747	12 255
Выбыло	28 946	30 047	34 900	37 725	41 868	45 225
Сальдо миграции	-12 162	-13 466	-21 145	-22 130	-29 121	-32 970

Таблица 4. Информация о миграции в Казахстане в 2014 - 2019 гг.

Год	2 020	2 021	2 022	2 023	2 024
Прибыло	11 370	11 039	17 425	25 387	29 282
Выбыло	29 088	32 256	24 147	16 094	12 732
Сальдо миграции	-17 718	-21 217	-6 722	9 293	16 550

Таблица 5. Информация о миграции в Казахстане в 2020 -2024 гг.

Как видно, по сравнению с 2023 годом, численность прибывших в Казахстан за последний год увеличилась на 15%, в то время как число выбывших снизилось на 21%.

Согласно данным за 2024 год, основную часть эмигрантов из Казахстана составляют лица трудоспособного возраста - 66 % от общего числа выбывших. Ещё 32 % - это граждане моложе трудоспособного возраста, что свидетельствует

о продолжающемся оттоке молодежи и экономически активного населения. Это явление во многом связано с поиском более широких возможностей для получения образования, трудоустройства и повышения уровня жизни за пределами страны.

Среди эмигрантов старше 15 лет наибольшая доля приходится на лиц с высшим образованием - 13%. Далее следуют обладатели общего среднего образования - 12%, среднего профессионального - 11% и основного среднего - 7%.

Среди прибывших в Казахстан в 2024 году распределение иное: общее среднее образование имеют - 16%, среднее профессиональное - 10%, высшее - 9% и основное среднее - 9%.

По профессиональному составу эмигрантов преобладают специалисты технического профиля - 6%, экономисты - 3%, педагоги - 2%, архитекторы и строители - 2%, а также юристы - 1,03%. Среди иммигрантов доминируют специалисты технического профиля - 5%, за ними следуют экономисты - 2%, педагоги - 1,5%, медики - 0,9% и специалисты сельскохозяйственного профиля - 0,5%.

Таким образом, продолжается переток квалифицированных кадров и молодежи как за счет эмиграции, так и за счет иммиграции, что в долгосрочной перспективе будет существенно влиять на структуру трудовых ресурсов и демографическую ситуацию в стране.

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.

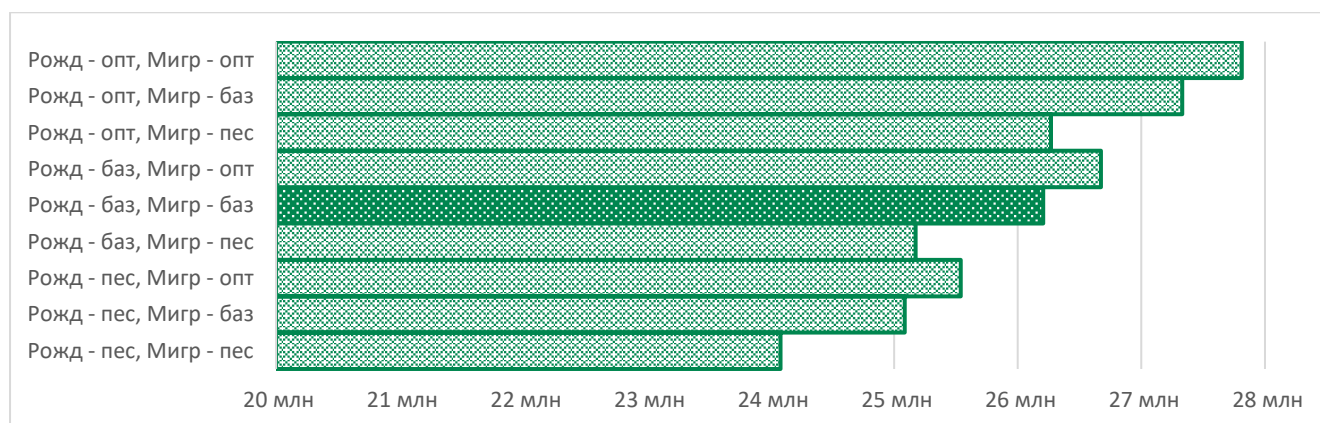


Рисунок 2. Прогнозная численность населения в Казахстане в 2050 г. по различным сценариям

Как видно из графика, диапазон значений находится в интервале от **24,1** 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 **4%**-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 **2%** выше, чем при базовом сценарии, а базовый сценарий, в свою очередь, характеризуется с ростом населения на **4,1%** по сравнению с пессимистичным сценарием.

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

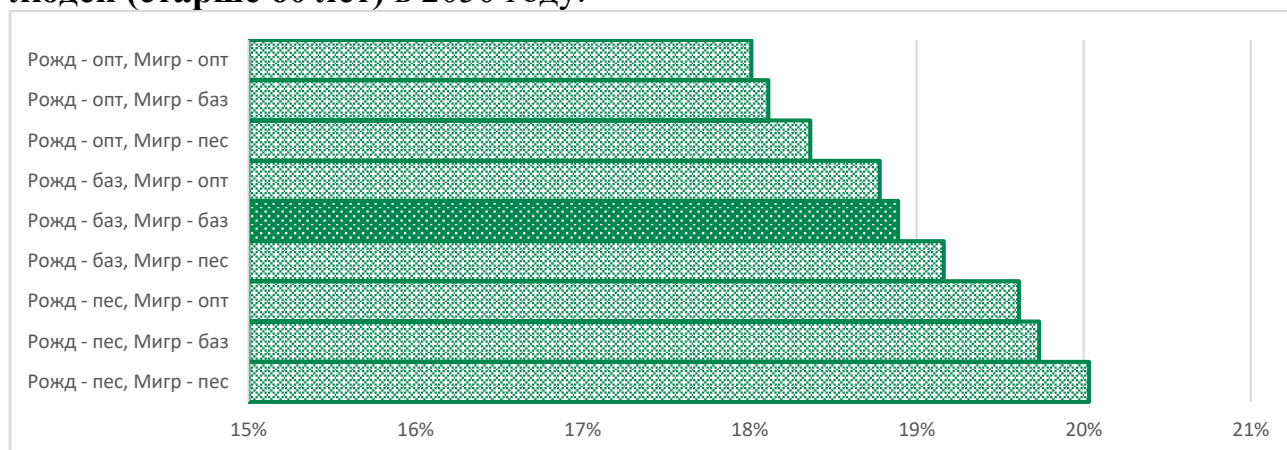


Рисунок 3. Прогнозная доля населения старше 60 лет в Казахстане в 2050 г. по различным сценариям

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

Так же, как и в случае численности населения, **наиболее значительным является влияние рождаемости**. При равных показателях миграции, переход как от базового сценария ожидаемой доли пожилого населения к оптимистичному, так и от пессимистичного к базовому характеризуется ростом прогнозной доли пожилого населения в **0,8 п.п.**

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 2025 - 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;

- **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.

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/>

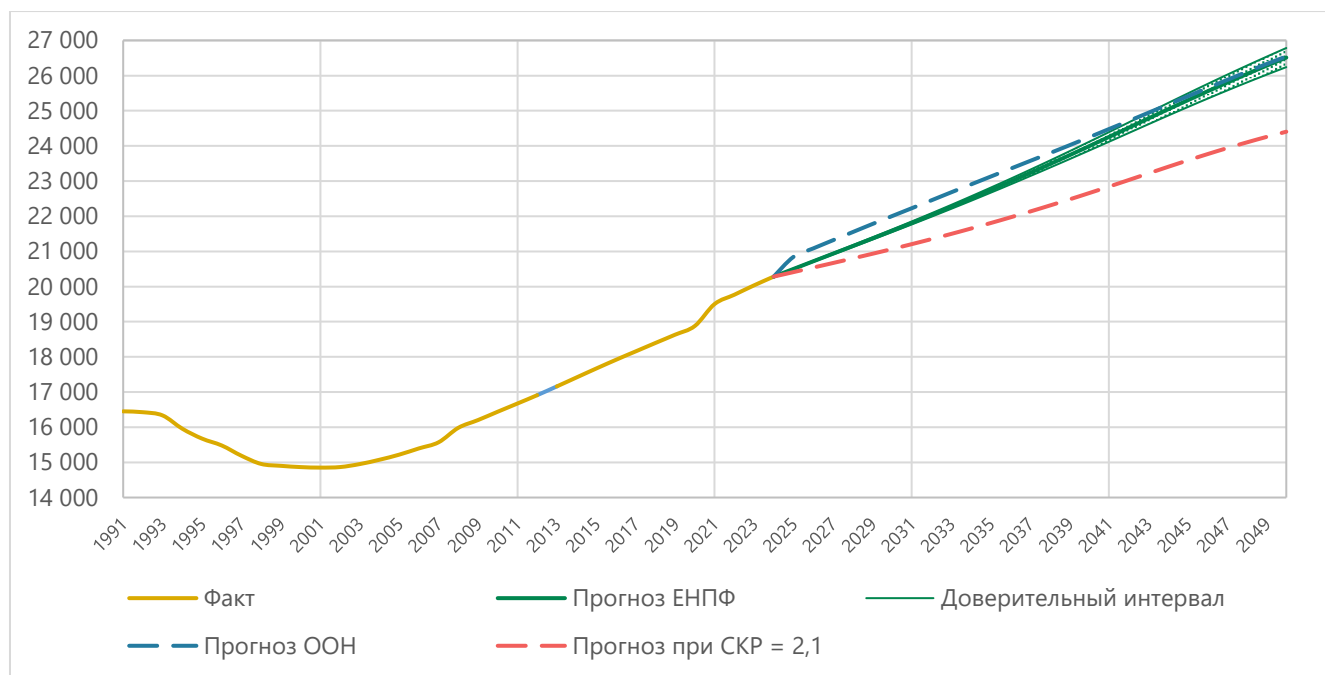


Рисунок 4. Факт и прогноз численности населения Казахстана (в тыс. человек)

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 **26,2 до 26,8 млн человек**. На следующей гистограмме представлено распределение прогнозной численности населения в 2050 году.

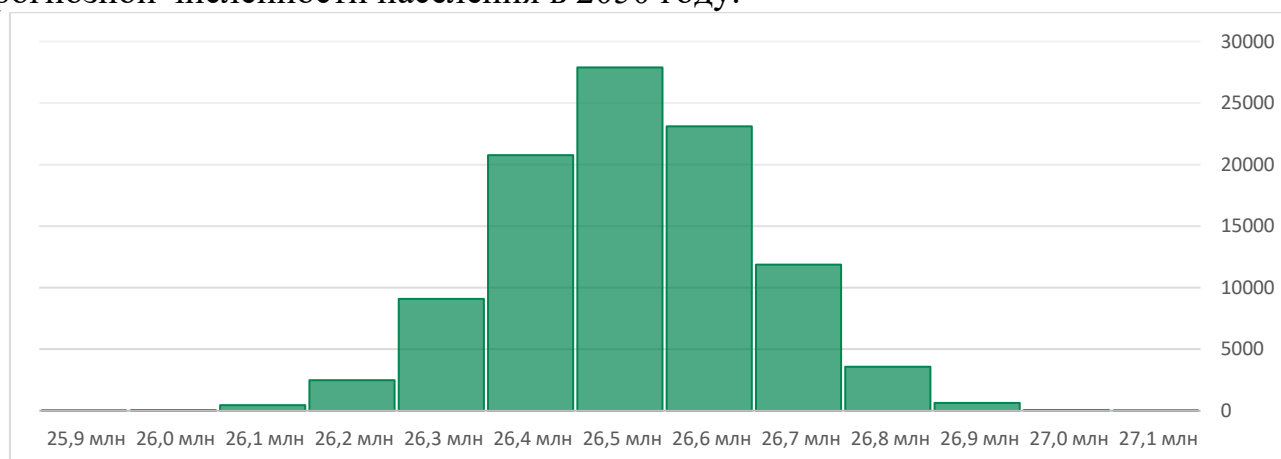


Рисунок 5. Распределение прогнозной численности населения в Казахстане в 2050 году

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 42,8% до 43,4% 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.

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

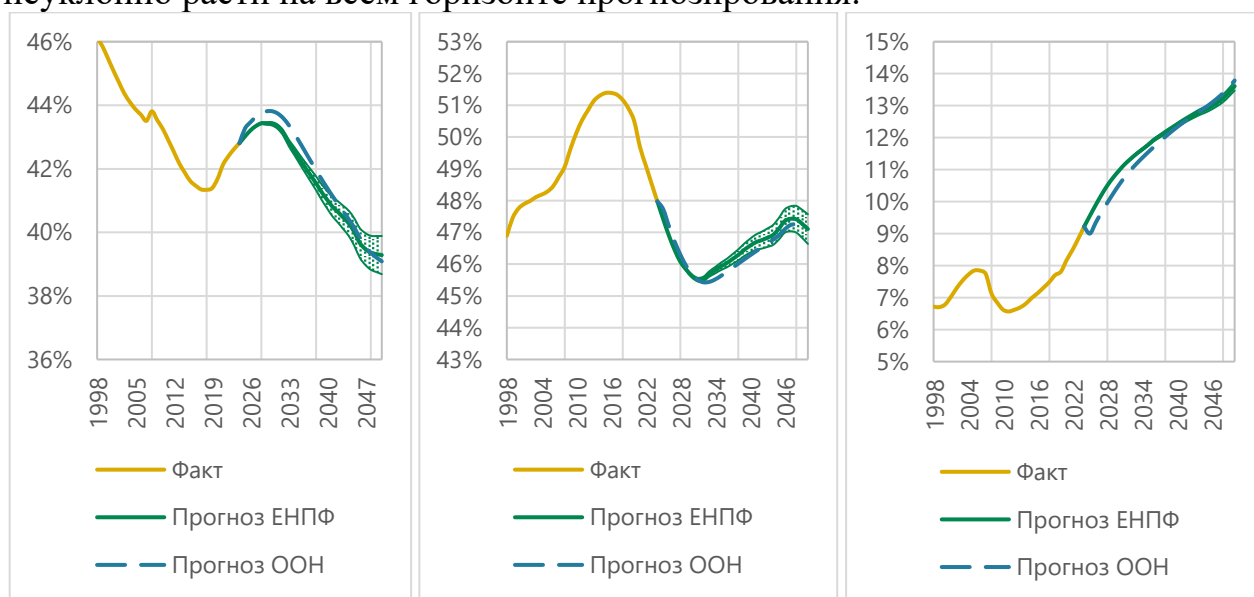


Рисунок 6. Факт и прогноз долей населения до 24 лет, от 25 до 64 лет и старше 65 лет в Казахстане

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.

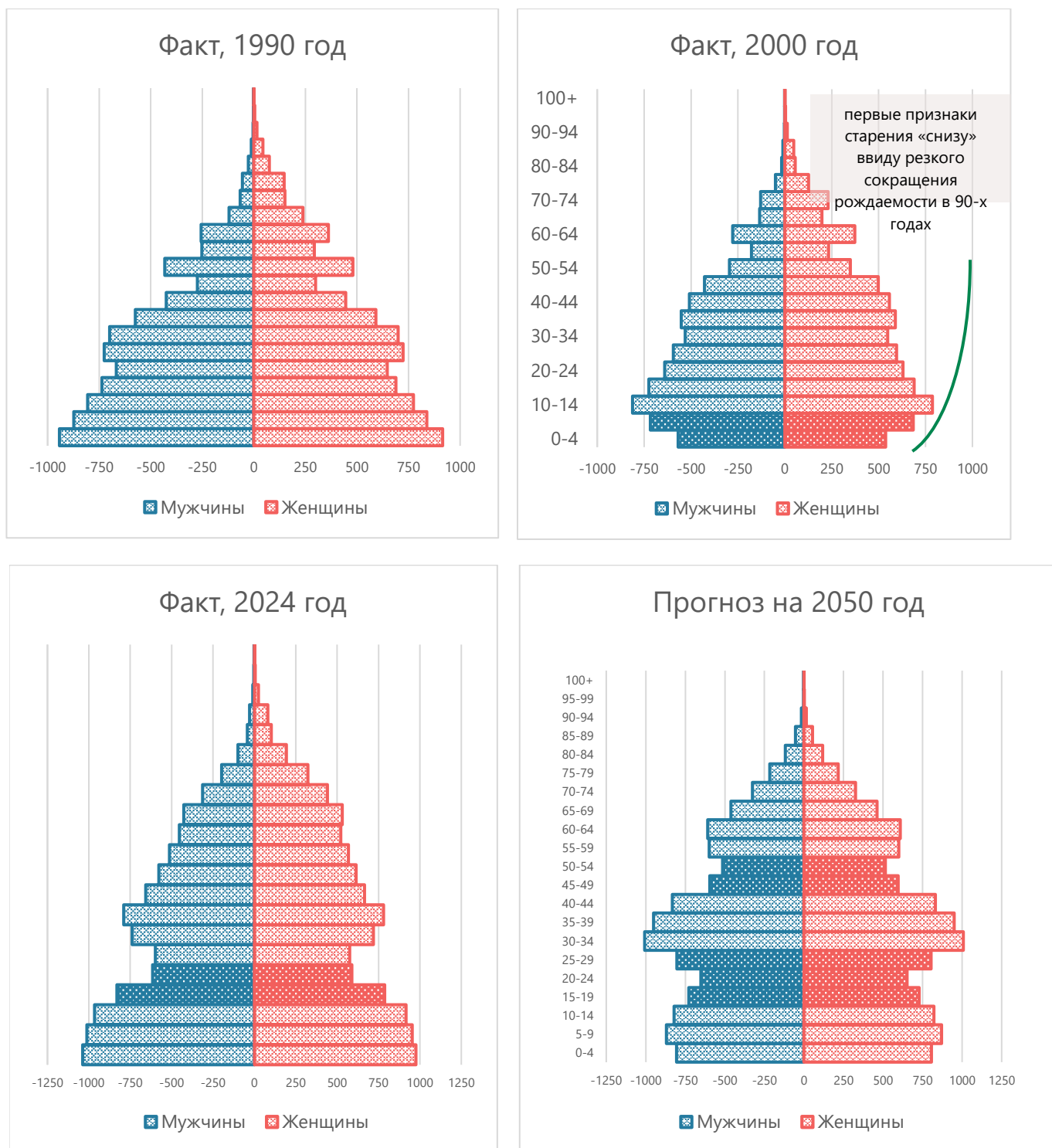


Рисунок 7. Фактические и прогнозные возрастно-половые пирамиды в РК

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.

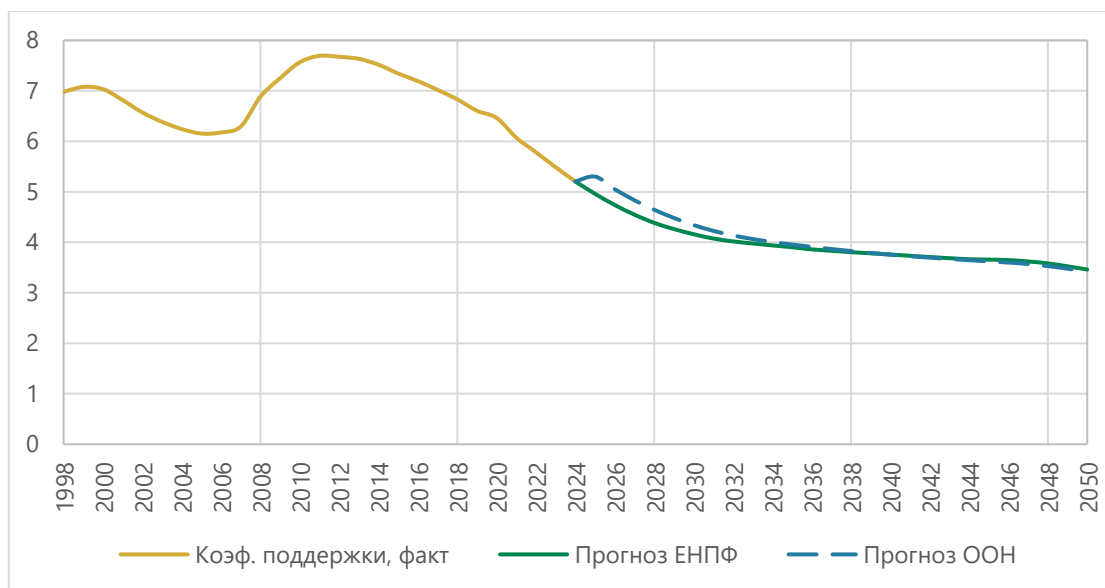


Рисунок 8. Факт и прогноз коэффициента потенциальной поддержки

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 2024 по 2050 год почти в 1,5 раза снизится коэффициент потенциальной поддержки: **на 1 пенсионера в возрасте 65+ будет приходиться всего лишь 3,46 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.

В условиях увеличения нагрузки на трудоспособное население, наблюдаются **глобальные тренды по переходу от системы распределительного типа (DB) к системе накопительного типа (далее - DC)**. За последние 20 лет доля активов DC в совокупных пенсионных активах выросла на 19%³.

³ Источник: *Global Pension Assets Study 2025*, Thinking Ahead Institute, Willis Towers Watson

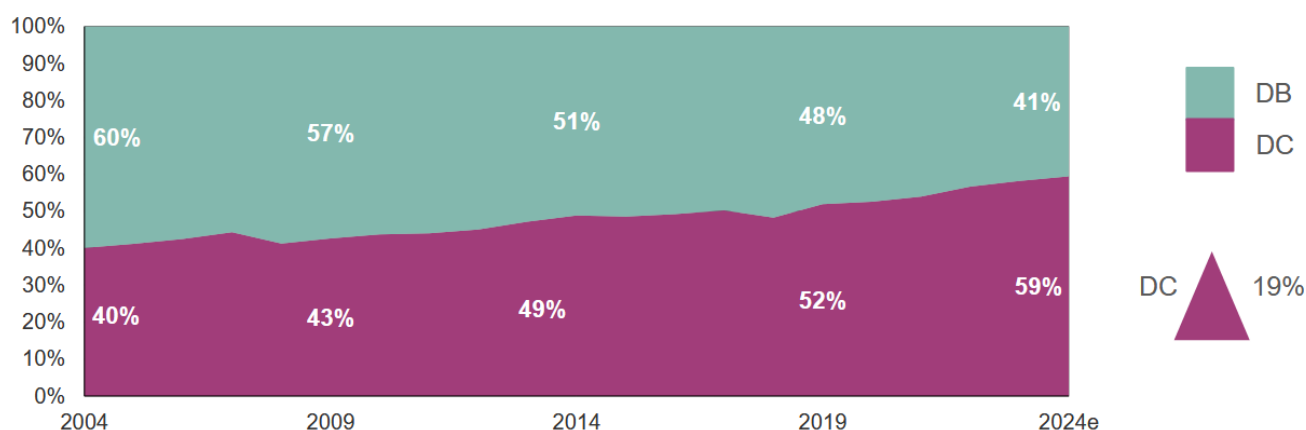


Рисунок 9. Глобальные тренды по переходу от распределительных к накопительным системам

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.

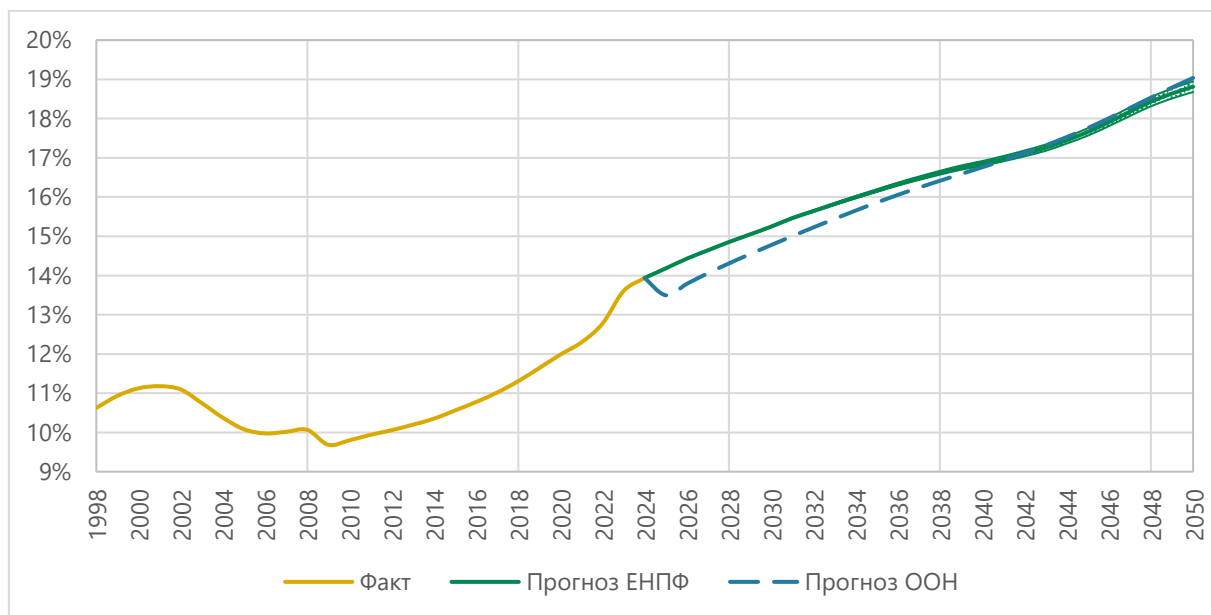


Рисунок 10. Факт и Прогноз доли людей в возрасте 60 лет и старше

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. 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.

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.

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 5,1 в 2024 году до **3,46 в 2050 году**, то есть на каждого пенсионера будет приходиться всё меньше людей трудоспособного возраста.

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.

5. Укрепляется роль накопительного компонента пенсионной системы. В условиях старения населения и усиления давления на распределительную часть пенсионной системы, **накопительная модель (ДС система)** приобретает всё более важное значение как инструмент обеспечения устойчивости пенсий без прямой зависимости от демографии. Глобальный тренд подтверждает это: за последние 20 лет доля накопительных активов в общем объёме пенсионных активов выросла на 19%.

2. Пенсионная система Республики Казахстан

2.1 Действующая пенсионная система

В соответствии с Концепцией дальнейшей модернизации пенсионной системы Казахстана до 2030 года, пенсионная система Казахстана является многоуровневой и многокомпонентной. Она состоит из базового, обязательного и добровольного уровней. При этом на каждом уровне есть свои компоненты.

Рассмотрим каждый из компонентов многоуровневой пенсионной системы Казахстана отдельно.

Первый уровень представляет собой государственную гарантию по пенсионному обеспечению – **базовую пенсию**, которая выплачивается лицам пенсионного возраста. Минимальная величина базовой пенсии, равная 70 процентам от прожиточного минимума, предусмотрена всем пенсионерам, независимо от того, имеют они трудовой стаж или нет. Наличие трудового стажа позволяет увеличить величину получаемой базовой пенсии из расчета 2% от прожиточного минимума за каждый год стажа выше 10 лет.

Также государство сохранило свои обязательства по солидарной пенсии гражданам, имеющим трудовой стаж не менее 6 месяцев до 1998 года. **Солидарная пенсия** (пенсионная выплата по возрасту), унаследованная от СССР и основанная на «солидарности поколений», зависит как от размера трудового дохода, так и от трудового стажа до 1998 года. В стаж также засчитываются периоды ухода за малолетними детьми, обучения в высших учебных заведениях, воинской службы, предпринимательской деятельности и др. Для получения полной солидарной пенсии трудовой стаж по состоянию на 1 января 1998 года должен составлять не менее 25 лет для мужчин и не менее 20 лет для женщин. В случае, если трудовой стаж до 1 января 1998 года меньше указанных показателей, то размер назначаемой солидарной пенсии уменьшается пропорционально.

Таким образом, назначаемые размеры солидарных пенсионных выплат будут постепенно снижаться с течением времени ввиду объективного сокращения трудового стажа до 1998 года, и ожидается, что государственная часть пенсии граждан, выходящих на пенсию с 2040 года, будет состоять только лишь из базовой пенсии.

Второй уровень включает в себя **индивидуальную накопительную систему с установленными взносами** (defined contributions; DC система), формируемую за счет уплачиваемых в ЕНПФ 10% ОПВ работников, 5% обязательных профессиональных пенсионных взносов (далее – ОППВ) работодателей в пользу работников, занятых на опасных и вредных производствах, а также введенных с 2024 года 5% обязательных пенсионных взносов работодателя⁴ (далее – ОПВР) в пользу работников.

Третий уровень включает в себя **пенсионные выплаты за счёт добровольных пенсионных взносов**, где добровольные пенсионные взносы это

⁴ ставка постепенно повышается с 1,5% в 2024 году до 4,5% в 2027 году, и далее с 2028 года устанавливается в размере 5%.

деньги, вносимые гражданами по своей инициативе в ЕНПФ и (или) добровольный накопительный пенсионный фонд.

Накопительная пенсия зависит от размера пенсионных накоплений на индивидуальном пенсионном счете (далее – ИПС) работника в ЕНПФ, сформированных за счет отчислений от его трудовых доходов и **начисленного инвестиционного дохода**. По умолчанию, инвестиционное управление пенсионными активами вкладчиков осуществляется Национальным Банком Республики Казахстан (далее – НБРК) в виде единого портфеля (инвестиционной стратегии). Вкладчики, желающие оптимизировать доходность по своим пенсионным активам путем диверсификации, имеют право по своему выбору перевести до 50% от суммы своих пенсионных накоплений, сформированных за счет ОПВ и ОППВ, в различные частные компании по управлению инвестиционным портфелем (далее – УИП). Также граждане, у которых есть добровольные пенсионные накопления, могут передать в УИП до 100% указанных накоплений.

Необходимо отметить, что согласно международной практике в накопительных пенсионных системах с установленными взносами (ДС системы) все риски, связанные с результатами инвестиционной деятельности, как правило, несут исключительно сами работники. Однако в Казахстане в этом отношении предусмотрен ряд защитных мер. Инвестиционные решения принимаются профессиональными управляющими, обладающими соответствующим опытом и экспертизой. Инвестирование пенсионных активов осуществляется на основании инвестиционных стратегий и деклараций, которые, в свою очередь, разрабатываются с учетом регуляторных и законодательных требований. Вкладчики же вправе выбирать инвестиционного управляющего, исходя из личных предпочтений и убеждений. Кроме того, часть рисков по обеспечению сохранности (на уровне накопленной инфляции) пенсионных накоплений, сформированных за счет ОПВ, ОППВ и находящихся под управлением НБРК, покрывается государством за счет бюджета (**государственная гарантия**) и разница между накопленной инфляцией и накопленной инвестиционной доходностью за весь период инвестирования пенсионных накоплений под управлением НБРК автоматически рассчитывается и выплачивается вкладчику при достижении им пенсионного возраста.

Вместе с тем, помимо инвестиционного дохода значительное влияние на размер будущих пенсионных сбережений могут оказывать **досрочные изъятия части пенсионных накоплений** для целей улучшения жилья и/или лечения, предусмотренные в Казахстане с 2021 года. Как показывают актуарные расчеты, чрезмерное (несбалансированное) изъятие пенсионных накоплений может привести к рискам недостижения адекватных размеров пенсии в будущем, что особенно актуально в условиях сокращения солидарной пенсии.

2.2 Оценка пенсионной системы Казахстана в международных рейтингах

1. Глобальный пенсионный индекс MCGPI (Mercer CFA Global Pension Index)

Впервые в 2023 году Казахстан включён в Глобальный пенсионный индекс MCGPI, охватывающий 48 пенсионных систем стран, где проживает 64% населения мира. По результатам 2024 года Казахстан занял **24 место** с общим баллом **64** и вошёл в группу "С+".

Индекс основан на трёх суб-индексах:

- **Адекватность (45,8 балла, 41 место):** отражает уровень пенсий, доступность, налоговые льготы, сохранность накоплений. Казахстан показывает хорошие результаты по налоговым льготам, защите прав вкладчиков, но слабыми остаются минимальный размер пенсии, регулярность индексации, уровень сбережений и возможности инвестирования накоплений.

- **Устойчивость (74,8 балла, 8 место):** учитывает охват населения, демографию, участие пожилых в трудовой деятельности. Казахстан опережает многие развитые страны, включая США и Германию. Требуется усилить накопления как долю ВВП и повысить занятость среди лиц старше 55 лет.

- **Целостность (80,4 балла, 16 место):** отражает уровень регулирования, защиты вкладчиков и прозрачности. Казахстан занимает сильные позиции по управлению пенсионным фондом и надзору.

Таким образом, пенсионная система Казахстана имеет прочную институциональную основу и устойчивость, но страдает от низкой адекватности пенсионных выплат.

Рекомендации MCGPI для Казахстана:

- увеличить минимальную поддержку для бедных пенсионеров;
- стимулировать накопления вкладчиков;
- снизить досрочный отток пенсионных накоплений;
- повысить занятость пожилых;
- включить в выпуск со счета в ЕНПФ прогноз пенсионных выплат.

2. Глобальный пенсионный индекс Allianz (API)

Казахстан также вошёл в рейтинг Allianz, охватывающий 71 пенсионную систему. **Индекс API** пенсионной системы Казахстана составил **3,5 балла**, страна заняла **26 место**, опередив Сингапур, Австрию, Китай и другие.

Индекс включает:

- **Суб-индекс 1: Структурные условия (4,1 балла):** учитывает демографию, долг, уровень жизни. Казахстан соответствует среднему уровню, но в будущем столкнётся с ростом доли пожилого населения.

• **Суб-индекс 2: Устойчивость (3,6 балла):** оценивает адаптацию системы к старению населения, включая фондированные компоненты, пенсионный возраст, период взносов. Казахстану требуется усиление накопительных механизмов.

• **Суб-индекс 3: Адекватность (3,2 балла):** отражает уровень выплат, охват и доступ к системе. Низкий охват пенсионной системой населения – ключевая проблема.

• В большинстве стран пенсионные расходы превышают 10% ВВП, а в некоторых — более 16%.

• В 30 странах пенсионный возраст будет повышаться до 2050 года, но только в 15 странах он будет автоматически привязан к продолжительности жизни.

• В развивающихся странах пенсию получают менее 50% пожилого населения, в Казахстане эта проблема также сохраняется.

• Страны с сильными накопительными компонентами демонстрируют лучшую защиту от бедности в старости.

Рекомендации Allianz для Казахстана:

- усилить охват населения пенсионной системой;
- развивать частные накопительные компоненты;
- автоматически корректировать пенсионный возраст;
- повышать пенсионные сбережения и уровень финансовой грамотности;
- укреплять участие частных пенсионных провайдеров.

Учитывая изложенную информацию, пенсионная система Казахстана демонстрирует хорошие результаты в устойчивости и институциональной целостности, но требует значительных улучшений в адекватности выплат, охвате населения и развитии накопительных механизмов. Системе необходимы реформы для адаптации к демографическим вызовам и повышения реальной обеспеченности пенсионеров.

2.3 Ставка пенсионных взносов для формирования адекватного пенсионного дохода

Актuarные расчёты, проведённые ОЭСР⁵, подтверждают, что установленная ставка взносов ОПВ в размере 10% является недостаточной для формирования приемлемого уровня пенсионного обеспечения в рамках накопительной пенсионной системы (далее – НПС).

⁵ Источник: OECD REVIEWS OF PENSION SYSTEMS: MEXICO © OECD 2015

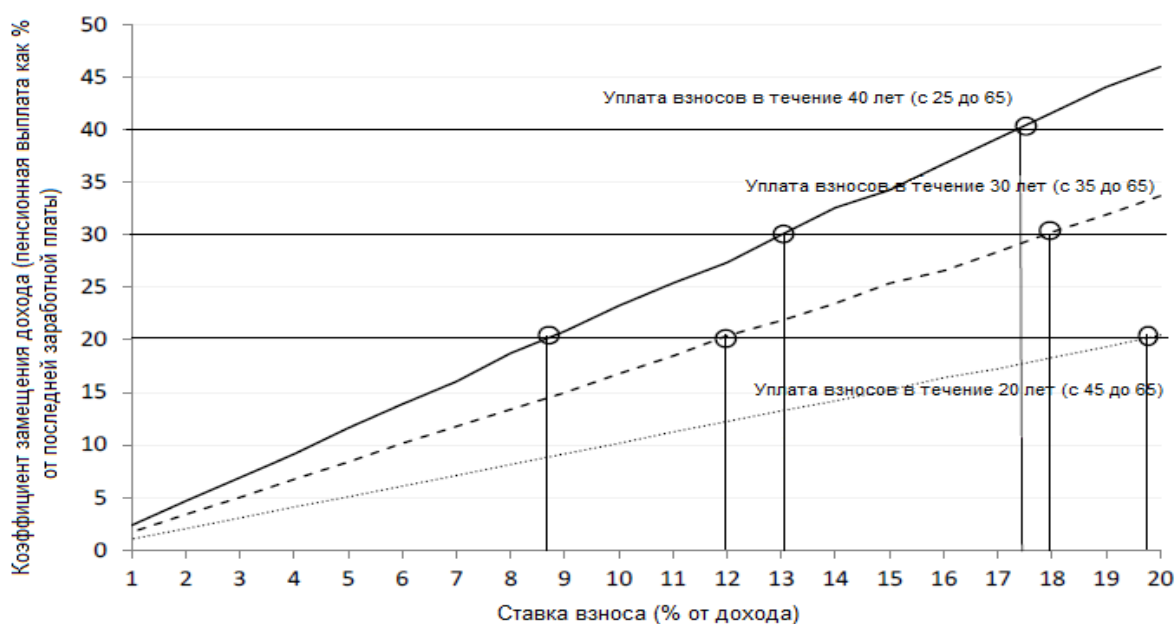


Рисунок 11. Коэффициент замещения дохода, ставка и регулярность взносов

На рисунке 11 представлена зависимость КЗД от размера и продолжительности уплаты пенсионных взносов. Согласно модели, чтобы обеспечить КЗД на уровне хотя бы 30% (с вероятностью 95%), необходимо:

- 1) уплачивать пенсионные взносы в размере не менее 13% в течение 40 лет;
- 2) или по ставке 18% в течение 30 лет.

Это свидетельствует о том, что даже при продолжительном участии в системе, ставка в 10% не позволяет достичь целевых значений КЗД, необходимых для замещения значимой доли утраченного трудового дохода после выхода на пенсию.

Дополнительно, в таблице 5 представлены расчетные значения взносов, необходимых для достижения различных уровней КЗД при различной продолжительности участия в НПС. Так, например, для достижения КЗД в 30% при 20-летнем стаже потребуется ставка в размере 29,2%, что существенно выше действующей нормы.

Таблица 7. Целевой уровень коэффициента замещения и стаж участия

		Целевой уровень коэффициента замещения дохода (КЗД), %			
		10	20	30	40
Стаж участия, лет	20	10,0	19,8	29,2	38,1
	30	6,0	12,0	18,0	24,0
	40	4,3	8,7	13,0	17,5

Фактические показатели накоплений по вкладчикам ЕНПФ, выходящим на пенсию в 2024 году, подтверждают вышеприведенные актуарные расчеты ОЭСР в применении к Казахстану:

- средний КЗД выходящих на пенсию вкладчиков ЕНПФ составляет 13% от их дохода за последние 5 лет;
- медианный КЗД - 11%.

Ниже на рисунке смоделирована зависимость коэффициента замещения дохода накопительной пенсией (далее - КЗД) (с вероятностью 95%) от ставки и регулярности взносов. Можно видеть, что результаты расчетов ЕНПФ также согласуются с расчетами ОЭСР.

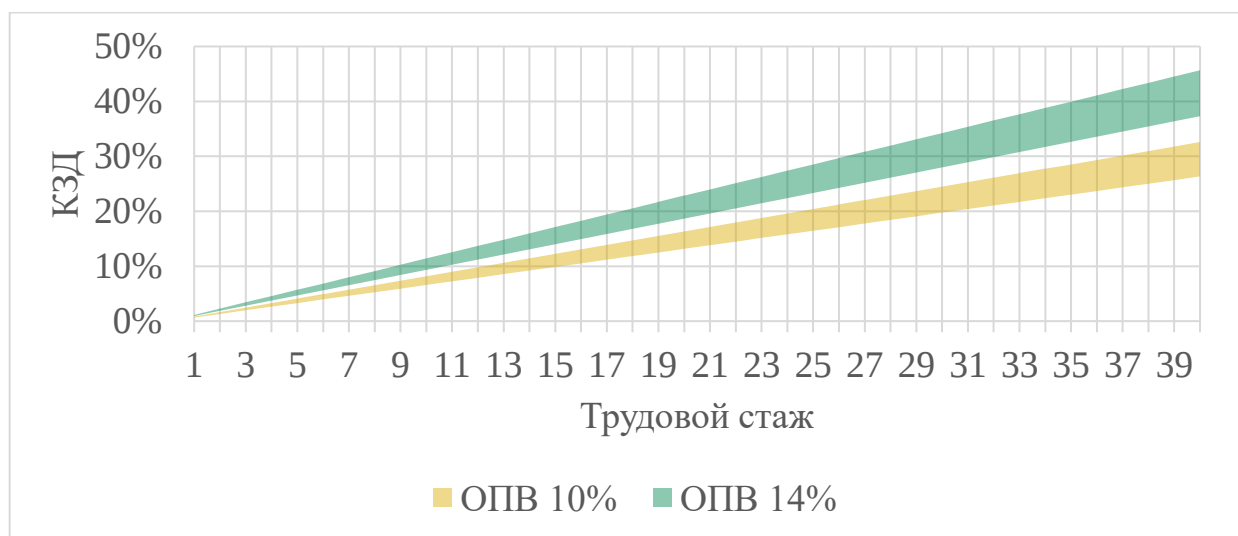


Рисунок 12. Коэффициент замещения дохода, ставка и регулярность взносов

Кроме того, отмечаем, что международные практики подтверждают необходимость более высоких уровней пенсионных отчислений для достижения адекватного замещения дохода. Например, средняя ставка пенсионных взносов по странам ОЭСР – 18,2% (данные 2022 года), а по странам, входящим в топ 10 стран индекса MCGPI (2024) – 20,7%.

Таким образом, на основании как теоретических моделей, так и практических наблюдений, можно заключить, что ставка ОПВ в размере 10% **не обеспечивает** формирование адекватного пенсионного дохода. В долгосрочной перспективе это требует пересмотра параметров пенсионной системы, включая предусмотренное поэтапное увеличение ставки взносов в НПС за счет введения ОПВР, стимулирование добровольных пенсионных накоплений и непрерывности участия в системе.

2.4 Мнение экспертов

С учетом международной оценки **группа казахстанских экспертов**, стоявших у истоков формирования финансового рынка и накопительной пенсионной системы в республике: Григорий Марченко, Ораз Жандосов, Болат Жамишев, Кадыржан Дамитов, Анвар Сайденов, Елена Бахмутова, с участием актуария Гульфайрус Шайкаковой и при информационно-аналитической поддержке ЕНПФ провели всесторонний анализ состояния отечественной пенсионной системы (текущего и будущего на основе долгосрочных актуарных расчетов).

По результатам анализа был определен круг следующих **системных проблем**, требующих принятия неотложных решений.

1. **Государственный компонент пенсии.** Государственный компонент пенсии состоит из двух частей – солидарная и базовая пенсии. Размер солидарной пенсии у впервые выходящих на пенсию граждан из года в год неуклонно сокращается (поскольку у каждой новой возрастной когорты все меньше трудовой стаж до 1998 года). В начале 2040-х годов назначение солидарной пенсии гражданам (достигающим пенсионного возраста) прекратится полностью. При этом текущие параметры роста базовой пенсии не обеспечат адекватный уровень жизни пенсионеров в будущем. Базовая пенсия зависит от размера прожиточного минимума (далее – ПМ), индексируемого только на прогнозную инфляцию, тогда как рост трудовых доходов опережает фактическую инфляцию. В итоге объективно происходит снижение и обесценение размеров выплат государственного компонента пенсии пенсионерам относительно размеров доходов работающих граждан.

2. **Условно-накопительная пенсия.** Введение с начала 2024 года ОПВР по условно-накопительной модели в будущем не сможет компенсировать снижение солидарной пенсии. ОПВР введены только для граждан, начиная с 1975 года рождения, и первые выплаты начнутся лишь в 2038 году. Размеры будущих выплат из накоплений, сформированных за счет ОПВР, с учетом 5% ставки взносов и ограничения по максимальной выплате (не более 2 ПМ) будут очень малы. Кроме того, условно-накопительная модель финансово-неустойчива (есть риски снижения выплат или привлечения бюджетных субсидий) и не учитывает интересы работника и работодателя по их уплате, поскольку является перераспределительной, и накопления не относятся к собственности работника.

3. **Инвестиционное управление.** В настоящее время пока не получил должного развития конкурентный рынок управления пенсионными активами. НБРК остается основным управляющим (доля пенсионных активов в управлении НБРК по состоянию на 01.01.2025 – 99,7%) с преимущественно консервативным инвестированием пенсионных активов. В интересах вкладчиков нужны дальнейшие системные меры по активному развитию конкуренции на рынке инвестиций и повышению реальной (т.е. превышающей инфляцию) долгосрочной доходности по пенсионным активам.

2.5 Возможные направления дальнейшего развития НПС

Для решения назревших проблем эксперты разработали и направили на рассмотрение Главе государства пакет системных мер по повышению финансовой устойчивости и адекватности пенсионной системы Казахстана, в том числе предложения по развитию накопительной системы и **внедрению модели «4+1»**. Ниже более подробно рассмотрим данную модель.

В целях обеспечения адекватности накоплений и пожизненности выплат накопительной пенсии экспертами было предложено **заменить условно-накопительный вариант** (фактически распределительный) ОПВР понятным и более справедливым (для работников и работодателей) смешанным вариантом (модель «4+1»):

- 4% ОПВР направлять на индивидуальные пенсионные счета работников (с правом собственности на такие накопления и правом их наследования),

- 1% ОПВР направлять на общий страховой счет (ОСС), который будет обеспечивать участникам пожизненные выплаты накопительной пенсии.

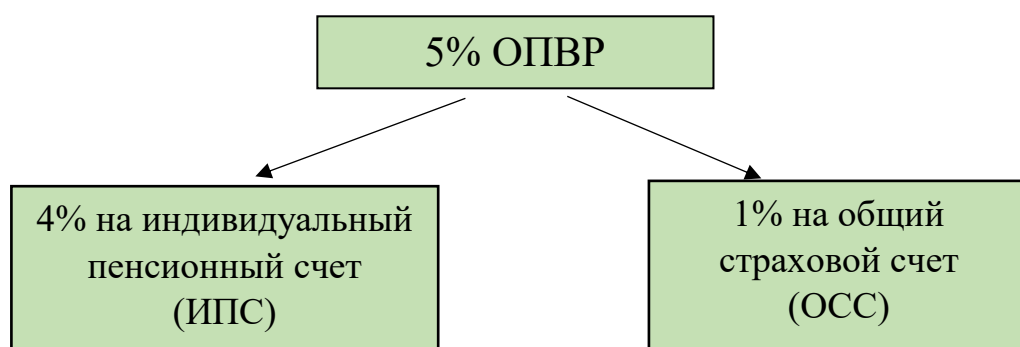


Рисунок 13. Схема распределения взносов ОПВР по модели «4+1»

Ставки взносов ОПВР с учетом поэтапного введения, будут распределяться следующим образом:

Таблица 8. Распределение взносов ОПВР по модели «4+1» с учетом поэтапного введения

Годы	Индивидуальные пенсионные счета	Общий страховой счет	Итого взнос ОПВР
2024	1,5%	-	1,5%
2025	2,5%	-	2,5%
2026	3,5%	-	3,5%
2027	3,5%	1,0%	4,5%
с 2028 года и далее	4,0%	1,0%	5,0%

После наступления пенсионного возраста вкладчики начнут получать выплаты по Графику из ЕНПФ за счет обязательных пенсионных накоплений,

сформированных за счет взносов работника (ОПВ) и работодателя (ОПВР) (ОПВ 10% + ОПВР 4%) в совокупности в размере 14%.

После исчерпания своих пенсионных накоплений на индивидуальном пенсионном счете (примерно к 80-81 годам и возможно раньше) вкладчик начнет получать пожизненные выплаты с ОСС. При этом, доплата со страхового счета будет производиться лишь **добросовестным вкладчикам** - кто имел достаточный стаж участия в НПС и сформировал определённый уровень накоплений для получения накопительной пенсии.

Выводы:

Таким образом, обеспечение непрерывности получения накопительной пенсии (аннуитизация) с ОСС позволит **сгладить риски, связанные с пережитием** вкладчиками своих пенсионных накоплений, и обеспечить добросовестных работников совокупной пенсией в течение всей старости.

Согласно актуарным расчетам, модель «4+1» обеспечит положительный баланс ОСС в долгосрочной перспективе, что говорит о **финансовой устойчивости системы** (*при правильной параметризации*). Таким образом, в будущем, накопительная система сможет работать без необходимости в бюджетных вливаниях, оставаясь полностью самофинансируемой.

Кроме того, в модели «4 + 1» сохранят свои пенсионные права, включая право собственности на пенсионные накопления, все участники, участвовавшие, но выбывшие из системы до наступления пенсионного возраста (умершие, выехавшие на ПМЖ за рубеж), в отличие от NDC системы.

Также, право собственности на накопления ОПВР 4% позволит вкладчикам выбирать альтернативные инвестиционные стратегии и портфели (предлагаемые УИП), с **возможностью повысить инвестиционный доход от управления пенсионными активами**, в отличие от NDC системы.

Все вышеперечисленные преимущества модели «4+1» будут способствовать повышению заинтересованности работников и работодателей в формировании пенсионных сбережений.

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: 2025-2050 годы;
- таблицы смертности с учетом влияния COVID-19, полученные путем интерполяции таблиц смертности, разработанных 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 и ООН;
- реальная годовая ставка инвестиционной доходности пенсионных активов на уровне +2%, что соответствует средней фактической доходности пенсионных активов под управлением НБРК с момента создания ЕНПФ;
- в рамках сценария 1 предполагается, что вкладчики не будут осуществлять досрочные изъятия части пенсионных накоплений на альтернативные цели в течение всего прогнозного периода;
- в рамках сценария 2 учитываются досрочные изъятия вкладчиками части пенсионных накоплений на альтернативные цели;
- объемы пенсионных взносов и выплат указаны в реальных ценах 2025 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 в части пенсионных накоплений 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 осуществления расчета размера пенсионных выплат (далее – Методика), утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 июня 2023 года № 521.

В соответствии с Методикой 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 12, пенсионные взносы увеличиваются постепенно в течение всего периода прогнозирования (среднегодовой реальный рост составляет порядка 2,5%), что обусловлено предполагаемым ростом занятого населения и их реальных трудовых доходов.

Динамика изменения объема пенсионных выплат из ЕНПФ зависит от выбранного сценария по досрочным изъятиям накоплений. Досрочные изъятия накоплений в рамках сценария 2 приводят к снижению объемов выплат из ЕНПФ относительно аналогичных выплат по сценарию 1, где такие изъятия не учитываются. При этом такое относительное снижение нарастает постепенно, по мере увеличения горизонта прогнозирования.

Также необходимо отметить, что прогнозное количество получателей пенсии не зависит от выбранного сценария по досрочным изъятиям накоплений. Это связано с тем, что досрочные изъятия влияют лишь на размер пенсии, но при этом

не оказывают влияния на средний срок получения выплат из ЕНПФ (срок исчерпания средств на индивидуальном пенсионном счете).

Таблица 9. Прогноз пенсионных потоков и количества получателей пенсии из ЕНПФ за счет 10% ОПВ (в реальных ценах 2025 года)

	2025	2030	2035	2040	2045	2050
Пенсионные взносы (млрд тг.)	2 303	3 051	3 803	4 398	4 814	5 105
Пенс. выплаты из ЕНПФ (млрд тг.) <i>сценарий 1: без учета досрочных изъятий части пенсионных накоплений</i>	194	305	549	945	1 503	2 417
Пенс. выплаты из ЕНПФ (млрд тг.) <i>сценарий 2: с учетом досрочных изъятий части пенсионных накоплений</i>	193	294	466	689	906	1 180
Пенс. накопления (млрд тг.) <i>сценарий 1: без учета досрочных изъятий части пенсионных накоплений</i>	24 587	37 841	54 377	72 664	90 479	106 146
Пенс. накопления (млрд тг.) <i>сценарий 2: с учетом досрочных изъятий части пенсионных накоплений</i>	20 461	26 960	32 925	38 141	42 698	46 609
Кол-во получателей пенсии из ЕНПФ (тыс. чел.)	520	646	973	1 325	1 611	1 978

Рисунок 14. Прогноз пенсионных потоков за счет 10% ОПВ, в млрд тг.

Рисунок 15. Прогноз пенсионных накоплений за счет 10% ОПВ, в млрд тг.

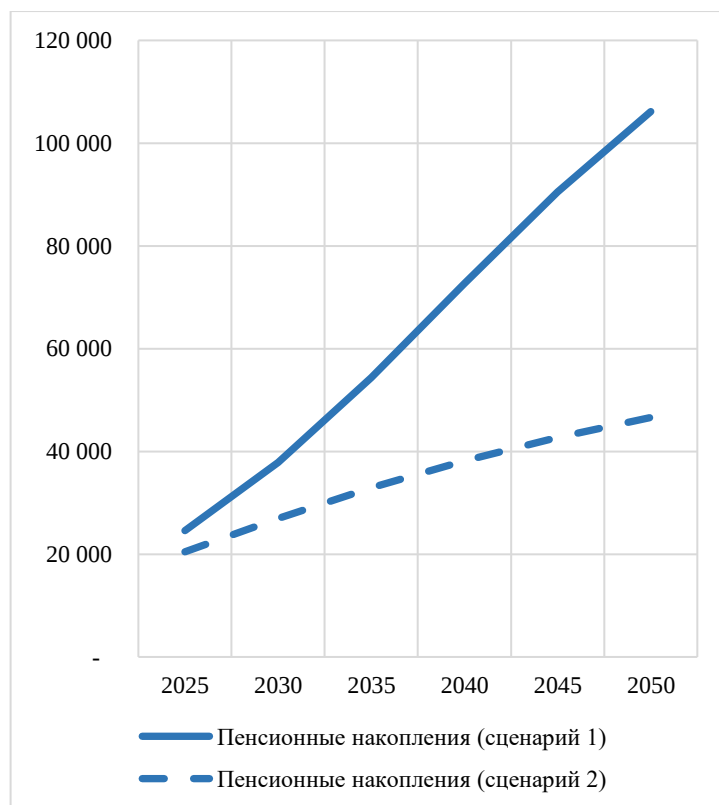
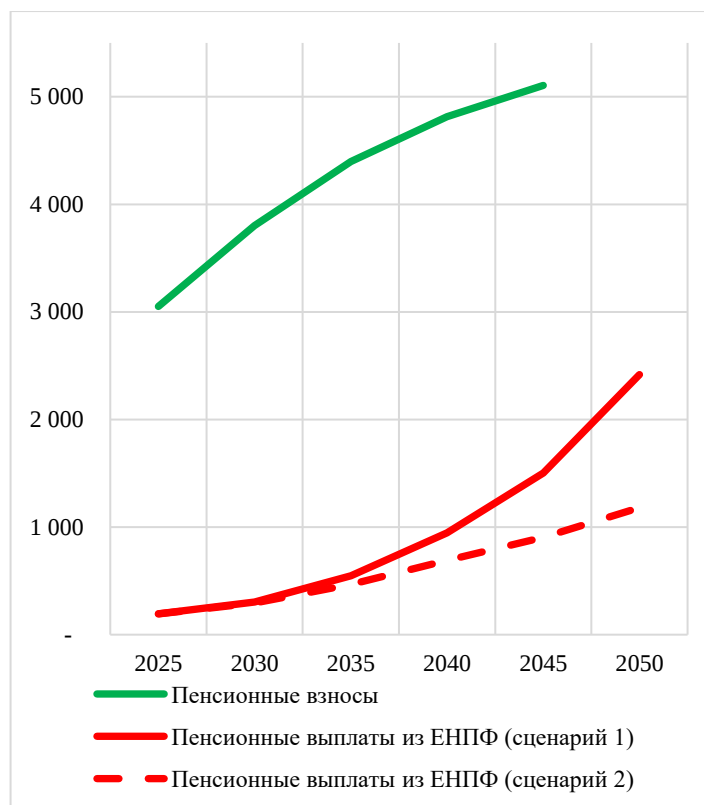
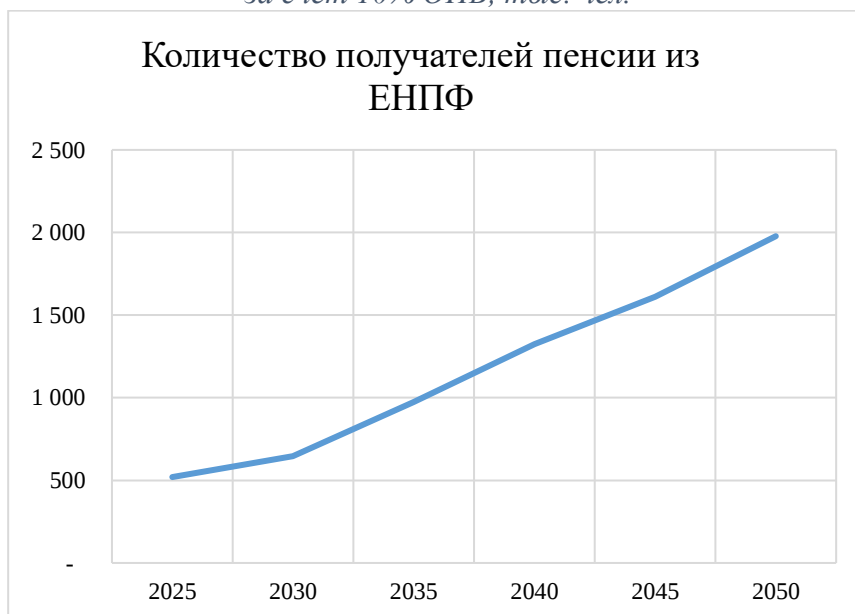


Рисунок 16. Прогноз количества получателей пенсии из ЕНПФ за счет 10% ОПВ, тыс. чел.



Выводы:

Результаты прогнозных расчетов показывают устойчивый рост пенсионных потоков в накопительной системе за счет 10% ОПВ в долгосрочной перспективе:

• **Объем пенсионных взносов** демонстрирует устойчивый рост в реальном выражении, со среднегодовым приростом около 3,2%, что обусловлено в большей степени ростом доходов и занятого населения.

• **Объем пенсионных выплат** возрастает по мере старения населения и увеличения числа вкладчиков, переходящих в статус получателей. Сценарный анализ показывает, что досрочные изъятия (сценарий 2) оказывают значительное влияние на объем будущих выплат: к 2050 году объем выплат с учетом изъятий в **2 раза меньше**, чем по сценарию без их учета, что отражает накопительный эффект досрочного изъятия средств.

• При этом, **численность получателей пенсионных выплат** увеличивается почти в 4 раза за период 2025–2050 годы - с 520 тыс. до почти 2 млн человек. Этот показатель не зависит от сценария, поскольку досрочные изъятия не влияют на факт выхода на пенсию, а лишь на размер накоплений.

• **Разница в объеме пенсионных накоплений** между двумя сценариями также существенно возрастает с течением времени. В 2050 году накопления в сценарии с досрочными изъятиями (46,6 трлн тг) почти в **2,3 раза меньше**, чем в сценарии без них (106,1 трлн тг), что подчеркивает значимость этого параметра для долгосрочной адекватности пенсий.

Таким образом, несмотря на отсутствие риска дефицита в рамках DC-модели, результаты моделирования подчеркивают важность:

- контроля за политикой досрочного использования пенсионных накоплений;
- повышения уровня регулярности взносов и охвата населения системой;
- эффективности управления инвестициями, особенно при невысокой реальной доходности.

Кроме того, растущая численность пенсионеров требует стратегического внимания к вопросам адекватности пенсий, особенно в условиях наличия возможности досрочного изъятия пенсионных накоплений, так как в накопительной системе размер пенсии прямо зависит от объема индивидуальных накоплений.

Приложение

Таблица 1. Численность населения Республики Казахстан (млн человек)

Год	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Население РК, тыс. чел	17 416	17 670	17 918	18 157	18 395	18 631	18 879	19 503	19 767	20 034	20 283
до 24 лет, в %	42%	42%	41%	41%	41%	41%	42%	42%	42%	43%	43%
25-64 года, в %	51%	51%	51%	51%	51%	51%	51%	50%	49%	49%	48%
65 лет+, в %	7%	7%	7%	7%	7%	8%	8%	8%	8%	9%	9%
КПП*	7,52	7,34	7,19	7,02	6,82	6,59	6,44	6,07	5,78	5,49	5,20
Рабочая сила, тыс. чел	8 962	8 888	8 999	9 027	9 139	9 221	9 181	9 257	9 430	9 534	9 664
Занятое население, тыс. чел	8 510	8 433	8 553	8 585	8 695	8 781	8 732	8 807	8 972	9 082	9 214

*-коэффициент
потенциальной поддержки

Таблица 2. Ожидаемая продолжительность жизни в Республике Казахстан

Год	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Все население	71,43	71,93	72,32	73,01	73,35	73,39	71,51	70,38	74,45	75,10	75,44
Мужчины	66,91	67,50	67,97	68,98	69,30	69,21	67,36	66,64	70,27	70,99	71,33
Женщины	75,82	76,24	76,55	76,96	73,35	77,47	75,61	74,07	78,42	79,06	79,42

Таблица 3. Суммарный коэффициент рождаемости в Республике Казахстан

Год	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
СКР, детей на одну женщину	2,74	2,74	2,77	2,75	2,84	2,90	3,13	3,32	3,06	2,97	2,80

Таблица 4. Общий коэффициент смертности в Республике Казахстан

Год	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ОКС, число умерших на 1000 человек	7,57	7,46	7,37	7,15	7,14	7,16	8,58	9,54	6,80	6,57	7,46

Таблица 5. Показатели миграционных процессов в Республике Казахстан, человек

Год	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Прибыло	16 784	16 581	13 755	15 595	12 747	12 255	11 370	11 039	17 425	25 387	29 282
Выбыло	28 946	30 047	34 900	37 725	41 868	45 225	29 088	32 256	24 147	16 094	12 732
Сальдо миграции	-12 162	- 13 466	- 21 145	- 22 130	- 29 121	- 32 970	- 17 718	- 21 217	- 6 722	9 293	16 550

Таблица 6. Средний размер пенсионных выплат на одного получателя, в тенге

Год	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Солидарная пенсия	36 068	38 933	42 476	50 850	54 387	57 622	65 029	68 460	74 701	82 868	88 819
Базовая пенсия				14 466	25 810	16 037	29 704	31 133	33 493	37 876	42 537
Выплата из ЕНПФ по возрасту (График)						21 165	22 978	28 471	29 973	32 202	33 906

Таблица 7. Пенсионные выплаты из бюджета, в млрд тенге.

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

Таблица 8. Численность пенсионеров, в тыс. человек

Год	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Количество	1 919	1 981	2 062	2 148	2 193	2 228	2 251	2 253	2 297	2 347	2 454

Таблица 9. 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
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%

Таблица 10. 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
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%