

## ГОСУДАРСТВЕННОЕ УПРАВЛЕНИЕ ЗА РУБЕЖОМ

**Е.В. Егоров, А.М. Бакытжанова**

### **ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ И НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН**

Статья посвящена актуальной проблеме формирования современной пенсионной системы в Республике Казахстан в условиях развивающейся рыночной экономики и старения населения. Проведен анализ становления и развития национальной пенсионной системы в Казахстане в 1990-е и 2000-е гг. с переходом от государственной распределительной пенсионной системы к преимущественно накопительной системе пенсионного обеспечения при сохранении минимальных социальных гарантий и повышении официального пенсионного возраста в стране. При этом показан переход от децентрализованной системы обязательного накопительного пенсионного страхования с участием негосударственных пенсионных фондов к централизованной системе, представленной Единым накопительным пенсионным фондом, с постепенным выравниванием пенсионного возраста мужчин и женщин до 63 лет. В статье на основе SWOT-анализа определены приоритетные направления развития пенсионной системы в Казахстане с формированием ее многоуровневой модели, призванной обеспечить рост уровня жизни пенсионеров. В заключительной части статьи представлены авторский анализ места национальной пенсионной системы в рейтинге стран-участниц Глобального пенсионного индекса MMGPI и его субиндексов, и предложения авторов по ее совершенствованию. В частности, повышение минимальных гарантий пенсионного обеспечения, введение дополнительных обязательных страховых взносов

---

*Егоров Евгений Викторович* — доктор экономических наук, профессор экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова, Москва, Россия; *e-mail*: [innovationeconomics@yandex.ru](mailto:innovationeconomics@yandex.ru)

*Бакытжанова Асима Мараткызы* — магистр по направлению «Экономика», Казахстанский филиал МГУ имени М.В. Ломоносова, Нур-Султан, Казахстан; *e-mail*: [asimab@mail.ru](mailto:asimab@mail.ru)

Статья написана на основе магистерской диссертации, подготовленной и защищенной в мае 2020 г. выпускницей магистратуры Казахстанского филиала МГУ имени М.В. Ломоносова А.М. Бакытжановой на тему «Тенденция развития и направления совершенствования пенсионной системы Казахстана на современном этапе», научный руководитель — профессор Е.В. Егоров.

работодателей, налоговое стимулирование добровольных пенсионных накоплений, диверсификация инвестиционных стратегий с правом граждан выбирать управляющую компанию.

**Ключевые слова:** распределительная пенсионная система, накопительная пенсионная система, пенсионная реформа, старение населения, коэффициент замещения, солидарная пенсия, накопительная пенсия, пенсионный возраст, глобальный пенсионный индекс, пенсионный фонд, страховые взносы.

The article addresses an acute issue of forming a modern pension system in the Republic of Kazakhstan in conditions of emerging market economy and aging population. The article examines the development and implementation of the national pension system in Kazakhstan in the 1990's and 2000's with the transition from state Pay-As-You-Go to a predominantly accumulative pension system, at the same time maintaining minimum social guarantees and increasing the official retirement age in the country. It also traces the transition from a decentralized system of mandatory funded pension insurance based on non-state pension funds to a centralized system represented by a Single accumulative pension Fund, with a gradual leveling of retirement age of men and women to 63 years. Drawing on SWOT analysis, the article identifies the priority directions for the development of the pension system in Kazakhstan with the formation of a multi-level model designed to ensure an increase in pensioners' standard of living. The final part of the article presents the authors' analysis of the national pension system and its place within the rating of the countries participating in the Global retirement index MMGPI and its sub-indices. The authors suggest certain measures for its improvement, such as raising the minimum retirement security, introducing additional compulsory insurance of employers' contributions, tax incentives for voluntary pension savings, diversification of investment strategies including the right of citizens to choose a managing company.

**Key words:** Pay-As-You-Go, accumulative pension system, pension reform, population aging, replacement rate, solidary pension, accumulative pension, retirement age, global pension index, pension fund, insurance premiums.

## **Введение**

В данной статье пенсионное обеспечение рассматривается в свете основных государственных гарантий по поддержке стабильного развития общества, непосредственно затрагивая интересы нетрудоспособного и трудоспособного населения. Актуальность темы статьи обусловлена проблемой достижения высокого уровня пенсионного обеспечения в Республике Казахстан (РК), которая

приобретает особое значение в последнее время. Радикальные изменения демографической структуры населения, обусловленные старением населения, соотношением численности экономически активного населения и пенсионеров, объясняют повышенный интерес к проблемным вопросам пенсионного обеспечения в Казахстане, России и большинстве постсоциалистических стран.

Теоретические аспекты формирования и исторической эволюции пенсионных систем как важнейших составляющих систем социальной защиты населения и социального страхования представлены в работах В.В. Антропова<sup>1</sup>, Ж.-В. Груа<sup>2</sup>, А.К. Изекеновой<sup>3</sup>, В.Д. Роика<sup>4</sup>, Дж.Ю. Стиглица<sup>5</sup>, Л.П. Якушева<sup>6</sup> и других ученых.

Значительное число работ посвящено вопросам реформирования распределительных пенсионных систем в развитых и постсоциалистических странах в условиях старения населения и перехода к рыночной экономике, в том числе, процессам реформирования систем пенсионного обеспечения в России и Казахстане. В частности, это труды следующих авторов: С. Бернс и Л. Котликофф<sup>7</sup>, В.Н. Бобков<sup>8</sup>, Е.В. Васильева<sup>9</sup>, Е.Ш. Гонтмахер<sup>10</sup>, С. Джаненова и

---

<sup>1</sup> Антропов В.В. Социальная защита в странах Европейского союза. История, организация, финансирование, проблемы. М.: ЗАО Издательство «Экономика», 2006.

<sup>2</sup> Груа Ж.-В. Основные принципы социального обеспечения и их отражение в международных нормативных актах // К реформе социального обеспечения: принципы и прагматизм / МОТ, МБТ. М., 2001. Вып. 1. С. 29–30.

<sup>3</sup> Изекенова А.К. Сущность пенсионного обеспечения в контексте социального страхования как инструмента сокращения неформальной занятости // Вестн. КазНУ. Сер. Экономика. 2017. № 1 (119). С. 82–90.

<sup>4</sup> Роик В.Д. Превратить старость в радость: Основы жизнедеятельности населения в пожилом возрасте. М.: МИК, 2008.

<sup>5</sup> Стиглиц Дж.Ю. Экономика государственного сектора / Пер. с англ. М.: Изд-во МГУ: ИНФРА-М, 1997.

<sup>6</sup> Якушев Л.П. Организация и финансирование многоукладных пенсионных систем // Пенсия. 1998. № 11. С. 58–64.

<sup>7</sup> Котликофф Л., Бернс С. Пенсионная система перед бурей: То, что нужно знать каждому о финансовом будущем своей страны. Пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.

<sup>8</sup> Бобков В.Н. От прожиточного минимума — к социально приемлемому потребительскому бюджету пенсионера // Журнал НЭА. 2012. № 3 (15). С. 171–173.

<sup>9</sup> Васильева Е.В. Подходы к построению пенсионной системы: международный и российский опыт // Государственное управление. Электронный вестник. Апрель 2020. Выпуск № 79. URL: [http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/79\\_2020vasilyeva.htm](http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/79_2020vasilyeva.htm) (дата обращения: 05.06.2020).

<sup>10</sup> Гонтмахер Е.Ш. О развилках пенсионной реформы // Журнал НЭА. 2012. № 3 (15). С. 168–171.

Е. Мальцева<sup>11</sup>, М.Э. Дмитриев<sup>12</sup>, Д.Ю. Кротти, С. Росс и Р. Фулфорд<sup>13</sup>, Г. Калкабаева и А. Курманалина<sup>14</sup>, А.В. Куртин<sup>15</sup>, Т.М. Малева и К.В. Юдаева<sup>16</sup>, А.С. Сейтенова<sup>17</sup>, А.К. Соловьев<sup>18</sup>, И.В. Терентьева<sup>19</sup>, Е.В. Шестакова<sup>20</sup> и др.

Проблемы развития накопительных пенсионных систем и негосударственных накопительных пенсионных фондов, в том числе в странах Латинской Америки, России и Казахстане исследовались М.Н. Аманбаевым<sup>21</sup>, С.К. Амандыковой и А.К. Рахимберлиной<sup>22</sup>,

---

<sup>11</sup> *Janenova S. Maltseva E. The Politics of Pension Reforms in Kazakhstan: Pressures for Change and Reform Strategies // Social Policy, Poverty and Inequality in Central and Eastern Europe and the Former Soviet Union, L., UK: JH Publishing, 2018. <https://www.iprapublicpolicy.org/file/paper/594c8a203bc2f.pdf> (дата обращения: 05.06.2020).*

<sup>12</sup> *Пенсионная реформа в России: причины, содержание, перспективы / С.В. Захаров, Г.В. Рахманова, С.В. Васин и др.; Под общ. ред. М.Э. Дмитриева, Д.Я. Травина. СПб.: Норма, 1998.*

<sup>13</sup> *Кротти Д., Фулфорд Р., Росс С. Российская Федерация: улучшение работы по обеспечению сбора страховых взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации. М., 1997.*

<sup>14</sup> *Калкабаева Г., Курманалина А. Perspectives of Kazakhstan's pension system development // News of the national academy of sciences of the republic of Kazakhstan. Vol. 2, N 324 (2019). P. 84–93.*

<sup>15</sup> *Куртин А.В. О пенсионной системе России // Пенсионные деньги. 2006. № 1. С. 26.*

<sup>16</sup> *Малева Т.М., Юдаева К.В. Реформа пенсионной системы // Стратегия-2020: Новая модель роста — новая социальная политика. Итоговый доклад о результатах экспертной работы по актуальным проблемам социально-экономической стратегии России на период до 2020 года. Книга 1; под научн. ред. В.А. Мау, Я.И. Кузьминова. М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2013.*

<sup>17</sup> *Seitenova A.S., Becker C. Kazakhstan's Pension System: Pressures for change and dramatic reforms // The PIE International workshop on Pension Reform on Transition Economies, 2003. Tokyo, Japan. February 22.*

<sup>18</sup> *Соловьев А.К. Пенсионное обеспечение в России // Народонаселение. 2017. № 1. С. 14–21.*

<sup>19</sup> *Терентьева И.В. Современный этап реформирования пенсионной системы России: оценка результатов и перспективы // Государственное управление. Электронный вестник. Февраль 2019. Выпуск № 72. URL: [http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/72\\_2019terentieva.htm](http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/72_2019terentieva.htm) (дата обращения: 04.07.2020).*

<sup>20</sup> *Шестакова Е.Е. На пути реформирования пенсионных систем: новые технологии и старые проблемы // Государственное управление. Электронный вестник. Февраль 2020. Выпуск № 78. URL: [http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/78\\_2020shestakova.htm](http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/78_2020shestakova.htm) (дата обращения: 04.06.2020).*

<sup>21</sup> *Аманбаев М.Н. Формирование и развитие пенсионного обеспечения в Республике Казахстан // Проблемы современной экономики. 2010 № 4. С. 245–247.*

<sup>22</sup> *Амандыкова С.К., Рахимберлина А.К. Актуальные вопросы реформы пенсионной системы в Республике Казахстан // Вестн. КарГУ. 2013. № 4. С. 98.*

Н.Ю. Борисенко<sup>23</sup>, Р. Джоунз<sup>24</sup>, М.Э. Дмитриевым<sup>25</sup>, С.Г. Ерошенко-вым<sup>26</sup>, М. Жангильдином<sup>27</sup>, А.М. Курмановым<sup>28</sup>, В.П. Проскуриной<sup>29</sup>, А. Ринальди<sup>30</sup>, Д.М. Романовой<sup>31</sup>, И.В. Терентьевой<sup>32</sup>, Э. Чейре<sup>33</sup> и другими учеными.

При этом недостаточно исследованы вопросы дальнейшего развития современной накопительно-распределительной пенсионной системы в Республике Казахстан в условиях волатильности финансовых рынков, экономической нестабильности и старения населения.

Радикальная реформа пенсионного обеспечения в Республике Казахстан в 1998 г. на начальном этапе привела к положительным результатам. Интеграция накопительных принципов в пенсионную систему способствовала появлению новых игроков на финансовом рынке страны (накопительные пенсионные фонды, организации, осуществляющие инвестиционное управление пенсионными активами, банки-депозитари). Но были допущены серьезные просчеты при проведении пенсионной реформы, которые привели в конечном

---

<sup>23</sup> *Борисенко Н.Ю.* Чилийский вариант пенсионной реформы // *Финансы и кредит.* 2005. № 15 (183), С. 61–66.

<sup>24</sup> *Джоунз Р.* Перспективы развития пенсионной системы Российской Федерации в свете международного опыта: сборник материалов. М.: Проспект, 2011. С. 49–54, 118–130.

<sup>25</sup> *Дмитриев М.Э.* Пути решения проблемы досрочного пенсионного обеспечения граждан России // *Инновации и инвестиции.* 2013. № 6. С. 13–16.

<sup>26</sup> *Ерошенко С.Г.* Переход к накопительной пенсионной системе: мировой опыт и возможности применения его в России. М.: МАКС Пресс, 2001.

<sup>27</sup> *Zhangildin M.* Pension System Reform in Emerging Countries: The Case of Kazakhstan // *Global Journal of Emerging Market Economies*, 2015. 65–88 p.

<sup>28</sup> *Kurmanov A.* Pension system of the Republic of Kazakhstan // *Pension Observer*, 2011.

<sup>29</sup> *Проскурина В.П.* Как увеличить свою будущую пенсию в Республике Казахстан. Алматы: LEM, 2014.

<sup>30</sup> *Ринальди А.* Перспективы развития пенсионной системы Российской Федерации в свете международного опыта: сборник материалов. М.: Проспект, 2011. С. 34–40, 102–111.

<sup>31</sup> *Романова Д.М.* Управление рисками инвестирования средств пенсионных накоплений // Государственное управление. Электронный вестник. Июнь 2017. Выпуск № 62. URL: [http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/62\\_2017romanova.htm](http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/62_2017romanova.htm) (дата обращения: 04.07.2020).

<sup>32</sup> *Терентьева И.В.* Оценка эффективности распределительной и накопительной моделей пенсионного обеспечения в России // Государственное управление. Электронный вестник. Октябрь 2018. Выпуск № 70. URL: [http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/70\\_2018terentieva.htm](http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/70_2018terentieva.htm) (дата обращения: 04.07.2020).

<sup>33</sup> *Чейре Э.* Частная система социального обеспечения. Опыт чилийских реформ. Пер. с испанского. Науч. ред. С. Белановский, Г. Сапов. М.: Дело, 1992.

итоге к необходимости модернизации пенсионной системы в 2013 г. В связи с ростом интереса к проблемам пенсионного обеспечения все больше внимания уделяется анализу приоритетных направлений пенсионных реформ.

В работе использованы общенаучные методы: системный подход, анализ и синтез, группировки и сравнительный анализ, а также специальные методы исследования: исторический подход, статистический динамический анализ, демографические методы исследования старения населения, SWOT-анализ, контент-анализ, методы управления рисками и визуализации данных.

Целью исследования является определение и обоснование направлений развития и путей совершенствования системы пенсионного обеспечения в Республике Казахстан на современном этапе.

### **Основная часть**

После распада СССР политика стран Содружества независимых государств, при проведении пенсионной реформы, строилась на следующих принципах:<sup>34</sup>

1. В перспективе отказ от распределительных принципов при построении основной пенсионной системы;
2. Переход на трехуровневую пенсионную систему, совмещающую принципы распределения и накопления;
3. Развитие добровольного института пенсионного обеспечения;
4. Определение накопительного принципа, в качестве основного, при построении пенсионной системы (Республика Казахстан).

Вопросы регулирования деятельности накопительных пенсионных фондов, обеспечивающих комплексное развитие частных систем пенсионного обеспечения в мировой практике, установлены принципами регулирования частных пенсионных фондов Международной ассоциацией пенсионных регуляторов (INPRS) при Организации экономического сотрудничества и развития (OECD).

В Казахстане на основе изучения системы принципов, рекомендованных Международной ассоциацией пенсионных регуляторов (INPRS) после реформирования пенсионного обеспечения в 1998 г. за основу были приняты следующие основные принципы<sup>35</sup>:

---

<sup>34</sup> Janenova S., Maltseva E. The politics of pension reforms in Kazakhstan: pressures for change and reform strategies. In *Social Policy, Poverty and Inequality in Central and Eastern Europe and the Former Soviet Union* // CROP International Poverty Studies, Ibidem Verlag: Stuttgart, 2019. P. 1–19.

<sup>35</sup> Постановление Правительства Республики Казахстан от 24.12.2004 № 1359. Об утверждении Программы развития накопительной пенсионной системы Респу-

- Государственное регулирование;
- Эффективность инвестирования в сочетании с безопасностью пенсионных накоплений;
- Обеспечение права наследования;
- Обеспечение права выбора накопления в государственном или негосударственном пенсионном фонде (НПФ);
- Государственные гарантии по обеспечению минимальной пенсии;
- Личная ответственность трудоспособных граждан за свое обеспечение в старости;
- Право гражданина на дополнительное добровольное пенсионное обеспечение;
- Вклад в развитие экономики через инвестирование пенсионных сбережений.

Правовую основу пенсионной реформы в РК обеспечило принятие нового закона о пенсионном обеспечении № 136-І 20 июня 1997 г., который вступил в силу 1 января 1998 г. Была создана нормативно-правовая база деятельности пенсионных фондов, определена инфраструктура пенсионной системы, скоординированы функциональные взаимоотношения субъектов пенсионного рынка. В пенсионную систему Казахстана внедрена модель, основанная на накопительных принципах, и поэтапно был повышен пенсионный возраст для мужчин с 60 до 63 лет и с 55 до 58 лет для женщин<sup>36</sup>.

Реформа была направлена на достижение следующих целей:

- Снизить нагрузку на государственный бюджет;
- Предотвратить демографические проблемы, которые в конечном итоге окажут давление на изначально жизнеспособную пенсионную систему, основанную на солидарности поколений;
- Установить тесную взаимосвязь между пенсионными взносами и выплатами пенсий;
- Повысить эффективность и справедливость пенсионной системы;
- Способствовать накоплению сбережений, формированию капитала и осуществлению экономического роста<sup>37</sup>.

---

блики Казахстан на 2005–2007 годы. URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/P040001359> (дата обращения: 06.03.2020).

<sup>36</sup> Закон Республики Казахстан от 20 июня 1997 г. № 136 «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан». URL: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z970000136\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z970000136_) (дата обращения: 05.04.2020).

<sup>37</sup> *Seitenova A.S., Becker C.* «Kazakhstan's Pension System: Pressures for change and dramatic reforms». The PIE International workshop on Pension Reform on Transition Economies, 2003. Tokyo, Japan. February 22.



Согласно рекомендации Всемирного банка, для достижения данных целей были сформированы три элемента пенсионной системы: обязательная солидарная, обязательная накопительная и добровольные составляющие.

На данном этапе начинают осуществлять свою деятельность: Государственный накопительный пенсионный фонд (ГНПФ), 1 корпоративный и 12 открытых частных накопительных пенсионных фондов<sup>38</sup>.

Период 2013–2014 гг. отмечен важными институциональными и структурными преобразованиями в пенсионном обеспечении Республики Казахстан и принятием нового закона о пенсионном обеспечении 21 июня 2013 г.<sup>39</sup>

На начало 2013 г. в Казахстане действовало 10 пенсионных фондов — 9 частных фондов и 1 государственный. Основной задачей накопительных пенсионных фондов было сохранение и преумножение пенсионных накоплений граждан. Эффективность инвестирования средств пенсионных фондов во многом зависит от макроэкономической стабильности. В связи с прошедшим финансово-экономическим кризисом в накопительной пенсионной системе сменились приоритеты. В числе основных принципов инвестирования пенсионных активов был определен принцип эффективности наряду с безопасностью, но произошел значительный перевес инвестирования пенсионных активов в государственные ценные бумаги, и как следствие, их инвестиционная доходность опустилась ниже уровня инфляции.

Тем самым был поставлен вопрос об эффективности деятельности пенсионных фондов и недостаточности доходности пенсионных активов для обеспечения адекватных пенсионных выплат в будущем. Другим недостатком являлись прецеденты инвестирования пенсионных активов негосударственными пенсионными фондами в ценные бумаги аффилированных с ними компаний, что снижало общую эффективность системы и подрывало доверие вкладчиков.

Вследствие вышеуказанных проблем назрела необходимость модернизации пенсионного обеспечения в Республике Казахстан весной 2013 г. Был создан Единый государственный накопительный пенсионный фонд (ЕНПФ), что установило государственную моно-

---

<sup>38</sup> Официальный сайт Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка URL: <http://finreg.kz> (дата обращения: 13.04.2020).

<sup>39</sup> Закон «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» от 21 июня 2013 г. № 105-V. URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z130000105> (дата обращения: 06.03.2020).



полию в сфере обязательного пенсионного обеспечения, к апрелю 2014 г. все накопительные пенсионные фонды передали свои активы в собственность ЕНПФ<sup>40</sup>.

В представленном общественности в апреле 2013 г. проекте закона «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» были предложены следующие изменения в национальную пенсионную систему, сложившуюся после 1998 г.:

1. Создание ЕНПФ на базе Государственного накопительного пенсионного фонда.

2. Возложение на Национальный банк функции управления пенсионными активами, находящимися в распоряжении ЕНПФ.

3. Постепенное повышение пенсионного возраста для женщин с 58 до 63 лет в период с 2018 до 2027 г. (каждые шесть месяцев).

4. Введение обязательных 5% взносов, уплачиваемых работодателями за работников, занятых на работах с вредными или опасными условиями труда.

Через два года после объявления пенсионной реформы 2013 г. Правительство РК начало очередной этап пенсионной реформы, на этот раз нацеленной на модернизацию базовой пенсии. Так, до 1 июля 2018 г. все пенсионеры, независимо от их трудового стажа, получали одинаковую базовую пенсию — 15 274 тенге. С 1 июля 2018 г. базовая пенсия назначается в зависимости от трудового стажа. Пенсионеры со стажем работы не менее 10 лет имеют право на нее в размере 54% от величины прожиточного минимума, за каждый дополнительно отработанный год эта сумма увеличивается на 2%. Это было продиктовано принципом социальной справедливости, так как не только позволило улучшить материальное положение пенсионеров, отойти от уравнительности, но и служит усилению трудовой мотивации и формализации трудовых отношений граждан<sup>41</sup>.

Таким образом, с 2018 г. функционирование пенсионной системы Казахстана может быть представлено в виде следующей схемы (рис. 1).

Пенсионная система РК была испытана на прочность прошедшими мировыми финансово-экономическими кризисами 1998 и 2008 гг. Но экономические кризисы вполне могут уступить по мощ-

---

<sup>40</sup> Закон «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» от 21 июня 2013 года № 105-V. URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z1300000105> (дата обращения: 04.03.2020).

<sup>41</sup> Kalkabaeva G., Kurmanalina A. Perspectives of Kazakhstan's pension system development // News of the national academy of sciences of the republic of Kazakhstan. 2019. № 324. P. 84–93.

ности воздействия демографическому кризису. Научные исследования и отчеты авторитетных организаций уже не раз подтверждали наличие такой проблемы, как старение населения<sup>42</sup>.



Рис. 1. Функционирование пенсионной системы Казахстана  
 Источник: составлено авторами на основе материалов<sup>43</sup>

Ниже представлены ключевые выводы ЕНПФ РК по результатам демографических прогнозов в Казахстане:

1. Ожидаемая численность населения к концу 2050 г. достигнет 24 млн чел., хотя темпы прироста замедлятся.
2. С ростом населения будет неуклонно расти доля пожилых людей в стране; доля людей в возрасте 60 лет и старше вырастет

<sup>42</sup> United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2019). World Population Prospects, 2019.

<sup>43</sup> Там же.

почти в два раза: с 11% в 2018 г. до 20% к 2050 г., доля людей в возрасте 65 лет и старше вырастет с 7,3% в 2018 г. до 14,2% к 2050 г.

3. Основными факторами старения населения в стране будут постепенное снижение рождаемости и увеличение продолжительности жизни.

4. Рост продолжительности жизни и снижение рождаемости в Казахстане в перспективе существенно снизят коэффициент потенциальной поддержки (отношение количества людей трудоспособного возраста к количеству людей в возрасте 65 лет и старше) с 6,45 в 2020 г. до 3,5 в 2050 г., что увеличит нагрузку на республиканский бюджет в части социального и пенсионного обеспечения.

5. В условиях старения населения особое значение приобретает накопительный компонент многоуровневой пенсионной системы, способный снизить нагрузку на бюджет и повысить размер пенсий в будущем<sup>44</sup>.

Таблица 1

Матрица вероятности реализации и последствий угроз

Вероятность реализации угроз	Последствия угроз		
	Разрушительные (Р)	Тяжелые (Т)	Легкие (Л)
Высокая (В)	(ВР) Отсутствие в инвестиционной деятельности пенсионных фондов действенной системы управления рисками		(ВЛ) Деформированная структура биржевого оборота
Средняя (С)	(СР) Старение населения	(СТ) Неразвитость рынка ценных бумаг	(СЛ) Высокие издержки пенсионных фондов

Источник: составлено авторами на основе материалов<sup>45</sup>

В свете рассмотренных демографических тенденций оптимальной моделью пенсионного обеспечения в РК будет модель, совмещающая принципы социального страхования и накопительные принципы, которая уже реализована в Казахстане. Для оценки ее

<sup>44</sup> Информационная справка по актуарным расчетам ЕНПФ РК. Прогноз демографических трендов. 2019.

<sup>45</sup> Послание Президента Республики Казахстан — Лидера нации Н.А. Назарбаева народу Казахстана «Стратегия «Казахстан-2050»: Новый политический курс состоявшегося государства. 14.12.2012. URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K1200002050> (дата обращения: 06.04.2020).

эффективности авторами были определены возможности и риски существующей системы пенсионного обеспечения в РК на основе проведения SWOT-анализа. На основании проведенного SWOT-анализа составлены матрицы угроз и возможностей развития пенсионной системы РК.

В поле немедленного реагирования попадают угрозы, возникающие при отсутствии качественной системы управления рисками в инвестиционной деятельности и старение населения.

Таблица 2

**Матрица вероятности использования и влияния возможностей**

Вероятность использования возможностей	Влияние возможностей		
	Сильное (С)	Умеренное (У)	Малое (М)
Высокая (В)	(ВС) Государственные программы по модернизации системы социальной защиты населения	(ВУ) Выход на мировые рынки	(ВМ) Появление на рынке крупных игроков
Средняя (С)	(СС) Появление инфраструктуры для пожилого населения		
Низкая (Н)	(НС) Появление на рынке нового класса работников: «молодые пожилые»		

Источник: составлено авторами на основе материалов <sup>46</sup>

Матрица возможностей показала, что на поля наиболее благоприятных возможностей попадают реализация государственных программ в области социальной защиты населения, становление социальной инфраструктуры для пожилого населения и выход ЕНПФ РК на мировые рынки. На основе проведенного SWOT-анализа можно также заключить, что внедрение действенной системы управления рисками позволит спрогнозировать и выявить оптимальные пороги рисков.

В настоящее время многоуровневые распределительно-накопительные пенсионные системы признаются как наиболее эффективные и устойчивые, повышается роль накопительной пенсионной системы, обеспечивающей снижение нагрузки на бюджет,

<sup>46</sup> Указ. соч.

обязательного наличия минимального стандарта пенсионного обеспечения для поддержки малоимущих слоев населения. Согласно публикациям ОЭСР и Всемирного Банка, наиболее эффективными и устойчивыми являются многоуровневые пенсионные системы с ответственностью работника, работодателя и обязательствами государства по обеспечению базовых потребностей всего населения в пенсионном возрасте.

Согласно рекомендациям Всемирного банка, данная модель пенсионной системы состоит из следующих уровней<sup>47</sup>:

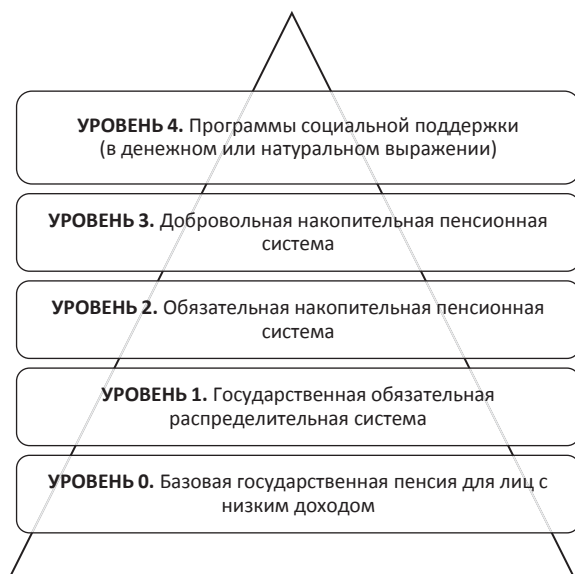


Рис. 2. Структура пенсионной системы по рекомендациям Всемирного банка

Авторами также проведен анализ оценки эффективности пенсионных систем согласно глобальному пенсионному индексу Melbourne Mercer Global Pension Index (далее — ММГПИ) 2019. По результатам анализа проведена экспертная оценка индекса пенсионной системы Казахстана по критериям ММГПИ и определены направления ее развития в целях повышения эффективности.

В структуру ММГПИ включены три группы показателей, не зависящих от типа модели пенсионной системы, отражающие

<sup>47</sup> Holzmann R., Paul R., Hinz R., Dorfman M. Pension Systems and Reform Conceptual Framework // SP Discussion Paper. 2008. N. 0824. P. 1–31.

ее адекватность (с удельным весом 40%), устойчивость (35%) и целостность (25%). В число показателей адекватности входят: размер пенсионных выплат, структура пенсионной системы, уровень сбережений, налоговые стимулы и льготы, уровень домовладения, инвестиционная политика. Критерий устойчивости оценивается по следующим показателям: размер пенсионных активов, размер взносов, демографические показатели, государственный долг, экономический рост. Оценка показателя целостности осуществляется по таким показателям, как регулирование, надзор, защита пенсионных накоплений, коммуникации и операционные расходы. В табл. 3 приведены страны — лидеры рейтинга по MMGPI в 2019 г. с указанием типа и основной модели национальной пенсионной системы.

Таблица 3

**ТОП-10 стран — лидеров в рейтинге MMGPI 2019 г.**

№	ТОП-10	Тип пенсионной системы: смешанный; основная пенсионная модель
1	Нидерланды	Солидарная с установленными выплатами
2	Дания	Накопительная с установленными взносами
3	Австралия	Накопительная с установленными взносами
4	Финляндия	Солидарная с установленными выплатами
5	Швеция	Условно-накопительная
6	Норвегия	Условно-накопительная
7	Сингапур	Накопительная с установленными взносами
8	Новая Зеландия	Солидарная с установленными выплатами
9	Канада	Солидарная с установленными выплатами
10	Чили	Накопительная с установленными взносами

Источник: по данным Melbourne Mercer Global Pension Index, 2019<sup>48</sup>

Казахстан пока не участвует в данном рейтинге. Однако, по проведенным расчетам авторов на основе общедоступных данных, общий балл по Казахстану сложился на уровне 61,3, что соответствует 16-й позиции в рейтинге MMGPI, т.е.

<sup>48</sup> Melbourne Mercer Global Pension Index // URL: <https://info.mercer.com/rs/521-DEV-513/images/MMGPI%202019%20Full%20Report.pdf> (дата обращения: 03.04.2020).

$$(0,4*47,9) + (0,35*69,9) + (0,25*70,7) = 61,3,$$

где 0,4, 0,35 и 0,25 — удельные веса субиндексов «Адекватность», «Устойчивость», «Целостность»; 47,9, 69,9 и 70,7 — абсолютные значения субиндексов «Адекватность», «Устойчивость», «Целостность» для Республики Казахстан.

Оценка Казахстана ниже среднего значения по странам — участницам ММГПИ-2019 сложилась по индикатору субиндекса «Адекватность», который имеет наибольший удельный вес в общем индексе — 40%. По субиндексам «Устойчивость» (35%) и «Целостность» (25%) Казахстан занимает место существенно выше среднего по странам — участницам данного международного рейтинга.

Потенциал для увеличения рейтинга Казахстана связан со следующими показателями:

*По субиндексу «Адекватность»:*

A1. Минимальная пенсия.

A2. Коэффициент замещения.

A3. Уровень сбережений населения.

A4. Наличие налоговых преференций в сравнении с депозитами в банках второго уровня.

A6. Доля накоплений, обязательная к получению в виде регулярных выплат.

A8. Защита интересов супругов в случае бракоразводного процесса.

A10. Диверсификация портфеля пенсионных активов.

*По субиндексу «Устойчивость»:*

S2. Размер пенсионных активов.

S4. Размер ставки обязательных пенсионных взносов.

S5. Занятость населения предпенсионного возраста.

S7. Право вкладчика продолжать формирование пенсионных накоплений после пенсионного возраста в случае сохранения занятости.

*По субиндексу «Целостность»:*

R2. Роль надзорного органа.

R6. Предоставление прогноза будущей выплаты в выписке из индивидуальных пенсионных счетов.

Основные результаты проведенного анализа пенсионной системы РК в рейтинге национальных пенсионных систем согласно ММГПИ-2019 и его компонентам представлены ниже.



## 1. Недостаточный уровень пенсионного обеспечения граждан РК

A1. Минимальная пенсия: в Казахстане всем пенсионерам, не имеющим трудового стажа, выплачивается демогрант в размере 54% от ПМ, что в 2018 г. составляло 9,4% от средней заработной платы. Согласно ММГPI размер демогранта должен составлять не менее 30% от средней заработной платы для обеспечения базовых потребностей пенсионера.

A2. Коэффициент замещения в Казахстане (46,1%) ниже среднего по странам, участвующим в рейтинге ММГPI. По мере сокращения доли солидарной пенсии в случае отсутствия корректирующих мер (пересмотр минимальных государственных социальных стандартов, введение обязательных пенсионных взносов работодателей (ОПВР) или повышение ставки ОПВ), уровень коэффициента замещения по Казахстану в будущем будет снижаться.

S2. Размер пенсионных активов в % к ВВП в Казахстане (15,2%) существенно ниже среднего по индексу ММГPI (90%).

S4. Размер ставки обязательных пенсионных взносов в Казахстане (10%) ниже средней по TOP-10 странам — участницам ММГPI (17%).

Глобальные экономические, технологические и демографические изменения требуют распределения ответственности за пенсионное обеспечение между его ключевыми субъектами — государством, наемным работником и работодателем. В Казахстане ответственность распределена в основном между государством и наемным работником, поэтому необходимо вовлечение работодателей и внедрение ОПВР для повышения коэффициента замещения.

### *Возможное решение:*

– введение 5% обязательных пенсионных взносов работодателя, которое позволит стабилизировать совокупный коэффициент замещения в РК. Основным мотивом введения условно-накопительной компоненты является усиление социальной защиты участников с низким уровнем дохода, усиление личной мотивации к легализации доходов, создание стимула для участия населения в пенсионной системе, стабилизация объема пенсионных выплат на фоне сокращения солидарного компонента (зависящего от наличия трудового стажа до 1998 г.).

Согласно актуарным расчетам ЕНПФ РК следует, что коэффициент замещения дохода за счет условно-накопительной компоненты составит от 4,5% в 2040 г. до 10,2% от заработка к 2060 г. Введение условно-накопительного компонента приведет к снижению нагруз-

ки на бюджет и может позволить государству потенциально повысить социальные стандарты пенсионного обеспечения из бюджета<sup>49</sup>.



Рис. 3. Коэффициент замещения дохода пенсионными выплатами с учетом введения обязательных пенсионных взносов работодателя (5%)

Источник: составлено авторами на основе материалов<sup>50</sup>

В противовес этому идея длительного накопления средств в национальной валюте при плавающем ее курсе может быть не состоятельной в связи с возможностью девальвационных рисков. Другой проблемой является вопрос безубыточного вложения растущей массы накоплений.

Согласно Посланию Президента РК К.К. Токаева<sup>51</sup> введение данного компонента было отложено до 2023 г. в связи с риском утраты стимулов для работодателей к созданию рабочих мест и повышению заработной платы.

## 2. Недостаточный уровень сбережений населения

### А3. Уровень сбережений населения.

А4. Наличие налоговых преференций в сравнении с депозитами в банках второго уровня.

<sup>49</sup> Там же.

<sup>50</sup> Информационная справка по актуарным расчетам ЕНПФ РК. Прогноз демографических трендов. 2019.

<sup>51</sup> Послание Президента К.К. Токаева народу Казахстана «Конструктивный общественный диалог — основа стабильности и процветания Казахстана» (02.09.2019). URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K1900002019> (дата обращения: 06.03.2020).

Несформированная культура накопления среди населения, а также отсутствие налоговых стимулов для формирования добровольных пенсионных накоплений отрицательно сказываются на развитии третьего уровня пенсионной системы Казахстана.

*Возможное решение:*

- комплексные обучающие программы по финансовому планированию для населения;
- в примерах лучших зарубежных практик применяются следующие инструменты для вовлечения населения в систему добровольного пенсионного страхования (далее — ДПС):
  - софинансирование от работодателя,
  - премии от государства,
  - налоговые стимулы.

Дополнительные инструменты вовлечения населения в добровольные пенсионные планы: возможность досрочного изъятия накоплений; налоговые льготы для юридических и физических лиц при уплате добровольных пенсионных взносов и при выплате накоплений.

*3. Отсутствие гибких условий по выплатам и низкий уровень занятости в пожилом возрасте*

А6. Доля накоплений, обязательная к регулярным выплатам: отсутствие у вкладчиков выбора по способу использования пенсионных накоплений при достижении пенсионного возраста (единовременно или по графику).

S5. Занятость населения предпенсионного возраста.

S7. Право вкладчика продолжать формирование пенсионных накоплений после пенсионного возраста в случае сохранения занятости: в отношении обязательных пенсионных взносов такая возможность отсутствует.

*Возможное решение:*

- Предоставить вкладчикам право на перечисление ОПВ после достижения пенсионного возраста в случае сохранения занятости.
- Предусмотреть меры по защите занятости лиц предпенсионного возраста и стимулированию занятости после достижения пенсионного возраста.
- Предусмотреть более гибкие условия по пенсионным выплатам по графику и в виде аннуитетов.

*Ожидаемые результаты:*

Увеличение количества людей, способных приобрести пожизненный пенсионный аннуитет и рост коэффициента замещения.

#### 4. Проблема гендерного неравенства

А8. Включаются ли пенсионные накопления в общую стоимость имущества к разделению при бракоразводном процессе. Пенсионные накопления в РК не являются совместно нажитым имуществом, что может оказать негативное влияние на коэффициент замещения одного из супругов (как правило, женщины) в случае бракоразводного процесса.

*Возможное решение:*

Решением могут стать совместные пожизненные пенсионные аннуитеты, поскольку выплаты страховых организаций подлежат разделению в случае развода. Минимальный размер пенсионных выплат по совместному пенсионному аннуитету должен быть определен с учетом возможного развода супругов в будущем.

#### 5. Управление пенсионными активами

А10. Низкая доля пенсионных накоплений, инвестированных в «растущие активы» (венчурный капитал, недвижимость), консервативная инвестиционная политика управления пенсионными активами.

Р3. Отсутствие защиты пенсионных накоплений от неэффективного управления.

*Возможное решение:*

– В рамках реализации проекта по внедрению компаний по управлению пенсионными активами в РК предусмотреть более гибкие условия по перечню инструментов, которые разрешены для инвестирования пенсионных активов.

– Предоставить вкладчику право выбора управляющей компании.

– Усилить регуляторный надзор за управлением пенсионными активами.

Эффективность (устойчивость, адекватность и целостность) пенсионной системы зависит от социально-экономических условий, структуры пенсионной системы и вовлеченности в систему пенсионного обеспечения государства, наемного работника и работодателя. В этой связи во многих странах происходит внедрение многоуровневых распределительно-накопительных пенсионных систем. Построение многоуровневой модели пенсионной системы, предусмотренное Концепцией дальнейшей модернизации пенсионной системы Казахстана до 2030 г., — стратегически важное решение.

По результатам проведенного анализа критериев Глобального индекса пенсионных систем MMGPI-2019 для Казахстана авторами

определены перспективные направления, способствующие увеличению совокупного коэффициента замещения пенсией утраченного дохода на протяжении всей жизни:

- совершенствование параметров пенсионной системы (минимальные государственные гарантии и социальные стандарты);
- увеличение размеров взносов путем введения дополнительных взносов за счет вовлечения работодателя (поддержка внедрения ОПВР);
- разработка мер по повышению регулярности и длительности уплаты взносов;
- стимулирование добровольных пенсионных накоплений (налоговые стимулы для работодателя и физических лиц, государственное софинансирование взносов и другие меры);
- более гибкие планы по выплатам пенсии из ЕНПФ и Компанией по страхованию жизни (внедрение совместных и отложенных пенсионных аннуитетов, использование диверсифицированных таблиц смертности);
- диверсификация инвестиционных стратегий с правом вкладчика выбирать управляющую компанию.

### **Заключение**

Казахстанская пенсионная система, как показано в работе, сформирована с учетом международных стандартов социального обеспечения. Основным стратегическим направлением реформирования пенсионной системы явился переход от солидарной системы к преимущественно накопительной пенсионной системе. Рыночно-ориентированная модель экономики Республики Казахстан требует находить компромиссы между экономической эффективностью вводимых изменений в пенсионную систему и их социальной допустимостью. Любые нововведения в пенсионном обеспечении должны основываться на достаточно четком представлении необходимых мер по их реализации с учетом стартовых условий.

Проведенное исследование системы пенсионного обеспечения Республики Казахстан позволило получить и обосновать ряд выводов и предложений.

1. Демографические факторы, рост доли пожилого населения и влияние на распределительные пенсионные системы данных факторов неуклонно ведут к частичному ограничению принципа солидарности поколений. Наблюдается трансформация демографической пирамиды вследствие старения населения. В связи с этим в

условиях рисков финансовых кризисов и изменения демографической пирамиды необходимо наличие распределительно-накопительной пенсионной системы, в которой государственные социальные гарантии сочетаются с элементами накопительного пенсионного страхования.

2. Важно обеспечить принятие стратегических решений, влияющих на пенсионное обеспечение граждан, на основе всестороннего анализа демографических трендов, экономического моделирования, оценок развития рынка труда и иных факторов, позволяющих построить в Казахстане многоуровневую пенсионную систему с многокомпонентной пенсией, формируемой с участием государства, наемного работника и работодателя, с пенсионными выплатами, соответствующими международным стандартам МОТ.

3. Определены приоритетные направления развития пенсионной системы страны такие, как увеличение размера пенсионных выплат в солидарной системе, внедрение программ занятости для пожилого населения, обеспечение доходности от инвестирования пенсионных накоплений выше уровня инфляции, строительство социальной инфраструктуры для пенсионеров, государственное регулирование пенсионного обеспечения и др.

4. Результаты анализа эффективности пенсионной системы Казахстана в соответствии с Глобальным пенсионным индексом (учет адекватности, устойчивости, целостности пенсионной системы) позволили определить ее состояние и разработать предложения по совершенствованию параметров пенсионного обеспечения в Республике Казахстан. Основные из них — увеличение коэффициента замещения утраченного дохода, увеличение размера взносов путем введения дополнительных взносов работодателей, стимулирование добровольных взносов, диверсификация инвестиционных стратегий с правом вкладчика выбирать управляющую компанию самостоятельно.

Таким образом, сделан вывод, что эффективность, устойчивость, адекватность и целостность пенсионной системы зависят от социально-экономических условий, структуры пенсионной системы и вовлеченности в систему пенсионного обеспечения государства, наемного работника и работодателя.

## **Литература**

*Аманбаев М.Н.* Формирование и развитие пенсионного обеспечения в Республике Казахстан // Проблемы современной экономики. 2010 № 4. С. 245–247.

- Амандыкова С.К., Рахимберлина А.К.* Актуальные вопросы реформы пенсионной системы в Республике Казахстан // Вестн. КарГУ. 2013. № 4.
- Антропов В.В.* Социальная защита в странах Европейского союза. История, организация, финансирование, проблемы. М.: ЗАО Издательство «Экономика», 2006.
- Бобков В.Н.* От прожиточного минимума — к социально приемлемому потребительскому бюджету пенсионера // Журнал НЭА. 2012. № 3 (15).
- Борисенко Н.Ю.* Чилийский вариант пенсионной реформы // Финансы и кредит. 2005. № 15 (183). С. 61–66.
- Васильева Е.В.* Подходы к построению пенсионной системы: международный и российский опыт // Государственное управление. Электронный вестник. Апрель 2020. Выпуск № 79. URL: [http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/79\\_2020vasilyeva.htm](http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/79_2020vasilyeva.htm)
- Гонтмахер Е.Ш.* О развилках пенсионной реформы // Журнал НЭА. 2012. № 3 (15). С. 168–171.
- Груа Ж.-В.* Основные принципы социального обеспечения и их отражение в международных нормативных актах // К реформе социального обеспечения: принципы и прагматизм / МОТ, МБТ. М., 2001. Вып.1.
- Джоунз Р.* Перспективы развития пенсионной системы Российской Федерации в свете международного опыта: сборник материалов. М.: Прспект, 2011.
- Дмитриев М.Э.* Пути решения проблемы досрочного пенсионного обеспечения граждан России // Инновации и инвестиции. 2013. № 6.
- Ерошенков С.Г.* Переход к накопительной пенсионной системе. М.: МАКС Пресс, 2001.
- Закон Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» от 20 июня 1997 г. №136. URL: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z970000136\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z970000136_)
- Закон «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» от 21 июня 2013 г. № 105-V. URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z1300000105>
- Изекенова А.К.* Сущность пенсионного обеспечения в контексте социального страхования как инструмента сокращения неформальной занятости // Вестник КазНУ. Серия экономическая, 2017. № 1 (119). С. 82–90.
- Информационная справка по актуарным расчетам ЕНПФ РК. Прогноз демографических трендов. 2019.
- Концепция дальнейшей модернизации пенсионной системы Республики Казахстан до 2030 г. от 18 июня 2014 г. № 841. URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/U1400000841>
- Котликофф Л., Бернс С.* Пенсионная система перед бурей: То, что нужно знать каждому о финансовом будущем своей страны. Пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.
- Кротти Д., Фулфорд Р., Росс С.* Российская Федерация: улучшение работы по обеспечению сбора страховых взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации. М., 1997.



*Куртин А.В.* О Пенсионной системе России // Пенсионные деньги. 2006. № 1.

*Малева Т.М., Юдаева К.В.* Реформа пенсионной системы // Стратегия 2020: Новая модель роста — новая социальная политика. Итоговый доклад о результатах экспертной работы по актуальным проблемам социально-экономической стратегии России на период до 2020 г. Кн. 1. Под научн. ред. В.А. Мау, Я.И. Кузьмина. М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2013.

Официальный сайт Агентства по статистике Республики Казахстан. URL: <https://stat.gov.kz/>

Официальный сайт Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. URL: <http://finreg.kz>

Официальный сайт Единого накопительного пенсионного фонда Республики Казахстан. URL: <http://www.enpf.kz/>

Послание Президента Республики Казахстан — Лидера нации Н.А. Назарбаева народу Казахстана «Стратегия «Казахстан-2050»: Новый политический курс состоявшегося государства. 14.12.2012. URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K1200002050>

Послание Президента К.К. Токаева народу Казахстана «Конструктивный общественный диалог — основа стабильности и процветания Казахстана» (02.09.2019). URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K1900002019>

Постановление Правительства Республики Казахстан от 24.12.2004 № 1359. Об утверждении Программы развития накопительной пенсионной системы Республики Казахстан на 2005–2007 гг. URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/P040001359>

*Проскурина В.П.* Как увеличить свою будущую пенсию в Республике Казахстан. Алматы: LEM, 2014.

*Ринальди А.* Перспективы развития пенсионной системы Российской Федерации в свете международного опыта: сборник материалов. М.: Проспект, 2011.

*Романова Д.М.* Управление рисками инвестирования средств пенсионных накоплений // Государственное управление. Электронный вестник. Июнь 2017. Выпуск № 62. URL: [http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/62\\_2017romanova.htm](http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/62_2017romanova.htm)

*Соловьев А.К.* Пенсионное обеспечение в России // Народонаселение. 2017. № 1. С. 14–21.

*Стиглиц Дж.Ю.* Экономика государственного сектора / Пер. с англ. М.: Изд-во МГУ: ИНФРА-М, 1997.

*Терентьева И.В.* Оценка эффективности распределительной и накопительной моделей пенсионного обеспечения в России // Государственное управление. Электронный вестник. Октябрь 2018. Выпуск № 70. URL: [http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/70\\_2018terentieva.htm](http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/70_2018terentieva.htm)

*Терентьева И.В.* Современный этап реформирования пенсионной системы России: оценка результатов и перспективы // Государственное

управление. Электронный вестник. Февраль 2019. Выпуск № 72. URL: [http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/72\\_2019terentieva.htm](http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/72_2019terentieva.htm)

*Шестакова Е.Е.* На пути реформирования пенсионных систем: новые технологии и старые проблемы // Государственное управление. Электронный вестник. Февраль 2020. Выпуск № 78. URL: [http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/78\\_2020shestakova.htm](http://e-journal.spa.msu.ru/vestnik/item/78_2020shestakova.htm)

*Чейре Э.* Частная система социального обеспечения. Опыт чилийских реформ. Пер. с испанского. Науч. ред. С. Белановский, Г. Сапов. М.: Дело, 1992.

*Якушев Л.П.* Организация и финансирование многоукладных пенсионных систем // Пенсия. 1998. № 11. С. 58–64.

*Kalkabaeva G., Kurmanalina A.* Perspectives of Kazakhstan's pension system development // News of the national academy of sciences of the republic of Kazakhstan, 2019. № 324. P. 84–93.

*Maltseva E., Janenova S.* The Politics of Pension Reforms in Kazakhstan: Pressures for Change and Reform Strategies // Social Policy, Poverty and Inequality in Central and Eastern Europe and The Former Soviet Union, L., UK: JH Publishing, 2018.

Melbourne Mercer Global Pension Index. // URL: <https://info.mercer.com/rs/521-DEV-513/images/MMGPI%202019%20Full%20Report.pdf>

Official site of human services of Australia. Retirement age in Australia // URL: <http://www.humanservices.gov.a>

*Holzmann R., Hinz R.P., Dorfman M.* Pension Systems and Reform Conceptual Framework // SP Discussion Paper, 2008. N 0824. P. 1–31.

*Seitenova A.S., Becker C.* Kazakhstan's Pension System: Pressures for change and dramatic reforms. The PIE International workshop on Pension Reform on Transition Economies, 2003. Tokyo, Japan. February 22.

United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division. World Population Prospects, 2019 // URL: <http://esa.un.org/unpd/wpp/index.htm>

World Bank. Averting the Old Age Crisis: Policies to Protect the Old and Promote Growth. NY: Oxford University Press, 1994.

*Zhangildin M.* Pension System Reform in Emerging Countries: The Case of Kazakhstan // Global Journal of Emerging Market Economies, 2015. P. 65–88.