

ГODOBOЙ OТЧЕТ
НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН
ЗА 2004 ГОД

АЛМАТЫ

2005 год

Список используемых сокращений

Президент Республики Казахстан	Президент
Национальный Банк Республики Казахстан	Национальный Банк
Агентство по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан	Агентство по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций
Национальный фонд Республики Казахстан	Национальный фонд
Правительство Республики Казахстан	Правительство
Министерство финансов Республики Казахстан	Министерство финансов
Министерство юстиции Республики Казахстан	Министерство юстиции
Агентство по борьбе с экономической и коррупционной преступностью Республики Казахстан	Агентство по борьбе с экономической и коррупционной преступностью
Агентство по делам государственной службы Республики Казахстан	Агентство по делам государственной службы
Содружество независимых государств	СНГ
Евразийское экономическое сообщество	ЕврАзЭС
Единое экономическое пространство	ЕЭП

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
I. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ	6
1.1. Реальный сектор экономики	6
1.2. Мониторинг предприятий реального сектора экономики	7
1.3. Налогово-бюджетная сфера	9
1.4. Платежный баланс и внешний долг	10
II. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И УПРАВЛЕНИЕ ЗОЛOTOВАЛЮТНЫМИ АКТИВАМИ	13
2.1. Денежно-кредитная политика	13
2.2. Золотовалютные активы Национального Банка и управление ими	21
III. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И КОНТРОЛЬ	24
IV. ПОКАЗАТЕЛИ НАЛИЧНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ	26
V. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК	28
5.1. Валютный рынок	28
5.2. Межбанковский денежный рынок	29
5.3. Депозитный рынок	30
5.4. Кредитный рынок	30
5.4.1. Кредиты экономике	30
5.4.2. Ипотечное кредитование	31
5.5. Рынок государственных ценных бумаг	32
VI. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ	35
6.1. Межбанковская система переводов денег	36
6.2. Межбанковский клиринг	37
6.3. Платежные инструменты	37
VII. НОРМАТИВНАЯ ПРАВОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	39
VIII. МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО И ИНФОРМАЦИОННО-РАЗЪЯСНИТЕЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА	41
8.1. Международное сотрудничество	41
8.2. Информационно-разъяснительная деятельность Национального Банка	43
IX. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	45
X. УСЛУГИ, ОКАЗЫВАЕМЫЕ ФИНАНСОВЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ	47
10.1. Управление Национальным фондом	47
10.2. Кастодиальная, брокерская и прочая деятельность по обслуживанию клиентов Национального Банка	48
XI. ОРГАНИЗАЦИЯ И ВНУТРЕННЯЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	50
11.1. Организационная структура	50
11.2. Кадровая политика и обучение персонала	50
11.3. Развитие информационных технологий	52
11.4. Внутренний аудит	54
11.5. Финансово-хозяйственная деятельность	55
СТАТИСТИЧЕСКИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ	58
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	93

ВВЕДЕНИЕ

Экономика Казахстана в 2004 году продолжала динамично развиваться, что во многом было обусловлено как успехами проводимых реформ, так и благоприятной ситуацией в мировой экономике.

В течение 2004 года значительные результаты были достигнуты и в развитии финансового сектора страны. С начала года все регулирующие и надзорные функции на финансовом рынке были переданы от Национального Банка Агентству по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Выделение регулирующих и надзорных функций определило особый статус Национального Банка, который является единственным центральным банком в СНГ, деятельность которого полностью сконцентрирована на выполнении функций, присущих классическому центральному банку.

Новые реалии обусловили смещение акцентов в политике Национального Банка. С 1 января 2004 года основной целью Национального Банка стало обеспечение стабильности цен, для достижения которой Национальный Банк продолжал реализацию следующих задач:

- 1) разработка и проведение денежно-кредитной политики государства;
- 2) обеспечение функционирования платежных систем;
- 3) осуществление валютного регулирования и валютного контроля;
- 4) содействие обеспечению стабильности финансовой системы.

В рамках проводимой Национальным Банком денежно-кредитной политики особое внимание уделялось поддержанию низкого уровня инфляции. В области политики обменного курса сохранялся режим плавающего обменного курса тенге, в рамках которого колебания курса зависят от спроса и предложения денег, что способствовало сохранению ценовой конкурентоспособности казахстанских товаров на внешних рынках и повышению степени интеграции страны в мировое экономическое пространство.

В этой связи немаловажным фактором, способствовавшим закреплению положительных тенденций в экономике Казахстана, явилось улучшение ситуации в мировой экономике, рост которой в 2004 году составил 4,6%.

В 2004 году экономический рост в США составил 4,6%, в странах Еврозоны – 1,8%, в Японии после длительной рецессии наблюдался рост экономики на уровне 2,1%. Основными факторами, оказавшими влияние на мировые фондовые рынки, являлись рост корпоративных прибылей компаний и колебания цен на нефть.

В 2004 году мировые цены на сырую нефть достигали рекордно высоких показателей. По данным Мирового Банка средняя цена «спот» на сырую нефть в августе составляла 42,1 долларов за баррель, что являлось максимальным показателем за всю историю опубликования котировок цен на нефть. В целом в 2004 году средний уровень мировых цен на сырую нефть был на 25,6% выше, чем в 2003 году.

Благоприятная экономическая конъюнктура также способствовала заметной стабилизации экономического положения всех стран СНГ в 2004 году. Темпы роста основных макроэкономических показателей были относительно высокими. Так, по оценкам прирост ВВП в среднем по странам Содружества за 2004 год составил 8% (в 2003 году – 8%), промышленной продукции – 7% (8%), розничного товарооборота – 13% (10%), инвестиций в основной капитал – 14% (16%).

Улучшение макроэкономической ситуации в большинстве стран СНГ, а также политическая и финансовая стабильность в Казахстане способствовали закреплению тенденций роста экономики республики, который наблюдается уже на протяжении 5 лет. Совокупный рост ВВП за последние 5 лет составил около 52%, что позволило стать Казахстану одним из мировых лидеров по темпам развития экономики.

Признанием улучшения экономического положения Казахстана стало решение о присвоении Казахстану инвестиционного рейтинга (вслед за рейтинговым агентством

«Moody's Investors Services» в сентябре 2002 года) агентствами Standard & Poor's – в мае 2004 года и Fitch Ratings – в октябре 2004 года. Кроме того, в июле 2004 года рейтинговое агентство «Moody's» пересмотрело прогноз по рейтингам Казахстана со «стабильного» на «позитивный».

Кроме того, повышение республике Организацией экономического сотрудничества и развития рейтинга с 5-го до 4-го уровня подтверждает успехи страны в реформировании экономики, позитивные преобразования в различных ее секторах, улучшение инвестиционного климата, а также повышение деловой репутации страны на мировой арене. Данный рейтинговый показатель учитывается экспортно-импортными банками и агентствами по страхованию экспортных кредитов экономически развитых стран при рассмотрении вопросов поддержки проектов в этих странах.

I. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ

1.1. Реальный сектор экономики¹

Объем *валового внутреннего продукта (ВВП)* по оперативным данным в 2004 году составил в текущих ценах 5 542,5 млрд. тенге. Прирост реального ВВП по сравнению с 2003 годом составил 9,4%. Эти показатели значительно превысили прогнозные оценки ВВП, представленные в рамках Среднесрочного плана социально-экономического развития на 2004-2006 годы (прогноз ВВП составлял 4 877 млрд. тенге при реальном росте 7%).

Рост реального ВВП обусловлен увеличением реальных объемов производства во всех отраслях экономики: в промышленности – на 10%, сельском хозяйстве – на 0,1%, строительстве – на 11,2%, услуг транспорта и связи – на 12,2%, торговли и прочих услугах – по 10,4%.

В структуре ВВП доля производства товаров составила 45%, услуг – 50,6%.

Объем промышленного производства в 2004 году по сравнению с 2003 годом увеличился на 10,1%, в том числе в горнодобывающей промышленности – на 12,7%, обрабатывающей – на 8,9%, производстве и распределении электроэнергии, газа и воды – на 3,5% (Приложение 1 к разделу I подразделу 1.1, рис. 1.1.1). Доля горнодобывающей промышленности в объеме промышленного производства (52,5%) превысила долю обрабатывающей промышленности (40,4%). На высокие темпы роста производства в горнодобывающей промышленности повлияло увеличение мировых цен на нефть. Расширение инвестиций и потребительского спроса стимулировало развитие обрабатывающих отраслей.

Увеличение объемов производства в горнодобывающей промышленности в 2004 году было обеспечено ростом добычи природного газа – на 25,3%, сырой нефти и попутного газа – на 13,4%, железных руд – на 6,3%, угля и лигнита – на 2,3%.

Более 40% объема обрабатывающей промышленности приходится на металлургическую промышленность и производство готовых металлических изделий, более четверти – на производство пищевых продуктов, включая напитки и табак.

В 2004 году объем валовой продукции сельского хозяйства составил 693,3 млрд. тенге, что на 0,1% больше, чем в 2003 году, в том числе отмечен рост продукции животноводства на 5,3% (в связи с увеличением поголовья скота и птицы и их продуктивности) и сокращение продукции растениеводства – на 2,5% (вследствие снижения урожайности всех зерновых и зернобобовых культур по сравнению с 2003 годом, обусловленного засушливым летом в северных областях страны).

Росту экономики страны во многом способствовала инвестиционная активность отечественного и иностранного капитала. Реализация крупных инвестиционных проектов с участием иностранных инвесторов в нефтедобывающей отрасли, дальнейшее проведение мероприятий в рамках Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 годы, а также осуществление ряда отраслевых программ позволили сохранить на высоком уровне объемы привлекаемых в экономику инвестиций. В целом в 2004 году инвестиции в основной капитал увеличились на 10,6% до 1530,6 млрд. тенге. Основными источниками вложения средств в основной капитал являлись собственные средства хозяйствующих субъектов (65,2%) и иностранные инвестиции (22,6%), бюджетные средства составили 12,2%. Приоритетными отраслями для вложения инвестиций являются добыча нефти и природного газа (35,3%), операции с недвижимым имуществом (18,5%), транспорт и связь (15,2%) и обрабатывающая промышленность (9,8%). Снизилась доля иностранных инвестиций, направленных на создание основных средств предприятий горнодобывающей промышленности (с 74% до 54,7%).

¹ по данным Агентства Республики Казахстан по статистике

В условиях роста промышленного производства наблюдалось увеличение объемов транспортных грузоперевозок на 9,0% до 1 840,0 млн. тонн грузов. Объем услуг, оказанных предприятиями связи, за 2004 год возрос на 32,0%, из них населению – на 21,1%, составив 150,8 млрд. тенге, 51,1 млрд. тенге соответственно.

Численность экономически активного населения в возрасте 15 лет и старше в 2004 году (по предварительным данным) составила 7,8 млн. человек, что больше, чем в предыдущем году на 166 тыс. человек или на 2,2%. Численность занятого в экономике населения в истекшем году увеличилась на 2,6% до 7,2 млн. человек. Число безработных в 2004 году по сравнению с 2003 годом сократилось на 2,2% до 657,4 тыс. человек. Уровень безработицы в 2004 году сложился в 8,4%, доля зарегистрированных безработных в численности экономического активного населения составила 1,5%.

В 2004 году **среднемесячная номинальная заработная плата** в целом по экономике (по предварительным данным) составила 28 270 тенге и возросла по сравнению с прошлым годом на 21,7%, в реальном выражении – на 13,9% (Приложение 1 к разделу I подразделу 1.1, рис. 1.1.2). Рост заработной платы был обусловлен повышением экономической активности в стране вследствие высоких темпов экономического роста, а также социальной политикой, проводимой государством, в рамках которой повысилась заработная плата работников бюджетной сферы, государственных служащих. Повышение оплаты труда наемных работников в 2004 году относительно предыдущего года отмечается по всем видам экономической деятельности. На предприятиях промышленности, торговли, транспорта и связи заработная плата увеличилась на 19-21%, в здравоохранении, образовании и сельском хозяйстве – на 23-25%, работников государственного управления – на 44%.

Среднедушевые номинальные денежные доходы населения в декабре 2004 года составили 14 876 тенге, что на 20,6% выше, чем в декабре прошлого года. Реальные денежные доходы за этот же период возросли на 13,2%. Величина прожиточного минимума в среднем на душу населения повысилась на 7,4%, составив в декабре 2004 года 5 640 тенге. В целом по республике номинальный денежный доход населения в 2004 году превышал прожиточный минимум в 2,3 раза.

1.2. Мониторинг предприятий реального сектора экономики

За 2004 год число предприятий-участников мониторинга увеличилось с 1176 до 1302, в том числе средних и крупных – с 938 до 1015. Доля дохода от реализации продукции участников мониторинга в общем объеме дохода от реализации продукции всех предприятий экономики страны увеличилась с 57,8% в IV квартале 2003 года до 66% в 4 квартале 2004 года.

Продолжены работы по совершенствованию организационного, информационно-методического обеспечения системы мониторинга в следующих направлениях.

Во-первых, усовершенствованы опросные показатели и анкеты в целях упрощения заполнения их предприятиями и преимущественного отражения влияния банковской системы на экономику страны. В этой связи в анкеты введены вопросы для оценки характера и интенсивности изменения таких показателей, как:

- потребность предприятия и степень ее удовлетворения в кредитах и услугах банков;
- задолженность предприятия по кредиту банка;
- объем депозита предприятия в банке;
- структура источников финансирования инвестиций и пополнения оборотных средств предприятия;
- влияние на хозяйственную деятельность предприятия курса тенге к доллару США, евро, российскому рублю и его ожидаемый на краткосрочный период уровень;
- спрос, цены на готовую продукцию предприятий, потребляемое сырье и материалы.

Во-вторых, на основе обновленной системы опросных показателей усовершенствован аналитический обзор складывающейся экономической ситуации и основных тенденций в

реальном секторе по результатам мониторинга предприятий для представления в Правительство и акиматам регионов.

В-третьих, в целях усиления заинтересованности предприятий в стабильном участии в мониторинге Национального Банка и улучшения репрезентативности выборки предприятий проведена работа по совершенствованию информации, направляемой Национальным Банком предприятиям-участникам мониторинга, а именно ежеквартальные формы отраслевого сопоставления наиболее значимых для предприятия финансово-экономических показателей.

В-четвертых, начаты организационно-методические работы по применению результатов мониторинга предприятий (в части оценки финансовой устойчивости и кредитоспособности) в целях рефинансирования банков второго уровня в рамках вексельной программы по формированию рынка обязательств первоклассных эмитентов-предприятий реального сектора экономики.

Результаты ежеквартальных опросов предприятий в течение года позволяют сделать следующие выводы о складывающейся экономической ситуации и основных тенденциях в реальном секторе экономики.

Условия хозяйствования предприятий продолжают оставаться положительными. Большинство предприятий либо не испытывали негативного влияния, либо испытывали положительное влияние на хозяйственную деятельность текущего изменения курса тенге к евро (68,9% опрошенных в IV квартале 2004 году предприятий), российскому рублю (71,4%) и доллару США (69,6%). Кроме того, в I квартале 2005 года большая часть опрошенных предприятий ожидает стабилизацию курса тенге к указанным валютам.

Продолжают улучшаться условия кредитования предприятий. В 4 квартале 2004 года почти треть (30,9%) опрошенных предприятий использовали кредиты для финансирования своей деятельности. Прежде всего, это предприятия промышленности, строительства и торговли. Продолжающаяся тенденция снижения разрыва между фактической процентной ставкой и ее уровнем, приемлемым для предприятий, указывает на повышение интереса предприятий в использовании кредитов. При этом в условиях активного заимствования банками второго уровня на внешних рынках наибольшее сближение фактического и приемлемого уровня происходит по кредитам в иностранной валюте.

Подавляющее большинство участвовавших в опросе предприятий (более 90%) отметили нормальный уровень степени удовлетворения потребности в услугах банков.

Сохраняется относительно стабильная ситуация как с ценами на готовую продукцию, так и с ценами на сырье и материалы.

Экономическое и финансовое положение предприятий улучшилось. В течение года в структуре финансирования как оборотных средств, так и инвестиций высокую роль продолжал играть собственный капитал предприятий.

При этом продолжилась тенденция увеличения удельного веса оборотных средств в активах, достигнутого в IV квартале 37,7% (в IV кв. 2003г. – 32,3%). Объем выручки от реализации продукции за IV квартал компенсировал 20,3% средств, размещенных в активах (в IV кв. 2003г. – 16,9%). Эти данные свидетельствуют об увеличении деловой активности предприятий.

Произошло снижение удельной себестоимости реализованной продукции (59,4 тиын на 1 тенге продукции в IV квартале по сравнению с 63,8 тиын – в I квартале), что повлияло на улучшение финансовых результатов – рентабельности продаж, активов и собственного капитала. Рентабельность продаж (до налогообложения) оставалась в течение года на достаточно высоком уровне (40-42%), что обусловлено ростом этого показателя в добывающей отрасли (с 58,4% до 67,5%). В обрабатывающей же отрасли произошло снижение показателя (с 34,1% до 26,7%). Эти данные подтверждают большую инвестиционную привлекательность добывающей отрасли.

Улучшилась структура капитала реального сектора с точки зрения обеспечения ликвидности текущих активов. Текущие активы полностью покрывают текущие обязательства (коэффициент текущей ликвидности в IV квартале 2004 года составил 1,7 по сравнению с 1,5 в IV квартале 2003 года).

В то же время проявляются негативные факторы. Влияние кредитов банков на инвестиционную активность предприятий остается незначительным, что связано с недостаточной прозрачностью реального сектора и сохранением рисков невозврата кредитных ресурсов.

Средний уровень рентабельности собственного капитала реального сектора в течение года вырос (с 12,3% до 15,4%) и практически сравнялся с уровнем процентных ставок по кредитам банков, однако это обусловлено ростом рентабельности собственного капитала в добывающей промышленности (с 20% до 25%). В обрабатывающей же отрасли произошло снижение показателя (с 13% до 11%), что характерно и для других отраслей (кроме торговли).

1.3. Налогово-бюджетная сфера²

Исполнение государственного бюджета в 2004 году происходило на фоне сохранения положительных процессов в экономическом развитии Республики Казахстан. Как следствие, дефицит государственного бюджета по предварительным данным сложился гораздо меньше его прогнозируемого значения на 2004 год и объема 2003 года. При плановом размере дефицита в 112,9 млрд. тенге его фактическая величина составила 18,7 млрд. тенге (в 2003 году – 46,2 млрд. тенге) или 0,3% к ВВП (в 2003 году – 1,0% к ВВП).

По итогам 2004 года в государственный бюджет поступило 1305,1 млрд. тенге или 23,5% к ВВП (в 2003 году – 22,2%), то есть объем поступлений в государственный бюджет по сравнению с 2003 годом увеличился на 27,7%. Данное повышение связано с ростом налоговых поступлений до 21,4% к ВВП (в 2003 году – 20,5% к ВВП), особенно по корпоративному подоходному налогу, поступлениям за использование природных ресурсов, а также неналоговых поступлений до 1,5% к ВВП (в 2003 году – 1,0% к ВВП).

В 2004 году была продолжена политика снижения налогового бремени на экономику. Максимальная ставка индивидуального подоходного налога была снижена до 20%, тогда как ранее она составляла 30%, а единая ставка социального налога (в 21%) была заменена регрессивной шкалой ставки с максимальной ставкой в 20% и минимальной 7%. Ставка налога на добавленную стоимость снизилась с 16% до 15%.

Несмотря на это, поступления по данным налогам в 2004 году по сравнению с 2003 годом увеличились на 5,6% по индивидуальному подоходному налогу, на 6,5% по социальному налогу и на 5,0% по НДС.

Расходы государственного бюджета по предварительным данным были произведены на 1323,8 млрд. тенге или 23,9% к ВВП (в 2003 году – 23,2% к ВВП). Годовой бюджетный план на 2004 год по финансированию исполнен на 97,0%. Расходы государственного бюджета на 24,6% превысили их уровень в 2003 году. Таким образом, дефицит государственного бюджета составил 18,7 млрд. тенге (в 2003 году – 46,2 млрд. тенге).

В наибольшей степени возросли расходы по статьям топливно-энергетический комплекс и недропользование (в 3,0 раза), жилищно-коммунальное хозяйство (в 2,0 раза). Также значительно было увеличено финансирование сельского, водного, лесного, рыбного хозяйства и охраны окружающей среды, здравоохранения, культуры, спорта, туризма и информационного пространства. Расходы по обслуживанию государственного долга, напротив, сократились.

В последние несколько лет наблюдается постоянное увеличение расходов государственного бюджета, который опережает рост ВВП. Их объем повысился с 23,2% к

² по данным Министерства финансов

ВВП (в 2000 году) до 23,9% к ВВП (в 2004 году) или 2,2 раза в номинальном выражении. В структуре расходов государственного бюджета наибольший рост приходится на капитальные затраты, которые в 2000-2004 годы увеличились почти в 7 раз, тогда как рост текущих расходов в этот период оценивался менее, чем в 2 раза. Как результат, доля капитальных затрат увеличилась до 24,5% (в 2000 году – 7,8%) от общего объема расходов, а доля текущих расходов, а также кредитов и долевого участия снизилась до 72,7% (в 2000 году – 87,8%) и 2,7% (в 2000 году – 4,4%) соответственно.

Таким образом, на протяжении последних лет фискальная политика носит ярко выраженный экспансионистский характер, направленный на увеличение степени участия государства в инвестиционном процессе. Такая политика, хотя и стимулирует экономический рост, является одним из основных факторов сохранения инфляционного давления на экономику Казахстана.

Поступления республиканского бюджета в 2004 году составили 978,4 млрд. тенге или на 4,7% больше, чем было заложено в Законе «О республиканском бюджете на 2004 год». Налоговые поступления в республиканский бюджет увеличились на 35,3% по сравнению с 2003 годом. Размер неналоговых поступлений за год увеличился на 84,4% по сравнению с 2003 годом. Рост расходов республиканского бюджета по сравнению с соответствующим периодом составил 28,7%, увеличение наблюдается по основным статьям затрат. Расходы по предварительным данным были профинансированы на 995,6 млрд. тенге. В результате республиканский бюджет сложился с дефицитом в 17,3 млрд. тенге (в 2003 году – 51,9 млрд. тенге).

Местные бюджеты в 2004 году были исполнены с дефицитом в 12,7 млрд. тенге (в 2003 году – с профицитом в 6,3 млрд. тенге), при этом поступления составили 609,4 млрд. тенге, расходы – 622,1 млрд. тенге.

Правительственный внутренний долг на конец 2004 года составил 231,1 млрд. тенге, увеличившись за год на 38,9% по сравнению с 2003 годом.

Прирост внутреннего долга был обеспечен, главным образом, увеличением среднесрочных казначейских обязательств Министерства финансов, задолженность по которым выросла на 35,4%. В структуре правительственного внутреннего долга их доля на конец 2004 года достигла 88,9%. Несмотря на рост объема краткосрочных облигаций в обращении в 4,0 раза, их доля в объеме долга составила 9,2%. Объем задолженности по индексированным казначейским обязательствам сократился на 50,3%, и их доля в структуре внутреннего долга снизилась до 1,2%. Объем внутренних долговых обязательств, выраженных в иностранной валюте, снизился на 9,7% в результате укрепления курса тенге, тогда как их номинальное значение в долларах США не изменилось.

Внешний долг Правительства за год уменьшился на 19,8% по сравнению с 2003 годом и составил 2,7 млрд. долларов.

1.4. Платежный баланс и внешний долг

Высокие темпы экономического роста и динамичный рост цен на энергоносители мировой экономики сохранились в 2004 году и оказали определяющее влияние на итоги внешнеэкономической деятельности резидентов Казахстана.

Оживление деловой активности и рост внутреннего спроса практически во всех регионах мира обусловили дальнейшее расширение мировой торговли и рост цен на товары, используемые в производстве. В целях стимулирования экономического роста центральные банки развитых стран сохраняли кредитные ставки на относительно низком уровне, что значительно расширило возможности развивающихся стран в привлечении иностранного капитала. 2004 год характеризовался беспрецедентным ростом мировых цен на сырую нефть, стимулируемых как оживлением спроса в особенности со стороны США и стран Азии, так и ограниченностью резервных запасов нефти. Обеспеченные влиянием внешних факторов конкурентные преимущества были использованы Казахстаном в полной мере, что

демонстрируют итоги внешнеэкономической деятельности резидентов за 2004 год (Приложение 1 к разделу I подразделу 1.4).

За год баланс счета текущих операций сложился с профицитом (533 млн. долларов) – результат, который ранее регистрировался только в 2000 году. При высоких темпах роста импорта товаров и услуг и дальнейшем расширении негативного дисбаланса по доходам и текущим трансфертам положительного сальдо текущего счета стало результатом резкого роста поступлений от экспорта товаров, обеспечившего в свою очередь увеличение в 1,8 раза положительного сальдо торгового баланса относительно 2003 года.

Внешнеторговый оборот товаров за 2004 год превысил 34 млрд. долларов, в полтора раза увеличившись по сравнению с 2003 годом. Экспорт товаров составил 20,6 млрд. долларов, увеличившись за год на 56%, а импорт товаров вырос на 45% до 13,8 млрд. долларов. Сопоставление влияния мировых цен и роста физических объемов на стоимостные объемы экспорта и импорта товаров показывает, что при пропорциональных показателях роста увеличение стоимости экспорта было в основном обусловлено ценовым фактором, в то время как доминантой в росте стоимости импорта был рост количественных поставок.

В 2004 году помимо поступлений от текущих операций приток ресурсов в страну обеспечивался масштабным привлечением иностранного капитала как в виде прямых иностранных инвестиций (ИПИ), так и в виде заемных ресурсов, привлеченных на международных рынках капитала. Причем объемы привлеченного финансирования в 2004 году по операциям прямого инвестирования также достигали исторического максимума. В немалой степени эти итоги определялись тенденциями мирового рынка нефти. Валовый приток ИПИ в Казахстан составил в 2004 году свыше 8,4 млрд. долларов. Инвестиции в нефтегазовую отрасль оказали определяющее влияние на распределение валового притока ИПИ по отраслям. Основная часть ИПИ приходилась на добычу нефти и природного газа (63% валового притока ИПИ), геологическую и изыскательскую деятельность (20%). Удельный вес ИПИ в добычу нефти и газа увеличился на 17% по сравнению с 2003 годом.

В 2004 году нетто-приток ссуд и займов, привлеченных негосударственным сектором, составил 4,3 млрд. долларов. Основной вклад в нарастание объемов внешнего заимствования негосударственного сектора был внесен банковским сектором республики. Высокий внутренний спрос и относительно низкая стоимость заемных ресурсов на международных рынках капитала стимулировали привлечение значительных объемов иностранного капитала. Снижению стоимости иностранного капитала для казахстанских заемщиков способствовала высокая оценка инвестиционных возможностей Казахстана. Рейтинги, относящиеся к категории инвестиционных, были присвоены крупнейшими международными рейтинговыми агентствами как республике в целом, так и ведущим казахстанским банкам. В 2004 году банками второго уровня было привлечено займов на 6,3 млрд. долларов, в итоге внешний долг банковского сектора вырос за год более чем на 3,2 млрд. долларов. Более, чем на 1,0 млрд. долларов вырос долг небанковского сектора перед неаффилированными кредиторами, что было обусловлено в основном увеличением в 1,4 раза объемов освоения долгосрочных ссуд предприятиями республики. В целом за 2004 год валовый внешний долг Казахстана увеличился более чем на 9 млрд. долларов и на конец года превысил 31,9 млрд. долларов.

Наряду с ростом экспортных доходов значительный приток внешних финансовых ресурсов обусловил существенный прирост иностранных активов резидентов и значительное улучшение показателей внешней ликвидности республики.

В Приложении 2 к разделу I подразделу 1.4 приведена динамика основных показателей внешнего сектора Казахстана за последние 4 года.

Приток капитала обусловил рост внешней задолженности страны.

Доля валового внешнего долга республики в ВВП в последние годы была достаточно высокой, составляя более 70%. Согласно классификации Международного Банка реконструкции и развития по степени задолженности Казахстан в настоящее время

относится к странам с умеренной задолженностью. В то же время, поскольку более половины объема внешнего долга составляет межфирменная задолженность, которая согласно международной практике рассматривается как подверженная наиболее низкому риску дефолта, отношение валового внешнего долга к ВВП без учета последней составляет 37,7%.

Отношение обслуживания долга к экспорту товаров и услуг показывает ту долю экспортных доходов страны, которая направляется на обслуживание внешнего долга и позволяет оценить способность страны погашать долговые обязательства при резком снижении доходов от экспорта товаров и услуг (Приложение 3 к разделу I подразделу 1.4). В 2004 году, несмотря на значительный рост экспорта товаров и услуг, при увеличении платежей по обслуживанию долга этот показатель несколько увеличился по сравнению с 2003 и 2002 годами (38% в 2004г. против 35,2% и 35,0% в 2002г. и 2003г. соответственно).

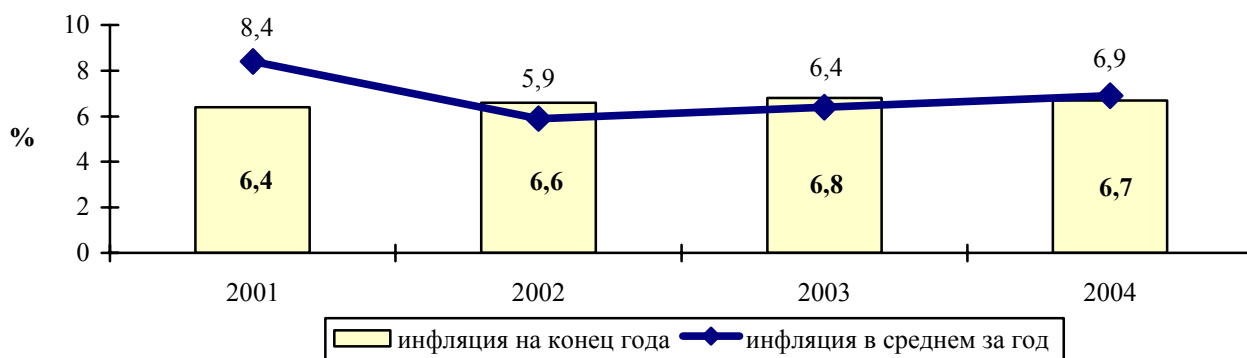
II. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И УПРАВЛЕНИЕ ЗОЛотоВАЛЮТНЫМИ АКТИВАМИ

2.1. Денежно-кредитная политика

Сохранение макроэкономической стабильности в стране наряду с благоприятными внешнеэкономическими факторами способствовало поддержанию высоких темпов экономического роста. Существенный экономический рост, сопровождаемый высоким потребительским спросом и инвестиционной активностью, способствовал сохранению инфляции на стабильном уровне.

В этих условиях в связи с переходом надзорных функций Агентству по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций *основной целью* Национального Банка с начала 2004 года стало обеспечение стабильности цен. На протяжении последних нескольких лет инфляция остается на относительно невысоком стабильном уровне – в пределах 6-7% из расчета на конец года. В 2004 году Национальный Банк продолжил проведение политики, направленной на поддержание низкого уровня инфляции. На конец 2004 года годовая инфляция составила 6,7%. Среднегодовая инфляция осталась в рамках индикативных показателей и составила 6,9%, причем ее уровень повышается на протяжении последних двух лет.

Динамика инфляции



Среди характерных особенностей в динамике инфляции в 2004 году можно выделить три момента.

Во-первых, рост цен по всем группам потребительских товаров и услуг был практически равномерным без ярко выраженных «лидеров». В отличие от предыдущих лет в 2004 году значительный рост потребительских цен отмечался только по отдельным товарным позициям (свинина, яйца), а также в отдельных регионах Казахстана (особенно на отдельные виды жилищно-коммунальных услуг в ряде регионов).

Во-вторых, в летние месяцы отсутствовало сезонное снижение цен. В предыдущие годы в июле или в августе наблюдалось если не снижение, то по крайней мере стабильность цен (в июле 2001 года – снижение на 0,1%, в августе 2002 года – снижение на 0,3%, в июле 2003 года – неизменность цен). В июле и августе 2004 года потребительские цены выросли на 0,2% и 0,4% соответственно. Основной причиной снижения цен в предыдущие годы было резкое удешевление плодоовощной продукции. Если в 2000-2003 годы снижение цен на нее в июле-сентябре (в период основного урожая) достигало от 10% до 17%, то в 2004 году оно составило лишь 7,4%.

Тем не менее, по итогам года рост цен на овощи и фрукты был неожиданно низким – на 5,9%, тогда как в 1999-2003 годы в среднем он составлял около 30%.

В-третьих, волатильность месячных темпов инфляции заметно снизилась. Если в 2002 году максимальный и минимальный месячные темпы роста потребительских цен составляли

1,4% в декабре и (-) 0,3% в августе, соответственно в 2003 году – 1,6% в ноябре и 0,0% в июле, то в 2004 году они оценивались в 1,1% в октябре и 0,2% в мае и июле.

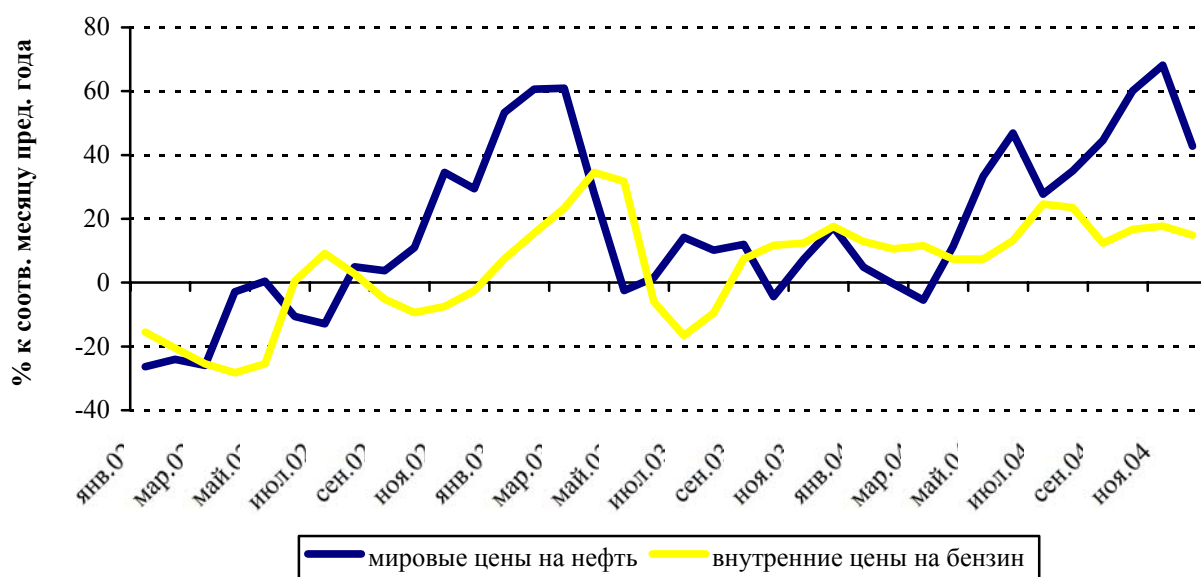
Динамика цен в 2004 году формировалась под воздействием инфляции издержек (рост расходов на заработную плату, приобретаемые ресурсы), инфляции спроса (рост доходов экономических субъектов), а также «импортируемой» инфляции. Несмотря на это, ее уровень сложился на приемлемом уровне, хотя влияние на нее ряда факторов (рост реального ВВП, увеличение денежного предложения, высокие мировые цены на сырьевые ресурсы) превысило как показатели предыдущего года, так и ожидания.

Сохранению инфляционного фона в экономике Казахстана способствует значительное увеличение покупательной способности населения, связанное с ростом их денежных доходов, общим повышением экономической активности. В 2004 году заработная плата в реальном выражении увеличилась на 13,9%. Превышение этих темпов роста над темпами роста производительности труда в реальном выражении – 6,6% (отношение реального ВВП к занятому населению) влечет за собой повышение уровня цен.

Существенное влияние на инфляцию в последние годы, в том числе в 2004, году оказывало значительное расширение денежного предложения, одной из основных причин которого является рост бюджетных расходов (в 2,2 раза за последние 4 года).

Немаловажным фактором, который оказывал влияние на потребительские цены в 2004 году, был «импорт» инфляции. По данным Международного валютного фонда мировые цены на нефть сорта Brent за 2004 год увеличились на 38,5%. Выражаясь в росте внутренних цен на бензин и горюче-смазочные материалы, они создают значительный инфляционный потенциал для роста цен на другие товары и услуги в будущем.

Динамика изменения мировых цен на нефть и внутренних цен на бензин



С другой стороны, сдерживание «импорта» инфляции обеспечивалось снижением цен на импортируемые текстильные и швейные изделия (на 3,0%).

В 2004 году по сравнению с 2003 годом неожиданно сильно выросли **цены предприятий-производителей промышленной продукции с учетом услуг производственного характера** – на 23,8%. Основной прирост цен был обеспечен удорожанием продукции промежуточного потребления на 29,6%, тогда как средства производства, потребительские товары и услуги производственного характера подорожали на 4,7%, 3,9% и 4,3%, соответственно. В разрезе секторов промышленного производства повысились цены в горнодобывающей промышленности (на 38,3%), обрабатывающей

промышленности (на 13,5%) и в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды (на 2,5%). Важнейшим фактором роста цен в промышленности в 2004 году было удорожание газового конденсата на 79,3% и нефти – на 40,6%. В связи с благоприятной внешнеторговой конъюнктурой цены отечественных производителей на цветные металлы увеличились на 27,9%.

Кроме того, в сельском хозяйстве цены увеличились на 4,0%, особенно в животноводстве – на 11,1%.

Увеличение цен в реальном секторе экономики оказывало определенное повышающее воздействие на потребительские цены.

Инструменты денежно-кредитной политики. Для достижения цели по инфляции Национальный Банк проводил операции по изъятию избыточной ликвидности, основными из которых были выпуск краткосрочных нот, привлечение депозитов банков, проведение операций открытого рынка, а также механизм минимальных резервных требований. Уровень денежной базы оставался одним из оперативных показателей.

В течение года Национальный Банк поддерживал свои **основные официальные ставки** слабо положительными в реальном выражении.

Политика последовательного снижения официальных ставок, характерная для предыдущих лет, в условиях неснижения инфляции сменилась политикой их стабилизации и повышения. Поддерживались на уровне конца 2003 года: официальная ставка рефинансирования (7%), норматив минимальных резервных требований (6%). Официальная ставка по операциям репо в течение 2004 года имела разнонаправленную динамику. В августе ее уровень был снижен с 4,5% до 3,5% при одновременном расширении коридора допустимых отклонений с ± 150 базисных пунктов до ± 200 базисных пунктов, а с октября по декабрь данная ставка была постепенно повышена до 4,25% при сохранении коридора допустимых отклонений в ± 200 базисных пунктов. Официальная ставка по займам «овернайт» увеличилась с 8,0% до 8,5%.

Для сдерживания темпов роста инфляции Национальным Банком в 2004 году предпринимались меры по усилению регулирующих воздействий официальных ставок. В частности, для повышения экономической роли ставки рефинансирования переучет векселей производится в соответствии с официальной ставкой рефинансирования при одновременном развитии самой системы вексельного обращения.

Основным инструментом Национального Банка по стерилизации избыточной ликвидности оставались **краткосрочные ноты**.

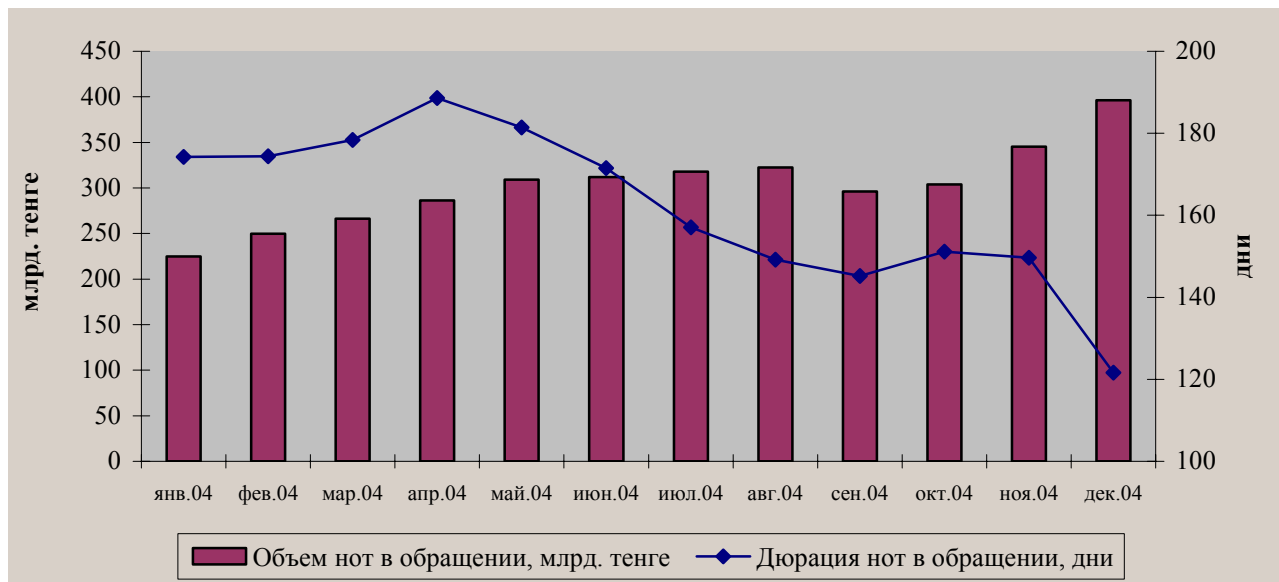
Национальный Банк за год выпустил краткосрочных нот на 561,8 млрд. тенге (уменьшение по сравнению с 2003 годом на 8,3%). Максимальная эмиссия нот пришлась на IV квартал, в течение которого размещение было неравномерным (октябрь – 40,1 млрд. тенге, ноябрь – 73,8 млрд. тенге, декабрь – 85,9 млрд. тенге). Ликвидность банков второго уровня в течение года оставалась на высоком уровне, что, несмотря на незначительное снижение, явилось причиной сохранения высокого объема выпусков краткосрочных нот с целью стерилизации избыточной ликвидности.

Погашение нот Национального Банка в 2004 году, включая выплату вознаграждения, составило 374,8 млрд. тенге. При этом досрочное погашение краткосрочных нот составило 63,9 млрд. тенге, что было обусловлено оперативным восполнением ликвидности на рынке. В результате объем находящихся в обращении краткосрочных нот увеличился в 2,0 раза до 396,1 млрд. тенге (по дисконтированной цене).

Эффективная доходность по краткосрочным нотам снизилась с 5,07% до 3,21% (средневзвешенная доходность за последний месяц года). При этом показатели дюрации по краткосрочным нотам также снижались в течение 2004 года со 174,25 дней на конец января до 121,66 дней на конец декабря. Снижение дюрации краткосрочных нот к концу года связано с сокращением сроков обращения краткосрочных нот, что вызвано, в свою очередь, проводимой политикой Национального Банка, направленной на сокращение

привлекательности нот как инструмента инвестирования пенсионных активов, и постепенным переходом к регулированию ситуации на финансовом рынке посредством краткосрочных ставок.

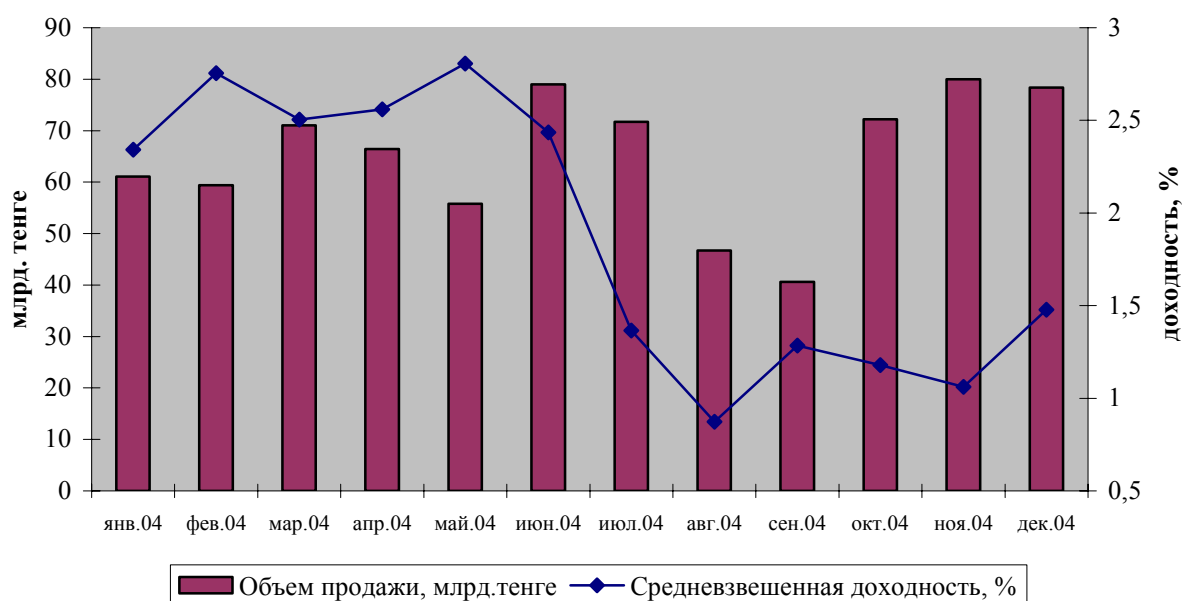
Краткосрочные ноты в обращении (на конец периода)



Важным видом операций Национального Банка оставались *операции открытого рынка*. Однако их объемы по-прежнему ограничивались небольшим объемом портфеля ценных бумаг Национального Банка.

За 2004 год объем проведенных операций репо на вторичном рынке государственных ценных бумаг увеличился на 60,1% до 782,4 млрд. тенге. Срок по данным операциям составил 1,4 дня, доходность – 1,89% годовых.

Операции репо, проведенные Национальным Банком



Операций обратного репо было проведено на 26,0 млрд. тенге, срок по ним составил 7 дней, доходность – 4,95% годовых.

В течение 2004 года Национальным Банком операции по продаже государственных ценных бумаг не совершались. Объем покупок составил 1,8 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 5,89% годовых. Срок до погашения составил 1784 дней.

Большое внимание Национальным Банком в 2004 году уделялось такому инструменту, как **привлечение депозитов банков второго уровня**. За год объем привлеченных тенговых депозитов увеличился более чем в 2,5 раза до 775,7 млрд. тенге, средний срок привлечения которых составил около двух недель по средней ставке 2,50% годовых. Национальным Банком также было привлечено у Министерства финансов депозитов в тенге на 785,0 млрд. тенге по средней ставке 2,9% годовых и средним сроком привлечения один месяц. На конец 2004 года срочные тенговые депозиты банков второго уровня в Национальном Банке увеличились по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года в 3,8 раза до 75,5 млрд. тенге.

На 1 января 2005 года действуют Генеральные соглашения о **предоставлении банковского займа** «овернайт» с 7 банками второго уровня.

В истекшем году было предоставлено займов «овернайт» на 10,7 млрд. тенге (в 2003 году – на 19 млрд. тенге).

Продлены сроки возврата банковских займов, предоставленных банкам для финансирования ОАО «ГРК «АБС-Балхаш» и Казахстанского центра межбанковских расчетов. Аннулирован долг на 1,76 млрд. тенге по АБ «КРАМДС банк», процесс ликвидации по которому завершен. Возврат займов в тенге составил 10,9 млрд. тенге, в долларах США – 3,42 млн. долларов (в 2003 году соответственно 19,1 млрд. тенге и 2,35 млн. долларов).

На конец 2004 года сумма долга по валютным займам составила 0,886 млн. долларов.

В 2004 году продолжала развиваться система вексельного обращения, которая играет определенную роль в повышении экономической роли официальной ставки рефинансирования, по которой Национальный Банк производит **переучет векселей**.

Генеральные соглашения о переучете векселей заключены с 7 банками второго уровня. В 2004 году в списке первоклассных эмитентов числилось 11 предприятий. Векселя 7 предприятий были предоставлены учетными конторами для переучета Национальным Банком. В 2004 году к переучету принято 699 векселей на 5,7 млрд. тенге (в 2003 году соответственно 368 векселей на 1,5 млрд. тенге). Погашено векселей на 4,2 млрд. тенге.

На конец 2004 года в портфеле Национального Банка имелось векселей на 2,3 млрд. тенге (на 1 января 2004 года – на 770,7 млн. тенге).

Национальный Банк в 2004 году сохранял режим плавающего **обменного курса тенге**, который обуславливает колебания курса в зависимости от спроса и предложения денег.

В 2004 году продолжилась тенденция укрепления курса тенге по отношению к доллару США. Для сглаживания колебаний курса Национальный Банк участвовал на внутреннем валютном рынке в качестве покупателя. Всего за 2004 год объем чистой покупки иностранной валюты Национальным Банком составил 3,6 млрд. долларов. Кроме того, Национальный Банк проконвертировал Министерству финансов валюту на 1,0 млрд. долларов с целью пополнения активов Национального фонда.

Национальный Банк намерен и в дальнейшем **усиливать меры воздействия по операциям денежно-кредитной политики**, способствовать дальнейшему повышению регулирующей роли своих основных ставок и фокусировать свои усилия на согласовании ставок по различным видам инструментов денежно-кредитной политики. Будут расширяться операции открытого рынка, приняты меры по увеличению собственного портфеля ценных бумаг и развитию новых финансовых инструментов.

Для снижения инфляционного давления Национальным Банком при необходимости могут быть приняты меры по ужесточению денежно-кредитной политики. Одной из мер стало повышение официальной ставки рефинансирования в начале 2005 года. Однако по мере снижения инфляционного потенциала в экономике предполагается постепенное ее понижение.

Ужесточение денежно-кредитной политики предполагает изменение направления влияния официальных ставок Национального Банка на рыночные ставки по кредитам. Если в предыдущие годы меры Национального Банка были направлены на решение задачи по активизации деятельности банков по кредитованию экономики, в том числе и по снижению ставок, то в условиях необходимости недопущения «перегрева экономики» вопрос снижения ставок уже не ставится как самоцель. Уровень ставок в экономике должен формироваться на рыночной основе адекватно тем рискам и факторам, которые складываются исходя из реальной ситуации.

Для снижения остроты проблемы избыточной ликвидности и более гибкого регулирования ликвидности банков будут внесены соответствующие изменения в механизм формирования минимальных резервных требований.

В целях усиления регулирования процентных ставок на финансовом рынке предполагается значительное снижение сроков обращения краткосрочных нот. В этих условиях главным инструментом стерилизации избыточной ликвидности станут депозиты банков в Национальном Банке.

Ожидается, что, несмотря на предусмотренные меры по ограничению ликвидности, в предстоящие три года годовые приросты денежных агрегатов будут обеспечивать сохранение существующих темпов экономического роста.

Для повышения эффективности процесса принимаемых решений Национальным Банком будет создан **консультационно-совещательный орган по денежно-кредитной политике** с участием представителей Национального Банка и заинтересованных государственных органов, Парламента, научных кругов, а также финансового и реального секторов экономики.

Для усиления регулирующих свойств официальной ставки рефинансирования Национальный Банк планирует внедрить в практику **периодический (ежеквартальный) пересмотр и установление официальной ставки рефинансирования** в зависимости от общего состояния денежного рынка, спроса и предложения по займам, уровня инфляции и инфляционных ожиданий.

Денежные агрегаты. В 2004 году сохранение высоких темпов экономического роста сопровождалось значительным расширением денежного предложения. В этот период темпы прироста денежной базы и наличных денег в обращении (M0) сложились максимальными за последние 9 лет, а по денежной массе – за последние 5 лет.

Уровень **денежной базы** оставался одним из оперативных показателей, используемых Национальным Банком при реализации денежно-кредитной политики. В 2004 году денежная база расширилась на 82,3% до 577,9 млрд. тенге. Основным фактором ее расширения является значительный рост чистых международных резервов Национального Банка.

Сохранение высоких цен на нефть на мировых рынках способствовали значительному притоку экспортной валютной выручки в экономику. Выросли заимствования банков на мировых финансовых рынках, и как результат предложение иностранной валюты на внутреннем валютном рынке превысило спрос на нее. В этих условиях Национальный Банк накапливал валютные активы (в 2004 году чистые валютные запасы Национального Банка удвоились). Выросли активы в золоте (10,7%) в связи с проведением Национальным Банком операций и роста его цены на мировых рынках на 5%. В результате в 2004 году чистые международные резервы Национального Банка увеличились на 87,1% и достигли 9,3 млрд. долларов, что является максимальным показателем с момента обретения Казахстаном независимости.

С другой стороны, покупка Национальным Банком иностранной валюты на внутреннем валютном рынке привела к увеличению ликвидности банков. Поэтому в 2004 году Национальный Банк продолжал одновременно проводить активную политику по стерилизации образовавшейся избыточной ликвидности банковской системы путем выпуска краткосрочных нот.

В итоге операции Национального Банка по стерилизации избыточной ликвидности позволили частично нейтрализовать значительный рост его чистых международных резервов.

В течение 2004 года наибольшее (на 5,8%) сжатие денежной базы наблюдалось как обычно в январе, что объясняется значительным ростом остатков на счетах Правительства в Национальном Банке из-за сезонного снижения расходов Правительства. Два максимальных расширения денежной базы произошли в мае на 13,9% и в декабре на 18,1%, что связано с ростом чистых международных резервов Национального Банка, в то время как чистые внутренние активы Национального Банка снизились.

С 1 января 2004 года в обзор широкой денежной массы (M3), помимо счетов Национального Банка и банков второго уровня, включаются счета кредитных товариществ. Поэтому динамика денежной массы анализируется на основе монетарного обзора депозитных организаций, который включает консолидированный обзор Национального Банка, банков второго уровня и кредитных товариществ.

Увеличение *денежной массы* за 2004 год на 68,2% до 1634,7 млрд. тенге происходило на фоне роста деловой активности субъектов экономики. В результате уровень монетизации экономики увеличился в течение года с 21,1% до 29,5%, что является самым высоким показателем в экономике за последние годы.

Увеличение как чистых внешних активов банковской системы и кредитных товариществ (депозитных организаций), так и их внутренних активов стали основными факторами роста денежной массы.

Следует отметить, что рост чистых внешних активов депозитных организаций на 64,7% был обусловлен увеличением золотовалютных активов Национального Банка, поскольку чистые внешние активы банков второго уровня снизились.

Продолжающийся рост объемов кредитования экономики остается значимым фактором увеличения денежной массы в 2004 году. Прирост требований депозитных организаций к экономике за 2004 год по сравнению с предыдущим периодом составил 52,0%. В результате внутренние активы депозитных организаций за год выросли на 71,1%.

Вследствие опережающего темпа роста депозитов резидентов в депозитных организациях по сравнению с наличными деньгами в обращении сохранилась позитивная тенденция увеличения доли депозитов в структуре денежной массы. В течение 2004 года этот показатель вырос с 75,5% до 77,6%.

Значение денежного мультипликатора снизилось с 3,07 до 2,83. При этом однозначно оценить данное изменение достаточно сложно. С одной стороны, коэффициент предпочтения наличности, то есть отношение наличных денег в обращении к депозитам резидентов в депозитных организациях, снизился с 0,33 до 0,30, что говорит о росте предпочтений населения держать свои свободные средства в виде депозитов. С другой стороны, коэффициент резервирования, то есть отношение депозитов депозитных организаций в Национальном Банке и наличных денег в их кассах к депозитам резидентов в депозитных организациях, увеличился с 0,11 до 0,16, что объясняется ростом депозитов банков в Национальном Банке в условиях стерилизации избыточной ликвидности банковской системы.

В 2004 году рост *наличных денег в обращении* составил 56,8% до 410,9 млрд. тенге. Это объясняется в основном сохранением высоких темпов экономического роста, способствующих повышению спроса на деньги, в том числе и на наличные деньги, ростом

номинальных и реальных доходов населения, увеличением текущих расходов государства на выплату заработной платы.

Действительно за 2004 год ВВП в реальном выражении вырос на 9,4%, а реальный объем розничного товарооборота по всем каналам реализации – на 10,6%.

Рост деловой активности субъектов экономики, в свою очередь, привел к увеличению денежных доходов населения и среднемесячной заработной платы. Так, за 2004 год по сравнению с 2003 годом рост номинальных и реальных денежных доходов населения составил 21,0% и 13,2% соответственно. Среднемесячная номинальная заработная плата за 2004 год выросла на 21,7%.

Рост денежных доходов населения и заработной платы также обусловлен повышением заработной платы работников бюджетных организаций и государственных служащих, а также продолжающейся еще с прошлого года политикой государства по увеличению пенсий на дифференцированной основе и увеличением социальных пособий с января 2004 года. Кроме того, с 1 января 2004 года был повышен размер минимальной заработной платы на 32%. В результате за 2004 год по сравнению с предыдущим годом расходы государства на выплату заработной платы выросли на 41,3%, а на выплату социальных трансфертов – на 13,5%.

Таким образом, в 2004 году расширение денежной базы объясняется значительным увеличением чистых международных резервов Национального Банка. Активная кредитная политика, проводимая банками второго уровня, обусловила рост денежной массы, а наличные деньги в обращении выросли вследствие роста доходов населения и среднемесячной заработной платы.

Постепенный переход от целевых показателей по денежной базе и золотовалютным резервам к целевым показателям по инфляции, что в большей мере соответствует основной цели Национального Банка по снижению инфляции, предпринят на пути к ***переходу к принципам инфляционного таргетирования.***

В плане подготовки к переходу на инфляционное таргетирование Национальный Банк с 2000 года установил 3-х летний горизонт планирования денежно-кредитной политики. С 2004 года рассчитывается индекс «базовая инфляция» и выпускается обзор инфляции.

Необходимым элементом инфляционного таргетирования также является модель трансмиссионного механизма, которая позволяет повысить точность прогнозов по инфляции, оценить влияние мер, принимаемых в области денежно-кредитной политики, на инфляцию.

К настоящему времени разработана схема и создана модель денежной трансмиссии в Казахстане (Приложение 1 к разделу II подразделу 2.1).

По приглашению Национального Банка в сентябре 2004 года состоялся визит миссии Международного валютного фонда в рамках предоставления технической помощи по внедрению принципов инфляционного таргетирования в Республике Казахстан. Миссией был отмечен значительный прогресс Национального Банка в этом направлении. По итогам встреч членов миссии с представителями Национального Банка, Агентства Республики Казахстан по статистике и коммерческих банков был представлен отчет, в котором предложены рекомендации по дальнейшим мерам по внедрению режима инфляционного таргетирования в республике. В частности, полезными из них являются следующие рекомендации:

- должен быть создан комитет денежно-кредитной политики с участием независимых внешних членов из числа квалифицированных кандидатов с правом рассмотрения стратегических вопросов денежно-кредитной политики, включая прогнозы по инфляции;
- в области правовых полномочий Национального Банка необходимо обеспечить защиту верхнего уровня управления от произвольного освобождения за исключением случаев серьезного проявления халатности или неправомерного поведения;
- сосредоточить внимание Национального Банка на автономном прогнозировании показателей реального сектора экономики, в частности, ВВП.

2.2. Золотовалютные активы Национального Банка и управление ими

Динамика показателей золотовалютных активов. Валовые золотовалютные активы Национального Банка на 1 января 2005 года составили 9,3 млрд. долларов США, увеличившись за год на 4,3 млрд. долларов. На их изменение повлияло увеличение активов в свободно-конвертируемой валюте на 4,2 млрд. долларов и активов в монетарном золоте – на 77,6 млн. долларов.

На рост валовых валютных активов в 2004 году оказывали воздействия как внутренние, так и внешние факторы. Так, валютный рынок Казахстана находился под влиянием превышения предложения свободно-конвертируемой валюты над спросом на нее. Нетто-покупка Национального Банка на Казахстанской фондовой бирже за год составила 3,3 млрд. долларов, а нетто-покупка на внебиржевом рынке – 308,4 млн. долларов.

Другой причиной роста валовых валютных активов было поступление иностранной валюты в пользу Министерства финансов на 1,7 млрд. долларов. Наиболее значительные суммы поступили в виде оплаты налогов от компаний нефтегазового сектора в размере 1,6 млрд. долларов и от Правительства России за аренду комплекса «Байконур» в сумме 115,0 млн. долларов.

В тоже время Национальный Банк осуществил выплаты по внешнему долгу Правительства на 1,0 млрд. долларов и продал Национальному фонду 1,0 млрд. долларов.

Рост стоимости активов в драгоценных металлах, оцененных в долларах США, был вызван ростом цен на золото на мировых рынках. Цена на золото за год выросла с 417,25 долларов за 1 тройскую унцию до 438,00 долларов или на 5,0%, что привело к увеличению данного резервного актива на 43,0 млн. долларов.

Национальный Банк осуществил покупки золота на внутреннем рынке на 34,7 млн. долларов.

По итогам проведенных Национальным Банком операций чистые золотовалютные активы увеличились за год на 4,3 млрд. долларов до 9,3 млрд. долларов (Приложение 1 к разделу II подразделу 2.2, табл.2.2.1).

Управление портфелем золотовалютных активов. Рыночная стоимость активов, переданных во внешнее управление, на конец 2004 года составила эквивалент 492,9 млн. долларов или 6% от общей рыночной стоимости золотовалютных активов³.

В процессе управления портфелями золотовалютных активов и Национального фонда в 2004 году были использованы такие новые инструменты, как:

- фьючерсы на 3-х месячные Euribor;
- опционы на 3-х месячные Euribor;
- корпоративные облигации;
- ипотечные облигации IO – interest only (MBS);
- опцион «страдл» по валютам;
- отзывные ценные бумаги (continues call).

Постановлением Правления Национального Банка от 27 августа 2004 года №115 «Об утверждении Инвестиционной стратегии по управлению золотовалютными активами Национального Банка» принята новая инвестиционная стратегия, вступившая в действие с 1 октября 2004 года. В соответствии с данной стратегией золотовалютные активы разделены на долгосрочный портфель валютных активов, краткосрочный портфель валютных активов, портфель золота и портфель ликвидности.

Изменения в стратегии управления золотовалютными резервами можно характеризовать как реакцию на рыночные ожидания и беспокойство о снижении доходности по инструментам с фиксированной доходностью в связи с началом цикла повышения процентных ставок в США со второй половины 2004 года. Так, в течение года не производились переводы средств из краткосрочного портфеля золотовалютных резервов в

³ включая тип мандата денежного рынка США, находящегося во внешнем управлении до 31 декабря 2004 года

долгосрочный, несмотря на значительный приток долларов США от операций на внутреннем рынке, а с 4 квартала это было закреплено изменениями в стратегии, вводящими в состав инвестиционных портфелей краткосрочный портфель активов, инвестируемый на 70% в доллары США и на 30% – в евро и эталонном, для которого служат короткие 3-месячные государственные векселя США и Германии. Данные изменения являются временным решением в качестве ответа на сложившуюся ситуацию, и дюрация инвестиционных портфелей, вероятнее всего, будет повышена после окончания цикла ужесточения монетарной политики в США.

Долгосрочный портфель золотовалютных активов. Рыночная стоимость долгосрочного портфеля золотовалютных активов на начало 2004 года составляла 3,4 млрд. долларов, на конец года – 3,6 млрд. долларов. Инвестиционный доход (реализованный и нереализованный) по портфелю составил 231,1 млн. долларов.

Доходность долгосрочного портфеля золотовалютных активов за год, выраженная в долларах США, составила 6,86%. При доходности эталонного портфеля 6,56% сверхдоходность составила 30 б.п. (Приложение 2 к разделу II подразделу 2.2, рис. 2.2.1).

В связи с принятием новой инвестиционной стратегии с начала четвертого квартала был осуществлен переход к новому эталонному портфелю. В эталонный портфель были включены такие валюты, как канадский доллар, датская крона, австралийский доллар, шведская крона и швейцарский франк. Включение новых валют в эталонный портфель позволит занимать большее число активных позиций в страновом и валютном распределении, что дает потенциальную возможность увеличения сверхдоходности.

В связи с риском роста инфляции были включены в портфель инструменты, защищающие активы от обесценения в случае роста инфляции, например, индекс US Treasuries Inflation-Linked.

Сверхдоходность долларовых субпортфелей во внешнем управлении в 2004 году без учета комиссионного вознаграждения по субпортфелю под управлением Управляющего 1 составила 19 б.п., а по субпортфелю под управлением Управляющего 2 – 143 б.п., с учетом комиссионного вознаграждения – 7 б.п. и 101 б.п. соответственно. Сверхдоходность евро субпортфеля во внешнем управлении за первое полугодие 2004 года без учета комиссионного вознаграждения составила (-75) б.п., а с учетом комиссионного вознаграждения (-80) б.п. По причине отрицательной сверхдоходности с начала управления (-75) б.п. постановлением Правления Национального Банка от 3 июля 2004 года №88 принято решение о расторжении Соглашения об инвестиционном управлении с Управляющим 3. Рыночная стоимость на момент расторжения, 14 июля 2004 года, составила 158,7 млн. долларов (Приложение 3 к разделу II подразделу 2.2).

Секторное распределение долгосрочного портфеля золотовалютных активов во внутреннем и внешнем управлении. Управляющие уменьшили за год долю денег и их эквивалентов на 3,3% до 3,0%, долю агентских ценных бумаг на 8% до 14,9%, долю ценных бумаг международных финансовых организаций – на 0,7% до 0,2%, долю ценных бумаг, обеспеченных активами – на 0,8% до 7,2%, увеличили долю государственных ценных бумаг на 11,3% до 71,1% (при этом доля инфляционных ценных бумаг США составила 4,8% на конец 2004 года), долю корпоративных ценных бумаг на 1,8% до 3,7%. Распределение на кривой доходности валютных активов во внутреннем управлении по кварталам 2004 года представлено в Приложении 1 к разделу II подразделу 2.2, табл. 2.2.2.

Краткосрочный портфель золотовалютных активов. Общая доходность данного субпортфеля составила 4,26%, при доходности эталонного портфеля в 4,16% принесла сверхдоход в 10 б.п. (Приложение 2 к разделу II подразделу 2.2, рис. 2.2.2).

Сверхдоходность субпортфеля во внешнем управлении без учета комиссионного вознаграждения составила 8 б.п. Сверхдоходность с начала управления составила 170 б.п. С целью сокращения расходов по внешнему управлению постановлением Правления Национального Банка от 15 декабря 2004 года №165 расторгнуто Соглашение по

инвестиционному управлению от 13 сентября 2001 года №482 с внешним управляющим по типу мандата денежного рынка США (Управляющий 4).

Портфель ликвидности золотовалютных активов. Рыночная стоимость данного портфеля на начало 4 квартала 2004 года составила 1,3 млрд. долларов, на конец года – 551,8 млн. долларов.

В связи с большим числом притоков и оттоков из краткосрочного валютного портфеля золотовалютных активов, связанных с внешними платежами, покупкой/продажей валюты на внутреннем рынке, платежами Министерства финансов, оплатой внешнего долга, был выделен портфель ликвидности золотовалютных активов. Данный портфель служит для осуществления денежно-кредитной политики, и через него осуществляются все потоки и различные платежи. Он не включается в оценку доходности портфелей золотовалютных активов и не имеет эталонного портфеля. Ограничение по минимальному объему, который составляет 300,0 млн. долларов исполнялось.

Портфель золота. Рыночная стоимость портфеля золота на начало 2004 года составила 725,9 млн. долларов, на конец года – 803,6 млн. долларов. В течение года объем поступлений составил 90 724,163 унций золота.

Доля портфеля золота относительно уровня золотовалютных активов на конец года составила 9,3%.

III. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И КОНТРОЛЬ

Либерализация валютного режима осуществляется поэтапно с учетом особенностей развития казахстанской экономики, а также внутренних и внешних факторов, определяющих устойчивость экономического роста и экономическую политику Правительства.

Основная цель первого этапа либерализации валютного режима сводилась к повышению эффективности использования валютных средств за счет расширения инвестиционных возможностей резидентов Казахстана. Это вызвало необходимость смягчения режима валютного регулирования в отношении инвестиций в ценные бумаги нерезидентов инвестиционного качества и прямых инвестиций резидентов за рубеж, расширяющих производственный потенциал республики, создающих условия для проникновения на новые перспективные рынки и предоставляющих необходимый уровень контроля над объектами инвестирования.

Указанные мероприятия были реализованы с принятием изменений в действующие Законы «О валютном регулировании», «О лицензировании» и доработкой нормативной правовой базы Национального Банка.

Целью дальнейших направлений по либерализации режима валютного регулирования является создание условий для последующей отмены ограничений на проведение валютных операций и перехода на принципы полной конвертируемости национальной валюты, начиная с 2007 года.

Мероприятия, определенные Программой либерализации валютного режима в Республике Казахстан на 2005-2007 годы, реализует новый Закон «О валютном регулировании и валютном контроле», проект которого в настоящее время находится на рассмотрении Парламента.

Реализацию Программы либерализации валютного режима предполагается проводить наряду с совершенствованием информационной базы по внешнеэкономическим операциям, что позволит обеспечить эффективный переход от разрешительного порядка проведения валютных операций к системе последующего мониторинга и селективного контроля.

Во исполнение мероприятий Перспективного плана сотрудничества в области валютного регулирования и валютного контроля, одобренного Советом руководителей центральных (национальных) банков государств-участников ЕврАзЭС в ноябре 2003 года, Национальным Банком разработано Соглашение между центральными (национальными) банками и Правительствами государств-участников ЕврАзЭС об основополагающих принципах политики в области валютного регулирования и валютного контроля по операциям, связанным с движением капитала. Данный проект наряду с прочим определяет перечень приоритетных валютных операций, в отношении которых государства-участники ЕврАзЭС намерены постепенно либерализовать действующие национальные валютные режимы.

Лицензирование операций, связанных с использованием валютных ценностей. Национальным Банком в 2004 году выдано 1 523 лицензии на следующие виды операций:

1) на проведение операций, связанных с движением капитала – 1325, в том числе по экспортно-импортным операциям – 1199, инвестиций за границу – 41, в оплату имущественных прав на недвижимость – 35, предоставление кредитов – 50;

2) на открытие счетов – 79, включая юридическими лицами-резидентами за рубежом – 69, физическими лицами-резидентами за рубежом – 10;

4) на проведение обменных операций – 119.

Совершенствование процедур лицензирования и административного производства позволило обеспечить комплексный подход к выявлению правонарушителей во время лицензирования валютных операций, что способствовало повышению дисциплины исполнения обязательств по внешнеэкономическим договорам и возвращению средств в страну.

С внедрением автоматизированной схемы **экспортно-импортного валютного контроля** проведение его перешло на качественно новый уровень. Доступ филиалов к выходным аналитическим формам программного продукта обеспечивает их участие в системе централизованного ведения сведений об административных правонарушениях.

В 2004 году по результатам обработки данных автоматизированной схемы экспортно-импортного валютного контроля выявлено и направлено в филиалы Национального Банка 1800 фактов возможных нарушений, в Агентство по борьбе с экономической и коррупционной преступностью – 2650, в Комитет таможенного контроля Министерства финансов – 3240 в виде невозврата средств в республику для возбуждения административных и уголовных дел. Достоверные данные по суммам невозврата экспортной выручки и товара по импорту также предоставлены в Администрацию Президента.

Административное производство в области нарушений валютного законодательства. В 2004 году Национальным Банком возбуждено 620 дел об административных правонарушениях в области валютного законодательства и статистического учета. Из них 462 дел рассмотрено центральным аппаратом Национального Банка и по 70,2% наложено штрафных санкций на 23,8 млн. тенге. Филиалами Национального Банка рассмотрено 83 дела, из них по 79 делам (95% от рассмотренных дел) наложено взысканий на 1,98 млн. тенге. В судебные органы направлено 71 дело, из которых по 49 делам наложено санкций на 1,7 млн. тенге.

Таким образом, одним из результатов деятельности Национального Банка (в том числе его филиалов) по рассмотрению дел об административных правонарушениях в области валютного законодательства стало пополнение республиканского бюджета на 25,49 млн. тенге.

Инспектирование по вопросам валютного контроля. Национальным Банком, помимо планирования деятельности филиалов Национального Банка по проведению проверок путем утверждения Планов инспектирования, осуществляется контроль и анализ результатов проведенных проверок на основании представляемых филиалами отчетов и материалов. Так, в 2004 году рассмотрено 205 материалов по результатам проверок филиалов уполномоченных банков. Всего филиалами Национального Банка проведено 939 проверок банков второго уровня, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, других юридических лиц на предмет соблюдения валютного законодательства.

IV. ПОКАЗАТЕЛИ НАЛИЧНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

Устойчивое развитие ряда отраслей экономики, а также увеличение доходов населения влекут за собой увеличение потребностей в наличных деньгах и способствуют росту выпуска наличных денег в обращение, увеличению обороту наличных денег, проходящих через кассы банков второго уровня.

Эмиссионные операции Национального Банка. За 2004 год из резервных фондов Национального Банка в обращение было выпущено наличных денег на 485,5 млрд. тенге, изъято из обращения 339,8 млрд. тенге. Эмиссионный результат сложился положительным и составил 145,7 млрд. тенге, что на 72,8% больше, чем за 2003 год.

Увеличение эмиссионного показателя связано с большими объемами выпуска денег во втором полугодии. В январе наличные деньги в обращении уменьшились на 11,3 млрд. тенге. Это сравнительно невысокий отрицательный эмиссионный результат, и наличные деньги, выпущенные в конце 2003 года, в большей массе остались в обращении. С июня по август эмиссия наличных денег составила 50,2 млрд. тенге, что превышает эмиссию летнего периода предыдущего года на 37%. Характерной особенностью 2004 года является увеличение наличных денег в обращении в ноябре, хотя в предыдущие годы этот месяц характеризовался изъятием.

В разрезе регионов во всех областях, за исключением г. Алматы, зафиксированы положительные эмиссионные результаты. Наиболее эмитируемыми областями остаются области с развитым промышленным производством: Восточно-Казахстанская (40,4 млрд. тенге) и Карагандинская (42,3 млрд. тенге) области. Снижение эмиссионного результата зафиксировано только в Западно-Казахстанской области по сравнению с показателем прошлого года. Увеличение выпуска наличных денег к 2003 году отмечается в Актыбинской области – тенденция, наблюдаемая с прошлого года, а также в Мангистауском и Южно-Казахстанском регионах.

В течение 2004 года Национальным Банком в обращение было выпущено 14 видов юбилейных и памятных монеты (Приложение 2 разделу IV).

Поддержание качественного физического состояния банкнот и монет национальной валюты. За 2004 год из обращения было изъято ветхих банкнот и дефектных монет на сумму 58,2 млрд. тенге. Наибольшие объемы изъятия приходятся на банкноты номиналом 5000 тенге.

Продолжается изъятие из обращения банкнот и монет, переставших быть законным платежным средством. За год денежных знаков было изъято на 327,9 млн. тенге. Наибольшие объемы изъятия приходятся на банкноты старого образца 1000 и 2000 тенге (106,8 млн. тенге и 175,4 млн. тенге соответственно). В результате на 1 января 2005 года в обращении остается 0,9% этих денежных знаков от суммы изготовленных.

За год было уничтожено ветхих банкнот, утративших силу законного платежного средства, на 112,3 млрд. тенге.

Кассовые обороты наличных денег банков. В течение года кассовые обороты банков ежемесячно увеличивались. Самое значительное увеличение было в марте, июне и декабре, чему способствовали два праздника в марте, начало сезона отпусков в июне, и в декабре – доосвоение расходной части бюджета и новогодние праздники.

Показатели оборота наличных денег, проходящих через кассы банков, показывают сохраняющийся опережающий рост выдаваемого объема наличных денег над ростом сумм, поступающих в кассы банков.

Объем поступлений наличных денег в кассы банков за год составил 3 138,0 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с прошлым годом на 37,7%. Объем выдач наличных денег возрос на 43,2% до 3 350,6 млрд. тенге. Как видно из Приложения 1 к разделу IV, увеличение оборотов произошло практически по всем статьям кассового оборота. Исключение составляют выдачи наличных денег предприятиям транспорта и связи, что

отмечалось и в предыдущем году, выдачи на оплату продукции сельского хозяйства и страховым организациям.

Коэффициент возврата наличных денег в кассы банков уменьшился на 3,7 процентных пункта и составил 93,7%.

В доходной части кассового оборота, как и прежде, доминирующими статьями остаются поступления:

- от реализации товаров, услуг и выполненных работ (30,6%);
- от продажи иностранной валюты (22%);
- на счета по депозитам физических лиц, которые увеличились по сравнению с 2003 годом почти в два раза (11%).

Основную долю выдач наличных денежных средств из кассы банков составляют:

- выдачи наличных денег на оплату товаров, услуг и выполненных работ (21,8%);
- выдачи со счетов по депозитам физических лиц (15,4%);
- выдачи на загрузку банкоматов, увеличивающиеся благодаря увеличению числа пользователей платежных карточек, росту сети банкоматов и повышению средней заработной платы и пособий (13,7%).

В общей массе выданных наличных денег наибольшее увеличение, в полтора раза, отмечается по статье «выдачи займов физическим и юридическим лицам», что отражает активизацию кредитования населения банками.

Укрепление национальной валюты уменьшает склонность населения к сохранению средств в иностранной валюте. В результате увеличиваются поступления на депозиты физических лиц, и, как следствие, растут выдачи с этих счетов, в некоторой части подменяя собой продажу иностранной валюты. Кроме того, увеличение доходов населения способствует повышению доверия к заемщикам, что отражается на увеличении объемов кредитования.

Поступления и выдачи наличных денег по статьям, отражающим реализацию товаров, работ и услуг, являются самыми большими из всех статей кассового оборота. Эти объемы вместе с темпами роста по этим статьям вызывают сомнение в соблюдении банками требований законодательства об осуществлении безналичных платежей между юридическими лицами при превышении суммы 4000-кратного месячного расчетного показателя. В этой связи встает задача перед Агентством по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций по проведению проверок банков на предмет соблюдения ими требований законодательства об указанном ограничении.

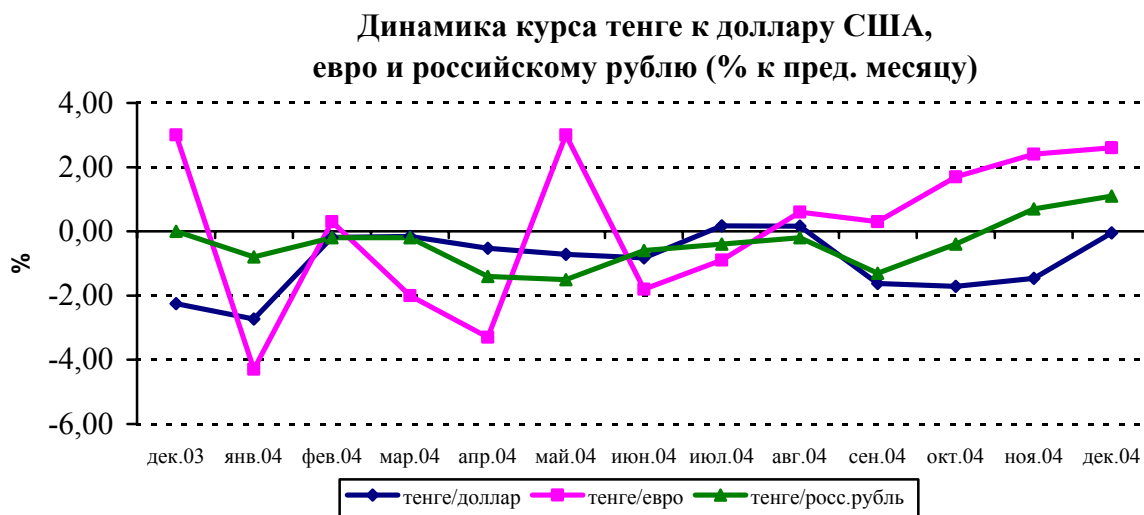
V. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

5.1. Валютный рынок

Ситуация на внутреннем валютном рынке в течение 2004 года формировалась в условиях роста поступлений экспортной валютной выручки и заимствований банков второго уровня и корпоративного сектора на внешних рынках, а также определялась конъюнктурой на мировом валютном рынке. Значительные объемы иностранной валюты, поступающей в экономику, способствовали увеличению оборота операций как на бирже, так и на межбанковском рынке.

Средневзвешенный обменный курс тенге за 12 месяцев составил 135,92 тенге за доллар. Биржевой курс на конец периода составил 130,00 тенге за доллар. С начала года в номинальном выражении тенге укрепился к доллару США на 9,30%. Наиболее высокая скорость укрепления наблюдалась в январе и октябре (2,73% и 1,71%, соответственно). В течение года девальвация тенге наблюдалась в июле и августе (0,17% и 0,16%).

За 2004 год официальный курс тенге по отношению к евро и российскому рублю также укрепился на 5,3% и 1,7% соответственно.



В 2004 году объем биржевых торгов в долларовой позиции превысил аналогичный показатель 2003 года на 46,6% до 9,3 млрд. долларов.

На внебиржевом валютном рынке объем операций увеличился на 20,2% до 8,3 млрд. долларов.

Операции с российскими рублями и евро занимали незначительные доли в обороте биржевого и внебиржевого сегментов валютного рынка. На биржевом рынке объем операций с российскими рублями увеличился в 4,4 раза до 120,5 млн. российских рублей. Объем операций с евро увеличился в 9,2 раза до 50,1 млн. евро. На внебиржевом валютном рынке объемы конверсионных операций с российскими рублями и евро увеличились в 2,7 раза и 3,6 раза до 1486,8 млн. российских рублей и 102,9 млн. евро соответственно.

Как и в предыдущие годы на рынке наличной иностранной валюты предпочтение отдавалось доллару США, и соответственно на данном сегменте рынка преобладали операции по покупке этой иностранной валюты. Так за 2004 год объемы нетто-продаж долларов США обменными пунктами составили 2661,9 млн. долларов, увеличившись на 16,9% по сравнению с 2003 годом.

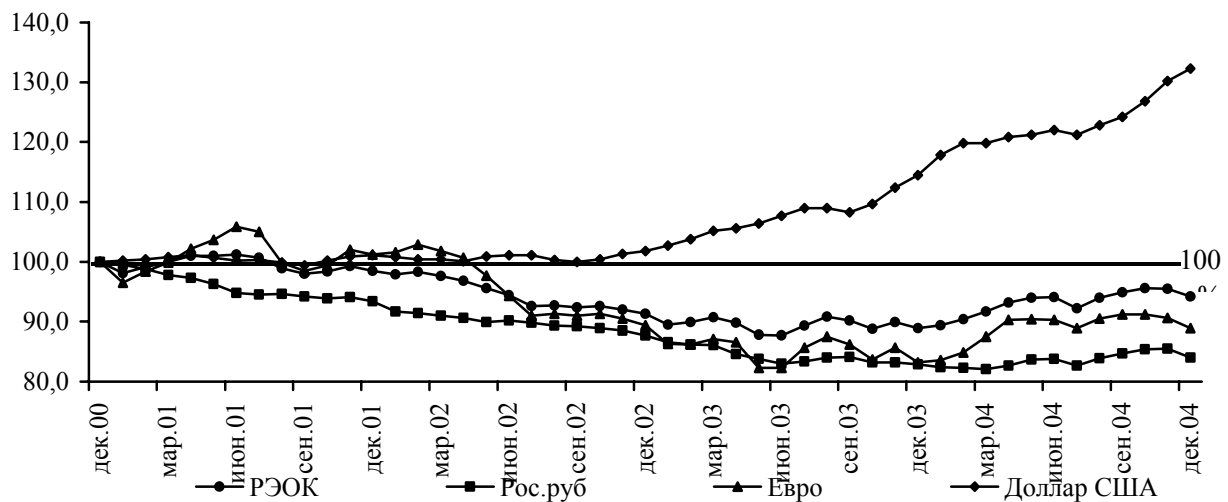
За год объемы нетто-продаж евро обменными пунктами увеличились на 44,1% до 397,5 млн. евро. Однако покупки и продажи евро незначительны и, к примеру, на конец 2004

года имеют объемы в восемь раз меньше, чем объемы долларовых покупок и продаж в обменных пунктах.

Объемы покупок и продаж российских рублей обменными пунктами практически совпадают между собой, что можно объяснить преобладанием потребностей в данной валюте для туристических целей и командировочных расходов, нежели для сбережений.

Индекс реального эффективного обменного курса (РЭОК) тенге в декабре 2004 года вырос на 5,9% относительно декабря 2003 года. За 2004 год *реальное укрепление тенге* по отношению к доллару США составило 15,3%, к евро – 7%, и рублю – 1,3%. Несмотря на существенные темпы укрепления тенге к основным валютам, в целом внешняя конкурентоспособность казахстанских экспортеров сохранялась на более благоприятном, чем в 2001 и 2002 годах уровне.

Индексы реальных обменных курсов, %(декабрь 2000=100%)



5.2. Межбанковский денежный рынок

В 2004 году краткосрочные заимствования на межбанковском денежном рынке оставались одним из основных инструментов регулирования текущей ликвидности банков.

В условиях укрепления курса тенге по отношению к доллару США произошел рост активности банков по размещению краткосрочных тенговых депозитов. За 2004 год общий объем размещенных межбанковских депозитов в национальной валюте по сравнению с 2003 годом увеличился на 27,0% до 577,9 млрд. тенге. В декабре 2004 года средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам по сравнению с декабрем 2003 года снизилась с 2,78% до 2,10%.

Банки проявляли высокую активность на межбанковском рынке по размещению депозитов в евро, поскольку в условиях ослабления доллара США вложения в евро оставались привлекательными. Так, объем депозитов, размещенных в евро, составил 5,0 млрд. евро, что в 3,5 раза превышает объем за 2003 год.

По долларовым депозитам наблюдалась обратная тенденция. Объем размещения долларовых депозитов уменьшился на 38,6% до 26,9 млрд. долларов, а средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам увеличилась с 1,31% до 2,16%. Однако, несмотря на снижение объема размещения, долларовые депозиты в 2004 году оставались главным инструментом на межбанковском денежном рынке краткосрочных заимствований в иностранной валюте.

По остальным видам межбанковских заимствований в иностранной валюте операции совершались в незначительных объемах.

5.3. Депозитный рынок

В 2004 году на фоне стабильного развития финансового сектора, роста доходов населения и функционирования системы страхования депозитов ситуация на депозитном рынке страны была благоприятной и характеризовалась поступательным ростом ресурсной базы банков и кредитных товариществ за счет притока денег физических и юридических лиц на депозиты. Так, депозиты резидентов в депозитных организациях за 2004 год выросли на 71,2% до 1 255,4 млрд. тенге (валютный эквивалент – более 9,6 млрд. долларов). При этом отношение депозитов резидентов в депозитных организациях к ВВП в 2004 году по сравнению с 2003 годом выросло с 15,9% до 22,7%.

Депозиты юридических лиц выросли более чем в 2 раза, составив 814,3 млрд. тенге, а вклады физических лиц – на 31,5% до 441,2 млрд. тенге (Приложение 1 к разделу V подразделу 5.3, рис. 5.3.1).

Важным моментом развития депозитного рынка в 2004 году стал значительный рост депозитов в национальной валюте в условиях роста доверия к тенговым инструментам в связи с укреплением курса тенге по отношению к доллару США. Так, тенговые депозиты выросли на 84,6% до 715,7 млрд. тенге, тогда как депозиты в иностранной валюте выросли на 56,2% до 539,7 млрд. тенге. В результате удельный вес тенговых депозитов в общем объеме депозитов увеличился с 52,9% до 57,0% (Приложение 1 к разделу V подразделу 5.3, рис. 5.3.2). Тем не менее рост депозитов в иностранной валюте был значительным в основном за счет депозитов юридических лиц.

В течение 2004 года сохранилась положительная тенденция роста вкладов населения в банках (с учетом нерезидентов). Среднемесячный рост объема вкладов в 2004 году составлял 8,7 млрд. тенге по сравнению с 7,2 млрд. тенге в 2003 году. В результате вклады населения выросли на 30,5% до 448,0 млрд. тенге или более 3,4 млрд. долларов.

В структуре депозитов населения также позитивно оценивается опережающий рост тенговых депозитов по сравнению с депозитами в иностранной валюте. Тенговые депозиты за год выросли почти в 2 раза, тогда как вклады населения в иностранной валюте снизились на 10,2%. В результате удельный вес тенговых депозитов населения увеличился с 37,5% до 57,0%.

В 2004 году средневзвешенная ставка вознаграждения по срочным депозитам физических лиц в тенге снизилась с 10,9% до 9,3%, в иностранной валюте – с 5,9% до 5,6% (Приложение 2 к разделу V подразделу 5.3).

5.4. Кредитный рынок

5.4.1. Кредиты экономике. На фоне благоприятных макроэкономических условий и продолжающегося роста ресурсной базы кредитный рынок в 2004 году оставался одним из динамично развивающихся сегментов финансового рынка. Объем кредитов банков экономике вырос на 51,7% до 1 484,0 млрд. тенге (около 11,4 млрд. долларов). Показатель отношения кредитов банков экономике к ВВП в 2004 году по сравнению с 2003 годом вырос с 21,2% до 26,8%.

Рост курса тенге по отношению к доллару США стал основным фактором, повлиявшим на изменение структуры кредитов банков по видам валют. Кредиты в национальной валюте за 2004 год выросли на 64,0% до 714,0 млрд. тенге, в иностранной валюте – на 41,9% до 769,9 млрд. тенге (5,9 млрд. долларов). В результате удельный вес тенговых кредитов повысился с 44,5% до 48,1%.

В течение 2004 года позитивные изменения произошли также в структуре кредитов по срокам, где рост долгосрочных кредитов (со сроком более 1 года) носил опережающий характер по сравнению с краткосрочными кредитами. Долгосрочные кредиты выросли на 60,3% до 975,4 млрд. тенге, краткосрочные кредиты – на 37,5% до 508,6 млрд. тенге. Удельный вес долгосрочных кредитов увеличился с 62,2% до 65,7% (Приложение 1 к разделу V подразделу 5.4.1, рис. 5.4.1.1).

Несмотря на то, что основными заемщиками на рынке кредитных услуг остаются корпоративные клиенты, удельный вес кредитов предприятиям в общем объеме кредитов экономике в 2004 году снизился с 87,5% до 79,5%, тогда как удельный вес кредитов физическим лицам вырос с 12,5% до 20,5% (Приложение 1 к разделу V подразделу 5.4.1, рис. 5.4.1.2). Это в основном обусловлено значительным расширением таких видов банковских продуктов, как ипотечное и потребительское кредитование. Так, в течение 2004 года ипотечные и потребительские кредиты выросли соответственно в 3,4 раза и 2,3 раза, составив 99,4 млрд. тенге и 144,4 млрд. тенге соответственно.

За 2004 год объем кредитов банков малому предпринимательству вырос на 47,0% до 288,4 млрд. тенге или 19,4% от общего объема кредитов экономике.

Динамика ставок по кредитам характеризовалась постепенным снижением. Так, в декабре 2004 года по сравнению с декабрем 2003 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам в национальной валюте физическим лицам снизилась с 20,3% до 19,5%, а по кредитам юридическим лицам – с 14,9% до 13,7% (Приложение 2 к разделу V подразделу 5.4.1).

5.4.2. Ипотечное кредитование. К концу 2004 года общий объем ипотечных кредитов банков второго уровня достиг 99,4 млрд. тенге, увеличившись в течение года в 3,4 раза. В результате удельный вес ипотечных кредитов в общем объеме кредитов, выданных банками физическим лицам, составил 32,7%, против 24,2% в 2003 году.

Ипотечные кредиты в национальной валюте за 2004 год выросли на 70,0% до 11,4 млрд. тенге, в иностранной валюте – почти в 4 раза до 87,9 млрд. тенге. В результате удельный вес кредитов в иностранной валюте повысился с 77,2% до 88,5%.

За 2004 год АО «Казахстанская Ипотечная Компания» (КИК) приобретено ипотечных жилищных кредитов на 22 млрд. тенге, с начала реализации программы ипотечного кредитования – 31 млрд. тенге. Остаток ссудной задолженности на 1 января 2005 года по 14 145 кредитам возрос в 3,3 раза до 26 млрд. тенге при плане 17,5 млрд. тенге.

Банками-партнерами КИК являются 8 банков и 2 финансовые организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций, расположенные во всех регионах республики. В 2004 году подписаны договоры о совместном сотрудничестве по программе КИК с АО «Темір Банк», АО «Казкоммерцбанк» и АО «Народный Банк Казахстана».

Удельный вес кредитов в рамках программы КИК в общем объеме ипотечного кредитования по годам увеличивается (Приложение 1 к разделу V подразделу 5.4.2, табл. 5.4.2.1). В декабре 2001 года он составил только 2% от общего объема ипотечных кредитов, в декабре 2002 года – 13%, а в октябре 2004 года – 29%. В будущем ожидается дальнейшее увеличение доли рынка КИК путем увеличения количества банков-партнеров и объемов покупки кредитов в рамках Государственной программы развития жилищного строительства на 2005-2007 годы.

Объем размещенных облигаций на конец года составил 26 млрд. тенге, в том числе 19 млрд. тенге за 2004 год (увеличение по сравнению с 2003 годом – 171%). Данная программа по размещению ипотечных облигаций является одной из уникальных и передовых в СНГ. Спрос инвесторов на облигации КИК, как правило, значительно превышает их предложение, что свидетельствует об активизации институциональных финансовых организаций таких, как банки второго уровня, пенсионные фонды и страховые организации (Приложение 1 к разделу V подразделу 5.4.2, рис. 5.4.2.2).

На фоне развития рыночных подходов КИК приступила к осуществлению Государственной программы развития жилищного строительства на 2005-2007 годы, основной целью которой является введение в строй 12 млн. кв. метров доступного жилья с использованием прогрессивных форм кредитования.

В 2004 году Национальным Банком переданы в доверительное управление Министерству финансов акции КИК и проводятся мероприятия по продаже акций КИК Министерству финансов.

5.5. Рынок государственных ценных бумаг

Рынок государственных ценных бумаг продолжает активно развиваться на финансовом рынке страны. При этом основные эмитенты – Министерство финансов и Национальный Банк – при выпуске своих ценных бумаг преследуют различные цели. Основной целью Министерства финансов при выпуске государственных ценных бумаг является финансирование дефицита республиканского бюджета. Целью Национального Банка при выпуске нот является регулирование ликвидности банков второго уровня.

В последнее время ситуация складывается так, что поступления в бюджет за счет налогов от существенно возросших объемов экспортной валютной выручки, обусловленных высокими ценами на энергоресурсы на мировом рынке, сократили необходимость покрытия дефицита бюджета за счет выпуска государственных ценных бумаг.

С другой стороны, значительный приток иностранной валюты вынуждает Национальный Банк увеличивать эмиссию нот для стерилизации избыточной ликвидности, что приводит к значительным затратам Национального Банка на их обслуживание.

В этих условиях Национальному Банку и Министерству финансов в целях предотвращения роста инфляции необходимо более тесно координировать свои действия в области выпуска ценных бумаг для решения проблем, связанных со стерилизацией избыточной ликвидности.

Одна из таких проблем была обусловлена тем, что накопительные пенсионные фонды в условиях недостаточности долгосрочных государственных ценных бумаг Министерства финансов вкладывали значительные активы в краткосрочные ноты. Это приводило к ослаблению влияния денежно-кредитной политики Национального Банка на банковскую ликвидность. В этих условиях выпуск Министерством финансов в запланированном 2005 году нового финансового инструмента – государственных долгосрочных сберегательных казначейских обязательств (МЕУЖКАМ), предназначенных для размещения среди накопительных пенсионных фондов, несколько снижает остроту указанной проблемы.

В целом за 2004 на рынке государственных ценных бумаг Министерства финансов сложилась следующая ситуация.

За 2004 год объем размещенных государственных ценных бумаг по сравнению с 2003 годом вырос на 20,1% до 126,2 млрд. тенге. В течение года Министерством финансов размещались 3-х, 6-ти и 12-ти месячные МЕККАМ, а также все виды среднесрочных казначейских обязательств, за исключением 3-х и 9-ти летних МЕОКАМ. При этом фактический спрос на них в среднем в 1,8 раза превышал установленный объем предложения.

В течение 2004 года было продолжено начатое в предыдущем году качественное развитие рынка государственных ценных бумаг. Осуществлены выпуски среднесрочных инструментов со сроком обращения свыше 5-ти лет, за исключением 9-ти летних МЕОКАМ: 6-ти, 7-ми, 8-ми и 10-ти летние МЕОКАМ.

Кроме того, Министерством финансов была пересмотрена структура государственных ценных бумаг по срокам обращения, и 8 сентября 2004 года постановлением Правительства №941 утверждены Правила выпуска, размещения, обращения, обслуживания и погашения государственных казначейских обязательств Республики Казахстан, в соответствии с которыми с 1 января 2005 года устанавливаются следующие виды и сроки обращения казначейских обязательств:

- краткосрочные казначейские обязательства (МЕККАМ) со сроком обращения три, шесть, девять и двенадцать месяцев;

- среднесрочные казначейские обязательства (МЕОКАМ) со сроком обращения свыше года и до пяти лет включительно;
- долгосрочные казначейские обязательства (МЕУКАМ) со сроком обращения свыше пяти лет;
- среднесрочные индексированные казначейские обязательства (МОИКАМ) со сроком обращения свыше года и до пяти лет включительно;
- долгосрочные индексированные казначейские обязательства (МУИКАМ) со сроком обращения свыше пяти лет.
- долгосрочные сберегательные казначейские обязательства (МЕУЖКАМ) со сроком обращения свыше пяти лет.

Увеличение за год объемов размещения государственных ценных бумаг на 20,1% сопровождалось сокращением количества проводимых аукционов (с 35 до 28), что связано с увеличением объемов казначейских обязательств, размещаемых на одном аукционе.

Превышение объемов эмиссии государственных ценных бумаг Министерства финансов над объемом их погашения в 2004 году (нетто-эмиссия 54,6 млрд. тенге) привело к увеличению на 41,1% (до 229,5 млрд. тенге) их объема в обращении. При этом досрочного погашения в 2004 году Министерством финансов не проводилось.

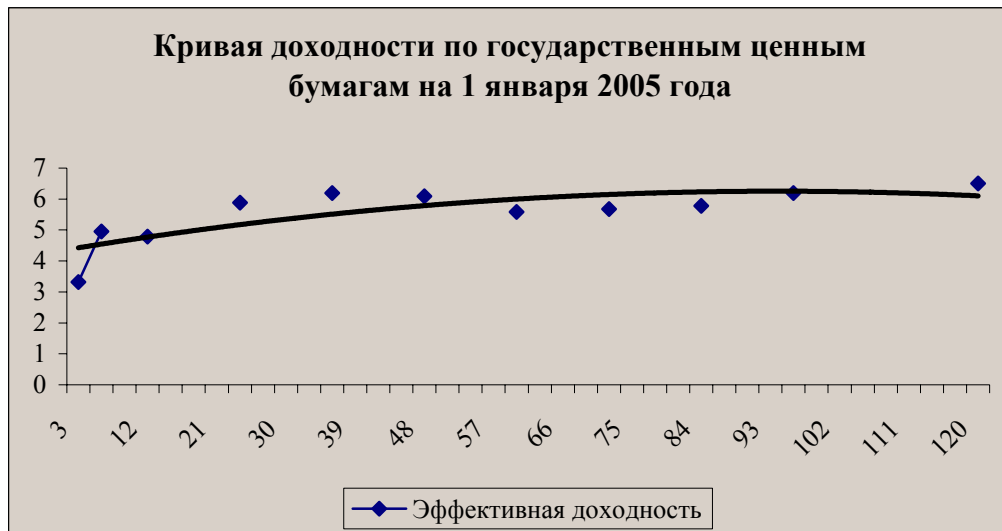
Из обращения вышли краткосрочные 3-х и 6-ти месячные МЕККАМ, а также 24-х месячные МЕИКАМ. В итоге структура обращения ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2004 года выглядит следующим образом: краткосрочные МЕККАМ (только 12-ти месячные) составляют 9,2% от общего объема, среднесрочные МЕОКАМ (срок обращения от 2-х до 10-ти лет) – 89,6% и среднесрочные МЕИКАМ (срок обращения от 3-х до 7-ти лет) – 1,2%.

Широкий спектр инструментов рынка государственных ценных бумаг создаст надежный ориентир доходности для инвесторов и расширит их инвестиционные возможности.

Важнейшими индикаторами финансового рынка являются показатели доходности финансовых операций. Они показывают эмитентам и кредиторам цену заимствования денежных средств, позволяют принять решения о продаже и покупке кредитных ресурсов, а также дать оценку финансовых последствий реализации данных решений. Факторами, влияющими на формирование процентной ставки (детерминантами), являются долгосрочный темп роста экономики, инфляционные ожидания, продолжительность займов, характер распределения выплат во времени, различные риски.

В 2004 году показатели доходности финансовых операций на рынке государственных ценных бумаг в основном характеризовали тенденцию к снижению. Так, снижались доходности по 12-ти месячным МЕККАМ с 5,10% до 4,79%, по 5-ти летним МЕОКАМ с 6,18% до 5,58%, по 6-ти летним МЕОКАМ с 6,19% до 5,68%, по 7-ми летним МЕОКАМ с 6,19% до 5,78% и по 8-ми летним МЕОКАМ с 6,30% до 6,19% (по последним аукционам). По оставшимся видам ценных бумаг доходность сохранилась на прежнем уровне и составила: по 3-х месячным МЕККАМ 3,32%, по 2-х летним МЕОКАМ – 5,88%, по 4-х летним МЕОКАМ – 6,09% и 10-ти летним МЕОКАМ – 6,50%.

Кривая доходности по государственным ценным бумагам на 1 января 2005 года приведена на следующем рисунке.



Она построена на основе данных по последним аукционам по каждому виду бумаг. В нее в основном вошли аукционы 2004 года, кроме аукциона по 3-х летним МЕОКАМ, который проводился в октябре 2003 года.

Кривая доходности свидетельствует о двух обстоятельствах: во-первых, наблюдается некоторая несогласованность процентных ставок по срокам обращения, во-вторых, рынок предвидит дальнейшее снижение ставок по краткосрочным бумагам.

Кроме того, все процентные ставки отрицательны в реальном выражении, что создает проблемы для финансовых институтов, в активах которых содержатся в больших объемах государственные ценные бумаги.

VI. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

Высокая оценка платежных систем Казахстана международными финансовыми организациями такими, как Международный валютный фонд, Всемирный Банк и Банк международных расчетов, признание их соответствующими международным принципам и стандартам обеспечила качественно новый этап сотрудничества Национального Банка с данными организациями в рамках дальнейшего совершенствования инфраструктуры платежных систем.

В 2004 году представители Национального Банка в рамках Международной рабочей группы Банка международных расчетов по развитию инфраструктуры платежных систем приняли участие в разработке рекомендаций центральным банкам по дальнейшему совершенствованию действующих платежных систем.

В истекшем году в г. Алматы Национальный Банк совместно с РГП «Казахстанский центр межбанковских расчетов» (КЦМР) провел международный семинар по платежным системам для представителей центральных банков стран СНГ и Балтии, участие в котором впервые приняли руководители и ведущие эксперты подразделений, занимающихся платежами, из Банка международных расчетов, Всемирного Банка и Национального Банка Швейцарии. В ходе семинара Всемирный Банк представил новый проект по сотрудничеству и взаимодействию с центральными банками стран СНГ по развитию платежных систем. Проект предполагает осуществление Всемирным Банком оценки платежных систем, функционирующих в странах СНГ, и выработку рекомендаций по их развитию и совершенствованию.

Признание платежных систем Казахстана на мировой арене накладывает дополнительную ответственность на Национальный Банк по поддержанию функционирования платежных систем на высоком уровне с учетом постоянно изменяющихся требований к безопасному и эффективному осуществлению платежей и переводов денег. В этой связи Национальным Банком представлены предложения по внесению дополнений в законодательные акты республики в части установления полномочий по осуществлению надзора (контроля) за функционированием платежных систем, а также соблюдением банками второго уровня и организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, требований нормативных правовых актов Национального Банка в области осуществления платежей и переводов денег. С учетом опыта центральных банков стран Европейского Союза в 2004 году уделено большое внимание организационным вопросам, связанным с возложением функций по осуществлению надзора (контроля) за функционированием платежных систем (в том числе необходимости создания отдельного подразделения). В рамках работы по приближению платежных систем Казахстана к стандартам Европейского Союза в истекшем году совместно с Ассоциацией финансистов Казахстана начата работа по реформированию структуры банковских счетов, присваиваемых банками второго уровня своим клиентам.

Основываясь на опыте ведущих центральных банков стран Европы и с учетом предложений банков второго уровня, в клиринговой системе КЦМР внедрен новый платежный инструмент – электронное дебетовое сообщение, отличительной особенностью которого является возможность выставления его к оплате непосредственно банком-получателем денег. С целью законодательного закрепления использования данного инструмента в платежных системах, в 2004 году в нормативный документ Национального Банка, регулирующий порядок функционирования клиринговой системы КЦМР, внесены соответствующие дополнения.

Истекший год также характерен активизацией деятельности Национального Банка по развитию сотрудничества не только с центральными банками стран СНГ в целом, но и с их отдельными подразделениями, в функции которых входят вопросы, связанные с платежными системами, а также с коммерческими банками. Для осуществления обмена информацией на

регулярной основе по вопросам платежных систем разработан проект Соглашения о сотрудничестве между подразделением платежных систем Центрального Банка Российской Федерации и подразделением платежных систем Национального Банка Казахстана, который направлен на рассмотрение Центрального Банка Российской Федерации. В рамках расширения деловых отношений и налаживания контактов с российскими банками принято участие в ряде совещаний по вопросам платежных систем, организованных в г.Алматы Ассоциацией финансистов Казахстана и Ассоциацией российских банков.

Помимо перечисленных мероприятий, повышенное внимание уделялось вопросу развития рынка платежных карточек в Казахстане. В частности, проведена работа, направленная на обеспечение бесперебойного функционирования работы банкоматов и оценки их реального технического состояния. Начата работа по созданию национальной платежной карточки. В пилотном проекте приняли участие АО «Казпочта» совместно с АО «Национальный Процессинговый Центр». Национальная платежная карточка «KazCard» призвана стать эффективным платежным инструментом для осуществления безналичных платежей внутри страны, ориентирована на самые широкие слои населения и направлена на охват рынка мелких платежей в розничной торговле.

Расширение безналичных платежей с использованием платежных карточек является одним из приоритетных направлений деятельности Национального Банка. В 2004 году Национальным Банком направлены предложения, касающиеся внесения изменений и дополнений в ряд нормативных документов Правительства. Так, в рамках стимулирования развития инфраструктуры рынка платежных карточек принято постановление Правительства от 25.06.2004г. №707, в соответствии с которым в Перечень основных средств, ввезенных лизингодателем для передачи в финансовый лизинг по договорам финансового лизинга, импорт которых освобождается от НДС, включено оборудование для обслуживания платежных карточек.

В целях расширения безналичных платежей в сфере торговли и услуг принято постановление Правительства от 15.12.2004г. №1328 «Об утверждении категорий торговых (обслуживающих) организаций, обязанных принимать платежи с использованием платежных карточек при осуществлении торговых операций (оказании услуг) на территории Республики Казахстан».

Для совершенствования порядка выплаты заработной платы из государственного бюджета путем перечисления денег на карт-счета работников, открытые в банках, принято постановление Правительства от 12.01.2004г. №30 «О внесении изменений и дополнений в постановление Правительства Республики Казахстан от 28 сентября 1999 года №1464 "О мерах по совершенствованию порядка выплаты заработной платы, стипендий, пенсий, пособий и других денежных выплат за счет средств государственного бюджета"».

В целом в условиях сохранения благоприятных тенденций развития экономики страны увеличилось количество и объемы платежей, осуществленные через платежные системы Казахстана.

Так, за 2004 год количество платежей, проведенных через платежные системы Казахстана (Межбанковскую систему переводов денег и Межбанковский клиринг), увеличилось на 35,7% до 17,4 млн. транзакций, сумма платежей возросла на 34,1% до 30,0 трлн. тенге.

6.1 Межбанковская система переводов денег (МСПД). На 1 января 2005 года в МСПД зарегистрировано 52 пользователя.

За 2004 год количество платежей возросло в 1,7 раза до 6,2 млн. транзакций, сумма платежей – на 34,8% до 29,1 трлн. тенге.

Увеличение объемов платежей в МСПД в основном было обусловлено ростом объемов платежей по операциям с ценными бумагами резидентов на 42,3%, депозитами – на 65,9%, а также ростом объемов платежей за товары и нематериальные активы на 42%. Доля

изменения платежей по данным видам операций составила 83,2% от общего изменения объемов платежей в МСПД за год.

При этом МСПД, ориентированная на проведение высокоприоритетных платежей на крупные суммы, выполняет свое предназначение: из общего объема безналичных платежей, проведенных через платежные системы, на долю МСПД приходится 35,6% от общего количества платежей и 96,9% от общего объема платежей. При этом на платежные документы с суммами свыше 100 млн. тенге приходится 71,5% от общей суммы платежей в МСПД.

6.2. Межбанковский клиринг. На 1 января 2005 года в Межбанковском клиринге зарегистрировано 32 участника.

Количество платежных документов, обработанных в системе за 2004 год, составило 11,2 млн. документов на 942,8 млрд. тенге. По сравнению с 2003 годом количество платежных документов в данной системе увеличилось на 22%, а сумма платежей – на 15,4%.

Рост объемов налоговых и других обязательных платежей в бюджет и выплат из бюджета (на 23,2%), платежей за товары и нематериальные активы (на 27,8%) и оказанные услуги (на 12,4%), переводов обязательных пенсионных взносов (на 32,0%), а также снижение объемов операций с депозитами на 42,7% способствовали увеличению объемов платежей в клиринге на 15,4%. Доля изменения указанных видов платежей составила 94,9% от общего изменения объемов платежей в системе за год.

Основной поток розничных платежей проходил через Межбанковский клиринг. Было проведено 64,4% от общего количества безналичных платежей, сумма которых составила 3,1% от суммарного объема данных платежей. При этом наибольшую долю занимают платежные документы на суммы до 10 тыс. тенге (65,4% от общего количества платежных документов).

6.3. Платежные инструменты. За 2004 год банками второго уровня и АО «Казпочта» проведены транзакции в количестве 63,3 млн. на 33,4 трлн. тенге. По сравнению с 2003 годом количество использования различных платежных инструментов увеличилось на 30%, сумма платежей – на 53,6% (Приложение 1 к разделу VI подразделу 6.3).

Наиболее распространенными на территории Казахстана являются платежные поручения и платежные карточки.

Доля платежей, проведенных платежными поручениями в общем объеме платежных инструментов за 2004 год, составила 40,9% по количеству платежей и 96,7% по объемам платежей. Средняя сумма одного платежного поручения составила 1,2 млн. тенге и увеличилась на 15,2%.

Высокий удельный вес транзакций с использованием платежных карточек по количеству платежей (57,9%) и низкий по объему платежей (1,7%) характеризуется использованием данного платежного инструмента в основном для снятия небольших сумм наличных денег (средняя сумма одной транзакции по снятию наличных денег составила 15,7 тыс. тенге).

Наименее используемыми являются векселя, платежные требования-поручения, прямое дебетование банковского счета, чеки для расчета за товары и услуги и инкассовые распоряжения.

В основном рост общего количества платежных инструментов был обусловлен увеличением количества платежных поручений на 6,7 млн. транзакций и количества транзакций с использованием платежных карточек на 7,9 млн. транзакций. Рост объемов платежей был вызван увеличением сумм платежей с использованием платежных поручений на 11,5 трлн. тенге.

Платежные карточки. За последние годы казахстанский рынок платежных карточек значительно расширил и укрепил собственные позиции. Постепенно растет число банков, эмитирующих и обслуживающих платежные карточки как локальных, так и международных платежных систем. Так, на 1 января 2005 года 21 банк второго уровня и АО «Казпочта» имеют лицензию на выпуск платежных карточек, из них выпуск фактически осуществляют 19 банков.

В прошлом году из 20 банков второго уровня, имеющих лицензию на выпуск платежных карточек, только 17 банков осуществляли их выпуск.

Банками второго уровня выпускаются платежные карточки локальных систем: Altyn card – АО «Народный Банк Казахстана» и АО «АТФБанк», SmartAlemCard – АО «Банк ТуранАлем», локальная карточка АО «Ситибанк Казахстан», Дуэт – АО «Валют-Транзит Банк», Каспийский – АО «Банк Каспийский» и локальная карточка АО «Цеснабанк». Кроме того, казахстанскими банками выпускаются карточки международных систем Europay International, VISA International и распространяются карточки систем American Express International и Diners Club International, а также ОАО ДБ «Альфа-банк» распространяются карточки Europay International.

В настоящее время в Казахстане в среднем на 6 человек приходится одна платежная карточка. На 1 января 2005 года банками второго уровня выпущено 2,36 млн. платежных карточек, что превышает уровень прошлого года на 22,3%. Количество держателей платежных карточек за год увеличилось на 20% до 2,27 млн. человек, что составляет 15,1% и 29% от общей численности населения и экономически активного населения страны соответственно.

Объемы произведенных транзакций с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов за 2004 год возросли на 42,9% до 566,1 млрд. тенге. При этом следует отметить опережающий рост объемов и количества безналичных платежей (на 66,3% до 24,2 млрд. тенге и в 2,2 раза до 2,1 млн. транзакций соответственно) по сравнению с ростом объемов и количества операций по снятию наличных денег (на 42,0% до 541,9 млрд. тенге и на 24,2% до 34,6 млн. транзакций соответственно).

В условиях развития рынка платежных карточек происходит дальнейшее расширение обслуживаемой сети платежных карточек. Так, на 1 января 2005 года в Казахстане задействовано 2354 торговых предприятий, принимающих к оплате платежные карточки, что на 7,8% превышает их количество в аналогичном периоде прошлого года. Увеличилось количество банкоматов на 28,5% до 1124 банкоматов, обусловленное ростом общего количества карточек в обращении и держателей карточек. Незначительно сократилось количество POS-терминалов на 0,1% до 4211 единиц и снизилось на 19,2% до 1611 единиц количество импринтеров. Сокращение количества импринтеров связано с обновлением банками действующего парка машин, выводением из оборота устаревших импринтеров и частичной их заменой на POS-терминалы.

VII. НОРМАТИВНАЯ ПРАВОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В целях совершенствования законодательства продолжена работа по нормативным правовым актам, регулирующим такие основные вопросы, как валютное регулирование и контроль, платежи и переводы денег, ведение бухгалтерского учета и финансовой отчетности субъектов финансового рынка.

Национальным Банком за 2004 год разработано 3 проекта Закона, которые в настоящий момент находятся на рассмотрении Парламента:

1) «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам деятельности государственных органов, осуществляющих регулирование финансового рынка»;

2) «О внесении изменений в Закон Республики Казахстан «О лицензировании» по вопросам валютного регулирования и валютного контроля»;

3) «О валютном регулировании и валютном контроле».

Вступил в силу Указ Президента от 10 декабря 2004 года №1495 «О внесении изменений и дополнений в некоторые указы Президента Республики Казахстан», регулирующие вопросы дальнейшего совершенствования системы государственного управления республики, а также структуры Национального Банка.

В Министерстве юстиции зарегистрированы 33 нормативных правовых акта Национального Банка, касающиеся:

- ведения кассовых операций с юридическими и физическими лицами в филиалах Национального Банка;

- определения платежности банкнот и монет национальной валюты республики;

- финансовой отчетности банков второго уровня, кредитных товариществ, ипотечных компаний, страховых (перестраховочных) организаций и страховых брокеров, организаций, осуществляющих брокерско-дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг, отчетности организаций, осуществляющих деятельность по ведению системы реестров держателей ценных бумаг, отчетов о структуре портфеля ценных бумаг банков второго уровня и инвестиций банков второго уровня в капитал других юридических лиц;

- осуществления в Национальном Банке операций с иностранной валютой, обращенной (поступившей) в собственность государства по отдельным основаниям;

- Инвестиционной стратегии по управлению золотовалютными активами Национального Банка;

- ведения бухгалтерского учета операций по страхованию и перестрахованию в отрасли «общее страхование»;

- порядка переучета векселей Национальным Банком;

- установления и применения ставок вознаграждения по операциям Национального Банка;

- ведения бухгалтерского учета обменных операций с наличной иностранной валютой, осуществляемых на основании лицензии Национального Банка;

- сведений, которые должна содержать выписка из лицевого счета клиента о движении денег по его балансовым счетам;

- выдачи лицензии на выпуск платежных карточек организациям, осуществляющих отдельные виды банковских операций;

- Стандарта бухгалтерского учета 33 «Учет и раскрытие информации об операциях по брокерской деятельности»;

- функционирования Национальной межбанковской системы платежных карточек на основе микропроцессорных карточек;

- порядка проведения инспектирования деятельности клиринговых организаций – организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций и др.

В том числе вносились изменения и дополнения в нормативные правовые акты Национального Банка, регулирующие:

- организацию экспортно-импортного валютного контроля;
- использование платежных документов и осуществление безналичных платежей и переводов денег;
- осуществление клиринга в республике;
- применение Государственного классификатора Республики Казахстан – единого классификатора назначения платежей;
- лимит платежей по корреспондентским счетам банков второго уровня и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций;
- корреспондентские отношения между банками второго уровня Республики Казахстан, между банками второго уровня и организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, между Национальным Банком и банками второго уровня, а также организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций;
- определение рыночного курса обмена валют;
- организацию и проведение проверок по вопросам валютного законодательства;
- реструктуризацию задолженности банков и других организаций перед Национальным Банком по предоставленным им займам;
- требования к вексельной бумаге, производимой на территории республики или ввозимой на ее территорию и др.

С целью развития и улучшения нормативной базы Национального Банка по внедрению стандартов информационных технологий утвержден ряд документов, касающихся администрирования и сопровождения интегрированной автоматизированной информационной системы.

За год рассмотрено и дано заключение по 90 проектам нормативных правовых актов и постановлений Правительства, касающихся определения банка-заемщика для кредитования сельскохозяйственного производства, приобретения финансовых услуг государственными предприятиями и организациями, Программы развития страхового рынка, рынка ценных бумаг, осуществления Государственным фондом социального страхования деятельности, связанной с финансовыми инструментами, обращения государственных казначейских обязательств, утверждения отчета о формировании и использовании Национального фонда, Программы почтово-сберегательной системы на 2005-2010 годы, реализации местными исполнительными органами жилья, построенного в рамках реализации государственной программы развития жилищного строительства на 2005-2007 годы, программы борьбы с правонарушениями в сфере экономики, регистрации и учета государственных и гарантированных государством займов и др.

VIII. МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО И ИНФОРМАЦИОННО-РАЗЪЯСНИТЕЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА

8.1. Международное сотрудничество

В 2004 году международная деятельность Национального Банка во многом была обусловлена необходимостью дальнейшего усиления сотрудничества со странами дальнего зарубежья, СНГ и Балтии, а также международными финансовыми институтами.

Сотрудничество со странами дальнего зарубежья. В июне 2004 года совместно со Всемирным Банком и Международным валютным фондом проведено V заседание Бельгийской подгруппы с участием представителей финансового сектора из разных стран, в том числе Международного валютного фонда, Всемирного Банка, центральных банков Бельгии, Чехии, Венгрии, Люксембурга, Словакии, Словении, Турции, Казахстана, а также представителей нефтедобывающих компаний. Обсуждалась ситуация на мировых энергетических рынках с акцентом на добычу, распределение и потребление нефти, структура финансового надзора, роль центральных банков в мониторинге и поддержании финансовой стабильности. Поднимались вопросы влияния высоких цен на нефть, в целом нефтяного сектора Казахстана, финансовой стабильности Европейского Союза, развития финансовой системы и денежно-кредитной политики Казахстана.

Совместно с министерствами и ведомствами проводилась работа по расширению финансового сотрудничества с Китаем. В декабре 2004 года состоялось первое заседание Казахстанско-китайского Подкомитета по финансовому сотрудничеству, на котором обсуждались вопросы расширения банковского сотрудничества и его влияния на динамику внешнеторгового оборота.

Сотрудничество со странами СНГ и Балтии. В октябре 2004 года проведена Международная конференция «Интеграция финансовых систем стран СНГ и Балтии», на которой обсуждались проблемы и перспективы интеграции финансовых рынков стран СНГ и Балтии, а также принципы и методы международных стандартов финансовой отчетности в банковской сфере.

В рамках 3-го заседания Подкомиссии по межбанковскому и инвестиционному сотрудничеству между Республикой Казахстан и Российской Федерацией в мае 2004 года обсуждались проблемы сотрудничества в области развития банковских систем и финансовых рынков двух стран, возможности гармонизации законодательства, регулирующего валютные отношения, банковский сектор и рынок ценных бумаг.

В ходе 4-го заседания Подкомиссии в ноябре 2004 года рассмотрен ряд вопросов, касающиеся создания благоприятных условий сотрудничества банков России и Казахстана: установление взаимных лимитов по документарным и казначейским операциям между банками двух стран, создание информационного поля в области финансово-экономического сотрудничества, увеличение объема операций с использованием национальных валют двух стран, взаимовыгодное сотрудничество между ЗАО «Росэксимбанк» и банковскими институтами республики в области оказания поддержки российским и казахстанским производителям экспортной продукции, совершенствование законодательства двух стран о рынке ценных бумаг, в том числе в части порядка раскрытия номинальными держателями информации о конечных владельцах ценных бумаг, деятельность иностранных инвестиционных фондов в России и российских инвестиционных фондов за рубежом и другие вопросы.

В октябре 2004 года состоялось 8-ое заседание межправительственной комиссии между Республикой Казахстан и Российской Федерацией по экономическому сотрудничеству, в ходе которого были рассмотрены вопросы функционирования на территории г. Байконур казахстанских уполномоченных организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций (обменных пунктов), урегулирования взаимных финансовых претензий, связанных с внутренним валютным долгом бывшего СССР перед

юридическими и физическими лицами. По результатам заседания Стороны согласились внести изменения и дополнения в Соглашение между Республикой Казахстан и Российской Федерацией о статусе города Байконур, порядке формирования и статусе его органов исполнительной власти от 23 декабря 1995 года в части урегулирования вопросов банковской деятельности, а также продолжить работу по урегулированию взаимных финансовых претензий и требований по счетам Внешэкономбанка СССР.

Сотрудничество в рамках интеграционных объединений. В течение года продолжилась работа Совета руководителей центральных (национальных) банков государств-участников ЕврАзЭС.

Так, в марте 2004 года подписано Соглашение о сотрудничестве в области обучения персонала центральных (национальных) банков государств-участников ЕврАзЭС, в июне 2004 года – Соглашение об унификации порядка открытия резидентами одного государства-участника ЕврАзЭС счетов в банках другого государства-участника ЕврАзЭС для обслуживания деятельности своих представительств.

В целях создания единого межгосударственного рынка ценных бумаг на заседании Межгосударственного Совета ЕврАзЭС в июне 2004 года подписано Соглашение о сотрудничестве на рынке ценных бумаг, в соответствии с которым определены меры по защите интересов инвесторов рынка ценных бумаг, создание единой информационной базы данных по межгосударственным рынкам ценных бумаг и обеспечение «равноправного доступа к ней сторон». Также был подписан Договор о статусе основ законодательства ЕврАзЭС, порядке их разработки, принятия и реализации, в соответствии с которым государственные органы сторон осуществляют контроль за реализацией основ законодательства путем проведения правовой экспертизы проектов законодательных и иных нормативных правовых актов в целях проверки их соответствия основам законодательства ЕврАзЭС.

Разработаны и согласовываются Доклад об анализе среднесрочных программ социально-экономического развития государств-членов ЕврАзЭС и Рекомендации по согласованию условий развития экономик и действий государств-членов ЕврАзЭС в проведении экономических реформ на среднесрочную перспективу, а также Концепция сотрудничества в валютной сфере и Порядок согласования основных макроэкономических показателей развития экономик.

Проводилась работа в рамках Исполнительного Комитета СНГ. В сентябре 2004 года решением Совета глав правительств СНГ утверждена Концепция сотрудничества и координации деятельности государств – участников СНГ в валютной сфере. Продолжена работа в рамках Плана реализации важнейших мероприятий, направленных на развитие и повышение эффективности взаимодействия государств – участников СНГ в экономической сфере в 2003 – 2010 годах.

Разработан ряд документов, формирующих нормативно-правовую базу Единого экономического пространства, в рамках заседаний Группы высокого уровня и рабочих групп экспертов по денежно-кредитной политике, валютному регулированию и контролю, макроэкономическим показателям и по вопросам движения капитала, инвестиций.

Отрабатывались с участием представителей Национального Банка Соглашение о перечне основных макроэкономических показателей, Соглашение о механизме контроля за реализацией мер по сближению макроэкономических показателей государств-участников ЕЭП, Соглашение о единых подходах к проведению денежно-кредитной и валютной политики, Соглашение о механизме контроля за выполнением мер по унификации методологии статистики и координации государственных органов статистики, Соглашение о принципах политики в области валютного регулирования и валютного контроля и Соглашение о гармонизации норм перемещения валюты физическими лицами, пересекающими границы между государствами-участниками ЕЭП.

В сентябре 2004 года Советом глав правительств одобрено создание Фонда развития Шанхайской организации сотрудничества (ШОС). В течение года Национальным Банком проводилась активная работа по проработке механизма создания и функционирования Фонда развития ШОС. Были разработаны и вынесены на рассмотрение сторон проекты уставных документов, определяющих принципы функционирования Фонда.

Продолжилась работа по урегулированию задолженности государств бывшего СССР по результатам торгово-экономических отношений за 1992-1993 годы (до и после перехода на корреспондентские счета). Представители Национального Банка приняли участие во встрече экспертов по вопросам урегулирования долгов с представителями Азербайджанской Республики, Республики Беларусь, Грузии, по итогам которых принято решение о вынесении данного вопроса на рассмотрение Глав государств.

В феврале 2004 года состоялось заседание межведомственной комиссии по вопросам инвентаризации международных договоров, заключенных Республикой Казахстан в период с 1991 по 1995 годы, в результате денонсированы договора, условия которых были исполнены.

Техническая помощь. В мае 2004 года представители Национального Банка приняли участие в заседании Координаторов технической помощи в г. Базель, Швейцария, по итогам которого подготовлен отчет о достигнутых договоренностях по дальнейшему проведению стажировок и семинаров для сотрудников Национального Банка.

В марте 2004 года организована встреча представителей Центра кассовых операций и хранения ценностей Национального Банка с представителем Центрального Банка Нидерландов, в ходе которой были получены практические рекомендации по налично-денежному обращению, правилам учета, хранения и обработки наличных денег в центральных банках.

Проводилась работа по подготовке и подписанию в декабре 2004 года Меморандума о взаимопонимании между Национальным Банком и Азиатским Банком развития в рамках предоставления технической помощи по управлению финансовым сектором.

Проведен ряд совещаний с участием заинтересованных государственных органов и представителей USAID по Меморандуму о взаимопонимании между Правительством Республики Казахстан и Правительством Соединенных штатов Америки в рамках казахстанско-американской Программы по экономическому сотрудничеству. В ходе совещаний обсуждались вопросы привлечения гранта по данной Программе для совершенствования деятельности Национального Банка в области денежно-кредитной политики.

Сотрудничество с международными финансовыми организациями. В 2004 году Национальным Банком завершена реализация кредитной линии ЕБРР.

В связи с решением Правительства о привлечении займа ИБР «Сельское водоснабжение Карагандинской области в Казахстане» подготовлено письмо-обязательство по проведению соответствующих выплат по займу.

Проводилась работа по выполнению обязательств Республики Казахстан по подписке на уставный капитал международных финансовых организаций. С Министерством финансов подписан акт приема-передачи векселей, выпущенных в счет подписки на уставный капитал международных финансовых организаций.

Проведена работа по вопросу ратификации Республикой Казахстан уставных документов Международного валютного фонда.

8.2. Информационно-разъяснительная деятельность Национального Банка

Продолжилась публикация периодических изданий Национального Банка: Қазақстан Ұлттық Банкінің Хабаршысы/Вестник Национального Банка, Статистикалық Бюллетень/Статистический Бюллетень/Statistical Bulletin, Төлем балансы/Платежный баланс, Экономикалық Шолу/Экономическое Обозрение, Годовой отчет (на казахском, русском

языках). С начала 2004 года размещается на сайте Национального Банка ежеквартальное издание «Обзор инфляции».

С целью разъяснения основных направлений денежно-кредитной политики Национального Банка организованы 525 выступлений в республиканских и зарубежных средствах массовой информации, в том числе на телевидении – 159, в прямом эфире и новостных выпусках «Казахского радио» – 50, в прессе – 224, из них в зарубежных средствах массовой информации – 14, на лентах информационных агентств – 92. В связи с выделением Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций из состава Национального Банка общее количество выступлений сократилось на 43%.

В газете «Егемен Қазақстан» и «Казахстанская правда» публиковались по 4 полосы «Национальный Банк информирует, разъясняет, комментирует» (по 20 статей и интервью).

Организовано 17 пресс-конференций, в том числе одна – совместно с Государственным Фондом гарантирования ипотечных кредитов, одна – с Государственным накопительным пенсионным фондом, одна – с Национальным процессинговым центром и Казпочтой.

Распространено 30 пресс-релизов и организовано 26 PR-акций Национального Банка в городах Астана, Алматы и регионах Казахстана, в том числе встречи со студентами, представителями банков второго уровня, финансистами крупных и средних предприятий, включая конкурсы профессионального мастерства среди кассовых работников банков, Дни открытых дверей, выставки редких исторических материалов, документов, монет и др.

Осуществлялся мониторинг казахстанских и российских средств массовой информации, размещающих материалы о финансовом секторе и банковской системе Казахстана и проанализировано 15 352 сообщения и сюжета.

IX. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Функции регулирования системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности в финансовых организациях посредством принятия нормативных правовых актов сохранились за Национальным Банком в условиях образования самостоятельного Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Национальный Банк продолжает осуществлять контроль за соблюдением финансовыми организациями требований законодательства о бухгалтерском учете и финансовой отчетности и стандартов бухгалтерского учета.

В 2004 году продолжалась работа по совершенствованию автоматизации бухгалтерского учета в банках второго уровня, страховых (перестраховочных) организациях и накопительных пенсионных фондах. Так, утверждены индивидуальные контрольные мероприятия по ведению вспомогательного бухгалтерского учета и Главной бухгалтерской книги, внедренной в автоматизированную информационную систему АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана», страховых (перестраховочных) организаций, накопительных пенсионных фондов. При этом в 2004 году семь банков второго уровня перешли к международным стандартам бухгалтерского учета в части автоматизации банковской информационной системы, девяти банкам еще следует перейти на соответствующие международные стандарты.

Согласно Правилам определения организаций, финансовая отчетность которых с 1 января 2003 года составляется в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (постановление Правительства от 3 февраля 2003 года № 119), организации, регулирование и надзор за деятельностью которых осуществляется Национальным Банком, составляют финансовую отчетность в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности, начиная с 1 января 2003 года. В связи с этим в течение 2004 года Национальным Банком осуществлялась работа по реализации процесса перехода участников финансового рынка на международные стандарты финансовой отчетности. В частности:

- утверждены формы финансовой отчетности для следующих участников финансового рынка: банки второго уровня, страховые (перестраховочные) организации, страховые брокеры, управляющие инвестиционным портфелем, организации, осуществляющие деятельность по ведению системы реестров держателей ценных бумаг, организации, осуществляющие инвестиционное управление пенсионными активами, накопительные пенсионные фонды, организации, осуществляющие трансфер-агентскую деятельность, организации, осуществляющие брокерско-дилерскую деятельность, кредитные товарищества и ипотечные компании, организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций;

- разработаны нормативные правовые акты по ведению бухгалтерского учета операций с наличной иностранной валютой, осуществляемых на основании лицензии Национального Банка, по страхованию и перестрахованию в отрасли «общее страхование». Утвержден Стандарт бухгалтерского учета по брокерской деятельности;

- направлены рекомендательные письма по первоначальному применению международных стандартов финансовой отчетности всеми финансовыми организациями, отражению банками второго уровня в бухгалтерском учете операций по предоставленным клиентам займам и принятым от клиентов – физических и юридических лиц вкладам, отражению операций с документарными аккредитивами, порядку формирования общих провизий, отражению в финансовой отчетности отрицательного инвестиционного дохода накопительными пенсионными фондами и организациями, осуществляющими инвестиционное управление пенсионными активами, ведению бухгалтерского учета операций, связанных с уставным капиталом.

Кроме того, Национальным Банком принято участие в разработке Закона «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам бухгалтерского учета и финансовой отчетности» от 11 июня 2004 года № 562.

В целях эффективного внедрения международных стандартов финансовой отчетности, повышения профессионального уровня работников подразделения бухгалтерского учета, а также обмена опытом был проведен ряд семинаров и встреч с представителями зарубежных финансовых институтов. В рамках тренинга по переходу финансовых организаций на международные стандарты финансовой отчетности проведены лекции для работников накопительных пенсионных фондов, компаний по управлению пенсионными активами, банков второго уровня, а также страховых организаций.

Х. УСЛУГИ, ОКАЗЫВАЕМЫЕ ФИНАНСОВЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ

10.1. Управление Национальным фондом

Рыночная стоимость валютного портфеля Национального фонда на конец 2004 года составила 5,1 млрд. долларов, в том числе стабилизационный портфель — 1,3 млрд. долларов (25,65%) и сберегательный портфель — 3,8 млрд. долларов (74,35%). Рыночная стоимость ценных бумаг и других финансовых инструментов, входящих в состав портфеля Фонда, основывается на данных банка-кастодиана Национального Банка ABN AMRO Mellon Global Securities Services (Приложение 1, 2 к разделу X подразделу 10.1).

Рыночная стоимость активов, переданных во внешнее управление, на конец 2004 года составила эквивалент 2,9 млрд. долларов или 57% от общей рыночной стоимости Национального фонда⁴.

Чистые активы Национального фонда на 1 января 2005 года составили 666,5 млрд. тенге.

В связи с укреплением курса казахстанского тенге к базовой валюте Фонда инвестиционный результат в тенге сложился отрицательный (-) 14,2 млрд. тенге. Отрицательная курсовая разница составила 48,5 млрд. тенге (Приложение 3 к разделу X подразделу 10.1, рис. 10.1.1).

По данным банка-кастодиана Национального фонда ABN AMRO Mellon Global Securities Services за год образовался инвестиционный доход (реализованный и нереализованный), рассчитанный в долларах США в размере 313,0 млн. долларов.

Общая сумма поступлений денежных средств в Национальный фонд от Министерства финансов составила 152,8 млрд. тенге, из которых 19,8 млрд. тенге (эквивалент 150,0 млн. долларов) поступили в иностранной валюте.

Конвертация поступивших тенге в доллары США производилась на 132,7 млрд. тенге для последующего инвестирования в зарубежные финансовые инструменты. Средний курс конвертации сложился в размере 135,66 тенге за 1 доллар.

Реконвертация долларов США в тенге производилась на 232,3 млн. тенге для оплаты Фондом требований Национального Банка по возмещению расходов, возникших от доверительного управления активами. Средний курс реконвертации сложился в размере 136,38 тенге за 1 доллар.

Остаток денег на счете Национального фонда в тенге на 1 января 2005 года составил 44,9 млн. тенге.

Общая сумма расходов по управлению Национальным фондом (начисленных Национальным Банком, предъявленных к оплате Министерством финансов) за 2004 год составила 695,5 млн. тенге.

В соответствии с полученными от Министерства финансов уведомлениями о подтверждении расходов производилась оплата требований Национального Банка на 524,2 млн. тенге – покрытие расходов, связанных с управлением Фондом.

Доходность при управлении активами Национального фонда. Доходность Национального фонда с 1 января по 31 декабря 2004 года составила 7,61%. Доходность Национального фонда с начала создания по конец 2004 года составила 19,79%, что в годовом выражении составляет 5,16%. Расчет доходности осуществлялся в базовой валюте Национального фонда – долларах США (Приложение 3 к разделу X подразделу 10.1, рис. 10.1.2).

Доходность стабилизационного портфеля с 1 января по 31 декабря 2004 года составила 1,45% что выше доходности эталонного портфеля на 0,23% (Приложение 4 к разделу X подразделу 10.1).

⁴ включая тип мандата денежного рынка США, находящегося во внешнем управлении до 31 декабря 2004 года

С учетом результатов управления и в целях сокращения расходов по внешнему управлению было решено передать в полное управление Национальному Банку портфель внешнего управляющего по типу мандата денежного рынка США, как наиболее простой и ликвидный. Согласно постановлению Правления от 15 декабря 2004 года №164 принято решение о расторжении Соглашения по инвестиционному управлению от 30 января 2003 года №1, заключенного между Национальным Банком и внешним управляющим по типу мандата денежного рынка США.

Доходность сберегательного портфеля с 1 января по 31 декабря 2004 года составила 9,33%. Доходность эталонного портфеля составила 9,46% (75%-SWGB excluding Japan Index 60% USD hedged (90%) плюс SWGB Japan Index 60% USD hedged (10%) и 25% MSCI World excluding Energy). Сверхдоходность сберегательного портфеля за 2004 год была отрицательной (-) 0,13% (Приложение 6 к разделу X подразделу 10.1).

Отрицательная сверхдоходность сберегательного портфеля была вызвана следующими причинами.

- низкими результатами внешнего управляющего по типу мандата глобальное тактическое распределение, сверхдоходность портфеля которого за год составила (-) 3,65%; прежде всего это объясняется отрицательной сверхдоходностью от активных позиций в валютном распределении, а также высоким допустимым уровнем риска по данному мандату; целевое значение показателя риска tracking error составляет 5% (максимум 7%);

- низкими результатами внешнего управляющего по типу мандата глобальные акции, сверхдоходность портфеля которого составила (-) 0,53%. Основной причиной отрицательной сверхдоходности был неправильный подбор акций для инвестирования внутри секторов.

Доходность эталонного портфеля с 1 января по 31 декабря для облигаций составила 7,88%, для акций – 14,21%.

10.2. Кастодиальная, брокерская и прочая деятельность по обслуживанию клиентов Национального Банка

Национальный Банк в 2004 году продолжал осуществлять кастодиальное обслуживание АО «Государственный накопительный пенсионный фонд» и АО «Банк развития Казахстана». Сумма активов, находящихся на кастодиальном хранении, на 1 января 2005 года составила 153,5 млрд. тенге, что на 14,9 млрд. тенге больше по сравнению с прошлым годом. Сумма поступлений за год составила 21,1 млрд. тенге, возвращено погашенных инвестиций 1 089,4 млрд. тенге.

Размещенные средства ЗАО «ГНПФ» в инвестиции составили 1 101,9 млрд. тенге, что на 743,4 млрд. тенге больше по сравнению с 2003 годом.

Доходы Национального Банка от оказания кастодиальных услуг возросли на 6,8% до 85,0 млн. тенге, возмещенные затраты составили 21,4 млн. тенге.

В течение 2004 года Национальный Банк оказывал брокерские услуги АО «Банк развития Казахстана». Объем ценных бумаг, приобретенных по брокерскому соглашению за год, вырос на 38,4% до 48,1 млрд. тенге, а доходы от оказания данного вида услуг остались на прежнем уровне – 0,8 млн. тенге.

Услуги по доверительному управлению оказывались АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов», АО «Казахстанская ипотечная компания», АО «Национальный процессинговый центр», АО «Фонд гарантирования страховых выплат», АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана», АО «Национальный инновационный фонд» и АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов».

Активы клиентов, находящиеся в доверительном управлении Национального Банка, на 1 января 2005 года составили 39,9 млрд. тенге, что на 3,0 млрд. тенге меньше по

сравнению с 2003 годом (Приложение 1 к разделу X подразделу 10.2). Средства, поступившие в доверительное управление Национальному Банку, за год сократились на 0,8% до 45,0 млрд. тенге. Средства, изъятые из доверительного управления, составили 48,0 млрд. тенге (в 2003 году – 7,3 млрд. тенге). Доходы от оказания услуг по доверительному управлению активами на 1 января 2005 года составили 28,8 млн. тенге, возмещенные затраты – 14,4 млн. тенге.

XI. ОРГАНИЗАЦИЯ И ВНУТРЕННЯЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

11.1. Организационная структура

Структура и общая штатная численность (3580 единиц) Национального Банка утверждены Указом Президента от 31 декабря 2003 года № 1271 «Об утверждении Положения и структуры Национального Банка Республики Казахстан».

За 2004 год структура Национального Банка претерпела изменения (уменьшилось количество департаментов и филиалов), связанные с передачей надзорных функций созданному Агентству по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций и созданием РГП «Банкнотная фабрика Национального Банка Республики Казахстан» на базе филиала Национального Банка.

На конец года организационная структура Национального Банка включала 8 департаментов, 11 самостоятельных управлений, 1 самостоятельный отдел центрального аппарата, 17 филиалов, Представительство Национального Банка в Российской Федерации, 6 подотчетных организаций (Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.1).

Национальный Банк является 100%-ым учредителем пяти акционерных обществ и одним из учредителей АО «Национальный процессинговый центр» (доля Национального Банка – 80,6%).

11.2. Кадровая политика и обучение персонала

Штатная численность Национального Банка в сравнении с прошлым годом уменьшилась на 5,2%, фактическая численность – на 6,0% в связи с реорганизацией Национального Банка (создание Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций).

По акционерным обществам штатная численность увеличилась на 84,9%, фактическая численность – на 87,5%, что связано с активизацией основной деятельности акционерных обществ «Казахстанская Ипотечная Компания» и «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов», обусловленной развитием систем ипотечного кредитования и гарантирования ипотечных кредитов в соответствии с Государственной программой развития жилищного строительства в Республике Казахстан на 2005-2007 годы (Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.2, табл. 11.2.1).

Уровень текучести кадров по Национальному Банку увеличился на 0,4 процентных пункта до 12,9%. Значительный рост данного показателя наблюдается по центральному аппарату Национального Банка на 1,5 процентных пункта. По данным социологического опроса работников основной причиной увольнения является низкая заработная плата. На нее указали порядка 40% опрошенных, которые в дальнейшем трудоустраиваются в организации с более высокой оплатой труда: банки второго уровня, иные финансовые организации, национальные компании, нефтеперерабатывающий сектор.

В акционерных обществах уровень текучести уменьшился на 14,3 процентных пункта.

По Национальному Банку в образовательной структуре персонала удельный вес работников с высшим образованием составляет 58,3%, со средним специальным образованием – 19,7%, со средним образованием – 22,1%. По акционерным обществам данные показатели составили 94,8%, 4,5%, 0,7% соответственно.

В центральном аппарате и филиалах наиболее высокий удельный вес занимают работники со стажем работы от десяти до двадцати лет – 28,3% и 38,1% соответственно.

В 2004 году Национальный Банк объявлял пять конкурсов на занятие 45 вакантных административных государственных должностей. По результатам конкурса вакантные должности заняли 26 человек. В кадровый резерв Агентства по делам государственной службы было зачислено 14 человек. 7 руководителей подразделений и филиалов Национального Банка зачислены в кадровый резерв политической государственной службы.

Проведена аттестация 136 административных государственных служащих.

Количество обучившихся составило: на курсах и стажировках в Национальном Банке – 772 (в том числе представителей сторонних организаций – 80), учебных центрах Республики Казахстан – 150, за рубежом – 180, (в том числе в странах СНГ – 28), в филиалах Национального Банка на курсах по изучению государственного языка - 351.

При участии представителей Дойче Бундесбанка, Европейской комиссии, компании R-Style Ukraine организовано 4 семинара для работников Национального Банка, Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, банков второго уровня и других организаций по бюджетному планированию и контролю, проблемам риск-менеджмента в контексте информационных технологий, международным стандартам финансовой отчетности, вопросам макроэкономической и финансовой стабильности.

Проведены встречи с представителями Дойче Бундесбанка по обсуждению вопросов сотрудничества в области обучения и повышения квалификации работников Национального Банка в 2005 году, в ходе которых достигнута договоренность о проведении 4 стажировок в Дойче Бундесбанке и одного семинара в Национальном Банке.

В 2004 году в рамках сотрудничества государств-участников ЕврАзЭС были приняты 19 представителей центральных банков с целью обмена опытом по актуальным вопросам деятельности центральных банков.

В ходе рабочей встречи членов Координационного совета государств-участников ЕврАзЭС в рамках соглашения о сотрудничестве принята единая политика по обучению, и определена тематика предстоящих семинаров.

По результатам проведенного конкурса на именную стипендию Национального Банка из 46 участников определены 3 победителя: 2 студента Казахского национального университета имени Аль-Фараби и 1 студент Павлодарского университета имени С. Торайгырова.

Профессиональную практику в подразделениях центрального аппарата Национального Банка прошли 68 студентов ВУЗов, в том числе 26 магистрантов Магистратуры по программе MBA Казахского экономического университета имени Т. Рыскулова.

В 2004 году состоялся первый выпуск 88 магистрантов Магистратуры. Все выпускники трудоустроены, из них в государственные органы – 53%.

На 2004-2005 учебный год зачислено 84 магистранта на одногодичную и двухгодичную формы обучения или 41,4% от общего числа подавших документы, из них обучающихся на бесплатной основе – 32 магистранта (38,1%). Обучение проводится по следующим специализациям: финансовый аналитик – 38, страховое дело и актуарии – 12, магистр государственного управления – 21, банковское дело – 13.

Оплата труда и социальные выплаты персоналу. За год фактические расходы Национального Банка по фонду оплаты труда с учетом социального налога в связи с сокращением численности Национального Банка уменьшились на 7,2% до 3,5 млрд. тенге.

По акционерным обществам указанные расходы увеличились на 65,3% в связи с увеличением их численности (Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.2, табл. 11.2.2).

Среднемесячная заработная плата одного работника Национального Банка увеличилась на 4,9%, что связано с увеличением заработной платы специалистов, занятых в управлении золотовалютными активами Национального Банка, и введением для них дополнительного премиального вознаграждения.

В 2004 году уровень основной заработной платы работников центрального аппарата и филиалов Национального Банка, носящей постоянный характер и рассчитанной без учета лечебного пособия, премий к праздникам за счет экономии фонда оплаты труда и годового бонуса (для сравнения с банками второго уровня, которые не практикуют эти выплаты для основного контингента своих работников), составил в среднем 55 540 тенге. Указанный показатель значительно ниже (в 2,7 раза) среднемесячной заработной платы работников

банков второго уровня, что обуславливает высокий уровень текучести кадров в Национальном Банке.

По акционерным обществам среднемесячная заработная плата уменьшилась на 5,3% в связи с увеличением удельного веса специалистов в общей численности работников.

Проводилась работа по совершенствованию нормативных правовых актов, регламентирующих оплату труда работников Национального Банка, оценку персонала, займы, предоставляемые Национальным Банком, обучение персонала Национального Банка, направление работников в служебные командировки.

В целях мотивации персонала в поддержании уровня здоровья и защиты имущественных интересов работников, связанных с возмещением вреда жизни или здоровью, причиненного им в результате несчастного случая и/или заболевания, Национальным Банком осуществляется медицинское страхование и страхование от несчастных случаев и болезней персонала.

В течение действия договора медицинского страхования (с 07.08.2003г. по 19.08.2004г.) услугами воспользовались 2363 работника на 61,8 млн. тенге.

В период действия договора страхования от несчастных случаев и болезней (с 11.08.2003г. по 09.08.2004г.) произошло 69 несчастных случаев, по которым страховой компанией произведены выплаты работникам на 2,5 млн. тенге.

Начиная с августа 2004 года, Национальный Банк не осуществлял страхование работников в связи с тем, что проведенные конкурсы были признаны несостоявшимися по причинам несоответствия заявок квалификационным требованиям, требованиям конкурсной документации, либо превышения цены конкурсной заявки над суммой, предусмотренной планом. Согласно разъяснению Комитета финансового контроля и государственных закупок Министерства финансов в случае определения победителя конкурса договоры государственных закупок необходимо заключать на один финансовый год (с 1 января по 31 декабря).

Кроме того, Национальным Банком оказывалась благотворительная помощь пенсионерам – бывшим работникам банка (1 124 человека) на 28,9 млн. тенге.

Продолжалась работа по совершенствованию процессов автоматизации учета и расчета заработной платы персонала.

В связи с внедрением информационной системы управления кадрами государственной службы осуществлена передача данных по административным государственным служащим в Агентство по делам государственной службы.

В дальнейшем необходимо продолжить работу по реализации мер, способствующих более эффективной деятельности Национального Банка, в том числе по сохранению и развитию кадрового потенциала, способного обеспечить достижение текущих, перспективных и стратегических задач Национального Банка. В связи с чем, будет реализовываться среднесрочная Стратегия управления персоналом на 2004-2007 годы, определяющая задачи Национального Банка по совершенствованию работы с персоналом и совершенствованию системы оплаты труда работников с целью снижения уровня текучести кадров.

11.3. Развитие информационных технологий

В целях дальнейшего развития интегрированной автоматизированной информационной системы Национального Банка (ИАИС) проектные работы проводились по следующим основным направлениям:

– разработка новых подсистем ИАИС «Эксперт», «Персонификация учета компьютеров и программного обеспечения в Национальном Банке», «Учет телефонных разговоров»;

- доработка действующих подсистем ИАИС в части развития и совершенствования функциональных возможностей, централизации баз данных подсистем с целью повышения безопасности, надежности информации;

- развитие подсистемы «Электронный документооборот» (доработка модуля безопасности, тиражирование подсистемы в филиалах Национального Банка, разработка технического задания на создание электронного архива);

- создание подсистемы централизованного ведения нормативно-справочной информации (НСИ) Национального Банка и доработка действующих подсистем в части интеграции с ней.

Подсистема «Эксперт» эксплуатируется в Центре кассовых операций и хранения ценностей и филиалах Национального Банка. В результате внедрения данной подсистемы создана единая информационная база данных результатов экспертизы сомнительных денежных знаков, автоматизирован обмен данными с филиалами по сбору результатов экспертизы сомнительных денежных знаков, предоставлена возможность оперативного формирования сводных отчетов по результатам экспертиз, проведенных в филиалах Национального Банка.

Выполнялась разработка/доработка программного обеспечения по 13 задачам, согласно поступившим заявкам от подразделений центрального аппарата Национального Банка и Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Проводились работы по проведению открытого конкурса по выбору поставщика банковской информационной системы.

В рамках работ по созданию единого информационного пространства в республике принято участие в реализации правительственных программ, проводились работы по исследованию новых перспективных технологий, дальнейшему развитию корпоративной сети, системы менеджмента качества подразделения информационных технологий в соответствии с международным стандартом управления качеством по версии ИСО 9001:2000.

С целью внедрения передового мирового опыта, позволяющего повысить качество обслуживания пользователей, разработано и внедрено программное обеспечение, автоматизирующее процесс приема и контроля исполнения заявок пользователей. За год сформировано и исполнено 12 426 поручений. В настоящее время ведутся работы по развитию программы, что позволит увеличить скорость исполнения работ по заявкам и наладить обратную связь с работниками, подавшими заявки, с целью выяснения их удовлетворенности оказанной услугой.

Работы по сопровождению и администрированию действующих информационных систем выполнялись по 36 подсистемам ИАИС, эксплуатируемых в подразделениях и филиалах Национального Банка.

Оперативно выполнялись работы по установке рабочих мест и инсталляции клиентских приложений на заменяемых компьютерах по всем сопровождаемым подсистемам.

Администрирование и эксплуатация действующих информационных систем заключалась в поддержке серверного оборудования, активного оборудования структурированной кабельной сети, баз данных и почтовых систем в работоспособном состоянии. Велись работы по развитию и модернизации различных направлений деятельности подразделения информационных технологий, направленных на улучшение качества администрирования и устранение выявленных недостатков в области надежности, производительности, безопасности и увеличения удобства.

В целом обеспечивалось обслуживание и эксплуатация 3 220 единиц компьютерного оборудования против 3 851 единицы в 2003 году. В том числе серверов – 72 ед., персональных компьютеров – 2264 ед., Note Book – 101 ед., лазерных принтеров – 659 ед., скоростных

принтеров «Genicom» – 31 ед., сканеров – 47 ед., другой техники – 46 ед., а также средств связи: АТС – 20, факсимильных аппаратов – 96.

Проводились работы по выведению из эксплуатации физически и морально устаревших серверов и персональных компьютеров в связи с их заменой на новые. Проведено плановое техническое обслуживание средств вычислительной техники, АТС, систем передачи данных «Combitux», КРОССов, дилинговых систем с последующим контролем качества проводимого обслуживания и текущих ремонтов. Проведена модернизация переносных компьютеров Compaq PIII в центральном аппарате и филиалах Национального Банка с целью осуществления перехода на единую операционную систему Windows XP.

11.4. Внутренний аудит

В 2004 году проведены 43 плановые аудиторские проверки, в том числе по центральному аппарату – 11 проверок, по филиалам и организациям – 19 проверок, по информационным системам – 13 проверок.

Предусмотренная планом аудиторская проверка автоматизированной информационной подсистемы «Управление и анализ портфелей золотовалютных активов и Национального фонда, менеджмент рисков» не проведена по причине признания несостоявшимся конкурса по выбору поставщика средств автоматизации Национального фонда.

Проведена внеплановая проверка непредвиденных доходов и расходов по монетарной деятельности Национального Банка и внеплановая инвентаризация имущества РГП «Банкнотная фабрика Национального Банка».

Результаты аудиторских проверок в целом показали выполнение подразделениями Национального Банка возложенных задач и функций.

Неотъемлемой частью каждой аудиторской проверки была оценка состояния системы внутреннего контроля на проверенном участке, при недостаточности которой представлялись соответствующие рекомендации.

Анализ динамики выявленных фактов по результатам аудиторских проверок в деятельности подразделений Национального Банка показал уменьшение количества нарушений, недостатков и проблем против показателей прошлого года на 5,8%, 22,9% и 46,2% соответственно.

Уменьшение выявленных фактов нарушений, недостатков и проблем явилось следствием проведения работ по улучшению состояния внутреннего контроля, в том числе в области информационных технологий, и по совершенствованию нормативной правовой базы Национального Банка.

Вместе с тем увеличилось количество выявленных нарушений и недостатков в деятельности филиалов и организаций Национального Банка, из которых основная масса приходится на нарушения в области государственных закупок товаров, работ и услуг.

В 2004 году продолжалась работа по совершенствованию методологической базы внутреннего аудита Национального Банка. В частности, разработаны в новой редакции Правила организации внутреннего аудита в Национальном Банке, методические рекомендации по проведению аудиторских проверок 5 областей аудита, анкета по самооценке контроля подразделениями Национального Банка, требования к порядку осуществления превентивного контроля при проведении государственных закупок строительно-ремонтных работ в филиалах Национального Банка.

В целях совершенствования методов внутреннего аудита доработаны Методические рекомендации по аудиторским проверкам системы внутреннего контроля.

Также в структуре подразделения внутреннего аудита создан отдел рисков и подготовлены предложения по созданию в Национальном Банке Комитета по рискам.

Осуществлялась координация взаимодействия внешнего аудитора (ТОО «Делойт и Туш») с подразделениями Национального Банка при проведении аудита годовой финансовой отчетности за 2003 и 2004 годы.

11.5. Финансово-хозяйственная деятельность

В 2004 году доходы по системе Национального Банка снизились на 10,5 млрд. тенге (18,0%) до 48,0 млрд. тенге. Затраты возросли на 11,0 млрд. тенге (26,7%) до 52,4 млрд. тенге (Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.5, табл. 11.5.1). После отнесения на счета специальных резервов нераспределенный убыток Национального Банка за год составил 6,4 млрд. тенге. Прибыль дочерних организаций Национального Банка составила 1,6 млрд. тенге, в том числе РГП – 860,3 млн. тенге, АО – 733,5 млн. тенге.

В соответствии со статьей 10 Закона «О Национальном Банке Республики Казахстан» нераспределенный убыток Национального Банка за финансовый год в полной сумме компенсируется за счет резервного капитала.

По монетарной деятельности. В течение 2004 года Национальным Банком были совершены операции на внешнем и внутреннем рынках, в результате чего средний объем золотовалютных активов вырос с 4,4 млрд. долларов до 6,4 млрд. долларов (на 43,0%), нетто-доход по монетарной деятельности сложился в размере 1,2 млрд. тенге, что ниже на 24,0 млрд. тенге (95,3%) прошлого года.

По операциям *на внешнем рынке* нетто-доходы возросли на 3,9 млрд. тенге (34,1%) до 15,2 млрд. тенге.

Управление золотовалютными активами Национального Банка характеризуется следующими показателями:

- *результатом по портфелю золота* явилось снижение нетто-затрат на 2,5 млрд. тенге (97,8%) в результате сокращения затрат по операциям «своп». В связи с ростом мировых цен на золото на 5% и покупками золота на внутреннем рынке средняя рыночная стоимость портфеля золота Национального Банка выросла на 47,1 млн. долларов (6,9%) с 685,9 млн. долларов до 733,0 млн. долларов. В том числе рыночная стоимость золота, размещенного в депозит, увеличилась на 7,6 млн. долларов (1,6%) до 484,1 млн. долларов.

- *по валютному портфелю* за год нетто-доходы увеличились на 946,7 млн. тенге (6,6%). В соответствии с новой Инвестиционной стратегией по управлению золотовалютными активами производилось изменение структуры золотовалютных активов, что позволило поддержать достаточно высокую доходность в условиях падения курса доллара.

Так, *по краткосрочному портфелю* в 4 квартале 2004 года более 30% активов было инвестировано в государственные ценные бумаги, деноминированные в евро.

По долгосрочному портфелю расширена корзина валют, в которую включены канадский доллар, датская крона, австралийский доллар, шведская крона и швейцарский франк.

Во внешнем управлении по сравнению с прошлым годом произошло сокращение нетто-доходов на 1,5 млрд. тенге (70,4%), связанное с уменьшением активов, переданных во внешнее управление, в среднем с 655,2 млн. долларов до 588,8 млн. долларов и доходности с 7,92% до 1,44%.

Во внутреннем управлении в среднем активы выросли на 51,8% до 4,7 млрд. долларов. В результате нетто-доходы увеличились по сравнению с прошлым годом на 19,8% до 14,6 млрд. тенге.

По операциям *на внутреннем рынке* нетто-затраты выросли на 17,7 млрд. тенге (в 9,8 раза) до 16,1 млрд. тенге. Основной рост приходится на операции по управлению ликвидностью на внутреннем рынке. Так, на конец 2004 года по сравнению с прошлым годом объем нот Национального Банка в обращении увеличился на 195,6 млрд. тенге (97,5%) до 396,1 млрд. тенге. В связи с чем нетто-затраты по управлению избыточной ликвидностью

возросли на 5,3 млрд. тенге (57,6%) до 14,4 млрд. тенге при снижении средневзвешенной эффективной доходности по краткосрочным нотам с 5,0% до 3,5% годовых (Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.5, табл. 11.5.2).

По операциям с Правительством наблюдается уменьшение затрат на 138,9 млн. тенге (7,6%), что обусловлено сокращением ставки вознаграждения по вкладам в среднем с 3,9% до 2,7%. При этом средний объем вкладов Правительства вырос на 14,6 млрд. тенге (31,3%).

За год созданы и аннулированы провизии по ценным бумагам в иностранной валюте, вкладам, размещенным в банках-нерезидентах, на списание долгов по корреспондентским счетам (ностро) в иностранной валюте и займам, предоставленным физическим лицам в размере 107,3 млн. тенге и 114,9 млн. тенге соответственно. В результате чего получен нетто-доход в размере 7,5 млн. тенге, что ниже уровня прошлого года на 99,9%.

По итогам проведенных операций с золотовалютными активами реализованный доход за год составил 22,5 млрд. тенге, что выше уровня прошлого года на 83,4%, в том числе по операциям с иностранными валютами – 139,6 млн. тенге и золотом – 22,3 млрд. тенге.

В течение 2004 года ситуация на валютном рынке характеризовалась тенденцией укрепления тенге по отношению к доллару США. Номинальное укрепление тенге к доллару на 9,3% и рост золотовалютных активов привел к получению *нереализованного убытка* от переоценки долларовой портфеля, необеспеченного накопленной переоценкой, в размере 20,4 млрд. тенге.

Результатом **немонетарной деятельности** Национального Банка за 2004 год являются нетто-затраты в сумме 7,6 млрд. тенге, которые снизились на 1,0 млрд. тенге (11,6%).

Доходы от немонетарной деятельности снизились по сравнению с прошлым годом на 379,3 млн. тенге (24,2%) до 1,2 млрд. тенге (Приложение 2 к разделу XI подразделу 11.5). Основной причиной сокращения доходов является исключение в 2004 году из состава доходов результата деятельности Банкнотной фабрики на 306,0 млн. тенге (58,8%) в связи с ее реорганизацией и созданием с 1 апреля 2004 года РГП «Банкнотная фабрика». В 2003 году доля доходов Банкнотной фабрики в общей сумме доходов от немонетарной деятельности составляла 33,1% (520,0 млн. тенге).

Следующие виды доходов увеличились:

- доходы по кассовым операциям (реализация золотых и серебряных монет) – на 59,2 млн. тенге (108,2%) в связи с выпуском во 2 полугодии девяти разных видов серебряных монет и в ноябре новых золотых монет, пользующихся высоким спросом у населения;

- доходы от возмещения затрат Национального Банка по операциям с нефинансовыми организациями (по доверительной и кастодиальной деятельности) – на 121,3 млн. тенге (24,3%). Причиной увеличения является рост активов Национального фонда и клиентов Национального Банка и соответственно объемов проводимых с ними операций.

Затраты от немонетарной деятельности уменьшились на 1,4 млрд. тенге (13,5%) до 8,8 млрд. тенге.

Основное влияние на снижение затрат оказало уменьшение непредвиденных затрат на 1,3 млрд. тенге (84,3%), связанное с отражением в 2003 году результатов переоценки стоимости здания Банкнотной фабрики в сумме 825,4 млн. тенге, списания стоимости пакета акций ЗАО «Национальные информационные технологии» в сумме 438,0 млн. тенге, безвозмездно переданных Комитету государственного имущества и приватизации Министерства финансов.

Снизилась затрата на изготовление банкнот и монет национальной валюты – на 429,6 млн. тенге (14,6%) в связи со списанием в конце 2003 года остатков монет, находящихся на складе, в рамках мероприятий по внедрению политики учета затрат по изготовлению банкнот и монет, соответствующей практике центральных банков.

Прочие затраты уменьшились на 120,7 млн. тенге (22,9%) за счет сокращения расходов по налогам и обязательным платежам в бюджет на 17,8 млн. тенге (10,3%) в связи с

освобождением Национального Банка с 1 января 2004 года от уплаты земельного налога, налога на имущество и налога на транспортные средства.

При общем уменьшении затрат Национального Банка выросли затраты, связанные с обеспечением функционирования Национального Банка.

Так, затраты по операциям с основными средствами, нематериальными активами и товарно-материальными запасами увеличились на 192,1 млн. тенге (16,6%), в основном за счет приобретения материалов, связанных с содержанием кассового оборудования, охранно-пожарной сигнализации и транспорта.

Административные затраты выросли на 115,0 млн. тенге (10,4%) за счет увеличения расходов за услуги связи РГП «Казахстанский центр межбанковских расчетов» по осуществлению переводов и проведение платежей Министерства финансов.

Капитальные расходы Национального Банка снизились на 921,7 млн. тенге (25,9%) до 2,6 млрд. тенге (Приложение 3 к разделу XI подразделу 11.5).

Снижение капитальных расходов к прошлому году обусловлено сокращением расходов по строительству объектов – на 105,3 млн. тенге (54,3%), приобретению основных средств – на 285,7 млн. тенге (27,8%) и перечислению средств на пополнение уставных капиталов организаций – на 1,0 млрд. тенге (50,1%).

За год осуществлено перечисление средств в уставные капиталы АО «Национальный процессинговый центр», РГП «Банкнотная фабрика», АО «Казахстанский актуарный центр», АО «НПФ ГНПФ» на 1,0 млрд. тенге.

Рост расходов отмечается по капитальному ремонту на 396,8 млн. тенге (25,5 раза) в связи с проведением ремонта внутренних инженерных систем административного здания Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций и по приобретению нематериальных активов на 115,9 млн. тенге (45,5%) для дальнейшего развития интегрированной автоматизированной информационной системы.

Организации Национального Банка. Доходы республиканских государственных предприятий Национального Банка от реализации продукции (работ, услуг) за 2004 год составили 5,6 млрд. тенге, затраты по производству продукции (работ, услуг) – 4,3 млрд. тенге. Чистый доход организаций после уплаты в бюджет корпоративного подоходного налога увеличился на 712,8 млн. тенге (483,2%) до 860,3 млн. тенге (Приложение 4 к разделу XI подразделу 11.5).

Деятельность организаций характеризуется превышением темпов роста доходов (197,5%) над расходами (161,6%), увеличением прибыли Казахстанского монетного двора (в связи с ростом производственной программы изготовления монет) и Казахстанского центра межбанковских расчетов (в связи с увеличением количества платежей в формате MT 100 вследствие изменения условий осуществления платежей в Межбанковской системе перевода денег).

Акционерные общества, учредителем которых является Национальный Банк. Доходы акционерных обществ составили 3,6 млрд. тенге, затраты – 2,9 млрд. тенге. Чистый доход вырос на 255,9 млн. тенге (53,5%) до 733,5 млн. тенге (Приложение 4 к разделу XI подразделу 11.5).

Эффективность деятельности акционерных обществ характеризуется увеличением количества страховых компаний, привлеченных к системе гарантирования страховых выплат, привлечением финансовых организаций к системе гарантирования ипотечных кредитов, выпуском национальной платежной карточки KazCard.

В 2004 году Национальным Банком приобретены акции АО «Государственный накопительный пенсионный фонд» на 320,0 млн. тенге.

В связи с реализацией Национальным Банком в 2005 году акций АО «Казахстанская ипотечная компания» Министерству финансов в финансовой отчетности Национального Банка результаты деятельности КИК не были консолидированы.

СТАТИСТИЧЕСКИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.1	59
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.2	60
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.2	61
ПРИЛОЖЕНИЕ 3 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.2	62
ПРИЛОЖЕНИЕ 4 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.2	63
ПРИЛОЖЕНИЕ 5 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.2	64
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.4	65
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.4	66
ПРИЛОЖЕНИЕ 3 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.4	67
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ II ПОДРАЗДЕЛУ 2.1	68
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ II ПОДРАЗДЕЛУ 2.2	69
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ II ПОДРАЗДЕЛУ 2.2	70
ПРИЛОЖЕНИЕ 3 К РАЗДЕЛУ II ПОДРАЗДЕЛУ 2.2	71
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ IV	72
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ IV	73
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ V ПОДРАЗДЕЛУ 5.3	74
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ V ПОДРАЗДЕЛУ 5.3	75
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ V ПОДРАЗДЕЛУ 5.4.1	76
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ V ПОДРАЗДЕЛУ 5.4.1	77
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ V ПОДРАЗДЕЛУ 5.4.2	78
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ VI ПОДРАЗДЕЛУ 6.3	79
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ X ПОДРАЗДЕЛУ 10.1	80
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ X ПОДРАЗДЕЛУ 10.1	81
ПРИЛОЖЕНИЕ 3 К РАЗДЕЛУ X ПОДРАЗДЕЛУ 10.1	82
ПРИЛОЖЕНИЕ 4 К РАЗДЕЛУ X ПОДРАЗДЕЛУ 10.1	83
ПРИЛОЖЕНИЕ 5 К РАЗДЕЛУ X ПОДРАЗДЕЛУ 10.1	84
ПРИЛОЖЕНИЕ 6 К РАЗДЕЛУ X ПОДРАЗДЕЛУ 10.1	85
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ X ПОДРАЗДЕЛУ 10.2	86
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ XI ПОДРАЗДЕЛУ 11.1	87
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ XI ПОДРАЗДЕЛУ 11.2	88
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ XI ПОДРАЗДЕЛУ 11.5	89
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ XI ПОДРАЗДЕЛУ 11.5	90
ПРИЛОЖЕНИЕ 3 К РАЗДЕЛУ XI ПОДРАЗДЕЛУ 11.5	91
ПРИЛОЖЕНИЕ 4 К РАЗДЕЛУ XI ПОДРАЗДЕЛУ 11.5	92

Приложение 1 к разделу I подразделу 1.1

Рисунок 1.1.1

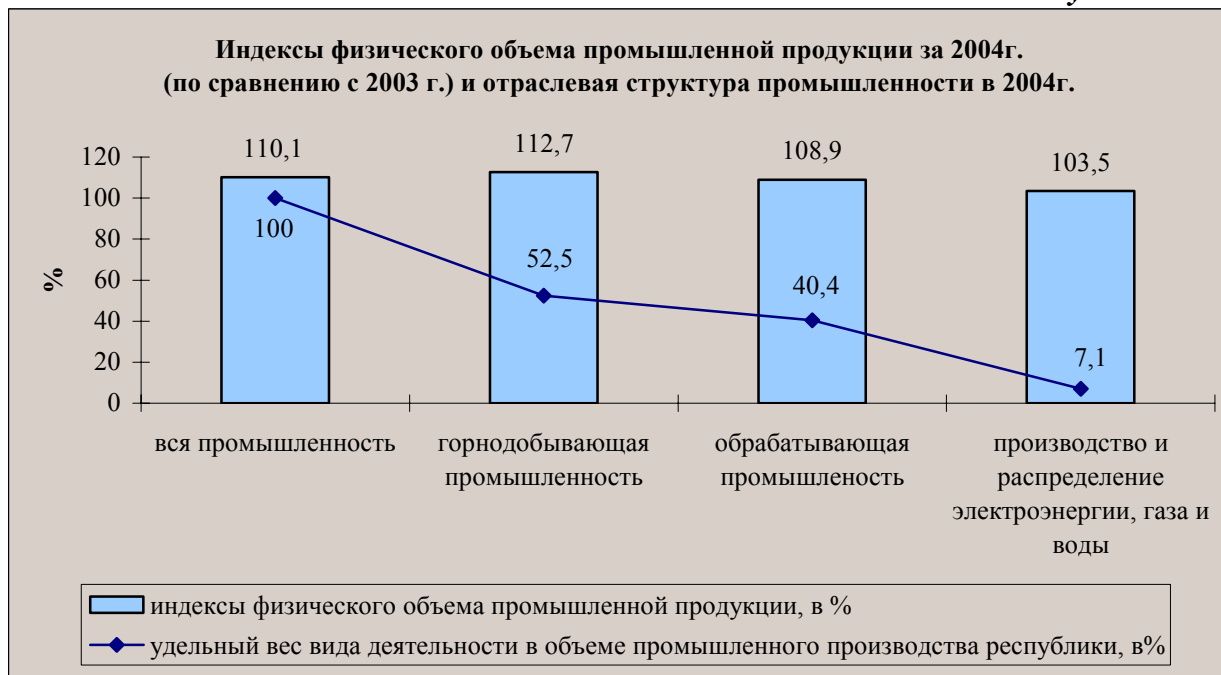


Рисунок 1.1.2



Приложение 1 к разделу I подразделу 1.2

Таблица 1.2.1

Динамика числа участников мониторинга

	Квартал проведения опроса				
	1 кв. 2004г.	2 кв. 2004г.	3 кв. 2004г.	4 кв. 2004г.	1 кв. 2005 г.
Число предприятий участников	1176	1232	1248	1284	1302
из них крупных и средних	938	954	967	1015	1015
Число крупных и средних предприятий в экономике страны	4360	4369	4416	4423	4422
Доля участников - крупных и средних предприятий (стр.2/стр.3), %	21,5	21,8	21,9	22,9	23,0
Доля дохода от реализации продукции участниками мониторинга, %	57,8	58,7	56,4	61,7	66,0

Изменение экономической конъюнктуры и финансового состояния в реальном секторе экономики в 2004г. (фактически) и в I квартале 2005г. (ожидания)

1. Конъюнктура общих условий хозяйствования и их факторов

Рисунок 1.2.1

1.1. Влияние валютного курса

Оценка влияния изменения валютного курса на хозяйственную деятельность предприятий в 4 квартале 2004 г.

Позитивное влияние изменения курса тенге к доллару США на хозяйственную деятельность отметили 14,4% предприятий, к евро - 3,5% и к российскому рублю - 4,7%. Отрицательное влияние отметили соответственно 17,9%, 10,3% и 6,6% предприятий. Большинство предприятий не испытывали влияния изменения курса тенге - соответственно 55,2%, 65,4% и 66,7% предприятий.

Влияние обменного курса на экономику в 4 кв. 2004г. (факт)

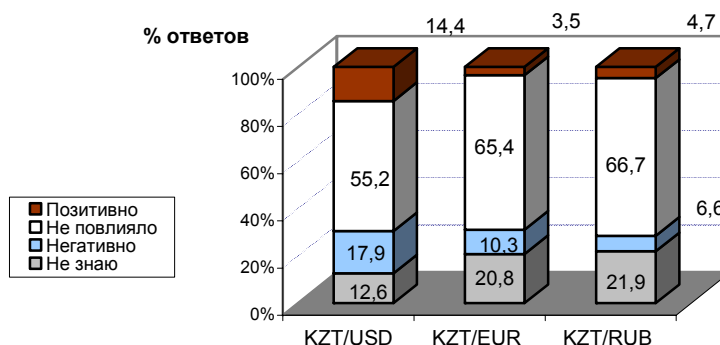
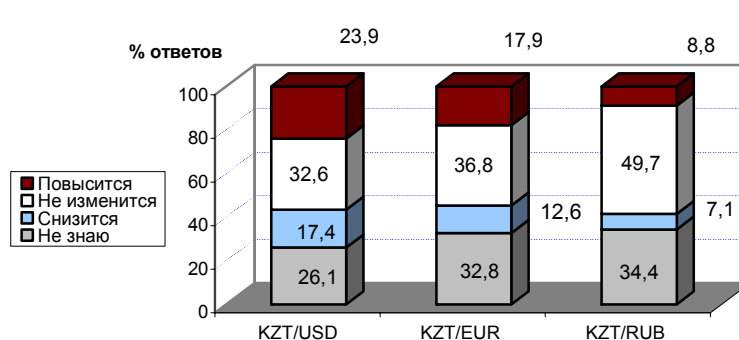


Рисунок 1.2.2

Оценка ожидаемого изменения валютного курса на конец I квартала 2005 г.

1) укрепления тенге к доллару США ожидают 23,9% предприятий, к евро - 17,9%, к российскому рублю - 8,8%;
2) девальвации тенге ожидают соответственно 17,4%, 12,6% и 7,1% предприятий;
3) 32,6%, 36,8% и 49,7% предприятий соответственно считают, что курс тенге в 1 кв. 2005г. не изменится.

Ожидаемое изменение обменного курса в 1 кв. 2005г



Приложение 2 к разделу I подразделу 1.2

Рисунок 1.2.3

1.2. Кредиты банков

В 4 кв. 2004г. 66,5% опрошенных предприятий не нуждались в кредитах банков, 30,9% получили кредит, в первую очередь это предприятия промышленности, торговли и строительства.

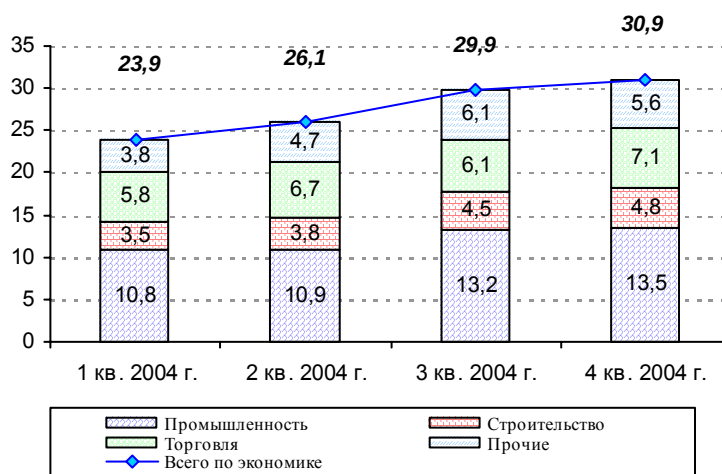


Рисунок 1.2.4

1.3. Оценка источников финансирования оборотных средств

В течение 2004 г. происходило увеличение числа предприятий, использующих собственные средства и/или кредиты банков для финансирования, пополнения оборотных средств, что свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятий и усилении позитивного влияния банков на текущую деятельность предприятий.

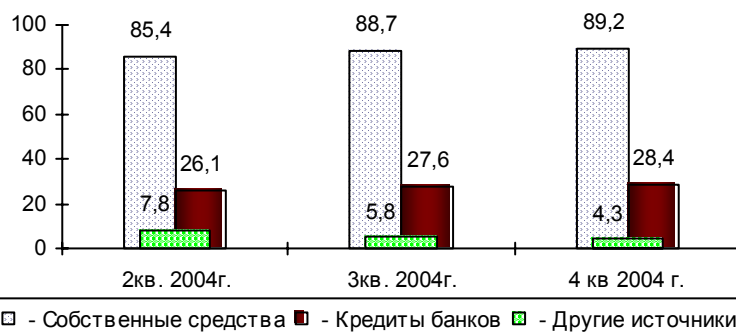
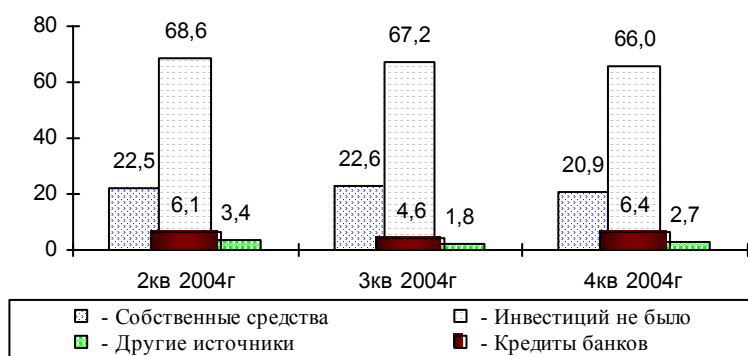


Рисунок 1.2.5

1.4. Оценка источников финансирования инвестиций

В 2004г. существенных изменений в структуре источников финансирования инвестиций в реальном секторе экономики не произошло. В большей степени предприятия финансировали инвестиции за счет собственных средств, что характеризует улучшение их финансового состояния и позитивно влияет на финансовую устойчивость реального сектора экономики. В то же время влияние кредитов банков на эти процессы остается незначительным.



Приложение 3 к разделу I подразделу 1.2

Рисунок 1.2.6

1.5. Условия кредитования

В 2004г. процентная ставка по кредитам в тенге в среднем не изменилась, тогда как в инвалюте заметно снизилась. Уменьшение разрыва между фактической процентной ставкой и ее уровнем, приемлемым для предприятий (как в тенге, так и в инвалюте) свидетельствует об улучшении условий кредитования и должно повысить роль кредитов в финансировании хозяйственной деятельности предприятий.

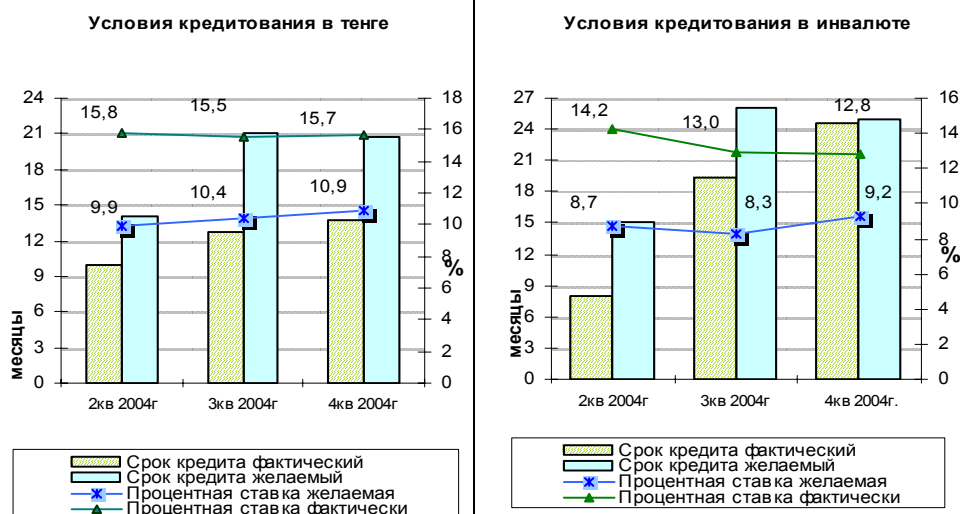


Рисунок 1.2.7

1.6. Оценка спроса предприятий на банковские услуги

В 4 кв. 2004г. 28% предприятий имели высокую потребность в услугах банков, 23,1% - высокую возможность получения этих услуг. Соответственно 65,6%, 68,5% предприятий отметили средний уровень этих показателей и 6,1%, 7,1% - низкий. Степень удовлетворения потребности в услугах банков была оценена предприятиями как: нормальная - 91,7% и низкая - 7,5%.

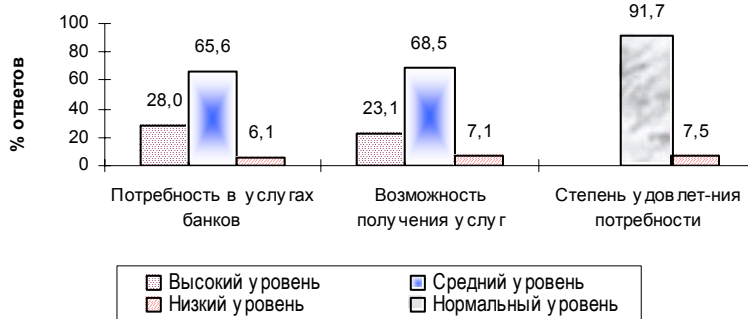
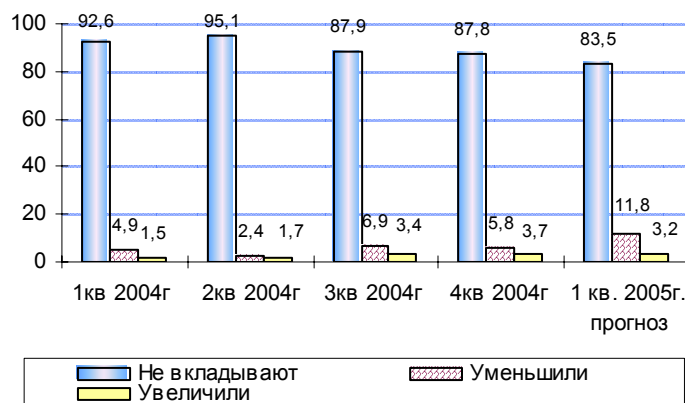


Рисунок 1.2.8

1.7. Вложение денежных средств в депозиты

В 2004г. заметно снизилась доля предприятий, не имеющих вложений в депозитах банков (с 92,6 до 87,8%), и возросла доля предприятий, уменьшивших объемы депозитов. Эта тенденция продолжится и в 1 кв. 2005г.



Приложение 4 к разделу I подразделу 1.2

2. Оценка изменения цен на готовую продукцию, деловой активности и финансового состояния реального сектора экономики

Рисунок 1.2.9

2.1. Динамика темпов прироста цен на готовую продукцию

В 2004г. прирост цен на готовую продукцию в реальном секторе экономики был связан, в первую очередь, с ростом цен на готовую продукцию в отраслях добывающей промышленности.

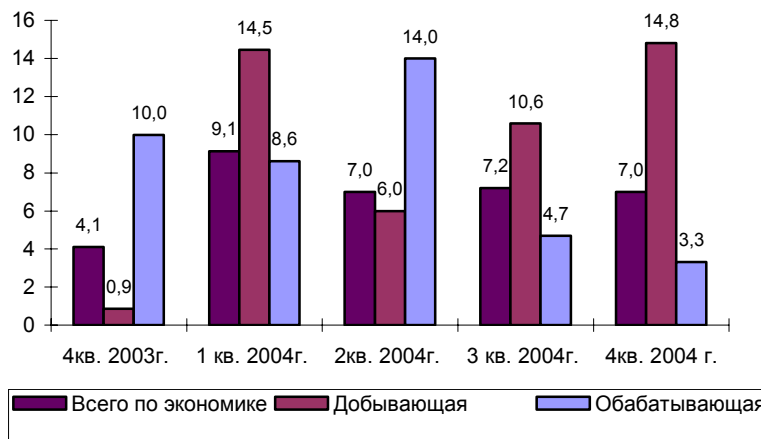


Рисунок 1.2.10

2.2. Оценка платежеспособности и ликвидности

В течение 2004г. оборотные активы не только полностью покрывали текущие обязательства (коэффициент текущей ликвидности более 1), но и давали возможность минимальной гарантии инвестиций. На приемлемом уровне оставалась способность реального сектора покрывать обязательства всеми активами: лишь во 2-м квартале коэффициент общей платежеспособности (1,7) был немного ниже нормального уровня (≥ 2).

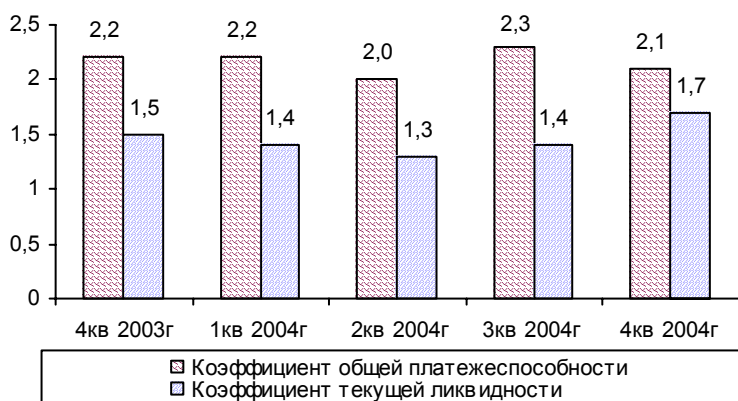
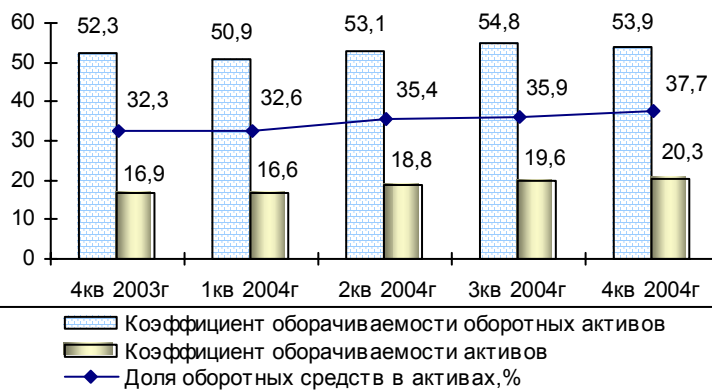


Рисунок 1.2.11

2.3. Оценка деловой активности

В 2004г. стабильно улучшалась деловая активность предприятий: увеличился удельный вес оборотных средств в активах (до 37,7% в 4 квартале); объем выручки от реализации продукции за 4 квартал компенсировал 20,3% средств, размещенных в активах и 53,9% - в оборотных активах.



Приложение 5 к разделу I подразделу 1.2

Рисунок 1.2.12

2.4. Оценка рентабельности продаж

В 2004г. рентабельность продаж (до налогообложения) оставалась на достаточно высоком уровне, что в первую очередь обусловлено высоким уровнем этого показателя в добывающей отрасли (67,5% - в 4 квартале). В обрабатывающей промышленности происходило снижение показателя (с 37,2% - в 4 кв. 2003г. до 26,7% - в 4 кв. 2004г.). Добывающая промышленность остается более привлекательной с точки зрения вложения инвестиций.

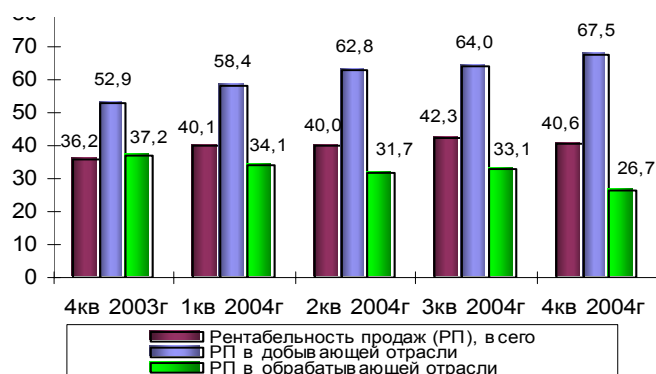


Рисунок 1.2.13

2.5. Оценка рентабельности собственного капитала

Средний уровень рентабельности собственного капитала реального сектора в течение года вырос (с 12,3% до 15,4%) и практически сравнялся с уровнем процентных ставок по кредитам банков, однако это обусловлено ростом рентабельности собственного капитала в добывающей промышленности (с 20% до 25%). В обрабатывающей же отрасли произошло снижение показателя (с 13% до 11%), что характерно и для других отраслей (кроме торговли).

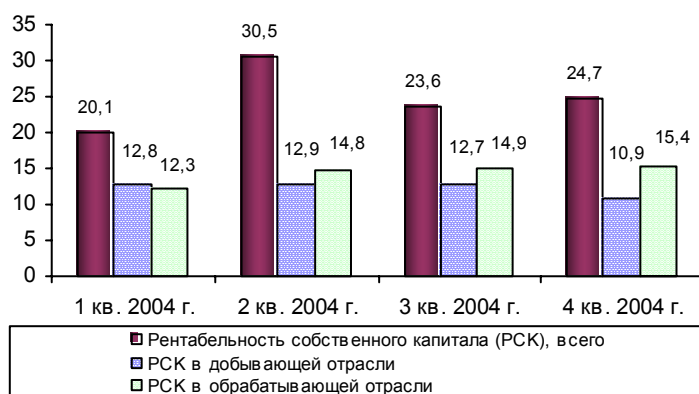
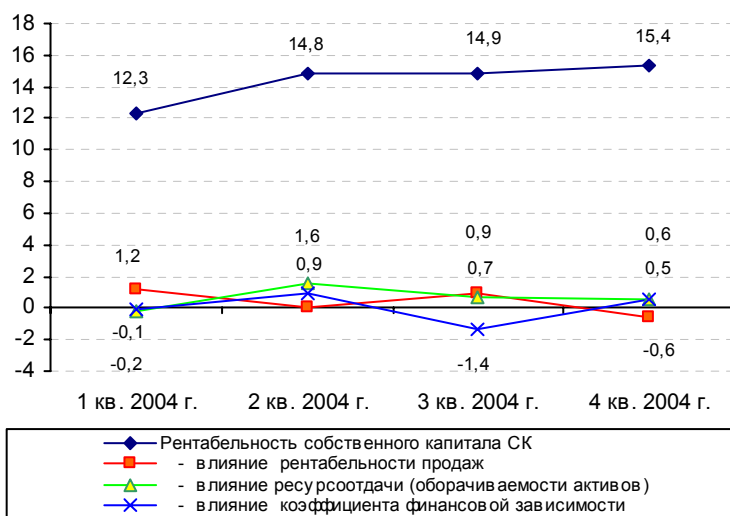


Рисунок 1.2.14

2.6. Влияние факторов на рентабельность собственного капитала

В 4 кв. 2004г. влияние основных факторов на рентабельность собственного капитала (СК) было разнонаправленным: 1) за счет более высоких темпов роста активов по сравнению с СК (что связано с ростом доли привлеченных средств и соответствующим ростом коэффициента финансовой зависимости), рентабельность СК повысилась на 0,6%; 2) за счет увеличения оборачиваемости активов рентабельность СК выросла на 0,5%; 3) за счет уменьшения рентабельности продаж рентабельность СК снизилась на 0,6%. В результате рентабельность СК в 4 кв. снизилась на 0,5% (0,6+0,5-0,6).



Приложение 1 к разделу I подразделу 1.4

Платежный баланс Республики Казахстан: аналитическое представление

млн. долларах США

[illegible]

Приложение 2 к разделу I подразделу 1.4

	2001	2002	2003	2004
Сальдо счета текущих операций (млн. долларов)	-1390	-1024	-270	533
- в % к ВВП	-6,3	-4,2	-0,9	1,3
Экспорт товаров и услуг (млн. долларов за год)	10188	11567	14945	22604
- в % к ВВП	46,0	47,0	50,2	55,5
Импорт товаров и услуг (млн. долларов за год)	10579	11578	13306	18805
- в % к ВВП	47,8	47,1	44,7	46,1
Реальный эффективный обменный курс (изменение индекса в процентах к декабрю предыдущего года)	-1,5	-7,4	-2,5	5,9
Условия торговли (изменение среднего за год индекса в процентах к предыдущему году)	-5,3	1,5	0,4	16,5
Нетто-приток прямых иностранных инвестиций (млн. долларов за год)	2861	2163	2209	5548
- в % к ВВП	12,9	8,8	7,0	12,2
Валовый внешний долг (млн. долларов на конец года)	15157	18197	22884	32017
Государственный и гарантированный государством внешний долг	3800	3481	3623	3366
Межфирменная задолженность	8879	10709	11999	16651
Внешний долг банковского сектора	488	1352	3514	6858
Другие долговые обязательства	1990	2655	3748	5142
Международные резервы Национального Банка (млн. долларов на конец года)	2508	3141	4962	9280
- в месяцах импорта товаров и услуг	2,8	3,2	4,4	4,5

Приложение 3 к разделу I подразделу 1.4

Абсолютные и относительные параметры внешнего долга Республики Казахстан

Наименование показателя	2001	2002	2003	2004	Задолженность (МБРР)	
					Низ- кая	Умерен- ная

А. Абсолютные параметры (млн. долл. США)

1. Валовый внешний долг (на конец года)	15 157,5	18 197,3	22 883,7	32 017,4		
<i>из него межфирменная задолженность</i>	<i>8 879,3</i>	<i>10 709,7</i>	<i>11 998,8</i>	<i>16 651,1</i>		
2. Валовый внешний долг искл. межфирменную задолженность (на конец года)	6 278,2	7 487,6	10 885,0	15 366,3		
3. Совокупные начисленные платежи по погашению и обслуживанию долгоср. долга	3 834,2	4 094,9	5 258,6	8 648,0		
искл. погашение и обслуживание межфирменной задолженности	1 690,4	2 260,7	2 659,0	3 972,6		
4. Экспорт товаров и нефакторных услуг (ЭТУ)	10 228,4	11 633,5	15 039,6	22 728,2		

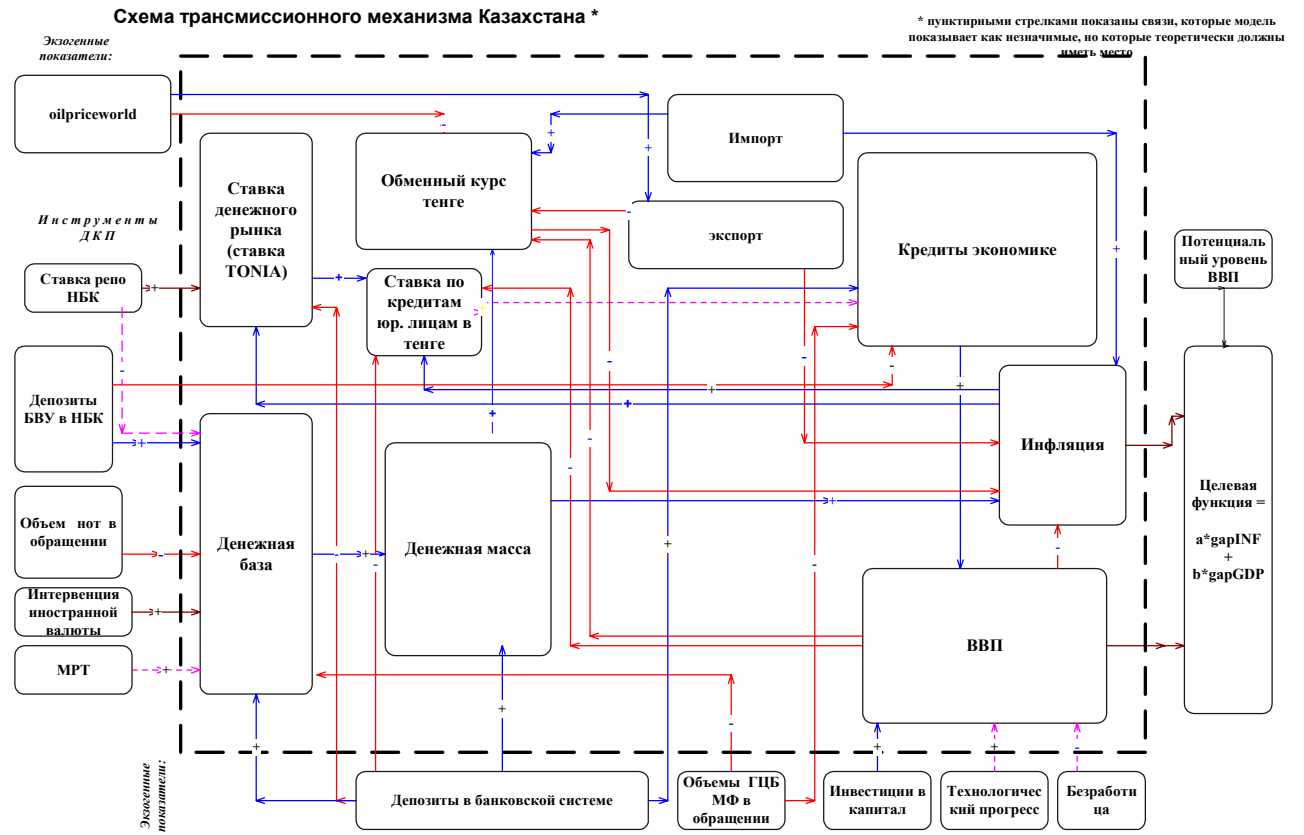
Б. Относительные параметры

1. Валовый внешний долг на душу населения (долл. США)	1 021,3	1 224,8	1 530,3	2 124,0		
исключая межфирменную задолженность	423,0	504,0	727,9	1 019,4		
2. Отношение валового внешнего долга к ВВП (%)	68,5	74,5	76,9	78,6	<48	48-80
исключая межфирменную задолженность	28,4	30,7	36,6	37,7		
3. Отношение валового внешнего долга к ЭТУ (%)	148,2	156,4	152,2	140,9	<132	132-220
исключая межфирменную задолженность	61,4	64,4	72,4	67,6		
4. Отношение платежей по погашению и обслуживанию долга к ЭТУ (%)	37,5	35,2	35,0	38,0	<18	18-30
исключая межфирменную задолженность	16,5	19,4	17,7	17,5		
5. Отношение платежей вознаграждения к ЭТУ (%)	6,8	5,8	4,7	4,0	<12	12-20
6. Отношение долгосрочного долга к валовому внешнему долгу	92,4	89,9	87,6	88,8		

Справочно:

Население (тыс. чел.)	14 842	14 858	14 890	15 074,2
ВВП (млрд. долл. США)	22,125	24,414	29,76	40,75

Приложение 1 к разделу II подразделу 2.1



Приложение 1 к разделу II подразделу 2.2

Таблица 2.2.1

	Показатели (в млн. долл. США)	Сумма	
		01.01.04	01.01.05
1.	Валовые золотовалютные активы, всего	4 962,106	9 280,494
	В том числе;		
1.1.	Монетарное золото	725,916	803,562
1.2.	Активы в свободно-конвертируемой валюте и СДР	4 236,192	8 476,931
а)	Наличная иностранная валюта (СКВ)	3,461	3,299
б)	Депозиты в свободно-конвертируемой валюте	767,964	1 085,720
в)	Кредиты в свободно-конвертируемой валюте под залог ценных бумаг	325,090	539,924
г)	Ценные бумаги, кроме акций в свободно-конвертируемой валюте	3 133,659	6 840,441
д)	Финансовые деривативы и прочие счета	6,018	7,547
2.	Внешние обязательства (СКВ)	3,178	3,516
	В том числе:		
2.1.	Обязательства перед международными финансовыми организациями	0,167	0,314
2.2.	Средне-долгосрочные кредиты	1,887	1,903
2.3.	Финансовые деривативы	0,746	0,050
2.4.	Прочие счета	0,379	1,249
3.	Чистые международные резервы (1-2), всего	4 958,928	9 276,977

Таблица 2.2.2

Распределение на кривой доходности валютных активов во внутреннем управлении

	<1 года	1 – 3 года	3 – 10 лет
1 квартал	28,49%	62,04%	9,47%
2 квартал	14,92%	82,05%	3,03%
3 квартал	27,98%	66,14%	5,88%
4 квартал	10,07%	68,01%	21,92%

Приложение 2 к разделу II подразделу 2.2

Рисунок 2.2.1

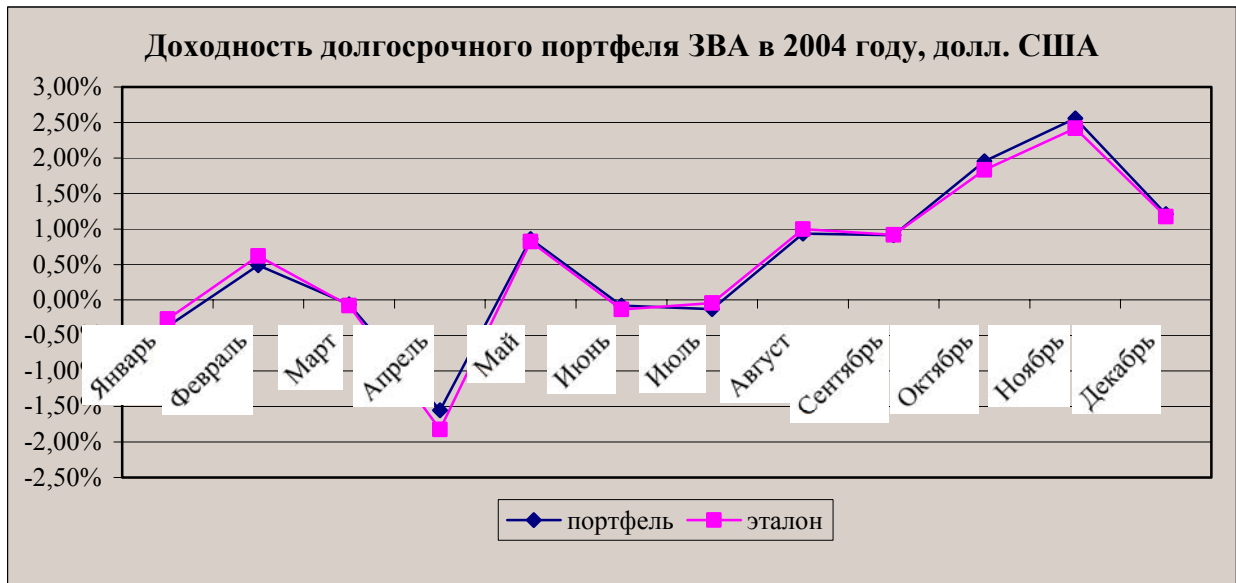
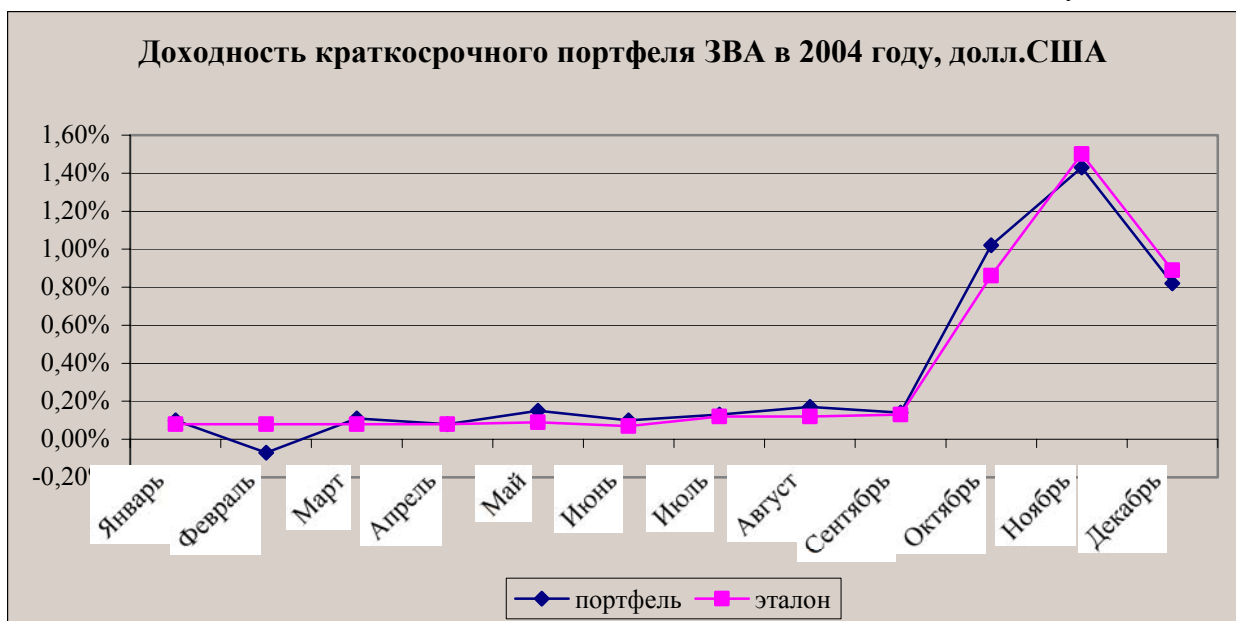


Рисунок 2.2.2



Приложение 3 к разделу II подразделу 2.2

Сравнительная таблица сверхдоходности по управляющим портфеля ЗВА за 2004 год⁵ (доходности рассчитаны в собственной валюте каждого субпортфеля)

млн. долларов США

Управляющий	Рыночная стоимость	Доходность портфеля, %	Доходность эталонного портфеля, %	Сверхдоходность, %
Долгосрочный портфель валютных активов				
Субпортфель, деноминированный в долларах США				
Всего	1 367,45	1,57	1,00	0,58
Национальный Банк РК	1 036,30	1,50	1,00	0,50
Управляющий 1	160,49	1,28	1,10	0,19
Управляющий 2	170,66	2,42	1,00	1,43
Субпортфель инфляционных ценных бумаг США*				
Национальный Банк РК	172,14	2,46	2,55	-0,09
Субпортфель, деноминированный в евро				
Национальный Банк РК	1 318,99	2,99	3,20	-0,21
Управляющий 3**	158,70	0,62	1,37	-0,75
Субпортфель, деноминированный в фунтах стерлингов				
Национальный Банк РК	182,77	4,49	4,64	-0,15
Субпортфель, деноминированный в канадских долларах*				
Национальный Банк РК	108,99	1,20	1,32	-0,12
Субпортфель, деноминированный в датских кронах*				
Национальный Банк РК	112,47	0,73	0,81	-0,08
Субпортфель, деноминированный в австралийских долларах*				
Национальный Банк РК	111,82	1,28	1,45	-0,17
Субпортфель, деноминированный в японских йенах				
Национальный Банк РК	73,53	0,23	0,43	-0,20
Субпортфель, деноминированный в шведских кронах*				
Национальный Банк РК	75,60	1,52	1,60	-0,08
Субпортфель, деноминированный в швейцарских франках*				
Национальный Банк РК	75,24	0,51	0,67	-0,16
Краткосрочный портфель валютных активов				
Всего	3 694,86	4,26	4,16	0,10
Субпортфель, деноминированный в долларах США				
Национальный Банк РК	2 528,45	1,84	1,33	0,51
Управляющий 4***	161,8	1,43	1,35	0,08
Субпортфель, деноминированный в евро				
Национальный Банк РК	1 166,41	0,50	0,54	-0,04

* - субпортфели, введенные с 1 октября 2004 года;

** - рыночная стоимость на момент расторжения Соглашения с данным внешним управляющим (14 июля 2004 года), доходность портфеля и доходность эталонного портфеля указаны за первое полугодие;

*** - рыночная стоимость на момент расторжения Соглашения с данным внешним управляющим (31 декабря 2004 года), доходность портфеля и доходность эталонного портфеля указаны за год.

⁵ без учета комиссионного вознаграждения управляющим

Приложение 1 к разделу IV

Кассовые обороты банков второго уровня

млрд. тенге

Потоки наличных денег, проходящие через кассы банков	2004 год	2003 год
Приход в кассы банков	3 138,0	2 279,1
от реализации товаров, услуг и работ	959,7	744,0
от коммунальных платежей	67,8	59,3
от предприятий транспорта	41,6	31,5
от предприятий связи	60,9	45,7
от предприятий гостиничного, игорного и шоу бизнеса	4,5	3,2
от страховых организаций	2,4	2,3
от продажи иностранной валюты	691,0	572,9
на счета по вкладам физических лиц	345,7	173,5
поступления налогов, сборов и таможенных платежей	74,7	51,0
погашение займов	52,8	31,5
изъятые из банкоматов	90,5	62,3
прочие поступления	746,4	501,9
Выдачи из касс банков	3 350,6	2 339,1
на оплату товаров, услуг и работ	728,7	543,6
на оплату труда	263,6	227,7
на оплату продукции сельского хозяйства	88,3	120,1
предприятиям транспорта, связи	3,1	7,6
страховым организациям	0,5	0,6
на покупку иностранной валюты	346,4	254,7
со счетов по вкладам физических лиц	517,0	290,6
займов физическим и юридическим лицам	33,1	13,1
на выплату пенсий и пособий	198,4	138,3
на загрузку банкоматов	459,5	320,8
прочие выдачи	712,0	422,0

Приложение 2 разделу IV**Юбилейные и памятные монеты, выпущенные в 2004 году**

1. Монета, посвященная Чемпионату мира по футболу в Германии 2006 года из серии «Спорт» номиналом 100 тенге из серебра 925/1000 пробы
2. Монета, посвященная Олимпийским играм 2004 года, из серии «Спорт» номиналом 100 тенге из серебра 925/1000 пробы
3. Монета, посвященная 100-летию железной дороги Казахстана, номиналом 500 тенге из серебра 925/1000 пробы
4. Монета, посвященная 100-летию со дня рождения А.Кастеева, номиналом 50 тенге из сплава «нейзильбер»
5. Монета, посвященная 100-летию со дня рождения А.Маргулана, номиналом 50 тенге из сплава «нейзильбер»
6. «Мыслитель» из серии монет «Петроглифы Казахстана» номиналом 500 тенге из серебра 925/1000 пробы
7. «Сокол балобан» из серии монет «Красная книга Казахстана» номиналом 500 тенге из серебра 925/1000 пробы
8. «Жетіген» из серии монет «Прикладное искусство» номиналом 500 тенге из серебра 925/1000 пробы
9. «Каменные изваяния» из серии монет «Архитектурные и исторические памятники» номиналом 500 тенге из серебра 925/1000 пробы
10. «Деньга» из новой серии «Монеты старых чеканов» номиналом 500 тенге из серебра 925/1000 пробы
11. «Золотой олень» из новой серии «Золото номадов» номиналом 500 тенге из серебра 925/1000 пробы
12. «Царь Мидас» номиналом 100 тенге из золота 999/1000 пробы
13. «Царь Крез» номиналом 100 тенге из золота 999/1000 пробы
14. «Марко Поло» номиналом 100 тенге из золота 999/1000 пробы

Приложение 1 к разделу V подразделу 5.3

Рисунок 5.3.1

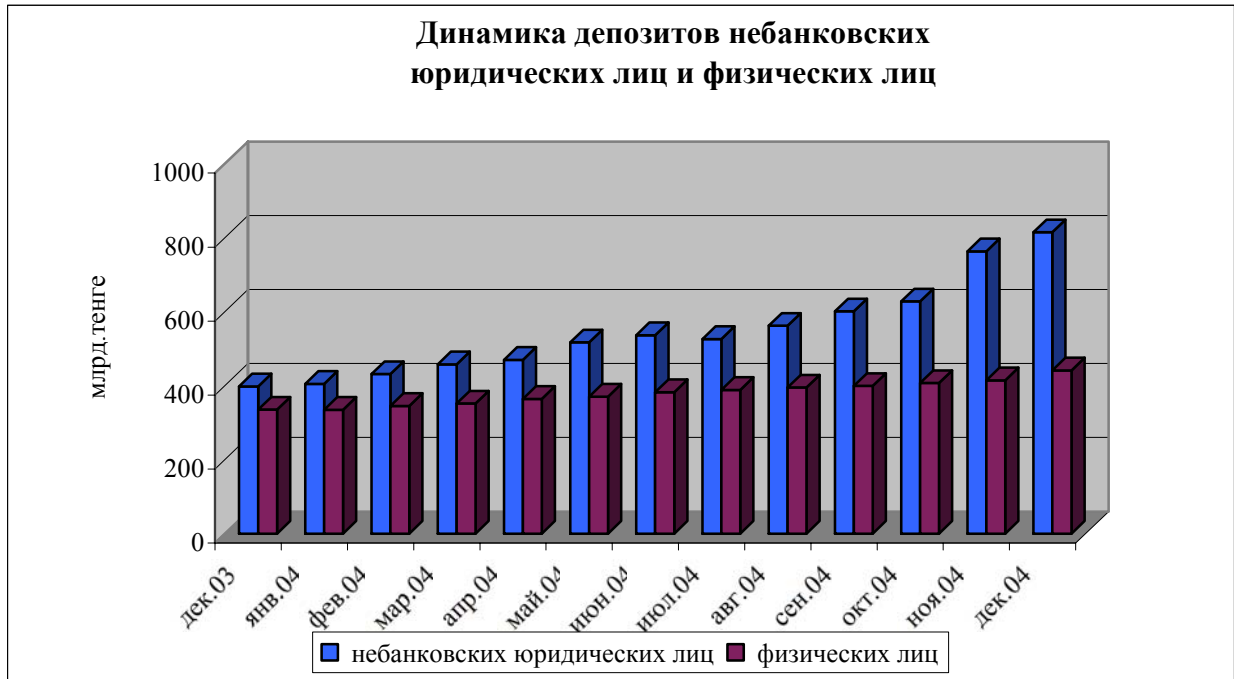
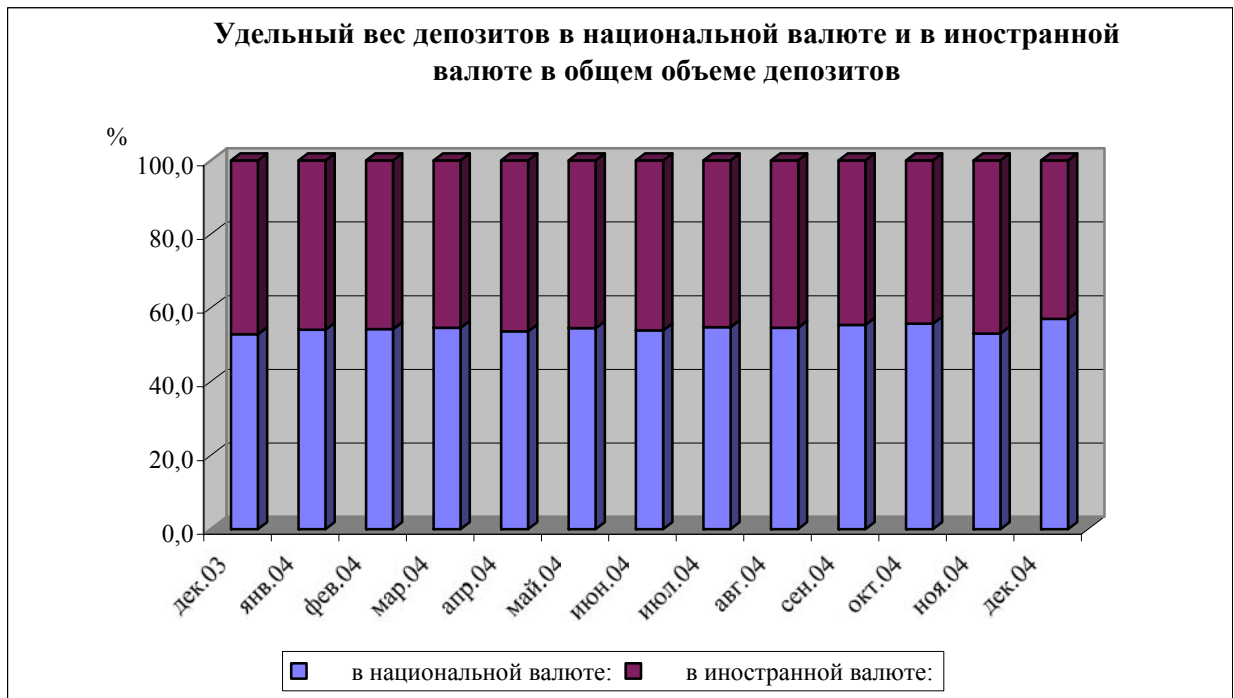
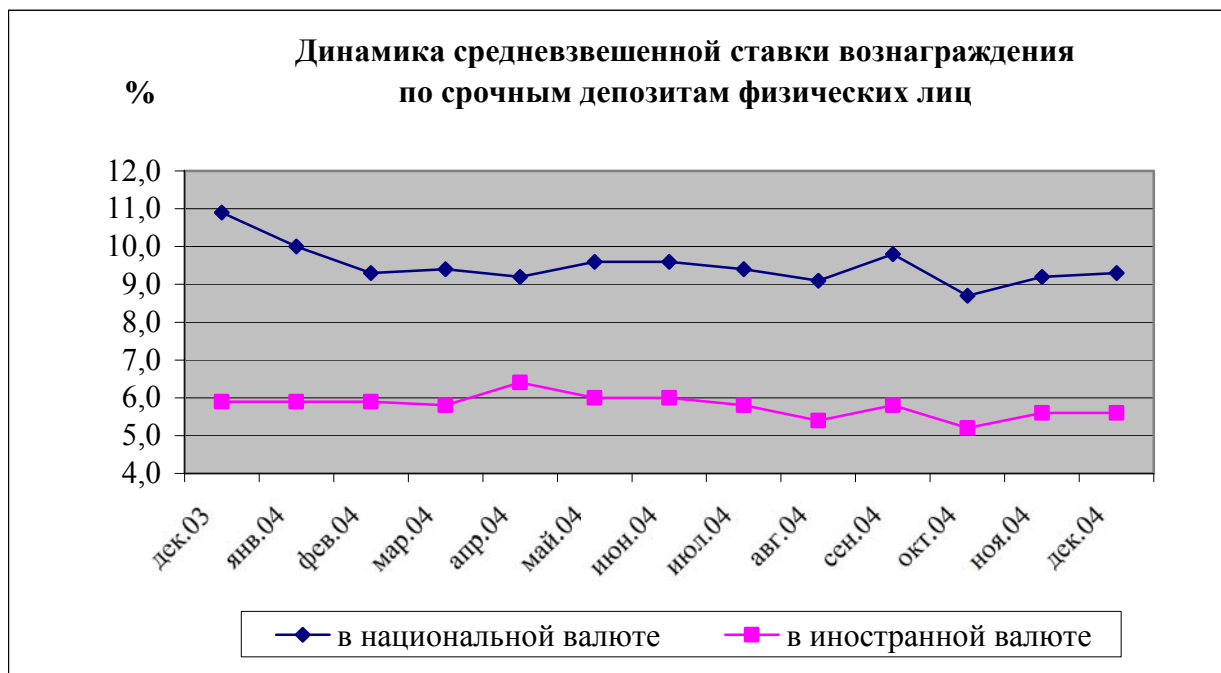


Рисунок 5.3.2



Приложение 2 к разделу V подразделу 5.3



Приложение 1 к разделу V подразделу 5.4.1

Рисунок 5.4.1

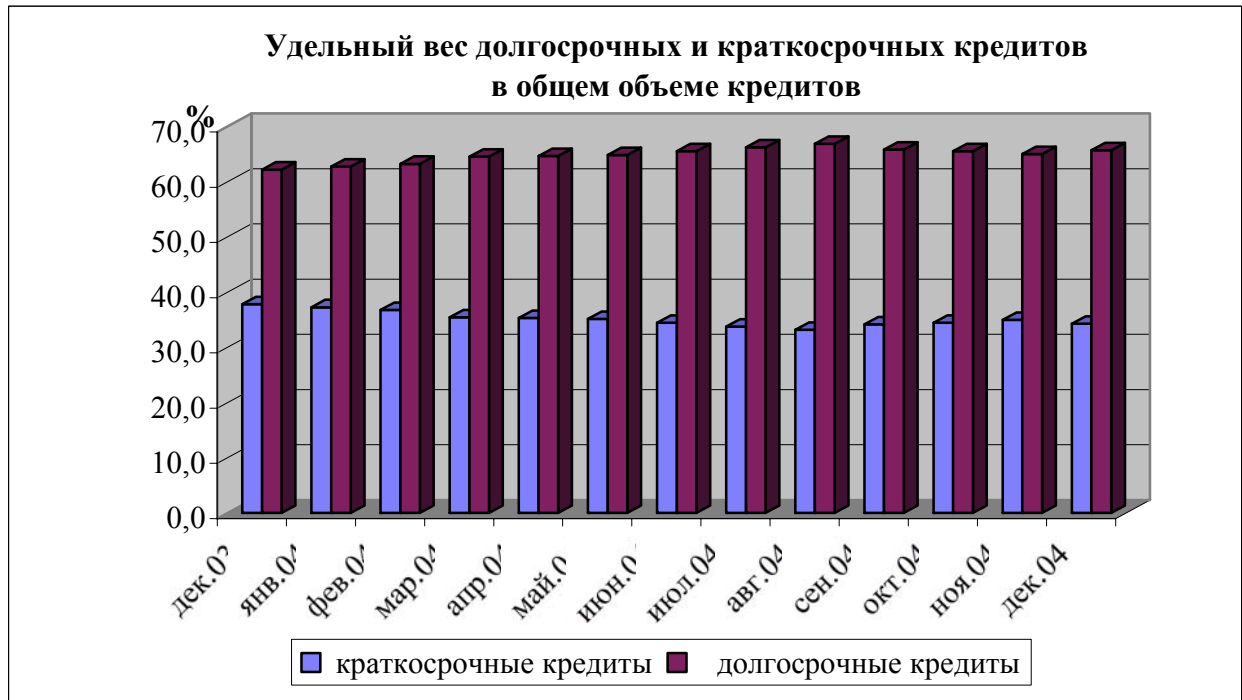
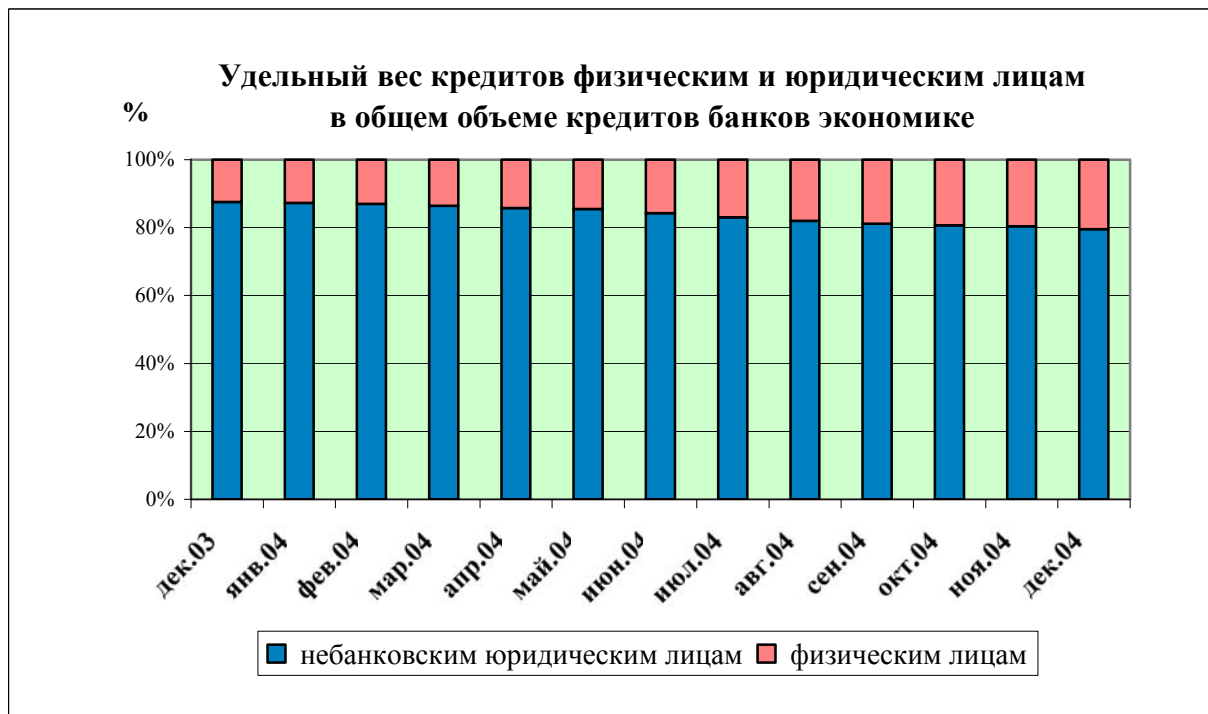
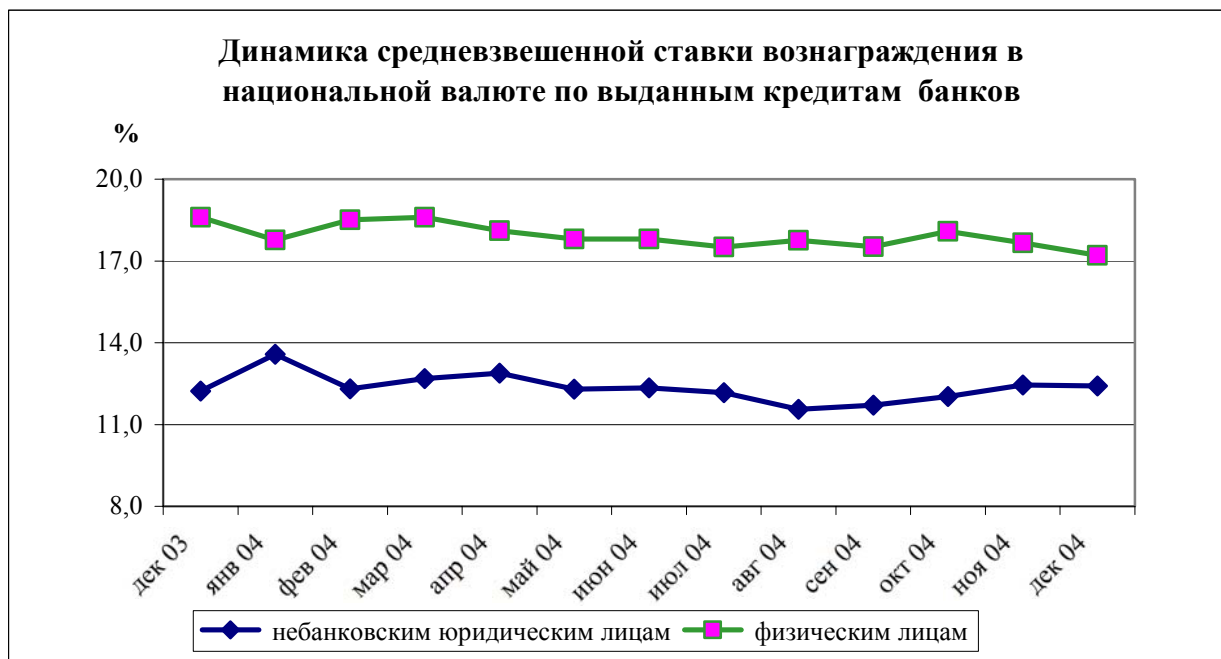


Рисунок 5.4.2



Приложение 2 к разделу V подразделу 5.4.1



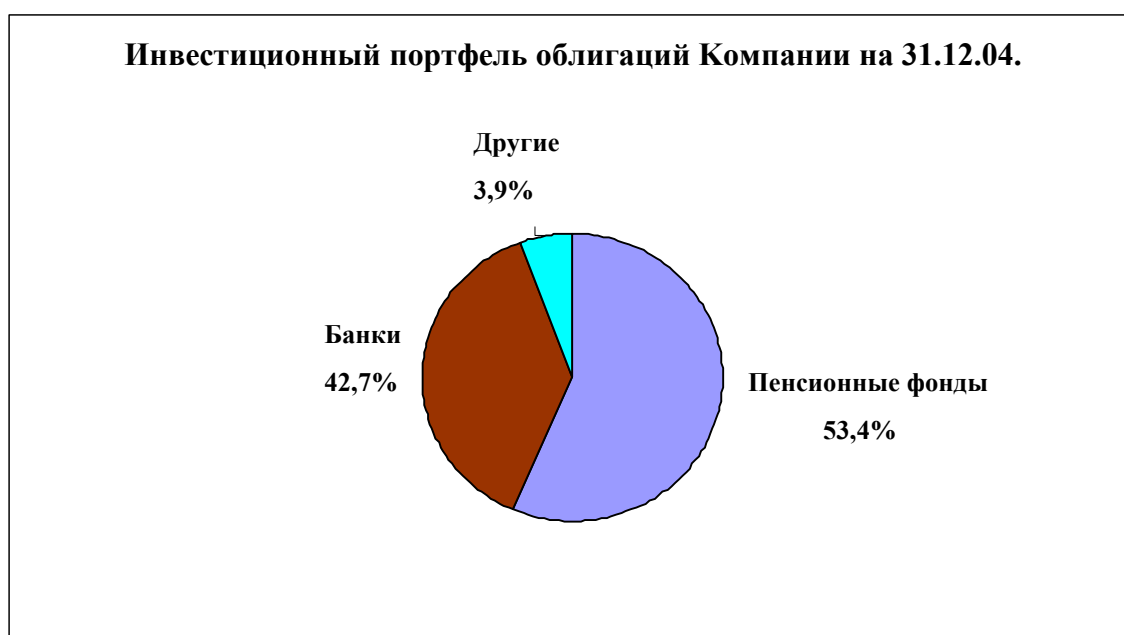
Приложение 1 к разделу V подразделу 5.4.2

Таблица 5.4.2.1

млрд. тенге, на конец периода

На конец года	Объем выданных ипотечных кредитов			Доля КИК, %
	Собственные программы банков	Программа КИК	Итого	
Декабрь 2001	2,624	0,064	2,688	2
Декабрь 2002	7,632	1,098	8,730	13
Декабрь 2003	29,509	9,036	38,545	23
Декабрь 2004	101	26	127	29

Рисунок 5.4.2.2



Приложение 1 к разделу VI подразделу 6.3

Сведения об использовании платежных инструментов

(в тыс. транзакций и млрд. тенге)

Платежный инструмент	2003 год		2004 год		Изменение	
	Количес тво	Сумма	Количес тво	Сумма	Количес тво	Сумма
Платежные поручения	19 177.4	20 774.5	25 862.9	32 269.2	34.9%	55.3%
Платежные требования- поручения	131.5	46.6	96.0	93.5	-27.0%	в 2 раза
Чеки для расчета за товары и услуги	246.8	191.7	215.9	205.9	-12.5%	7.4%
Прямое дебетование банковского счета	174.2	25.1	216.4	4.8	24.2%	-81.0%
Инкассовые распоряжения	200.3	288.0	263.6	223.9	31.6%	-22.3%
Векселя погашенные	0.9	5.7	1.6	17.8	89.7%	в 3,1 раза
Платежные карточки	28 748.3	396.2	36 611.7	566.1	27.4%	42.9%
Общий итог	48 679.4	21 727.7	63 268.1	33 381.2	30.0%	53.6%

Приложение 1 к разделу X подразделу 10.1

Таблица 10.1.1

Структура распределения активов по типу мандатов Национального фонда

	млн. долл. США	%
Денежный рынок	1 316,0	25,65
Ценные бумаги с фиксированным доходом	2 450,6	47,76
Акции	852,8	16,62
Глобальное тактическое распределение	511,2	9,96
Всего	5 130,6	100,00

Таблица 10.1.2

Динамика распределения активов стабилизационного портфеля Национального фонда

%, (по стоимости, выраженной в долл. США)

Доллары США	31.12.2003г.	31.12.2004г.
Деньги и инструменты денежного рынка	76,30	93,02
Облигации	23,70	6,98
Всего стабилизационный портфель	100,00	100,00

Таблица 10.1.3

Динамика распределения активов сберегательного портфеля Национального фонда

%, (по стоимости, выраженной в долл. США)

Доллары США	31.12.2003г.	31.12.2004г.
Деньги и инструменты денежного рынка	10,70	8,80
Ценные бумаги с фиксированным доходом	67,76	64,70
Акции	21,54	26,50
Всего сберегательный портфель	100,00	100,00

Приложение 2 к разделу X подразделу 10.1

Таблица 10.1.4

**Распределение активов сберегательного портфеля
Национального фонда по странам**

Страны	процент	
	31.12.2003	31.12.2004
США	34,2	34,5
Страны Евро	40,8	41,7
Германия	10,8	14,2
Франция	12,5	11,2
Италия	4,7	4,1
Австрия	1,9	1,5
Нидерланды	3,6	4,0
Испания	2,2	1,9
Бельгия	1,8	2,0
Португалия	1,1	0,0
Финляндия	0,8	0,9
Греция	0,6	0,6
Ирландия	1,1	0,3
ЕВРО валюта*	1,4	1,0
Япония	7,3	7,9
Великобритания	7,6	7,6
Канада	2,2	2,3
Австралия	1,6	0,8
Швейцария	0,9	1,1
Швеция	1,6	1,0
МФО	0,6	0,5
Дания	0,9	1,1
Остальные	0,6	1,5

* Деньги и эквивалент денег в ЕВРО.

Приложение 3 к разделу X подразделу 10.1

Рисунок 10.1.1

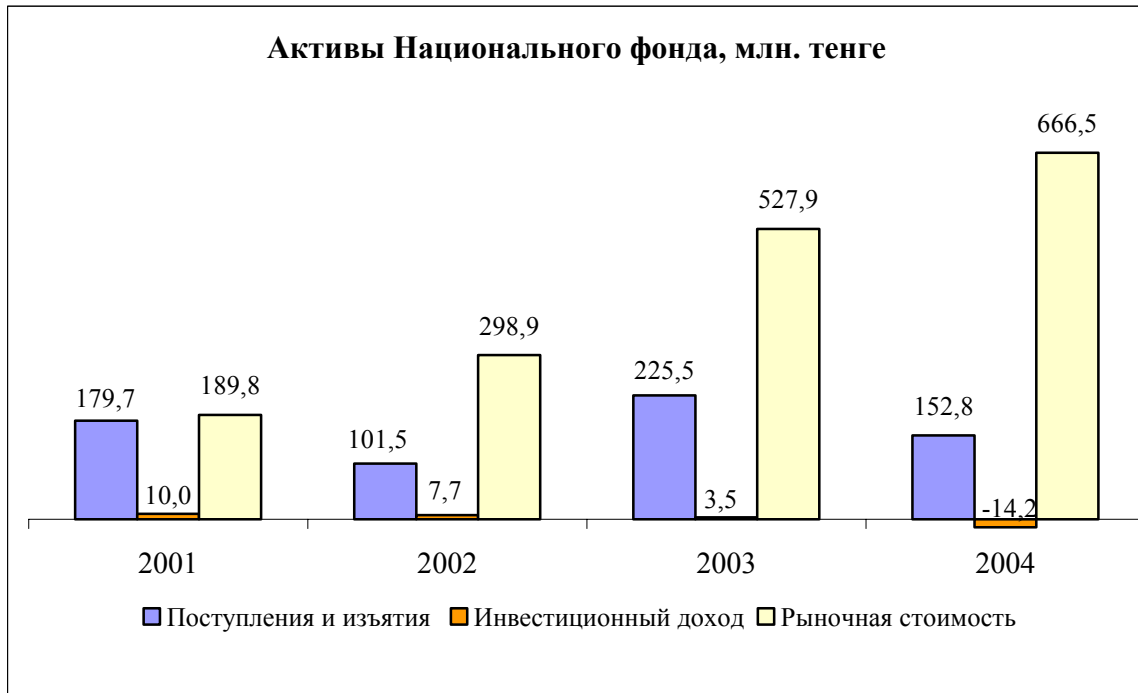
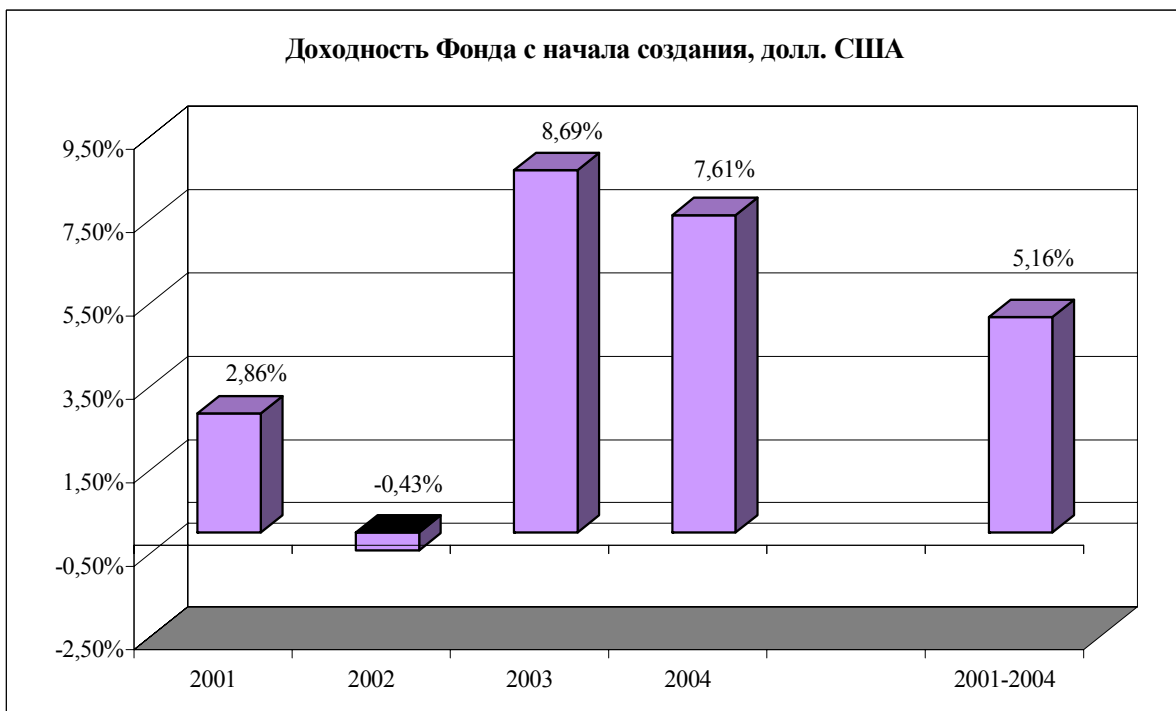


Рисунок 10.1.2



Приложение 4 к разделу X подразделу 10.1

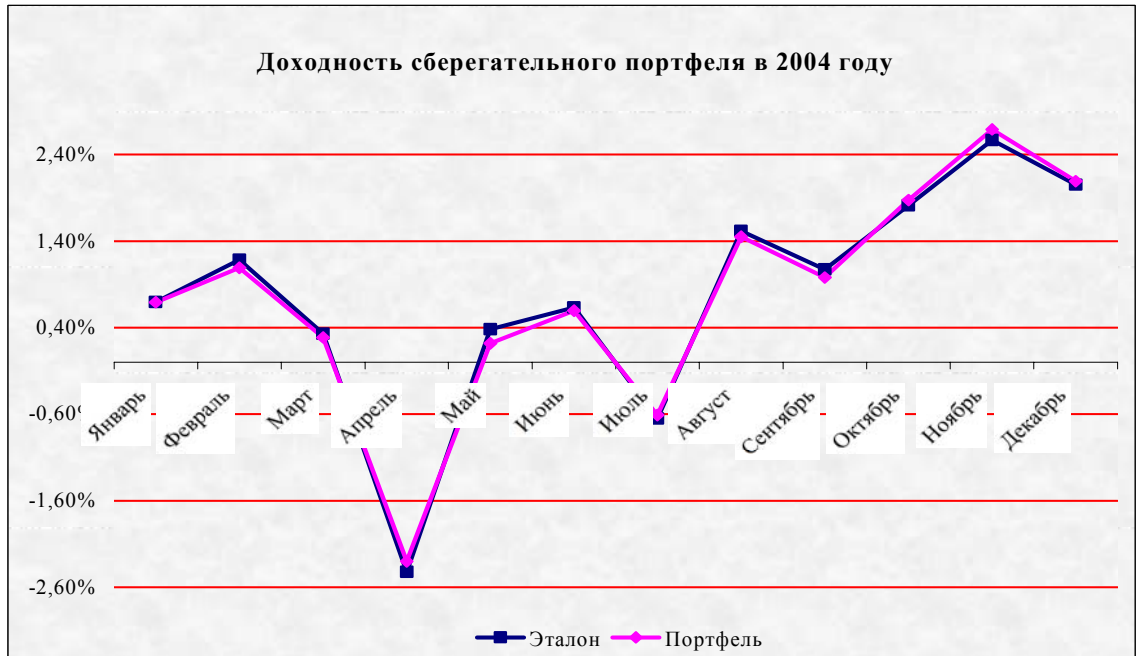
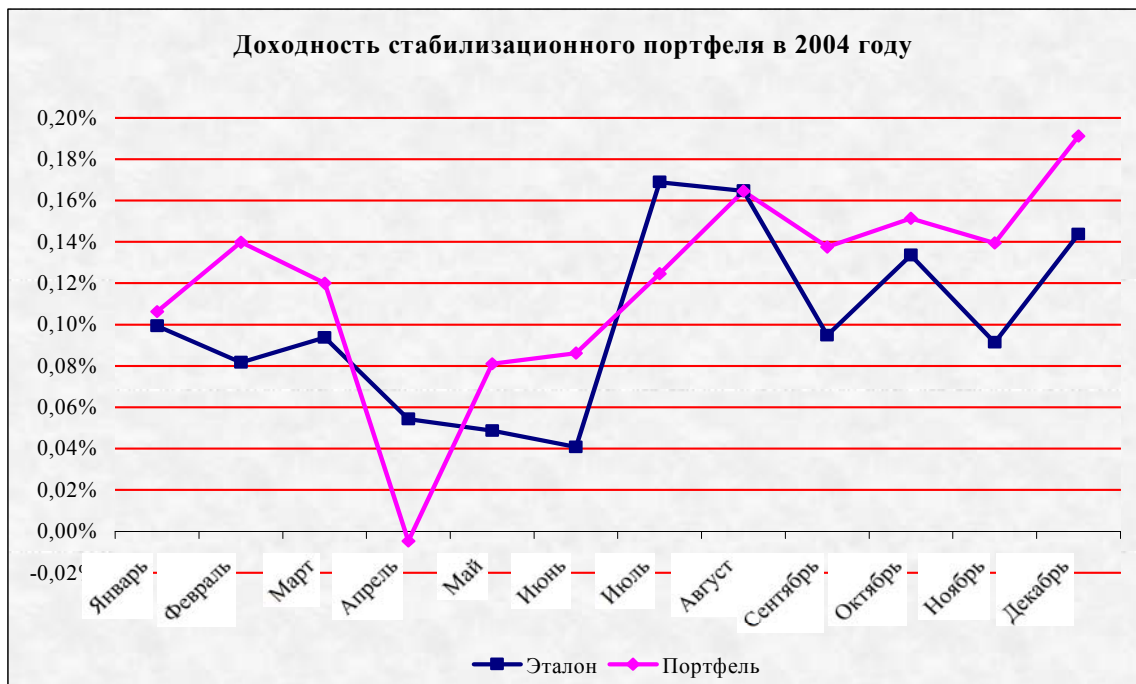
**Сравнительная таблица доходности стабилизационного портфеля
против эталонного портфеля**

	Портфель	Эталон	процент Сверхдоходность
I квартал	0,38	0,28	0,10
II квартал	0,16	0,14	0,02
III квартал	0,42	0,43	-0,01
IV квартал	0,48	0,37	0,11
2004 год	1,45	1,22	0,23

**Сравнительная таблица сверхдоходности по управляющим
стабилизационного портфеля с 1 января по 31 декабря 2004 года**

Управляющий	Рыночная стоимость, млн. долл. США	Доходность портфеля, %	Доходность эталонного портфеля, %	Сверхдо- ходность, %
Национальный Банк РК	1 162,5	1,45	1,22	0,23
Управляющий 1	153,5	1,50	1,22	0,28

Приложение 5 к разделу X подразделу 10.1



Приложение 6 к разделу X подразделу 10.1

Сравнительная таблица доходности сберегательного портфеля против эталонного портфеля

	Портфель	Эталон	процент Сверхдоходность
I квартал	2,08	2,22	-0,14
II квартал	-1,51	-1,43	-0,08
III квартал	1,82	1,94	-0,12
IV квартал	6,80	6,57	0,23
2004 год	9,33	9,46	-0,13

Сравнительная таблица сверхдоходности по управляющим сберегательного портфеля за 2004 года.⁶

Управляющий	Рыночная стоимость, млн. долл. США	Доходность портфеля, %	Доходность эталонного портфеля, %	Сверхдоходность, %
Глобальные облигации с фиксированным доходом				
Управляющий 1	142,5	6,62	5,61	1,01
Управляющий 2 ⁷	178,8	8,41	7,88	0,53
Управляющий 3	180,2	8,23	7,88	0,35
Управляющий 4 ⁸	141,6	5,78	5,61	0,17
Управляющий 5	178,0	7,92	7,88	0,04
Управляющий 6	288,4	7,83	7,88	-0,05
Национальный Банк РК	1 055,5	7,74	7,88	-0,14
Управляющий 8	285,5	7,72	7,88	-0,16
Глобальные акции-пассивный				
Управляющий 10 ⁹	153,7	12,01	12,05	-0,04
Управляющий 11 ¹⁰	307,8	11,79	12,06	-0,27
Управляющий 12	286,3	13,68	14,21	-0,53
Глобальные акции-активный				
Управляющий 13 ¹¹	104,9	4,59	4,32	0,27
Глобальное тактическое распределение активов				
Управляющий 14	293,1	11,85	9,46	2,39
Управляющий 15	218,1	5,81	9,46	-3,65

⁶ без учета комиссионного вознаграждения управляющим

⁷ доходность портфеля и эталона рассчитана с 1 сентября 2004 года

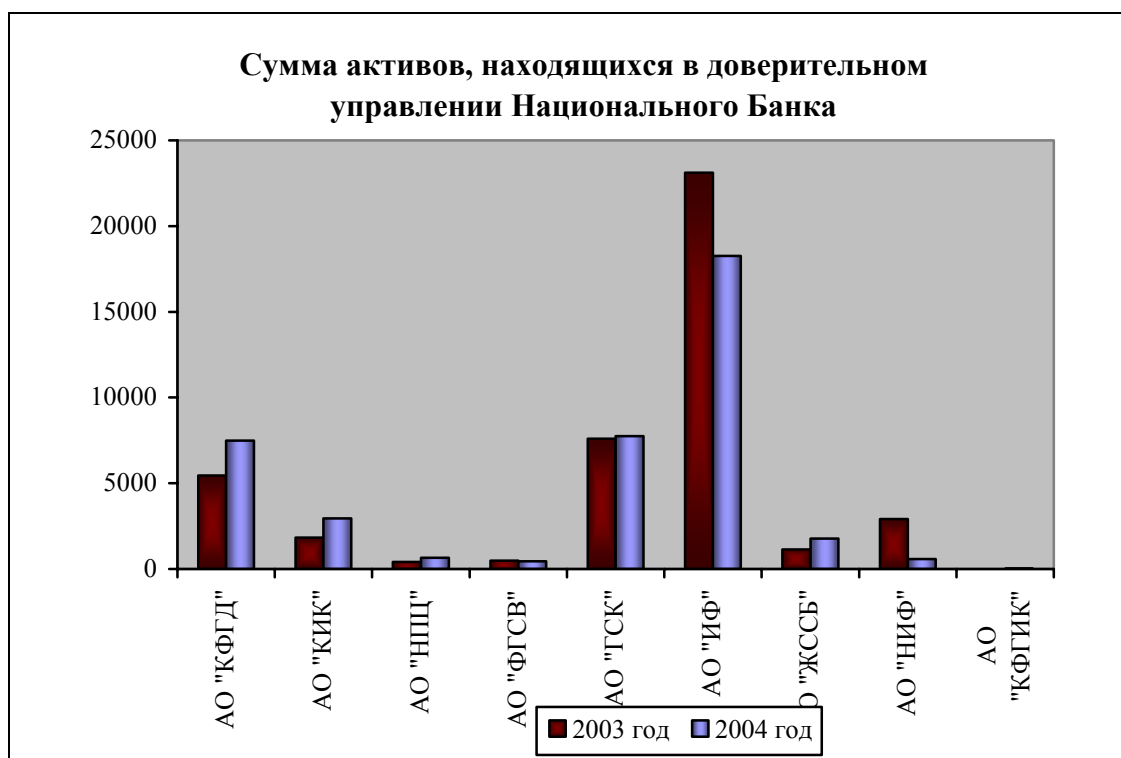
⁸ доходность портфеля и эталона рассчитана с 1 сентября 2004 года

⁹ доходность портфеля и эталона рассчитана до 21 декабря 2004 года

¹⁰ доходность портфеля и эталона рассчитана с 1 февраля 2004 года

¹¹ доходность портфеля и эталона рассчитана с 1 декабря 2004 года

Приложение 1 к разделу X подразделу 10.2



Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.1

Организационная структура Национального Банка и АО на 31 декабря 2004 года (3522 ед.)

Председатель Национального Банка Республики Казахстан

Заместители Председателя Национального Банка Республики Казахстан (4 ед.)

Подразделения центрального аппарата Национального Банка Республики Казахстан

Департамент исследований и статистики (42 ед.)	Департамент платежного баланса и валютного регулирования (45 ед.)	Юридический департамент (36 ед.)	Департамент монетарных операций (52 ед.)	Департамент бухгалтерского учета (56 ед.)
Департамент информационных технологий (93 ед.)	Департамент внутреннего аудита (47 ед.)	Департамент по работе с персоналом (50 ед.)	Управление по работе с наличными деньгами (29 ед.)	Управление международных отношений (9 ед.)
Управление платежных систем (26 ед.)	Управление по обеспечению деятельности руководства Национального Банка (20 ед.)	Операционное управление (37 ед.)	Управление планирования и контроля бюджета (22 ед.)	Управление внедрения автоматизированных банковских информационных систем (10 ед.)
Управление безопасности (17 ед.)	Управление документационного обеспечения и контроля (21 ед.)	Хозяйственное управление (43 ед.)	Управление координации (город Астана) (10 ед.)	Первый отдел (4 ед.)

Представительство и филиалы Национального Банка Республики Казахстан

Представительство НБРК в Российской Федерации (1 ед.)	16 территориальных филиалов (928 ед.)	Центр кассовых операций и хранения ценностей (филиал) (381 ед.)
---	---------------------------------------	---

Организации Национального Банка Республики Казахстан

РГП "Казахстанский центр межбанковских расчетов НБРК" (67 ед.)	РГП "Банковское сервисное бюро НБРК" (69 ед.)	РГП "Казахстанский монетный двор НБРК" (336 ед.)	РГП "Автобаза НБРК" (167 ед.)	РГП (КП) "Алматинский эксплуатационный центр зданий НБРК" (383 ед.)	РГП "Банкнотная фабрика НБРК" (357 ед.)
--	---	--	-------------------------------	---	---

Акционерные общества

АО "Казахстанский фонд гарантирования депозитов" (15 ед.)	АО "Национальный процессинговый центр" (22 ед.)	АО "Казахстанская Ипотечная Компания" (86 ед.)	АО "Казахстанский Актуарный центр" (10 ед.)	АО "Фонд гарантирования страховых выплат" (9 ед.)	АО "Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов" (17 ед.)
---	---	--	---	---	--

Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.2

Таблица 11.2.1

Численность персонала Национального Банка и АО

	Численность на конец года				Показатель	
	По штату, единиц		Списочная, человек		текущести, %	
	2003г.	2004г.	2003г.	2004г.	2003г.	2004г.
1	2	3	4	5	6	7
Центральный аппарат	859	675	798	608	13,1	14,6
Филиалы	1712	1309	1693	1300	10,3	10,6
Итого:	2571	1984	2491	1908	11,2	11,8
Организации НБРК (РГП)	977	1379	965	1341	16,4	14,8
Всего по НБРК:	3548	3363	3456	3249	12,5	12,9
АО	86	159	72	135	42,1	27,8
Всего:	3634	3522	3528	3384	13,0	13,4

Таблица 11.2.2

Расходы по фонду оплаты труда с учетом социального налога
и среднемесячная заработная плата

	Фактические расходы по ФОТ с учетом социальных выплат, страхования персонала и социального налога, млн. тенге			Среднемесячная заработная плата одного работника, тенге		
	за 2003г.	за 2004г.	в % к 2003г.	за 2003г.	за 2004г.	в % к 2003г.
1	2	3	4	5	6	7
Центральный аппарат	1655,9	1325,9	80,1	132 399	165 054	124,7
Филиалы	1367,4	1120,8	82,0	54 605	58 526	107,2
Итого:	3023,3	2446,7	80,9	79 839	89 710	112,4
Организации НБРК (РГП)	703,1	1012,8	144,0	54 648	57 390	105,0
Всего по НБРК:	3726,4	3459,5	92,8	73 430	77 049	104,9
АО	195,4	322,9	165,3	210 909	199 816	94,7
Всего:	3921,8	3782,4	96,4	75 776	81 125	107,1

Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.5

Таблица 11.5.1

Результаты деятельности Национального Банка

	2003г.				2004г.				млн. тенге отклонения (2004/2003)	
	НБК	РГП	ЗАО	Всего	НБК	РГП	ЗАО	Всего	+/-	%
Доходы *	55 159,4	1 876,8	1 531,7	58 567,9	38 827,2	5 584,6	3 620,3	48 032,1	-10 535,8	18,0
Затраты *	38 682,1	1 624,5	1 053,7	41 360,3	45 256,7	4 250,0	2 879,8	52 386,5	11 026,2	26,7
Нераспределенная прибыль/убыток	16 477,3	252,3	478,0	17 207,6	-6 429,4	1 334,6	740,5	-4 354,3	-21 561,9	125,3
Переоценка выбывших ОС					73,4			73,4	73,4	100,0
Корпоративный подоходный налог		104,9	0,4	105,3		474,3	7,0	481,3	376,0	357,1
Остаток нераспределенной прибыли/убытка **	16 477,3	147,4	477,6	17 102,3	-6 356,1	860,3	733,5	-4 762,3	-21 864,6	127,8

* - по монетарной деятельности Национального Банка доходы и затраты приняты на нетто-основе

** - убытки компенсируются за счет резервного капитала

Таблица 11.5.2

Доходы и затраты Национального Банка
по монетарной деятельности

№	Наименование	млн. тенге Нетто-результат		Отклонения	
		2003г.	2004г.	+/-	%
1	Внешний рынок	11 295,3	15 151,6	3 856,3	34,1
1.1	Управление ЗВА	11 726,9	15 151,2	3 424,3	29,2
1.1.1	Портфель золота	-2 533,4	-55,8	2 477,6	97,8
1.1.2	Валютный портфель	14 260,3	15 207,0	946,7	6,6
1.1.2.1	Во внешнем управлении	2 088,5	619,2	-1 469,3	70,4
1.1.2.2	Во внутреннем управлении	12 171,8	14 587,8	2 416,0	19,8
1.2	Прочие	-431,6	0,4	432,0	100,1
2	Внутренний рынок	1 643,6	-16 052,0	-17 695,6	9,8 раза
2.1	Операции с Правительством	-1 821,0	-1 682,1	138,9	7,6
2.2	Управление ликвидностью (стерилизация избыточной ликвидности)	-9 124,4	-14 377,4	-5 253,0	57,6
2.3	Создание и аннулирование провизий	12 589,0	7,5	-12 581,5	99,9
3	Реализованная переоценка	12 262,6	22 485,1	10 222,5	83,4
4	Нереализованная переоценка		-20 396,1		100,0
	Результат от монетарной деятельности	25 201,5	1 188,6	-24 012,9	95,3

Приложение 2 к разделу XI подразделу 11.5

**Доходы и затраты Национального Банка
по немонетарной деятельности**

млн. тенге

№	Наименование	2003г.	2004г.	Отклонения	
				+/-	%
1	Всего доходы	1 569,9	1 190,6	-379,3	24,2
1.1	Текущие доходы	1 385,1	1 086,8	-298,3	21,5
1.1.1	По кассовым операциям	54,7	114,0	59,2	108,2
1.1.2	Возмещенные затраты	498,2	619,5	121,3	24,3
1.1.3	По операциям с неаффилированными драгоценными металлами и драгоценными камнями	6,0	0,3	-5,7	94,5
1.1.4	Прочие доходы	826,1	353,0	-473,1	57,3
	в том числе Банкнотная фабрика	520,0	214,0	-306,0	58,8
1.2	Непредвиденные доходы	179,8	86,4	-93,4	51,9
1.3	Аннулирование ранее созданных провизий	5,0	17,4	12,4	248,3
2	Всего затраты	10 188,9	8 808,6	-1 380,3	13,5
2.1	Текущие затраты	8 696,7	8 573,7	-123,0	1,4
2.1.1	По изготовлению банкнот и монет национальной валюты и их доставке	2 938,4	2 508,8	-429,6	14,6
2.1.2	На выплату комиссии по операциям Национального Банка	46,1	38,3	-7,8	17,0
2.1.3	По операциям с основными средствами, нематериальными активами и ТМЦ	1 159,4	1 351,5	192,1	16,6
2.1.4	Прочие	526,2	405,5	-120,7	22,9
2.1.5	На персонал	2 737,6	2 864,3	126,7	4,6
2.1.6	На страхование персонала	36,0	29,9	-6,1	17,0
2.1.7	На подготовку и переподготовку кадров	60,5	63,3	2,8	4,6
2.1.8	На служебные командировки	83,4	88,1	4,7	5,6
2.1.9	Административные затраты	1 109,1	1 224,1	115,0	10,4
2.2	Непредвиденные затраты и затраты на создание провизий	1 492,2	234,9	-1 257,3	84,3
	Результат от немонетарной деятельности	-8 619,0	-7 618,0	1 001,0	11,6

Приложение 3 к разделу XI подразделу 11.5

Капитальные расходы Национального Банка

№	Наименование	2003г.	2004г.	млн. тенге	
				Отклонения	
				+/-	%
1	Строительство объектов	193,9	88,6	-105,3	54,3
2	Реконструкция и расширение действующих производств	17,7	0,5	-17,2	97,2
3	Капитальный ремонт, увеличивающий стоимость основных средств	16,2	413,0	396,8	25,5 раза
4	Приобретение основных средств	1 029,0	743,3	-285,7	27,8
	- вычислительная техника	551,2	227,0	-324,2	58,8
	- автотранспорт	130,7		-130,7	100,0
	- средства охраны и сигнализации	73,1	140,3	67,2	91,9
	- средства механизации кассовых операций	5,0	165,1	160,1	33 раза
	- машины и оборудование	134,6	6,1	-128,5	95,5
	- устройства связи	52,3	115,3	63,0	2,2 раза
	- прочий инвентарь	82,2	89,5	7,3	8,9
5	Приобретение нематериальных активов	254,6	370,5	115,9	45,5
6	Прочие расходы	2 048,6	1 022,4	-1 026,2	50,1
	Итого капитальные расходы	3 560,0	2 638,3	-921,7	25,9

Приложение 4 к разделу XI подразделу 11.5

Результаты деятельности дочерних организаций Национального Банка

млн. тенге

№	Наименование	Доходы				Расходы				Чистый доход после налогообложения			
		2003г.	2004г.	Темпы роста (снижения)		2003г.	2004г.	Темпы роста (снижения)		2003г.	2004г.	Темпы роста (снижения)	
				+, -	%			+, -	%			+, -	%
	Республиканские государственные предприятия	1876,8	5584,6	3707,8	197,5	1624,5	4250,0	2625,5	161,6	147,5	860,3	712,8	483,2
1	КМД	651,9	1276,4	624,5	95,7	589,5	1076,9	487,4	82,6	27,6	136,2	108,6	393,4
2	КЦМР	668,0	1109,4	441,4	66,0	450,1	579,0	128,9	28,6	150,3	363,9	213,6	142,1
3	БСБ	191,8	277,4	85,6	44,6	189,5	261,6	72,1	38,0	0,5	10,8	10,3	2060,0
4	Автобаза	199,4	440,6	241,2	120,9	230,0	237,5	7,5	3,2	-30,5	141,9	172,4	565,2
5	АЭЦЗ	165,7	274,9	109,2	65,9	165,4	260,4	95,0	57,4	-0,4	9,7	10,1	2525,0
6	БФ *		2205,9				1834,6				197,8		
	Акционерные общества	1531,7	3620,3	2088,6	136,3	1053,7	2879,8	1826,1	173,3	477,6	733,5	255,9	53,5
7	КФГД	514,9	562,8	47,9	9,3	66,0	204,8	138,8	210,3	448,9	357,9	-91,0	-20,2
8	КИК**	452,8	2127,0	1674,2	369,7	310,0	1773,2	1463,1	471,9	142,8	353,8	211,0	147,7
9	КАЦ	10,1	6,9	-3,2	-31,6	20,6	18,5	-2,2	-10,6	-10,5	-11,6	-1,1	10,4
10	ФГСВ	347,0	56,8	-290,2	-83,6	345,9	52,7	-293,2	-84,7	0,7	4,2	3,5	500,0
11	КФГИК	0,4	145,1	144,7	36175,0	2,9	58,4	55,5	1913,7	-2,5	86,6	89,1	3564,0
12	НПЦ (доля НБРК – 80,6%)	206,5	68,3	-138,2	-66,9	308,3	190,1	-118,3	-38,3	-101,8	-121,7	-20,0	19,6
13	НПФ ГНПФ(доля НБРК 64%)*		653,4				582,1				64,3		

* - функционирует в условиях РГП с 1 апреля 2004 года

** - В связи с реализацией Национальным Банком в 2005 году акций КИК Министерству финансов Республики Казахстан, в финансовой отчетности Национального Банка результаты деятельности КИК не были консолидированы

*** - Национальным Банком были приобретены акции АО «ГНПФ» в 2004 году

КМД	Казахстанский монетный двор
КЦМР	Казахстанский центр межбанковских расчетов
БСБ	Банковское сервисное бюро
АЭЦЗ	Алматинский эксплуатационный центр зданий
БФ	Банкнотная фабрика
КФГД	Казахстанский фонд гарантирования депозитов
КИК	Казахстанская ипотечная компания
КАЦ	Казахстанский актуарный центр
ФГСВ	Фонд гарантирования страховых выплат
КФГИК	Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов
НПЦ	Национальный процессинговый центр
НПФ ГНПФ	Накопительный пенсионный фонд «Государственный накопительный пенсионный фонд»

	Страница
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	94
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА:	
Консолидированный бухгалтерский баланс	95
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	96
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	97
Консолидированный отчет о движении денежных средств	98
Комментарии к консолидированной финансовой отчетности	100

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Правлению Национального Банка Республики Казахстан:

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного баланса Национального Банка Республики Казахстан и его дочерних организаций (далее – «Национальный Банк») по состоянию на 31 декабря 2004 года, а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на эту дату. Ответственность за подготовку и достоверность данной финансовой отчетности несет руководство Национального Банка. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности указанной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами аудит планируется и проводится таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе документальных подтверждений сумм и пояснений к финансовой отчетности. Наша работа также состояла в том, чтобы оценить используемые принципы бухгалтерского учета и значительные допущения, сделанные руководством, а также общее представление финансовой отчетности. Мы считаем, что проделанная нами работа дает достаточные основания для нашего заключения.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2004 г., а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

18 марта 2005 г.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

	Коммен- тарии	31 декабря 2004 тыс. тенге	31 декабря 2003 тыс. тенге
АКТИВЫ:			
Золото	4	104,490,724	104,752,865
Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям, за вычетом резервов на потери	5	266,856,544	168,305,236
Инвестиционные ценные бумаги в наличии для продажи, за вычетом резервов на потери	6, 32	901,633,149	465,847,464
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	7	14,096,704	13,091,231
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	8, 32	8,935,497	12,363,650
ИТОГО АКТИВЫ		1,296,012,618	764,360,446
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Деньги в обращении	9	410,889,923	262,068,970
Требования банков и прочих финансовых учреждений	10	305,758,477	71,647,328
Счета Национального Фонда Республики Казахстан	11	531,059	1,453,966
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	12, 32	76,782,045	50,023,721
Резервы Фондов гарантирования	13	6,429,660	4,545,735
Счета клиентов	14	717,721	526,554
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	399,855,634	204,305,930
Прочие обязательства	16	1,857,336	1,578,657
Всего обязательств		1,202,821,855	596,150,861
Доля меньшинства	17	820,496	205,806
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	18	20,000,000	20,000,000
Резервный капитал	18	3,992,545	10,348,595
Нераспределенная прибыль и прочие фонды	19	68,377,722	137,655,184
Всего собственный капитал		92,370,267	168,003,779
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		1,296,012,618	764,360,446

А. Г. Сайденов
Председатель

Н. Т. Шалгимбаева
Главный бухгалтер

18 марта 2005 г.

г. Алматы, Республика Казахстан

Комментарии на страницах с 100 по 133 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности. Заключение независимых аудиторов представлено на странице 94.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

	Коммен- -тарии	За год, закончившийся 31 декабря 2004 тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2003 тыс. тенге
Процентные доходы	20, 32	14,457,596	15,405,365
Процентные расходы	20, 32	(17,407,380)	(12,137,725)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ (УБЫТОК) / ДОХОД ДО ВОЗМЕЩЕНИЯ РЕЗЕРВА НА ПОТЕРИ И ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ		(2,949,784)	3,267,640
Возмещение резервов на потери и под обесценение	21	7,696	12,649,757
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ (УБЫТОК) /ДОХОД		(2,942,088)	15,917,397
Доход / (убыток) по дилинговым операциям	22	64,917	(2,077,177)
Доход / (убыток) по операциям с инвестиционными ценными бумагами в наличии для продажи	23	2,811,227	(1,470,579)
(Убыток) / доход от переоценки иностранной валюты и золота	24	(52,625,741)	2,400,320
Доход от основной деятельности дочерних организаций	25	737,210	771,493
Доход от приобретения / (убыток от передачи) дочерней организации	1	603,230	(437,970)
Прочие доходы / (убытки)	26	397,634	(905,793)
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ УБЫТКИ		(48,011,523)	(1,719,706)
ОПЕРАЦИОННЫЕ (УБЫТКИ)/ДОХОДЫ		(50,953,611)	14,197,691
Финансирование сторонних организаций	27	(713,819)	-
Зарплата и другие выплаты сотрудникам	28	(2,853,363)	(3,220,514)
Административные расходы	29	(3,651,919)	(4,829,369)
Комиссионные расходы		(40,396)	(40,174)
Амортизация и износ	7	(1,156,260)	(1,104,323)
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ		(8,415,757)	(9,194,380)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ДО ФОРМИРОВАНИЯ ПРОЧИХ РЕЗЕРВОВ И ВЫЧЕТА ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА		(59,369,368)	5,003,311
Формирование резервов на потери по прочим операциям	21	(20,501)	(4,221)
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ДО ВЫЧЕТА ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА		(59,389,869)	4,999,090
Доля меньшинства	17	(61,316)	32,444
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ		(59,451,185)	5,031,534

А. Г. Сайденов
Председатель

Н. Т. Шалгимбаева
Главный бухгалтер

18 марта 2005 г.

г. Алматы, Республика Казахстан

Комментарии на страницах с 100 по 133 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности. Заключение независимых аудиторов представлено на странице 94.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА**

	<u>Уставный капитал</u> тыс. тенге	<u>Резервный капитал</u> тыс. тенге	<u>Общие резервы</u> тыс. тенге	<u>Специальные резервные фонды</u> тыс. тенге	<u>Нераспределенная прибыль</u> тыс. тенге	<u>Итого собственный капитал</u> тыс. тенге
На 31 декабря 2002 г.	20,000,000	6,413,801	1,176,397	131,482,184	9,864,474	168,936,856
Чистая прибыль	-	-	-	-	5,031,534	5,031,534
Перевод Правительству и бюджету	-	-	-	-	(5,691,290)	(5,691,290)
Переоценка основных средств	-	-	-	(268,873)	-	(268,873)
Перевод в резервный капитал	-	3,934,794	-	-	(3,934,794)	-
Переводы в другие резервы	-	-	97,545	54,333	(151,878)	-
Прочее	-	-	-	-	(4,448)	(4,448)
На 31 декабря 2003 г.	20,000,000	10,348,595	1,273,942	131,267,644	5,113,598	168,003,779
Чистый убыток	-	-	-	-	(59,451,185)	(59,451,185)
Перевод Правительству и бюджету	-	-	-	-	(16,566,259)	(16,566,259)
Переоценка основных средств	-	-	-	383,932	-	383,932
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	-	-	(75,209)	75,209	-
Перевод из резервного капитала	-	(6,356,050)	-	-	6,356,050	-
Переводы из других резервов	-	-	209	(66,977,417)	66,977,208	-
На 31 декабря 2004 г.	20,000,000	3,992,545	1,274,151	64,598,950	2,504,621	92,370,267

А. Г. Сайденов
Председатель

18 марта 2005 г.

Н. Т. Шалгимбаева
Главный бухгалтер

г. Алматы, Республика Казахстан

Комментарии на страницах с 100 по 133 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности. Заключение независимых аудиторов представлено на странице 94.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА**

Коммен- тарии	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Чистый (убыток) / прибыль до вычета доли меньшинства	(59,389,869)	4,999,090
Корректировки на:		
Износ и амортизацию	1,156,260	1,104,323
Формирование / (возмещение) резервов на потери и под обесценение	12,806	(12,207,513)
Убыток от обесценения основных средств	-	825,441
Убыток от переоценки инвестиций в Казахстанскую ипотечную компанию	259,480	-
(Доход от приобретения) / убыток от передачи дочерней организации	(603,230)	437,970
(Доход) / убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(12,157)	4,598
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	(58,576,710)	(4,836,091)
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Золото	262,141	(13,345,581)
Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям	13,906,830	(14,671,047)
Инвестиционные ценные бумаги в наличии для продажи	(438,317,845)	(193,374,246)
Прочие активы	(1,139,849)	(4,940,622)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:		
Деньги в обращении	148,820,953	84,171,446
Требования банков и прочих финансовых учреждений	234,111,149	21,707,953
Счета Национального Фонда Республики Казахстан	(922,907)	1,313,103
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	26,758,324	(5,912,507)
Резервы Фондов гарантирования	1,326,507	1,434,829
Счета клиентов	191,167	292,278
Прочие обязательства	2,291,260	164,724
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности	(71,288,980)	(127,995,761)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(2,014,742)	(1,431,453)
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов	10,763	672
Денежные средства, полученные при приобретении организации	36,942	-
Инвестиции в капитал Агентства по финансовому надзору	(285,374)	-
Инвестиции в капитал других организаций	(185,689)	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(2,438,100)	(1,430,781)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА (продолжение)**

	Коммен -тарии	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Выпущенные долговые ценные бумаги		202,679,752	140,253,798
Переводы Правительству и в бюджет		<u>(16,566,259)</u>	<u>(5,691,290)</u>
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		<u>186,113,493</u>	<u>134,562,508</u>
 ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
		112,386,413	5,135,966
 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА			
	36	<u>15,539,142</u>	<u>10,403,176</u>
 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА			
	36	<u><u>127,925,555</u></u>	<u><u>15,539,142</u></u>

А. Г. Сайденов
Председатель

18 марта 2005 г.

Н. Т. Шалгимбаева
Главный бухгалтер

г. Алматы, Республика Казахстан

Комментарии на страницах с 100 по 133 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности. Заключение независимых аудиторов представлено на странице 94.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Национальный Банк Республики Казахстан (далее – НБК) был создан согласно Постановлению Верховного Совета Республики Казахстан № 2134-ХІІ от 13 апреля 1993 г. В соответствии с данным Постановлением Государственный Банк Казахской ССР был переименован в Национальный Банк Республики Казахстан.

НБК осуществляет денежную и кредитную политику через управление денежной базой и резервами, а также выступает в качестве банка, финансового консультанта и агента Правительства Республики и других органов государственного управления по заключенному с ними соглашению.

В соответствии с Законом Республики Казахстан "О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций" от 4 июля 2003 года № 474, а также Указом Президента Республики Казахстан от 31 декабря 2003 года № 1270 "О дальнейшем совершенствовании системы государственного управления Республики Казахстан" с 1 января 2004 года произведена реорганизация НБК путем выделения из него Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) и ему передана функция регулирования и надзора финансового рынка и финансовых организаций. НБК не имеет контроля над операционной и финансовой деятельностью АФН, однако, финансирование АФН осуществляется за счет средств бюджета НБК (см. комментарий 27).

Головной офис НБК расположен в городе Алматы. НБК имеет 17 филиалов, расположенных в Казахстане.

Общее количество дочерних организаций НБК на 31 декабря 2004 и 2003 гг. составляло 13 и 11 предприятий, соответственно (далее НБК и его дочерние предприятия вместе – Национальный Банк). В данную консолидированную финансовую отчетность Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. консолидированы следующие организации, за исключением ЗАО «Казахстанская ипотечная компания»:

<u>Наименование организации</u>	<u>Год создания</u>	<u>Основная деятельность</u>	<u>Доля владения</u>	
			<u>2004</u> %	<u>2003</u> %
РГП «Казахстанский Монетный Двор»	1994	Производство монет	100.0	100.0
РГП «Казахстанский Центр Межбанковских Расчетов»	1996	Электронные переводы денег	100.0	100.0
РГП «Банковское Сервисное Бюро»	1996	Услуги по программному обеспечению	100.0	100.0
РГП «Автобаза Национального Банка Республики Казахстан»	1999	Транспортные услуги	100.0	100.0
ЗАО «Казахстанский фонд гарантирования (страхования) вкладов физических лиц»	1999	Гарантирование депозитов физических лиц	100.0	100.0
ЗАО «Казахстанская ипотечная компания» (КИК)	2000	Развитие ипотечного кредитования	100.0	100.0
ЗАО «Актурный центр»	2002	Развитие актуарной деятельности в Республике Казахстан	100.0	100.0
РГП «Эксплуатационный центр зданий Национального Банка»	2003	Осуществление хозяйственной деятельности по управлению имуществом	100.0	100.0
АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»	2003	Гарантирование ипотечных кредитов	100.0	100.0
АО «Фонд гарантирования страховых выплат»	2003	Обеспечение защиты прав и законных интересов страхователей	100.0	100.0
РГП «Банкнотная фабрика Национального Банка»	2004	Производство банкнот	100.0	-
ЗАО «Процессинговый центр» (ПЦ)	2000	Обработка транзакций по платежным карточкам	80.6	67.3
АО «Государственный накопительный пенсионный фонд» (ГНПФ)	1997	Сбор пенсионных взносов и их инвестирование.	64.0	-

В связи с решением, принятым в 2004 году, о передаче функции контроля над ипотечным кредитованием Правительству Республики Казахстан путем продажи акций ЗАО «Казахстанская ипотечная компания» (КИК) в 2005 году финансовая отчетность КИК за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, не была консолидирована в консолидированной финансовой отчетности Национального Банка. Вложения Национального Банка в КИК отражены в составе прочих активов в бухгалтерском балансе на 31 декабря 2004 года на сумму 2,500,000 тысяч тенге согласно сумме покупки, запланированной и определенной Законом «О республиканском бюджете на 2005 год» от 2 декабря 2004 года. Убыток от приведения стоимости вложения Национального Банка в КИК к стоимости продажи на сумму 259,480 тысяч тенге отражен в составе прочих (убытков)/доходов отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2004 года (см. комментарий 26).

В соответствии с постановлением Совета директоров НБК от 18.02.2004 г. № 39 «О создании Республиканского государственного предприятия на праве хозяйственного ведения «Банкнотная фабрика Национального Банка Республики Казахстан» на базе Банкнотной фабрики (филиала) НБК была создана дочерняя организация НБК – Республиканское государственное предприятие «Банкнотная фабрика Национального Банка».

В соответствии с Договором от 01.11.04 г. № 384 купли-продажи простых акций ГНПФ НБК приобрел 3,200 тыс. вновь эмитированных простых акций ГНПФ, что составляет 64% от размера уставного капитала ГНПФ. Разница между суммой вложений Национального Банка в капитал ГНПФ и размером полученных чистых активов ГНПФ отражена в составе дохода от приобретения дочерней организации консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2004 года.

НБК владеет также акциями следующих компаний, на деятельность которых НБК не оказывает существенное влияние, и инвестиций в них учтены по себестоимости:

<u>Наименование организации</u>	<u>Год создания</u>	<u>Основная деятельность</u>	<u>Доля владения</u>	
			<u>2004</u> %	<u>2003</u> %
ЗАО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	1997	Осуществление операций с ценными бумагами	50.00	50.00
АО «Казахстанская фондовая биржа»	1999	Организация и обслуживание финансовых рынков	19.28	21.95
АО «Казсмайт»	2004	Обслуживание и развитие рынка платежных карточек	34.50	-

Среднесписочное число сотрудников Национального Банка за 2004 и 2003 гг. составило 3,224 и 3,431 человек соответственно и число сотрудников по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. составило 3,249 и 3,456 сотрудников соответственно.

2. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Национального Банка подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (тенге), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе метода начислений и принципа «исторической стоимости», которые были изменены с целью оценки справедливой

стоимости инвестиций в ценные бумаги в наличии для продажи, финансовых активов и обязательств, предназначенных для торговли, производных финансовых инструментов.

Национальный Банк ведет бухгалтерский учет и подготавливает финансовые отчеты в соответствии с требованиями учетной политики и процедурами бухгалтерского учета и отчетности, утвержденными Правлением НБК. Прилагаемая финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с требованиями учетной политики и процедурами бухгалтерского учета и отчетности, утвержденными Правлением Национального Банка, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует формирования учетных оценок и предположений, влияющих на отчетные суммы активов и обязательств и раскрытие условных активов и обязательств на дату подготовки данной консолидированной финансовой отчетности, а также на отчетные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Хотя данные оценки основаны на понимании руководства текущих событий и действий, фактические суммы могут отличаться от таких оценок и предположений.

Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является тенге (тенге).

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность Национального Банка включает отчетность НБК и всех дочерних предприятий, за исключением ЗАО «Казахстанская ипотечная компания» (см. комментарий 1). Дочерние предприятия представляют собой компании, в которых НБК напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, и он имеет возможность контролировать их финансовую и операционную политику.

Операции между компаниями, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями группы взаимоисключаются. Доля меньшинства – это часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерних предприятий, приходящихся на долю, которой НБК не владеет. В консолидированном бухгалтерском балансе доля меньшинства показана отдельно от обязательств и собственного капитала. Доля меньшинства, относящаяся к результатам деятельности текущего года, показана в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Золото

Аффинированное золото учитывается в финансовой отчетности по рыночной стоимости на дату подготовки отчетности. Рыночная стоимость устанавливается на основе утреннего фиксинга, установленного Лондонской ассоциацией рынка драгоценных металлов (далее – ЛАРДМ). Изменения рыночной стоимости золота отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе чистого (убытка)/прибыли от переоценки иностранной валюты и золота в том периоде, в котором произошло изменение. Неаффинированные

драгоценные металлы отражаются по стоимости приобретения и включены в состав прочих активов.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном балансе Национального Банка, когда Национальный Банк становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Национальный Банк отражает «обычные» приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате торговли.

Финансовые активы и обязательства отражаются по первоначальной стоимости, которая соответствует справедливой стоимости возмещения, соответственно, уплаченного или полученного с учетом или за вычетом всех понесенных операционных издержек, соответственно. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей переоценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям

В ходе своей обычной деятельности Национальный Банк размещает средства и осуществляет вклады в другие банки и прочие финансовые учреждения на разные сроки. Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Займы, для которых срок погашения не зафиксирован, отражаются по себестоимости. Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям отражаются за вычетом резервов на потери.

Инвестиционные ценные бумаги в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, которые руководство намерено удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований ликвидности или изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции, квалифицируются как ценные бумаги в наличии для продажи.

Первоначально инвестиционные ценные бумаги в наличии для продажи учитываются по стоимости приобретения (которая включает затраты по сделке), а затем переоцениваются по справедливой стоимости на основе котировок на покупку. Некоторые инвестиционные ценные бумаги, по которым нет в наличии внешних независимых котировок, оценены руководством Национального Банка по справедливой стоимости с учетом прочей информации, такой как дисконтированные потоки денежных средств, финансовые данные инвестируемых объектов и применение прочих методологий оценки. Реализованные и нереализованные доходы и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором они возникли. Процентный доход по инвестиционным ценным бумагам в наличии для продажи отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам в наличии для продажи.

Обесценение и сторнирование обесценения инвестиционных ценных бумаг в наличии для продажи отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Сделки репо и обратного репо

Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности, а вознаграждение, полученное по таким соглашениям, отражается в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном ценными бумагами и другими активами.

Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи активов по соглашениям РЕПО, отражаются как процентные доходы или расходы.

Производные финансовые инструменты

В процессе своей деятельности Национальный Банк участвует в операциях с производными финансовыми инструментами для торговой деятельности. Производные финансовые инструменты, включающие соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, валютные и процентные опционы, а также другие производные финансовые инструменты первоначально учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по стоимости приобретения (включая затраты по сделке), а впоследствии по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, моделей дисконтирования потоков денежных средств, моделей установления цены по опциону или курсов спот на конец года в зависимости от типа сделки. Производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных инструментов, используемых в торговых целях, включаются в доход/(убыток) по дилинговым операциям.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства отражены по переоцененной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Нематериальные активы отражаются в бухгалтерском учете по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации.

Амортизация применяется для списания стоимости или оценки на основе метода единицы продукции для производственного оборудования и на основе прямолинейного метода для других активов исходя из следующих сроков полезного использования основных средств:

Здания	5-40 лет
Офисное оборудование	1-10 лет
Приспособления и принадлежности	1-25 лет
Транспортные средства	5-25 лет
Нематериальные активы	1-3 года

Износ по основным средствам, используемым в выпуске банкнот и монет, за отчетный период включаются в состав расходов по выпуску банкнот и монет. Износ по всем

остальным основным средствам и амортизация по нематериальным активам отражаются по строке «Амортизация и износ» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

На незавершенное строительство износ не начисляется. Износ по таким активам начисляется с момента их ввода в эксплуатацию.

Переоценка основных средств осуществляется в течение финансового года, за исключением следующих групп основных средств, которые переоцениваются: через каждые три года – легковые автомобили, транспортные средства, силовые машины и оборудование; через каждые пять лет – железнодорожные транспортные средства, здания, сооружения, строения и жилье.

Деньги в обращении

Национальный Банк изготавливает банкноты и монеты на Банкнотной фабрике и РГП «Казахстанский Монетный Двор». Деньги в обращении отражаются в бухгалтерском балансе по их номинальной стоимости. Расходы по выпуску банкнот и монет в обращение включают в себя расходы по охране, транспортировке, страхованию и другие расходы. Расходы по выпуску банкнот и монет признаются при выпуске их в обращение и отражаются в составе административных расходов.

Требования банков и прочих финансовых учреждений и счета Национального фонда Республики Казахстан, Министерства финансов Республики Казахстан и клиентов

Суммы задолженности перед банками и прочими финансовыми учреждениями и счета Национального фонда Республики Казахстан, Министерства финансов Республики Казахстан и клиентов первоначально отражаются по стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии данные средства отражаются по амортизированной стоимости, а разница между суммой полученных средств и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение периода задолженности с использованием метода эффективной доходности.

Резервы Фондов гарантирования

Резервы Фондов гарантирования отражаются в размере начисленных обязательных платежей, осуществляемых местными банками, ипотечными и страховыми компаниями – участниками системы гарантирования.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Долговые ценные бумаги, выпущенные Национальным Банком, имеют фиксированную дату погашения и первоначально отражаются по себестоимости. Впоследствии выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между чистой выручкой и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение периода эмиссии данной ценной бумаги.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Национального Банка текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых вероятно потребуются выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Налог на прибыль

В соответствии с казахстанским законодательством НБК освобожден от уплаты налога на прибыль.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Процентные доходы включают в себя процентный доход по вложениям в ценные бумаги. Комиссионные и прочие доходы относятся на доходы по завершении соответствующих сделок. Непроцентные расходы отражаются на основе метода начисления.

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в балансе отражается сальдированная сумма, когда Национальный Банк имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Членство в международных финансовых организациях

Национальный Банк является фискальным агентом Правительства Республики Казахстан по операциям, связанным с членством Казахстана в международных финансовых организациях, в том числе по уплате членских взносов таким организациям. Членские взносы, подлежащие выплате, деноминированы в долларах США или специальных правах заимствования (далее – «СДР») и переоценены в тенге по обменному курсу на конец года.

Суммы задолженности перед Международным валютным фондом (МВФ) и другими международными финансовыми организациями и соответствующие обязательства Правительства по членству в международных финансовых организациях, учитываемые в Национальном Банке, не включены в прилагаемые консолидированные бухгалтерские балансы, так как они не представляют собой активы и обязательства Национального Банка.

Пенсионное обеспечение

Национальный Банк не имеет системы пенсионного обеспечения, отдельной от пенсионной системы Республики Казахстан. В соответствии с Законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении Республики Казахстан» от 20.06.97г. № 136-1 Национальный Банк перечисляет пенсионные взносы сотрудников в накопительные пенсионные фонды в сроки, установленные законодательством, в размере десяти процентов от дохода сотрудников, но не более 375 тыс. тенге на сотрудника в год. После перечисления взносов Национальный Банк не несет каких-либо обязательств по выплате. При выходе на пенсию все выплаты осуществляются пенсионными фондами.

Методика пересчета в тенге

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете, отражаются в составе (убытка)/прибыли от переоценки иностранной валюты и золота.

Обменный курс

Ниже приведены обменные курсы и цены на золото на конец года, использованные Национальным Банком при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Тенге / Доллар США	130.00	144.22
Тенге / Специальные права заимствования (СДР)	201.37	213.49
Тенге / Евро	177.10	180.23
Тенге / Японские йены (10/1)	12.23	13.49
Тенге / Золото (1 тройская унция)	56,940.00	60,175.79

Отчет о движении денежных средств

Для целей подготовки консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты представляют собой статьи, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня (см. комментарий 36).

Изменения классификации

В консолидированной финансовой отчетности по состоянию за год, закончившийся 31 декабря 2003 г., были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2004 г.

4. ЗОЛОТО

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге
Золото в слитках на депозитах в иностранных банках	68,981,594	69,399,372
Золото в слитках в хранилище НБК	35,482,893	35,292,196
Золотые монеты	26,237	61,297
Итого золото	104,490,724	104,752,865

5. ТРЕБОВАНИЯ К БАНКАМ И ПРОЧИМ ФИНАНСОВЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ, ЗА ВЫЧЕТОМ РЕЗЕРВОВ НА ПОТЕРИ

		31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге
Требования к иностранным банкам и прочим финансовым учреждениям			
Вклады и требования к иностранным банкам		123,729,762	3,229,885
Договоры обратного репо		70,190,100	46,884,478
Активы во внешнем управлении		42,925,322	105,501,704
Корреспондентские счета		3,549,762	11,775,402
Текущие счета Международного Валютного Фонда		158,864	165,534
		240,553,810	167,557,003
За вычетом резерва на потери		(94,798)	(98,199)
Всего требований к иностранным банкам и прочим финансовым учреждениям, нетто		240,459,012	167,458,804
Требования к местным банкам			
Договоры обратного репо		26,010,987	-
Корреспондентские счета		271,294	99,279
Кредиты и требования к местным банкам		115,251	3,149,855
		26,397,532	3,249,134
За вычетом резерва на потери		-	(2,402,702)
Всего требований к местным банкам, нетто		26,397,532	846,432
Итого требований к банкам и прочим финансовым учреждениям, за вычетом резерва на потери		266,856,544	168,305,236

В 2004 и 2003 гг. действовало 2 и 3 соглашения по внешнему управлению долгосрочным портфелем золотовалютных активов НБК (далее – ЗВА) и 2 и 1 соглашения по внешнему управлению краткосрочным портфелем ЗВА. За 2004 и 2003 гг. доходность портфелей за время управления составила от 4.26% до 6.86% годовых и от 1.27% до 3.57% годовых соответственно.

Срочные вклады в иностранных банках включают краткосрочные депозиты и депозиты «овернайт» с иностранными банками со средней процентной ставкой за 2004 и 2003 гг. в диапазоне от 1.45% до 4.36% и от 1.39% до 3.56% соответственно.

Договоры обратного репо обеспечены залогом в виде дисконтных облигаций США и ценных бумаг Правительства Республики Казахстан. Среднегодовая процентная ставка вознаграждения по операциям с ценными бумагами иностранных государств составляет 1.31%, с ценными бумагами Республики Казахстан – 4.95% годовых.

Кредиты местным банкам включают краткосрочные займы по состоянию на 31 декабря 2004 г. АО "Казкоммерцбанк" в размере 85,516 тыс. тенге и АО "Банк Центркредит" в размере 29,735 тыс. тенге.

Информация о движении резервов на потери за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в комментарии 21.

Информация о среднегодовых эффективных процентных ставках по ссудам и средствам, предоставленным банкам и прочим финансовым учреждениям, за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в комментарии 31.

6. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ, ЗА ВЫЧЕТОМ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ

	<u>31 декабря 2004 г.</u>		<u>31 декабря 2003 г.</u>	
	<u>Номинальная стоимость</u> тыс. тенге	<u>Балансовая стоимость</u> тыс. тенге	<u>Номинальная стоимость</u> тыс. тенге	<u>Балансовая стоимость</u> тыс. тенге
Инвестиционные ценные бумаги иностранных эмитентов				
Долговые ценные бумаги международных финансовых организаций и международных государственных финансовых организаций	385,514,477	384,732,142	193,480,387	161,924,055
Казначейские векселя Правительства Германии	300,999,160	308,811,086	121,258,744	128,523,951
Казначейские векселя Правительства США	66,270,110	66,781,516	113,573,250	115,122,314
Казначейские векселя Правительства Великобритании	21,868,622	23,031,358	16,197,837	17,323,139
Казначейские векселя Правительства Нидерландов	-	-	7,209,200	7,506,147
Прочие	96,700,743	105,360,038	26,869,124	27,612,339
		888,716,140		458,011,945
За вычетом резерва под обесценение		(39,260)		(43,555)
Всего инвестиционные ценные бумаги иностранных эмитентов, в наличии для продажи, за вычетом резерва под обесценение		888,676,880		457,968,390
Государственные ценные бумаги				
Долгосрочные	6,260,699	6,475,022	4,550,626	4,662,708
Среднесрочные	4,767,700	4,998,898	2,947,700	3,107,497
Краткосрочные	1,463,112	1,482,349	2,058	108,869
Всего государственные ценные бумаги в наличии для продажи		12,956,269		7,879,074
Итого инвестиционные ценные бумаги в наличии для продажи, за вычетом резерва под обесценение		<u>901,633,149</u>		<u>465,847,464</u>

Среднесрочные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан были выпущены в 2000 г. со сроком погашения в феврале 2005 и августе 2006 гг. и купонной ставкой в размере 8.35%.

Информация о движении резервов под обесценение портфеля ценных бумаг за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в комментарии 21.

Информация о среднегодовых эффективных процентных ставках по инвестиционным ценным бумагам в наличии для продажи, за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в комментарии 31.

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, ЗА ВЫЧЕТОМ НАКОПЛЕННОЙ АМОРТИЗАЦИИ

	<u>Здания</u> тыс. тенге	<u>Мебель и оборудование</u> тыс. тенге	<u>Компьютерное оборудование</u> тыс. тенге	<u>Транспорт</u> тыс. тенге	<u>Незавершенное строительство/ неустановленное оборудование</u> тыс. тенге	<u>Нематериальные активы</u> тыс. тенге	<u>Итого</u> тыс. тенге
Стоимость							
31 декабря 2003 г.	7,745,709	6,960,565	1,800,672	900,179	222,867	1,384,883	19,014,875
Приобретение	596,501	458,381	442,610	1,398	91,022	424,830	2,014,742
Прочие поступления	58,725	245,311	352,825	7,952	44,107	143,675	852,595
Переводы	138,216	11,932	(69)	-	(132,932)	(17,147)	-
Выбытие	(306,232)	(1,854,651)	(576,396)	(171,128)	(23,024)	(366,256)	(3,297,687)
Переоценка	367,684	(788)	757	3,374	-	11	371,038
31 декабря 2004 г.	8,600,603	5,820,750	2,020,399	741,775	202,040	1,569,996	18,955,563
Накопленный износ							
31 декабря 2003 г.	950,224	3,208,183	794,374	271,002	-	699,861	5,923,644
Начисление	292,676	433,058	298,915	104,415	-	383,468	1,512,532
Прочие начисления	37,611	74,569	152,302	3,603	-	90,328	358,413
Переводы	-	155	(155)	-	-	-	-
Выбытие	(200,089)	(1,921,628)	(302,764)	(173,032)	-	(338,099)	(2,935,612)
Переоценка	11,095	(10,362)	(216)	(635)	-	-	(118)
31 декабря 2004 г.	1,091,517	1,783,975	942,456	205,353	-	835,558	4,858,859
Чистая балансовая стоимость							
31 декабря 2003 г.	6,795,485	3,752,382	1,006,298	629,177	222,867	685,022	13,091,231
31 декабря 2004 г.	7,509,086	4,036,775	1,077,943	536,422	202,040	734,438	14,096,704

Расходы по износу основных средств дочерних организаций включены в себестоимость продукции и услуг (см. комментарий 25).

8. ПРОЧИЕ АКТИВЫ, ЗА ВЫЧЕТОМ РЕЗЕРВОВ НА ПОТЕРИ

	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Вложения в капитал организаций	2,999,866	28,802
Учтенные векселя	2,228,232	770,700
Торговая дебиторская задолженность	1,526,775	900,278
Товарно-материальные запасы	1,033,871	950,651
Начисленный доход к получению	482,137	369,136
Денежные средства в иностранной валюте в кассе	430,923	499,247
Предоплаты	13,701	513,590
Ипотечные займы, выданные Казахстанской ипотечной компанией	-	8,178,255
Прочие	255,089	197,673
	8,970,594	12,408,332
За вычетом резерва на потери	(35,097)	(44,682)
Итого прочие активы, за вычетом резерва на потери	8,935,497	12,363,650

Вложения в капитал организаций по состоянию на 31 декабря 2004 года включают инвестиции в капитал КИК в размере 2,500,000 тыс. тенге (см. комментарий 1).

По состоянию на 31 декабря 2004 г. созданы резервы на сумму 35,097 тыс. тенге, включающие резервы по займам, предоставленным физическим лицам, в размере 6,510 тыс. тенге и резервы по немонетарной деятельности в размере 28,587 тыс. тенге.

Информация о движении резервов на потери по прочим активам за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в комментарии 21.

9. ДЕНЬГИ В ОБРАЩЕНИИ

	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Банкноты и монеты в обращении	411,564,522	262,707,052
За вычетом банкнот и монет в кассе	(674,599)	(638,082)
Итого деньги в обращении	410,889,923	262,068,970

10. ТРЕБОВАНИЯ БАНКОВ И ПРОЧИХ ФИНАНСОВЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ

	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Требования иностранных банков и прочих финансовых учреждений		
Договоры репо	-	6,083,777
Счета Международного Банка Реконструкции и Развития	40,806	24,035
Требования по операциям спот	27,971,919	7,597,329
Всего требования иностранных банков и прочих финансовых учреждений	28,012,725	13,705,141

Требования местных банков и прочих финансовых учреждений		
В иностранной валюте		
Корреспондентские счета и вклады до востребования	6,152,208	2,001,411
Срочные вклады	88,022,450	1,073,383
В местной валюте		
Корреспондентские счета	80,445,342	31,782,865
Срочные вклады	103,107,766	19,977,796
Обязательные резервы	17,986	345,504
Договоры репо	-	2,761,228
Всего требования местных банков и прочих финансовых учреждений	277,745,752	57,942,187
Итого требования банков и прочих финансовых учреждений	305,758,477	71,647,328

Информация о среднегодовых эффективных процентных ставках по требованиям банков и прочих финансовых учреждений за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в комментарии 31.

11. СЧЕТА НАЦИОНАЛЬНОГО ФОНДА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
В национальной валюте	44,858	-
В иностранной валюте	486,201	1,453,966
	<u>531,059</u>	<u>1,453,966</u>

В 2004 г. Национальный Банк осуществлял доверительное управление активами Национального фонда Республики Казахстан: средства Национального фонда размещались на депозиты, использовались для осуществления операций с ценными бумагами иностранных государств (покупки-продажи и обратного РЕПО) и с иностранной валютой. Средства Национального фонда, полученные в доверительное управление, учитываются на внебалансовых счетах.

12. СЧЕТА МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
<i>В национальной валюте</i>		
Текущие счета	52,755,486	40,731,836
<i>В иностранной валюте</i>		
Срочные вклады	1,328,870	8,957,406
Текущие счета	22,697,689	334,479
	<u>76,782,045</u>	<u>50,023,721</u>

Информация о среднегодовых эффективных процентных ставках по счетам Министерства финансов Республики Казахстан за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в комментарии 31.

13. РЕЗЕРВЫ ФОНДОВ ГАРАНТИРОВАНИЯ

	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Казахстанский фонд гарантирования вкладов физических лиц	6,350,387	4,543,750
Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов	63	-
Фонд гарантирования страховых выплат	79,210	1,985
	<u>6,429,660</u>	<u>4,545,735</u>

Резервы Фондов гарантирования состоят из сумм начисленных обязательных платежей, осуществляемых коммерческими банками Республики Казахстан, ипотечными и страховыми компаниями - участниками систем гарантирования.

14. СЧЕТА КЛИЕНТОВ

	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Текущие счета в национальной валюте	1,873,361	944,968
Текущие счета в иностранной валюте	186,666	81,958
	<u>2,060,027</u>	<u>1,026,926</u>
За вычетом средств текущих счетов дочерних организаций в национальной валюте	(1,342,306)	(500,372)
	<u>717,721</u>	<u>526,554</u>

15. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Ценные бумаги, выпущенные НБК	404,879,320	202,031,374
За вычетом дисконта по ценным бумагам	(5,023,686)	(4,476,485)
	<u>399,855,634</u>	<u>197,554,889</u>
Ценные бумаги, выпущенные КИК	-	6,751,041
	<u>399,855,634</u>	<u>204,305,930</u>

Долговые инструменты Национального Банка выпущены с периодом обращения от 49 до 364 дней с процентной ставкой от 2.88% до 5.1%.

Информация о среднегодовых эффективных процентных ставках по выпущенным долговым ценным бумагам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в комментарии 31.

16. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Начисленная комиссия за управление активами	436,151	246,822
Расчеты с сотрудниками	478,360	482,449
Авансы полученные	250,281	148,730
Торговая кредиторская задолженность	101,693	4,524
Задолженность банков-участников системы гарантирования	149,684	28,965
Расчеты с бюджетом	123,856	137,045
Прочие	317,311	530,122
Итого прочие обязательства	1,857,336	1,578,657

17. ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

	<u>2004 г.</u> тыс. тенге	<u>2003 г.</u> тыс. тенге
На начало года	205,806	423,335
Увеличение доли меньшинства за счет продажи акций	-	10,000
Доля меньшинства в чистых активах приобретенной/ (переданной компании)	553,374	(195,085)
Доля меньшинства в доходах/(убытках) Национального Банка	61,316	(32,444)
На конец года	820,496	205,806

Доля меньшинства в доходах (убытках) Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2004 года включает долю меньшинства в доходе ГНПФ в размере 84,168 тыс. тенге и долю меньшинства в убытке ПЦ в размере 22,852 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2003 года доля меньшинства в убытке ПЦ составляет 32,444 тыс. тенге.

18. УСТАВНЫЙ И РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛЫ

Формирование уставного капитала Национального Банка регламентируется Указом Президента Республики Казахстан от 30 марта 1995 г. с изменениями и дополнениями. В соответствии с изменениями, внесенными в Указ от 18 декабря 2000 года, уставный капитал должен составлять 20,000,000 тыс. тенге, сформированных за счет отчислений из полученного им чистого дохода, а также средств, выделяемых из республиканского бюджета. На 31 декабря 2004 г. уставный капитал Национального Банка составляет 20,000,000 тыс. тенге.

Резервный капитал формируется в сумме, эквивалентной уставному капиталу путем отчисления из чистой прибыли в размерах, утвержденных Президентом Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. резервный капитал составлял 3,992,545 и 10,348,595 тыс. тенге соответственно. Уменьшение размера резервного капитала связано с покрытием убытка НБК за 2004 год в размере 6,356,050 тыс. тенге.

19. НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ И ПРОЧИЕ ФОНДЫ

	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Специальный резервный фонд	64,598,950	131,267,644
Общие резервы	1,274,151	1,273,942
Нераспределенная прибыль	<u>2,504,621</u>	<u>5,113,598</u>
Итого нераспределенная прибыль и прочие фонды	<u><u>68,377,722</u></u>	<u><u>137,655,184</u></u>

Специальные резервные фонды формируются в сумме нереализованной прибыли от переоценки золота, а также активов и обязательств, деноминированных в иностранных валютах. При реализации данные доходы переводятся на нераспределенную прибыль и подлежат распределению. Специальные резервные фонды включают также фонд по переоценке основных средств.

Общие резервы формируются за счет годовых отчислений из нераспределенной прибыли в размере 0.5% от величины определенных активов НБК и включают также резервный капитал дочерних организаций Национального Банка. Общие резервы не подлежат распределению. В связи с образовавшимся убытком НБК в 2004 году переводы в общие резервы не производились.

20. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Процентные доходы		
Инвестиционные ценные бумаги	11,880,797	12,813,182
Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям	2,105,410	1,294,735
Прочие	<u>471,389</u>	<u>1,297,448</u>
Всего процентные доходы	<u>14,457,596</u>	<u>15,405,365</u>
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(14,851,111)	(8,430,138)
Счета Министерства финансов Республики Казахстан	(1,740,571)	(3,063,367)
Требования местных банков	(663,397)	(635,964)
Требования иностранных банков и прочих финансовых учреждений	<u>(152,301)</u>	<u>(8,256)</u>
Всего процентные расходы	<u>(17,407,380)</u>	<u>(12,137,725)</u>
Итого чистый процентный (убыток)/доход до возмещения резерва на потери	<u><u>(2,949,784)</u></u>	<u><u>3,267,640</u></u>

21. РЕЗЕРВЫ НА ПОТЕРИ И ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ

Информация о движении резервов на потери и под обесценение по активам, приносящим процентные доходы, представлена следующим образом:

	Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям		Инвестиционные ценные бумаги		Итого тыс. тенге
	<u>Иностранные</u> тыс. тенге	<u>Местные</u> тыс. тенге	<u>Иностранные</u> тыс. тенге	<u>Государственные</u> тыс. тенге	
31 декабря 2002 г.	98,539	2,462,854	47,067	12,585,753	15,194,213
Возмещение резервов	(340)	(60,152)	(3,512)	(12,585,753)	(12,649,757)
31 декабря 2003 г.	98,199	2,402,702	43,555	-	2,544,456
Возмещение резервов	(3,401)	-	(4,295)	-	(7,696)
Списание активов	-	(2,402,702)	-	-	(2,402,702)
31 декабря 2004 г.	<u>94,798</u>	<u>-</u>	<u>39,260</u>	<u>-</u>	<u>134,058</u>

В 2004 году НБК списал беспроцентный кредит в размере 2,402,702 тыс. тенге, выданному в 2002 г. ОАО «Народный банк Казахстана» для выкупа прав требования по депозитам физических лиц и депозитов, размещенных за счет средств пенсионных активов в ОАО «Комирбанк» (см. комментарий 5).

В течение 2003 г. Министерство финансов произвело досрочное погашение ценных бумаг МЕАКАМ-10. Соответственно резерв по ценным бумагам МЕАКАМ-10 на сумму 12,585,753 тыс. тенге, начисленный за предыдущие годы и представлявший собой оценку руководством суммы, не подлежащей возмещению, был сторнирован в 2003 г.

Информация о движении резервов на потери по прочим активам представлена следующим образом:

	<u>2004 г.</u> тыс. тенге	<u>2003 г.</u> тыс. тенге
На начало года	44,682	178,240
Формирование резервов	20,501	4,221
Списание активов	(30,086)	(137,779)
На конец года	<u>35,097</u>	<u>44,682</u>

22. ДОХОД / (УБЫТОК) ПО ДИЛИНГОВЫМ ОПЕРАЦИЯМ

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Доход от операций с иностранной валютой	83,061	285,115
Убыток от операций с драгоценными металлами	(86,255)	(2,581,387)
Доход от операций с Национальным Фондом	13,280	115,904
Доход от операций по кастодиальной деятельности	33,344	90,149
Доход от операций по доверительному управлению	21,827	13,155
Убыток от операций по брокерской деятельности	(340)	(113)
Итого доход/(убыток) по дилинговым операциям	<u>64,917</u>	<u>(2,077,177)</u>

23. ДОХОД/(УБЫТОК) ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	За год, закончившийся <u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	За год, закончившийся <u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Доходы по операциям с ценными бумагами		
Ценные бумаги иностранных эмитентов	11,600,532	6,495,590
Государственные ценные бумаги	177,552	253,605
Операции с векселями	105,360	19,442
Всего доходы	<u>11,883,444</u>	<u>6,768,637</u>
Расходы по операциям с ценными бумагами		
Ценные бумаги иностранных эмитентов	(8,912,858)	(7,409,081)
Государственные ценные бумаги	(159,359)	(830,135)
Всего расходы	<u>(9,072,217)</u>	<u>(8,239,216)</u>
Итого доход/(убыток) по операциям с инвестиционными ценными бумагами в наличии для продажи	<u>2,811,227</u>	<u>(1,470,579)</u>

24. (УБЫТОК)/ДОХОД ОТ ПЕРЕОЦЕНКИ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ И ЗОЛОТА

	За год, закончившийся <u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	За год, закончившийся <u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Нереализованный (убыток)/доход от переоценки иностранной валюты и золота	(54,040,032)	2,400,320
Реализованный доход от переоценки иностранной валюты и золота	<u>1,414,291</u>	<u>-</u>
Итого (убыток)/доход от переоценки иностранной валюты и золота	<u>(52,625,741)</u>	<u>2,400,320</u>

25. ЧИСТЫЙ ДОХОД ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

	За год, закончившийся <u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	За год, закончившийся <u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Реализация продукции		
Доход	1,222,212	1,739,067
Себестоимость реализованной продукции	(824,101)	(841,951)
Предоставление услуг		
Доход	1,305,941	604,794
Себестоимость реализованных услуг	<u>(966,842)</u>	<u>(730,417)</u>
Итого чистый доход от основной деятельности дочерних организаций	<u>737,210</u>	<u>771,493</u>

26. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ / (УБЫТКИ)

	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тыс. тенге
Убыток от переоценки инвестиций в Казахстанскую ипотечную компанию	(259,480)	-
Убытки по услугам доверительного управления и операциям с векселями, нетто	(31,674)	(6,877)
Доходы от реализации монет	113,947	54,717
Возмещенные расходы	58,562	64,769
Доходы от аренды основных средств	31,231	49,049
Непредвиденные доходы / (убытки)	10,635	(924,425)
Прочее	474,413	(143,026)
Итого прочие доходы (убытки)	397,634	(905,793)

27. ФИНАНСИРОВАНИЕ СТОРОННИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тыс. тенге
Финансирование АФН	643,782	-
Финансирование Магистратуры при КазГАУ	70,037	-
Итого финансирование сторонних организаций	713,819	-

В соответствии с Законом Республики Казахстан "О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций" от 4 июля 2003 года № 474, а также Указом Президента Республики Казахстан от 31 декабря 2003 года № 1270 "О дальнейшем совершенствовании системы государственного управления Республики Казахстан" финансирование АФН осуществляется из средств бюджета НБК.

28. ЗАРПЛАТА И ДРУГИЕ ВЫПЛАТЫ СОТРУДНИКАМ

	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тыс. тенге
Заработная плата	1,558,277	1,732,774
Премии	711,646	643,823
Социальный налог	295,321	493,221
Обучение	64,094	64,029
Прочее	224,025	286,667
Итого зарплата и другие выплаты сотрудникам	2,853,363	3,220,514

29. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся <u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	За год, закончившийся <u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Расходы по выпуску банкнот и монет	1,978,502	3,084,319
Налоги, кроме налога на прибыль	375,399	246,309
Материалы	285,147	188,627
Ремонт и содержание основных средств	206,231	319,279
Расходы на связь	190,778	176,349
Охрана	149,845	147,851
Информационные и прочие услуги	140,166	117,084
Командировочные расходы	83,918	101,119
Коммунальные платежи	46,214	58,857
Безвозмездная передача имущества	41,659	156,662
Прочее	154,060	232,913
Итого административные расходы	3,651,919	4,829,369

30. МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД И ДРУГИЕ ФИНАНСОВЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

Ниже приведен анализ активов и обязательств, связанных с членством Республики Казахстан в МВФ и прочих финансовых учреждениях. В соответствии с функциями Национального Банка как агента Правительства Республики Казахстан данные статьи исключены из консолидированного бухгалтерского баланса Национального Банка.

Международный Валютный Фонд (МВФ)

Оплата членства Республики Казахстан в МВФ представлена следующим образом:

	<u>31 декабря 2004 г.</u>		<u>31 декабря 2003 г.</u>	
	тыс. СДР	тыс. тенге	тыс. СДР	тыс. тенге
Квота МВФ	365,700	73,641,009	365,700	78,073,293
	<u>365,700</u>	<u>73,641,009</u>	<u>365,700</u>	<u>78,073,293</u>

Для каждого члена МВФ устанавливается квота, которая выражается в специальных правах заимствования. Членский взнос представляет его максимальное финансовое обязательство перед МВФ, его право голоса и является основой для определения доступа к финансированию МВФ.

Национальный Банк действует в качестве депозитария Республики Казахстан. Оплата подписной квоты произведена посредством выпуска ценных бумаг Министерством финансов. Данные ценные бумаги хранятся Национальным Банком, подлежат оплате по требованию МВФ и учитываются на внебалансовых счетах.

Другие международные финансовые институты

Республика Казахстан имеет членство в Международном банке реконструкции и развития (МБРР), Европейском банке реконструкции и развития (ЕБРР), Международной ассоциации гарантирования инвестиций (МАГИ) и других финансовых институтах. Согласно условиям внесения членских взносов в уставные фонды международных финансовых организаций

государство, являющееся членом таких организаций, должно уплачивать взносы в свободно конвертируемой валюте и ценных бумагах, выпущенных государством-членом таких организаций.

	<u>31 декабря 2004 г.</u>		<u>31 декабря 2003 г.</u>	
	тыс. долларов США	тыс. тенге	тыс. долларов США	тыс. тенге
Международный банк реконструкции и развития	-	2,312,874	-	2,370,903
Европейский банк реконструкции и развития	987	128,293	987	142,326
Международная ассоциации гарантирования инвестиций	283	36,747	283	40,767
Прочие	-	646,230	-	681,512
	<u>1,270</u>	<u>3,124,144</u>	<u>1,270</u>	<u>3,235,508</u>

31. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Национального Банка. Самыми значительными рисками, присущими деятельности Национального Банка, являются валютный, операционный, кредитный риски, риск ликвидности и процентной ставки. Структура активов и обязательств Национального Банка определяется в основном характером установленных законодательством функций Национального Банка, а не коммерческими суждениями. Национальный Банк осуществляет постоянное управление рисками посредством ряда процедур управления рисками. Управление рисками Национального Банка регулируется его внутренними инструкциями и тщательно отслеживается Советом директоров Национального Банка, а также комитетами и комиссиями Национального Банка. Совет директоров, комитеты и комиссии и соответствующие рабочие группы рассматривают вопросы, связанные с монетарной, инвестиционной и валютной политикой Национального Банка, и устанавливают лимиты объемов операций, а также требования по оценке контрагентов Национального Банка.

Деятельность дочерних организаций Национального Банка Казахстана также подвержена воздействию ряда рисков, самыми значительными из которых являются валютный, операционный, кредитный риски, риск ликвидности и процентной ставки. Процедуры управления рисками в дочерних компаниях регулируются внутренними инструкциями, и их выполнение отслеживается различными органами, включая советы директоров дочерних компаний, комитеты по кредитованию и отделы внутреннего контроля.

Операционный риск

Операционный риск – это риск убытка, возникающего в результате сбоя работы систем внутреннего контроля. Национальный Банк осуществляет управление этим риском посредством Департамента внутреннего аудита Национального Банка, который осуществляет контроль за выполнением политик и процедур бухгалтерского учета и эффективным функционированием системы внутреннего контроля Национального Банка. Операционный риск, связанный с операциями с валютными резервами, контролируется рядом внутренних инструкций Национального Банка. Разделение обязанностей между различными департаментами Национального Банка также считается одним из механизмов управления операционным риском.

Кредитный риск

Национальный Банк принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Национальный Банк контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков, а также по географическим и отраслевым сегментам. Национальный Банк регулярно отслеживает такие риски, лимиты пересматриваются раз в год или чаще. Лимиты кредитного риска по продуктам, заемщикам и отраслям утверждаются Советом директоров.

Риск на одного заемщика, включая банки и брокеров, дополнительно ограничивается лимитами, покрывающими балансовые и внебалансовые риски, а также ежедневными лимитами риска при поставке торговых инструментов, например, форвардных валютнообменных контрактов. Фактическое соблюдение лимитов в отношении уровня принимаемого риска контролируется на ежедневной основе.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также посредством изменения кредитных лимитов в случае необходимости.

Кроме этого, Национальный Банк управляет кредитным риском путем получения обеспечения и гарантий.

Максимальный уровень кредитного риска Национального Банка, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном бухгалтерском балансе.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Национальный Банк применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, установления контрольных лимитов риска и отслеживания сделок.

Географический риск

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2004 г.:

	<u>Казахстан</u> тыс. тенге	<u>Страны ОЭСР</u> тыс. тенге	<u>Другие страны</u> тыс. тенге	<u>Всего</u> тыс. тенге
Активы				
Золото	35,509,129	68,981,595	-	104,490,724
Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям, за вычетом резервов на потери				
<i>Иностранным</i>	-	240,367,002	92,010	240,459,012
<i>Местным</i>	26,397,532	-	-	26,397,532
Инвестиционные ценные бумаги, за вычетом резервов под обесценение				
<i>Иностранные</i>	-	888,676,880	-	888,676,880
<i>государственные</i>	12,956,269	-	-	12,956,269
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа	14,096,704	-	-	14,096,704
Прочие активы, за вычетом резервов на				

потери	8,475,795	457,657	2,045	8,935,497
Итого активов	97,435,429	1,198,483,134	94,055	1,296,012,618
Обязательства				
Деньги в обращении	410,889,923	-	-	410,889,923
Требования банков и прочих финансовых учреждений				
<i>Иностранных</i>	40,806	27,971,919	-	28,012,725
<i>Местных</i>	277,745,752	-	-	277,745,752
Счета Национального Фонда	531,059	-	-	531,059
Счета Министерства финансов	76,782,045	-	-	76,782,045
Счета Фондов	6,429,660	-	-	6,429,660
Счета клиентов	717,721	-	-	717,721
Выпущенные долговые ценные бумаги	399,855,634	-	-	399,855,634
Прочие обязательства	1,646,407	80,049	130,880	1,857,336
Итого обязательств	1,174,639,007	28,051,968	130,880	1,202,821,855
Нетто позиция	(1,007,203,578)	1,170,431,166	(36,825)	93,190,763

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Национального Банка по состоянию на 31 декабря 2003 г.:

	Казахстан тыс. тенге	Страны ОЭСР тыс. тенге	Другие страны тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Активы				
Золото	35,353,494	69,399,371	-	104,752,865
Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям, за вычетом резервов на потери				
<i>Иностранным</i>	6,261,878	161,109,598	87,328	167,458,804
<i>Местным</i>	846,432	-	-	846,432
Инвестиционные ценные бумаги, за вычетом резервов под обесценение				
<i>иностранные</i>	-	457,932,493	35,897	457,968,390
<i>государственные</i>	7,879,074	-	-	7,879,074
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа	13,091,231	-	-	13,091,231
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	12,125,400	238,250	-	12,363,650
Итого активов	75,557,509	688,679,712	123,225	764,360,446
Обязательства				
Деньги в обращении	262,068,970	-	-	262,068,970
Требования банков и прочих финансовых учреждений				
<i>Иностранных</i>	7,597,329	6,107,812	-	13,705,141
<i>Местных</i>	57,942,187	-	-	57,942,187
Счета Национального Фонда	1,453,966	-	-	1,453,966
Счета Министерства финансов	50,023,721	-	-	50,023,721
Счета Фондов	4,545,735	-	-	4,545,735
Счета клиентов	526,554	-	-	526,554
Выпущенные долговые ценные бумаги	204,305,930	-	-	204,305,930
Прочие обязательства	1,578,657	-	-	1,578,657
Итого обязательств	590,043,049	6,107,812	-	596,150,861
Нетто позиция	(514,485,540)	682,571,900	123,225	168,209,585

Валютный риск

Национальный Банк принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний преобладающих обменных курсов на его финансовое положение и потоки денежных средств. Совет директоров Департаментов устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого

риска в разрезе по валютам и в целом как по позициям «овернайт», так и внутридневным позициям, и контролирует их соблюдение на ежедневной основе.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. позиция Национального Банка в разрезе валют представлена следующим образом:

	Казахстанский <u>Тенге</u>	<u>Золото</u> 1 тройская унция = 56,940.00 тенге	<u>Доллары США</u> 1 доллар= 130,00 тенге	<u>Евро</u> 1 евро= 177,10 тенге	<u>Японские Йены</u> 10 йен = 12,53 тенге	<u>СДР</u> 1 СДР = 201,37 тенге	<u>Фунты Велико- британии</u> 1 фунт = 250,07 тенге	<u>Прочие</u>	<u>Резервы на потери</u>	2004 <u>Итого</u> тыс. тенге
Активы										
Золото	-	104,490,724	-	-	-	-	-	-	-	104,490,724
Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям, за вычетом резервов на потери										
<i>иностранным</i>	-	-	199,721,762	38,742,007	568,633	588	576,243	944,577	(94,798)	240,459,012
<i>местным</i>	26,242,291	-	155,241	-	-	-	-	-	-	26,397,532
Инвестиционные ценные бумаги, за вычетом резервов под обесценение										
<i>иностранные</i>	-	-	479,944,608	313,249,771	9,354,536	-	23,793,940	62,373,285	(39,260)	888,676,880
<i>государственные</i>	12,956,269	-	-	-	-	-	-	-	-	12,956,269
Основные средства и нематериальные активы, нетто	14,096,704	-	-	-	-	-	-	-	-	14,096,704
Прочие активы, нетто	8,418,488	56,532	318,681	138,517	-	-	458	37,918	(35 097)	8,935,497
Итого активов	<u>61,713,752</u>	<u>104,547,256</u>	<u>680,140,292</u>	<u>352,130,295</u>	<u>9,923,169</u>	<u>588</u>	<u>24,370,641</u>	<u>63,355,780</u>	<u>(169 155)</u>	<u>1,296,012,618</u>
Обязательства										
Деньги в обращении	410,889 923	-	-	-	-	-	-	-	-	410,889,923
Требования банков и прочих финансовых учреждений										
<i>иностранных</i>	40,806	-	247,399	27,724,520	-	-	-	-	-	28,012,725
<i>местных</i>	183,571,093	-	94,174,463	18	-	-	-	178	-	277,745,752
Счета Национального Фонда	44,858	-	272,877	1,695	51,451	-	23,311	136,867	-	531,059
Счета Министерства финансов	52,755,486	-	23,872,350	128,522	-	-	20,006	5,681	-	76,782,045
Счета Фондов	6,429,660	-	-	-	-	-	-	-	-	6,429,660
Счета клиентов	531,055	-	171,289	15,305	-	-	-	72	-	717,721
Выпущенные долговые ценные бумаги	399,855,634	-	-	-	-	-	-	-	-	399,855,634
Прочие обязательства	1,640,009	6,398	79,433	616	-	-	-	130,880	-	1,857,336
Итого обязательств	<u>1,055,758,524</u>	<u>6,398</u>	<u>118,817,811</u>	<u>27,870,676</u>	<u>51,451</u>	<u>-</u>	<u>43,317</u>	<u>273,678</u>	<u>-</u>	<u>1,202,821,855</u>
Нетто позиция	<u>(994,044,772)</u>	<u>104,540,858</u>	<u>561,322,481</u>	<u>324,259,619</u>	<u>9,871,718</u>	<u>588</u>	<u>24,327,324</u>	<u>63,082,102</u>	<u>(169 155)</u>	<u>93,190,763</u>

По состоянию на 31 декабря 2003 г. позиция Национального Банка в разрезе валют составила:

	Казахстанский <u>Тенге</u>	<u>Золото</u> 1 тройская унция = 60,175.79 тенге	<u>Доллары</u> <u>США</u> 1 доллар = 144,22 тенге	<u>Евро</u> 1 Евро = 180,23 тенге	<u>Японские</u> <u>Йены</u> 10 йен = 13,49 тенге	<u>СДР</u> 1 СДР = 213,49 тенге	<u>Фунты</u> <u>Велико-</u> <u>британии</u> 1 фунт =255,89 тенге	<u>Прочие</u>	<u>Резервы</u> <u>на потери</u>	2003 <u>Итого</u>
Активы										
Золото	-	104,752,865	-	-	-	-	-	-	-	104,752,865
Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям, за вычетом резервов на потери										
иностранным	62,474	-	122,406,766	42,780,117	1,353,711	165,978	542,432	245,525	(98,199)	167,458,804
местным	2,627,748	-	621,386	-	-	-	-	-	(2,402,702)	846,432
Инвестиционные ценные бумаги, за вычетом резервов под обесценение										
иностранные	-	-	270,018,005	168,712,620	1,958,181	-	17,323,139	-	(43,555)	457,968,390
государственные	7,879,074	-	-	-	-	-	-	-	-	7,879,074
Основные средства и нематериальные активы, нетто	13,091,231	-	-	-	-	-	-	-	-	13,091,231
Прочие активы, нетто	11,901,917	-	441,381	64,872	-	-	-	162	(44,682)	12,363,650
Итого активов	<u>35,562,444</u>	<u>104,752,865</u>	<u>393,487,538</u>	<u>211,557,609</u>	<u>3,311,892</u>	<u>165,978</u>	<u>17,865,571</u>	<u>245,687</u>	<u>(2,589,138)</u>	<u>764,360,446</u>
Обязательства										
Деньги в обращении	262,068,970	-	-	-	-	-	-	-	-	262,068,970
Требования банков и прочих финансовых учреждений										
иностранных	185,732	-	8,426,073	5,093,336	-	-	-	-	-	13,705,141
местных	54,867,393	-	3,074,588	18	-	-	-	188	-	57,942,187
Счета Национального Фонда	-	-	259	1,254,333	28,734	-	119,511	51,129	-	1,453,966
Счета Министерства финансов	40,731,837	-	9,280,604	161	-	-	-	11,119	-	50,023,721
Счета Фондов	4,545,735	-	-	-	-	-	-	-	-	4,545,735
Счета клиентов	444,595	-	80,619	121	-	-	928	291	-	526,554
Выпущенные долговые ценные бумаги	204,305,930	-	-	-	-	-	-	-	-	204,305,930
Прочие обязательства	1,463,088	-	18,535	97,016	-	-	-	18	-	1,578,657
Итого обязательств	<u>568,613,280</u>	<u>-</u>	<u>(20,880,678)</u>	<u>6,444,985</u>	<u>28,734</u>	<u>-</u>	<u>120,439</u>	<u>62,745</u>	<u>-</u>	<u>596,150,861</u>
Нетто позиция	<u>(533,050,836)</u>	<u>104,752,865</u>	<u>372,606,860</u>	<u>205,112,624</u>	<u>3,283,158</u>	<u>165,978</u>	<u>17,745,132</u>	<u>182,942</u>	<u>(2,589,138)</u>	<u>168,209,585</u>

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по пассивным операциям. Сроки погашения активов и обязательств и способность замещения по приемлемой стоимости обязательств, облагаемых процентами, по мере наступления срока их погашения являются важными факторами в оценке ликвидности Национального Банка и его подверженности влиянию риска изменения процентных ставок и ставок обменного курса.

Ниже представлены активы и обязательства Национального Банка на 31 декабря 2004 г. по контрактным срокам погашения:

	Менее 1 месяца тыс. тенге	от 1 месяца до 6 месяцев тыс. тенге	от 6 месяцев до 1 года тыс. тенге	от 1 года до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы						
Золото	76,734,245	27,756,479	-	-	-	104,490,724
Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям, за вычетом резервов на потери <i>иностранным</i>	240,473,387	-	(14,375)	-	-	240,459,012
<i>местным</i>	26,282,281	-	115,251	-	-	26,397,532
Инвестиционные ценные бумаги, за вычетом резервов под обесценение <i>иностранные</i>	-	350,573,804	63,613,585	432,806,633	41,682,858	888,676,880
<i>государственные</i>	7,957,370	727,408	16,317	4,255,174	-	12,956,269
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа	14,096,704	-	-	-	-	14,096,704
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	8,935,487	-	-	-	10	8,935,497
Итого активов	374,479,474	379,057,691	63,730,778	437,061,807	41,682,868	1,296,012,618
Обязательства						
Деньги в обращении	410,889,923	-	-	-	-	410,889,923
Требования банков и прочих финансовых учреждений <i>Иностранных</i>	28,012,725	-	-	-	-	28,012,725
<i>Местных</i>	198,179,549	79,566,203	-	-	-	277,745,752
Счета Национального Фонда	531,059	-	-	-	-	531,059
Счета Министерства финансов	76,782,045	-	-	-	-	76,782,045
Счета Фондов	6,429,660	-	-	-	-	6,429,660
Счета клиентов	717,721	-	-	-	-	717,721
Выпущенные долговые ценные бумаги	31,474,475	279,095,098	89,286,061	-	-	399,855,634
Прочие обязательства	1,857,336	-	-	-	-	1,857,336
Итого обязательств	754,874,493	358,661,301	89,286,061	-	-	1,202,821,855
Нетто-позиция	(380,395,019)	20,396,390	(25,555,283)	437,061,807	41,682,868	93,190,763
Накопленная разница	(380,395,019)	(359,998,629)	(385,553,912)	51,507,895	93,190,763	

Ниже представлены активы и обязательства Национального Банка на 31 декабря 2003 г. по контрактным срокам погашения:

	Менее 1 месяца тыс. тенге	от 1 месяца до 6 месяцев тыс. тенге	от 6 месяцев до 1 года тыс. тенге	от 1 года до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Итого тыс. тенге
Активы						
Золото	80,180,321	24,572,544	-	-	-	104,752,865
Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям, за вычетом резервов на потери						
иностранным	61,957,100	-	48,918,359	56,583,345	-	167,458,804
местным	99,279	58,309	620,765	68,079	-	846,432
Инвестиционные ценные бумаги, за вычетом резервов под обесценение						
иностранные	14,375,415	72,748,622	27,182,055	318,491,739	25,170,559	457,968,390
государственные	4,771,577	-	-	3,107,497	-	7,879,074
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа	13,091,231	-	-	-	-	13,091,231
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	3,103,789	770,700	303	18,825	8,470,033	12,363,650
Итого активы	177,578,712	98,150,175	76,721,482	378,269,485	33,640,592	764,360,446
Обязательства						
Деньги в обращении	262,068,970	-	-	-	-	262,068,970
Требования банков и прочих финансовых учреждений						
иностранных	6,269,509	-	1,905,028	5,530,604	-	13,705,141
местных	57,942,187	-	-	-	-	57,942,187
Счета Национального Фонда	1,453,966	-	-	-	-	1,453,966
Счета Министерства финансов	49,986,184	37,537	-	-	-	50,023,721
Счета Фондов	4,545,735	-	-	-	-	4,545,735
Счета клиентов	526,554	-	-	-	-	526,554
Выпущенные долговые ценные бумаги	27,675,913	83,593,199	86,285,777	531,041	6,220,000	204,305,930
Прочие обязательства	1,474,883	95,700	-	8,074	-	1,578,657
Итого обязательств	411,943,901	83,726,436	88,190,805	6,069,719	6,220,000	596,150,861
Нетто-позиция	(234,365,189)	14,423,739	(11,469,323)	372,199,766	27,420,592	168,209,585
Накопленная разница	(234,365,189)	(219,941,450)	(231,410,773)	140,788,993	168,209,585	

Риск процентной ставки

Национальный Банк принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний превалирующих рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако, в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приносить убытки.

Руководство устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на ежедневной основе. Такие лимиты ограничивают потенциальное влияние изменения процентных ставок на процентную маржу и величину активов и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска по основным инструментам.

	<u>Тенге</u> %	<u>Доллары США</u> %	<u>2004 г.</u> <u>Прочие валюты</u> %
Активы			
Золото	-	-	0.01
Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям, в том числе			
<i>Иностранным</i>	-	1.31-6.86	2.04-4.36
<i>Местным</i>	4.95-8.04	3.47-4.8	-
Инвестиционные ценные бумаги, в том числе			
<i>Иностранные</i>		2.0-4.75	2.0-9.0
<i>государственные</i>	3.28-6.40		
Обязательства			
Счета Министерства финансов	2.91	1.04	-
Требования банков и прочих финансовых учреждений, в том числе местных банков	2.5	0.46	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	4.44	-	-
	<u>Тенге</u> %	<u>Доллары США</u> %	<u>2003 г.</u> <u>Прочие валюты</u> %
Активы			
Золото	-	-	0.06
Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям, в том числе			
<i>Иностранным</i>	-	0.85	2.19
<i>Местным</i>	7.25	8.30	-
Инвестиционные ценные бумаги, в том числе,			
<i>Иностранные</i>	-	1.65-6.75	2.06-7.66
<i>государственные</i>	6.09-8.35	-	-
Обязательства			
Счета Министерства финансов	4.00	0.85	-
Требования банков и прочих финансовых учреждений, в том числе местных банков	3.95	2.87	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	5.27	-	-

32. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Национальный Банк предоставляет финансовые и прочие банковские услуги Министерству финансов Республики Казахстан.

Информация об операциях Национального Банка со связанными сторонами представлена далее:

	<u>31 декабря 2004 г.</u>		<u>31 декабря 2003 г.</u>	
	<u>Операции со связанными сторонами</u> тыс. тенге	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u> тыс. тенге	<u>Операции со связанными сторонами</u> тыс. тенге	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u> тыс. тенге
Инвестиционные ценные бумаги в наличии для продажи, нетто	12,956,269	901,633,149	7,879,074	465,847,464
Прочие активы, нетто	323,254	8,935,497	316,908	12,363,650
Счета Министерства финансов	76,782,045	76,782,045	50,023,721	50,023,721

В консолидированном отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся на 31 декабря 2004 и 2003 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.</u>		<u>За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.</u>	
	<u>Операции со связанными сторонами</u> тыс. тенге	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u> тыс. тенге	<u>Операции со связанными сторонами</u> тыс. тенге	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u> тыс. тенге
Процентный доход	1,324,836	14,457,596	2,523,357	15,405,365
Процентный расход	1,740,571	17,407,380	3,063,367	12,137,725

Операции со связанными сторонами, осуществленные Национальным Банком за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг. и незавершенные на 31 декабря 2004 и 2003 гг., в основном были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, аналогичных условиям для проведения операций с третьими сторонами.

33. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Текущая экономическая ситуация

Хотя в последние годы имело место улучшение экономической ситуации в Республике Казахстан, экономика Республики Казахстан продолжает характеризоваться признаками развивающихся стран, которые включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами государства, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

Деятельность Национального Банка, осуществляемая совместно с Правительством Республики Казахстан в 2004 г., усилила положительные тенденции, достигнутые в 2003 г. Так Национальный Банк сконцентрировал усилия в следующих направлениях: завоевание доверия к банковской системе и усиление кредитной деятельности коммерческих банков в

реальном секторе.

Перспективы восстановления экономической стабильности в Республике Казахстан в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития законодательно-нормативной базы и политической ситуации в Республике Казахстан.

Кроме того, сложившаяся экономическая ситуация по-прежнему ограничивает объемы операций на финансовых рынках. Рыночные котировки могут не отражать стоимости финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на действующем активном рынке. Таким образом, руководство Национального Банка использует наиболее точную имеющуюся информацию для того, чтобы при необходимости корректировать рыночные котировки для отражения собственной оценки справедливой стоимости.

Судебные разбирательства

Время от времени в ходе нормальной деятельности Национального Банка в судебные органы поступают иски в отношении Национального Банка. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство Национального Банка считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Национального Банка, и соответственно не сформировало резерв по данным разбирательствам.

Производные финансовые инструменты

Валютные и прочие производные финансовые инструменты обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками рынка на основе стандартизированных контрактов.

Суммы некоторых финансовых инструментов предоставляют основу для сопоставления с инструментами, признанными в бухгалтерском балансе, но не обязательно отражают суммы будущих потоков денежных средств или текущую справедливую стоимость инструментов и, следовательно, не отражают уровень кредитных или ценовых рисков, которым подвергается Национальный Банк.

Производные финансовые инструменты либо имеют нетто положительный показатель (требования), либо нетто отрицательный (обязательства) в результате колебания процентных ставок на рынке или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или условная сумма имеющихся производных финансовых инструментов, степень положительности или отрицательности этих инструментов и, следовательно, общая справедливая стоимость производных финансовых активов и обязательств могут время от времени существенно варьироваться.

Следующая таблица представляет собой анализ контрактных сумм и справедливой стоимости производных финансовых инструментов. В данную таблицу включена общая позиция до взаимозачета позиций по каждому контрагенту по видам финансовых инструментов, а также контракты с датой валютирования после 31 декабря 2004 г.

	Контракты с казахстанскими контрагентами <u>Чистая справедливая стоимость</u>			Контракты с иностранными контрагентами <u>Чистая справедливая стоимость</u>		
	Номинальная <u>сумма</u> тыс. тенге	<u>Требование</u> тыс. тенге	<u>Обязательство</u> тыс. тенге	Номинальная <u>сумма</u> тыс. тенге	<u>Требование</u> тыс. тенге	<u>Обязательство</u> тыс. тенге
2004 г.						
Форвардные контракты с поставкой валюты	166	-	-	-	-	-
Итого	166	-	-	-	-	-

	Контракты с казахстанскими контрагентами <u>Чистая справедливая стоимость</u>			Контракты с иностранными контрагентами <u>Чистая справедливая стоимость</u>		
	Номинальная <u>сумма</u> тыс. тенге	<u>Требование</u> тыс. тенге	<u>Обязательство</u> тыс. тенге	Номинальная <u>сумма</u> тыс. тенге	<u>Требование</u> тыс. тенге	<u>Обязательство</u> тыс. тенге
2003 г.						
Форвардные контракты с поставкой валюты	221	-	-	8,542,740	-	-
Итого	221	-	-	8,542,740	-	-

Пенсионные выплаты

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении Республики Казахстан» от 20.06.97 г. № 136-1 Национальный Банк перечисляет пенсионные взносы сотрудников в накопительные пенсионные фонды в установленном размере от дохода сотрудников в соответствующие сроки. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. у Национального Банка не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

34. УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМИ РЕЗЕРВАМИ

В соответствии с инвестиционной стратегией, утвержденной Правлением Национального Банка, задача обеспечения сохранности и ликвидности резервных активов, а также рентабельности операций по управлению резервными активами достигается посредством применения теории управления инвестиционным портфелем через активную диверсификацию инвестиций и хеджирование рисков посредством осуществления операций на международных рынках капитала и денежных рынках. Анализ рисков, проводимый Национальным Банком, в процессе управления его валютными резервами осуществляется путем сравнения фактического уровня рисков с установленными лимитами. Кредитные риски дополнительно ограничиваются минимальными приемлемыми кредитными ставками и операционными лимитами.

Для этих целей резервные активы Национального Банка сгруппированы по портфелям – операционный портфель и инвестиционный портфель. Инвестиционная стратегия Национального Банка и внутренние инструкции определяют параметры операционного и

инвестиционного портфелей валютных резервов, а также процедуры расчета и применения сравнительной рентабельности.

Инвестиционный портфель по существу формируется из среднесрочных и долгосрочных инструментов, которые обеспечивают увеличение доходности от размещения активов. Часть ресурсов инвестиционного портфеля (денежные средства инвестиционного портфеля) инвестируется в высоко ликвидные денежные рыночные инструменты. Национальный Банк осуществляет активное управление своим инвестиционным портфелем и регулярно осуществляет операции по продаже и приобретению ценных бумаг, которые составляют инвестиционный портфель.

Операционный портфель состоит из высоко ликвидных денежных рыночных инструментов за вычетом краткосрочных обязательств Национального Банка, выраженных в иностранной валюте, и остатка средств в кассе инвестиционного портфеля. Операционный портфель поддерживает краткосрочную ликвидность Национального Банка и непрерывность его текущих валютных операций, включая валютную интервенцию Национального Банка.

Основной целью деятельности по управлению валютными активами является обеспечение оптимального сочетания сохранности, ликвидности и рентабельности резервных активов. В этом отношении доведение рентабельности резервов до максимального уровня имеет вторичную приоритетность по сравнению с сохранностью и ликвидностью.

35. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСБУ № 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая на рынке цена финансового инструмента.

В связи с отсутствием на данный момент рынка для части финансовых инструментов Национального Банка их расчетная справедливая стоимость определялась Национальным Банком исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и соответствующих методологий оценки, включая метод дисконтированных потоков денежных средств. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные оценочные суждения. Несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов Национальный Банк использовал имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Национальным Банком использовались следующие методы и допущения при расчете справедливой стоимости каждого типа финансовых инструментов, для которых это представляется возможным:

Денежные средства и их эквиваленты, и инвестиционные бумаги в наличии для продажи отражаются в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определенных ценных бумаг в наличии для продажи была определена руководством Национального Банка с использованием дисконтированных потоков денежных средств.

Требования к банкам и прочим финансовым учреждениям – справедливая стоимость размещений с плавающей ставкой равна их балансовой стоимости. Расчетная справедливая стоимость размещений с фиксированной процентной ставкой основана на дисконтированных потоках денежных средств с использованием превалирующих на денежных рынках процентных ставок по инструментам с подобным уровнем кредитного риска и оставшимся сроком погашения. Руководство Национального Банка оценило, что по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. справедливая стоимость требований к банкам и прочим финансовым учреждениям существенно не отличалась от соответствующей балансовой стоимости. Это в первую очередь объясняется фактором существования практики пересмотра процентных ставок для отражения текущих условий рынка и, следовательно, на большую часть остатков начисляются проценты по ставкам, отражающим рыночные процентные ставки.

Финансовые обязательства – справедливая стоимость денег в обращении и корреспондентских счетов кредитных учреждений предполагается равной балансовой стоимости (номинальной величине). В силу общих условий рынка Национальный Банк считает непрактичным точно оценивать справедливую стоимость данных финансовых инструментов.

По прочим финансовым обязательствам руководство Национального Банка считает, что справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости этих обязательств.

36. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Корреспондентские счета и депозиты в иностранных банках	127,223,338	14,940,616
Текущие счета в местных банках	271,294	99,279
Денежные средства в иностранной валюте в кассе	430,923	499,247
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>127,925,555</u>	<u>15,539,142</u>