

MPHTI 06.58.55

DOI: <https://doi.org/10.55871/2072-9847-2023-59-2-19-27>**К.М.Балгинова\***

к.э.н., ассоциированный профессор  
НАО «Актюбинский региональный универ-  
ситет имени К. Жубанова»  
г. Актобе, Казахстан  
E-mail: k\_balginova@mail.ru  
ORCID: 0000-0002-3114-1135

**Г.М.Сагиндыкова**

к.э.н.  
Esil University  
г.Астана, Казахстан  
E-mail: gsmaktobe1@mail.ru  
ORCID: 0000-0003-0819-237X

**Г.С.Тусибаева**

PhD, ассоциированный профессор  
Esil University  
г. Астана, Казахстан  
E-mail: igulmira\_80@mail.ru  
ORCID: 0000-0002-6004-3569

**И.Ш. Ажаипова**

магистр экономических наук,  
ст.преподаватель  
НАО «Актюбинский региональный универ-  
ситет имени К. Жубанова»  
г. Актобе, Казахстан  
E-mail: aich-aktobe@mail.ru  
ORCID: 0000-0001-5601-7651

## СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ МОДЕРНИЗАЦИИ СИСТЕМЫ ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН

**Аннотация:** Пенсионное обеспечение является приоритетом государственной социально-экономической политики. За последнее время экономическое развитие большинства стран и необходимость пенсионной реформы находились в центре научных и общественных дискуссий. Экономическая природа пенсионного обеспечения заключается в том, что оно отражает необходимость финансового обеспечения граждан по утрате ими трудоспособности, с учетом возраста и вклада в пенсионную систему страны. На данный момент актуальны вопросы пенсионного обеспечения, упомянутые Президентом страны в «Стратегии «Казахстан – 2050» и в Концепции модернизации пенсионной системы.

В данной статье проведен обзор литературы по исследуемым вопросам, рассмотрены примеры пенсионных систем развитых стран мира, согласно глобального рейтинга по критериям. Приведены показатели эффективности пенсионной системы Республики Казахстан и отражены особенности отечественного пенсионного обеспечения: проанализирована доходность пенсионных активов с учетом инфляции, рассмотрен коэффициент замещения как основной фактор эффективности функционирования пенсионной системы в сравнении с зарубежными странами. Предложены рекомендации по модернизации отечественной системы пенсионного обеспечения, с учетом сложившейся тенденции ускоренного старения населения, с целью снижения нагрузки на бюджет и повышения размера пенсионных выплат.

**Ключевые слова:** пенсионное обеспечение, накопительная пенсионная система, пенсионные накопления, пенсионная реформа, пенсионный фонд.

### ■ Введение

Актуальность выбранной темы исследования предопределилась тем, что пенсионное обеспечение - это составляющая экономики страны в целом. В последние годы в связи с изменением демографической ситуации большинства стран возникла особая актуальность и значимость проблемы реформирования пенсионной системы.

Обеспечение финансовой стабильности в пенсионном возрасте является одним из важных аспектов в жизнедеятельности человека. Достижение достойного уровня пенсионного обеспечения приобретает особое значение в современной социальной политике государства, что нашло отражение в Стратегии «Казахстан-2050» [1]. Демографический дисбаланс, ускоренное старение населения, финансовая нестабильность привели к тому, что определенные категории людей не в состоянии обеспечить себе достойную старость. Эта проблема прозвучала в Послании Президента, который обратил внимание на необходимость модернизации существующей пенсионной системы [2].

Целью исследования является оценка функционирования системы пенсионного обеспечения в Республике Казахстан и разработка рекомендаций по ее дальнейшему совершенствованию.

## ■ Обзор литературы

Изучению пенсионного обеспечения, проблем обеспечения граждан достигших пенсионного возраста, способов решения существующих проблем и путей развития пенсионного обеспечения посвящены труды таких известных экономистов как Г. Н. Абдыкаликова [3], А.М. Курманов [3], Т.С. Есаулкова [4], У.Баймуратов [5], А. Изекенова [6], М.Н. Аманбаев [7], М.Д. Жаумитова [8] и другие.

Так вопросы социальной защиты населения рассматривали Г. Н. Абдыкаликова и А.М. Курманов. Следующие казахстанские ученые М.Д. Жаумитова и Т.С. Есаулкова акцентировали внимание на вопросах функционирования пенсионного обеспечения, критерии его оценки и влияния на качество жизни граждан.

## ■ Материалы и методы

При написании статьи были использованы общие подходы научного познания, в частности сбор и исследование данных, сравнения, методы статистического анализа и синтеза, метод научной абстракции.

При изучении теоретических основ, а также при исследовании функционирования пенсионного обеспечения был использован метод сравнения, а также статистический анализ.

## ■ Результаты и обсуждения

Главной целью стратегии развития пенсионного обеспечения является благополучие граждан страны. Необходимо помнить, что основополагающая цель любого института государственного социального страхования – это обеспечение нетрудоспособного населения и борьба с бедностью, путем перераспределения доходов между различными категориями граждан от более обеспеченных к менее обеспеченным налоговыми инструментами. Данная модель функционировала в Республике Казахстан до 1 января 1998 года. В зарубежной литературе преобладает мнение [9,10], что в случае ускоренного старения населения целесообразно ограничить государственное финансирование и ввести элементы частного финансирования. Поскольку старение населения не является главенствующим фактором, определяющим устойчивость пенсионных систем, что видно в некоторых странах ЕС, где процессы старения населения ускоряются, но тем не менее коэффициент замещения остается высоким [11]. Таким образом в основе успешного функционирования пенсионной системы является не только наличие демографических, экономических, но и политических факторов.

Пенсионная система Республики Казахстан сформирована с учетом мирового опыта, особенностей национальной экономики и ее специфики. Практически для всех национальных пенсионных систем характерно сочетание классических распределительных и накопительных элементов в различных их комбинациях (таблица 1). Это способствует финансовой стабильности пенсионной системы и позволяет повысить уровень пенсионного страхования, распределяя его роль между государством, работником и работодателем, одновременно сглаживая недостатки одного компонента за счет преимуществ другого. Кроме того, преимущества многокомпонентных систем пенсионного страхования признаны Всемирным банком, который имеет большой опыт в реформировании национальных пенсионных систем [12].

**Таблица 1.** Рейтинг пенсионных систем за 2020 год

Страны	Тип пенсионной системы	Общий индекс оценки	Адекватность	Устойчивость	Целостность
Нидерланды	Смешанный: основная пенсионная модель – солидарная/с установленными выплатами (Pay-As-You-Go/DB)	82,6	81,5	79,3	88,9
Дания	Смешанный: основная пенсионная модель – накопительная (DC)	81,4	79,8	82,6	82,4
Израиль	Смешанный: основная пенсионная модель – накопительная (DC)	74,7	70,7	72,4	84,2
Австралия	Смешанный: основная пенсионная модель – накопительная (DC)	74,2	66,8	74,6	85,5

Страны	Тип пенсионной системы	Общий индекс оценки	Адекватность	Устойчивость	Целостность
Финляндия	Смешанный: основная пенсионная модель – с установленными выплатами (DB)	72,9	71,0	60,5	93,5
Казахстан	Смешанный: основная пенсионная модель – солидарная/ накопительная (DC)	65,7	59,0	69,6	70,9
	Defined Contribution-DC Defined Benefit - DB				

Источник: Составлено авторами на основе источника [13]

Согласно данным глобального рейтинга пенсионных систем: Mercer cfa institute global pension index (MCGPI) - 2020 наиболее успешные пенсионные системы сложились в следующих странах – Нидерланды, Дания, Израиль, Австралия и Финляндия, что свидетельствует о более высокой эффективности пенсионных систем с накопительным компонентом [13]. Что позволяет рассчитывать современной пенсионной системе Казахстана рассчитывать на успешное функционирование в будущем. Кроме того, вышеуказанное реформирование согласуется и с общемировыми трендами по переходу от распределительных систем к DC системам в условиях глобального старения населения. По данным группы Thinking Ahead Institute за последние 20 лет доля активов DC в совокупных пенсионных активах выросла на 16 процентных пунктов (с 38% в 2001 г. до 54% в 2021 г.) [14].

На данный момент пенсионную систему Казахстана можно разделить на 3 уровня: базовая пенсия и солидарная пенсионная система; накопительная пенсионная система; добровольная накопительная пенсионная система. За годы реформирования пенсионная система Казахстана достигла определенных успехов и характеризуется следующими показателями. Более подробно рассмотрим на показателях эффективности пенсионной системы в Республике Казахстан (таблица 2).

**Таблица 2.** Показатели эффективности пенсионного обеспечения Республики Казахстан (млн.тг)

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Валовый внутренний продукт	54378858	61819536	69532627	70649033	83951588
Взносы в ЕНПФ	756053	847382	990119	1084916	1340569
Выплаты из ЕНПФ*	211 118	168 638	210 190	193 428	2 882 886
Активы ЕНПФ	7 780 738	9 377 642	10800539	12913475	1307066
Переводы из ЕНПФ в страховые компании	26 058	26 081	56 921	46 325	60 503
Выплаты из ЕНПФ без переводов страховые компании	185 060	142 557	153 269	147103	207850
Отношение пенсионных накоплений к ВВП (%)	14,3	15,2	15,5	18,3	15,6
Рост взносов в ЕНПФ (%)	36,7	12,3	16,8	9,6	23,6
Рост выплат из ЕНПФ (%)*	25,90	-20,10	7,50	-4,02	41,3

Источник: Составлено авторами на основе источника [13]

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Активы ЕНПФ к ВВП (%)	14,3%	15,2%	15,7%	18%	16%
Охват населения пенсионной системой, %	75	75,5	77,5	79,0	79,2
Коэффициент замещения, %	49,1	53,8	52,7	50,2	52,7
Доля ЕНПФ в общих выплатах пенсий	10,4%	6,7%	6,3%	8,4	22%
*В 2018 прекратились одноразовые выплаты всех накоплений из ЕНПФ					
Источник: Составлено авторами на основе источника [15,16]					

Данные показывают, что, несмотря на реформирование в пенсионной системе, государственный бюджет до сих пор играет ключевую роль в финансировании пенсий. Так по итогу 2021 года средний размер пенсии в Казахстане составил 128408 тенге, из которых за счет финансирования госбюджета – 99937 тенге, что составляет 78%, выплата из ЕНПФ – 28471 тенге или 22%, что свидетельствует о высокой нагрузке на государственный бюджет [14].

Одной из особенностей пенсионного обеспечения в Казахстане является государственная гарантия сохранения пенсионных накоплений с учетом инфляции. В случае превышения уровня инфляции над доходностью, за счет государственных финансовых средств возмещается потерянный размер пенсионных накоплений, но в случае равенства, а также превышения, государственная гарантия не выплачивается. Также государственная гарантия не начисляется в том случае, если накопления поступают на специальные счета, даже с учетом уровня инфляции.

Согласно статье 5 Закона «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», в стране действует система государственной гарантии сохранности обязательных видов пенсионных взносов в размере фактически внесенных на индивидуальный пенсионный счет сумм с учетом уровня инфляции на момент достижения пенсионного возраста и иных прав, предусмотренных законом [17].

Другими словами, при выходе человека на пенсию накопленная на индивидуальном пенсионном счете доходность рассчитывается относительно уровня накопленной инфляции за весь период работы в накопительной пенсионной системе. Если накопленный инвестиционный доход будет ниже уровня инфляции, государство выплатит эту разницу бенефициару за счет республиканского бюджета одновременно. Если доходность равна инфляции или превышает ее, то государственная гарантия не выплачивается. К слову надо сказать, что реальная доходность пенсионных активов начиная с 2014 г. до конца 2021 года никогда не была отрицательной, что отражено в таблице 3.

**Таблица 3.** Динамика доходности пенсионных активов и инфляции

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Пенсионные накопления, трлн.тг	4,52	5,83	6,68	7,78	9,3	10,8	12,9	13,07
Доходность, %	6,31	15,65	7,95	7,92	11,27	6,57	10,92	11,13
Инфляция	7,4	13,6	8,5	7,1	5,3	5,4	7,5	8,4
Реальная доходность пенсионных активов, %	-1,09	2,05	-0,55	0,82	5,97	1,17	3,42	2,73
Источник: Составлено авторами на основе источника [15]								

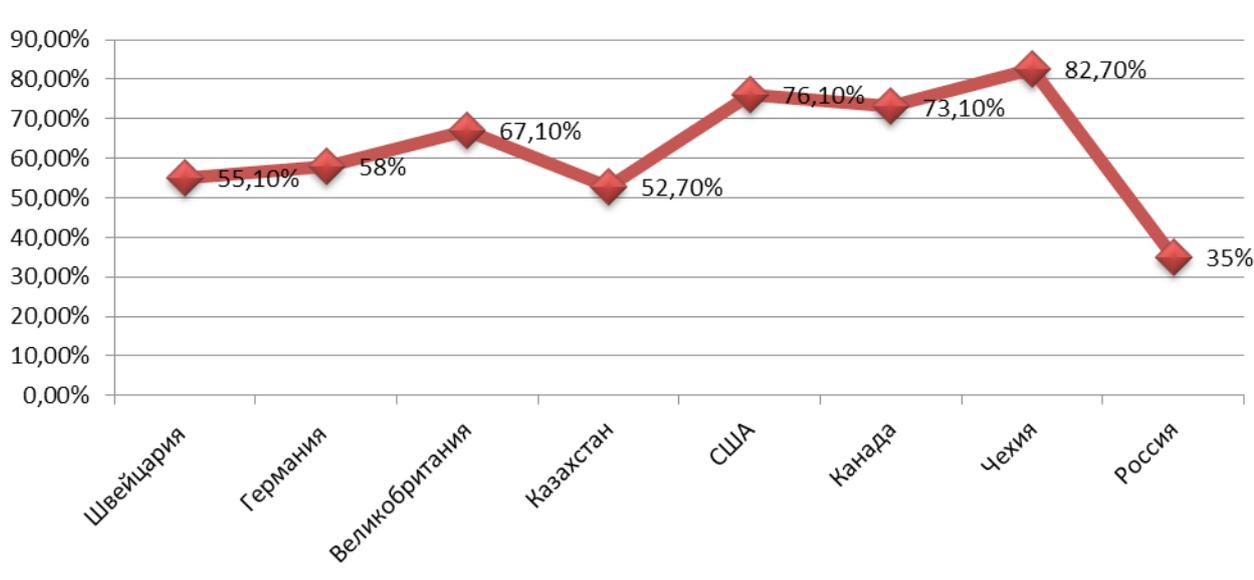
Таким образом видно, что накопленная доходность пенсионных активов за весь период существования накопительной пенсионной системы (начиная с 1998 года до конца 2021 года) составила 681,13%, при накопленной инфляции за тот же период 546,77%, образуя фактическую доходность пенсионных активов на уровне 134,36%, что значительно меньше не только с аналогичными показателями пенсионных систем зарубежных стран, но и меньше доходности по сравнению с альтернативными источниками внутри страны.

Одним из показателей адекватности пенсионных выплат является коэффициент замещения, который по итогам 2021 года составил 52% по совокупной пенсии и 11% по накопительному компоненту, что является критически низким показателем по сравнению со странами ОЭСР и ниже рекомендаций минимального стандарта (40%) Международной организации труда [18]. Для снижения нагрузки на государственный бюджет необходимо проведение реформ, направленных на повышение доходности пенсионных активов в Республике Казахстан.

Следующей проблемой являются низкие доходы населения и плохой охват. Данная проблема в нашей стране одна из сложных, согласно мнениям некоторых экспертов, в тени находится около трети ВВП страны, что негативно отражается на пенсионной системе и не важно распределительная она или накопительная. Сокращение доходов, установление минимальных заработных плат в качестве оплаты за труд, нерегулярные взносы самозанятых или их полное отсутствие приносят огромный вред стране, и соответственно пенсионной системе. Несправедливость объемов пенсионных отчислений сказывается в первую очередь на гражданах, кто добросовестно совершает отчисления по всем видам налогов и внебюджетных платежей, но в итоге получают пенсию несоразмерную их текущим доходам.

Кроме того, в стране достаточно большой слой населения, имеющего низкие доходы, так по итогу 2021 года согласно информации Комитета по статистике, размер медианной зарплаты составил 157,9 тыс. тенге, которую получают больше 50% трудоустроенных казахстанцев, при этом уровень средней заработной платы в Казахстане за тот же период достиг 250 тыс. тенге, что выше медианной на 58,3% [19]. Очевиден факт социального неравенства, поскольку чем больше разрыв, тем больше доля людей с низкой заработной платой.

Согласно актуарным расчетам ЕНПФ вкладчик, который прошел полный цикл пенсионной системы, а это 40 лет и ежемесячно отчислял часть своего дохода в размере не менее 10%, коэффициент замещения не превысит и 30% [14]. Ниже на рисунке отображены коэффициенты замещения в различных странах.



**Рисунок 1.** Коэффициенты замещения различных стран

Источник: Составлено автором

Рисунок 1 демонстрирует, что в Казахстане низкий коэффициент замещения. Мы можем сравнить наш показатель с показателем Российской Федерации, несмотря на то, что коэффициент замещения в России меньше чем в Казахстане, но и там и там львиная доля этого показателя приходится на государство. Показатель в Швейцарии, казалось бы, не достигает и 60%, но у них работают добровольные и обязательные программы пенсионного обеспечения, которые обеспечивают дополнительные 23,1%. Такая же ситуация и в Великобритании – 34,4%, в Канаде – 34% и т.д. В Казахстане есть возможность делать добровольные взносы, но основная разница в том, что в других странах государство стимулирует население делать добровольные пенсионные отчисления, нежели в нашей стране.



Одной из особенностей пенсионного обеспечения в Казахстане является государственная гарантия сохранения пенсионных накоплений с учетом инфляции. В случае превышения уровня инфляции над доходностью, за счет государственных финансовых средств возмещается потерянный размер пенсионных накоплений, но в случае равенства, а также превышения, государственная гарантия не выплачивается.

В итоге, надежность пенсионного обеспечения зависит от всех участников пенсионной системы. В первую очередь – это государство, которое обеспечивает граждан Казахстана базовой пенсией, а также осуществляет выплаты участникам солидарной пенсионной системы. Работодатели также не остаются в стороне, они обязаны в срок осуществлять как обязательные, так и профессиональные взносы в накопительный пенсионный фонд. Эти средства являются собственностью граждан и могут передаваться по наследству. И соответственно, ответственность лежит на самом вкладчике, который должен контролировать процесс начисления пенсионных взносов на индивидуальный пенсионный счет. Однако, в случае если наше государство не проведет реформу современного пенсионного обеспечения и не повысит доходность пенсионных накоплений, то финансирование будет и дальше продолжаться за счет государственного бюджета.

## ■ Заключение

Для дальнейшего развития Казахстану нужна полноценная перезагрузка пенсионной системы. Принятая в 2014 году «Концепция дальнейшей модернизации пенсионной системы Республики Казахстан до 2030 года» была актуальна на тот период реального времени, современные реалии требуют решения других проблем [20]. Учитывая ускоренное старение населения, требуется модернизация накопительной пенсионной системы с целью снижения нагрузки на бюджет и повышения размера пенсионных выплат:

- либерализацию инвестиционных стратегий ЕНПФ с возможностью предложения различных инвестиционных портфелей на выбор вкладчика;
- внедрение индивидуальных коэффициентов замещения с учетом стажа в пенсионной системе, половозрастных характеристик вкладчиков, объема накоплений и отсутствия изъятий пенсионных накоплений.
- развитие внутреннего рынка инвестиций, включая рынок производных ценных бумаг, в целях повышения инвестиционных возможностей ЕНПФ;
- построение реалистичной кривой доходности по государственным ценным бумагам (ГЦБ) РК, адекватно отражающей стоимость денег на рынке инвестиций;
- внедрение налогового стимулирования дополнительных пенсионных взносов со стороны работодателя и работников, посредством предоставления налоговых льгот по индивидуальному/корпоративному подоходному налогу и страховым взносам;
- внедрение системы социальной защиты для тех, кто не достиг удовлетворительно высокого уровня сбережений, при прохождении полного цикла участия в пенсионной системе. А именно: запуск базовой социальной пенсии и дополнительной пенсии с проверкой дохода, выплачиваемой в размере чуть более половины минимальной заработной платы; введение обязательного участия в системе индивидуального учета самозанятых (практически всех, кто платит подоходный налог); улучшенные налоговые льготы по добровольным сбережениям; специальные субсидии для матерей, других женщин и молодых граждан;
- государственное софинансирование лиц предпенсионного возраста по добровольным пенсионным взносам. Если фонд страны выделит часть средств на стимулирование ДПВ, то государство может удваивать этот взнос, что и является основным принципом софинансирования.

В дальнейшем перспективы накопительной пенсионной системы должны быть связаны с развитием фондового рынка и внедрением пенсионных программ, отличающихся друг от друга составом финансовых инструментов в портфеле пенсионных активов, доходностью и степенью инвестиционного риска для различных возрастных групп вкладчиков, то есть для обеспечения достаточной доходности пенсионных накоплений необходимо дальнейшее проведение мероприятий по диверсификации инвестиционного портфеля пенсионных фондов и расширению перечня финансовых инструментов, годных для инвестирования за счет пенсионных активов.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ:**

1. Послание Президента Республики Казахстан - Лидера Нации Н.А. Назарбаева народу Казахстана, г. Астана, 14 декабря 2012 года «Стратегия «Казахстан – 2050» Курс Республики Казахстан». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/K1200002050> (дата обращения: 25.11.2022)
2. Послание Главы государства К.К. Токаева народу Казахстана. «Справедливое государство. Единая нация. Благополучное общество.» URL: <https://www.akorda.kz/ru/poslanie-glavy-gosudarstva-kasym-zhomarta-tokaeva-narodu-kazahstana-181130> (дата обращения: 11.10.2022)
3. Социальная защита населения в условиях демографических изменений в Республике Казахстан/ Г.Н Абдыкаликова, А.М. Курманов. - Астана, 2010. - 396 с
4. Есаулкова Т.С. Зарубежный опыт регулирования процессов инвестирования пенсионных активов //Труд и социальные отношения. - 2020. - №2. - С.75-88.
5. Баймуратов У.Б. Национальная экономическая система. – Алматы: Ғылым, 2017. – 536 с.
6. Изекенова А.К. Анализ зарубежных систем пенсионного обеспечения. Вестник КазНУ. Серия экономическая. №1 (119). 2017. – С.226-235.
7. Аманбаев М.Н. Пенсионное обеспечение в Казахстане: учебное пособие / М. Н. Аманбаев; Казахский экономический университет имени Т. Рыскулова. - Алматы: Экономика, 2019. - 278 с.
8. Junusbekova, G.; Zhaumitova, M.; Kurmanov, A. Management in social policy: Case by example in pension provision of citizens of the Republic of Kazakhstan. Public Policy and Administration. Том 19, Выпуск 4, Страницы 75 – 912020
9. Aaron, H. (1966). The Social Insurance Paradox. Canadian Journal of Economics and Political Science/Revue canadienne de économiques et science politique, 32(3), 371–374, <https://doi.org/10.2307/139995>
10. Disney, R. (1999). Notional Accounts as a Pension Reform Strategy: An Evaluation. The World Bank. Social Protection Discussion Papers and Notes No. 21302
11. L.Lakotova. Politicka Ekonomie Том 69, Выпуск 1, Страницы 48 - 72March 2021. URL: <https://doi.org/10.18267/J.POLEK.1307> (дата обращения: 24.10.2022)
12. Елемесов Р.Е., Оспанбаев Ж.А., Жолдасбай Ж.Б. Становление и развитие пенсионной системы Казахстана: ретроспективный анализ. Российский внешнеэкономический вестник 3-2021
13. Mercer cfa institute global pension index (MCGPI) – 2020. URL: <https://www.mercer.com/content/dam/mercer/attachments/private/asia-pacific/australia/campaigns/mcgp-2020/MCGPI-2020-full-report-1.pdf> (дата обращения: 08.11.2022)
14. Годовой актуарный отчет 2021. URL: <https://www.enpf.kz/upload/medialibrary/ca5/ca5d806daa470e4984a15d3e37ee47a2.pdf> (дата обращения: 13.12.2022)
15. Данные Единого накопительного пенсионного фонда Республики Казахстан. URL: <https://www.enpf.kz/ru/> (дата обращения: 17.12.2022)
16. Данные Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам РК. URL: <https://new.stat.gov.kz/ru/> (дата обращения: 20.12.2022)
17. О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан. Закон Республики Казахстан от 21 июня 2013 года № 105-V. (с изменениями и дополнениями по состоянию на 12.07.2022) URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/Z130000105> (дата обращения: 10.12.2022)
18. Pension Markets in Focus 2022. URL: <https://www.oecd.org/daf/fin/private-pensions/Pension-Markets-in-Focus-2022-FINAL.pdf> (дата обращения: 10.12.2022)
19. Статистический сборник. Казахстан в цифрах. URL: <https://stat.gov.kz/edition/publication/collection> (дата обращения: 26.12.2022)
20. Указ Президента Республики Казахстан от 18 июня 2014 года № 841 «О Концепции дальнейшей модернизации пенсионной системы Республики Казахстан до 2030 года». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/U1400000841> (дата обращения: 26.12.2022)

**REFERENCES:**

1. Poslanie Prezidenta Respubliki Kazahstan - Lidera Nacii N.A. Nazarbaeva narodu Kazahstana, g. Astana, 14 dekabrya 2012 goda «Strategiya 2050 Kurs Respubliki Kazahstan». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/K1200002050> (data obrashcheniya: 25.11.2022)
2. Poslanie Glavy gosudarstva K.K. Tokaeva narodu Kazahstana. Spravedlivoje gosudarstvo. Edinaya nacija. Blagopoluchnoje obshchestvo. URL: <https://www.akorda.kz/ru/poslanie-glavy-gosudarstva-kasym-zhomarta-tokaeva-narodu-kazahstana-181130> (data obrashcheniya: 11.10.2022)
3. G.N Abdykalikova, A.M. Kurmanov (2010) Social'naya zashchita naseleniya v usloviyah demograficheskikh izmenenii v Respublike Kazahstan/ - Astana, 396 s. (In Russian)
4. Esaulkova T.S. (2020) Zarubezhnyj opyt regulirovaniya processov investirovaniya pensionnykh aktivov //Trud i socialnye otnosheniya. №2. - S.75-88. (In Russian)
5. Baumuratov U.B. (2017) Natsionalnaya ekonomicheskaya sistema. – Almaty: Gylym, 536 s. (In Russian)
6. Izenkova A.K. Analiz zarubezhnykh sistem pensionnoje obespecheniya. Vestnik KazNU. Seriya ekonomicheskaya. №1 (119). 2017. – S.226-235. (In Russian)
7. Amanbayev M.N. (2019) Pensionnoje obespechenije v Kazahstane: uchebnoje posobiye / M.N. Amanbayev. - Kazakhskiy ekonomicheskij universitet imeni T. Ryskulova. - Almaty: Ekonomika, 278 s. (In Russian)
8. Junusbekova, G.; Zhaumitova, M.; Kurmanov, A. Management in social policy: Case by example in pension provision of citizens of the Republic of Kazakhstan. Public Policy and Administration. Том 19, Vypusk 4, Stranitsy 75 – 912020 (In English)
9. Aaron, H. (1966). The Social Insurance Paradox. Canadian Journal of Economics and Political Science/Revue canadienne de économiques et science politique. 32(3). 371–374. <https://doi.org/10.2307/139995> (In English)
10. Disney, R. (1999). Notional Accounts as a Pension Reform Strategy: An Evaluation. The World Bank. Social Protection Discussion Papers and Notes No. 21302 (In English)
11. L.Lakotova. Politicka Ekonomie Том 69, Vypusk 1, Stranicy 48 - 72March 2021. URL: <https://doi.org/10.18267/J.POLEK.1307> (data obrashcheniya: 24.10.2022)
12. Elemesov R.E., Ospanbayev Zh.A., Zholdasbay Zh.B. Stanovleniye i razvitiye pensionnoy sistemy Kazahstana: retrospektivnyy analiz.

Rossiyskiy vneshneekonomicheskiy vestnik 3-2021 (In Russian)

13. Mercer cfa institute global pension index (MCGPI) – 2020. URL: <https://www.mercer.com/content/dam/mercer/attachments/private/asia-pacific/australia/campaigns/mcgp-2020/MCGPI-2020-full-report-1.pdf> (data obrashcheniya: 08.11.2022)

14. Godovoj aktuarnyj otchet 2021. URL: <https://www.enpf.kz/upload/medialibrary/ca5/ca5d806daa470e4984a15d3e37ee47a2.pdf> (data obrashcheniya: 13.12.2022)

15. Dannye Edinogo nakopitel'nogo pensionnogo fonda Respubliki Kazahstan. URL: <https://www.enpf.kz/ru/> (data obrashcheniya: 17.12.2022)

16. Dannye Byuro nacional'noj statistiki Agentstva po strategicheskomu planirovaniyu i reformam RK. URL: <https://new.stat.gov.kz/ru/> (data obrashcheniya: 20.12.2022)

17. O pensionnom obespechenii v Respublike Kazahstan. Zakon Respubliki Kazahstan ot 21 iyunya 2013 goda № 105-V. (s izmeneniyami i dopolneniyami po sostoyaniyu na 12.07.2022) URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/Z1300000105> (data obrashcheniya: 10.12.2022)

18. Pension Markets in Focus 2022. URL: <https://www.oecd.org/daf/fin/private-pensions/Pension-Markets-in-Focus-2022-FINAL.pdf> (data obrashcheniya: 10.12.2022)

19. Statisticheskij sbornik. Kazahstan v cifrah. URL: <https://stat.gov.kz/edition/publication/collection> (data obrashcheniya: 26.12.2022)

20. Ukaz Prezidenta Respubliki Kazahstan ot 18 iyunya 2014 goda № 841 «O Konceptii dal'nejshej modernizacii pensionnoj sistemy Respubliki Kazahstan do 2030 goda». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/U1400000841> (data obrashcheniya: 26.12.2022)

## ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНДА ЗЕЙНЕТАҚЫМЕН ҚАМСЫЗДАНДЫРУ ЖҮЙЕСІН ЖАҢҒЫРТУДЫҢ ЗАМАНАУИ ТӘСІЛДЕРІ

**Қ.М.Балғынова\***

э.ф.к., қауым.профессор  
«Қ. Жұбанов атындағы Ақтөбе өңірлік университеті» НАО  
Ақтөбе, Қазақстан  
E-mail: [k\\_balginova@mail.ru](mailto:k_balginova@mail.ru)  
ORCID: 0000-0002-3114-1135

**Г.М.Сағындықова**

э.ф.к.  
Esil University  
Астана, Қазақстан  
E-mail: [gsmaktobe1@mail.ru](mailto:gsmaktobe1@mail.ru)  
ORCID: 0000-0003-0819-237X

**Г.С.Түсібаева**

PhD, қауым.профессор  
Esil University  
Астана, Қазақстан  
E-mail: [igulmira\\_80@mail.ru](mailto:igulmira_80@mail.ru)  
ORCID: 0000-0002-6004-3569

**И.Ш. Ажайпова**

экономика ғылымдарының магистрі, аға оқытушы  
«Қ.Жұбанов атындағы Ақтөбе өңірлік университеті»  
НАО  
Ақтөбе, Қазақстан  
E-mail: [aich-aktobe@mail.ru](mailto:aich-aktobe@mail.ru)  
ORCID: 0000-0001-5601-7651

**Аңдатпа:** Зейнетақымен қамсыздандыру Мемлекеттік әлеуметтік-экономикалық саясаттың басымдығы болып табылады. Соңғы уақытта көптеген елдердің экономикалық дамуы және зейнетақы реформасының қажеттілігі ғылыми және қоғамдық пікірталастардың орталығында болды. Зейнетақымен қамсыздандырудың экономикалық табиғаты-бұл азаматтардың жасын және елдің зейнетақы жүйесіне қосқан үлесін ескере отырып, олардың еңбек ету қабілетінен айырылуы үшін қаржылық қамтамасыз ету қажеттілігін көрсетеді. Қазіргі уақытта ел Президенті «Қазақстан – 2050» Стратегиясында және зейнетақы жүйесін жаңғырту тұжырымдамасында айтқан зейнетақымен қамсыздандыру мәселелері өзекті болып отыр.

Бұл мақалада зерттелетін мәселелер бойынша әдебиеттерге шолу жасалды, критерийлер бойынша Жаһандық рейтингке сәйкес әлемнің дамыған елдерінің зейнетақы жүйелерінің мысалдары қарастырылды. Қазақстан Республикасының зейнетақы жүйесі тиімділігінің көрсеткіштері келтірілген және отандық зейнетақымен қамсыздандырудың ерекшеліктері көрсетілген: инфляцияны ескере отырып, зейнетақы активтерінің кірістілігі талданған, алмастыру коэффициенті шет елдермен салыстырғанда зейнетақы жүйесінің жұмыс істеу тиімділігінің негізгі факторы ретінде қарастырылған. Бюджетке түсетін жүктемені азайту және зейнетақы төлемдерінің мөлшерін арттыру мақсатында халықтың жедел қартаюының қалыптасқан үрдісін ескере отырып, отандық зейнетақымен қамсыздандыру жүйесін жаңғырту бойынша ұсынымдар ұсынылды.

**Түйін сөздер:** зейнетақымен қамсыздандыру, жинақтаушы зейнетақы жүйесі, зейнетақы жинақтары, зейнетақы реформасы, зейнетақы қоры.

## MODERN APPROACHES TO THE MODERNIZATION OF THE PENSION SYSTEM IN THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

**K.M. Balginova\***

Candidate of Economics, associate Professor  
NAO « K. Zhubanov Aktobe Regional University»  
Aktobe, Kazakhstan  
E-mail: k\_balginova@mail.ru  
ORCID: 0000-0002-3114-1135

**G.S. Tussibaeva**

PhD, associate professor  
Esil University Institution  
Astana, Kazakhstan  
E-mail: igulmira\_80@mail.ru  
ORCID: 0000-0002-6004-3569

**G.M. Sagindykova**

Candidate of Economics  
Esil University Institution  
Astana, Kazakhstan  
E-mail: gsmaktobe1@mail.ru  
ORCID: 0000-0003-0819-237X

**I.Sh. Azhaipova**

master of economic sciences, senior lecturer  
NAO « K. Zhubanov Aktobe Regional University»  
Aktobe, Kazakhstan  
E-mail: aich-aktobe@mail.ru  
ORCID: 0000-0001-5601-7651

**Abstract:** Pension provision is a priority of the state socio-economic policy. Recently, the economic development of most countries and the need for pension reform have been at the center of scientific and public discussions. The economic nature of pension lies in the fact that it reflects the need for financial support for citizens upon their disability, taking into account age and contribution to the pension system of the country. At the moment, the issues of pension provision mentioned by the President of the country in the Strategy – 2050 and in the Concept of modernization of the pension system are relevant.

In this article, a review of the literature on the issues under study is conducted, examples of pension systems of developed countries of the world are considered, according to the global rating by criteria. The performance indicators of the pension system of the Republic of Kazakhstan are presented and the peculiarities of domestic pension provision are reflected: the profitability of pension assets is analyzed taking into account inflation, the replacement coefficient is considered as the main factor of the efficiency of the pension system in comparison with foreign countries. Recommendations are proposed for the modernization of the domestic pension system, taking into account the current trend of accelerated aging of the population, in order to reduce the burden on the budget and increase the amount of pension payments.

**Keywords:** pension provision, accumulative pension system, pension savings, pension reform, pension fund.