

не знала история. В этих условиях задача разработки новых «евразийских» учебников по экономической теории превращается в сверхзадачу, от решения которой зависит выживание всей нации и всей нашей православно-евразийской цивилизации.

Список литературы

1. Идем под волну: Репортаж с Львовских чтений // Завтра. – Март. – 2010. – № 12.
2. Олейников А.А. Экономическая теория. Политическая экономия национального хозяйства: учебник для вузов в 2-х частях: для бакалавров, специалистов и магистров / отв. ред. О.А. Платонов – М.: Институт русской цивилизации, 2011. – 1136 с.
3. Олейников А.А. Экономическая теория. Политическая экономия национального хозяйства: учебное пособие. В 2-х частях. – М.: ТЕИС, 2006. – Ч.1, 553 с.; Ч. 2, 523 с.
4. Осипов Ю.М. Экономическая цивилизация и научная экономия // Экономическая теория на пороге XXI века–3 / под ред. Ю.М. Осипова, Е.С. Зотовой. – М.: Юрист, 2000. – С. 26.
5. Социоэкономика как межотраслевая наука: сборник. – М.: Издательский дом «АТИСО», 2008.

ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА КАЗАХСТАНА

Жантаева А.А.

*Казахский экономический университет
им. Т. Рыскулова, Казахстан,
e-mail: aigul_0905@mail.ru*

Казахстан стал первой страной на территории СНГ, которая в 1998 г. начала планомерный переход к системе накопительного пенсионного обеспечения на принципах персональных пенсионных отчислений. Основной целью проведения пенсионной реформы стало построение финансово устойчивой и справедливой системы, учитывающей экономический рост, соразмеряющей трудовой вклад с пенсией через персонифицированный учет пенсионных взносов. К тому же 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. В результате пенсионной реформы будущие пенсии должны были сохраниться и приумножиться, а экономика получить еще одного институционального инвестора – пенсионные фонды.

Современная пенсионная система Казахстана начинает свой отсчет с 1997 года, когда был принят Закон Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан». Нововведения заключались в создании основ накопительной пенсионной системы при постепенном отказе от солидарной системы.

Прошло более 13 лет как пенсионная система Казахстана перешла от солидарной системы к накопительной, этому сопутствовал комплекс факторов демографического, экономического и социального характера. Некоторые из них были связаны с ускорением процессов старения населения в результате сокращения рождаемо-

сти на фоне увеличения средней продолжительности жизни. Другая группа факторов была связана со сдвигами на рынке труда: рост уровня безработицы, распространение неформальной и неполной занятости, и как следствие, выход части населения из обязательной системы пенсионного обеспечения.

В целом, за прошедшее время, пенсионное обеспечение в республике претерпело существенные изменения. Первые шесть лет 1997–2002 гг. периодом формирования как самой структуры НПС, так и ее вспомогательной инфраструктуры. Главные признаки накопительного пенсионного рынка проявились не сразу, поскольку в первые годы его становления формировались основные черты отношений между посредниками, создавалась техническая инфраструктура, выстраивалась структура государственного контроля и надзора, строилась нормативно-правовая база функционирования пенсионного рынка.

С 1998 по 2002 гг. пенсионный рынок функционировал довольно стабильно, обеспечивая свой инвестиционный портфель ГЦБ и номинированными в долларах США ценными бумагами. Но тенденции последних лет, ставшие следствием удорожания нефти на мировом рынке, укрепления курса национальной валюты и других явлений для экономики оказали отрицательное воздействие на состояние пенсионного рынка, который понес большие убытки.

Для повышения эффективности контроля за деятельностью участников накопительной пенсионной системы в августе 2001 г. Национальному банку Республики Казахстан были переданы функции Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам, осуществлявшей регулирование деятельности компаний по управлению пенсионными активами и банков – кастодианов.

С 1 января 2004 года открыт и функционирует новый уполномоченный орган для всех участников накопительной пенсионной системы в лице Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Таким образом, государство этим шагом оптимизировало и систематизировало свои функции по надзору за финансовым рынком.

В Казахстане разработано национальное пенсионное законодательство, осуществлен перевод государственной системы пенсионного обеспечения на страховые принципы. В перспективе пенсионные аннуитеты могут стать одним из основных инструментов пенсионного обеспечения в Казахстане.

Важной в истории развития пенсионного рынка является Программа дальнейшего развития накопительной пенсионной системы на 2005–2007 гг. Программа определила основные приоритеты развития НПС на среднесрочную перспективу: расширение участия населения в НПС; обеспечение эффективности уплаты

обязательных пенсионных взносов путем реализации требования «один вкладчик – один фонд» по обязательным пенсионным взносам (что реализовано в 2006 г. через систему оптимизации платежей) и снижения задолженности агентов по обязательным пенсионным взносам; установление порядка исполнения государством гарантий по сохранности обязательных пенсионных взносов в НПФ в размере фактически внесенных обязательных пенсионных взносов с учетом уровня инфляции на момент приобретения получателем права на пенсионные выплаты; определение ответственности ООИУПА и накопительных пенсионных фондов, а также защита интересов вкладчиков; повышение эффективности управления пенсионными активами, выпуск долгосрочных индексированных государственных ценных бумаг, увеличение доли долгосрочных финансовых инструментов в объеме пенсионных активов, развитие проектного инвестирования и активизация рынка акций; развитие и повышение эффективности надзора за субъектами НПС.

С 1 апреля 2009 года в Казахстане введена новая система перевода пенсионных накоплений из одного НПФ в другой – автопереводы. Эта система позволит также вести учет пенсионных накоплений каждого вкладчика (получателя) за счет объединения его пенсионных накоплений со всех пенсионных фондов на одном ИПС в одном пенсионном фонде. Таким образом, будет реализован один из принципов пенсионного законодательства «один вкладчик – один фонд». Итогом стало сокращение индивидуальных пенсионных счетов более чем на 2 млн. и на 1 января 2010 года количество вкладчиков стало 7,7 млн. Сумма пенсионных накоплений по обязательным взносам, приходящаяся на одного вкладчика, составляет 240 тыс. тенге. В этот же период мы наблюдаем, что объем накоплений при этом увеличился на 439,7 млрд. тенге.

Среди принятых мер отдельного внимания заслуживают одобренные правительством «Правила выполнения гарантий государства получателям пенсионных выплат по сохранности обязательных пенсионных взносов в НПФ в размере фактически внесенных средств с учетом уровня инфляции на момент приобретения получателем права на пенсионные выплаты на 2009–2011 годы». Принятием этих правил государство фактически нивелирует влияние инфляции на обесценение пенсионных накоплений и гарантирует их сохранность.

Становление накопительной пенсионной системы на протяжении тринадцати лет реформ сопровождалось относительно высокими темпами роста ее количественных параметров. На 1 января 2012 года в республике функционировали 11 накопительных пенсионных фондов, которые имеют в регионах республики 79 филиалов и представительств. Лицензии на инвестиционное управление пенсионными активами фондов

имеют 14 юридических лиц, из них 12 фондов имеют лицензию на самостоятельное управление пенсионными активами. Осуществляет кастодиальную деятельность 10 банков второго уровня. Вместе с тем, кастодиальное обслуживание фондов осуществляли 6 банков второго уровня.

По состоянию на 1 января 2012 года количество счетов вкладчиков (получателей) по обязательным пенсионным взносам составило 8 137 395 с общей суммой пенсионных накоплений 2 645,6 млрд. тенге. За 2011 год количество счетов вкладчиков, перечисляющих обязательные пенсионные взносы, увеличилось на 147 613 (1,9%), а пенсионные накопления увеличились на 393,0 млрд. тенге (17,4%). Прирост количество вкладчиков обуславливается преимущественно показателями численности, а увеличение общего объема пенсионных взносов как основа пенсионных накоплений показывает что, средний доход наемных работников значительно выросла и регулярно выплачивается.

Сумма «чистого» инвестиционного дохода (за минусом комиссионных вознаграждений) от инвестирования пенсионных активов, зачисленная на счета вкладчиков (получателей) по состоянию на 1 января 2012 года составила 555,1 млрд. тенге. За 2011 год «чистый» инвестиционный доход уменьшился на 16,3 млрд. тенге (2,9%). Характерной особенностью уменьшение «чистого» инвестиционного дохода является ограниченность круга инструментов, в которые могут быть инвестированы средства вкладчиков, низкая доходность ГЦБ, отсутствие качественных финансовых инструментов, слабость биржи.

Сумма пени за несвоевременное перечисление обязательных пенсионных взносов, несвоевременное осуществление переводов пенсионных накоплений и ненадлежащее управление пенсионными активами, уменьшившись за 2011 год на 1,1 млрд. тенге (8,5%), на 1 января 2012 года составила 12,1 млрд. тенге. Пенсионные выплаты и переводы в страховые организации из фондов по состоянию на 1 января 2012 года составили 233,2 млрд. тенге или увеличились за 2011 год на 46,3 млрд. тенге (24,8%). Переводы пенсионных накоплений получателей в страховые организации в соответствии с договором пенсионного аннуитета с начала 2011 года осуществлены 11 062 получателями на общую сумму 18,2 млрд. тенге.

Увеличение за 2011 год объема государственных ценных бумаг эмитентов РК в совокупном инвестиционном портфеле НПФ составляет 153,4 млрд. тенге. Государственные ценные бумаги на сегодняшний день это наименее рискованный инструмент в стране. Из-за увеличение объема ГЦБ у фондов отсутствует возможность диверсификации рисков. В итоге судьба пенсионных вкладов полностью зависит от «поведения» государственных ценных бумаг. Доля негосударственных ценных бумаг эми-

тентов РК по состоянию на 1 января 2012 года составила 28,4% от общего объема инвестированных пенсионных активов что соответствует 724,2 млрд. тенге. Снижение за 2011 год объема негосударственных ценных бумаг эмитентов РК в совокупном инвестиционном портфеле НПФ составляет 32,4 млрд. тенге.

Между тем, несмотря на рост пенсионных накоплений в 2000-2005 гг., доходность НПФ неуклонно снижалась. Об этом свидетельствует целый ряд качественных показателей характеризующих инвестиционную деятельность негосударственного пенсионного обеспечения. Наиболее объективными и реальными показателями эффективности деятельности компаний по управлению пенсионными активами являются доходность управляемых пенсионных активов, а также степень диверсификации портфелей инвестиций накопительных пенсионных фондов. По состоянию на 1 января 2012 года средневзвешенные коэффициенты номинального дохода по пенсионным активам накопительных пенсионных фондов составили:

– за 5-летний период (декабрь 2006 года – декабрь 2011 года) – 30,04% (накопленный уровень инфляции за аналогичный период – 59,95%);

– за 3-летний период (декабрь 2008 года – декабрь 2011 года) – 23,48% (накопленный уровень инфляции за аналогичный период – 22,96%);

– за 12 месяцев (декабрь 2010 года – декабрь 2011 года) – 2,59% (уровень инфляции за аналогичный период – 7,4%). Изменение коэффициента номинального дохода накопительных пенсионных фондов на 1 января 2012 года текущего года по сравнению с показателем на 1 января 2011 характеризовалось следующим образом:

– коэффициент номинального дохода за 60 месяцев снизился на 13,51 процентных пунктов;

– коэффициент номинального дохода за 36 месяцев увеличился на 7,43 процентных пунктов;

– коэффициент номинального дохода за 12 месяцев уменьшился на 1,8 процентных пунктов.

В период с января 2010 года по декабрь 2011 года наблюдается тенденция снижения коэффициента номинального дохода за 60 месяцев от значения 47,52 до значения 30,04. Совокупный капитал фондов по состоянию на 1 января 2012 года составил 85,5 млрд. тенге, в том числе уставный капитал 49,7 млрд. тенге или 58,1% от общего объема совокупного капитала. Общая сумма активов по состоянию на 1 января 2012 года по фондам составила 93,6 млрд. тенге.

Финансовые инвестиции за счет собственных активов фондов по состоянию на 1 января 2012 года составили 74,8 млрд. тенге или 79,9% от совокупных активов фондов. Собственные активы фонды инвестировали в государственные ценные бумаги Республики Казахстан – 50,0%, негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан – 20,4%, размещали во вклады банков второго уровня – 24,0%, негосу-

дарственные ценные бумаги иностранных эмитентов – 0,8% от общего объема инвестиций.

Для эффективного управления финансовыми активами пенсионного фонда ввели в действие с 2012 г., нескольких инвестиционных портфелей («мультипортфелей»), которые дадут возможность каждому вкладчику принимать инвестиционные решения в вопросах управления и приумножения своих пенсионных накоплений, основываясь на собственных предпочтениях в соотношении риска и доходности. Для начала предполагается введение лишь два портфелей:

1) консервативный, инвестирование в финансовые инструменты, за исключением акций, возможность получения небольшой доходности при малой степени риска;

2) умеренный, инвестирование в финансовые инструменты, в том числе в размере не более 30% в акции;

3) агрессивный, инвестирование в финансовые инструменты, в том числе в размере не более 80% в акции. Агрессивный портфель вводится с 2015 года.

Подобная мера будет эффективной как минимум по трем проблемным позициям: в преодолении низкого уровня финансовой и инвестиционной грамотности населения; в вовлечении в пенсионную систему тех, кто все еще предпочитает оставаться вне ее; и в развитии добровольного пенсионного обеспечения. Структура портфелей будет отличаться удельным весом тех или иных финансовых инструментов. У вкладчиков в свою очередь появится больше инвестиционных возможностей, что отразится на эффективности управления. При этом подход к вкладчикам будет дифференцирован.

Для дальнейшего успешного развития накопительной пенсионной системы Казахстана многое уже сделано, в общем и целом, есть весомые основания считать отечественную модель пенсионного обеспечения состоявшейся. Однако нельзя останавливаться на достигнутом, так как перед участниками пенсионного рынка все еще стоят непростые задачи, правильное решение которых будет только способствовать совершенствованию системы, а значит, посредством различных факторов и росту уровня благосостояния казахстанцев.

ОСОБЕННОСТИ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ УЧАСТНИКОВ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ ТЕРРИТОРИАЛЬНО- ПРОСТРАНСТВЕННЫХ СТРУКТУР

Кантемирова М.А.

*ФГБОУ ВПО «Горский государственный
аграрный университет», Владикавказ,
e-mail: kantemirova.mira@mail.ru*

Необходимым условием устойчивого и конкурентного развития региона является оптимизация территориально-пространственной ор-