

## **Аннотация**

диссертации на соискание степени доктора философии (PhD) по специальности – 6D051300 «Мировая экономика»

**ЕСЕНТАЙ АЙГЕРИМ**

### **Мировой финансовый кризис и национальные пенсионные системы : оценка влияния и перспективы развития**

**Общая характеристика работы.** Диссертационное исследование посвящено изучению проблем финансового кризиса и пенсионных систем.

**Актуальность темы исследования.** К числу важных проблем организации жизнедеятельности человека относится финансовая стабильность в недееспособном возрасте. Данная тема является востребованной и актуальной. Во все времена и в любых условиях одной из наиболее основных проблем организации жизнедеятельности человека была и остается финансовая стабильность в недееспособном возрасте. Самым важным и значимым достижением в социальной сфере у большинства государств можно считать обеспечение гарантированного дохода после достижения пенсионного возраста и увеличение периода дожития.

У некоторых слоев населения не получается даже на протяжении активной жизни иметь такие доходы, которые позволили бы сберечь и гарантировать себе в старости более или менее приемлемый доход для безбедного существования. Следствием существования пенсионной системы в государстве является надобность в пенсионном обеспечении и возможности его предоставления, т.е. наличия финансовых источников.

Эта проблема озвучена и Главой Государства Касым-Жомарт Кемелевичем Токаевым в своем Послании народу Казахстана от 01.09.2021 в пункте iv. Новый этап социальной модернизации пп. 6, где Глава Государства отметил, что нужно отдельно обратить внимание на развитие отечественной пенсионной системы, в которой накопились серьезные проблемы. Так же модернизация пенсионной системы необходима согласно программе Стратегия Казахстана 2050.

#### **Степень разработанности проблемы.**

1. Теоретические и эмпирические работы по вопросам взаимовлияния мирового финансового кризиса и финансовой стабильности пенсионных систем публикуются с 1970-х годов, а проблематика реформирования пенсионных систем, в том числе с описанием основных мероприятий, планов и сценариев реформирования, широко представлены в экономической литературе. Важнейшие аспекты пенсионного обеспечения, современной экономической теории и финансового анализа функционирования пенсионных фондов исследуются в трудах российских ученых. Теоретико-методологическую основу пенсионного обеспечения заложили исследования Г. Бродского, Л. Дегтярь, А. И. Добрынина, В. Д. Каменева, А. Киевич, В. Н. Салина, В. В. Ройка, А. Соловьева, Ю. Тарануха, В. В. Торлопова, Е. М. Четыркина, А. И. Щербакова, Е. Л. Якушева, Парамоновой. Нововведения на рынке капитала финансовых инструментов и финансовых продуктов, методы начисления и распределения инвестиционного дохода на пенсионные накопления и другие проблемы деятельности пенсионных фондов на рынке капитала рассматриваются в трудах У. Ф. Шарпа, А. Маршалла, П. Даймонда, Х. Пинера, И. Герара, Н. Малютина.

Современные тенденции и механизмы решения социальных проблем, проведения рыночных реформ в этой сфере, вопросы формирования и функционирования пенсионных фондов как институциональных инвесторов, инвестиционного менеджмента, развития фондового рынка, совершенствования управления пенсионными активами, внедрения новых финансовых инструментов нашли отражение в трудах отечественных ученых-экономистов: А. А. Алимбаева, Р. А. Алшанова, Я. А. Аубакирова, С. Аханова, С. Ш. Ауельбаева, У. Б. Баймуратова, С. Х. Берешева, В. Ю. Додонова, Г. Н. Дугаловой, Р. З. Жалелевой, Е. Б. Жатканбаева, А. Б. Зейнельгабина, Р. Е. Елемесова, А. Есентугелова, Т.

А. Есиркепова, Д. К.Кабдиева, М. Б. Кенжегузина, Т. К.Койчуева, А. К. Кошанова, К. Е. Кубаева, М. К. Мельдахановой, Т. И. Мухамбетова, А. Г. Мухамеджановой, К. С. Мухтаровой, Н. К. Нурлановой, А. Ш. Нурсейта, М. Оспанова, А. Ф. Расулева, Т. П. Притворовой, Т. М. Рогачевой, О. Сабдена, К. А. Сагадиева, Г. Н. Санзыбаевой, А. Н. Сахановой, М. У. Спанова, Л. С. Тимошенко, Э. А. Туркебаева, Ю. Шокаманова, У. К. Шеденова, Н. Н. Хамитова и других казахстанских ученых. Обоснование основных положений формирования казахстанской накопительной пенсионной системы, исследование реалий и проблем деятельности накопительных пенсионных фондов приведены в диссертационных работах: Г. Н. Абдыкаликовой, Б. Л. Бекбердиева, А. Т. Бекишевой, Г. Б. Даулетбакова, К. С. Джрауовой, Б. А. Еспенбетовой, Л. Е. Ибрагимовой, Н. А. Коржовой, В. Г. Ли, Н. С. Молдахметова, А. Х. Нурсейтовой, Э. Ж. Сыздыковой. В частности, в докторской диссертации Н. А. Коржовой исследуются императивы пенсионного обеспечения с точки зрения совершенствования системы управления, при этом в центре научных разработок данной работы находится пенсионное страхование. Диссертационное исследование Г. Н. Абдыкаликовой выявило современные проблемы функционирования казахстанских НПФ до 2014, капитализации активов пенсионных фондов. В диссертации А. Т. Бекешевой исследованы закономерности формирования и регулирования государством накопительной пенсионной системы в переходной экономике. В диссертационном исследовании Ляззат Ибрагимовой определена роль накопительного пенсионного фонда как системообразующего фактора накопительной системы.. Следует отметить Алимухамбетова Н., Алисултанова А., Бельгибаеву Е., Жамишева Б., Карагусову Г. Ж., Марченко Г. А., Нурмухамбетова Е. и др.

2. Несмотря на широкое обсуждение в целом вопросов мирового финансового кризиса и пенсионного обеспечения, в частности, отдельно, проблема создания единой методологии анализа взаимовлияния и взаимосвязи «мировой финансовый кризис-финансовая стабильность пенсионных систем», объединяющих динамику структуры населения и демографические изменения, происходящие в мире, до сих пор не рассматривалась в литературе.

**Цель и задачи исследования.** Анализ влияния мирового финансового кризиса на национальные пенсионные системы и определение направлений и перспектив развития пенсионной системы Казахстана в условиях спада экономики.

Для достижения поставленной цели в диссертационном исследовании **решаются следующие задачи:**

1. Изучить генезис теоретических моделей взаимосвязи мирового финансового кризиса и финансовой устойчивости пенсионных систем
2. Уточнить понятия пенсионное обеспечение, провести сравнительный анализ основных существующих в настоящее время концепции реформирования пенсионных систем.
3. Выделить особенности и отличия, обоснование пенсионных реформ в развитых и развивающихся странах.
4. Разработать методологию прогнозирования основных параметров пенсионной системы до 2030 г. - в зависимости от различных сценариев демографического прогноза.

**Исследовательская гипотеза.** Демографический кризис, когда численность работающих меньше численности пенсионеров, увеличивает пенсионное бремя на трудящееся население и несет угрозу финансовой обеспеченности государственных пенсионных обязательств.

**Идея работы.** Демографический кризис заставляет не только Казахстан, но и все развитые страны мира искать способы оптимизации своих пенсионных систем, направленной на защиту населения старшего возраста и содействия экономическому росту в условиях влияния мирового финансового кризиса и пандемии COVID -19.

**Область исследования.** Международная экономика, мировые экономические отношения

**Объект исследования.** Объектом исследования являются национальные пенсионные системы

**Предмет исследования.** Предметом исследования являются особенности развития и реформирования пенсионных систем в условиях глобальных демографических и экономических вызовов

**Теоретическая и методологическая база исследования.**

Диссертационное исследование проводилось на основе структурного подхода с использованием следующих количественных и качественных методов: обобщение, систематизация, сравнение, историко-логический – для изучения сущности понятия пенсионное страхование (глава 2), анализа зарубежного опыта (глава 2), анализа законодательной базы Казахстана по использованию и управлению пенсионными активами (глава 3);

Для обработки статистических данных использовались программы STATA (SPSS, STATISTICA, R, MatLab, Eviews, Microsoft Power BI, Microsoft Excel, др.).

**Информационная база исследования.** Информационной базой диссертационного исследования послужили первичные и вторичные данные.

Источники первичных данных: данные экспертные оценки экспертов по профилю диссертации. Источники вторичных данных: статистические данные Бюро национальной статистики, Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, аналитические отчеты Министерства Экономики Республики Казахстан, Всемирного банка, Организации экономического сотрудничества и развития, Организации объединенных наций, отчеты Единого Накопительного Пенсионного Фонда и т.д.

**Научная новизна.** Научная новизна выполненного исследования состоит в разработке комплекса моделей для анализа взаимосвязи мировых финансовых кризисов и стабильности пенсионного обеспечения, в частности, с учетом изменений демографических процессов на международном уровне, и их влияние на стабильность системы.

В части пенсионных систем новизна исследования состоит в предложенных подходах на основании использования методов измерения и анализа уровня, составляющих и факторов смертности и здоровья населения, и стандартизации подходов, которые могут быть использованы для оценки состояния пенсионной системы в РК.

Показаны особенности и отличия, критерий эффективности, обоснование пенсионных реформ в развитых и развивающихся странах выделяемые по уровню и характеру экономического развития, с учетом социально-политической неоднородности и неравномерности экономического развития этих государств.

**К числу основных результатов, определяющих научную новизну и представляющих предмет защиты,** относятся следующие:

В ходе диссертационного исследования были получены следующие научные результаты, определяющие его научную новизну:

1. Будут выделены особенности пенсионных реформ в развитых и развивающихся странах с учетом уровня рождаемости, развитости финансовых систем и экономик в целом; рассмотрены различные методологии классификации кризисов в современных условиях, которые способствуют выявлению причин, особенностей, последствий и выбору правильного направления антикризисного регулирования сфер национальных экономик; предполагается что будут выделены предпосылки и факторы развития системы социальной защиты старости на основных этапах становления пенсионных систем в странах мира

2. На основе анализа мирового опыта будет приведена характеристика категорий реформ пенсионных систем некоторых стран мира, которая показала, что реформы, в основном, касались распределительных пенсионных систем были направлены на снижение государственных обязательств перед пенсионерами. К таковым можно отнести повышение пенсионного возраста, повышение минимального трудового стажа, необходимого для получения пенсии, ограничение раннего выхода на пенсию (запрет, либо снижение пенсии) и стимулирование позднего выхода на пенсию (увеличение пенсии);

3. Будет охарактеризовано влияние финансового кризиса на уровни пенсионных систем, а также выделены общие черты пенсионных систем развитых стран и выделены типы пенсионных систем развивающихся стран. Охарактеризованы особенности реформирования пенсионных систем в условиях кризисов развитых и развивающихся странах, включая Казахстан; анализ развития пенсионной системы Казахстана позволит выделить факторы финансовой стабильности пенсионной системы: макроэкономическая среда, тенденции в мировой экономике, экономический рост, развитие корпоративного сектора;

4. Разработан сценарий развития пенсионной системы Республики Казахстан на 2020-2030 гг. как ответ на вызовы мирового финансового кризиса и пандемии. Инновационный сценарий содержит разработанные автором модели к анализу перспектив и последствий внедрения первых трех мер.

**Основные положения, выносимые на защиту:**

1) Выявление особенностей пенсионных реформ в развитых и развивающихся странах с учетом уровня рождаемости, развитости финансовых систем и экономик в целом

2) Определение факторов финансовой стабильности пенсионной системы: макроэкономическая среда, тенденции в мировой экономике, экономический рост, развитие корпоративного сектора

3) Разработка комплекса модели для анализа взаимосвязи мировых финансовых кризисов и стабильности пенсионного обеспечения, в частности, с учетом изменений демографических процессов на международном уровне, и их влияние на финансовую устойчивость пенсионной системы

4) Разработка предложений и рекомендаций по перспективным направлениям развития пенсионной системы Казахстана с учетом мирового опыта

**Связь данной работы с другими научно-исследовательскими работами.**

Диссертационное исследование было выполнено в рамках научно-технической программы программно-целевого финансирования «BR05236639 «Казахстанский путь к наукоемкой экономике на основе третьей технологической модернизации: стратегия, модели и механизмы развития» (2018-2020 гг.), а именно Задача 1.6 Модель инвестиционно-финансовой системы в условиях формирования наукоемкой экономики в Казахстане..

**Структура и объем диссертации.** Структура диссертационной работы отражает логику, порядок исследования и алгоритм решения поставленных задач. Диссертация состоит из содержания, обозначений и сокращений, введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложения. Объем диссертационного исследования составляет 128 страниц полного текста, включающий в себя 16 таблиц, 9 рисунков. Список использованных источников насчитывает 82 наименований.

**Теоретическая значимость результатов исследования.** Полученные в ходе диссертационного исследования результаты имеют значение для развития теоретических и методологических основ по изучению пенсионных систем развитых и развивающихся стран. В ходе исследования получены новые знания о реформах, проводимых для модернизации пенсионной системы. Результаты диссертационного исследования могут стать основанием для постановки новых исследовательских задач.

**Практическая ценность результатов исследования.** Практическая ценность результатов исследования результатов исследования состоит в том, что разработанные предложения по развитию системы пенсионного обеспечения Республики Казахстан могут быть использованы государством для решения одного из самых острых социально-экономических вопросов как социального государства - построения эффективной пенсионной системы.

**Апробация результатов исследования.** Основные положения диссертации обсуждались на научно-методических семинарах в Институте экономики Комитета науки Министерства науки и образования, на международной научно-практической конференции

«Политико-правовые и экономические аспекты развития современного Казахстана в условиях глобализации», на международная научно-практическая конференция на тему: «Экономическая наука Казахстана: поиски и решения», посвященная 100-летию со дня рождения академика Ашимбаева Туймебая Ашимбаевича – Алматы, 18 мая 2018, на круглом столе Стратегия экономической безопасности и социальной стабильности Казахстана, где обсуждалась коллективная монография. **Публикация результатов исследования.** Основные положения и выводы, выносимые на защиту, нашли отражение в научных трудах, из которых 2 опубликованы в журнале, имеющем ненулевой импакт-фактор и входящем в международные информационные ресурсы Scopus и Web of science, 1 – разделы в коллективных монографиях, 4 - в зарубежных журналах и материалах международных научных конференций, 3 - в научных изданиях, рекомендуемых КОКСОН МОН РК.

1. A.Yessentay, S.Nurymova, M.Khalitova, Y.Jumabayev, Mohd-Pisal Zainal. Kazakhstani financial sector performance features under current conditions. // «Вестник Национальной академии наук Республики Казахстан». ISSN 2518-1467 (Online), ISSN 1991-3494 (Print). Собственник: РОО «Национальная ISSN 1991-3494. Volume 1, Number 377 (2019), 130 – 144 <https://doi.org/10.32014/2019.2518-1467.16>

2. A.Yessentay. Emerging trends in times of instability : new challenges and opportunities for social security. // Economics: the strategy and practice. 2018;(2):114-119.

3. A.Yessentay, S.Nurymova. Regulation of national economies in terms of the global financial crisis: contradictions and measures of overcoming them // Economics: the strategy and practice №3(47) 2018: 31-41

4. A.Yessentay, S.Nurymova. Threats to the financial security of the national economies in the Central Asia countries in times of financial crisis // International Journal of Innovative Technologies in Economy, (8(20), 43-51. [https://doi.org/10.31435/rsglobal\\_ijite/30112018/6214](https://doi.org/10.31435/rsglobal_ijite/30112018/6214)

5. A.Yessentay S.Nurymova. Directions of financial security enforcement in the Central Asia countries // International Journal of Innovative Technologies in Economy, (4(16), 12-15.

6. A.Yessentay. Международный опыт в вопросе определения самозанятых, их портрета и культуры планирования пенсии // СБОРНИК материалов международной научно-практической конференции «Политико-правовые и экономические аспекты развития современного казахстана в условиях глобализации», Посвященной 50-летию юбилею доктора юридических наук, профессора, Декана факультета международных отношений КазНУ им. аль-Фараби Айдарбаева Сагынғалий Жоламановича 22 сентября 2018 года, стр.199-203

7. A.Yessentay. Управление пенсионной системой : опыт Норвегии для Казахстана // Материалы международной научно практической конференции на тему: «Экономическая наука Казахстана: поиски и решения», посвященная 100-летию со дня рождения академика Ашимбаева Туймебая Ашимбаевича – Алматы, 18 мая 2018 том 1 стр. 277-288

8. A.Yessentay. Зарубежный опыт развития систем пенсионного обеспечения на добровольных началах // Стратегия экономической безопасности и социальной стабильности Казахстана. Под ред. Академика НАН РК А.А. Сатыбалдина. – Алматы: Институт экономики КН МОН РК, 2019. – 740 с. ISBN 978-601-215-184-8

В 2-х т. – Алматы: Институт экономики КН МОН РК стр . 639-653

9. A.Yessentay A.Kireyeva, A.Nurbatsin, N.Bagayeva, Sh.Turdalina. Exploring determinants of innovation potential of enterprises in Kazakhstan // Problems and Perspectives in Management, 19(2), 433-443. (Scopus 0.48 процентиль) [//dx.doi.org/10.21511/ppm.19\(2\).2021.34](https://dx.doi.org/10.21511/ppm.19(2).2021.34)

10. A.Yessentay, A.Kireyeva, M.Khalitova, N.Abilkair . Financing of healthcare facilities in pension system assets of ecologically problematic regions in Kazakhstan // Journal of Asian Finance, Economics and Business 7(7), p. 531-541 DOI:10.13106/jafeb.2020.vol7.no7.531

