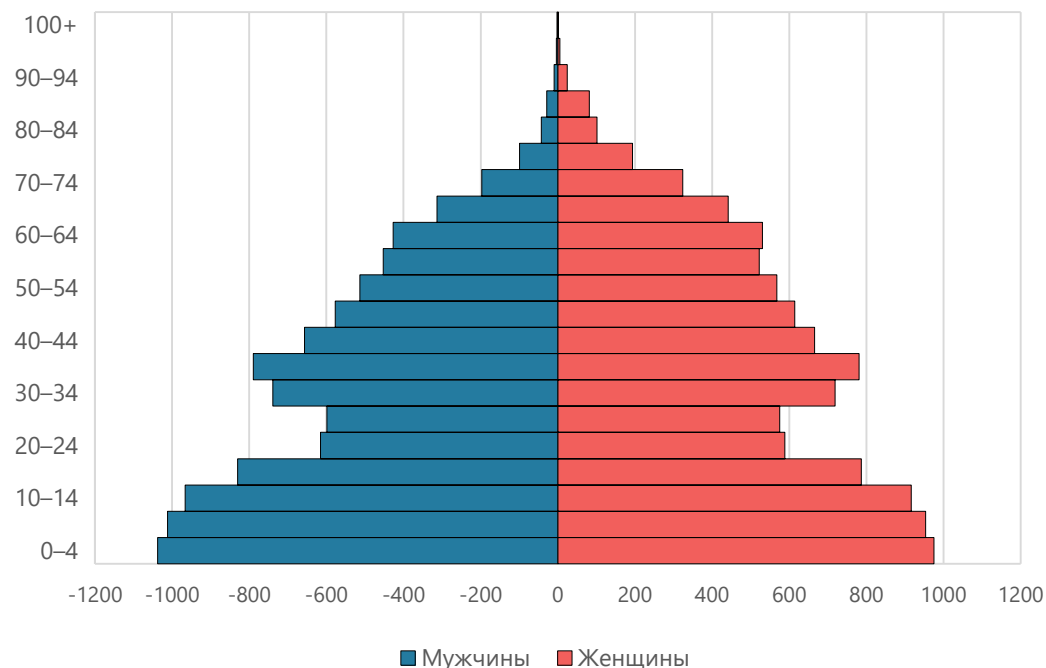


АКТУАРНЫЙ АНАЛИЗ: ДЕМОГРАФИЧЕСКИЕ ТРЕНДЫ И ПОТОКИ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ



ДЕМОГРАФИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ на 01.01.2025 г.

Половозрастная пирамида



Численность населения: 20 283 399 чел. (▲1,23%)*

Доля населения по возрастным группам:

- до 25 лет: 8 682 602 чел. (42,8%; ▲0,2%)
- 25 – 65 лет: 9 730 921 чел. (48,0%; ▼-0,5%)
- старше 65 лет: 1 869 876 чел. (9,2%; ▲0,3%)

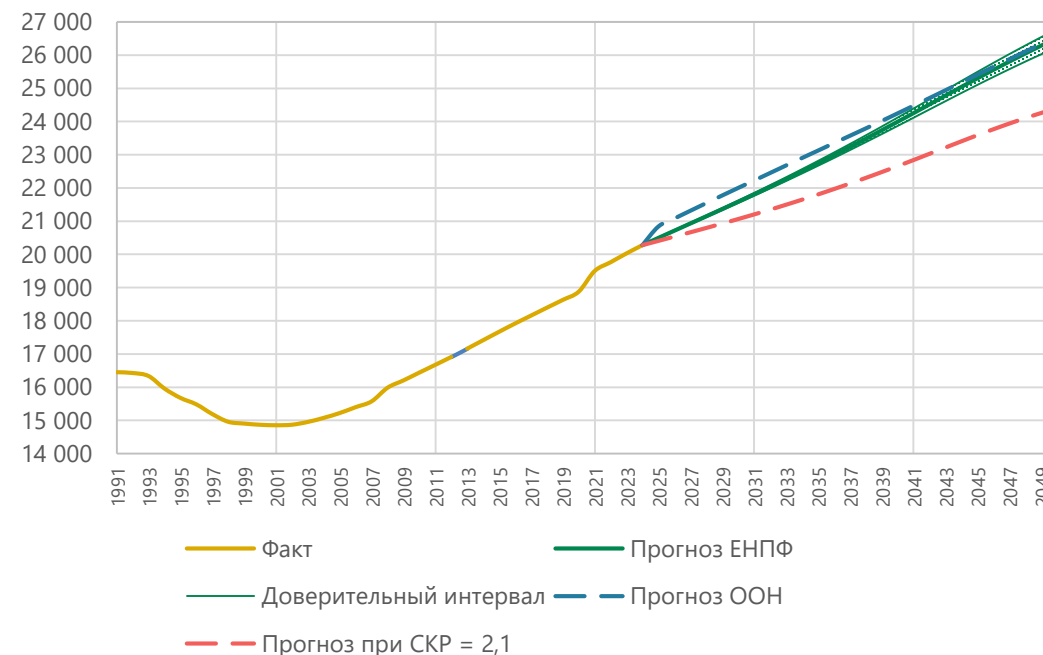
Ожидаемая продолжительность жизни при рождении:

- Все население: 75,44 лет (▲0,35 года)
- Мужчины: 71,33 лет (▲0,34 года)
- Женщины: 79,42 лет (▲0,36 года)

Источник: www.stat.gov.kz

* По сравнению с 01.01.2024

Факт и прогноз численности населения



Ожидаемая численность населения к 2050 году – около 26,5 млн. чел.

Согласно расчетам ЕНПФ:

(1) порядка 66% прогнозируемого роста населения Казахстана с 2024 до 2050 года будет достигнуто благодаря «демографическому импульсу» или текущей возрастной структуре, т.е. рост населения произойдет даже если деторождение в стране резко снизится до уровня простого замещения поколений 2,1 (см. красную пунктирную кривую);

(2) оставшиеся 34% прогнозируемого роста обусловлены рождаемостью выше уровня простого замещения и дальнейшим увеличением продолжительности жизни.

Источник: United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2024). World Population Prospects 2024

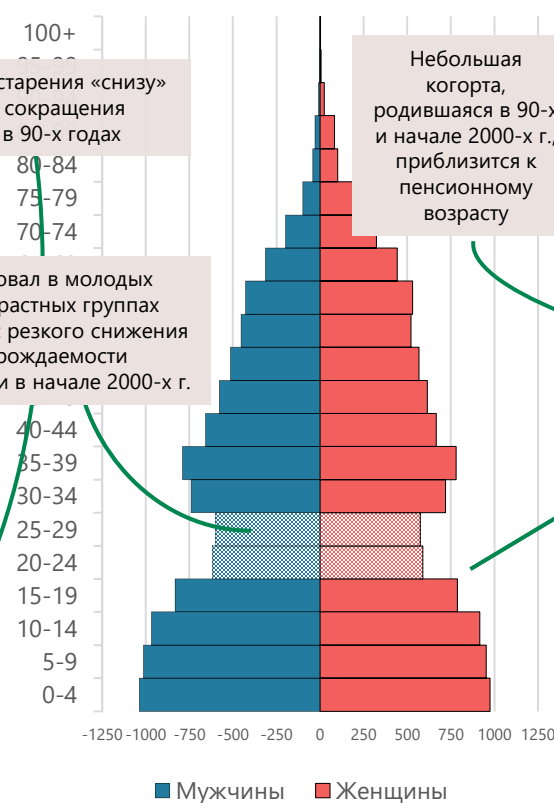
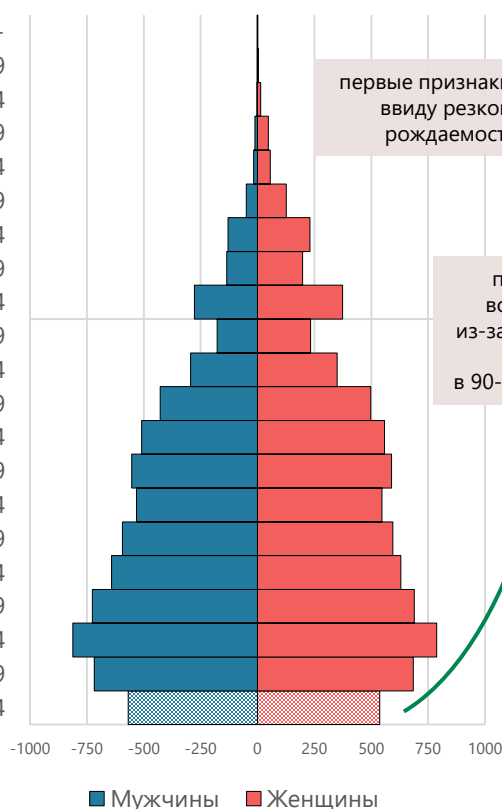
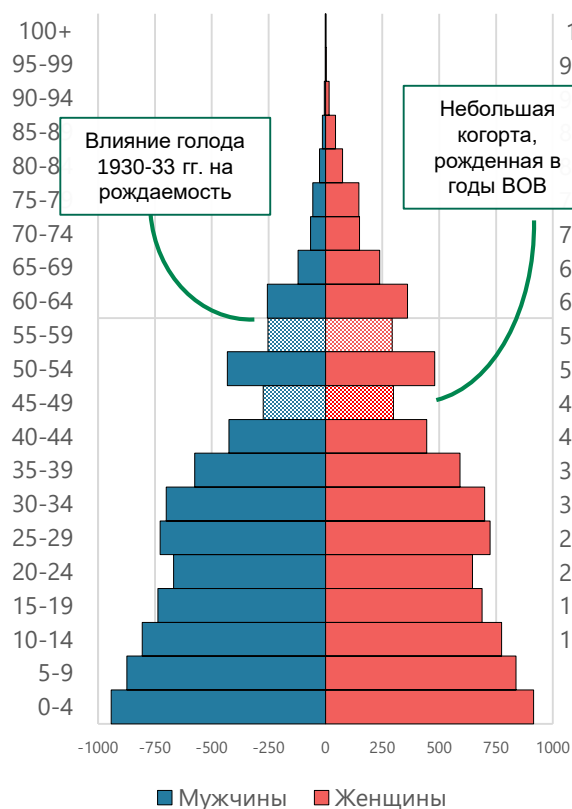
СТАРЕНИЕ НАСЕЛЕНИЯ В КАЗАХСТАНЕ

1990 факт* (16 млн)

2000 факт* (15 млн)

2024 факт (20 млн)

2050 прогноз (26 млн)



*Источник: United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2022). World Population Prospects 2022

Население Казахстана стареет в связи с двумя факторами:

- 1 **снижение показателей рождаемости:** ООН прогнозирует снижение коэффициента рождаемости с 2,80 до 2,39 (2,15 в мире) к 2050 г.
- 2 **увеличение продолжительности жизни**

КОЭФИЦИЕНТ ПОТЕНЦИАЛЬНОЙ ПОДДЕРЖКИ

КПП – соотношение людей трудоспособного возраста к пенсионерам

С ростом населения будет неуклонно расти доля пожилых людей в стране:

1) доля людей в возрасте **60 лет и старше** вырастет с текущих 13,9% до 18,8% к 2050 г.;

2050 году в среднем каждый пятый казахстанец будет находиться в возрасте 60 лет или старше:



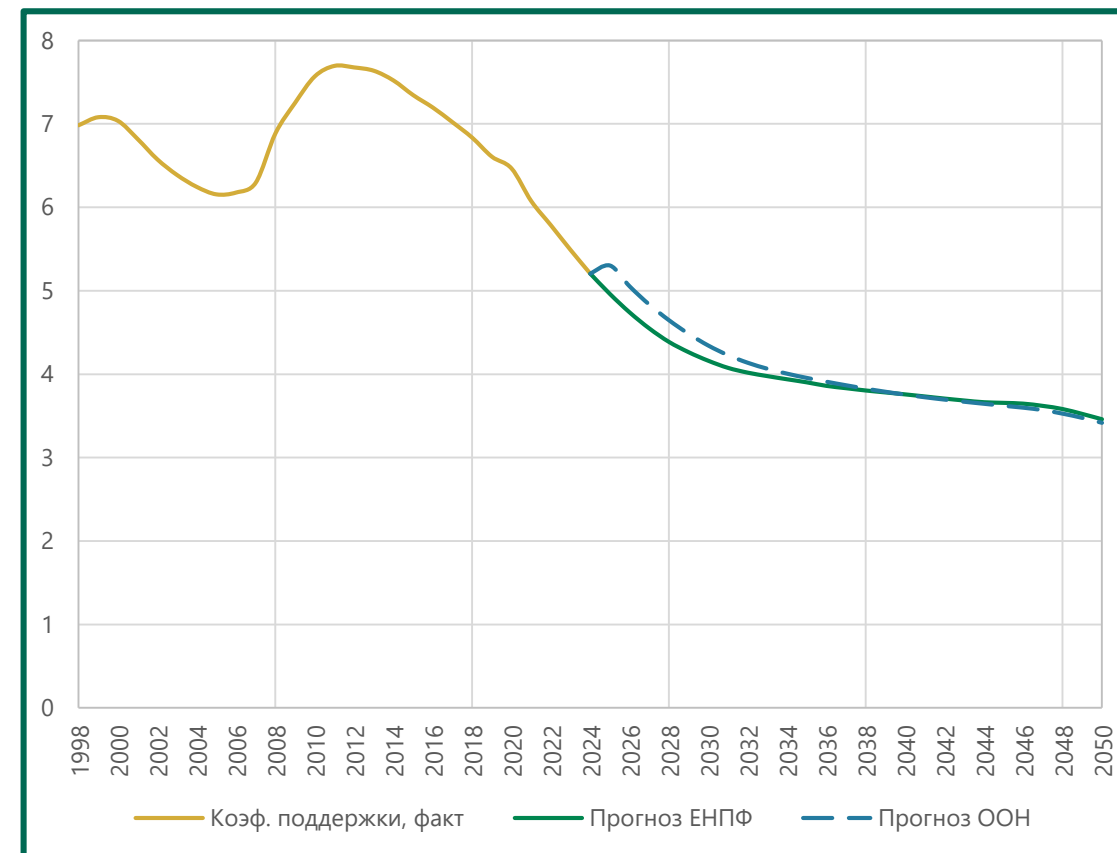
2024 начальный уровень демографической старости



2050 высокий уровень демографической старости

2) доля людей в возрасте **65 лет и старше** вырастет с текущих 9,2% до 13,6% к 2050 г.

Соотношение людей трудоспособного возраста (25-64) к пенсионерам (65+) снизится в полтора раза:

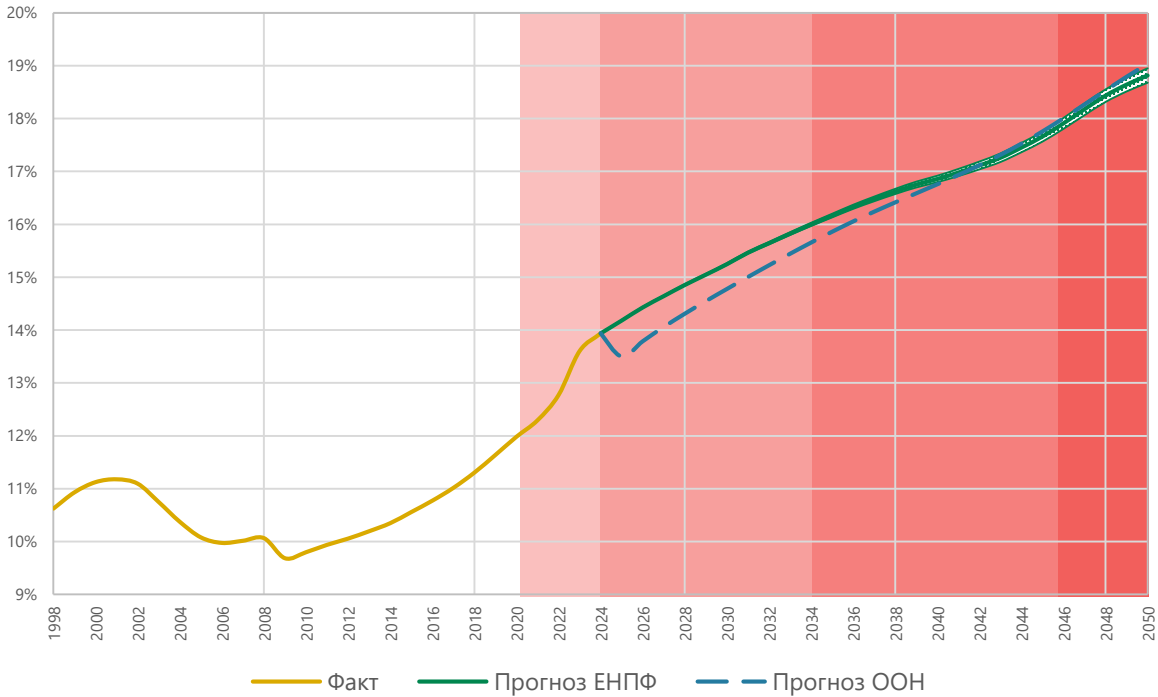


Демографическое старение населения – увеличение доли пожилых людей в общей численности населения

Шкала демографического старения Божё-Гарнье – Россета

Факт и прогноз доли людей в возрасте 60 лет и старше:

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
5	12-14	Начальный уровень демографической старости
6	14-16	Средний уровень демографической старости
7	16-18	Высокий уровень демографической старости
8	18 и выше	Очень высокий уровень демографической старости

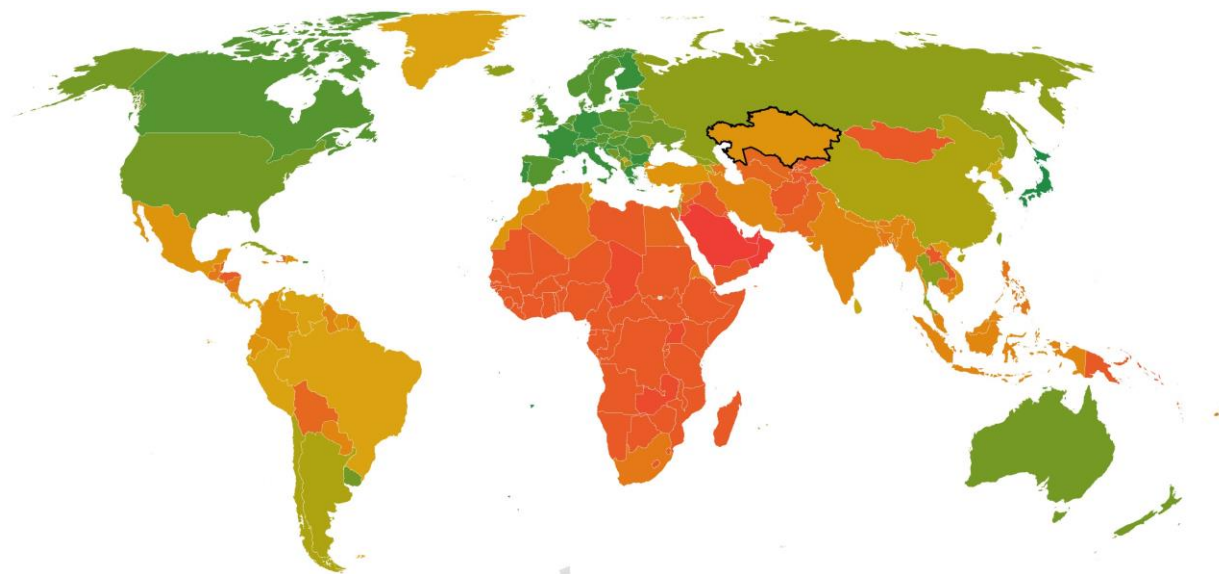


Прогнозы как ЕНПФ, так и ООН, показывают, что:

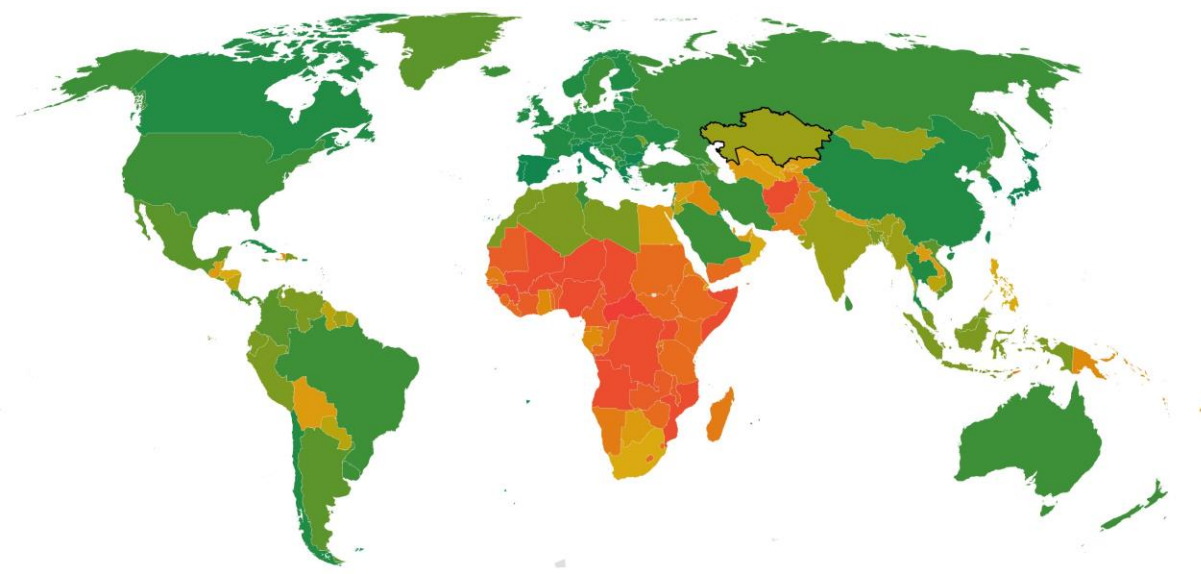
- **в Казахстане к 2050 году будет наблюдаться высокий уровень демографической старости** согласно шкале демографического старения Ж. Божё-Гарнье – Э. Россета: доля людей в возрасте 60 лет и старше достигнет 18,8%.
- **к 2050 году в среднем каждый пятый казахстанец будет находиться в возрасте 60 лет или старше.**

КОЭФФИЦИЕНТ ПОТЕНЦИАЛЬНОЙ ПОДДЕРЖКИ, СТРАНЫ МИРА

Факт на 2021 год



Прогноз на 2050 год



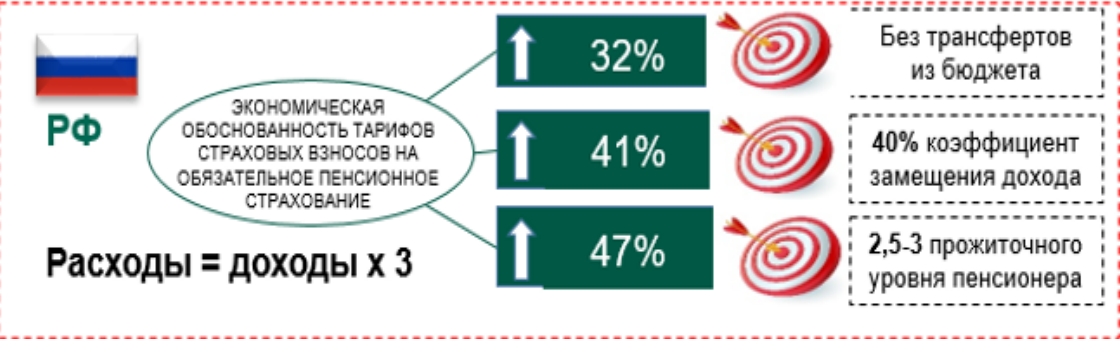
Согласно прогнозам ООН, большинство стран мира столкнется с процессом снижения коэффициента потенциальной поддержки

Международная практика: вопросы устойчивости страховых распределительных систем

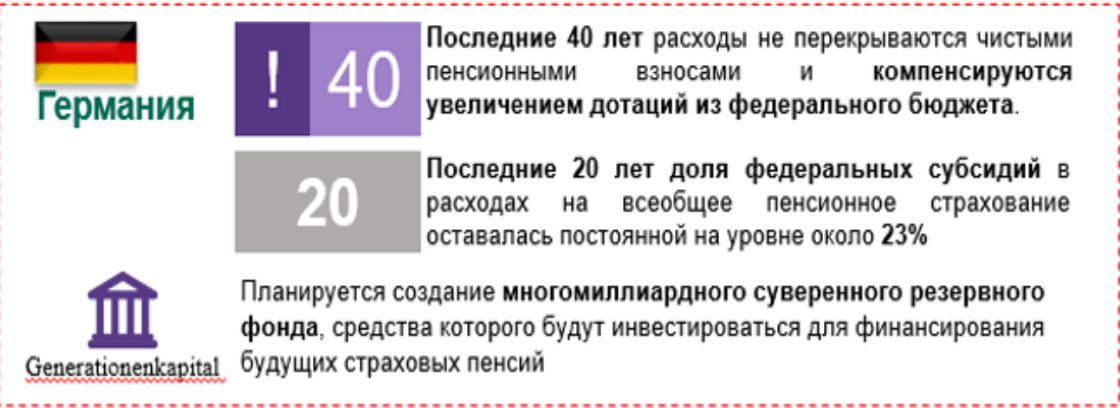
Страховые (балльные) системы

Примеры ставок взносов в страховые пенсионные системы в мире:

- 18,6% – Германия
- 20,0% – Эстония
- 21,84% – Российская Федерация



Источник: Доклад Захарова И.Н., К.Э.Н., Заместитель управляющего ОСФР по республике Марий Эл

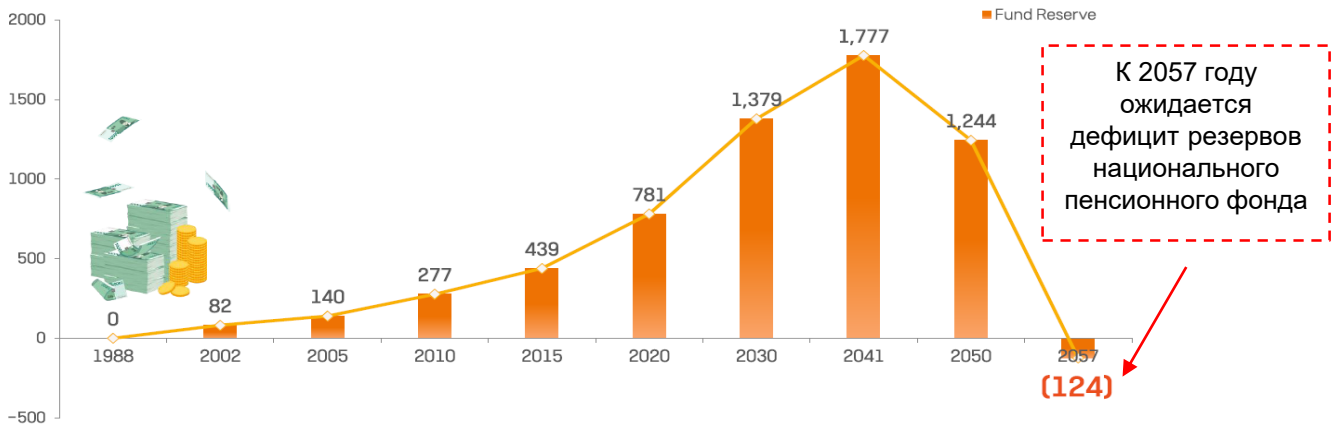


Источник: Доклад Б. Лахляйн, Почетный профессор НГЛУ им. Н.А. Добролюбова, Председатель Общества российско-германских встреч города Эссена (Германия)

Национальный пенсионный фонд Южной Кореи в рамках системы обязательного социального страхования Кореи стал третьим по величине пенсионным фондом в мире. Финансирование пенсионного страхования в размере 9% от общего страхового взноса.

! Демографические изменения:
низкий уровень рождаемости и высокий уровень старения населения

- Угроза финансовой стабильности национального пенсионного фонда и увеличение нагрузки на будущие поколения
- За три десятилетия число получателей национальной пенсии выросло примерно в 8 раз: с 584 тыс. чел в 1993 году до 7,6 млн чел к концу 2023 года
- Резервы пенсионного фонда увеличатся до 1,8 трлн вон (1,354 млрд дол США) до 2041 года



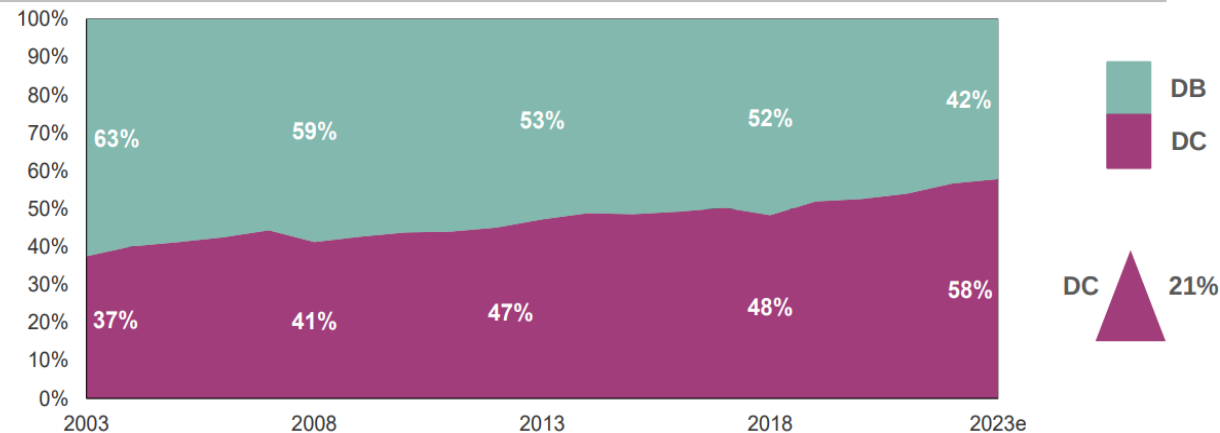
! В 2025-2027 гг. все пенсионные фонды Нидерландов (1-е место согласно рейтингу MCGPI) переходят от традиционной системы DB к DC

ГЛОБАЛЬНЫЙ ТРЕНД ПЕРЕХОДА К УСТОЙЧИВЫМ ПЕНСИОННЫМ СИСТЕМАМ

ПРЕДПОСЫЛКИ ПЕРЕХОДА

- ✓ Рост продолжительности жизни приводит к росту обязательств по пенсионным системам типа DB (defined benefits)
- ✓ Изменение структуры занятости (увеличение числа самозанятых, цифровизация и рост неформального сектора)
- ✓ Изменения на финансовых рынках (снижение долгосрочных процентных ставок) не позволяет обеспечить выполнение обязательств по фиксированным выплатам в системе DB

ДИНАМИКА РОСТА ПЕНСИОННЫХ АКТИВОВ В СИСТЕМАХ DB и DC



РЕАЛИЗУЕМЫЕ АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ РЕФОРМЫ

ЗА ПОСЛЕДНИЕ 30 ЛЕТ:

- 67 стран** - повысили пенсионный возраст
- 69 стран** - скорректировали (сократили) расчет пенсий
- 83 страны** - увеличили ставку взносов (в PAYGO)

РЕКОМЕНДАЦИИ ОЭСР, ВБ, МОТ:

- ✓ Построение многоуровневых пенсионных систем
- ✓ Разделение ответственности за пенсионное обеспечение между государством, работником и работодателем

ГЛОБАЛЬНЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ИНДЕКС MSGRI (2024 ГОД)



 **Оценка пенсионных систем производится по более чем 50 индикаторам. В 2024 году оценены ПС 48 стран мира**
Значение суб-индексов варьируется от 0 до 100, где 100 наилучший результат

I СУБ-ИНДЕКС (40%)

Адекватность:

- Размер пенсионных выплат
- Архитектура пенсионной системы
- Пенсионные сбережения
- Государственная поддержка
- Уровень домовладения
- Инвестиции в растущие активы

Страны с лучшими результатами по суб-индексу I:

**Нидерланды (86,3), Франция (84,8),
Дания (84,0)**

II СУБ-ИНДЕКС (35%)

Устойчивость:

- Охват пенсионной системы
- Пенсионные активы
- Демографические условия
- Государственные расходы
- Государственный долг
- Экономический рост

Страны с лучшими результатами по суб-индексу II:

**Исландия (84,3), Дания (82,6),
Израиль (82,6)**

III СУБ-ИНДЕКС (25%)

Целостность:

- Регулирование
- Управление
- Защита и конфиденциальность
- Коммуникации
- Операционные расходы

Страны с лучшими результатами по суб-индексу III:

**Финляндия (90,8), Норвегия (88,3),
Гонконг (87,5)**

Mercer CFA Institute Global Pension Index



Лучший общий результат: Нидерланды (84,8), Исландия (83,4), Дания (81,6)

Общий результат Казахстана 64,0 балла (24 место в рейтинге) – Адекватность (45,8), Устойчивость (73,1), Целостность (80,4)

Казахстан опередил Гонконг, Испанию, Саудовскую Аравию, США, Польшу, Китай и т.д.

ПС Казахстана требует совершенствования в направлениях, обозначенных суб-индексом «Адекватность», в частности увеличение размеров пенсионных выплат, сохранение пенсионных сбережений, и др.



ГЛОБАЛЬНЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ОТЧЕТ ALLIANZ (ПЕНСИОННЫЙ ИНДЕКС – ПЕНСИОННЫЕ СИСТЕМЫ 71 СТРАНЫ МИРА)



40 параметров, по шкале от 1 до 7, где 1 наилучший результат

Проведение комплексного анализа пенсионных систем с точки зрения демографических и фискальных факторов, а также устойчивости и адекватности пенсионных систем. Пенсионный индекс API выпускается не регулярно, с интервалами от 2 до 4 лет, последний выпуск был опубликован в январе 2025 года.



I СУБ-ИНДЕКС (20%)

Основные условия:

- **уровень жизни (40%):**
общий уровень благосостояния (50%)
доступность медицинских услуг (30%)
уровень прогресса общества (20%)
- **финансы и демография (60%):**
финансовая свобода (40%)
демографические изменения (60%)

Страны с лучшими результатами
по суб-индексу I:

ОАЭ (2,3), Австралия (2,6), Швеция (2,9)

II СУБ-ИНДЕКС (40%)

Устойчивость:

- **предварительные условия (60%):**
пенсионный возраст (80%)
минимальный период взносов (20%)
- **финансы (40%):**
финансирование (70%)
формула пенсии (30%)

Страны с лучшими результатами
по суб-индексу II:

Индонезия (2,1), Дания (2,3), Япония (2,4)

III СУБ-ИНДЕКС (40%)

Адекватность ПС:

- **первый уровень (50%):**
охват пенсионной системой (70%)
уровень пенсионных выплат (30%)
- **прочие пенсионные доходы (50%):**
второй компонент (20%)
финансовые активы (70%)
продуктивная занятость (10%)

Страны с лучшими результатами
по суб-индексу III:

Нидерланды (1,7), Дания, Новая Зеландия (2,0),



Лучший общий результат: Дания (2,3), Нидерланды, Швеция (2,6), Япония (2,7), Новая Зеландия (2,8)

Общий результат Казахстана – 26 место с 3,5 баллами, по суб-индексу I – 4,1, II – 3,6, III – 3,2.

Опередил Чили, Сингапур, Гонконг и другие страны. Результаты означают, что пенсионная система Казахстана имеет средний уровень устойчивости и достаточности пенсионных выплат в сравнении с другими странами, представленными в Индексе.

Рекомендации MCGPI:

- 
- **Увеличение охвата работников по найму** (включая новые формы занятости) и **самостоятельно занятых лиц** в рамках частной пенсионной системы
 - **Повышение государственного пенсионного возраста** и/или возраста выхода на пенсию с учетом увеличения ожидаемой продолжительности жизни
 - **Стимулирование занятости** граждан в предпенсионном и пенсионном возрасте
 - **Поощрение более высоких уровней частных сбережений** как в рамках пенсионной системы, так и за ее пределами, в целях **снижения будущей зависимости от государственной пенсии**
 - Внедрение мер по **сокращению гендерного разрыва**
 - **Сокращение досрочного оттока пенсионных накоплений**, тем самым гарантируя сохранность накопленных средств
 - **Улучшение управления частными пенсионными планами** и внедрение большей прозрачности для повышения доверия участников плана

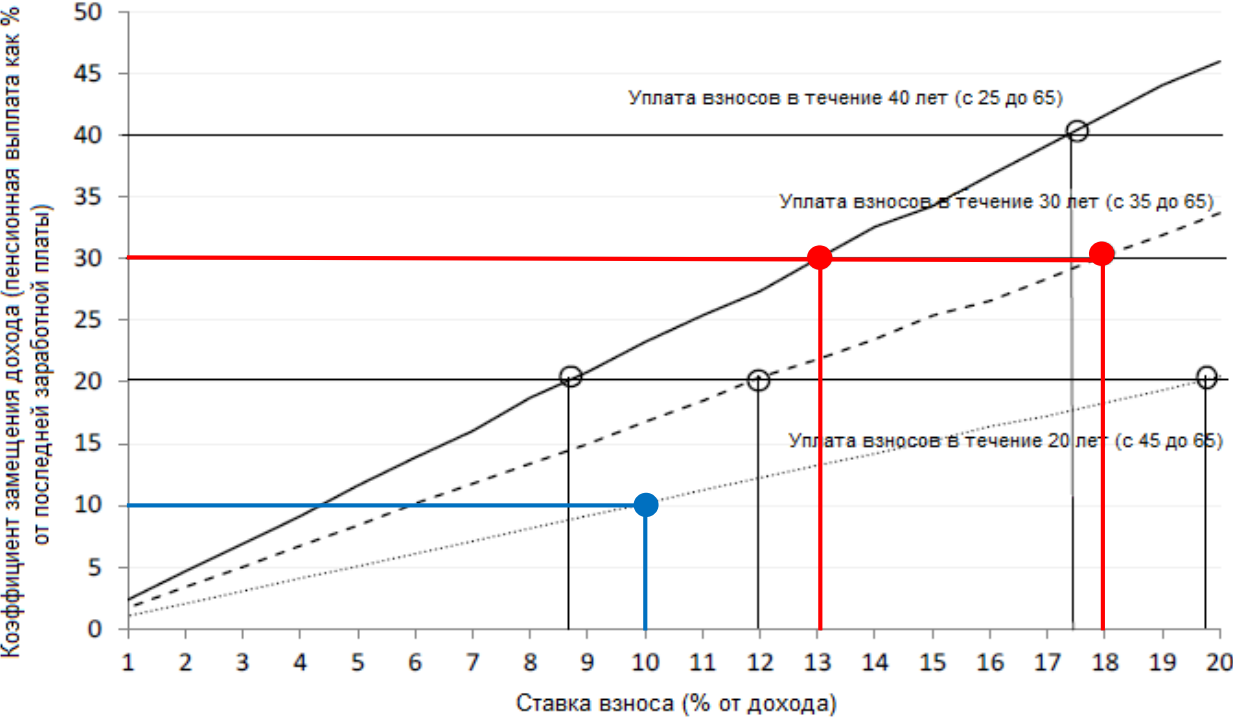
Рекомендации Индекс Allianz Pension Index (API Allianz) :

- 
- **Комбинирование и нахождение правильного баланса между государственной (PAYG) и накопительной пенсиями (FFDC)** для обеспечения устойчивости пенсионной системы и достаточности пенсионных выплат
 - **Внедрение и развитие накопительного компонента пенсионной системы**, включая увеличение ставок взносов для всех участников НПС, введение обязательных пенсионных взносов, увеличение минимального периода взносов для получения полной пенсии
 - **Создание эффективно функционирующих рынков труда**, расширение доли **формальной занятости** через повышение финансовой грамотности населения и доступа к финансовым услугам, адаптация рынков труда к потребностям стареющего трудоспособного населения и борьба с возрастной дискриминацией (эйджизмом)
 - **Повышение уровня участия пожилых людей на рынке труда**, включая внедрение стимулов для отсрочки выхода на пенсию
 - **Привязка пенсионного возраста к ожидаемой продолжительности жизни** (автоматическая корректировка, закрепленная на законодательном уровне)

Корреляция КЗД в зависимости от ставки взносов и стажа участия



Стохастическое моделирование коэффициента замещения дохода (КЗД) (с вероятностью 95%) в зависимости от ставки и регулярности взносов



Ставки пенсионных взносов для достижения целевого КЗД в зависимости от стажа участия, в %

		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

➤ Для обеспечения КЗД в 30% (с вероятностью 95%) необходима уплата взносов в размере:

- 13% при 40-летнем периоде
- 18% при 30-летнем периоде

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

Вкладчики ЕНПФ, вышедшие на пенсию в 2024 г. со средним стажем 20 лет в НПС, имеют накопления, обеспечивающие:

- 13% КЗД в среднем от дохода за последние 5 лет
- 11% КЗД по медиане от дохода за последние 5 лет

Эти фактические данные согласуются с актуарными расчетами ОЭСР

Международный опыт: средняя ставка пенсионных взносов:

- 18,2% - страны ОЭСР (2022)
- 20,7% - топ 10 стран индекса MCGPI (2024)

Введение ОПВР в 2024 году было **правильным решением**, взносы ОПВР необходимо **сохранить** в накопительной пенсионной системе