

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НАКОПИТЕЛЬНЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Д. Манасова -

магистрантка 2-го курса КазЭУ им. Т. Рыскулова

В переходный период Казахстан столкнулся с жестким бюджетным дефицитом. В середине девяностых годов солидарная пенсионная система уже не могла обеспечить даже минимального уровня социальных гарантий. Правительством Республики Казахстан в качестве альтернативного пути решения данной проблемы была проведена реформа пенсионной системы на основе чилийской модели накопительной пенсионной системы.

Казахстан стал первой страной на территории СНГ, которая в 1998 г. начала планомерный переход к системе накопительного пенсионного обеспечения на принципах персональных пенсионных отчислений. Накопительная пенсионная система была призвана решить ряд проблем: смягчить социальную напряженность, постепенно освободить бюджет от бремени пенсионных выплат, способствовать появлению у граждан заинтересованности зарабатывать много и легально.

Основополагающими принципами накопительной пенсионной системы, закрепленными в Законе РК "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан", являются:

- государственное регулирование деятельности субъектов накопительной пенсионной системы: накопительных пенсионных фондов (НПФ), банков-кастодианов и организаций, осуществляющих инвестиционное управление пенсионными активами;
- обеспечение права выбора перечисления пенсионных накоплений граждан в государственном или негосударственных накопительных пенсионных фондах;
- гарантии государства состоявшимся пенсионерами на получение пенсий, а также несёт обязательства перед гражданами, имевшими трудовой стаж до начала пенсионной реформы;
- гарантии государства состоявшимся пенсионерам на сохранение получаемого размера пенсий из Государственного центра по выплате пенсий и пособий, а также их индексацию с учетом роста потребительских цен;
- разграничение пенсий и других форм социального обеспечения;
- обязательность участия каждого гражданина трудоспособного возраста в формировании пенсионных накоплений;
- эффективность инвестирования в сочетании с безопасностью пенсионных сбережений;
- обеспечение права наследования граждан на накопления в государственном и негосударственных накопительных пенсионных фондах.

По данным Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций по состоянию на 1

декабря 2010 года в республике функционировали 13 накопительных пенсионных фондов. Лицензии на деятельность по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат в ноябре 2010 года юридическим лицам не выдавались. На 1 декабря 2010 года лицензии на инвестиционное управление пенсионными активами фондов имеют 15 юридических лиц, из них 12 фондов имеют лицензию на самостоятельное управление пенсионными активами. На 1 февраля 2011 год лицензии на инвестиционное управление пенсионными активами фондов имеют 16 юридических лиц, из них 13 фондов имеют лицензию на самостоятельное управление пенсионными активами.

На отчетную дату 10 банков второго уровня осуществляли кастодиальную деятельность. Вместе с тем, кастодиальное обслуживание фондов осуществляли 6 банков второго уровня: Дочерний банк АО «HSBC Банк Казахстан», АО «Банк ЦентрКредит», АО «Народный Сберегательный Банк Казахстана», АО «Евразийский банк», АО «АТФБанк», АО «Ситибанк Казахстан».

Проведем анализ и оценку деятельности накопительных пенсионных фондов по такому показателю как *вкладчики (получатели) фондов*.

Количество индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков (получателей) по обязательным пенсионным взносам, увеличившись за январь текущего года на 17,6 млрд. тенге (0,8%), на 1 февраля 2011 года составили 2 275,7 млрд. тенге. Общее поступление пенсионных взносов, увеличившись за январь на 29,2 млрд. тенге (1,6%), составило на 1 февраля 2011 года 1 850,9 млрд. тенге. Сумма «чистого» инвестиционного дохода (за минусом комиссионных вознаграждений) от инвестирования пенсионных активов, зачисленная на счета вкладчиков (получателей) по состоянию на 1 февраля 2011 года составила 569,0 млрд. тенге. За январь «чистый» инвестиционный доход уменьшился на 2,4 млрд. тенге (0,4%).

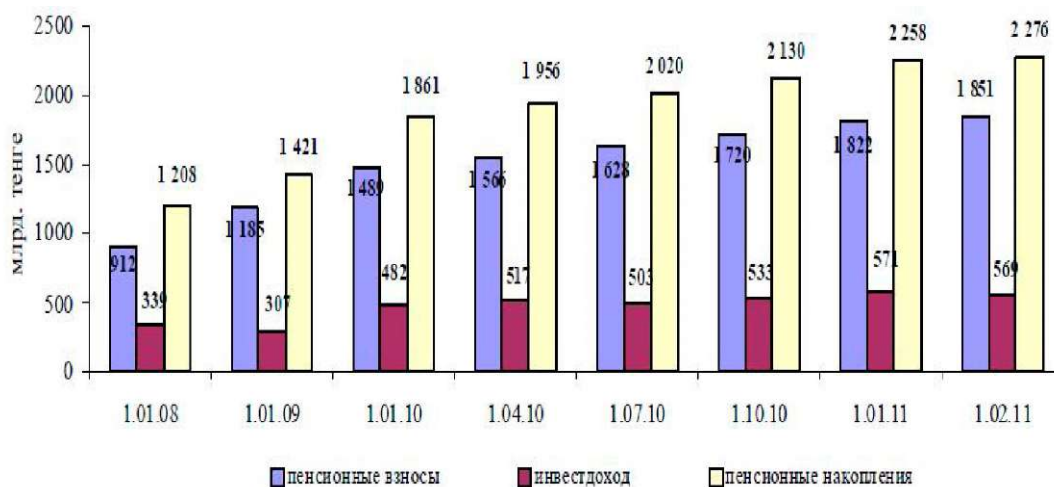
Объем пенсионных накоплений вкладчиков (получателей) с 1 января 2010 года по 1 февраля 2011 года характеризовался следующими показателями:

млрд. тенге

Дата	1.01.10	1.01.11	1.02.11	Прирост в сравнении с 1.01.11	Прирост в сравнении с 1.01.11 (в %)
Пенсионные накопления	1 860,5	2 258,2	2 275,7	17,5	0,8
Пенсионные взносы	1 488,8	1 821,7	1 850,9	29,2	1,6
«Чистый» инвестиционный доход	481,7	571,4	569,0	-2,4	-0,4
Доля «чистого» инвестиционного дохода в сумме пенсионных накоплений	25,9	25,3	25,0	-	-0,3%-ных пункта

Наибольшее количество счетов вкладчиков (получателей) по обязательным пенсионным взносам имели 6 фондов: «Народного Банка Казахстана» - 725,5 млрд. тенге (31,9%), «ГНПФ» - 380,5 млрд. тенге (16,7%), «Ўлар Үміт» - 321,9 млрд. тенге (14,2%), «БТА Казахстан» - 163,7 млрд. тенге (7,2%), «Грантум» - 152,3 (6,7%), «Капитал» - 112,5 (4,9%) от общего объема пенсионных накоплений всех фондов или в совокупности, на эти 6 фондов приходилось 81,6% всех пенсионных накоплений.

Динамика изменения пенсионных взносов, «чистого» инвестиционного дохода и пенсионных накоплений



Сумма пени за несвоевременное перечисление обязательных пенсионных взносов, несвоевременное осуществление переводов пенсионных накоплений и ненадлежащее управление пенсионными активами, увеличившись за январь на 0,1 млрд. тенге (0,7%), на 1 февраля 2011 года составила 13,3 млрд. тенге.

Пенсионные выплаты и переводы в страховые организации из фондов по состоянию на 1 февраля 2011 года составили 194,4 млрд. тенге или увеличились за январь на 7,5 млрд. тенге (4,0%).

Переводы пенсионных накоплений получателей в страховые организации в соответствии с договором пенсионного аннуитета с начала 2011 года осуществлены 633 получателями на общую сумму 1,1 млрд. тенге. Общая сумма переводов пенсионных накоплений получателей в страховые организации в соответствии с договором пенсионного аннуитета составила на 1 февраля 2011 года 16,8 млрд. тенге.

Размещение информации по накопительной пенсионной системе на сайте Агентства, а также опубликование информации фондами в средствах массовой информации, позволяет вкладчикам (получателям) самостоятельно выбрать фонд и использовать, предоставленное пенсионным законодательством право перевода пенсионных накоплений из одного фонда в другой.

По состоянию на 1 февраля 2011 года переводы пенсионных накоплений из одного фонда в другой, увеличившись за январь на 33,8 млрд. тенге (3,1%), составили 1 141,5 млрд. тенге.

Сведения о коэффициенте номинального дохода фондов

Средневзвешенный коэффициент номинального дохода по пенсионным активам накопительных пенсионных фондов составили:

- за период январь 2006 года - январь 2011 года - 42,05% (накопленный уровень инфляции за аналогичный период - 62,38%). Скорректированный средневзвешенный коэффициент номинального дохода - 40,60%;

- за период январь 2008 года - январь 2011 года - 15,17% (накопленный уровень инфляции за аналогичный период - 26,08%);

- за период январь 2010 года - январь 2011 года - 4,21% (уровень инфляции за аналогичный период - 8,10%).

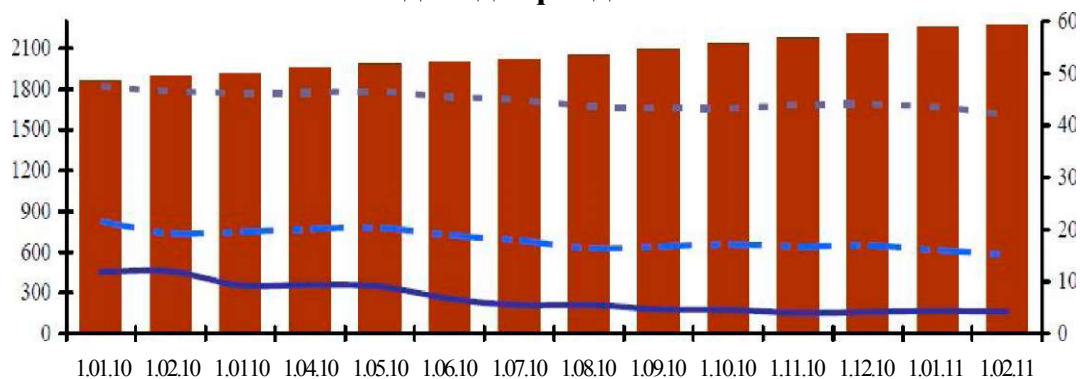
Изменение коэффициента номинального дохода накопительных пенсионных фондов на 1 февраля 2011 года текущего года по сравнению с показателем на 1 января 2011 года характеризовалось следующим образом:

- коэффициент номинального дохода за 60 месяцев снизился на 1,5 процентных пунктов;

- коэффициент номинального дохода за 36 месяцев уменьшился на 0,88 процентных пунктов;

- коэффициент номинального дохода за 12 месяцев уменьшился на 0,18 процентных пункта.

Соотношение пенсионных активов и коэффициентов номинального дохода фондов



1 ¹¹ Пенсионные активы, млрд тенге Кюффнинент номинального дохода НПФ (12 мес)
 • Коэффициент номинального дохода НПФ (36 мес) • • • Коэффициент номинального дохода НПФ (60 мес)

Проведем оценку деятельности НПФ по *финансовому состоянию фондов*. Совокупный капитал фондов по состоянию на 1 февраля 2011 года составил 82,9 млрд. тенге, в том числе уставный капитал 44,2 млрд. тенге или 53,3% от общего объема совокупного капитала. Общая сумма активов по состоянию на 1 февраля 2011 года по фондам составила 89,4 млрд. тенге.

За январь 2011 года 5 фондов («Ұлар Үміт», «АМАНАТ Казахстан», «Атамекен», «БТА Казахстан» и «Отан») допустили убыток на общую сумму 2,6 млрд. тенге, при этом 8 фондов получили прибыль на общую сумму 2,5 млрд. тенге. На 1 февраля 2011 года общая сумма убытков фондов составила 0,1 млрд. тенге.

Финансовые инвестиции за счет собственных активов фондов по состоянию на 1 февраля 2011 года составили 72,1 млрд. тенге или 80,6% от совокупных активов фондов.

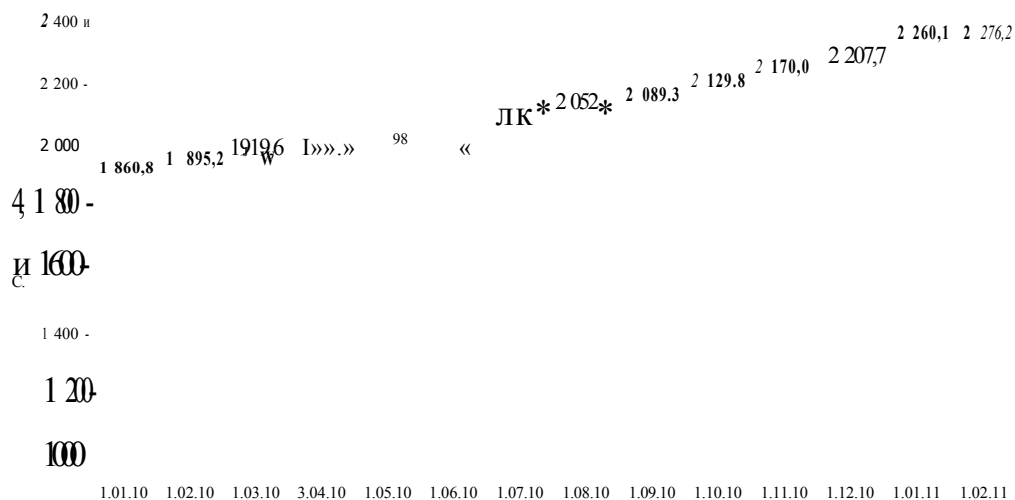
Собственные активы фонды инвестировали в государственные ценные бумаги Республики Казахстан - 61,9%, негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан - 13,7%, размещали во вклады банков второго уровня - 18,8%, негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов - 3,2 % от общего объема инвестиций.

Роль пенсионного сектора в экономике республики

Динамика относительных показателей, характеризующих роль пенсионного сектора в экономике Республики	1.01.06	1.01.07	1.01.08	1.01.09	1.01.10	1.01.11	1.02.11
ВВП млрд. тенге	7 453,0	10 139,5	12 849,8	16 052,9	17 007,6	19 303,6 *	21 213,3*
Отношение пенсионных накоплений к ВВП, в %	8,7	9,0	9,4	8,8	10,9	11,7	10,7
Отношение пенсионных взносов к ВВП, в %	6,9	6,7	7,1	7,4	8,8	9,4	8,7
Отношение «чистого» инвестиционного дохода к ВВП, в %	2,1	2,5	2,6	1,9	2,8	3,0	2,7
Отношение совокупного капитала фондов к ВВП, в %	0,2	0,2	0,2	0,3	0,4	0,4	0,4

Структура пенсионных активов фондов, По состоянию на 1 января 2011 года совокупный объем пенсионных активов, находящихся в инвестиционном управлении ООИУПА составил 2 276,2 млрд. тенге, увеличившись за январь 2011 года на 16,1 млрд. тенге или на 0,7%. Среднемесячное увеличение пенсионных активов за период с 1 февраля 2010 года по 1 февраля 2011 года составило 31,8 млрд. тенге.

Динамика изменения совокупного объема пенсионных активов



млрд.тенге

Распределение совокупного объема пенсионных активов ООИУПА/НПФ	пенсионные активы	
	млн. тенге	в %
АО «Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана, дочерняя организация АО «Народный Банк Казахстана»	727 821	31,98
АО "Накопительный пенсионный фонд "ГНПФ"	381 115	16,74
АО "ООИУПА "Жетысу"	373 957	16,43
АО "Накопительный пенсионный фонд "ҰларҮміт"	322 168	14,15
АО "Накопительный Пенсионный Фонд АМАНАТ КАЗАХСТАН"	51 789	2,28
АО «Накопительный пенсионный фонд БТА Казахстан» дочерняя организация АО «БТА Банк»	160 299	7,04
АО "ООИУПА "GRANTUM Asset Management" (ДО АО «Казкоммерцбанк»)	152 569	6,70
АО "Накопительный пенсионный фонд ГРАНТУМ" (Дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк")	152 569	6,70
АО «НПФ «Капитал» - Дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит»	112 621	4,95
АО "Накопительный пенсионный фонд "НефтеГаз - Дем"	78 614	3,45
АО "Евразийский накопительный пенсионный фонд"	74 740	3,28

АО ООИУПА "Нур-Траст", ДО АО "Нурбанк"	68 484	3,01
АО "Накопительный пенсионный фонд "Атамекен" дочерняя организация АО «Нурбанк»	68 484	3,01
АО "Открытый накопительный пенсионный фонд "Отан"	62 262	2,74
АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА»	58 882	2,59
АО "Накопительный пенсионный Фонд Казахмыс"	24 815	1,09
Всего по всем НПФ	2 276 179	100

На 1 февраля 2011 года объем инвестированных пенсионных активов составил 2 213,7 млрд. тенге, уменьшившись за месяц на 10,02 млрд. тенге или 0,5%.

В инвестиционном портфеле накопительных пенсионных фондов доля государственных ценных бумаг эмитентов РК составляет 45,4% (1 005,1 млрд.тенге) от общего объема инвестированных пенсионных активов и относительно аналогичного показателя по состоянию на 1 января 2011 увеличилась на 0,5% или 4,6 млрд. тенге. Доля негосударственных ценных бумаг эмитентов РК по состоянию на 1 февраля 2011 года составила 33,7% от общего объема инвестированных пенсионных активов (745,5 млрд. тенге).

Совокупный инвестиционный портфель НПФ

Финансовые инструмент	на 1.01.2011г.		на 1.02.2011г.	
	млн. тенге	%	млн. тенге	%
Государственные ценные бумаги РК, в том числе	1 000 562	44,99	1 005 116	45,40
еврооблигации РК	0	0	0	0
ценные бумаги Министерства финансов	853 999	38,40	862 260	38,95
ноты Национального Банка	140 968	6,40	137 213	6,20
ценные бумаги местных исполнительных органов	5 595	0,25	5 643	0,25
Негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	185 942	8,36	178 933	8,08
акции	46 913	2,11	41 739	1,88
облигации	139 030	6,25	137 194	6,20
Паи иностранных инвестиционных фондов	0	0,00	0	0
Ценные бумаги международных финансовых организаций	43 692	1,96	44 803	2,03

Государственные ценные бумаги иностранных эмитентов	31 450	1,41	25 642	1,16
Аффинированное золото	29 893	1,35	28 751	1,30
Негосударственные ценные бумаги эмитентов РК, в том числе	756 568	34,03	745 509	33,68
акции	188 760	8,49	186 734	8,44
облигации в том числе:	567 808	25,54	558 775	25,24
номинированные в иностранной валюте	22 128	1,00	59 923	2,71
номинированные в тенге	545 679	24,54	498 852	22,53
Вклады в банках второго уровня	176 226	7,93	185 097	8,36
Производные ценные бумаги	-570	-0,03	-117	-0,01
Итого	2 223 762	100,00	2213 734	100

На 1 февраля 2011 года доля ценных бумаг, эмитенты которых допустили дефолт по выпускам ценных бумаг, составила 1,3% от общего объема пенсионных активов, что в абсолютном выражении составило 29,6 млрд.тенге.

Одна из главных задач государства на сегодня состоит в том, чтобы пенсионные накопления оставались в отечественной экономике и работали на нее, принося достаточный инвестиционный доход. Необходимо приложить все усилия для развития рынка ценных бумаг в рамках программ развития экономики в целом и расширения круга финансовых инструментов пенсионных активов НПФ.

1. Искаков У.М., Бохаев Д.Т., Рузиева Э.А. *Финансовые рынки и посредники. Учебник.* - Алматы: Экономика, 2009. - 298 с.

2. Интернет - сайт Министерства финансов Республики Казахстан.- www.minfin.kz

3. Официальный сервер АФН www.afn.kz.

Тушн

Осы мақалада жинақтаушы зейнетақы қорының Қазақстан Республикасының қызметтер талдау және бағасы қаралып жатыр, зейнетақы активтердің қурылым фондылық, коэффициент номиналды зейнетақы активтер табысы бойынша жинақтаушы зейнетақы қорының қаржы аспап.

Summary

In given to article the analysis and an estimation of activity of memory pension funds of Republic Kazakhstan, structure of pension actives of funds, factor of the nominal income on pension actives of memory pension funds, and also financial the tool are considered.