

ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

Президент FIAР Гильермо Артур об особенностях и перспективах развития пенсионной системы Чили

В рамках первой панельной сессии международного круглого стола высокого уровня «Перспективы развития обязательных накопительных и смешанных пенсионных систем», который состоялся 28 сентября 2023 г., на тему «Старение населения и пенсионная реформа», модерлируемой Григорием Марченко, выступил Президент Международной федерации администраторов пенсионных фондов (FIAР) Гильермо Артур (Сантьяго, Чили).

Тема его доклада: «Пенсионная система Чили: результаты, вызовы, перспективы дальнейшего развития».

В нем он подчеркнул, что модель пенсионной системы Чили послужила основой для реформ, проводимых во многих странах, включая Казахстан.

Докладчик выделил основные характеристики пенсионной системы Чили, вот некоторые из них:

- Обязательные пенсионные взносы капитализируются на индивидуальных счетах, принадлежащих работнику, за которого они поступили
- Этими накоплениями управляют публичные компании с ограниченной ответственностью (AFP), которые имеют отдельные активы и строго контролируются государственным органом
- Пенсионные активы инвестируются в местные и зарубежные инструменты в целях получения прибыли
- Инвестиционные лимиты и иные условия устанавливаются правилами, что обеспечивает адекватную диверсификацию, прибыльность инвестиций и сохранность пенсионных активов
- Работники могут выбирать управляющую компанию из 5 типов фондов, различающихся по степени подверженности рискам
- Пенсии финансируются за счет взносов работников и инвестиционной доходности
- Пенсионная система Чили является смешанной, поскольку часть пенсий, ориентированных на наиболее уязвимые слои населения, финансируется за счет государства (налогов).

Пенсионная чилийская реформа была проведена из-за неустойчивости прежней распределительной системы с установленными выплатами (defined benefit system), когда все меньшее количество действующих работников должно было обеспечивать пенсионные выплаты растущей массе пенсионеров. Неустойчивость распределительных систем демонстрируют следующие факты за последние 27,5 лет (с 1995 по июнь 2023 года): 82 страны повысили ставку взносов; 66 - повысили пенсионный возраст; 66 - заморозили или сократили суммы предоставляемых пособий.

За последние десятилетия число стран, имеющих распределительные системы и при этом внедряющих механизмы индивидуальных накоплений в различных формах, увеличилось с 17 в 1999 году до 51 в 2022 году.

Говоря о результатах, Гильермо Артур отметил, что за 40 лет функционирования накопительной пенсионной системы инвестиционная доходность пенсионных фондов составила в среднем 7,2% в год, а это означает, что средства, накопленные первыми поколениями работников, увеличились в четыре раза. В других странах Латинской Америки, где применялась чилийская система, рентабельность была аналогична чилийской.

Освещая перспективы развития пенсионной системы, докладчик отметил, что, учитывая фактор роста продолжительности жизни в мире наряду с развитием новых форм работы населения (самозанятость, удалённый формат), для успешного функционирования пенсионной системы необходимо предпринять следующие шаги:

1. Повышать ставку взносов и пенсионный возраст. Ставка взносов в размере 10% существует уже 40 лет, хотя ожидаемая продолжительность жизни за тот же период выросла на 55% для мужчин и на 48% для женщин
2. Искать альтернативные механизмы финансирования пенсий
3. Поощрять добровольные пенсионные накопления в дополнение к обязательным накоплениям.

Резюмируя доклад, Гильермо Артур отметил, что для достижения успеха пенсионной реформы нужно учитывать следующие факторы:

- Распределительные системы не являются устойчивыми по демографическим причинам, тогда как накопительные системы способствуют финансированию пенсий не только за счет вкладов работников, но и за счет инвестиционного дохода, а также вносят значительный вклад в экономическое развитие страны

- Управление пенсионными ресурсами должно осуществляться в конкурентной среде, которая стимулирует прибыльность и снижение затрат

- Источники финансирования пенсий должны быть разнообразными и предполагают несколько уровней:

- первая ступень, финансируемая за счет налогов и ориентированная на социально уязвимые слои населения
- второй уровень, предусматривающий обязательные пенсионные взносы, ставки которых автоматически пересматриваются в зависимости от ожидаемой продолжительности жизни
- третий уровень, включающий добровольные пенсионные взносы, которые дополняют обязательные взносы. При этом целесообразно использовать механизмы, основанные на поведенческой экономике, такие как автоматическое зачисление. Это означает, что работники автоматически регистрируются при устройстве на работу для внесения добровольных пенсионных взносов на свой индивидуальный счет, которые могут быть дополнены ресурсами работодателя. Работники могут отказаться от этой обязанности, если они того пожелают. На практике в странах, где введено автоматическое зачисление добровольных взносов, уровень отсева относительно низок. Например, в случае наиболее развитой системы автоматического набора в Соединенном Королевстве от 86% до 92% работников остаются в системе, от 8% до 14% отказываются от нее.

- Инвестиционная деятельность в отношении пенсионных активов должна иметь единственную цель - получение адекватной прибыли и обеспечение их сохранности, что требует грамотной диверсификации инвестиций по классам инструментов, эмитентам и географическим регионам.

ЕНПФ создан 22 августа 2013 года на базе АО «НПФ «ГНПФ». Учредителем и акционером ЕНПФ является Правительство Республики Казахстан в лице ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации» Министерства финансов Республики Казахстан. Доверительное управление пенсионными активами ЕНПФ осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан. С 1 января 2016 года функции по выработке предложений по повышению эффективности управления пенсионными активами переданы Совету по управлению Национальным фондом. В соответствии с пенсионным законодательством ЕНПФ осуществляет привлечение обязательных

пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов, добровольных пенсионных взносов, пенсионные выплаты, индивидуальный учет пенсионных накоплений и выплат, предоставляет вкладчику (получателю) информацию о состоянии его пенсионных накоплений (подробнее на www.enpf.kz)