



201\_\_жылғы \_\_\_\_\_

Астана, Үкімет Үйі

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 201\_\_годе

№ \_\_\_\_\_

№ \_\_\_\_\_

№ \_\_\_\_\_ данасы

экз. № \_\_\_\_\_

№ исх: 20-8/2912 от: 21.11.2017

Депутату  
Мажилиса Парламента  
Республики Казахстан  
Жамалову А.М.

На № ДЗ-258 от 26.10.2017 г.

**Уважаемый Аманжан Макаримович!**

Рассмотрев Ваш запрос касательно периодичности получения пенсионных выплат из АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ЕНПФ), а также повышения эффективности системы управления пенсионными активами, сообщаем следующее.

*По вопросу периодичности пенсионных выплат из ЕНПФ*

В целях повышения эффективности и обеспечения финансовой устойчивости накопительной пенсионной системы Концепцией дальнейшей модернизации пенсионной системы Республики Казахстан до 2030 года, утвержденной Указом Президента Республики Казахстан от 18 июня 2014 года № 841 (далее – Концепция), предусматривается осуществление пенсионных выплат из ЕНПФ только по графику (ежемесячно) либо путем приобретения пенсионного аннуитета. Концепция была разработана в целях реализации поручений, озвученных Главой государства 7 июня 2013 года в своем Обращении к народу Казахстана.

Во исполнение поручения Главы государства и в реализацию положений Концепции были внесены соответствующие изменения и дополнения в законодательство Республики Казахстан о пенсионном обеспечении, включая постановление Правительства Республики Казахстан от 2 октября 2013 года № 1042 «Об утверждении Правил осуществления пенсионных выплат из пенсионных накоплений, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов из единого накопительного пенсионного фонда, и методики осуществления расчета размера пенсионных выплат».

В соответствии с подпунктом 12) статьи 1 Закона Республики Казахстан от 2 августа 2015 года «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» (далее – Закон) пенсия определена как совокупность государственной базовой пенсионной выплаты и (или) пенсионных выплат по возрасту и (или) за выслугу лет и (или) из ЕНПФ, и (или) добровольного накопительного пенсионного фонда.

В настоящее время пенсионеры вправе получать пенсионные выплаты из ЕНПФ по самостоятельно установленному графику: ежемесячно, ежеквартально или ежегодно. Однако большинство пенсионеров получают выплаты из ЕНПФ по графику только один раз в год, соответственно, пенсионные выплаты из ЕНПФ получатели воспринимают не как пенсию, а как накопленную сумму и обращаются за ней разово, тогда как целевым назначением пенсии является обеспечение пенсионерам адекватного размера регулярного дохода в нетрудоспособном возрасте.

Необходимо учитывать, что уже сегодня солидарная пенсия назначается не в полном объеме, т.к. у мужчин и женщин ежегодно уменьшается требуемый трудовой стаж до 1 января 1998 года для назначения солидарной пенсии в полном объеме. В этой связи солидарная пенсия постепенно замещается накопительной составляющей (выплатами из ЕНПФ), удельный вес которой с каждым годом будет увеличиваться.

В свою очередь, затронутый вопрос о неудобствах получения ежемесячных пенсионных выплат пенсионерами, проживающими в удаленных местах, предлагаем рассматривать в контексте охвата населения банковскими услугами.

Согласно пункту 4 статьи 30 Закона пенсионные выплаты из ЕНПФ производятся путем их перечисления на банковский счет получателя. Следовательно, получатели пенсионных выплат, по-прежнему, будут иметь выбор, снимать зачисленные на банковский счет пенсионные выплаты по мере их поступления, либо копить поступающие пенсионные выплаты на банковском счете в течение определенного периода (месяц, квартал, год) и снимать единовременно.

Соответственно, перевод осуществления пенсионных выплат из ЕНПФ на ежемесячную основу не ограничивает права пенсионеров тратить свои накопления по своему усмотрению: единовременно или ежемесячно.

#### *По вопросу определения стратегии управления пенсионными активами*

Законом предусмотрена многоуровневая система принятия управленческих решений в отношении пенсионных активов. Согласно подпункту 2) пункта 2-1 статьи 35 Закона рассмотрение и выработка предложений по направлениям инвестирования осуществляется Советом по управлению Национальным фондом Республики Казахстан (далее – Совет) при Президенте Республики Казахстан. На основании предложений Совета Правительством Республики Казахстан утверждается перечень финансовых инструментов, разрешенных к приобретению за счет пенсионных активов.

В свою очередь, Национальный Банк инвестирует пенсионные активы исключительно по указанному перечню финансовых инструментов, в рамках стратегических направлений инвестирования, определенных Советом.

Таким образом, определение инвестиционной стратегии управления пенсионными активами осуществляется коллегиально, данный процесс является прозрачным и открытым для общественности.

Инвестирование временно свободных денежных остатков в высоконадежные краткосрочные инструменты денежного рынка является стандартной инвестиционной практикой и направлено на поддержание общей доходности инвестиционного портфеля. Ноты Национального Банка являются краткосрочными безрисковыми ценными бумагами с текущей средней доходностью 9,1 % годовых, тогда как более высокая доходность по другим финансовым инструментам, в том числе вкладам в банках второго уровня, включает дополнительную премию за риски. В среднем на одну сделку по покупке недельных нот Национального Банка приходится порядка 50 млрд. тенге. На конец сентября 2017 года объем нот Национального Банка в портфеле пенсионных активов составил 552,4 млрд. тенге.

В соответствии с Инвестиционной декларацией ЕНПФ минимальный объем инвестиций пенсионных активов в государственные ценные бумаги Республики Казахстан (далее – ГЦБ РК) должен быть не менее 20 % от пенсионных активов, а максимальный – не более 70 % от пенсионных активов. ГЦБ РК являются наиболее безрисковыми инвестициями на казахстанском рынке ценных бумаг. Средневзвешенная доходность, по которой приобретались данные ценные бумаги в портфель пенсионных активов в 2017 году, составляет 9,2 % годовых, что превышает текущий уровень годовой инфляции, составившей 7,1 % в сентябре 2017 года.

Включение ГЦБ РК в инвестиционный портфель пенсионных активов позволяет получать реальную доходность с минимальными рисками, обеспечивая тем самым финансовую стабильность и сохранность пенсионных накоплений. Текущий объем инвестиций пенсионных активов в ГЦБ РК находится в рамках установленных лимитов инвестирования и соответствует параметрам риска и доходности.

С начала 2016 года по 31 октября 2017 года доля банковского сектора в инвестиционном портфеле пенсионных активов снизилась с 33,9 % до 21,9 %. Снижение концентрации пенсионных активов в банках также произошло за счет плановых погашений банками своих обязательств. На сегодняшний день инвестиции пенсионных активов в финансовые инструменты, выпущенные (предоставленные) АО «Delta Bank» и АО «Казинвестбанк», отсутствуют. АО «Delta Bank» осуществил полное погашение и досрочный выкуп своих финансовых инструментов на общую сумму 45,2 млрд. тенге, а средства, размещенные на депозите АО «Казинвестбанк», в полном объеме на сумму 3,2 млрд. тенге были переданы в АО ДБ «Альфа-Банк».

Одним из одобренных Советом направлений инвестирования на 2016-2017 годы является приобретение обусловленных облигаций субъектов квазигосударственного сектора Казахстана. Инвестирование пенсионных активов осуществляется на рыночных условиях. Объем инвестиций пенсионных активов в облигации субъектов квазигосударственного сектора в 2016 году составил 378,4 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 15,1 % годовых, в 2017 году – 68,8 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 10,95 % годовых. В качестве

эмитентов выступали АО «Банк Развития Казахстана», АО «ФНБ «Самрук-Қазына», АО «KEGOC» и другие компании, имеющие высокие рейтинговые оценки от международных рейтинговых агентств. В указанных торгах также приняли участие банки второго уровня, институциональные инвесторы, брокерские компании и их клиенты, в том числе физические лица.

Формирование активов Национального Фонда Республики Казахстан производится в основном за счет поступлений в иностранной валюте. Основными целями формирования являются сбережение финансовых ресурсов для будущих поколений и снижение зависимости республиканского бюджета от ситуации на мировых сырьевых рынках, что обуславливает выполнение Национальным Фондом сберегательной и стабилизационной функций. В свою очередь, пенсионные активы в основном формируются за счет пенсионных взносов, поступающих в национальной валюте. Учет пенсионных накоплений, так же как и пенсионные выплаты осуществляется в тенге. Стратегия инвестирования пенсионных активов направлена на получение реальной доходности в долгосрочной перспективе, что обеспечивает сохранение покупательской способности внесенных вкладчиками денег.

Начиная с 2016 года Национальный Банк в соответствии с рекомендациями Совета проводит работу по увеличению валютной части пенсионных активов. С 1 января 2016 года по 31 октября 2017 года валютная доля пенсионных активов была увеличена с 17 % до 28,3 %. Наличие валютной позиции обеспечивает диверсификацию портфеля, расширяет географию инвестиций и спектр финансовых инструментов. Выход на новые зарубежные рынки позволяет улучшить качество инвестиционного портфеля и повысить его ликвидность. Валютная позиция также способствует защите пенсионных накоплений вкладчиков в периоды ослабления тенге.

Необходимо отметить, что стратегия инвестирования пенсионных активов направлена на получение реальной доходности в долгосрочной перспективе, что не исключает получение отрицательной реальной доходности в отдельные промежутки времени. Например, доходность пенсионных активов за 2016 год составила 7,95 % при инфляции за этот период в размере 8,5 %, тогда как доходность пенсионных активов за период с 2014 года, когда завершилась консолидация пенсионных активов, по 1 октября 2017 года составила 41,6 % при накопленной за данный период инфляции в размере 37,9 %.

В целом политика инвестирования пенсионных активов является консервативной, при формировании инвестиционного портфеля основное внимание уделяется качеству финансовых инструментов и обеспечению сохранности пенсионных накоплений граждан. Кроме того, по Закону государство гарантирует вкладчикам сохранность фактически внесенных в ЕНПФ обязательных видов пенсионных взносов с учетом уровня инфляции на момент получения вкладчиком права на пенсионные выплаты.

*По вопросу передачи пенсионных активов в управление частным управляющим компаниям*

Во исполнение Послания Главы государства народу Казахстана от 30 ноября 2015 года «Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие» Национальным Банком подготовлены предложения по передаче пенсионных активов частным управляющим компаниям. Данные предложения в течение 2016 и 2017 годов неоднократно рассматривались на заседаниях Совета по экономической политике и в настоящее время обсуждаются с бизнес-сообществом на площадке ОЮЛ «Ассоциация финансовых организаций Казахстана».

В соответствии с поручением Руководителя Администрации Президента Республики Казахстан от 8 июля 2016 года № 3373-З ПАБ для тщательной проработки данного вопроса срок исполнения мероприятий по передаче пенсионных активов в управление частным управляющим компаниям определен – до конца 2018 года.

Одновременно с определением процедур передачи пенсионных активов в управление частным управляющим компаниям на внутреннем рынке, Национальный Банк проводит работу по привлечению зарубежных управляющих для индексного инвестирования части пенсионных активов, номинированных в иностранной валюте, в глобальные индексы облигаций и акций.

На текущий момент ведется работа по передаче пенсионных активов во внешнее управление зарубежным управляющим компаниям по мандатам глобальных акций и облигаций, являющимися действующими внешними управляющими активами Национального фонда Республики Казахстан и золотовалютными активами Национального Банка, а также выбору новых внешних управляющих по мандату «Глобальные активные акции». Передачу пенсионных активов во внешнее управление планируется начать до конца текущего года.

**Премьер-Министр  
Республики Казахстан**

**Б. Сагинтаев**