

# **Экономическое обозрение**

**Национального Банка Республики Казахстан**

**№3, 2014**

## Содержание

### Проблемы и суждения

<b>Золотухин Д.Г.</b> Страховой сектор Республики Казахстан в посткризисный период. Меры государственного регулирования – основа посткризисного роста.....	3
<b>Елизарова О. В.</b> Внешняя торговля с государствами-членами Таможенного Союза.....	8
<b>Скакова Д.М.</b> Эмпирическая оценка трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики в Республике Казахстан.....	14
<b>Абдухали Э.Р.</b> Влияние девальвационных ожиданий на рынок депозитов.....	21
<b>Салихова Д.И.</b> Интеграция на территории Евразийского пространства. Проблемы и перспективы.....	27
<b>Чернявский Д.О.</b> Эффект переноса изменения валютного курса на инфляцию.....	33
<b>Усенова А.А.</b> Вопросы операционной эффективности банков.....	38
<b>Матиев С.Д.</b> Внутренний аудит в системе Национального Банка Республики Казахстан: фокус на риски.....	43
<b>Мауытхан А.А.</b> Развитие рынка драгоценных металлов в Республике Казахстан.....	47
<b>Садыкова А.М.</b> Меры, принимаемые Национальным Банком Республики Казахстан по снижению доли неработающих кредитов в портфелях банков.....	54

### Методология

<b>Кабесов А.Ш.</b> Что нужно знать потребителям финансовых услуг при заключении договоров займа?.....	58
<b>Камзина М.Д.</b> О доступности государственных услуг Национального Банка Республики Казахстан.....	63
<b>Молдажанов Т.К.</b> О деятельности Национального Банка Республики Казахстан в сфере оказания государственных услуг.....	66
<b>Шалгынбаев К.У.</b> Обмен поврежденных денежных знаков национальной валюты.....	72

### Экономика и финансовый рынок: региональные аспекты

<b>Түлегенов Е.М.</b> Проблемы дедолларизации экономики в странах Таможенного союза.....	75
<b>Данченко Е.А.</b> Развитие сети использования платежных карточек в городе Астане.....	79

### Исламские финансы

<b>Кудабаев Б.Е.</b> Развитие исламского финансирования в СНГ и ЕврАзЭС.....	82
<b>Тукулова М.М.</b> Анализ деятельности Советов по принципам исламского финансирования.....	87

### Другое

<b>Абилямжинова С.К.</b> История и современный опыт проведения Всемирных выставок.....	96
<b>Накибаева А.Н.</b> Коллекционные монеты Казахстана.....	101

**Мнение авторов статей могут не совпадать с позицией Национального Банка Республики Казахстан**

## СТРАХОВОЙ СЕКТОР РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН В ПОСТКРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД. МЕРЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ – ОСНОВА ПОСТКРИЗИСНОГО РОСТА.

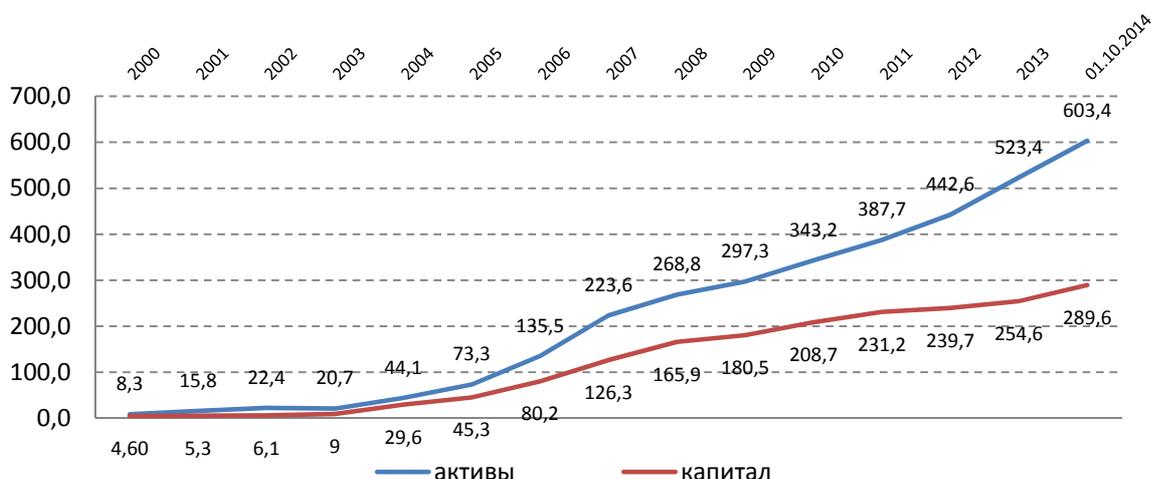
*Золотухин Д.Г. – главный специалист-аналитик управления стратегии и анализа Департамент исследований и стратегического анализа*

Страховой сектор – одна из составляющих финансовой сферы страны, и мировой финансово-экономический кризис, потрясший финансовую систему Казахстана, не обошел стороной этот сегмент. Безусловно, влияние кризиса на страховой сектор в силу незначительной интегрированности в международные финансовые рынки было не столь значительно, как на банковский, тем не менее государству пришлось принять ряд мер, чтобы избежать дальнейшего ухудшения ситуации.

Страховой сектор Казахстана является относительно молодым по международным меркам, однако несмотря на это страхование является весьма динамично развивающимся сектором. С принятием Закона «О страховой деятельности» от 18 декабря 2000 года №126-2, разработанного на основе международных стандартов, были созданы широкие возможности для развития страхового рынка Казахстана.

Начиная с 2000 года по настоящее время наблюдается рост показателей деятельности страховых организаций. И, если судить только по динамике изменения активов и собственного капитала страховщиков, можно сделать ошибочный вывод, что кризис не затронул этот сегмент финансового рынка Казахстана.

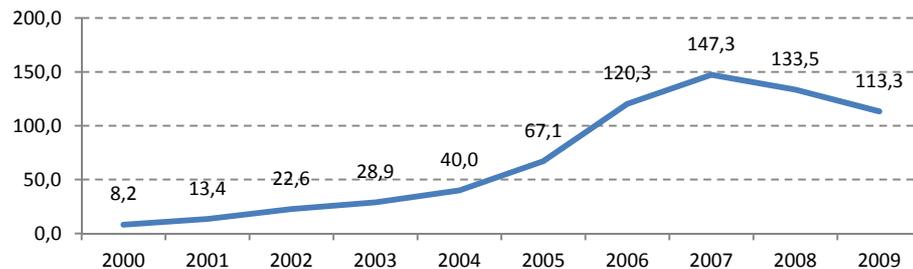
**Активы, капитал страховых организаций, млрд. тенге**



Однако особенностью страхового сектора является его зависимость от общеэкономической ситуации в стране. В этой связи в кризисные 2008, 2009 годы, характеризующиеся спадом производства и ухудшением социально-экономической ситуации в стране, в качестве ключевой проблемы в страховом сегменте было определено снижение объемов поступлений страховых премий.

В 2009 году, как и в 2008 году, в страховом секторе был отмечен спад общего объема страховых премий. Совокупный объем страховых премий, принятых по прямому страхованию за 2009 год, составил 113,3 млрд. тенге, снизившись по сравнению с показателем 2008 года на 15,1% (в 2008 году наблюдалось снижение на 9,4%).

### Страховые премии, млрд. тенге



Основными факторами снижения объема поступлений страховых премий стали:

- снижение уровня реальных доходов населения, сокращение штатной численности работников предприятий и соответственно фонда оплаты труда;
- сокращение расходов на страхование предприятиями и банками в результате ухудшения их финансового положения;
- увеличение убытков по сомнительным долгам;
- снижение доверия населения к страхованию.

В целях смягчения влияния кризиса на страховой сектор и поддержания роста были приняты необходимые меры по повышению доверия населения к страхованию путем повышения финансовой устойчивости и прозрачности страховых организаций, усиления защиты прав и интересов потребителей страховых услуг. В этой связи, 30 декабря 2009 года Главой государства был подписан Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам обязательного и взаимного страхования, налогообложения» (далее – Закон об обязательном и взаимном страховании), основной целью которого было комплексное решение проблем в части правового регулирования и усиления социальных сторон в сфере обязательного и взаимного страхования. Поправки, предусмотренные Законом об обязательном и взаимном страховании, были направлены на повышение правовой защищенности имущественных и социальных интересов потребителей страховых услуг, а также повышение ответственности страховых организаций при исполнении своих обязательств; устранение правовых пробелов в законах, регулирующих обязательные виды страхования, с учетом правоприменительной практики. Кроме того, была уточнена деятельность Фонда гарантирования страховых выплат (ФГСВ) в связи с его акционированием страховыми организациями.

Также, были приняты меры по минимизации рисков внешнего перестрахования путем повышения рейтинговых требований, усилению мониторинга сделок между аффилированными лицами, поэтапному увеличению требований к капитализации страховых организаций, а также был пересмотрен перечень финансовых инструментов, включаемых в расчет маржи платежеспособности и высоколиквидных активов, установлены количественные ограничения и качественные критерии к дебиторской задолженности при расчете пруденциальных нормативов.

В рамках совершенствования системы государственного регулирования и надзора за субъектами страхового рынка, принят ряд нормативных правовых актов по вопросам регулирования и надзора страховой деятельности, деятельности кредитных бюро и ФГСВ.

В 2010 году важным моментом в сфере страхования стало принятие Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования», подписанного Главой государства 15 июля 2010 года.

Основной целью разработки данного Закона было дальнейшее совершенствование страхового законодательства страны с учетом директив Европейского союза, стандартов и принципов IAIS в части регулирования накопительного страхования жизни и субъектов инфраструктуры страхового рынка, формирования полноценной единой базы страховой статистики.

В рамках совершенствования системы государственного регулирования и надзора за субъектами страхового рынка в 2010 году были приняты меры по совершенствованию требований к системе управления рисками и внутреннего контроля в страховых (перестраховочных) организациях, к формированию, методике расчета страховых резервов, совершенствованию регулирования перестраховочной деятельности в целях повышения казахстанского содержания в сделках перестрахования и ограничения фиктивных сделок.

В целом, 2010 год оказался для казахстанского финансового сектора во многих отношениях переломным, как с точки зрения решения текущих задач, так и создания предпосылок для его качественного и устойчивого развития в перспективе.

Во-первых, положительные тенденции, доминировавшие в экономике Казахстана в 2010 году, включая оживление корпоративного сектора и увеличение внутреннего спроса, наряду с благоприятной внешней конъюнктурой не могли не отразиться на активности финансового сектора страны, обусловив начало его умеренного восстановления.

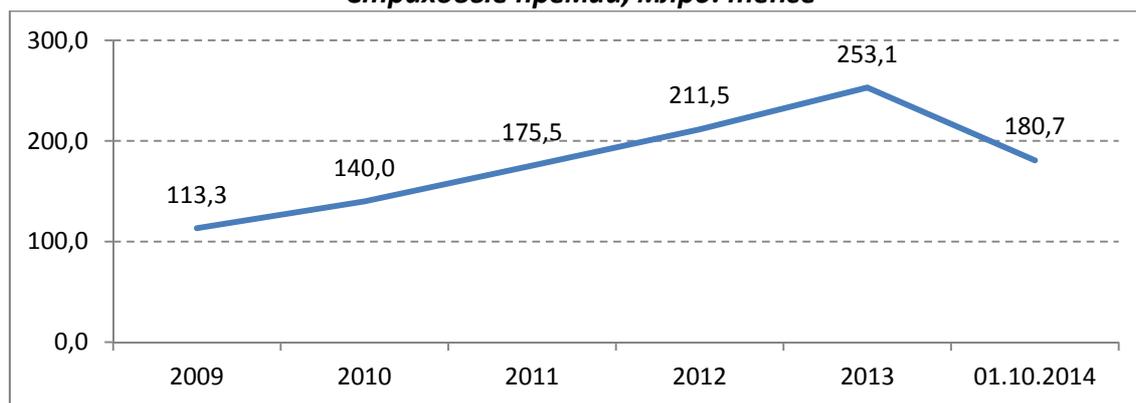
Во-вторых, успешное завершение реструктуризации внешних обязательств трех казахстанских банков с разделением рисков с кредиторами заложило необходимый «фундамент» для дальнейшего оздоровления банковского сектора. В результате произошло не только существенное снижение долговой нагрузки на банки, находившиеся в процессе реструктуризации, но и была решена проблема системного характера, стоящая перед регулятором в начале года – рефинансирование внешних долгов сектора в целом.

В-третьих, 2010 год был ключевым годом совместной антикризисной программы Правительства, Национального Банка и Агентства по регулированию, контролю и надзору финансового сектора и финансовых организаций, реализация которой позволила сохранить стабильность финансового сектора и объемы кредитования экономики для возобновления ее роста. Следует отметить, что данная программа была признана международными финансовыми институтами одной из наиболее успешно проведенных в период мирового финансового кризиса.

Таким образом, принятые регулятором меры позволили сохранить финансовую устойчивость страхового рынка в тот период. Результатом стал процесс восстановления и активный рост, который характеризовался постепенным наращиванием страховщиками объемов страховых премий, снижением рисков, связанных с внешним перестрахованием, повышением капитализации и финансовой устойчивости страховых организаций.

Совокупный объем страховых премий, принятых страховыми организациями по договорам прямого страхования за 2010 год, составил 140,0 млрд. тенге, что на 23,5% больше объема, собранного за 2009 год. Положительная динамика данного показателя наблюдалась и в последующие годы. Так по итогам 2011 года рост составил 25,4%, в 2012 году – рост 20,5%, в 2013 году – 19,6%. Совокупный объем страховых премий, принятых страховыми организациями по договорам прямого страхования за январь-сентябрь 2014 года, составил 180,7 млрд. тенге, что на 10,3% меньше объема страховых премий собранных за аналогичный период 2013 года. Отчасти данное снижение объясняется запретом на переводы накоплений из пенсионных фондов в страховые организации до завершения передачи в Единый накопительный пенсионный фонд пенсионных активов и обязательств.

**Страховые премии, млрд. тенге**



Нормализация ситуации в страховом секторе свидетельствует о своевременности и обоснованности антикризисных мер, принятых государством. Кризисные явления, наблюдавшиеся в 2008, 2009 годах преодолены, однако в настоящее время перед финансовым сектором страны стоят новые вызовы, что вновь требует от государства адекватных и взвешенных решений.

Интеграция во Всемирную торговую организацию и Единое экономическое пространство создает предпосылки для дальнейшей либерализации рынка финансовых услуг. Последующее усиление конкуренции на финансовом рынке, с одной стороны, должно повлечь за собой повышение качества и расширение спектра предоставляемых услуг. С другой стороны, повысится степень уязвимости финансового сектора Республики Казахстан к внешним шокам, возрастут так называемые риски «заражения», что, при реализации неблагоприятного сценария развития, может привести к оттоку капитала и средств кредиторов и вкладчиков из банковской системы, кредитному сжатию.

В этих условиях финансовая система не должна создавать новые риски или увеличивать масштаб существующих рисков в экономике. Это требует выработки оптимального механизма регулирования, когда возможные последствия реализации рисков минимизированы, при этом требования не являются избыточными и не подавляют активность финансового сектора

В целях подготовки к данным изменениям и определения основных направлений развития отечественной финансовой системы в соответствии с поручением Главы государства Национальным Банком была разработана Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года, которая нацелена на создание конкурентоспособного финансового сектора и повышение его эффективности в перераспределении ресурсов в экономике на базе лучших международных стандартов, включая стандарты Организации экономического сотрудничества и развития.

Наиболее важным направлением развития страхового рынка в рамках данного документа является принятие комплекса мер по дальнейшему росту капитализации страховых организаций. В целях обеспечения устойчивости и конкурентоспособности страховых организаций будут поэтапно вводиться требования Solvency II. Данная система предполагает расчет капитала для покрытия каждого вида риска с учетом качественных параметров деятельности страховщиков и надзорной оценки. Количественные требования к размеру собственного капитала будут состоять из двух уровней: минимальные требования к капиталу, при несоблюдении которых немедленно отзывается лицензия на осуществление страховой деятельности, и требования к капиталу для обеспечения платежеспособности. При их несоблюдении будут применяться меры по финансовому оздоровлению и санкции.

Одновременно будут предложены изменения по реализации второго компонента стандарта Solvency II, который предполагает оценку эффективности внутренних систем управления рисками, андеррайтинга и внутреннего контроля, оценку стратегии и основных бизнес-процессов.

Будут приниматься меры по развитию и улучшению внутренних систем андеррайтинга, управления рисками, внутреннего контроля и оценки убытков. Указанные меры будут способствовать минимизации риска банкротства страховых организаций и диверсифицировать риски с целью недопущения излишней аккумуляции страховых рисков в рамках одной организации. Также предполагаются унификация и внедрение надзора за методикой оценки рисков, что позволит вести контроль за «правильностью» оценки уровня рисков, принимаемых страховыми организациями.

В повышении надежности страховых организаций немаловажную роль играет государство, которое осуществляет контроль и надзор за деятельностью субъектов страхового рынка на риск-ориентированной основе. В настоящее время система надзора за страховой деятельностью основана на анализе областей риска: капитал, активы, перестрахование, страховые резервы, менеджмент, доходность, ликвидность и определение соответствующей оценки устойчивости страховой организации.

*Успешная реализация запланированных мероприятий позволит страхованию стать одним из стратегических секторов экономики. Развитие страхового сектора будет способствовать надежному и устойчивому развитию экономики страны и созданию дополнительной основы для повышения социальной защиты населения, страхования имущества граждан и субъектов предпринимательства. Учитывая потенциал страхового сектора в экономике страны, охватывающего все стороны человеческой жизни, производственной и социально-экономической деятельности, государство должно оказать содействие развитию рынка страхования в Казахстане.*

**Список литературы:**

1. Отчет Агентства Республики Казахстан по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций за 2009 год.
2. Отчет Агентства Республики Казахстан по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций за 2010 год.
3. Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года.

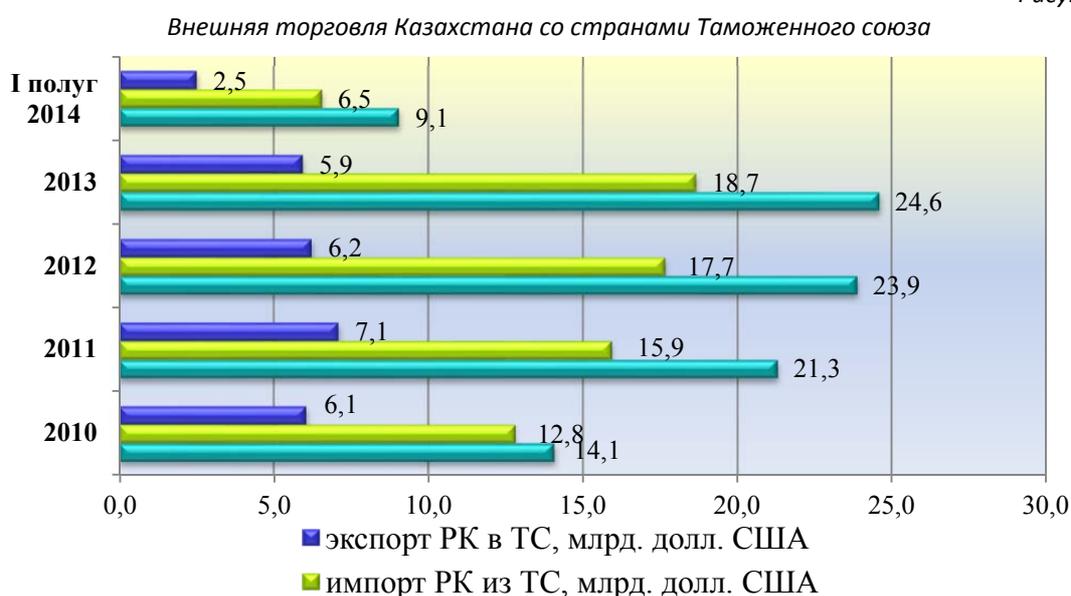
## ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ С ГОСУДАРСТВАМИ-ЧЛЕНАМИ ТАМОЖЕННОГО СОЮЗА

Елизарова Оксана – главный специалист-экономист управления платежного баланса Департамента платежного баланса, валютного регулирования и статистики

Эффективность и перспективы интеграционных процессов традиционно характеризуются и прослеживаются в статистических макроэкономических показателях, в том числе в экспортных и импортных потоках трансграничной торговли товарами. Образование и развитие таможенных, экономических и монетарных союзов, а также принятие соответствующих решений в области тарифной и нетарифной политики базируются на показателях внешнеторговой статистики, анализ, достоверность и полнота охвата которой приобретают существенное значение в сфере дальнейших политических и экономических аспектах развития союзных государств.

С момента функционирования Таможенного союза Республики Беларусь, Республики Казахстан и Российской Федерации наблюдалась тенденция наращивания экспортных и импортных потоков между союзными государствами. Согласно торговым рядам данных пик экспорта Республики Казахстан в страны-участницы Таможенного союза (ТС) приходится на 2011 год с историческим максимумом в объеме 7,1 млрд. долл. США. В импортных потоках из союзных государств наблюдается стабильная динамика роста ввоза товаров вплоть до 2013 года, в котором стоимостной объем импорта составил свыше 18,7 млрд. долл. США (рисунок 1).

Рисунок 1



Источник данных: уполномоченные органы по формированию статистики взаимной и внешней торговли РК, Комитет по статистике (КС МНЭ РК), Комитет государственных доходов (КГД МФ РК).

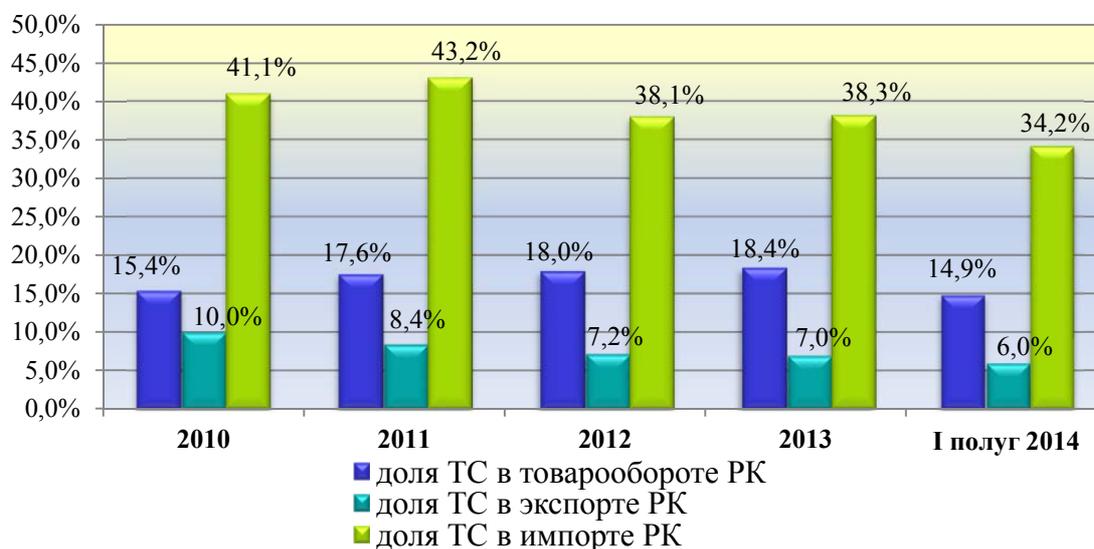
Российская Федерация исторически является основным торговым партнером Республики Казахстан и занимает лидирующую позицию в импорте Казахстана с долей 38,6% в среднем за четырех летний период (2010-2013 гг.). В рамках Таможенного союза на Россию в экспортных операциях приходится в среднем 99%, а в импортных - 96%.

По итогам первого полугодия 2014 года по данным официальной статистики Республика Беларусь занимает 0,5% в товарообороте Казахстана, Российская Федерация –

порядка 14,3%. Динамика удельных весов союзных государств с максимальными долевыми значениями по экспорту в 2010 году и импорту в 2011 году, показывает постепенное снижение по итогам первого полугодия текущего года (рисунок 2).

Рисунок 2

Динамика удельных весов государств таможенного союза в торговле Казахстана

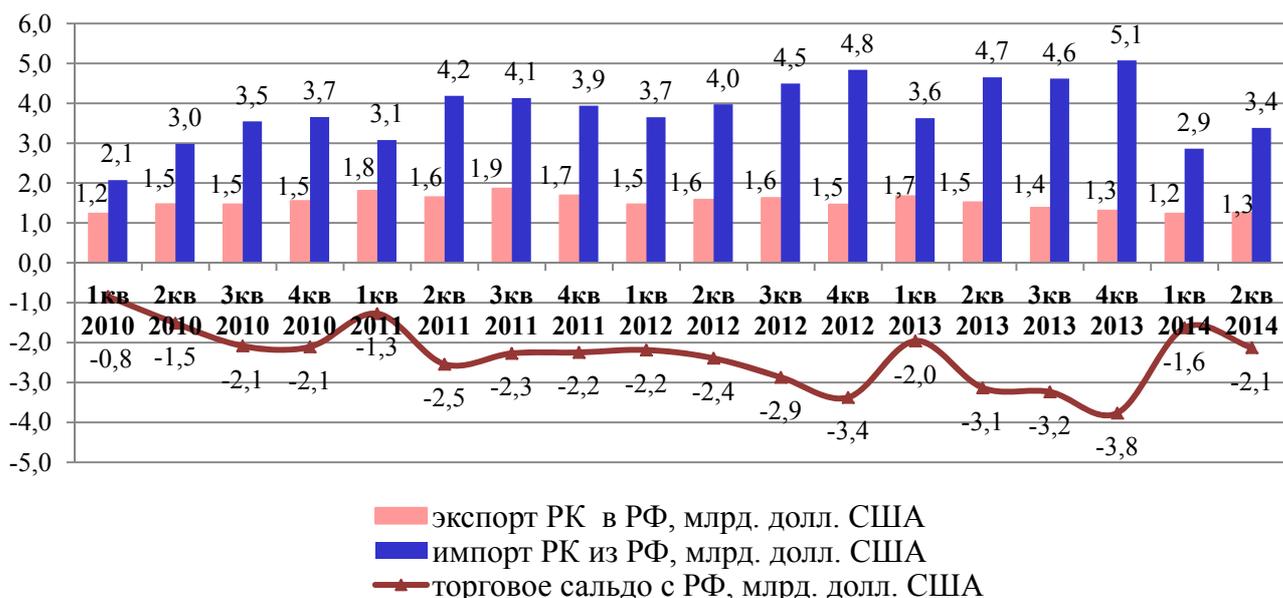


Источник данных: Комитет по статистике (КС МНЭ РК), Комитет государственных доходов (КГД МФ РК).

Квартальная динамика внешнеторговых операций с Россией показывает снижение дефицита торгового баланса с 1 квартала 2014 года по сравнению с объемами прошлого года. Торговые операции с Россией исторически имеют отрицательное сальдо, вместе с тем по итогам первого полугодия 2014 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года торговый дефицит сократился на 26% до 3,8 млрд. долл. США (рисунок 3).

Рисунок 3

Внешняя торговля Казахстана с Российской Федерацией



Источник данных: Комитет по статистике (КС МНЭ РК), Комитет государственных доходов (КГД МФ РК).

Аналогичная тенденция наблюдается в торговых операциях с Республикой Беларусь, где зафиксировано снижение торгового дефицита в 1 и 2 кварталах 2014 года, однако по отношению к первому полугодю 2013 года по итогам шести месяцев текущего года зафиксирован рост дефицита торгового баланса на 7% до 282,6 млн. долл. США. Историческая динамика торговли с Республикой Беларусь также показывает отрицательное торговое сальдо за исключением 3 квартала 2010 года, где значительный рост экспорта товаров был обусловлен в основном разовым увеличением вывоза минеральных продуктов на сумму 149,6 млн. долл. США (рисунок 4).

Рисунок 4



Источник данных: Комитет по статистике (КС МНЭ РК), Комитет государственных доходов (КГД МФ РК).

Анализ влияния факторов цены и количественных поставок на стоимость официального экспорта в страны-участницы ТС показывает, что уменьшение стоимостного экспорта на 22% относительно 1 полугодия 2013 года происходило за счет сокращения среднеконтрактных цен на 9% и физических объемов на 14% (Таблица 1).

Таблица 1

**Влияние изменения цен и объемов физических поставок на стоимость экспорта**

(1 полугодие 2014 года в сравнении с 1 полугодием 2013 года по данным официальной статистики)

Группа товаров	Экспорт в ТС, млн. долл. США		Изменение (прирост (+), снижение (-))	В том числе за счет изменения	
	1 полугодие 2014	1 полугодие 2013		цен	физических объемов
<b>Все товары</b>	<b>2 508,0</b>	<b>3 222,6</b>	<b>-22%</b>	<b>-9%</b>	<b>-14%</b>
Основная номенклатура	2 144,8	2 615,8	-18%	-7%	-11%
Минеральные продукты	1 176,2	1 283,3	-8%	-9%	0%
<i>в т.ч. нефть и газовый конденсат</i>	14,1	13,9	2%	-7%	9%
Черные металлы	385,8	429,4	-10%	-3%	-8%
Цветные металлы	233,3	272,2	-14%	7%	-20%
Зерно	70,2	220,0	-68%	-22%	-59%
Прочие товары	363,2	606,8	-40%	-20%	-26%

Источник данных: Комитет по статистике (КС МНЭ РК)

Снижение ценовой составляющей зафиксировано по всем основным товарным группам экспортной номенклатуры. При этом количественные поставки также показывают сокращение объемов, за исключением нефти и газового конденсата, количественный вывоз которых вырос на 9%.

Сокращение стоимости официального импорта товаров из стран ТС происходило исключительно за счет снижения контрактных цен на 33% при росте физических объемов на 13%. При этом уменьшение ценовой составляющей произошло по всем товарным группам импорта, за исключением товаров продовольственного и прочего импорта (Таблица 2).

Таблица 2

**Влияние изменения цен и объемов физических поставок на стоимость импорта**

(1 полугодие 2014 года в сравнении с 1 полугодием 2013 года по данным официальной статистики)

Группа товаров	Импорт из ТС, млн. долл. США		Изменение (прирост (+), снижение (-))	В том числе за счет изменения	
	1 полугодие 2014	1 полугодие 2013		цен	физических объемов
<b>Все товары</b>	<b>6 545,1</b>	<b>8 580,2</b>	<b>-24%</b>	<b>-33%</b>	<b>13%</b>
Потребительские товары	2 064,7	1 964,0	5%	-6%	11%
Продовольственные товары	777,7	845,9	-8%	0%	-8%
Непродовольственные товары	1 287,0	1 118,1	15%	-8%	26%
Товары промежуточного промышленного потребления	2 869,5	4 508,7	-36%	-42%	9%
Инвестиционные товары	1 444,9	2 029,2	-29%	-43%	25%
Прочие товары	166,0	78,3	112%	98%	7%

Источник данных: Комитет по статистике (КС МНЭ РК)

Наибольшее абсолютное сокращение почти на 1,6 млрд. долл. (на 36,4%) зафиксировано по группе промежуточных товаров, при этом их доля в общем объеме импорта из стран ТС сократилась на 8,7% и составила 43,8%. Данное сокращение обусловлено снижением ввоза нефти и газового конденсата из России на 1,2 млрд. долл. США (на 93%) до 90,3 млн. долл. США.<sup>1</sup>

Удельный вес инвестиционного импорта, сократившись на 1,6 %, составил 22,1% от общего импорта из стран ТС. При этом абсолютное сокращение инвестиционного импорта на 0,5 млрд. долл. США (28,8%) произошло за счет снижения ввоза труб для нефте- и газопроводов из России – на 497,4 млн. долл. США (на 95%).

Рост потребительского импорта обусловлен преимущественно ростом стоимостного ввоза непродовольственных товаров на 15,1% (на 168,9 млн. долл.) до 1,2 млрд. долл. США. В структуре непродовольственного импорта увеличился ввоз легковых автомобилей из стран ТС на 129,3 млн. долл. США (на 31%) до 541 млн. долл. США. Следует отметить, что в среднем за четырех летний период (2010-2013 гг.) на потребительский импорт из Российской Федерации приходится 32,8% от совокупного импорта потребительских товаров Республики Казахстан.

<sup>1</sup> Согласно подписанному соглашению между правительствами Республики Казахстан и Российской Федерации о сотрудничестве в области транспортировки российской нефти через территорию Республики Казахстан в Китайскую Народную Республику Россия поставляет нефть (ежегодно 7 млн. тонн, с возможностью увеличения до 10 млн. тонн) в Китай по трубопроводной системе Казахстана. Данное соглашение вступило в силу с января 2014 года и действует до января 2019 года, после чего автоматически продлевается еще на 5 лет.

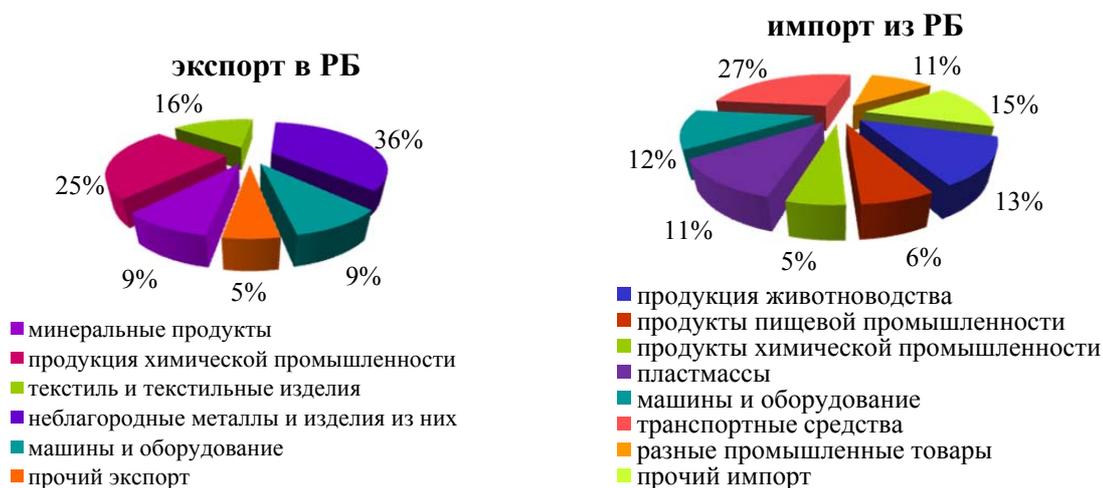
Вместе с тем, действующее Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Республики Казахстан о торгово-экономическом сотрудничестве в области поставок нефти и нефтепродуктов в Республику Казахстан продлено до 2025 года.

По итогам первого полугодия 2014 года по данным официальной торговли товарная структура экспортных операций с Республикой Беларусь в разрезе укрупненных товарных групп представлена преимущественно неблагородными металлами и изделиями из них и продукцией химической промышленности – 6 и 4,1 млн. долл. США, соответственно.

Ввоз товаров из Беларуси в основном приходится на транспортные средства (80,9 млн. долл.США) и продукцию животноводства (39 млн. долл. США) (рисунок 5).

Рисунок 5

Товарная структура внешней торговли Казахстана и Беларуси



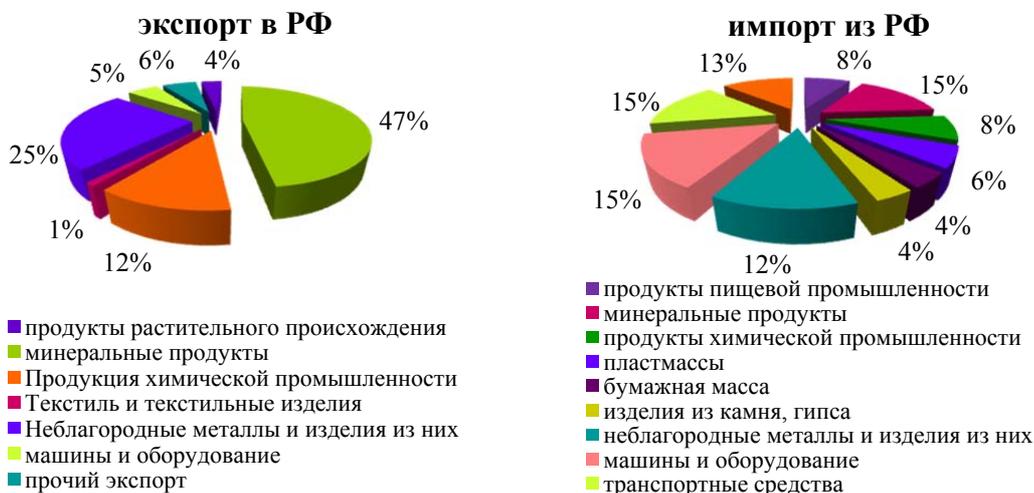
Источник данных: Комитет по статистике (КС МНЭ РК)

По итогам первого полугодия 2014 года товарная структура экспортных операций с Российской Федерацией по составу товарных позиций практически совпадает с Республикой Беларусь. Наибольшие объемы экспортных потоков, почти половина всего экспорта, приходится на группу минеральные продукты (1,1 млрд. долл. США), далее следуют неблагородные металлы (0,6 млрд. долл. США) и продукция химической промышленности (292,2 млн. долл. США).

Лидирующими товарными позициями в импорте из России, занимающие 45% от всего импорта, являются минеральные продукты, машины и оборудование и транспортные средства – по 0,9 млрд. долл. США, соответственно. Далее следуют неблагородные металлы и изделия из них (0,7 млрд. долл. США) и продукция пищевой промышленности (0,5 млрд. долл. США) (рисунок 6).

Рисунок 6

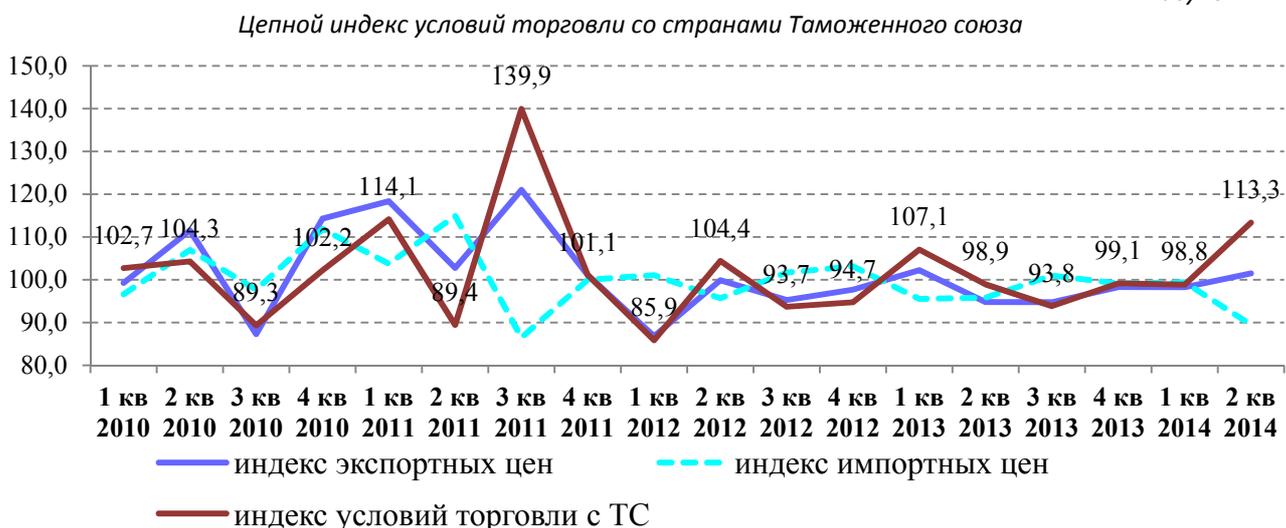
Товарная структура внешней торговли Казахстана и России



Источник данных: Комитет по статистике (КС МНЭ РК)

В среднем во 2 квартале текущего года контрактные цены экспорта в страны Таможенного союза были на 1,5% выше уровня 1 квартала 2014 года. В совокупности с более значительным сокращением цен на импортируемую Казахстаном продукцию из союзных государств (на 10,5%), усредненный индекс условий торговли со странами-участницами Таможенного союза, рассчитываемый как отношение изменения контрактных цен экспорта к изменению контрактных цен импорта, был во 2 квартале 2014 года выше (на 13,3%) показателя 1 квартала 2014 года (рисунок 7).

Рисунок 7



Источник данных: Комитет по статистике (КС МНЭ РК), Комитет государственных доходов (КГД МФ РК).

Таким образом, показатели внешней торговли со странами Таможенного союза по итогам первого полугодия текущего года показывают тенденцию снижения как экспортных, так и импортных потоков. Данное сокращение с одной стороны обусловлено состоянием экономик союзных государств и рядом внешних политических факторов, применяемых экономических санкций и т.д. Вместе с тем принятие и пролонгация ряда межправительственных соглашений, определяющих условия торгово-экономического сотрудничества в области нефтепродуктов, действующие схемы взаимных поставок и транспортировки товаров и методологические особенности учета и формирования статистики внешней торговли товарами также оказывают влияние на показатели внешнеторговой статистики, что требует тщательного предварительного анализа для корректной интерпретации изменений торговых рядов.

## ЭМПИРИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ТРАНСМИССИОННОГО МЕХАНИЗМА ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН

*Скакова Д.М. - главный специалист-дилер Управления денежно-кредитных операций и золотовалютных активов Департамента монетарных операций и управления активами.*

*В статье рассмотрена работа каналов трансмиссионного механизма в Казахстане с использованием VAR-модели. Идентификация VAR-модели определяется с помощью декомпозиции Холецкого, а также через структурные ограничения с целью учета открытости экономики Казахстана. Результаты показывают, что валютный канал является значимым для выпуска производства и инфляции, в то время как влияние процентного канала ограничено.*

В литературе выделяются несколько каналов передачи мер денежно-кредитной политики на экономику: канал процентной ставки, кредитный канал, канал обменного курса, канал уровня цен на активы и т.д. Традиционные описания трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики предполагают институциональный контекст развитых стран с гибким обменным курсом, открытыми счетами движения капитала, независимыми центральными банками, сильным верховенством закона, хорошо развитыми фондовыми и межбанковскими рынками, а также вторичными рынками государственных ценных бумаг. Учитывая структурные особенности экономики и финансовой системы страны, не все каналы полноценно функционируют в Казахстане. Цель данной статьи – исследовать значимость процентного и валютного каналов трансмиссионного механизма в контексте Казахстана.

Канал процентной ставки работает через изменения краткосрочной процентной ставки, которые отражаются посредством временной структуры процентных ставок на долгосрочных процентных ставках. В свою очередь изменения в реальной стоимости заимствований влияют на совокупный спрос. Валютный канал оперирует в странах с открытой экономикой, где монетарные власти могут влиять на совокупный спрос путем управления обменным курсом через непокрытый процентный паритет либо через прямое вмешательство центрального банка на валютном рынке.

Эффективность процентного канала возрастает с развитием финансовых рынков. Размер банковского сектора в экономике, высокая степень конкуренции в банковском секторе, развитые рынки облигаций способствуют увеличению роли процентного канала. В странах же с высоким уровнем долларизации влияние канала процентных ставок слабеет в связи со снижением эластичности совокупного спроса на изменения процентных ставок на внутреннем рынке, однако возрастает значение валютного канала.

Построение VAR-моделей по сравнению со структурными моделями является целесообразным для стран с переходной экономикой в связи с не-неоклассическими характеристиками экономики и с возможностью использования более слабых допущений идентификаций. Помимо применения рекурсивной VAR-модели, широко используемой в литературе, данная работа также использует модель структурной векторной авторегрессии (SVAR-модель) в соответствии с моделью Kim, Roubini (5), что позволяет учесть аспект открытой экономики Казахстана путем включения обменного курса в функцию реакции центрального банка.

VAR-модель оценивается на основе месячных данных с января 2000 г. по январь 2014 г. с целью исследования эффектов денежной массы, официальной ставки рефинансирования и обменного курса на ВВП и уровень цен. Анализ концентрируется на

данных пост-стабилизационного периода в целях минимизации ошибок спецификации и нестабильности параметров в оценке VAR-моделей.

Подробное описание переменных приведено в таблице 1. Использование ежемесячных данных позволяет получить более точные результаты, но и налагает необходимость использования индекса промышленного производства (IP) в качестве прокси-индикатора для реального ВВП. Все переменные выражены в логарифмах и сезонно откорректированы, за исключением процентных ставок.

Таблица 1

<b>Описание и источники переменных</b>		
<b>Переменная</b>	<b>Описание</b>	<b>Источник</b>
IP	Индекс промышленного производства как прокси-переменная для реального выпуска	United Nations Economic Commission for Europe
CPI	Уровень цен	Bloomberg
M	Денежная масса М3	НБРК
I	Ставка рефинансирования НБРК	НБРК
REER	Индекс реального обменного курса тенге (группа из 34 стран)	НБРК
OilP	Цена на нефть Brent	Bloomberg
FFR	Ставка по федеральным фондам	Federal Reserve Bank of St Louis

Расширенный тест Дики-Фуллера (ADF) показывает, что большинство переменных интегрированы первым порядком, кроме денежной массы и казахстанской процентной ставки, которые интегрированы нулевым порядком (см. таблицу 2). В таком случае стандартная процедура заключается в оценке либо VAR-модели в разностях, либо векторной модели коррекции ошибок (VECM), если переменные коинтегрированы. Для рассматриваемых временных рядов тест Йохансена на коинтеграцию показывает присутствие коинтеграционных отношений: три или больше, когда тестируются все пять переменных. В то время как коинтегрированная VECM-модель часто используется в литературе для получения долгосрочной связи в динамике макроэкономических показателей, анализ трансмиссионного механизма является краткосрочным, что предполагает использование VAR-модели. Оценка VAR-модели в уровнях уместна в данном случае на основании доказательства Sims и др. (8), что при условии достаточного количества коинтегрированных переменных, оценка методом наименьших квадратов VAR-модели может эффективно оценить ко-интеграционные отношения. Длина лага VAR-модели выбрана по информационному критерию Шварца (2 лага). Тест множителей Лагранжа для автокорреляции в остатках показывает отсутствие серийной корреляции.

Таблица 2

<b>Результаты расширенного теста Дики-Фуллера</b>		
<b>Переменная</b>	<b>ADF тест в уровнях</b>	<b>ADF тест в первой разнице</b>
IP	-2.518668 (2)	-15.56269 (1)
CPI	-0.646993 (1)	-5.516191 (1)
M	-3.361206 (2)	-
I	-4.431213 (2)	-
REER	-1.757922 (1)	-10.05425 (1)

Для чисел	1% - критические значения	5% - критические значения	10%- критические значения
(1)	-3.469691	-2.878723	-2.57601
(2)	-3.469451	-2.878618	-2.575954

Анализ VAR-модели предполагает следующую структурную модель для экономики Казахстана:

$$D(L)Y_t = C(L)X_t + \varepsilon_t \quad (1)$$

где  $Y_t$  – вектор эндогенных переменных,  $X_t$  – вектор экзогенных переменных,  $\varepsilon_t$  – вектор структурных шоков с диагональной матрицей ковариации  $\text{var}(\varepsilon_t) = \Lambda$ .  $D(L)$  и  $C(L)$  являются матрицами полиномиального лага.

Вектор эндогенных переменных состоит из промышленного производства (IP), индекса потребительских цен (CPI), денежной массы МЗ (M), ставки рефинансирования (I) и реального эффективного обменного курса (REER):

$$Y_t' = [IP_t \text{ CPI}_t \text{ M}_t \text{ I}_t \text{ REER}_t] \quad (2)$$

Вектор экзогенных переменных включает цены на нефть (OilP) и ставку по федеральным фондам в США (FFR) для отражения изменений цен на энергоносители и изменений предложения долларовой ликвидности.

$$X_t' = [\text{OilP}_t \text{ FFR}_t] \quad (3)$$

VAR-модель упрощенной формы имеет следующую спецификацию:

$$Y_t = A(L)Y_{t-1} + B(L)X_t + u_t \quad (4)$$

где  $\text{var}(u_t) = \Sigma$ .  $A(L)$  и  $B(L)$  являются матрицами полиномиального лага.

Связь между структурной моделью и VAR-моделью упрощенной формы установлена следующим образом:

$$A(L) = -D_0^{-1}D_1(L) \quad (5)$$

$$B(L) = D_0^{-1}C(L) \quad (6)$$

где  $D_0$  является матрицей одновременных коэффициентов и  $D_1(L)$  является матрицей без одновременных коэффициентов в  $D(L)$ .

Шоки от структурного уравнения и уравнения упрощенной формы связаны следующим образом:

$$u_t = D_0^{-1}\varepsilon_t \quad (7)$$

$$\Sigma = D_0^{-1}\Lambda D_0^{-1} \quad (8)$$

Так как левая часть уравнения (8) содержит  $n \times (n+1)/2$  параметров для оценки, в то время как правая часть -  $n \times (n+1)$  параметров, необходимо дополнительно установить  $n \times (n+1)/2$  ограничений в целях идентификации. Условно диагональные элементы  $D_0$  нормируются к единице, что требует еще  $n \times (n-1)/2$  ограничений.

Одной из наиболее широко применяемых схем идентификаций в исследовании трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики является рекурсивная идентификация, где шоки определяются через разложение Холецкого с упорядочением переменных, как указано в уравнении (2), что подразумевает следующие ограничения на матрицу  $D_0$ :

$$\begin{bmatrix} \varepsilon_t^{ip} \\ \varepsilon_t^{cpi} \\ \varepsilon_t^m \\ \varepsilon_t^i \\ \varepsilon_t^{reer} \end{bmatrix} = \begin{bmatrix} 1 & 0 & 0 & 0 & 0 \\ d_{21} & 1 & 0 & 0 & 0 \\ d_{31} & d_{32} & 1 & 0 & 0 \\ d_{41} & d_{42} & d_{43} & 1 & 0 \\ d_{51} & d_{52} & d_{53} & d_{54} & 1 \end{bmatrix} \begin{bmatrix} u_t^{ip} \\ u_t^{cpi} \\ u_t^m \\ u_t^i \\ u_t^{reer} \end{bmatrix} \quad (9)$$

Идентификация Холецкого предполагает, что обменный курс немедленно реагирует на шоки во всех других переменных, процентная ставка немедленно реагирует на все шоки, за исключением обменного курса и так далее. В частности, допускается, что

шоки денежно-кредитной политики, представленные изменениями процентных ставок, влияют на выпуск производства, потребительские цены и денежную массу с лагом.

Предположение, что центральный банк немедленно не реагирует на шоки обменного курса, может быть неправдоподобным для небольших открытых экономик, таких как Казахстан, где обменный курс играет важную роль в определении денежно-кредитной политики. Данная характеристика VAR-модели с рекурсивной идентификацией привела к применению SVAR-модели, где ограничения накладываются исходя из экономической теории, предложенной Kim, Roubini (5):

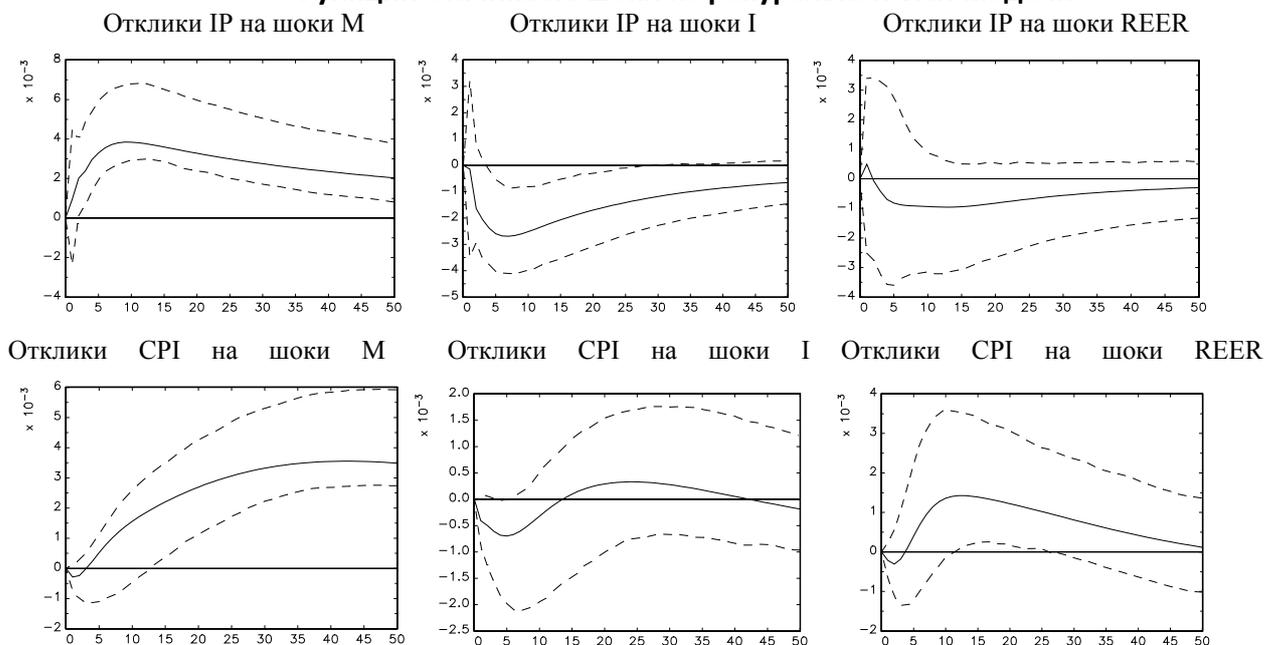
$$\begin{bmatrix} \varepsilon_t^{ip} \\ \varepsilon_t^{cpi} \\ \varepsilon_t^m \\ \varepsilon_t^i \\ \varepsilon_t^{reer} \end{bmatrix} = \begin{bmatrix} 1 & 0 & 0 & 0 & 0 \\ d_{21} & 1 & 0 & 0 & 0 \\ d_{31} & d_{32} & 1 & d_{34} & 0 \\ 0 & 0 & d_{43} & 1 & d_{45} \\ d_{51} & d_{52} & d_{53} & d_{54} & 1 \end{bmatrix} \begin{bmatrix} u_t^{ip} \\ u_t^{cpi} \\ u_t^m \\ u_t^i \\ u_t^{reer} \end{bmatrix} \quad (10)$$

Согласно структурной идентификации предполагается, что денежная масса немедленно реагирует на колебания выпуска производства, уровня цен и процентной ставки, что представляет уравнение спроса на деньги. Кроме того, процентная ставка сразу реагирует только на шоки совокупного спроса и уровня цен, но не на денежную массу и обменный курс, что можно интерпретировать как функцию реакции центрального банка. Данная формулировка может быть мотивирована ограниченным немедленным доступом к данным по выпуску производства и индекса цен.

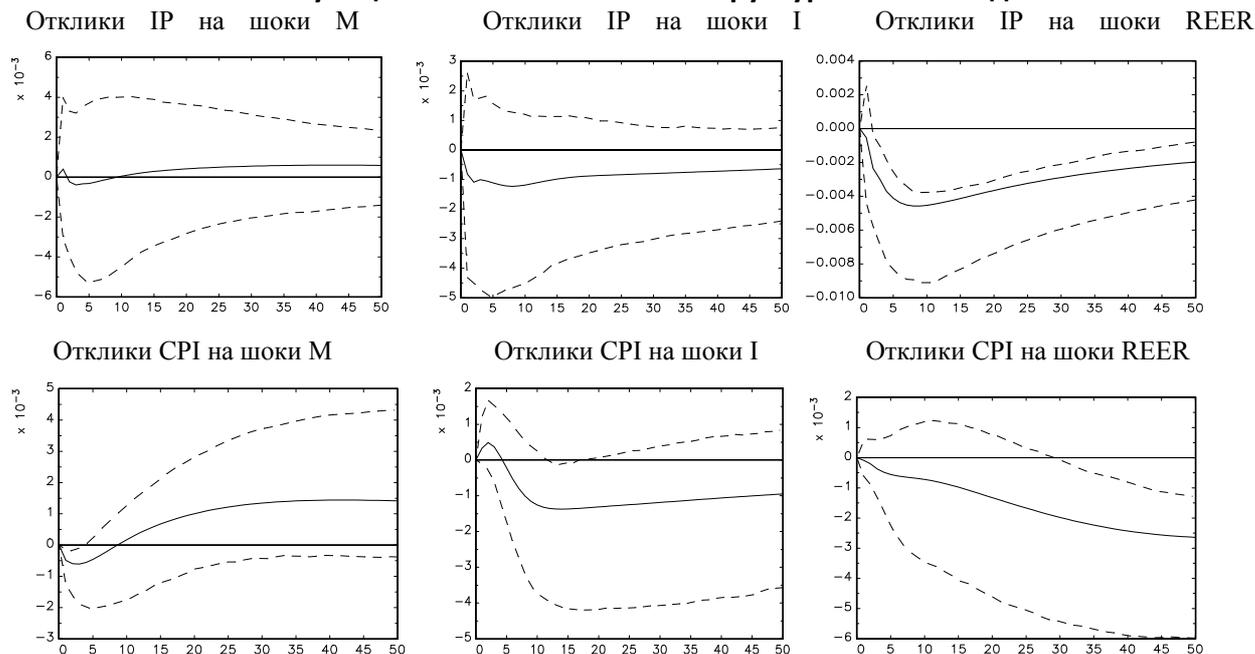
Отклики выпуска производства и цен на одно стандартное отклонение некоторых переменных вместе с 95-процентным доверительным интервалом, полученные из оценок рекурсивной и структурной VAR-моделей, изображены на графике 1 и 2 соответственно. Доверительные интервалы были получены методом бутстрэппинга с 1000 репликациями, как описано в Hall (3).

График 1

### Функции отклика на шоки из рекурсивной VAR-модели



## Функции отклика на шоки из структурной VAR-модели



Результаты рекурсивной VAR-модели показывают, что непредвиденный рост денежной массы сопровождается положительным и устойчивым ростом выпуска производства с пиком через год. Однако данные из SVAR-модели утверждают, что шок денежной массы не имеет никакого реального влияния на экономику, так как эффект статистически незначителен. Аналогичные выводы касательно нейтральности денег сделаны для стран СНГ, например, в Starr (10) и Isakova (4). Данный результат согласуется с точкой зрения, что использование денежных агрегатов не является эффективным инструментом денежно-кредитной политики в Казахстане и странах СНГ в целом в связи с низким уровнем монетизации и высокой степенью долларизации (7).

При рекурсивной VAR-модели шок процентной ставки вызывает временное снижение производства, статистически значимое после 5 месяцев и рассеивающееся через полтора года. С другой стороны, SVAR-модель демонстрирует затяжную, но статистически незначимую реакцию производства. Функция отклика на импульс из структурной идентификации указывает на то, что, когда центральный банк учитывает движения обменного курса при определении денежно-кредитной политики, влияние процентного канала на совокупный спрос является менее эффективным. Этот результат может быть интерпретирован в рамках аргумента доверия Kydland, Prescott (6), учитывая множественность целей, преследуемых центральным банком.

Что касается влияния реального укрепления курса на совокупный спрос, результаты обеих спецификаций оказались в соответствии с ожиданиями, хотя эффект является статистически значимым только при структурной идентификации. Реальное укрепление, вероятно связанное с увеличением цен на сырье, приводит к падению производства с пиком в периоде от 10 до 12 месяцев. Впоследствии эффект начинает уменьшаться, указывая на то, что увеличение стоимости экспорта частично компенсирует негативное влияние реального укрепления. Данные подтверждают мнение, что в странах, характеризующихся слабым финансовым посредничеством и неразвитыми рынками облигаций, канал валютного курса играет важную роль (1).

Анализ влияния денежной массы на уровень цен показывает слабый рост цен при обеих спецификациях, хотя эффект более устойчив без признаков рассеивания при идентификации Холецкого. Отклики же уровня цен на шоки процентной ставки и

реального курса при рекурсивной и структурной идентификации сильно отличаются. Результаты идентификации Холецкого демонстрируют так называемую «ценовую загадку» («price puzzle»): увеличение уровня цен, хотя и статистически незначимое, после 15 месяцев первоначального шока процентных ставок, возможно отражающее адаптивные антициклические изменения ключевой процентной ставки по отношению к динамике инфляции. В то же время спецификация SVAR-модели показывает ожидаемое снижение уровня цен.

Данные из рекурсивной VAR-модели касательно отклика цен на реальное укрепление курса также не соответствуют теории. Однако SVAR-модель показывает слабое и затяжное снижение цен, которое является статистически значимым через полтора года, что согласуется с выводами исследований для стран с переходной экономикой, например, Soto, Selaive (9) и Coricelli и др. (2).

*Таким образом, результаты согласуются с гипотезой о значимости валютного канала в странах с развивающейся экономикой: выпуск производства и уровень цен в Казахстане реагируют на шоки обменного курса. Это может быть обосновано высокой степенью открытости торговли и значительным уровнем долларизации в экономике. Канал процентной ставки практически не оказывает влияния на экономическую деятельность или инфляцию, отражая недостаточный уровень развития финансовых рынков. Выводы также подчеркивают важность анализа открытой экономики в контексте развивающихся стран, согласующегося со страхом перед свободным плаванием ('fear of floating'), учитывая, то, что структурная идентификация VAR-модели дает более реалистичные результаты, чем идентификация методом Холецкого. Переход к режиму инфляционного таргетирования предполагает эффективное функционирование процентного канала трансмиссионного механизма, в связи с чем данный процесс займет длительное время в Казахстане. Вместе с тем, валютный канал будет продолжать играть значимую роль ввиду особенностей структуры экономики страны.*

#### **Список литературы:**

1. Bhattacharya, R., I. Patnaik, A. Shah. 2011. "Monetary Policy Transmission in an Emerging Market Setting." IMF Working Paper 11/5.
2. Coricelli, F., B. Égert, R. MacDonald. 2006. "Monetary Transmission in Central and Eastern Europe: Gliding on a Wind of Change." Focus on European Economic Integration 1/06. Vienna: Oesterreichische Nationalbank.
3. Hall, P. 1992. "On Bootstrap Confidence Intervals in Nonparametric Regression." *Annals of Statistics* 20(2), 695–711.
4. Isakova, A. 2008. "Monetary Policy Efficiency in the Economies of Central Asia." *Czech Journal of Economics and Finance* 58(11): 525–553.
5. Kim, S., N. Roubini. 2000. "Exchange Rate Anomalies in the Industrial Countries: A Solution with a Structural VAR Approach." *Journal of Monetary Economics* 45(3): 561-586.
6. Kydland, F., E. Prescott. 1977. "Rules Rather than Discretion: The Inconsistency of Optimal Plans." *Journal of Political Economy* 85(3):473-490.
7. Ohnsorge, F., N. Oomes. 2004. "The case of the missing inflation: De-dollarization in Russia." Paper presented at the Kiel/UNU-CRIS/UACES meeting on Monetary Policy in the Core CIS, Bruges, Belgium.
8. Sims, C., J. Stock, M. Watson. 1990. "Inference in Linear Time Series Models with Some Unit Roots." *Econometrica* 58(1):113-144.
9. Soto, C., J. Selaive. 2003. "Openness and Imperfect Pass-Through: Implications for the Monetary Policy." Central Bank of Chile Working Papers 216.

10. Starr, M.A. 2005. "Does Money Matter in the CIS? Effects of Monetary Policy on Output and Prices." *Journal of Comparative Economics* 33(3):441–61.

## ВЛИЯНИЕ ДЕВАЛЬВАЦИОННЫХ ОЖИДАНИЙ НА РЫНОК ДЕПОЗИТОВ

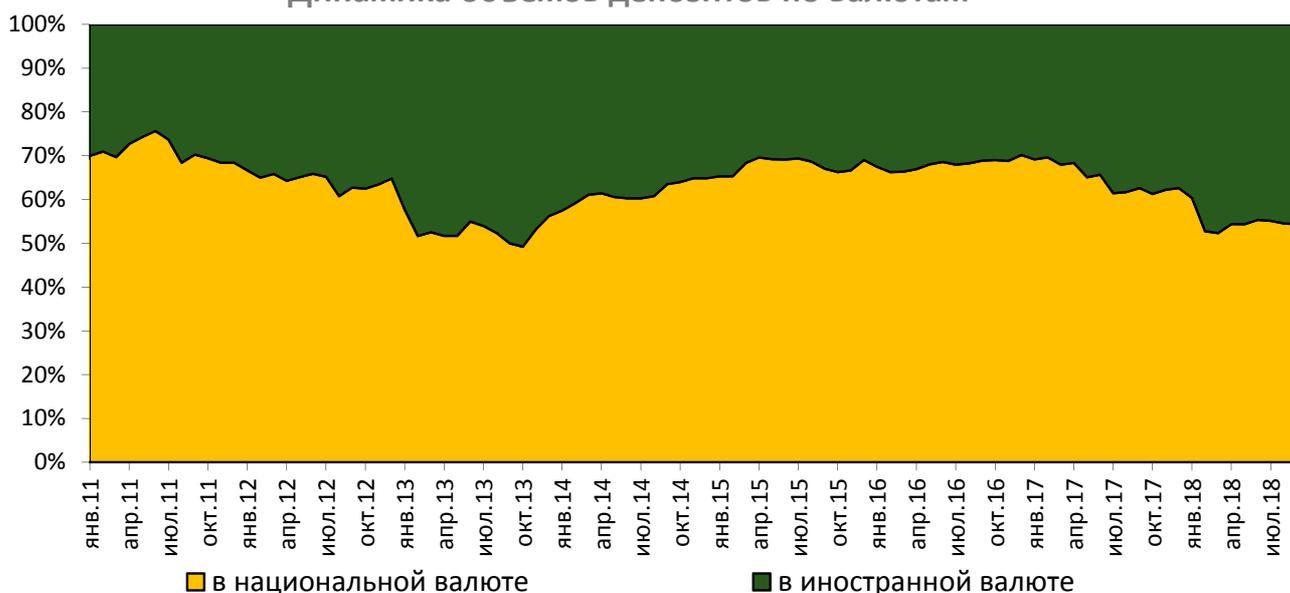
Абдухали Э. Р. – ведущий специалист-аналитик управления стратегии и анализа Департамента исследований и стратегического анализа

Депозитный рынок Казахстана является одним из важных элементов финансовой системы страны, который за свой относительно недолгий период существования показал и резкие взлеты, и падения, и стабилизацию. Последствия явлений макроэкономической нестабильности в мировой экономике, с сопутствующим ослаблением валютного курса и усилением девальвационных ожиданий населения, оказали значительное влияние на формирование тенденций на рынке депозитов.

Данная статья описывает влияние кризисных явлений в мировой экономике на валютный рынок Казахстана и, как следствие, на формирование предпочтений населения по валюте вкладов, а также текущие ключевые проблемы рынка депозитов и перспективы.

Депозитная база в Казахстане выступает в качестве основного источника фондирования банков. В 2014 году рост депозитов в банках Казахстана продолжился, что является одним из показателей сохранения доверия населения и предприятий банковской системе.

Динамика объемов депозитов по валютам

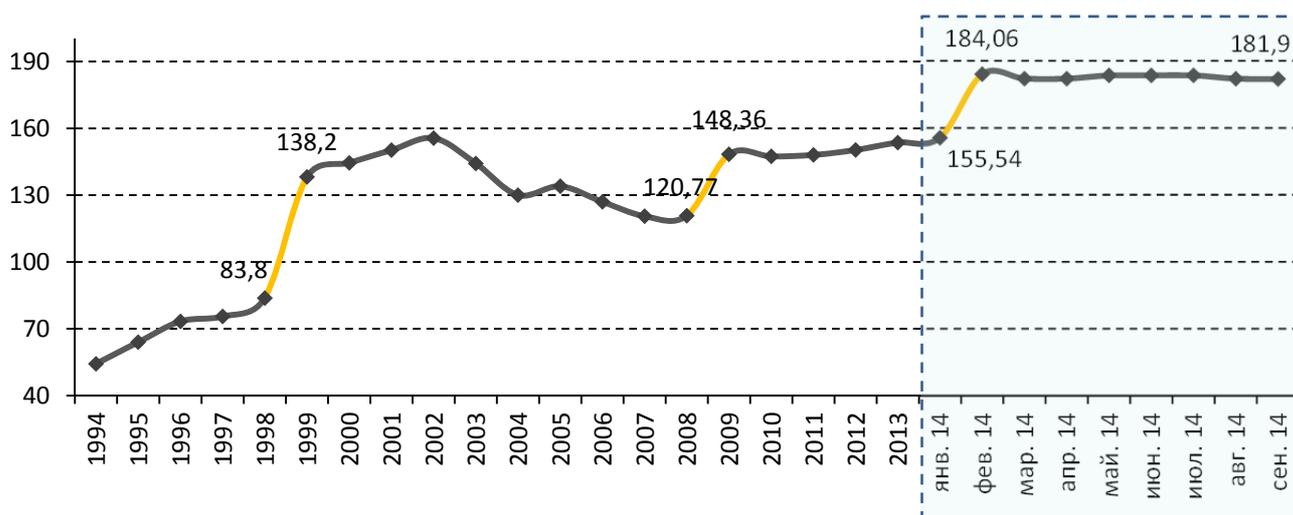


По состоянию на 1 октября 2014 года объем депозитов составил 12,1 трлн. тенге, увеличившись с начала 2014 года на 19,9%. При этом доля вкладов юридических лиц за месяц выросла до 64,1%, в составе которых доля вкладов в тенге в сентябре незначительно снизилась до 59,7%. Доля депозитов физических лиц снизилась до 35,9%, при этом доля тенговых вкладов в составе депозитов физических лиц в сентябре выросла до 45,0% по отношению к аналогичному показателю в августе 2014 года.

Исторически на формирование динамики показателей на рынке депозитов оказывал важное влияние рост девальвационных ожиданий населения. Предпочтения населения по валюте вкладов, как правило, в значительной мере складываются под воздействием изменения курса национальной валюты, поскольку валютный курс выступает в роли одного из важных ориентиров для принятия решений населения по валюте вкладов. В свою очередь, на формирование валютного курса оказывает влияние ряд факторов,

одним из которых является состояние мировой экономики. Геополитическая нестабильность, которая зачастую возникает впоследствии кризисных явлений, оказывает значительное влияние на курс национальной валюты, что в результате способствует росту девальвационных ожиданий населения и увеличению объемов депозитов в иностранной валюте. Рассмотрение последствий кризисных явлений и изменений курса тенге в разные периоды формирования рынка депозитов позволяет сравнить влияние данных событий на изменения показателей на рынке депозитов.

### Официальный курс тенге к доллару США на конец периода



### Последствия азиатского финансового кризиса (1999 год)

Азиатский финансовый кризис (1997-1998 гг.) в совокупности с падением мировых цен на нефть и российским дефолтом 1998 года оказали значительное влияние на валютные курсы ряда стран, включая Казахстан. Условия нестабильности мировой экономики и девальвация в основных странах-партнерах Казахстана по торговле, обусловило принятие решения о переходе 4 апреля 1999 года к свободному колебанию обменного курса тенге.

Данная мера была призвана, в первую очередь, поддержать и увеличить объем казахстанского экспорта, а также позволить остановить дорогостоящий процесс поддержания курса национальной валюты на прежнем уровне.

В результате корректировки курса тенге, к концу апреля цена за один доллар выросла с 88 тенге до 114,8 тенге, и к августу 1999 года обменный курс выровнялся и удерживался на уровне 130-135 тенге за доллар.

До проведенной корректировки курса доля вкладов в иностранной валюте за год выросла с 29,1% в марте 1998 года до 42,1% в марте 1999 года, а доля тенговых депозитов снизилась за период с 70,9% до 57,9%. При этом доля тенговых вкладов в объеме юридических лиц за данный период снизилась с 70,0% до 55,5%, в объеме депозитов физических лиц – сократилась с 72,5% до 61,4%.

Такое снижение объема депозитов в национальной валюте до момента девальвации свидетельствует об усилении девальвационных ожиданий населения и, как следствие, перетоку части тенговых вкладов в депозиты в иностранной валюте. Первоначальная, «шоковая» реакция населения после объявления корректировки валютного курса заключалась в стремлении населения моментально конвертировать вклады в иностранную валюту. В результате в апреле доля тенговых депозитов в объеме вкладов физических лиц сократилась за месяц с 61,4% до 55,3% (в иностранной валюте – выросла с

38,6% до 44,7%), а доля тенговых депозитов в объеме вкладов юридических лиц – сократилась с 55,5% до 49,5% (в иностранной валюте – увеличилась с 44,5% до 50,5%).

Однако в течение года ситуация на рынке депозитов относительно стабилизировалась и уже в августе 1999 года объемы депозитов в тенге показали уверенный рост, при этом вклады в иностранной валюте показали снижение и относительно слабый рост. Таким образом, в августе 1999 года депозиты юридических лиц в национальной валюте выросли на 21,3%, в иностранной валюте – снизились на 2,3%. Депозиты физических лиц в тенге увеличились на 6,3%, в иностранной валюте – показали незначительный рост на 0,9%. В результате доля тенговых депозитов в общем объеме депозитов выросла с 51,8% в апреле 1999 года до 52,6% в августе 1999 года.

#### **Последствия мирового финансового кризиса (2009 год)**

Мировой финансовый кризис 2007-2008 гг., обусловивший негативную динамику практически во всех сферах мировой экономики, также оказал негативное влияние на макроэкономические показатели в Казахстане, включая валютный курс. Под влиянием усиления давления на курс тенге, было принято решение о проведении 4 февраля 2009 года корректировки курса тенге. В результате, стоимость доллара в обменных пунктах выросла со 128 до 170 тенге, и впоследствии обменный курс национальной валюты к доллару установился на уровне 150 тенге.

Одним из факторов проведения корректировки курса тенге стало также снижение среднемесячной цены на нефть марки Brent с июля 2008 года по январь 2009 года практически в 3 раза, что могло оказать существенное влияние на показатели экспорта страны, более 60% которого приходится на экспорт нефти и газового конденсата. Также корректировка курса была обусловлена девальвацией валют в странах-партнерах Казахстана по торговле (начала 2008 года по январь 2009 года в России девальвация составила 44%, в Беларуси – 28%, в Украине – 53%, в Еврозоне – 13%) и, как следствие, ухудшением положения казахстанских производителей товаров на внешнем рынке. Таким образом, решение о проведении корректировки обменного курса национальной валюты было принято ввиду признанной неэффективности других известных мер по улучшению сложившейся ситуации на рынке и в целях сохранения золотовалютных резервов страны, а также в целях сокращения потенциального дефицита текущего счета платежного баланса страны.

До проведения корректировки курса тенге, доля депозитов в национальной валюте в январе 2009 года снизилась до 57,7% в сравнении с 65,8% в январе 2008 года, доля валютных вкладов выросла за период до 42,3% с 34,2% в январе 2009 года. При этом в объеме депозитов юридических лиц доля вкладов в тенге за рассматриваемый период снизилась с 68,2% до 61,9%, в объеме депозитов физических лиц – уменьшилась с 61,6% до 47,0%.

Данное снижение объема депозитов в национальной валюте было обусловлено главным образом распространением слухов о приближающейся корректировке курса. Это, в свою очередь способствовало усилению девальвационных ожиданий населения и, как следствие, негативной динамике депозитов в национальной валюте. В результате в феврале доля тенговых депозитов в объеме вкладов физических лиц сократилась за месяц с 47,0% до 38,1% (в иностранной валюте – выросла с 53,0% до 61,9%), а доля тенговых депозитов в объеме вкладов юридических лиц – сократилась с 61,9% до 56,7% (в иностранной валюте – увеличилась с 38,1% до 43,3%).

В первые месяцы после проведенной в феврале 2009 года корректировки обменного курса тенге изменения объемов депозитов по валютам носили «шоковый» характер, однако до конца полугодия ситуация относительно стабилизировалась. Таким образом, в июне 2009 года депозиты физических лиц в тенге выросли на 8,2%, в иностранной валюте

– снизились на 1,0%. При этом вклады юридических лиц в тенге выросли на 8,2%, а в иностранной валюте – показали снижение на 4,2%. В результате доля тенговых вкладов в общем объеме депозитов выросла до 54,6% в июне 2009 в сравнении с 51,8% в феврале 2009 года.

В целях сохранения привлекательности тенговых депозитов с 16 февраля 2009 года максимальные рекомендуемые ставки по вновь привлекаемым депозитам в иностранной валюте были снижены с 10% до 8%, при этом ставки по депозитам в тенге сохранились на прежнем уровне (13,5%), что в долгосрочной перспективе оказало положительное влияние на дальнейшее снижение доли валютных вкладов.

#### **Девальвация валют в странах-партнерах по торговле (2014 год)**

Усиление волатильности на мировых финансовых и товарных рынках, ввиду сокращения программ количественного смягчения в США, наблюдаемое в 2013 году и продолжившееся в 2014 году, обусловило отток капитала и давление на валюты в развивающихся странах. В результате произошло ослабление курса российского рубля на 7,1% по отношению к доллару США в 2013 году и продолжению ослабления в 2014 году. Под влиянием сложившейся ситуации на мировых рынках и снижению конкурентоспособности отечественного производства, 11 февраля 2014 года Национальный Банк Республики Казахстан принял решение отказаться от поддержания обменного курса тенге на прежнем уровне, а также сократить объемы валютных интервенций и ограничить вмешательство в процесс формирования обменного курса национальной валюты. При этом стоимость 1 доллара США выросла со 155 тенге до 184 тенге. Данное решение было нацелено главным образом на улучшение конкурентоспособности обменного курса национальной валюты, восстановление внешнеторгового баланса экономики страны, а также сохранение конкурентоспособности отечественных товаропроизводителей.

До проведенной корректировки курса доля вкладов в иностранной валюте за год выросла с 30,8% в январе 2013 года до 39,6% в январе 2014 года, а доля тенговых депозитов снизилась за период с 69,2% до 60,4%. При этом доля тенговых вкладов в объеме юридических лиц за данный период снизилась с 74,0% до 63,7%, в объеме депозитов физических лиц – сократилась с 61,2% до 54,8%.

Данное снижение объемов депозитов в национальной валюте было обусловлено главным образом усилением девальвационных ожиданий населения, и, как следствие, желанием конвертировать тенговые вклады в валютные. В результате, в феврале 2014 года доля тенговых депозитов в объеме вкладов физических лиц сократилась за месяц с 54,8% до 48,2% (в иностранной валюте – выросла с 45,2% до 51,8%), а доля тенговых депозитов в объеме вкладов юридических лиц – сократилась с 63,7% до 55,5% (в иностранной валюте – увеличилась с 36,3% до 44,5%).

В целях сохранения привлекательности хранения средств в национальной валюте, с 1 марта 2014 года максимальные рекомендуемые ставки по вновь привлекаемым депозитам в тенге выросли с 9% до 10%, а с 1 апреля 2014 года ставки по депозитам в иностранной валюте были снижены с 4,5% до 4,0%. Данная мера оказала положительное влияние на восстановление объемов тенговых депозитов. Таким образом, в июне 2014 года объем депозитов юридических лиц в тенге увеличился на 8,2%, в иностранной валюте – вырос на 0,2%. Депозиты физических лиц в тенге повысились на 0,3%, в иностранной валюте – выросли на 3,4%. В результате доля тенговых вкладов в общем объеме депозитов повысилась с 52,8% в феврале 2014 года до 55,4% на конец июня 2014 года.

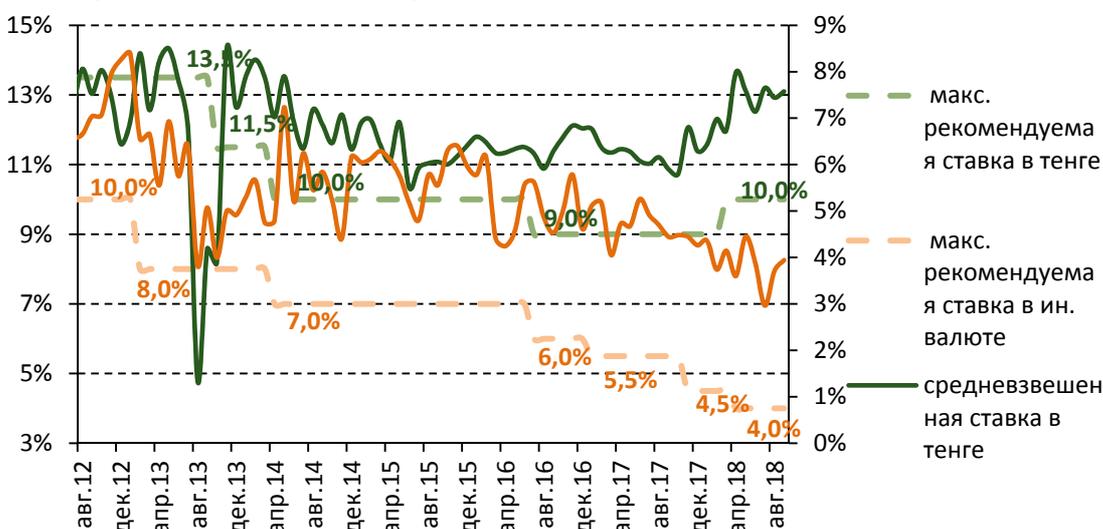
Несмотря на первоначальный негативный эффект для рынка тенговых вкладов, проведенные в 1999 году, 2009 году и в 2014 году корректировки курса тенге в

долгосрочной перспективе оказали положительное влияние на данный сегмент рынка и, как следствие, на снижение уровня долларизации депозитов. За период с декабря 1997 года по сентябрь 2014 года доля вкладов в национальной валюте к общему объему депозитов в среднем составила 57,8%. За указанный период максимальный уровень долларизации депозитов составил 64,3% (в январе 2002 года), минимальный – 23,2% (в декабре 1997 года). При этом после проведения корректировки курса тенге и принятию мер по повышению привлекательности хранения сбережений в тенге, в долгосрочной перспективе уровень долларизации показывал значительное снижение. Так, доля валютных депозитов в общем объеме снизилась с 48,2% в апреле 1999 года до 46,4% в ноябре 1999 года и достигла 24,0% в июне 2007 года. Также, после роста уровня долларизации экономики до 48,2% в феврале 2009 года, благодаря принятым мерам по повышению привлекательности национальной валюты, уровень долларизации снизился в декабре 2009 года до 43,7% и продолжил снижение до 29,8% в декабре 2012 года. Таким образом, благодаря принимаемым мерам в текущем году, ожидается, что в долгосрочной перспективе уровень долларизации депозитного рынка продолжит снижение.

Помимо перетока части тенговых вкладов в валютные, рост уровня долларизации депозитов после корректировки курса главным образом объясняется статистическими особенностями учета и необходимостью отражения в банковской отчетности валютной части в тенговом эквиваленте с пересчетом на текущий курс. Соответственно, при отражении данных без учета корректировки курса, т.е. в пересчете депозитов по курсу за предшествующий девальвации месяц, депозиты в иностранной валюте демонстрируют естественный прирост в пределах 0%-7%, что является существенно ниже диапазона 25%-32%, отражаемого в статистических отчетах ввиду необходимости пересчета по текущему курсу. Так, месячный рост депозитов в иностранной валюте без учета корректировки курса составил 0,5% в апреле 1999 года (с учетом корректировки курса рост составил 30,9%), в феврале 2009 года – 6,4% (31,8%), в феврале 2014 года – 5,9% (25,4%).

Повышение долларизации экономики является актуальной проблемой во многих странах мира. В Казахстане для решения проблемы долларизации средств накопления был разработан комплекс мер, нацеленных на повышение привлекательности национальной валюты. Одной из принятых мер стало изменение размера максимальной рекомендуемой ставки по депозитам как в иностранной валюте, так и в тенге.

### Хронология изменения средневзвешенных и максимальных рекомендуемых ставок вознаграждения депозитам физических лиц



Благодаря данной мере, депозиты в национальной валюте являются более прибыльными, ввиду своей более высокой доходности. Учитывая максимальные ставки вознаграждения по привлекаемым депозитам физических лиц, расчеты показывают, что размещение денег населением на тенговых депозитах позволяет нивелировать, а иногда и покрывает эффект от корректировки валютного курса. Таким образом, значительная доходность по тенговым депозитам нивелирует эффект от корректировки курса, и в долгосрочной перспективе вклады в национальной валюте приносят сравнительно больший доход, чем хранение сбережений в иностранной валюте.

*Подводя итог, важно отметить, что рост девальвационных ожиданий в разные периоды экономической нестабильности демонстрировал схожий эффект на рынок депозитов: увеличение спроса на иностранную валюту, и, как следствие, стремление населения перевести сбережения в валютные депозиты, что, в свою очередь способствовало увеличению уровня долларизации рынка депозитов. Однако, как показывает практика, данный феномен длился непродолжительное время. Ввиду значительно меньшей доходности по депозитам в иностранной валюте и необходимости производить расчеты в тенге, предпочтения населения по валюте вкладов постепенно менялись в сторону тенге, и в период от трех месяцев до полугодия ситуация стабилизировалась. Также, для решения проблемы долларизации в данное время Национальным Банком принимается ряд мер, а также разрабатываются планы для дальнейшего улучшения ситуации, что впоследствии должно оказать положительное влияние на динамику рынка депозитов в национальной валюте.*

## ИНТЕГРАЦИЯ НА ТЕРРИТОРИИ ЕВРАЗИЙСКОГО ПРОСТРАНСТВА. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ.

*Салихова Д.И. – главный специалист-аналитик Департамента исследований и стратегического анализа*

*Мы живем в эпоху перемен и развитие региональных интеграционных объединений сегодня – это, безусловно, веление времени. Интеграционные процессы происходят по всему миру: в Северной и Южной Америке, Юго-Восточной Азии, Австралии и Африке. Не стало исключением и наше евразийское пространство.*

Общность истории, сильные экономические взаимосвязи и взаимозависимости послужили предпосылками начала процессов регионализации и создания первых интеграционных объединений на территории бывшего Советского Союза, которые начались практически сразу после его распада. Первым подобным объединением стало СНГ, к сожалению не явившееся образцом действительно работающего экономического интеграционного образования. В этих условиях страны, имеющие общие цели в выборе экономической стратегии, стали рассматривать варианты для формирования более результативных и плодотворных интеграционных объединений. Результатом совместных усилий и стараний стало полноценное функционирование сегодня Таможенного союза, Единого экономического пространства, а в ближайшем будущем – и Евразийского экономического союза. Но обо всем по порядку.

В первую очередь следует отметить, что с течением времени состав государств, изъявивших желание участвовать в интеграции на евразийском пространстве, практически не менялся, а основные участники – Беларусь, Казахстан, Россия – до сих пор остаются постоянными и неизменными.

В целом за время, прошедшее после распада СССР, развитие процессов евразийской регионализации происходило в соответствии с, так называемыми, «универсальными» этапами региональной интеграции:

I. **Зона свободной торговли** (Армения, Беларусь, Казахстан, Кыргызстан, Молдова, Россия, Таджикистан, Узбекистан, Украина).

Создание зоны свободной торговли явилось самым ранним этапом интеграции, первой его фазой, облегчающей торговлю товарами между странами, поскольку основной целью создания зоны свободной торговли является формирование условий для свободного движения товаров.

Процесс создания зоны свободной торговли на территории стран СНГ начался еще в 1993 году заключением двусторонних соглашений между отдельными государствами и завершился подписанием соответствующего Договора в октябре 2011 года между государствами-участниками СНГ.

II. **Таможенный союз** (Беларусь, Казахстан, Россия).

В 1995 году в целях углубления и ускорения интеграционных процессов было подписано Соглашение о Таможенном Союзе между Республикой Беларусь, Республикой Казахстан и Российской Федерацией. А в 1999 году уже Беларусь, Казахстан, Кыргызстан, Россия и Таджикистан подписали Договор о Таможенном союзе и Едином экономическом пространстве, послуживший основой для учреждения ЕврАзЭС в 2000 году.

Следующей значимой фазой углубления интеграции стало принятое в 2006 году решение об активизации работы по созданию Таможенного Союза Беларуси, Казахстана и России. В реализацию этих договоренностей в 2007 году был подписан Договор о создании единой таможенной территории и формировании Таможенного союза. Также в

2007 году была сформирована Комиссия Таможенного союза, основной орган по исполнению решений, принятых высшим органом Таможенного союза.

В 2009 году завершилась работа над основным документом Таможенного союза – Таможенным кодексом, регулирующим перемещение товаров и их перевозку по единой таможенной территории, а также размер и порядок уплаты таможенных пошлин. В июле 2010 года Таможенный кодекс вступил в силу, а с 1 июля 2011 года на границах Беларуси Казахстана и России был полностью отменен таможенный контроль. Его перенесли за внешние границы наших государств. С началом функционирования Таможенного союза был завершен процесс образования единой таможенной территории, предполагающей беспрепятственное и беспошлинное перемещение товаров внутри нее.

### III. Единое экономическое пространство (Беларусь, Казахстан, Россия).

На следующем этапе наши страны на основе действующего Таможенного союза приступили к формированию Единого экономического пространства. В ноябре 2011 года была подписана Декларация о евразийской экономической интеграции. Этот документ официально заявил о переходе к следующему этапу интеграционного строительства – Единому экономическому пространству. Функционировать Единое экономическое пространство начало с 1 января 2012 года.

Основной задачей Единого экономического пространства является обеспечение свободы перемещения товаров, услуг, капитала и трудовых ресурсов внутри границ государств-участников. Кроме того в рамках Единого экономического пространства начался процесс координации экономической политики государств в области макроэкономического регулирования, инвестиций, конкуренции, движения капитала, сельского хозяйства, интеллектуальной собственности, технического регулирования, трудовой миграции, энергоресурсов и т.д. В этих целях в процессе работы по формированию Единого экономического пространства было разработано 17 базовых Соглашений, введенных в действие с 1 января 2012 года.

Кроме того, также с января 2012 года начала функционировать Евразийская экономическая комиссия. Евразийская экономическая комиссия унаследовала полномочия упраздненной Комиссии Таможенного союза, а также выполняет ряд дополнительных функций. Евразийская экономическая комиссия является единым постоянно действующим регулирующим органом Таможенного союза и Единого экономического пространства и обеспечивает условия функционирования и развития интеграционных объединений, а также вырабатывает предложения в сфере экономической интеграции в рамках Таможенного союза и Единого экономического пространства.

### IV. Евразийский экономический союз (Беларусь, Казахстан, Россия, Армения).

Следующим, наиболее продвинутым этапом интеграции станет Евразийский экономический союз, Договор о создании которого подписан Главами государств 29 мая 2014 года и вступит в силу с 1 января 2015 года. 10 октября 2014 года подписанием соответствующего Договора Республика Армения присоединилась к Евразийскому экономическому союзу Республики Беларусь, Республики Казахстан и Российской Федерации.

Договор сформирован на основе 17 базовых Соглашений, заключенных в рамках Единого экономического пространства. Ввиду имплементации норм данных соглашений в соответствующие разделы Договора о Евразийском экономическом пространстве, документ не приводит к большей интеграции, чем базовые соглашения, однако дает начало новому этапу сотрудничества.

Евразийский экономический союз создается для укрепления экономик наших государств, всесторонней модернизации и усиления конкурентоспособности

национальных экономик в рамках глобальной экономики. В рамках экономического союза будет проводиться скоординированная, согласованная и единая политика в ключевых отраслях экономики.

Высшим и конечным этапом любой региональной интеграции является создание **Валютного союза**. Такая, можно сказать, абсолютная экономическая интеграция предполагает создание наднационального органа, который будет определять денежно-кредитную, бюджетно-налоговую, торговую и социальную политику для всех государств-членов. Но в условиях евразийской интеграции говорить о валютном объединении наших стран, конечно, пока преждевременно, в настоящее время этот вопрос можно отнести к задачам долгосрочной перспективы.

Соответственно этапам интеграции на пути дальнейшего экономического сотрудничества необходимо, чтобы страны, стремящиеся к объединению, двигались в одном направлении реализации экономической политики, постоянно совершенствуя ее. Совместные действия Сторон в рамках экономической политики должны последовательно пройти следующие формы:

**Координация** – сближение принципов, целей и задач экономической политики, которые остаются в национальной компетенции;

**Гармонизация** – выработка общих принципов, целей и задач экономической политики, которая остается на национальном уровне. На наднациональном уровне осуществляется контроль за соответствием национальной политики совместно выработанным гармонизированным подходам;

**Унификация** – выработка единых принципов и правил, утверждаемых органами интеграционного объединения, и их реализация на национальном уровне. На наднациональном уровне осуществляется контроль за неукоснительным проведением национальными правительствами унифицированной политики, а в случае необходимости принимаются меры по исправлению ситуации;

**Единая политика** – разработка унифицированного законодательства в соответствующей области, а также проведение согласования позиций по всем вопросам. Наделение наднациональных органов необходимыми полномочиями по принятию решений и проведению единой политики.

Таким образом, учитывая множественность целей, поставленных перед интеграционными объединениями, следует понимать, что государства-участники не смогут достигать поставленных задач одновременно. Необходимо учитывать уровень развития отдельных отраслей экономик наших государств, их структуру и государственное устройство в целом. Очевидно, что на любом из этапов интеграции, важно обеспечить согласование политик, не нарушая при этом национальных интересов Сторон.

За годы своего существования функционирование Таможенного союза и Единого экономического пространства (далее – ТС и ЕЭП) дало положительные результаты, несмотря на некоторые сложности в приспособлении к новому формату взаимодействия. Понятно, что на начальном этапе становления интеграции и регионализации страны-участницы неизбежно сталкиваются с разными проблемами, не стыковками и не отлаженными механизмами в совместной работе. Но все проблемные вопросы решаются последовательно общими усилиями всех участников интеграционного процесса.

Рассмотрим динамику основных макроэкономических показателей наших стран. В соответствии со статьей 5 Соглашения о согласованной макроэкономической политике (8) установлены следующие количественные параметры, определяющие устойчивость экономического развития:

- 1) годовой дефицит государственного бюджета не выше 3% ВВП;
- 2) государственный долг не выше 50% ВВП;

3) уровень инфляции, не превышающий более чем на 5 процентных пунктов уровень инфляции государства-участника Единого экономического пространства, имеющего наименьший рост цен.

Информация о выполнении государствами-участниками ТС и ЕЭП указанных количественных параметров представлена в таблице 1, из которой следует, что в 2012-2013 годах страны в основном придерживались установленных количественных параметров. Исключение составила Республика Беларусь, в которой в 2011 году было существенно превышено пороговое значение по уровню инфляции, как следствие девальвации. В 2012-2013 годах отмечается положительная динамика его снижения.

таблица 1

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Индекс потребительских цен, % (декабрь к декабрю предыдущего года)</b>						
Беларусь	113, 3	110, 1	109, 9	208, 7	121, 8	116, 5
Казахстан	109, 5	106, 2	107, 8	107, 4	106, 0	104, 8
Россия	113, 3	108, 8	108, 8	106, 1	106, 6	106, 5
<b>Пороговое значение</b>	<b>114, 5</b>	<b>11,2</b>	<b>112, 8</b>	<b>111, 1</b>	<b>111, 0</b>	<b>109, 8</b>
<b>Дефицит(-)/профицит(+) государственного бюджета, % к ВВП</b>						
Беларусь	0,7	0,4	-2,5	0,8	0,8	-0,2
Казахстан	-2,1	-2,9	-2,5	-2,1	6,6	6,3
Россия	4,1	-6,0	-4,0	0,8	0,4	-0,4
<b>Государственный долг, % к ВВП</b>						
Беларусь	6,0	17,1	18,6	42,4	24,7	23,7
Казахстан	8,3	12,2	14,4	11,8	12,1	13,2
Россия	6,5	8,3	9,3	9,8	10,6	11,6

Источник: Краткий статистический сборник «Государства-члены ТС и ЕЭП», 2014 год

Глобальная международная нестабильность 2007-2009 годов подтвердила на практике эффективность создания евразийских интеграционных объединений. Во многом успешное завершение создания Таможенного союза способствовало смягчению негативных последствий финансового кризиса и существенно улучшило условия посткризисного восстановления экономик стран. Согласованные действия наших государств позволили внести больше определенности и более оперативно и адекватно реагировать на внешние шоки. Таможенный союз и Единое экономическое пространство дают возможность обеспечить макроэкономическую стабильность не только внутри каждой страны, но способствует дальнейшему развитию интеграционных процессов на территории наших стран (графики 1 и 2).

график 1

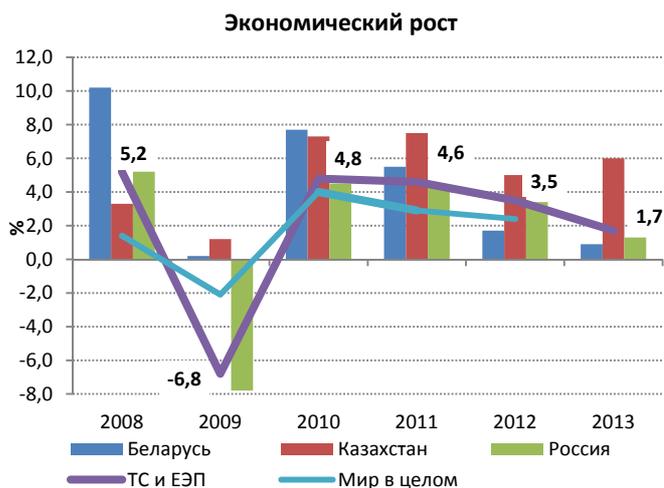
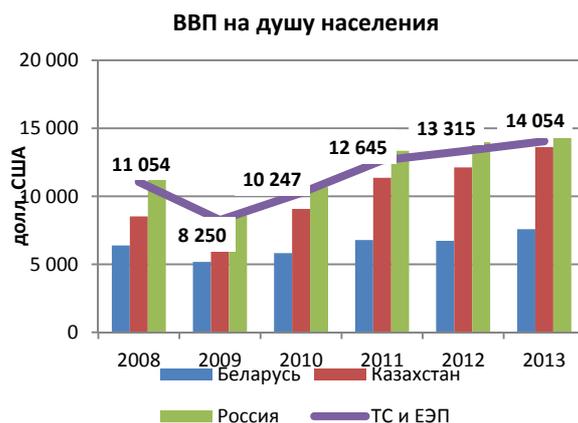


график 2



Источник: Краткий статистический сборник «Государства-члены ТС и ЕЭП», 2014 год

Основной целью любой экономической интеграции является повышение эффективности экономики страны. Кроме того, участие страны в процессах интеграции является дополнительным способом защиты ее экономической и политической стабильности. Создание Таможенного союза и Единого экономического пространства сформировало общий рынок в 170 миллионов человек. Это явилось толчком к дальнейшему развитию торговли между нашими странами за счет сокращения таможенных издержек и упрощения процесса перевозки товаров через границу. Помимо торговой составляющей, налаживаются схемы поставок ресурсов, что способствует наращиванию объемов производства и в целом промышленному развитию стран. Помимо этого создаются более благоприятные условия для перетока капитала и рабочей силы, что также является достаточно значимым фактором экономического и социального развития стран. В целом дальнейшее развитие и углубление интеграционных процессов будет способствовать формированию и росту «здоровой» конкуренции на общем рынке стран-участниц интеграционных процессов, росту благосостояния населения, созданию дополнительных взаимосвязей между экономиками стран и, соответственно, модернизации национальных экономик государств-участников интеграции.

Таким образом, Таможенный союз и Единое экономическое пространство, а с 1 января 2015 года и Евразийский экономический союз открывают перед нашими странами новые перспективы. Причем, обязательно следует отметить, что в контексте евразийской интеграции политическая или военная составляющие полностью отсутствуют, речь идет исключительно об экономическом сотрудничестве. Это очень важно с точки зрения сохранения государственного суверенитета и независимости стран, находящихся в процессе интеграции.

Вместе с тем, Таможенный союз и Единое экономическое пространство открыты для присоединения к ним других государств. Как уже сообщалось выше, 10 октября 2014 года главы государств-членов Евразийского экономического союза подписали договор о присоединении Армении к Союзу. Это событие дает новый виток в развитии процессов интеграции и регионализации на евразийском пространстве. Кроме того, свое намерение присоединиться к Евразийскому экономическому союзу подтвердила и Кыргызская Республика. Договор о вступлении Кыргызской Республики в Союз планируется подписать до конца 2014 года.

*Очевидно, интеграция на евразийском пространстве продолжает свое поступательное развитие. Сегодня уже не вызывает сомнений, что для повышения*

*региональной межгосударственной стабильности и безопасности, снижения отрицательных последствий мировых кризисов и нестабильности, роста благосостояния населения процессы экономического взаимодействия и сотрудничества стран неизбежны. А уникальность евразийской регионализации еще и в том, что у наших стран уже есть совместное прошлое, а теперь будет и единое будущее.*

*Евразийский экономический союз будет способствовать дальнейшему росту и консолидации экономик государств-участников, их модернизации и повышению конкурентоспособности на мировых рынках.*

**Список литературы:**

1. Договор о Таможенном союзе и Едином экономическом пространстве от 26 февраля 1999 года
2. Договор о зоне свободной торговли (г. Санкт-Петербург, 18 октября 2011 года)
3. Договор о Комиссии таможенного союза (Душанбе, 6 октября 2007 года)
4. Таможенный кодекс Таможенного союза Приложение к Договору о Таможенном кодексе Таможенного союза, принятому Решением Межгосударственного Совета Евразийского экономического сообщества (Высшего органа Таможенного союза) на уровне глав государств от 27 ноября 2009 года № 17.
5. Декларация о евразийской экономической интеграции (г. Москва, 18 ноября 2011 года)
6. Договор о Евразийской экономической комиссии (г. Москва, 18 ноября 2011 года)
7. Договор о Евразийском экономическом союзе (г. Астана, 29 мая 2014 года)
8. Соглашение о согласованной макроэкономической политике (г. Москва, 9 декабря 2010 года)
9. Краткий статистический сборник «Государства-члены ТС и ЕЭП», 2014 год
10. Евразийская экономическая интеграция: цифры и факты, 2012 год

## ЭФФЕКТ ПЕРЕНОСА ИЗМЕНЕНИЯ ВАЛЮТНОГО КУРСА НА ИНФЛЯЦИЮ

*Чернявский Д.О. – ведущий специалист-аналитик управления экономических исследований Департамента исследований и стратегического анализа*

*Данное исследование позволяет оценить влияние изменений валютного курса на инфляционные процессы в Казахстане. Подход, использованный в анализе эффекта переноса, носит комбинированный характер. Построенная эконометрическая модель позволяет оценить влияние изменения курса на инфляцию, как на долгосрочном, так и на краткосрочном временном промежутке. При этом долгосрочная модель включает в себя экзогенные переменные, которые позволяют сделать анализ более характерным и учитывают структурные особенности экономики Казахстана.*

В странах с открытой экономикой, колебания курсов национальных валют воздействуют на инфляционные процессы. Это делает эффект переноса изменений валютного курса на инфляцию важным контрольным параметром экономической политики. События последних лет продемонстрировали, что колебания валютных курсов развивающихся государств имеют положительную взаимосвязь с ускорениями инфляционных процессов в отдельных странах. Глобальный переток инвестиционного капитала с рынков развитых стран на рынки развивающихся государств, как показала практика, не имеет однозначно положительной трактовки, так как экономики этих стран начинают более сильно зависеть от решений монетарных органов стран развитого мира. Снижение финансового стимулирования в развитых странах заставило пересмотреть свои позиции инвесторов относительно процентных ставок и, как следствие, произошло переаллокирование глобальных инвестиционных активов. Эти факторы отразились на обесценении валют стран развивающегося блока. Не обошли данные глобальные процессы и Казахстан. Произшедшая в феврале 2014 года корректировка курса тенге отразилась на инфляционных процессах в стране.

Для того, чтобы понять значение эффекта переноса дадим ему определение. Определение эффекта переноса заключается в процентном изменении цены на импортные товары, выраженной в местной валюте, в результате 1% изменения курса валюты между экспортирующей и импортирующей страной. Изменение цен на импортные товары в конечном итоге отражается на индексах цен производителей промышленной продукции и на индексе потребительских цен (далее – ИПЦ). Если рассматривать данный эффект в «идеальной среде», нам необходимо допустить, что цены на импортные товары являются постоянными наряду с издержками их производства. Если данные условия выполняются, то изменение торгового баланса в результате изменения курса национальной валюты будет происходить под воздействием эластичности спроса на импортные товары. Так как помимо изменения курса валюты на стоимость товаров действуют различные рыночные механизмы и условия, в практических наблюдениях полный эффект переноса не наблюдается. Согласно исследованиям Goldberg and Knetter (1997), только порядка 60% изменений валютного курса в США переносились на импортные цены. Вариация более широка при секторальном анализе импортных цен. Одно из объяснений данного экономического феномена заключается в том, что фирмы, занимающиеся экспортом и импортом, предпочитают не менять цены на товары экономической деятельности и при частых колебаниях на валютном рынке согласны нести мелкие убытки, связанные с изменением курса, для того чтобы не терять свою долю рынка.

Анализ Menon (1995a) с позиции макроэкономического подхода делает похожие выводы. В данной работе широко представлен эффект переноса по 43 странам с позиции

эмпирического исследования. Так же, как и в работах Goldberg and Knetter (1997) исследователь отмечает, что полного эффекта переноса не наблюдается ни в одной исследованной экономике. Тем не менее, эффект переноса значительно различается по странам. Основными факторами отличия данного эффекта является размер и степень открытости изучаемой экономики. Исследователь отмечает, что эффект переноса имеет довольно стабильную природу. Также выяснено, что высокий уровень инфляции ведет к более высокому эффекту переноса Devereux M., Engel C., Yetman J.(2003). Авторы исследования проанализировали 118 стран с разнородной структурой экономики и пришли к выводу, что частые смены цен ведут к более высокому эффекту переноса. При этом авторы строят нелинейную модель для подтверждения данной гипотезы. Corricelli F., Jazbec B., Masten I.(2004) эмпирическим путем пытались выявить влияет ли частота интервенций Центральными банками на эффект переноса, и пришли к выводу, чем активней управляется курс национальной валюты, тем эффект переноса слабее.

Снижение эффекта переноса происходит под влиянием изменений структурного характера направленных на макроэкономическую стабилизацию, демонополизацию рынков, рост конкуренции и т.д. Также выявлено, что с середины 1990-х гг. эффект переноса в развивающихся странах заметно пошел на снижение. Исследователи приходят к выводу, что макроэкономические условия наряду со структурными реформами способствовали его снижению (Dubravko M., Marc K. 2002).

Исследователи сходятся во мнении, что эффект переноса бывает двух видов. Первый вид прямой, когда при девальвировании курса национальной валюты происходит рост цен на иностранные факторы производства и на конечные иностранные товары, что вызывает прямой перенос на цены конечных товаров. Второй вид – косвенный, и предполагает изменение цен в результате изменения спроса на отечественные товары. В результате обесценения курса национальной валюты иностранные товары становятся дороже, и потребители переходят на более дешевые отечественные аналоги. Рост спроса на отечественные товары ведет к росту цен на них. Вследствие роста местного производства и задействования большей рабочей силы, будет происходить рост заработных плат и, как следствие, происходит дополнительный виток цен. Косвенный эффект является преобладающим при анализе данного явления и зависит от конкуренции, развитости национальной экономики и степени ее интегрированности в мировую торговлю, наличия национальных субститутов импортной продукции и т.д. Стоит отметить, что подход к оценке эффекта переноса не является однородным и разные исследователи по-разному оценивают данный эффект для одних и тех же стран. Так, Menon (1995a) использует метод наименьших квадратов для определения эффекта переноса. Другие исследователи в лице Kim (1991) используют более популярный подход VAR–моделирования, позволяющий обойти проблему нестационарности используемых данных. Последние исследования данного вопроса чаще используют векторную авторегрессию и мультивариантную коинтеграцию, которая позволяет учесть долгосрочные параметры взаимосвязей.

В данной работе мы будем использовать наиболее надежные подходы для определения эффекта переноса для Казахстана. Особенностью нашего исследования будет, то, что мы не только постараемся оценить эффект воздействия номинального обменного курса на показатель инфляции, но и также произведем оценку влияния денежного агрегата М3 на данный показатель. Таким образом, полученные оценки смогут дать понимание влияния монетарных факторов и фактора валютного курса на инфляцию и сделать прогнозную оценку на конец 2014 года.

Для построения уравнения эффекта переноса был использован подход с использованием векторной авторегрессии и векторной модели коррекции ошибок,

которые позволяют определить долгосрочные взаимосвязи макроэкономических переменных. В свою очередь, для анализа краткосрочного воздействия эффекта переноса была построена регрессия, которая учитывает долгосрочные влияния переменных.

В данной работе был исследован период с января 2000 года по декабрь 2013 года. Период исследования охватывает кризисные события 2007 года, когда на ипотечном рынке США возникла кризисная ситуация. Первые признаки ипотечного кризиса в США проявились в 2006 году в форме снижения числа объемов продаж недвижимости, а к весне 2007 года переросли в кризис высоко рискованных ипотечных кредитов. На фоне этого, крупные западные банки ощутили трудности с ликвидностью и состоянием активов. К 2008 году кризис приобрёл мировой характер, и стало наблюдаться значительное замедление темпов роста производства.

В сентябре 2007 года обменный курс тенге резко ослабился на 4,2%, динамика которого в предкризисные годы была стабильной. Испытывая внешний ценовой шок, инфляция по итогам 2007 года составила 18,7%, достигнув пика за 7 лет. При этом, если в первой половине 2007 года инфляция составила только 4,6%, то за второе полугодие – «прибавила» еще 13,6%. Таким образом, краткосрочное уравнение будет построено на посткризисных данных и будет учитывать последние экономические тенденции. Показатели, используемые в модели представлены в таблице 1.

**Показатели, используемые в модели** Таблица 1

Обозначение показателя	Описание
KURS	Обменный курс тенге к доллару США (среднее значение за месяц)
CPI	Индекс потребительских цен (2000 год базовый)
BRENT	Среднемесячные цены нефти марки Brent
METALS	Индекс цен на металлы (включает цены на основные экспортируемые металлы 2000 год = 100%)
M3REAL	Денежный агрегат M3 скорректированный на инфляцию

Анализ корреляции в таблице 2 демонстрирует, что связь между ИПЦ и номинальным обменным курсом существует, но не является значительной. В стране с высокой зависимостью от импорта связь между обесценением номинального обменного курса и инфляцией положительна, так как при обесценении курса национальной валюты к доллару США, импортные товары для потребителей становятся дороже, и происходит ускорение инфляционных процессов. Высокая корреляция между объясняющими переменными, а именно, денежной массой и ценами на основные экспортные товары, не позволяет использовать цены на нефть сорта Brent и цены на металлы в краткосрочном уравнении. В свою очередь, данные переменные могут быть использованы в качестве экзогенных переменных в модели коррекции ошибок.

**Корреляция показателей** Таблица 2

	CPI	BRENT	KURS	METALS	M3REAL
CPI	1	0.89	0.17	0.85	0.98
BRENT	0.89	1	-0.09	0.90	0.88
KURS	0.17	-0.09	1	-0.16	0.08
METALS	0.85	0.90	-0.16	1.00	0.89
M3REAL	0.98	0.88	0.08	0.90	1.00

Для построения уравнения долгосрочных взаимосвязей нам необходимо преобразовать выбранные переменные в логарифмическую форму и произвести проверку на стационарность, используя подход Дикки-Фуллера. В нашем случае все показатели, за исключением объясняемой переменной, являются нестационарными, использование их в подобном виде, в краткосрочном уравнении, может привести к

созданию ложной регрессии. В свою очередь, для построения коинтеграционного соотношения необходимо, чтобы все переменные были интегрированы порядка 1. Согласно полученным оценкам все переменные за исключением инфляции являются нестационарными, между тем, первые разности переменных приводят их к стационарности. Данная характеристика позволит использовать переменные для построения коинтеграционного уравнения.

Существование вектора коинтеграции проверяется с помощью теста Йохансена. Тест показывает существование одного коинтеграционного вектора на 5%-ном уровне значимости. Построенное уравнение, представленное в Таблице 3, имеет экономически обоснованные знаки перед объясняющими переменными.

**Коинтеграционное соотношение**

Таблица 3

Коинтеграционное соотношение	EC = lnCPI - $\alpha_1$ *lnKURS - 2*lnM3REAL		
	lnCPI	lnKURS	lnM3REAL
EC	1	-0.42	-0.36
standard error		0.06	0.04

Таким образом, полученная зависимость отражает долгосрочную динамику:

$$\ln CPI = 0.42 * \ln KURS + 0.36 * \ln M3REAL$$

Можно отметить, что коэффициенты свидетельствуют о том, что в долгосрочном периоде ИПЦ более чувствителен к номинальному обменному курсу, чем к изменению реальной денежной массы. Эффект переноса в долгосрочном периоде составляет 42%, то есть при обесценении курса национальной валюты к доллару США на 1% ИПЦ продемонстрирует рост на 0,42 %. Проведенные статистические тесты остатков показывают отсутствие автокорреляции, серийной корреляции и гетероскедастичности.

Краткосрочная модель, охватывает период 2009-2013 годов. Уравнение учитывает коррекцию ошибок и выглядит следующим образом:

$$D \log(CPI) = 2 * D \log(CPI(-1)) + 0.14 * D \log(KURS(-3)) + 0.02 * D \log(M3REAL(-10)) - 0.41 * D(OSTATKI) + 0.0013 + 0.17 * AR1$$

Исходя из коэффициентов в уравнении, можно утверждать, что краткосрочный эффект номинального обменного курса на ИПЦ ниже, чем долгосрочный и составляет 14%, при этом влияние происходит не сразу, а опосредованно через три месяца. Между тем, денежная масса не имеет существенного влияния на ИПЦ в краткосрочном периоде. Так, увеличение денежной массы на 1% через десять месяцев окажет влияние на темп роста ИПЦ лишь на 0,02 %. Между тем, показатель детерминации, показывающий качество полученного уравнения, для полученной модели составил 0,58, что говорит о том, что 58 % вариации зависимой переменной объясняется независимыми переменными. Проведённые тесты показали отсутствие гетероскедастичности и автокорреляции остатков на уровне доверия 95%. С другой стороны, анализ гистограммы демонстрирует, что фигура распределения остатков обладает характеристиками нормального распределения.

Таким образом, с помощью коинтеграционного анализа и динамической модели корректировки равновесия получены достаточно хорошо специфицированные характеристики эффекта переноса изменения номинального обменного курса тенге на ИПЦ для долгосрочного и краткосрочного периодов. Различные оценки долгосрочного и краткосрочного периода объясняются относительной жесткостью цен в краткосрочном периоде. Высокий эффект переноса на долгосрочном горизонте отражает высокую степень зависимости экономики страны от импорта.

### **Список литературы**

1. Besnik F.: «Exchange Rate Pass-Through in Transition Economies: The Case of the Republic of Macedonia». 2011
2. Dornbusch R.: «Exchange Rates and Prices». American Economic Review. 1987
3. Dubravko M., Marc K.: «A Note on the Pass-Through from Exchange Rate and Foreign Price Changes to Inflation in Selected Emerging Market Economies». BIS Papers. 2002
4. Korhonen I., Wachtel P.: «A Note on Exchange Rate Pass-Through in CIS Countries». Russian Macroeconomic and Financial Issues. 2005
5. Lafleche T.: «The Impact of Exchange Rates Movements on Consumer Prices.» Bank of Canada Review. 1987
6. Dufernot G., Ospanova A., Sand-Zantman A.: «Modeling transition in Central Asia: the Case of Kazakhstan». 2010

## ВОПРОСЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ БАНКОВ

*Усенова А.А. – главный специалист-аналитик Управления комплексной оценки рисков финансовых организаций Департамента финансовой стабильности и управления рисками*

*В условиях повышения общего уровня конкуренции на финансовом рынке Казахстана верный подход к построению эффективной системы управления операционными расходами становится одним из определяющих факторов устойчивости финансовых организаций. На сегодняшний день в вопросах, касающихся операционной эффективности, банки, в среднем, демонстрируют позитивный тренд. Однако в условиях экономической интеграции и глобализации финансового рынка дальнейшее повышение эффективности финансового сектора Казахстана становится одним из вопросов, способных определить будущую конкурентоспособность отечественного банковского сектора.*

На сегодняшний день в условиях изменения мировой конъюнктуры финансового рынка и формирования нового взгляда на систему управления рисками перед финансовым сектором Казахстана предстают новые вызовы. В мировом масштабе в посткризисный период характерными становятся замедление темпов роста, уменьшение прибыльности, ужесточение позиции регулятора. Происходит постепенная интеграция экономического и финансового пространства, в условиях которой местные финансовые организации начинают испытывать более жесткую конкуренцию.

Одним из важных показателей итоговой деятельности организации является уровень ее прибыльности. Прибыльность банка зависит от двух факторов: во-первых, от существующих рыночных условий и, во-вторых, от способности банка построить эффективный процесс производства услуг (3). Таким образом, в то время как ценовые условия на рынке и процентный спред банка в существенной мере определяются текущим состоянием рынка, то эффективность деятельности и рациональный подход к операционным расходам в большей степени находятся во власти его менеджмента. Подход, основанный на повышении эффективности затрат, позволяет направлять высвободившийся денежный поток на развитие новых рынков, продуктов и технологий, используемых в банковской сфере. Дополнительные свободные средства позволяют поощрять акционеров банка через выплату дивидендов, а также его клиентов посредством предоставления последним более качественного сервиса либо оказания услуг по более низким ценам (1). Кроме того, в случае возникновения нестабильности на рынке значительная статья затрат на обеспечение функционала может в первую очередь подвергнуть банк финансовым сложностям.

Для определения операционной эффективности финансовых организаций широко используется показатель *cost-to-income* (далее – CIR), отражающий соотношение операционных расходов к чистому доходу банка. Иначе говоря, CIR отражает, сколько единиц операционных расходов, направленных на обеспечение функционала, потребовалось для создания одной единицы чистого дохода банка. Высокое значение данного показателя свидетельствует либо о неблагоприятной конъюнктуре рынка, либо о снижении качества управления его деятельностью.

Согласно данным, представленным Banker Database, по результатам 2013 года среднее значение показателя CIR 50-и лучших банков мира составило 55,6%. При этом значение данного показателя для банков стран-партнеров Казахстана было несколько ниже. К примеру, показатель Сбербанка России составил 39,7%, China Construction Bank – 33,8%, Industrial Bank (Китай) – 26,3%, China Merchants Bank – 38,2%.

В связи с целью анализа операционной эффективности банковского сектора Казахстана были использованы данные 33 банков за период с 2010г. по 9 месяцев 2014г. Выборка включает в себя все банки, которые осуществляли деятельность на 30 сентября 2014г., за исключением банков, имеющих специфический вид деятельности (АО «Жилстройсбербанк Казахстана», АО «Исламский банк «Al-Hilal»), и банков, прошедших процесс реструктуризации (АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк», АО «Темірбанк»).

Показатель CIR<sup>2</sup> высчитывался как соотношение операционных расходов к сумме чистого процентного дохода и чистого непроцентного дохода. Операционные расходы представлены суммой следующих статей: расходы по оплате труда, расходы на аренду, амортизацию, налоги (за исключением корпоративного подоходного налога), рекламу, охрану, аудит и консультационные услуги, страхование, административные расходы, транспортные расходы и пр. Дополнительно, при расчете чистого непроцентного дохода были исключены следующие статьи доходов и расходов: доходы от переоценки, доходы от восстановления резервов, расходы от переоценки, ассигнования на обеспечение, а также доходы и расходы, имеющие единичный характер.

Показатель CIR для казахстанских банков в течение периода последних пяти лет, в среднем, демонстрировал положительный понижающийся тренд и по итогам 9 месяцев 2014г. составил 46,5% (Рисунок 1). Такие показатели деятельности как средняя доходность активов, средняя чистая процентная маржа, а также рост активов всей банковской системы также демонстрировали благоприятный тренд и по итогам 9 месяцев 2014г. составили 1,9%, 5,7%, 15,9%, соответственно.

Рисунок 1



Примечание: \*Показатели средней доходности активов, средней чистой процентной маржи и роста активов системы рассчитаны на годовой основе

\*\* год к году

Источник: данные НБРК, расчеты автора

При этом отмечается, что среднее значение CIR для десяти банков, показавших лучшие результаты по данному показателю<sup>3</sup>, было значительно ниже среднего значением CIR по системе (Рисунок 1). В десятку лучших банков по данному показателю вошли такие банки как АО «Народный Банк Казахстана», АО «Казкоммерцбанк», ДБ АО «Сбербанк», АО «Банк ЦентрКредит», АО «Kaspi Bank», АО «Цеснабанк», АО «Delta Bank», АО «Заман-Банк», АО ДБ «Банк Китая в Казахстане», и АО «ТПБ Китая в г. Алматы». Таким образом,

<sup>2</sup> При вычислении показателя CIR производились единичные вычисления экстремальных выбросов значений

<sup>3</sup> По результатам 9 месяцев 2014г., рассчитанных на годовой основе

среди наиболее эффективных институтов представлены как местные банки, так и банки с иностранным участием, как классические банки с широкой филиальной сетью и продуктовой линией, активы которых составляют значимую часть от активов всей банковской системы, так и небольшие банки, специализирующиеся на обслуживании определенной категории клиентов. То есть, можно предположить, что эффективность банка в большей степени зависит от качества управления, нежели чем от формы его организации или вида предоставляемых услуг.

При оценке эффективности банка немаловажное значение имеет также и соотношение статей, составляющих операционные расходы. В течение анализируемого периода структура расходов оставалась стабильной. Около 50% операционных расходов банка, в среднем, приходилось на расходы по оплате труда и соответствующие обязательные отчисления. Также значимый вклад внесли расходы на аренду (8-10%), налоги и другие обязательные платежи (7-8%), амортизационные отчисления (8%) и административные расходы (7-8%) (Рисунок 2).

Рисунок 2



Источник: данные НБРК, расчеты автора

Однако при существующих положительных и стабильных трендах показателя CIR все же отмечается наличие определенных рисков. За период с 2010г. по 9 месяцев 2014г. среднее значение операционных расходов рассматриваемых банков выросло на 58%, в то время как среднее значение доходной части – на 41%, а расходной части – на 5% за аналогичный период. Во-первых, более высокие темпы роста операционных расходов обусловлены наращиванием объемов операций банков после вынужденной оптимизации в период финансового кризиса. Во-вторых, необходимо отметить, что высокий темп роста доходной части, преобладающий над темпом роста расходной части, является одним из факторов, обеспечивающих положительный тренд показателя CIR. Таким образом, при сохранении существующего темпа роста операционных расходов, а также в случае возникновения непредвиденного сокращения доходов банков существует некоторая вероятность ухудшения показателя CIR в будущем. Вследствие этого контроль над уровнем операционных издержек на сегодняшний день сохраняет свою актуальность.

Регулярный анализ операционных расходов позволяет выстроить верный ориентир для последующей оптимизации затрат с учетом задач, поставленных перед самим

банком, будь то повышение прибыльности, рост и завоевание новых рынков либо предоставление нишевых услуг узкому кругу клиентов. Однако для начала каждому банку, желающему оптимизировать свои расходы необходимо выстроить четкое понимание, за счет каких процессов происходит генерация основной части его доходов. Таким образом, в процессе снижения издержек необходимо выдержать баланс и не допустить сокращение операций, способствующих созданию добавочной стоимости (1). И в то же время необходимость по сохранению спектра оказываемых услуг и осуществляемых процессов должна определяться в зависимости от текущей конъюнктуры и возможностей конкретно взятого рынка.

Учитывая то, что основную долю операционных расходов занимают расходы по оплате труда персонала, то, соответственно, вопросы оптимизации организационной структуры, рационализации отделений банка, каналов передач информации и улучшения бизнес-процессов в соответствии с существующими информационными технологиями возникают в первую очередь.

Ключевым аспектом в анализе по рационализации структурных подразделений (к примеру, отделений банка) является понимание текущей производительности и будущего потенциала, где вопрос о необходимости отдельно взятой структурной единицы должен восприниматься как самостоятельный вопрос инвестирования в тот или иной актив (4). Здесь необходимо отметить эффективность и набирающую популярность дистанционного обслуживания, которое позволит не только сократить операционные расходы, но и повысить лояльность клиентов.

Следующим важным фактором в вопросах оптимизации является внедрение организационной структуры, которая бы способствовала повышению эффективности выполняемых процессов. Сглаживание иерархии, объединение поддерживающих функций банка и децентрализация принятия решений являются одними из методов, способных сократить дополнительные издержки (1). Более того, в некоторых случаях уместно применение аутсорсинга услуг, который позволяет выполнить поставленные задачи более эффективно за счет экономии масштабов и накопленного практического опыта (4).

Одним из других источников улучшения продуктивности является автоматизация процессов, выполняемых вручную. Применение развивающихся технологий, а также расширение и адаптация уже установленных информационных систем являются одними из основных этапов по улучшению продуктивности, снижению издержек и повышению точности выполняемых процедур. При этом автоматизация позволяет не только ускорить процесс, сократить вовлеченность сотрудников, но также повысить уровень риск-менеджмента посредством минимизации человеческого фактора в процессе выполнения работы (1). Также банкам следует уделить отдельное внимание выявлению дублирующихся функций персонала и информационных систем. Таким образом, комбинация применения технологических достижений и рационализация бизнес-процессов позволит сократить операционные расходы банков (4).

*Для банков, планирующих развиваться в условиях постоянного повышения уровня конкуренции, изменения моделей ведения бизнеса, а также всеобщей тенденции увеличения рискованности операций, необходим всесторонний анализ по улучшению эффективности распределения его средств. Несмотря на то, что операционные расходы составляют небольшую долю в совокупных расходах банков, они представляют собой именно тот класс расходов, который может корректироваться в соответствии с целями банка и видением его управляющих. На сегодняшний день казахстанские банки еще имеют потенциал для дальнейшего улучшения операционной эффективности, что является своеобразным и пока нереализованным преимуществом*

*на фоне всемирного тренда по глобализации и интеграции мирового финансового пространства.*

### **Список литературы**

1. Arthur D. Little (2008). Five Habits of Highly Efficient Banks. How Banks Ride the Cost-income Curve. URL: [http://www.adlittle.com/downloads/tx\\_adreports/ADL\\_Five\\_Habits\\_of\\_Highly\\_Efficient\\_Banks.pdf](http://www.adlittle.com/downloads/tx_adreports/ADL_Five_Habits_of_Highly_Efficient_Banks.pdf).
2. Banker Database (2014). Top 50 Banks in Top 1000 World Banks 2014. URL: <http://www.thebankerdatabase.com/index.cfm?fuseaction=top50.default>
3. Burger A., Moormann J. (2008). Productivity in Banks: Myths and Truth of the Cost Income Ratio. Banks and Bank Systems, vol. 3, issue 4.
4. FIS (2013). Five Proven Approaches to Improving Bank Efficiency. An eBook that Examines the Keys. URL: <http://www.fisglobal.com/ucmprdpub/groups/public/documents/document/c021049.pdf>

## ВНУТРЕННИЙ АУДИТ В СИСТЕМЕ НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН: ФОКУС НА РИСКИ

*Матиев С.Д. – главный специалист-экономист Управления финансового аудита Департамента внутреннего аудита*

*По мере развития корпоративного управления в условиях появления новых вызовов и концентрации рисков практически во всех сферах деятельности актуальным становится формирование в организациях эффективной системы управления рисками.*

*Национальный Банк, являясь центральным Банком страны, имеет особое значение для финансово-экономической системы Казахстана. В связи с чем, реализация рисков в системе Национального Банка может иметь существенное влияние на финансовую систему страны, в некоторых случаях трансформироваться в риски субъектов финансового рынка, что делает крайне необходимым построение в Национальном Банке эффективной системы управления рисками.*

### **Система управления рисками в Национальном Банке.**

В конце 2012г. компанией Economist Intelligence Unit по заказу KPMG International было проведено международное исследование по оценке управления рисками в различных компаниях<sup>4</sup>. В рамках исследования 47% компаний отметили, что риск – менеджмент необходим для повышения эффективности в целом всей деятельности компании, тогда как 34% опрошенных отмечают, что риск-менеджмент время от времени помогает повысить эффективность компании.

Также опрос 97 крупных казахстанских компаний, проведенный компанией KPMG в 2014г., свидетельствует о значимости для организации наличия системы управления рисками<sup>5</sup>. Так, 82% респондентов отметили, что целью внедрения системы управления рисками является достижение поставленных стратегических целей. Высокая оценка указывает на значимость системы управления рисками для компании, что также является актуальным для Национального Банка.

На сегодняшний день международный опыт корпоративного управления выработал достаточно действенную интегрированную модель управления рисками, взятую за основу в Национальном Банке. Так, основой служат стандарты, разработанные Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, COSO)<sup>6</sup>.

В 1992 году COSO была разработана и рекомендована для использования в корпоративном управлении модель организации внутреннего контроля «Интегрированная концепция внутреннего контроля» (Internal Control – Integrated Framework, COSO I). В последующем данная модель была расширена и доработана. В результате появилась модель управления рисками организаций (выпущена в 2004г.), объединившая компоненты внутреннего контроля и системы управления рисками (Enterprise Risk Management – Integrated Framework, COSO II).

---

<sup>4</sup><http://www.kpmg.com/global/en/issuesandinsights/articlespublications/risk-management-outpacing-capabilities/pages/default.aspx>, “Expectations of Risk Management Outpacing Capabilities – It’s Time For Action”, KPMG International

<sup>5</sup>[http://www.kpmg.com/kz/ru/issuesandinsights/articlesandpublications/pages/kpmg\\_kz\\_research.aspx](http://www.kpmg.com/kz/ru/issuesandinsights/articlesandpublications/pages/kpmg_kz_research.aspx), «Управление рисками как основной инструмент борьбы с неопределенностью», KPMG в Казахстане и Центральной Азии

<sup>6</sup> <http://www.coso.org/guidance.htm>

В основу управления рисками Национального Банка была взята модель COSO II, состоящая из 8 компонентов.

Так, в Правилах организации управления рисками в Национальном Банке предусмотрено следующее определение управления рисками (в соответствии с определением COSO II) – процесс принятия и выполнения управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь, вызванных его реализацией. Данный процесс направлен на определение событий, которые могут влиять на Национальный Банк, управление рисками и возможностями, связанными с этими событиями, а также на контроль не превышения риск-аппетита бизнес-процесса и обеспечение достижение его целей.

Рисунок 1.



В Национальном Банке каждый работник несет ответственность за управление рисками и соблюдение установленных требований нормативных и правовых актов. Менеджмент несет ответственность за идентификацию и управление риском в процессе достижения стратегических целей Национального Банка. Таким образом, на всех уровнях осуществляется управление рисками.

Существуют два уровня отчетностей по рискам:

1. Отчеты по рискам, подготавливаемые подразделениями, владельцами и участниками бизнес-процесса;
2. Ежегодный сводный отчет по рискам, подготавливаемый уполномоченным подразделением.

На сегодняшний день, в Национальном Банке определены 19 видов рисков, сгруппированных по 4 основным видам рисков: стратегический, операционный, финансовый риски, а также риск потери репутации. При этом предполагается, что риск потери репутации является следствием реализации любого из первых трех видов риска. Необходимо учесть, что в условиях постоянно меняющихся вызовов, данный список не может быть априори исчерпывающим, в связи с чем, на периодической основе должен пересматриваться.

Управление рисками и внутренний контроль – это тесно взаимосвязанные понятия. При этом система внутреннего контроля (далее – СВК) является составной частью управления рисками, являющегося неотъемлемым составляющим процесса управления.

Порядком организации внутреннего контроля в Национальном Банке определено, что внутренним контролем является процесс, осуществляемый руководством и работниками Национального Банка в рамках своих функций и полномочий, призванный обеспечить эффективность и рациональность деятельности Банка.

В отмеченном выше исследовании KPMG к значимым барьерам эффективного управления рисками респонденты отнесли недостаток взаимосвязи в казахстанских компаниях между функциональными подразделениями (65%), отсутствие корпоративной культуры управления рисками (63%) и невозможность получения точной оценки рисков компании (50%). Другими существенными барьерами эффективного управления рисками являются низкая эффективность применяемых инструментов и методик выявления рисков (31%), а также низкое качество получаемой информации по рискам (25%) (1).

Таким образом, для всех организаций наличие эффективной системы управления рисками является актуальным, фундаментальным элементом в корпоративном управлении. Национальный Банк – не исключение.

Вместе с тем, для руководства Национального Банка важным является получение независимой, объективной разумной гарантии эффективности системы управления рисками. Данная задача возложена на подразделение внутреннего аудита.

#### ***Риск-ориентированный внутренний аудит в Национальном Банке.***

На современном этапе развития внутренний аудит в Национальном Банке является неотъемлемым и важным элементом системы управления рисками, который способствует повышению роли корпоративного управления, эффективности процессов управления рисками и внутреннего контроля. Основными направлениями деятельности подразделения являются проведение внутреннего аудита бизнес-процессов Национального Банка, в том числе аудита информационных систем, проведение мониторинга подпроцессов/процедур бизнес-процессов и отдельных направлений деятельности.

Система организации и методология внутреннего аудита в Национальном Банке базируется на Международных Профессиональных Стандартах внутреннего аудита (МСВА), принятых Институтом внутренних аудиторов.

В соответствии с МСВА организация и функционирование системы управления рисками и внутреннего контроля Национального Банка является той сферой, которая оценивается внутренним аудитом.

Стандартом 2120.A1 предусмотрено, что внутренний аудит должен оценивать риски, связанные с корпоративным управлением, операционной деятельностью организации и ее информационными системами, в части:

- достижения стратегических целей организации;
- достоверности и целостности информации о финансово-хозяйственной деятельности;
- эффективности и результативности деятельности и программ;
- сохранности активов;
- соответствия требованиям законов, нормативных актов, политики, процедур и договорных обязательств.

В идеале, деятельность внутреннего аудита должна быть направлена на поиск эффективных методов управления рисками. Однако необходимо указать, что внутренний аудит не может брать на себя ответственность за управленческие решения, за неаудиторские функции или обязанности, которые подлежат периодическим оценкам внутреннего аудита. Независимость внутреннего аудита является основой объективности, требуемой от внутреннего аудитора. Подразделение внутреннего аудита Национального Банка независимо при реализации своих задач и функций.

Основные процедуры внутреннего аудита Национального Банка направлены на выявление слабых сторон управления рисками и СВК. Особое внимание оценке рисков уделяется не только при непосредственной аудиторской проверке, но и при проведении планирования.

В соответствии со стандартом 2010 МСВА руководитель внутреннего аудита должен составить риск-ориентированный план, определяющий приоритеты внутреннего аудита в соответствии с целями организации. При этом согласно стандарту 2010.A1 план работы внутреннего аудита должен основываться на формализованной оценке рисков, проводимой по крайней мере один раз в год. При составлении плана должно учитываться мнение высшего исполнительного руководства и Совета.

В Национальном Банке предусмотрена разработка среднесрочного (на 5 лет) и годового планов аудиторских проверок. Задачей внутреннего аудита при планировании является максимальное изучение ключевых элементов контроля для выявления рисков, представляющих наиболее существенные угрозы и возможности для достижения стратегических и операционных целей Национального Банка.

В рамках рассмотрения системы управления рисками при планировании анализируются следующие материалы:

- 1) оценка рисков, присущих бизнес-процессам Национального Банка, которая осуществляется подразделениями, владельцами бизнес-процессов на ежегодной основе;
- 2) оценка эффективности управления рисками и системы внутреннего контроля объектов аудита по результатам предыдущих аудиторских проверок;
- 3) анализ информации по операционным событиям;
- 4) сводный отчет по рискам бизнес-процессов Национального Банка;
- 5) результаты мониторинга аудиторских проверок и их результатов;
- 6) информация о планируемых к разработке/доработке и внедрению информационных технологиях (программные и технические средства).

Подготовка риск-ориентированного среднесрочного плана осуществляется подразделением внутреннего аудита в ходе процесса, по результатам которого определяется периодичность и приоритетность проведения аудиторских проверок «областей аудита» (сферы деятельности Национального Банка, подвергаемые аудиту) – от ежегодного до одного раза в 5 лет.

На данный момент перечень областей аудита Национального Банка включает в себя порядка 49 областей аудита, который периодически пересматривается и обновляется.

На основе среднесрочного плана аудиторских проверок ежегодно составляется план аудиторских проверок на предстоящий год.

Непосредственно перед каждой аудиторской проверкой также анализируются результаты оценки рисков планируемого к проверке бизнес-процесса, а также осуществляется анализ информации по операционным событиям. Результаты анализа управления рисками отражаются в итоговом документе по планированию аудиторской проверки.

Таким образом, на всех уровнях планирования аудиторских проверок подразделением внутреннего аудита особое внимание уделяется оценке рисков бизнес-процесса.

Осуществление аудиторских процедур при непосредственной проверке основано на объективном анализе имеющихся аудиторских доказательств в целях представления независимой оценки эффективности управления рисками и системы внутреннего контроля. Оценка бизнес-процесса осуществляется с учетом присущих и остаточных

рисков, осуществления контрольных процедур, предусмотренных нормативными правовыми актами Национального Банка, в рамках которых особое внимание уделяется:

- адекватности оценки владельцем бизнес-процесса присущих рисков;
- выявлению фактов реализации иных рисков, не выявленных и не оцененных владельцем в рамках подготовки Отчета по рискам бизнес-процесса;
- адекватности установленного уровня риск-аппетита;
- всестороннему анализу осуществления бизнес-процесса.

Аудиторы осуществляют оценку существенности выявленных нарушений в соответствии с утвержденной методикой оценки эффективности управления рисками и системы внутреннего контроля.

При выявлении в ходе проверки проблем, возникающих в процессе осуществления бизнес-процесса, вместе с рекомендацией по решению проблемы также отражаются риски, которые могут быть реализованы в случае непринятия необходимых мер.

Оценка эффективности управления рисками и системы внутреннего контроля осуществляется путем тестирования компонентов управления рисками и СВК, с учетом степени существенности и количества выявленных нарушений.

Таким образом, основными преимуществами использования риск-ориентированного подхода в проведении аудиторских проверок в Национальном Банке являются:

- возможность фокусирования на наиболее существенных для Национального Банка рисках, согласование деятельности департамента внутреннего аудита со стратегическими приоритетами Национального Банка, обеспечение выделения ресурсов на наиболее важные направления;
- выявление рисков в деятельности Национального Банка, препятствующих достижению целей организации;
- предоставление рекомендаций по минимизации негативного влияния факторов рисков.

*Резюмируя вышеуказанное, отмечается, что осуществление внутреннего аудита Национального Банка в соответствии с МСВА нацелена на проведение риск-ориентированного аудита, основанного на систематизированном и последовательном подходе оценки эффективности управления рисками и СВК, что способствует достижению поставленных перед Национальным Банком целей.*

#### **Список литературы**

1. Исследование «Управление рисками как основной инструмент борьбы с неопределенностью», KPMG в Казахстане и Центральной Азии, 2014г., [http://www.kpmg.com/kz/ru/issuesandinsights/articlesandpublications/pages/kpmg\\_kz\\_research.aspx](http://www.kpmg.com/kz/ru/issuesandinsights/articlesandpublications/pages/kpmg_kz_research.aspx)
2. Исследование «Expectations of Risk Management Outpacing Capabilities – It's Time For Action», KPMG International, 2012г. <http://www.kpmg.com/global/en/issuesandinsights/articlespublications/risk-management-outpacing-capabilities/pages/default.aspx>
3. «Enterprise Risk Management – Integrated Framework», The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, [www.coso.org](http://www.coso.org)
4. «Международные профессиональные стандарты внутреннего аудита», Институт внутренних аудиторов, [www.theiia.org](http://www.theiia.org)

## РАЗВИТИЕ РЫНКА ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН

*Мауытхан Алмас Ардақұлы – главный специалист-экономист Управления финансового аудита Департамента внутреннего аудита*

*Золото является одним из важных элементов мировой финансовой системы. Оно обладает рядом свойств, за счет которых и имеет особую ценность. Это вечный металл, который не подвержен коррозии и используется в разных сферах жизнедеятельности человека, таких как ювелирная промышленность, медицина, высокотехнологичное производство и др. Природные запасы золота ограничены и его добыча сопряжена с определенными затратами, которые связаны с особенностями разведки, добычи и переработки золотосодержащего сырья.*

Мировой рынок золота в широком плане охватывает всю систему циркуляции этого драгоценного металла в масштабах мира – производство, распределение, потребление. Также рынок золота можно рассматривать в более узком плане – в качестве рыночного механизма, охватывающего куплю-продажу золота как товара на национальном и международном уровнях.

Одной из основных особенностей рынка золота является то, что золото используется в качестве стабильного и ликвидного актива в составе резервов стран и международных организаций. Традиционно, золото и серебро считаются защитными активами, они воспринимаются в качестве актива для сохранения накоплений, в том числе от воздействия инфляционных процессов. Инвестиции, связанные с золотом, как правило, являются долгосрочными и зачастую не предполагают получения быстрого дохода.

Рисунок 1 отражает международные резервы золота на текущий момент времени.

Можно сказать, что в последнее время за счет увеличения доли золота в составе резервов государств и международных организаций, на рынке наблюдается устойчивый спрос на золото. Динамику изменения спроса на золото мы можем посмотреть на рисунке 2, который отражает изменение мирового спроса на золото за 10-летний период времени.

В последнее время среди стран активно закупающих золото можно отметить центральные банки Китая, Турции, Российской Федерации и др.

Согласно информации, размещенной на официальном сайте Всемирного золотого совета (World Gold Council) по состоянию на 1 октября 2014 года, Республика Казахстан занимает 24 место в мире по накоплениям золота в резервах, которые составляют 181,9 тонн золота в слитках или 27,1% от общих золотовалютных резервов страны (Рисунок 1).

В соответствии с данными международных экспертов Казахстан занимает 18 место в мире по объемам производства золота, которые по итогам 2013 года составили 42,4 тонны и увеличились по сравнению с итогами 2011 года на 5,7 тонн. По объемам запасов Республика Казахстан занимает 19 место с 637,1 тоннами золота в недрах (2).

Фундаментальные характеристики рынка драгоценных металлов указывают на хорошие перспективы рынка золота для Республики Казахстан. В частности, богатые природные запасы, наличие полного цикла по добыче, обработке, продажи металлов, достаточно большое число участников рынка – это факторы, которые могут положительно повлиять на развитие рынка.

До 2014 года в Республике Казахстан функционировало два аффинажных производства на базе АО «Казцинк» (г. Усть-Каменогорск) и на базе ТОО «Казахмыс» (г. Балхаш). Суммарная мощность двух аффинажных заводов составляет порядка 100 тонн. В декабре 2013 года в промышленную эксплуатацию был запущен третий аффинажный

завод ТОО «Тау-Кен Алтын». Проектная мощность аффинажного завода рассчитана на производство 25 тонн аффинированного золота в год. На данный момент Казахстан имеет три аффинажных завода, которые могут обеспечить спрос на аффинированное золото в слитках для внутреннего рынка.

Рисунок 1

### Международные резервы золота по состоянию на 01.10.2014 года.

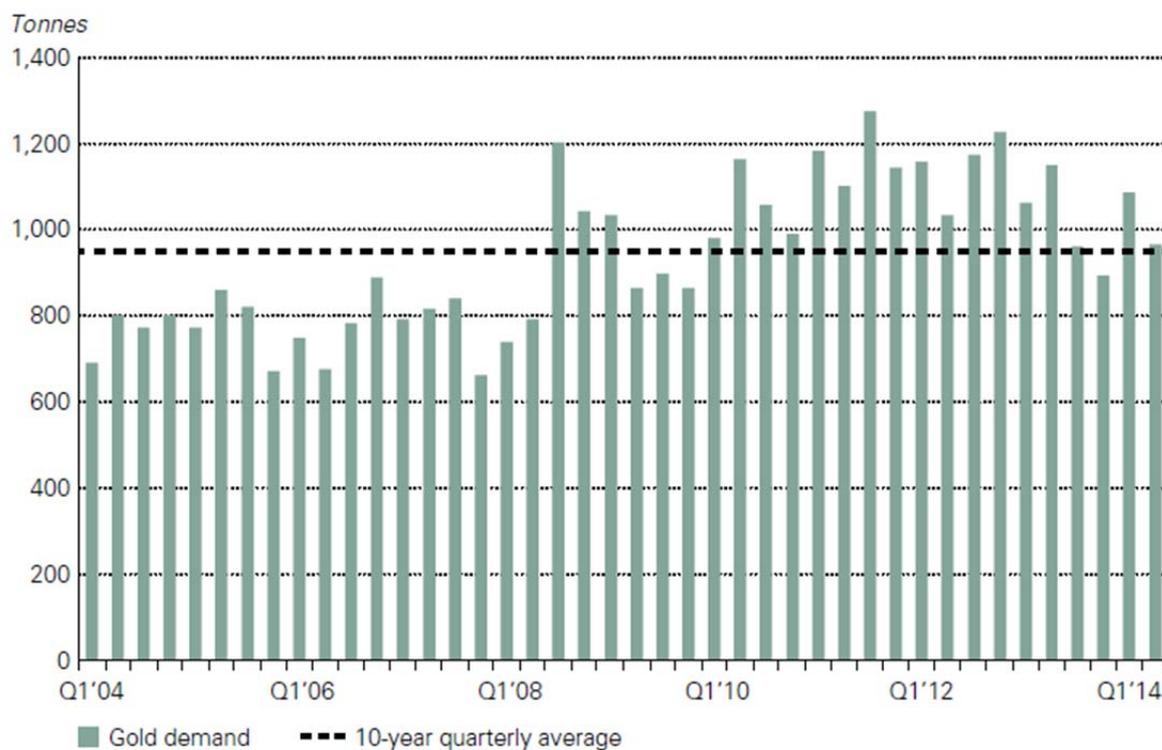
Страны	Тонны	Доля в резервах, %	Страны	Тонны	Доля в резервах, %
1. США	8 133,5	72,1	51. ЗАЭВС (WAEMU)	36,5	11,1
2. Германия	3 384,2	67,8	52. Непал	36,3	22,1
3. МВФ	2 814,0	51)	53. Малайзия	35,5	1,1
4. Италия	2 451,8	66,7	54. Перу	34,7	2,2
5. Франция	2 435,4	65,2	55. Словакия	31,7	59,5
6. Россия	1 112,5	9,9	56. Сирия	25,8	6,0
7. Китай	1 054,1	1,1	57. Азербайджан	23,0	5,5
8. Швейцария	1040,0	7,8	58. Шри-Ланка	22,1	10,2
9. Япония	766,2	2,5	59. Марокко	22,0	4,3
10. Нидерланды	612,5	5,5	60. Афганистан	21,9	12,0
11. Индия	557,7	7,1	61. Нигерия	21,4	1,9
12. Турция	511,7	15,8	62. Сербия	17,2	5,2
13. ЕЦБ	503,2	27,8	63. Иордания	16,8	4,3
14. Тайвань	423,6	4,1	64. Кипр	13,9	53,1
15. Португалия	382,5	80,3	65. Бангладеш	13,5	2,5
16. Венесуэла	367,6	70,6	66. Камбоджи	12,4	8,3
17. Саудовская Аравия	322,9	1,8	67. Катар	12,4	1,2
18. Великобритания	310,3	11,6	68. Эквадор	11,8	7,9
19. Ливан	286,6	23,5	69. Чехия	10,6	0,8
20. Испания	281,6	24,7	70. Колумбия	10,4	0,9
21. Австрия	280,0	43,1	71. Лаос	8,9	31,3
22. Бельгия	227,4	35,1	72. Гана	8,7	7,9
23. Филиппины	194,4	10,0	73. Таджикистан	8,3	53,3
24. Казахстан	181,9	27,1	74. Парагвай	8,2	4,7
25. Алжир	173,6	3,6	75. Мьянма	7,3	4,1
26. Таиланд	152,4	3,8	76. Сальвадор	7,3	10,8
27. Сингапур	127,4	1,9	77. Гватемала	6,9	3,9
28. Швеция	125,7	8,0	78. Македония	6,8	8,7
29. Южная Африка	125,2	10,4	79. Тунис	6,8	3,8
30. Мексика	123,2	2,6	80. Латвия	6,6	7,9
31. Ливия	116,6	4,3	81. Ирландия	6,0	15,2
32. Греция	112,3	70,7	82. Литва	5,8	2,9
33. БМР (BIS)	111,0	51)	83. Мозамбик	5,1	5,9
34. Корея	104,4	1,2	84. Бахрейн	4,7	3,4
35. Румыния	103,7	9,5	85. Бруней-Даруссалам	4,3	5,0
36. Польша	102,9	4,2	86. Маврикий	3,9	4,0
37. Ирак	89,8	5,2	87. Киргизия	3,9	7,2
38. Австралия	79,9	5,9	88. Словения	3,2	11,7
39. Кувейт	79,0	8,6	89. Аруба	3,1	19,1
40. Индонезия	78,1	2,9	90. Венгрия	3,1	0,3
41. Египет	75,6	19,3	91. Босния и Герцеговина	3,0	2,4
42. Бразилия	67,2	0,7	92. Канада	3,0	0,2
43. Дания	66,5	3,4	93. Люксембург	2,3	9,9
44. Пакистан	64,5	20,6	94. Гонконг	2,1	0,0
45. Аргентина	61,7	8,9	95. Исландия	2,0	1,8
46. Финляндия	49,1	18,2	96. Папуа-Новая Гвинея	2,0	2,9
47. Боливия	42,5	11,4	97. Тринидад и Тобаго	1,9	0,7
48. Украина	40,4	10,6	98. Гаити	1,8	5,7
49. Болгария	40,0	8,2	99. Албания	1,6	2,2
50. Беларусь	39,0	25,6	100. Йемен	1,6	1,2

<sup>1)</sup> Балансы БМР и МВФ не позволяют рассчитать долю.

Источник информации: World Gold Council

### Спрос на золото на мировом рынке за 10 лет

#### Gold demand vs 10-year average



Source: GFMS, Thomson Reuters; World Gold Council

На сегодняшний день все три аффинажных завода реализуют продукцию Национальному Банку Республики Казахстан в рамках реализации приоритетного права государства на приобретение аффинированного золота для пополнения активов в драгоценных металлах.

Несмотря на все перечисленные плюсы, внутренний рынок драгоценных металлов нашей страны на данный момент находится на начальном уровне развития. В частности, в Республике Казахстан не развита культура инвестирования средств в драгоценные металлы. А ведь золото, как уже было отмечено, является одним из стабильных финансовых инструментов в мире. Более того, в соответствии с нормами валютного законодательства Республики Казахстан аффинированное золото в слитках является валютной ценностью, операции по купле-продаже аффинированного золота в слитках признаются в качестве валютных операций, разрешенных между резидентами.

Также, в соответствии с нормативными и законодательными актами Республики Казахстан аффинированное золото в слитках признается в качестве высоколиквидного актива для следующих участников финансового рынка:

- банки;
- Единый пенсионный фонд и добровольные накопительные пенсионные фонды;
- страховые (перестраховочные) организации;
- организации, осуществляющие управление инвестиционным портфелем, брокерскую и (или) дилерскую деятельность;
- микрофинансовые организации.

Несмотря на имеющиеся законодательные нормы, в Республике Казахстан не наблюдается активного использования золота в качестве инвестиционного актива. Наблюдается недостаток надежных и понятных инструментов для вложения денежных

средств частными и институциональными инвесторами. Депозиты банков не приносят желаемого уровня дохода, слабая развитость фондового рынка также не дает возможности в полной мере воспользоваться возможностями его инструментов. В этой связи, развитие рынка драгоценных металлов, в частности инвестиционного потенциала золота, может оказать положительный эффект на развитие внутреннего финансового рынка. Тем более что все основные финансовые организации, такие как банки, пенсионные фонды, брокерские компании, а также страховые компании, законодательно имеют возможность размещения части своих активов в драгоценные металлы с целью диверсификации инвестиционных портфелей. Однако, данная возможность финансовыми организациями не реализуется.

В Республике Казахстан имеется ограниченная возможность инвестирования активов в золото. Так, Национальным Банком Республики Казахстан осуществляется продажа инвестиционных и коллекционных монет, ряд банков предлагают открытие и ведение обезличенных металлических счетов, а также осуществляют продажу золотых монет иностранных государств. В целях увеличения продаж монет, Национальным Банком Республики Казахстан запущена «on-line» реализация через сеть Интернет с последующей доставкой заказчиком.

Указанных мер недостаточно для развития внутреннего рынка золота, тем более, что у потенциальных инвесторов ограниченный доступ к инвестированию средств в аффинированное золото в слитках.

Дополнительно необходимо отметить, что в Республике Казахстан в целях стимулирования развития внутреннего рынка золота действуют налоговые преференции, которые также должны положительно влиять на развитие внутреннего рынка.

Во-первых, нормами Налогового кодекса определено понятие «инвестиционное золото» – это золото, на которое имеется сертификат или иной документ, выданный органом по подтверждению соответствия или испытательной лабораторией, аккредитованными в установленном законодательством Республики Казахстан порядке, по подтверждению соответствия такого золота национальному или международному стандарту качества.

Во-вторых, оборот по реализации налогоплательщиками, осуществляющими добычу и/или производство золота, Национальному Банку аффинированного золота из сырья собственного производства для пополнения золотовалютных активов облагается НДС по нулевой ставке.

В-третьих, освобождаются от НДС обороты по реализации:

- аффинированных драгоценных металлов – золота, платины, изготовленных из сырья собственного производства;
- инвестиционного золота при одновременном соответствии условиям качества и действующим стандартам.

В четвертых, к финансовым операциям, освобождаемым от налога на добавленную стоимость относятся операции по реализации инвестиционного золота через металлические счета, открытые в установленном законодательством Республики Казахстан порядке в Центре кассовых операций и хранения ценностей Национального Банка и (или) в банках.

Таким образом, имеющиеся законодательные нормы, относящиеся к операциям с аффинированным золотом в слитках, а также налогообложению инвестиционного золота свидетельствуют, что на сегодняшний день созданы правовые условия для организации внутреннего рынка драгоценных металлов в Республике Казахстан. Однако их действие ограничено по причине отсутствия соответствующей инфраструктуры для организации торгов «инвестиционным золотом».

В целях развития внутреннего рынка целесообразна организация проведения открытых торгов на специализированных биржевых площадках, где потенциальные продавцы и инвесторы могли бы осуществлять операции по купле-продаже «инвестиционного золота». Теоретически, торги «инвестиционным золотом» могут быть организованы на действующих биржевых площадках таких, как АО «Казахстанская фондовая биржа» и АО «Товарная биржа «ЕТС». В свою очередь, хранение и учет «инвестиционного золота» на первоначальном этапе может быть организовано на базе Национального Банка Республики Казахстан.

Так, согласно нормам Закона «О Национальном Банке Республики Казахстан», Национальный Банк выполняет такие функции как, контроль за экспортными операциями банков с аффинированным золотом и серебром в слитках; обеспечивает управление активами в иностранной валюте и драгоценных металлах; реализует приоритетное право государства на приобретение аффинированного золота для пополнения активов в драгоценных металлах; осуществляет хранение и испытание драгоценных металлов.

Законом предусмотрено проведение Национальным Банком следующих операций с драгоценными металлами:

- прием и хранение аффинированного золота, других драгоценных металлов;
- операции по покупке, продаже, размещению на хранение и депонированию аффинированного золота и других драгоценных металлов на внутреннем и внешнем рынках, в том числе по покупке аффинированного золота в рамках реализации приоритетного права государства;
- открытие и ведение металлических счетов клиентов.

В Национальном Банке имеется система по учету и хранению аффинированного золота «Учет аффинированных и неаффинированных драгоценных металлов, драгоценных камней и изделий из них в ЦКОиХЦ».

Данная подсистема обеспечивает автоматизацию процессов проведения операций по приему, контролю, экспертизе, сортировке и объединению, хранению и выдаче драгоценных металлов, драгоценных камней и изделий из них, которая может быть применена при осуществлении учета и хранения «инвестиционного золота» клиентов-инвесторов. Тем самым, на первоначальном этапе имеется возможность использования действующих средств автоматизации для организации учета и хранения «инвестиционного золота» на базе Национального Банка Республики Казахстан. Хранение и учет золота на базе Национального Банка Республики Казахстан могут быть организованы путем модернизации действующих автоматизированных систем и организации учета счетов и субсчетов клиентов.

Немаловажным аспектом процесса организации торгов «инвестиционным золотом» является проведение комплекса мероприятий, направленных на работу с участниками финансового рынка, включающих обсуждение проблем и перспектив развития внутреннего рынка золота. Данная работа может быть организована путем создания на базе ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана» тематической рабочей группы.

Помимо биржевых операций, направленных на вложение активов институциональных инвесторов, необходимо рассмотреть возможность приобретения золота частными инвесторами и его последующего учета и хранения на базе хранилищ ценностей банков. В последующем возможна разработка механизмов получения гарантий и учета залогового обеспечения за счет «инвестиционного золота», хранящегося в банках.

В целях повышения активности финансовых организаций на рынке драгоценных металлов предлагается также рассмотреть возможность запуска СВОП операций «Золото-

Тенге» с использованием «инвестиционного золота». Запуск СВОП операций может положительно повлиять на финансовое состояние организаций и рынка в целом, так как СВОП операции, как правило, используются для снижения или изменения характера рисков, хеджирования и увеличения уровня ликвидности. Национальный банк Республики Казахстан также мог бы выступать в качестве контрагента при исполнении СВОП сделок.

В рамках программы по повышению финансовой грамотности населения Республики Казахстана целесообразно проведение разъяснительно-информационной работы, публикация тематических статей, проведение лекций и семинаров, выпуск тематических телевизионных программ, направленных на популяризацию использования инвестиционных инструментов на базе золота.

*В условиях сегодняшних реалий имеются перспективы развития внутреннего рынка драгоценных металлов за счет развития международных инициатив, в которых участвует Республика Казахстан. Так, на данный момент активно ведется работа по возрождению «Нового шелкового пути», в рамках которого предполагается развитие торговых отношений и увеличение транзитных грузоперевозок из Китая в Западную Европу и обратно. Как уже отмечалось ранее, Китай на сегодняшний день является одним из крупных импортеров золота в мире.*

*Кроме того, ведется активная работа по развитию исламского финансирования и позиционированию регионального финансового центра города Алматы в качестве центра исламских финансов. Традиционно, страны исламского мира характеризуются развитостью рынка драгоценных металлов, в том числе, в части использования золота в качестве финансового инструмента. Приход исламских финансовых организаций на внутренний рынок также будет иметь положительный эффект для развития рынка золота.*

*В условиях сегодняшних реалий Казахстану необходимо развивать внутренний рынок драгоценных металлов. Уже есть законодательная база, имеются налоговые преференции. Необходимо создание торговой инфраструктуры, с привлечением участников финансового рынка, проведение системной, планомерной работы по разработке механизмов организации торгов «инвестиционным золотом», развитию банковских операций с «инвестиционным золотом», повышению информированности населения о возможностях инвестирования средств в золото. Данные мероприятия могут найти свое отражение в концепции по развитию внутреннего рынка драгоценных металлов, которая должна быть принята на государственном уровне.*

*Указанные в статье меры могут положительно повлиять на развитие внутреннего рынка драгоценных металлов, что в свою очередь повысит финансовую устойчивость экономики Республики Казахстан.*

**Список литературы:**

1. [www.gold.org](http://www.gold.org)
2. [www.goldfacts.org](http://www.goldfacts.org)

## МЕРЫ, ПРИНИМАЕМЫЕ НАЦИОНАЛЬНЫМ БАНКОМ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН ПО СНИЖЕНИЮ ДОЛИ НЕРАБОТАЮЩИХ КРЕДИТОВ В ПОРТФЕЛЯХ БАНКОВ

*Садыкова А. – главный специалист-экономист управления регулирования финансового рынка Департамента методологии контроля и надзора*

*Данная статья описывает основные меры, принимаемые Национальным Банком для решения проблемы неработающих кредитов в банковской системе Республики Казахстан.*

В современных условиях, когда в Республике Казахстан обеспечены устойчивое развитие экономики и рост экономического потенциала, вопросы контроля финансовой системы, необходимости очищения банков от неработающих кредитов и фондирования стали особенно значимыми.

В послании Президента Республики Казахстан – Лидера Нации Н.А.Назарбаева Народу Казахстана «Стратегия «Казахстан-2050»: Новый политический курс состоявшегося государства» (Астана, 14 декабря 2012 года), Глава государства отметил: «Казахстанские банки в свою очередь должны выполнять свое предназначение и обеспечивать потребность реального сектора экономики в кредитных ресурсах. При этом нельзя ослаблять контроль за финансовой системой, необходимо очищать банки от проблемных кредитов и вплотную заниматься вопросами фондирования. Для этого Национальному банку и Правительству при координации Администрации Президента необходимо разработать концептуально новую систему денежно-кредитной политики, направленную на обеспечение экономики необходимыми денежными ресурсами».

На расширенном заседании Правительства от 14 февраля 2014 года (заседание, посвященное вопросам реализации Стратегии «Казахстан – 2050») Глава государства также обратил внимание, что в банковской системе сохраняется острая проблема неработающих кредитов. В связи с чем, перед Национальным Банком поставлена задача снизить долю неработающих кредитов в банках к 1 января 2015 года до 15% и к 1 января 2016 года – до 10%. Банкам поручено принять все необходимые меры для реализации этой задачи.

Высокий уровень неработающих займов (NPL) является одной из центральных проблем, сдерживающих рост кредитного портфеля банков.

По состоянию на 1 августа 2014 года ссудный портфель банковского сектора составил 14 492 млрд. тенге. Объем неработающих займов банков (с просрочкой свыше 90 дней) составил 4 581 млрд. тенге или 31,6% от ссудного портфеля банковского сектора. С начала года объем неработающих займов вырос на 423 млрд. тенге или 10,2%, доля неработающих кредитов выросла с 31% до 32%.

### Доля неработающих займов в разрезе видов заемщиков

	01.01.2014г.			01.08.2014г.		
	Основной долг, млрд.тг.	доля NPL	доля резервов (провизий)	Основной долг, млрд.тг.	доля NPL	доля резервов (провизий)
Ссудный портфель, в том числе	13 348	31%	35%	14 492	32%	34%
Юридические лица	7 473	41%	49%	7 628	43%	50%
строительство	1 975	41%	56%	2 104	42%	55%
прочие цели	5 497	40%	47%	5 524	43%	48%
Физические лица	3 297	24%	14%	3 690	25%	16%
строительство	989	24%	17%	1 046	25%	19%
ипотека	892	22%	16%	953	23%	17%

<i>потребительские цели</i>	1 666	17%	13%	1 939	19%	16%
<i>на прочие цели</i>	642	12%	11%	704	13%	12%
МСБ	2 011	18%	19%	2 627	16%	17%

В разрезе банков наибольшая доля неработающих займов приходится на БТА Банк – 51,6%, Казкоммерцбанк – 18,0%, АТФ Банк – 6,5% и Альянс Банк – 5,3%.

#### Доля неработающих займов в разрезе банков

Наименование банка	01.01.2014		01.08.2014	
	NPL млрд.тг.	Доля, в%	NPL млрд.тг.	Доля, в %
БТА Банк	2 022,9	48,7%	2 363,8	51,6%
Казкоммерцбанк	730,1	17,5%	825,0	18,0%
АТФ Банк	303,1	7,3%	296,5	6,5%
Альянс Банк	291,2	7,0%	243,1	5,3%
Народный Банк	283,0	6,8%	222,6	4,9%
Банк ЦентрКредит	145,0	3,5%	116,5	2,5%
Темірбанк	107,8	2,6%	120,1	2,6%
KASPI BANK	87,4	2,1%	98,3	2,1%
Евразийский Банк	39,6	1,0%	50,1	1,1%
Нурбанк	56,9	1,4%	47,5	1,0%
Иные банки	91,2	2,2%	197,8	4,3%
<b>Итого</b>	<b>4 158,2</b>	<b>100%</b>	<b>4 581,6</b>	<b>100%</b>

В настоящее время, банки наряду с традиционными инструментами работы с проблемными активами (реструктуризация, передача коллекторам, списание, взыскание и т.д.) получили возможность применять предложенные Национальным Банком механизмы повышения эффективности работы с проблемными активами.

В частности, для улучшения качества кредитных портфелей банки имеют возможность использовать следующие механизмы:

- передача неработающего займа в АО «Фонд проблемных кредитов» (ФПК);
- передача проблемного займа в дочернюю организацию банка по управлению стрессовыми активами (ОУСА);
- прощение безнадежной задолженности по проблемному займу (действие данного механизма предполагается продлить до 2016 года);

На сегодняшний день Национальным Банком приняты следующие меры, направленные на улучшение качества активов банковской системы, через достижение целевых ориентиров уровня NPL по системе (не более 10% к 2016 году):

*в рамках регулирования банковской деятельности:*

в рамках законодательства по применению мер раннего реагирования Национальным Банком были введены лимиты для доли неработающих займов в ссудном портфеле банков (с 2013 года – 20%, с 2014 года – 15% от ссудного портфеля). В свою очередь, для активизации работы банков по улучшению качества кредитных портфелей с 1 января 2016 года как пруденциальный норматив будет введен обязательный для всех банков максимальный лимит неработающих займов на уровне 10%. Национальным Банком регулярно проводится мониторинг соблюдения банками выполнения планов мероприятий. В случае невыполнения таргетируемых значений к банку будут применены меры надзорного реагирования, вплоть до отзыва лицензии;

разработана и принята Единая политика по снижению просроченных займов в банках, определяющая принципы, инструменты и меры, необходимые для управления просроченными займами и условия взаимодействия при их реализации в целях стабилизации социальной ситуации;

разработана и принята новая Концепция функционирования ФПК, направленная на более активное и разностороннее взаимодействие ФПК с банками через механизмы справедливого распределения рисков при выкупе проблемных активов;

оптимизированы административные барьеры путем расширения полномочий ОУСА для проведения всех мероприятий по улучшению качества проблемных активов;

*в рамках налогообложения:*

признание в налоговом учете убытков банков от прощения безнадежной задолженности в объеме не более 10% от ссудного портфеля (*налоговая льгота действует с 1 января 2014 года до 1 января 2016 года*);

расчет динамического резерва для целей налогообложения доходов банка в соответствии с нормативным правовым актом Национального Банка (*налоговая льгота действует с 1 января 2013 года до 1 января 2015 года*);

признание в налоговом учете убытков от передачи с дисконтом проблемных активов в организации по управлению сомнительными активами (ОУСА) и АО «Фонд проблемных кредитов» (ФПК), имеющий временный льготный налоговый режим (*налоговая льгота действует с 1 января 2012 года до 1 января 2018 года*);

признание в налоговом учете убытков от списания с баланса банков безнадежных займов;

не признание в качестве дохода физического лица-должника, относящегося к социально незащищенным слоям населения, дохода, возникающего при прощении его задолженности по безнадежным займам в соответствии с гражданским законодательством;

признание в налоговом учете убытков от прощения долга по кредиту (займу), выданному банком, прошедшим реструктуризацию и включенному в перечень, утвержденный органом такого банка (*действует с 1 января 2014 года до 1 января 2020 года*);

не признание в качестве доходов физического и юридического лица-должника-нерезидента доходов, возникших при прощении банком, прошедшим реструктуризацию, задолженности по кредитам, при условии включения таких кредитов в перечень, утверждаемый органом банка, и наличии документов о проведении претензионно-исковых мероприятий (*действует с 1 января 2014 года до 1 января 2020 года*).

Несмотря на принятие вышеуказанных мер, доля неработающих кредитов в портфелях банков все еще остается высокой. В связи с чем, Национальным Банком в целях оздоровления банков и проведения эффективной работы с проблемными активами в настоящее время проводится работа по устранению законодательных ограничений в применении существующих механизмов посредством разработки проекта Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам деятельности финансовых организаций, неработающих кредитов и активов банков, платежей и переводов денег и деятельности Национального Банка Республики Казахстан». При этом основные поправки сосредоточены на повышении налоговых стимулов при использовании данных инструментов, в результате чего, налоговые льготы по инструментам практически выравниваются. Это будет способствовать обеспечению равнозначности «альтернативных» стоимостей при анализе издержек и выгод по возможности применения того или иного инструмента.

В частности, указанным законопроектом предполагается принятие поправок, направленных на:

- снижение административных барьеров при проведении дочерними организациями банков, приобретающими сомнительные и безнадежные активы

родительского банка (ОУСА) и АО «Фонд Проблемных Кредитов», операций по улучшению качества проблемных активов;

- расширение направлений сотрудничества АО «Фонд Проблемных Кредитов» с банками;

- усиление прав залоговых кредиторов;

- создание нейтральных налоговых условий при совершении операций по передаче неработающих активов, а также оптимизацию иных платежей в бюджет по операциям с неработающими активами;

- урегулирование вопроса по исчислению срока освоения земельного участка по целевому назначению для залогодержателя в результате обращения взыскания на заложенный земельный участок.

Кроме того, законопроектом предусматривается внесение соответствующих норм в действующее законодательство Казахстана, направленных на совершенствование системы регулирования финансового рынка, финансовых институтов и нормативной правовой базы для создания благоприятных условий для эффективного функционирования финансовых организаций.

*Принятие вышеуказанных мер позволит повысить стабильность финансовой системы страны, в том числе банков вследствие снижения уровня неработающих кредитов в портфелях банков. Повышение финансовой устойчивости банков, в свою очередь, будет способствовать повышению доверия со стороны клиентов банков и, в целом, потребителей финансовых услуг. У банков появится возможность существенно активизировать финансирование и поддерживать высокие темпы экономического роста страны без угрозы роста системного риска для банков, также у Казахстана появится возможность улучшить позицию в рейтинге «Doing Business» Всемирного Банка.*

## ЧТО НУЖНО ЗНАТЬ ПОТРЕБИТЕЛЯМ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ ПРИ ЗАКЛЮЧЕНИИ ДОГОВОРОВ ЗАЙМА?

*Кабесов А.Ш. – начальник отдела контроля финансовых организаций и защите прав потребителей финансовых услуг Атырауского филиала НБРК.*

*Потребительское и ипотечное кредитование физических лиц приобретает все большее значение на рынке финансовых услуг, круг потребителей этой банковской услуги расширяется. Массовый характер приобретает практика сотрудничества банков со своими дочерними компаниями и иными структурными подразделениями, а также с крупными предприятиями торговли бытовой техникой, компьютерами, автомобилями и т. п. В любом случае, решение о получении кредита в банке – это ответственное решение, которое, в конечном счете, при неподготовленном подходе, скажется на бюджете любого человека или семьи. Данная статья поможет принять правильное решение и избежать ошибок, часто совершаемых при оформлении кредита.*

Зачастую граждане при получении кредита, руководствуясь идеей как можно быстрее получить деньги, не обращают внимания на условия кредитования, что в конечном итоге при обслуживании кредита оборачивается для них неразрешимой проблемой.

В данном случае, поговорка «предупрежден, значит вооружен» *очень* кстати.

Заемщику, оформляющему кредит в банке, необходимо знать:

1) банк или организация, осуществляющая отдельные виды банковских операций (далее – банк), должны иметь лицензию уполномоченного органа на право предоставления займов;

2) банк вправе осуществлять банковскую деятельность только при наличии Правил, определяющих общие условия проведения операций, утвержденных советом директоров банка. Данные Правила являются открытой информацией и должны представляться по первому требованию клиента. Если говорить о главном, то Правила определяют предельные суммы и сроки принимаемых от населения депозитов (вкладов клиентов) и предоставляемых кредитов; предельные величины ставок вознаграждений по ним и условия их выплаты. В Правилах оговариваются требования банка к обеспечению кредита, ставки и тарифы на проведение банковских операций, права и обязанности банка и его клиента, их ответственность, а также иные условия, требования и ограничения, которые совет директоров банка считает необходимым включить в общие условия проведения операций;

3) условия кредитования банков различны в зависимости от целей и сроков кредитования, обеспечения, субъектности;

4) отношения между банками и их клиентами осуществляются на основании договоров, если иное не предусмотрено законодательством Республики Казахстан;

5) банки обязаны в договорах банковского займа указывать полный перечень комиссий и их размеры, подлежащие взиманию в связи с выдачей займа, и не вправе в одностороннем порядке вводить новые виды комиссий в рамках заключенного договора;

6) ставки вознаграждения и комиссии, а также тарифы за оказание банковских услуг устанавливаются банками, организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, самостоятельно, с учетом ограничений, установленных законами Республики Казахстан;

7) возвратность кредитов может обеспечиваться неустойкой, залогом, гарантией, поручительством и другими способами, предусмотренными законодательством Республики Казахстан или договором;

8) на требования банков к заемщикам по ненадлежащему исполнению кредитных договоров сроки претензионной и исковой давности не распространяются.

При принятии решения о получении займа потенциальный заемщик должен сопоставить доходы семьи с текущими ежедневными расходами с учетом предстоящих расходов на получение и обслуживание кредита. При этом заемщику необходимо учитывать следующее:

1. Банки взимают с клиентов дополнительную плату за различные сопутствующие услуги, чем вводят их в заблуждение в части размеров расходов за пользование кредитом, которые могут оказаться намного больше, чем предполагал заемщик. К примеру, стоимость займа значительно увеличивается при оплате следующих услуг: рассмотрение кредитной заявки, открытие и ведение банковского счета, выдача кредита, обналичивание кредитных средств, оценка стоимости залога, страхование имущества, например, жилья при ипотечном кредитовании и т.д. И это действительно нередко искажает размеры предстоящих расходов заемщика по оформлению кредита и вводит последних в заблуждение. В этой связи, с 1 января 2007 года банкам вменена обязанность при выдаче кредита раскрывать, в том числе в договоре, для своих клиентов, годовую эффективную ставку вознаграждений, которая включает в себя все расходы клиента, связанные с различными выплатами банку за его услуги. Это даёт потребителю возможность объективно оценивать и сравнивать стоимости кредитов различных банков.

Лицу, намеревающемуся взять кредит, целесообразно ещё до заключения договора ознакомиться с условиями выдачи схожих займов нескольких банков, а при консультировании запросить у банков информацию о размере годовой эффективной ставки вознаграждения. К сведению, при прочих равных условиях наименьшую стоимость будет иметь кредит с наименьшей годовой эффективной достоверной сопоставимой ставкой вознаграждения.

2. До заключения договора банковского займа банк обязан предоставить физическому лицу для выбора проекты графиков погашения займа, рассчитанных различными методами: методом дифференцированных платежей и методом аннуитетных платежей. Именно график показывает когда и какую сумму следует погасить заемщику. В случае возникновения проблем с погашением займа нужно срочно проконсультироваться с банком на предмет возможных дальнейших действий, проинформировать его о возникшей у вас ситуации, это поможет вам избежать ещё больших проблем.

3. Некоторые банки по предоставляемым займам заключают с заемщиками договоры банковского займа в форме договоров присоединения, то есть в таких случаях договор содержит в себе отсылки на какие-либо условия, содержащиеся в других документах. На практике, некоторые банки делают отсылки на условия, которые публикуются в средствах массовой информации и на официальных сайтах банков для общего доступа. В таких случаях будущему заемщику просто необходимо ознакомиться со всеми такими документами, являющимися неотъемлемой частью договора, во избежание в дальнейшем при взаимоотношениях с банком споров о правомерности тех или иных действий банка, производимых в рамках заключенных договоров.

4. Договор банковского займа должен соответствовать требованиям Постановления Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 28 февраля 2011 года № 18 «Об

утверждении перечня обязательных условий договора банковского займа и внесении дополнений и изменений в постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 23 февраля 2007 года № 49 «Об утверждении Правил ведения документации по кредитованию» и содержать в себе обязательные условия договора банковского займа, в том числе:

- 1) дату заключения договора;
- 2) цель банковского займа;
- 3) общую сумму и валюту займа;
- 4) срок займа;
- 5) вид ставки вознаграждения (фиксированная или плавающая), размер ставки вознаграждения в годовых процентах, размер ставки вознаграждения в достоверном годовом эффективном сопоставимом исчислении на дату заключения договора;
- 6) порядок расчета плавающей ставки вознаграждения в случае, если договором предусмотрена плавающая ставка вознаграждения;
- 7) способ погашения (наличными, в безналичном порядке);
- 8) метод погашения займа: аннуитетный (с погашением равными платежами) или дифференцированный (с погашением основного долга равными долями) либо другой метод в соответствии с внутренними правилами банка;
- 9) очередность погашения задолженности по займу;
- 10) порядок исчисления и размер неустойки (штрафа, пени) за несвоевременное погашение основного долга и уплату вознаграждения;
- 11) полный перечень комиссий и их размеры, подлежащие взиманию в связи с выдачей займа;
- 12) порядок (через кассу, на банковский счет, через удаленный терминал и другие, по согласованию сторон), периодичность погашения займа и вознаграждения;
- 13) обеспечение (вид: залог, неустойка, гарантия, поручительство, удержание и иные виды), за исключением займа, предоставляемого без обеспечения;
- 14) меры, принимаемые банком при неисполнении либо ненадлежащем исполнении заемщиком обязательств по договору;
- 15) срок действия договора;
- 16) указание о наличии согласия заемщика (созаемщика) на предоставление сведений о нем в кредитные бюро и на предоставление кредитным бюро банку кредитного отчета о нем, а также информации, связанной с исполнением сторонами своих обязательств;
- 17) информацию о почтовом и электронном адресе банка, а также данные о его официальном интернет-ресурсе.

5. На практике банк при выдаче займов стремится работать с постоянными партнерами – страховыми и оценочными компаниями и требует от заемщика воспользоваться именно их услугами.

Следует иметь в виду, что в соответствии с пунктом 1 статьи 380 Гражданского Кодекса РК граждане и юридические лица свободны в заключение договора. Понуждение к заключению договора не допускается. Банковским законодательством запрещено ограничение права заемщика или залогодателя на выбор страховой организации или оценщика. В то же время клиент может принять положительное решение на предложение банка и заключить с банком договор банковского займа и все сопутствующие договоры (залога, страхования и т.д.). При этом необходимо учитывать, что если договор подписан обеими сторонами кредитной сделки, то договор будет

считаться заключенным по взаимному согласию сторон, поэтому его нужно читать внимательно и подписывать вдумчиво.

6. При возникновении вопросов, в том числе в спорных ситуациях, по договорам банковского займа заемщику целесообразнее обращаться в банк в письменной форме, так как банк будет обязан предоставить подробный ответ в порядке и сроки, предусмотренные Законом Республики Казахстан «О порядке рассмотрения обращений юридических и физических лиц».

Располагая официальными документами, предоставленными банком, то есть, имея на руках письменный ответ банка с разъяснениями по интересующим заемщика вопросам, в случае необходимости ему будет легче отстаивать свои права как потребителя финансовых услуг.

7. Потребителю также необходимо знать, что в случаях, предусмотренных договором о залоге, а также законодательными актами, банк вправе самостоятельно реализовать находящееся в залоге имущество своего недобросовестного клиента в принудительном и внесудебном порядке через аукцион.

Если все же потребителя финансовых услуг удовлетворили условия кредитования какого-либо банка, и между ними было достигнуто соглашение о заключении договора банковского займа, то необходимо знать, что заключенным он будет считаться с момента его подписания. При этом какие-либо условия, оговоренные устно и не отраженные в подписанном договоре, будут считаться не действительными.

В дальнейшем все взаимоотношения между сторонами должны строиться в соответствии с условиями заключенного договора и других документов, являющихся его неотъемлемой частью. При этом, если в ходе договорных отношений между сторонами достигнуто какое-либо дополнительное соглашение, в частности, об изменении условий, отраженных в ранее заключенном договоре, то между всеми сторонами договора должно быть заключено (подписано) дополнительное соглашение к нему в письменном виде. И опять-таки какие-либо соглашения, достигнутые в устной форме без отражения в письменном виде, будут считаться недействительными.

Каждому заемщику необходимо знать, что его обязательства по договору банковского займа и другим документам, являющимся его неотъемлемой частью, в том числе, на которые имеются отсылки в договорах, должны исполняться в соответствии с их условиями. В частности, заемщикам необходимо четко соблюдать принятые на себя обязательства по своевременному возврату кредита, так как за нарушение обязательств по возврату суммы займа банк вправе начислить неустойки, про которые необходимо знать следующее:

- размер неустойки (штрафа, пени) за нарушение обязательства по возврату суммы займа и (или) уплате вознаграждения по договору банковского займа, заключенному с физическим лицом, в том числе договору ипотечного займа, не может превышать 0,5 процента от суммы просроченного платежа за каждый день просрочки, но не более десяти процентов от суммы выданного займа за каждый год действия договора банковского займа;
- при наступлении просрочки исполнения обязательства по договору банковского займа банк обязан уведомить заемщика способом, предусмотренным в договоре банковского займа, о необходимости внесения платежей по договору банковского займа и о последствиях невыполнения заемщиком своих обязательств;
- при неудовлетворении заемщиком требований, вытекающих из уведомления о необходимости внесения платежей по договору банковского займа, банк (организация, осуществляющая отдельные виды банковских операций) вправе

применить в соответствии с Правилами о внутренней кредитной политике банка меры, в том числе следующего характера:

1) обратиться с иском в бесспорном (безакцептном) порядке на деньги, имеющиеся на любых банковских счетах заемщика (в случае если такое взыскание оговорено в договоре банковского займа), за исключением денег, получаемых заемщиком в виде пособий и социальных выплат, выплачиваемых из государственного бюджета и Государственного фонда социального страхования, находящихся на банковских счетах, открытых по требованию заемщика, в порядке, установленном нормативным правовым актом уполномоченного органа. Банки выставляют к банковским счетам должников платежные требования-поручения для взыскания задолженности по банковскому займу. При этом платежные требования-поручения могут выставляться банком-займодателем в соответствии с условиями договора банковского займа к банковским счетам, открытым в других банках по зарплатным проектам;

2) применить любые меры, предусмотренные законодательством Республики Казахстан и (или) договором банковского займа, в том числе обратиться с иском в суд о взыскании суммы долга по договору банковского займа, а также обратиться с иском о взыскании на заложенное имущество во внесудебном порядке (за исключением случаев, предусмотренных законодательным актом Республики Казахстан об ипотеке недвижимого имущества), либо в судебном порядке;

3) обратиться с иском в суд о признании заемщика – юридического лица банкротом в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

*Настоящая статья, охватывает практически все аспекты в области кредитования физических лиц, и являясь памяткой и руководством к пользованию заинтересованному читателю, поможет оградить от непродуманных действий и просчетов в финансовых моментах при планировании и затратах собственного бюджета. Ведь кредитование должно быть заблаговременно и целенаправленно рассчитано на определенный промежуток времени, по истечении которого Вы сможете безболезненно рассчитаться с Банком, только тогда оно принесет свои положительные плоды, результатами которого станет либо Ваше новое имущество, либо Ваше любое начинание, инициировавшее Вашу встречу с кредитным отделом Банка.*

#### **Список литературы:**

1. Гражданский кодекс РК от 1 июля 1999 г. № 409-1;
2. Закон Республики Казахстан от 31.08.1995 года № 2444 «О Банках и банковской деятельности»;
3. Постановление Правления Агентство РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 28 февраля 2011 года № 18 «Об утверждении перечня обязательных условий договора банковского займа и внесении дополнений и изменений в постановление Правления Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 23 февраля 2007 года № 49 «Об утверждении Правил ведения документации по кредитованию»;
4. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 декабря 2012 года № 377 «Об утверждении предельного размера годовой эффективной ставки вознаграждения».

## **О ДОСТУПНОСТИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ УСЛУГ НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

*Камзина М.Д. – главный специалист-экономист управления контроля качества государственных услуг НБРК*

В настоящее время в значительной степени изменены подходы к процедуре оказания государственных услуг Национального Банка. Так, Национальный Банк оказывает 57 видов государственных услуг, из них 38 предоставляются в электронной/бумажной форме.

Услугополучателями являются физические и юридические лица, которые обращаются в Национальный Банк за оказанием государственных услуг.

В соответствии с законодательством о государственных услугах, услугополучатели имеют право получать государственную услугу в соответствии со стандартом государственной услуги. Также государственная услуга может быть получена в бумажной и (или) электронной форме. Кроме того, услугополучатели вправе получать полную и достоверную информацию о государственной услуге.

Услугополучателям предоставлена возможность участия в публичных обсуждениях проектов стандартов государственных услуг.

По вопросам оказания государственных услуг услугополучатели вправе обжаловать решения, действия (бездействие) центрального государственного органа, а также услугодателя и (или) их должностных лиц, центров обслуживания населения и (или) их работников.

Существуют несколько вариантов оказания государственных услуг, среди них оказание услугодателями, через центры обслуживания населения, а также посредством веб-портала «электронного правительства».

Требования и порядок оказания государственных услуг услугодателями устанавливаются стандартом и регламентом государственных услуг.

В соответствии с законодательством оказание государственных услуг в электронной форме осуществляется посредством веб-портала «электронного правительства». Так, услугополучатель при наличии доступа к сети Интернет вне зависимости от местонахождения (на работе, дома и т.д.) через портал «электронного правительства» ([www.egov.kz](http://www.egov.kz)) может осуществлять подачу заявления на оказание той или иной государственной услуги Национального Банка. От услугополучателя требуется лишь владение навыками работы на компьютере.

При этом результатом оказания государственной услуги в электронной форме является выдача электронного документа или документа на бумажном носителе либо сведения из информационной системы «электронного правительства».

Законодательством об информатизации регламентировано, что государственные услуги, оказываемые в электронной форме, т.е. с применением информационных технологий, подразделяются по степени автоматизации – на полностью автоматизированные и частично автоматизированные. Так, полностью автоматизированной государственной услугой является государственная услуга, оказываемая в электронной форме, исключая в процессе ее оказания бумажный документооборот. Частично автоматизированной государственной услугой является государственная услуга, оказываемая в электронной форме, содержащая в процессе ее оказания последовательность бумажного и электронного документооборота.

Обращение физических и (или) юридических лиц для получения государственной услуги, оказываемой в электронной форме, осуществляется на основании запроса пользователей.

Под автоматизацией процесса оказания государственной услуги, согласно законодательству о государственных услугах, понимается процедура преобразования административных процессов услугодателя для обеспечения оказания государственной услуги в электронной форме.

Автоматизация государственных услуг в свою очередь реализуется посредством использования информационной системы «Государственная база данных «Е-лицензирование», являющейся одним из проектов, стартовавших в рамках развития «электронного правительства» Республики Казахстан. Задачей информационной системы является автоматизация процессов лицензирования и обеспечение эффективного и прозрачного механизма информационного взаимодействия между государственными органами-лицензиарами и бизнес-сообществом Республики Казахстан.

Инициатором и куратором проекта по созданию и развитию государственной базы данных «Е-лицензирование» (далее – ИС ГБД «Е-лицензирование») является Министерство связи и информации Республики Казахстан (в настоящее время – Министерство по инвестициям и развитию Республики Казахстан).

ИС ГБД «Е-лицензирование» состоит из двух основных подсистем:

1) внешний портал, предназначенный для подачи заявления физическими и юридическими лицами на получение (переоформление, прекращение действия) лицензии для занятия каким-либо видом деятельности, на импорт и (или) экспорт товаров;

2) внутренний портал, позволяющий сотрудникам государственных органов лицензиаров обрабатывать заявления, поступившие с внешнего портала, а также создавать на портале новые заявления по заявкам, принятым нарочно.

Внешний портал расположен в Интернете по адресу <https://elicense.kz> и доступен всем услугополучателям с электронной цифровой подписью.

В настоящее время работа по автоматизации и переводу в электронный формат государственных услуг Национального Банка продолжается.

Касательно информирования услугополучателей о порядке оказания государственных услуг нужно отметить, что информация предоставляется посредством:

– размещения стандартов государственных услуг в местах нахождения услугодателей;

– обращения физических и юридических лиц к услугодателям;

– размещения стандартов государственных услуг на веб-портале «электронного правительства», интернет-ресурсах центральных государственных органов и других средствах массовой информации;

– обращения в Единый контакт-центр по вопросам оказания государственных услуг, который представляет собой информационно-справочную службу, обеспечивающую работу по предоставлению услугополучателям информации по вопросам оказания государственных услуг.

Услугополучатель может получить следующую подробную информацию по каждой из 57 государственных услуг на Интернет-ресурсе ([www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)) Национального Банка в разделе «Государственные услуги Национального Банка»:

1) паспорта государственных услуг.

В подразделе дается краткое описание государственной услуги, а именно кто выступает получателем услуги, место проведения услуги, стоимость услуги, график работы услугодателя, срок, форма и результат оказания государственной услуги. Также имеется

ссылка на стандарт государственной услуги, раскрывается порядок обжалования решений, действий (бездействия) Национального Банка, услугодателя, и (или) его должностных лиц по вопросам оказания государственных услуг).

2) стандарты государственных услуг (нормативные правовые акты, устанавливающие требования к оказанию государственных услуг, а также включающие характеристики процесса, формы, содержание и результат оказания государственных услуг);

3) проекты справочников бизнес-процессов оказания государственных услуг, описывающие в схематичном формате последовательность действий услугодателя в процессе оказания услуги;

4) статистическая информация по оказанным государственным услугам, в которой указываются данные по количеству оказанных государственных услуг, количеству лиц, получивших государственные услуги, количеству государственных услуг, оказанных с нарушением установленных сроков, количеству жалоб лиц на оказанные услуги в разрезе кварталов.

5) Отчет о деятельности Национального Банка по вопросам оказания государственных услуг.

В данном отчете раскрывается информация по работе с услугополучателями, деятельности по совершенствованию процессов оказания государственных услуг, контролю за качеством оказания государственных услуг, перспективам дальнейшей эффективности и повышения удовлетворенности услугополучателей качеством оказания государственных услуг.

Согласно законодательству о государственных услугах, отчет о деятельности по вопросам оказания государственных услуг ежегодно размещается центральными государственными органами на веб-портале «электронного правительства», интернет-ресурсах и других средствах массовой информации.

Также на веб-портале «электронного правительства» ([www.egov.kz](http://www.egov.kz)) во вкладке «Государственные услуги для бизнеса» («Услуги по государственным органам» - «Бизнесу») размещена информация о порядке оказания государственных услуг и стандарты государственных услуг.

Кроме того, в 2013 году Министерством транспорта и коммуникаций Республики Казахстан совместно с Национальным Банком организовывалось обучение работников Единого контакт - центра по вопросам оказания государственных услуг (далее – ЕКЦ), чтобы в последующем при обращении услугополучателя в ЕКЦ последние смогли ответить на все интересующие вопросы в рамках услуг Национального Банка.

*Подводя итоги вышесказанному, нужно отметить, что автоматизация процесса предоставления государственных услуг, в целом нацелена на снижение коррупционных действий, исключение прямого контакта гражданина-услугополучателя с должностным лицом государственного органа, чтобы не было контактов бизнеса с населением.*

## **О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН В СФЕРЕ ОКАЗАНИЯ ГОСУДАРСТВЕННЫХ УСЛУГ**

*Молдажанов Т.К. – главный специалист экономист управления контроля качества государственных услуг НБРК*

*Оказание государственных услуг регламентировано Законом Республики Казахстан от 15 апреля 2013 года «О государственных услугах» (далее – Закон), которым предусматривается создание правовых условий для определения сущности сферы государственных услуг, ее основных принципов, прав usługополучателей, прав и обязанностей usługодателей и конечно же закрепление самого понятия «государственной услуги».*

*Наряду с этим, предусмотрены нормы по разграничению полномочий государственных органов в сфере государственных услуг и совершенствованию процедуры оказания государственных услуг, в том числе, оказываемых в электронном формате.*

*Законом созданы условия гражданам и организациям для реализации своих социальных прав путем их участия в публичных обсуждениях проектов стандартов государственных услуг, отчетов государственных органов в данном направлении и в проведении общественного мониторинга качества оказания государственных услуг.*

*Об этом и многом другом далее пойдет речь на примере Национального Банка.*

**Деятельность Национального Банка в сфере оказания государственных услуг.**  
Национальный Банк Республики Казахстан (далее – Национальный Банк) является государственным органом, обеспечивающим разработку и проведение денежно-кредитной политики государства, функционирование платежных систем, осуществляющим валютное регулирование и контроль, государственное регулирование, контроль и надзор финансового рынка и финансовых организаций, государственное регулирование функционирования регионального финансового центра города Алматы, содействующим обеспечению стабильности финансовой системы и проводящим государственную статистику.

Государственной услугой согласно Закону является одна из форм реализации отдельных государственных функций, осуществляемых в индивидуальном порядке по обращению usługополучателей и направленных на реализацию их прав, свобод и законных интересов, предоставление им соответствующих материальных или нематериальных благ.

При этом, в соответствии с пунктом 1 статьи 12 Закона государственные услуги подлежат включению в реестр государственных услуг.

Таким образом, функции государственного органа, определенные в законодательстве Республики Казахстан и подпадающие под понятие государственной услуги подлежат включению в реестр государственных услуг.

На практике данные действия выглядят следующим образом.

Национальным Банком ежегодно проводится инвентаризация сведений о государственных услугах в Реестре, по результатам которой направляются предложения по установленной форме в Министерство национальной экономики Республики Казахстан не позднее 1 июня и 1 ноября (в соответствии с Правилами ведения реестра государственных услуг, утвержденными постановлением Правительства Республики Казахстан от 3 августа 2013 года № 779).

Реестр государственных услуг утвержден постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 сентября 2013 года № 983 (далее – Реестр)

На сегодняшний день согласно Реестру Национальный Банк оказывает 57 видов государственных услуг, по которым постановлением Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2013 года № 1567 утверждены 57 стандартов государственных услуг Национального Банка.

Из 57 видов государственных услуг Национального Банка:

43 услуги оказываются на бесплатной основе;

14 услуг оказываются на платной основе;

в том числе:

в настоящее время согласно Реестру 38 услуг оказывается Национальным Банком в электронной форме;

19 услуг оказывается Национальным Банком в бумажной форме.

Государственные услуги Национального Банка не оказываются через центры обслуживания населения.

В целом Национальный Банк оказывает государственные услуги по:

лицензированию различного рода деятельности в финансовой сфере и деятельности, связанной с концентрацией финансовых ресурсов;

выдаче разрешений на создание финансовых организаций;

выдаче согласий на приобретение статуса крупного участника финансовой организации, согласия на избрание (назначение) руководящих работников финансовых организаций;

согласованию различных правил финансовых организаций;

регистрации валютных операций;

учетной регистрации микрофинансовых организаций;

государственной регистрации (перерегистрации) юридических лиц – участников регионального финансового центра города Алматы и прочие государственные услуги в финансовой сфере.

Из вышеуказанных услуг наиболее востребованными являются:

1) Регистрация валютной операции;

2) Государственная регистрация выпуска объявленных акций;

3) Утверждение отчета об итогах размещения акций;

4) Подтверждение уведомления о валютной операции и об открытии счета в иностранном банке;

5) Выдача согласия на избрание (назначение) руководящих работников финансовых организаций, банковских, страховых холдингов;

6) Государственная регистрация выпуска негосударственных облигаций;

7) Утверждение отчета об итогах размещения облигаций.

Далее, после включения услуг в Реестр, согласно Закону для обеспечения единых требований к качеству оказания государственных услуг следует разработка и утверждение стандартов государственных услуг (в течение трех месяцев с даты включения государственной услуги в Реестр).

Стандарт государственной услуги содержит информацию:

1) о наименовании услуги;

2) о том кем оказывается услуга;

3) о том, кем разработан стандарт;

4) о сроках оказания услуги;

5) о форме оказания государственной услуги;

6) о результате оказания услуги;

7) о платности услуги;

8) о графике работы услугодателя;

9) о перечне документов необходимых для оказания услуги и требованиях к ним (при этом указывается исчерпывающий перечень);

10) об основаниях отказа в оказании услуги (только основания предусмотренные законами РК);

11) о порядке обжалования действий (бездействия) услугодателя и (или) его должностных лиц по вопросам оказания государственных услуг.

На этапе разработки стандартов государственных услуг реализуются права услугополучателей на участие в публичных обсуждениях проектов стандартов государственных услуг.

Так, государственный орган разработчик стандарта государственной услуги размещает проект стандарта для его публичного обсуждения на веб-портале «электронного правительства», своем интернет-ресурсе, а также обеспечивает иными способами информирование услугополучателей о проекте стандарта государственной услуги. Публичное обсуждение проекта стандарта осуществляется в течение тридцати календарных дней со дня его размещения в указанных СМИ.

Таким образом, услугополучатели или просто лица с высокой гражданской позицией имеют возможность выразить свое мнение, по редакции стандарта до утверждения его соответствующим актом.

Государственный орган, в свою очередь, обязан составить отчет о завершении публичного обсуждения проекта стандарта государственной услуги, который также подлежит размещению на веб-портале «электронного правительства» и его интернет-ресурсе.

При этом, проекты нормативных правовых актов по внесению изменений и (или) дополнений в утвержденные стандарты государственных услуг также в обязательном порядке подлежат публичному обсуждению.

Национальным Банком, к примеру, на этапе разработки стандартов своих государственных услуг (в последующем были утверждены постановлением Правительства Республики Казахстан от 31.12.2013г. № 1567) проводились публичные обсуждения путем их размещения в указанных СМИ, а также с уведомлением ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана» о его проведении.

В период публичного обсуждения проектов стандартов (с 19 сентября по 20 октября 2013 года) замечания и предложения по ним не поступали.

Далее, проект стандарта государственной услуги, доработанный по результатам публичного обсуждения, и отчет о завершении публичного обсуждения проекта стандарта государственной услуги направляется на согласование в заинтересованные центральные государственные органы и после согласования с ними утверждается соответствующим нормативным правовым актом.

После утверждения стандартов в течение тридцати календарных дней следует разработка и утверждение регламентов государственных услуг, которые, в свою очередь, содержат требования по соблюдению стандарта государственной услуги и определяют порядок деятельности услугодателей (иными словами регламент содержит в себе всю последовательность действий услугодателя с момента получения заявления услугополучателя и до момента выдачи ему результата услуги).

**Оказание государственных услуг в электронном формате и оптимизация процессов оказания государственных услуг.** Законом установлено, что оказание государственных услуг в электронной форме осуществляется посредством веб-портала «электронного правительства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Национальным Банком совместно с АО «Национальные информационные технологии» проводились мероприятия по переводу 38 государственных услуг Национального Банка в электронный формат.

13 государственных услуг Национального Банка в сфере лицензирования деятельности юридических и физических лиц введены в промышленную эксплуатацию в 2012 году и оказываются в электронной форме посредством информационной системы «Государственная база данных «Е-лицензирование» веб-портала «электронного правительства».

До конца 2014 года планируется запуск в промышленную эксплуатацию еще семи государственных услуг включая государственную услугу «Выдача информации о состоянии пенсионных накоплений (с учетом инвестиционного дохода) вкладчика (получателя) единого накопительного пенсионного фонда», которая оказывается АО «Единый накопительный пенсионный фонд».

В результате вышеуказанных мероприятий по автоматизации государственных услуг Национального Банка были оптимизированы (сокращены) такие документы как:

- 1) справка о государственной регистрации (перерегистрации) юридического лица;
- 2) документ удостоверяющий личность;
- 3) документ, подтверждающий отсутствие неснятой или непогашенной судимости;
- 4) свидетельство о государственной регистрации в качестве индивидуального предпринимателя.

предпринимателя.

Указанные документы услугополучателями не представляются, поскольку согласно Закону сведения, содержащиеся в государственных информационных системах, услугодатель получает посредством веб-портала «электронного правительства» из соответствующих государственных информационных систем в форме электронных документов, удостоверенных электронной цифровой подписью уполномоченных лиц государственных органов.

Кроме того по ряду государственных услуг Национального Банка были оптимизированы (сокращены) сроки оказания государственных услуг с 30 рабочих дней до 15 календарных дней и с 30 календарных дней до 15 календарных дней. Данные изменения нашли свое отражение в утвержденных стандартах государственных услуг Национального Банка.

При всем этом, необходимо отметить, что к примеру по государственным услугам Национального Банка наблюдается очень низкая заинтересованность услугополучателей в направлении документов необходимых для оказания государственной услуги и получении результатов государственных услуг в электронном формате.

В этой связи, в целях популяризации электронных государственных услуг дополнительная информация касающаяся мероприятий по переводу государственных услуг в электронный формат, о информационных системах сопровождающих данные процессы и возможностях услугополучателей будет опубликована Национальным Банком дополнительно.

#### **Деятельность по совершенствованию процессов оказания государственных услуг.**

В целях нормативно-правового совершенствования процессов оказания государственных услуг проводятся мероприятия по анализу нормативной правовой базы, по результатам которого составляется перечень новых (дополнительных) государственных услуг Национального Банка подлежащих включению в Реестр и (или) перечень исключаемых государственных услуг.

В последующем указанная информация направляется в МНЭ для отражения ее в Реестре.

К примеру, на сегодняшний день Национальным Банком проведена работа по приведению Реестра в соответствие с Законами Республики Казахстан «О разрешениях и уведомлениях» и «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам разрешительной системы», а также дополнение Реестра новой государственной услугой АО «ЕНПФ».

По результатам данной работы из Реестра будут исключены такие услуги как:  
регистрация и перерегистрация обменных пунктов (*процедура объединена с процедурой лицензирования для уполномоченных организаций*);  
согласование свода правил центрального депозитария;  
согласование правил организатора торгов;  
выдача разрешения на добровольную реорганизацию или ликвидацию исламской специальной финансовой компании;

будут изменены наименования отдельных государственных услуг, оказываемых Национальным банком.

Также, Реестр будет дополнен двумя новыми государственными услугами:

«Выдача информации о состоянии пенсионных накоплений (с учетом инвестиционного дохода) вкладчика (получателя) единого накопительного пенсионного фонда», которая оказывается АО «ЕНПФ»;

«Выдача согласия финансовой организации для предложения финансовых продуктов потребителям финансовых услуг, а также выдача согласия микрофинансовой организации для предложения микрокредитов».

После утверждения Реестра с учетом указанных изменений последние будут отражены в стандартах и регламентах государственных услуг Национального Банка.

**Контроль за качеством оказания государственных услуг.** Национальным Банком на постоянной основе проводятся проверки с оказанием практической помощи в подразделениях и территориальных филиалах Национального Банка, оказывающих государственные услуги.

В процессе проверок оказывается практическая помощь на местах путем разъяснения вопросов по оказанию государственных услуг.

В ходе проверок выявляются отдельные замечания/недостатки в деятельности указанных подразделений и филиалов по вопросам оказания государственных услуг, которые обобщаются и доводятся до сведения руководства Национального Банка.

Также, применяются меры дисциплинарного характера в отношении лиц, допустивших нарушения норм Закона и иных нормативных правовых актов в сфере оказания государственных услуг.

Кроме того, Национальным Банком проводятся мероприятия по сбору и своду информации, отраженной в карточках оказания государственной услуги, оказываемых подразделениями Национального Банка.

С информацией о результатах анализа мнения услугополучателей можно ознакомиться в отчете о деятельности Национального Банка Республики Казахстан по вопросам оказания государственных услуг за 2013 год, размещенном на интернет-ресурсе Национального Банка [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz) в разделе «Государственные услуги Национального Банка» и на портале «электронного правительства» в разделе «публичное обсуждение».

Вместе с тем, в отношении государственных услуг Национального Банка также осуществляется контроль за качеством оказания государственных услуг, уполномоченным органом по оценке и контролю за качеством оказания государственных услуг путем анализа соответствующей отчетной информации Национального Банка.

Также, необходимо отметить, что Законом закреплена возможность проведения физическими лицами или некоммерческими организациями общественного мониторинга качества оказания государственных услуг, который, кроме этого, может проводиться и по государственному социальному заказу уполномоченного органа по оценке и контролю за качеством оказания государственных услуг.

При проведении указанного мониторинга физические лица или некоммерческие организации вправе запрашивать у государственных органов, всю необходимую для этого информацию, относящуюся к сфере оказания государственных услуг, за исключением информации, составляющей государственные секреты, коммерческую и иную охраняемую законом тайну.

Таким образом, Законом закреплена норма, которая направлена на реализацию социальных прав граждан:

по принятию активного участия в обсуждении итогов деятельности государственных органов;

по общественной оценке деятельности того или иного государственного органа;

по выступлению с предложениями по устранению фактов несоблюдения законодательства Республики Казахстан и по повышению качества оказания государственных услуг.

И государственные органы в свою очередь принимают все меры по повышению качества оказания своих услуг.

*Резюмируя вышеизложенное, нужно отметить, что при более активном использовании услугополучателями своих возможностей по участию в сфере оказания государственными органами своих услуг, эффективность отдельных норм Закона значительно поднимется, что поспособствует выработке более эффективных шагов в области правового регулирования, развития законодательства и созданию положительного опыта в области оказания государственных услуг.*

## **ОБМЕН ПОВРЕЖДЕННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗНАКОВ НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЫ.**

*Шалгынбаев К.У. – начальник отдела по работе с наличными деньгами и кассовых операций Алматинского городского филиала*

*Настоящая статья раскрывает основные вопросы, регулирующие порядок обмена поврежденных денежных знаков национальной валюты, поскольку ввиду отсутствия налаженной системы распространения информации об обмене поврежденных денежных знаков население Республики Казахстан задается вопросом, где и как нужно производить обмен поврежденных денежных знаков национальной валюты.*

Обмен поврежденных денежных знаков национальной валюты осуществляется в соответствии с требованиями Правил обмена банкнот и монет национальной валюты Республики Казахстан, изымаемых и изъятых из обращения, а также ветхих и поврежденных банкнот и монет национальной валюты, утвержденного постановлением Правления Национального Банка РК № 253 от 24 августа 2012 года (далее – Правила).

Данные Правила определяют порядок обмена ветхих и поврежденных банкнот и монет национальной валюты Республики Казахстан.

Поврежденные денежные знаки национальной валюты – это денежные знаки, имеющие повреждения, в соответствии с Правилами определения платежности банкнот и монет национальной валюты Республики Казахстан, утвержденного постановлением Правления Национального Банка РК № 477 от 26 декабря 2003 года, которые можно подразделить на:

- ветхие банкноты (изношенные, постиранные, потертые, прожженные, обожженные банкноты, банкноты с надрывами и утраченными углами, а также банкноты, залитые красящими веществами);
- дефектные монеты (погнутые, продырявленные, сплюснутые монеты, а также монеты, изменившие первоначальный цвет, но сохранившие цифровые и письменные знаки);
- сомнительные банкноты и монеты (поврежденные банкноты и монеты, для установления платежности и подлинности которых необходимо проведение экспертизы). К сомнительным денежным знакам можно отнести разорванные и/или раздробленные на мелкие части банкноты (при условии, если мелкие части банкноты, безусловно, принадлежат одной банкноте и в совокупности составляют более 50% от первоначальной площади), сильно обожженные банкноты.

В соответствии со статьей 46 Закона Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан» №2155 от 30 марта 1995 года ветхие и поврежденные банкноты национальной валюты действующей серии и дизайна, сохранившие не менее 70 процентов своей полной величины, без ограничений обмениваются Национальным Банком и банками Республики Казахстан.

Ветхие и поврежденные банкноты и монеты национальной валюты являются законным платежным средством Республики Казахстан, за исключением денежных знаков старого образца, изъятых из обращения, которые перестали быть законным платежным средством, а также денежных знаков, подвергнутых механической обработке (погашенные банкноты и рифленые монеты).

Согласно пункту 7) Правил ветхие и поврежденные банкноты и монеты должны обмениваться банками и филиалами Национального Банка по нарицательной стоимости, без каких либо ограничений.

Для обмена поврежденных денежных знаков национальной валюты граждане могут обращаться в банки и в филиалы Национального банка. Если у кассира банка не возникает сомнения в платежности и подлинности предъявляемых денежных знаков, то они обмениваются сразу. В случае наличия сомнений в подлинности ветхих и поврежденных банкнот и монет кассир банка принимает сомнительные банкноты и монеты на экспертизу для определения их платежности и подлинности.

Платежностью банкнот и монет является их способность выступать в качестве законного средства платежа на территории Республики Казахстан, а также отсутствие у банкнот и монет признаков фальшивых банкнот и монет, и признаков переделки, изменяющих номинал банкнот и монет.

Подлинными банкнотами и монетами являются банкноты и монеты, изготовленные специализированными подразделениями (организациями) Национального Банка с соблюдением технических условий, имеющие параметры (графическое изображение, размер полей, цвет, водяные знаки, серийные номера), соответствующие установленным Национальным Банком. При этом необходимо подчеркнуть, что экспертиза сомнительных денежных знаков национальной валюты проводится только Национальным Банком.

Сомнительные банкноты и монеты? принятые банками, подлежат отправке на экспертизу в филиалы Национального Банка для решения вопроса об их подлинности и возможности их обмена. По окончании экспертизы суммы денежных знаков, признанных платежными, выплачиваются гражданину через кассу банка, в который он обратился.

Обмен поврежденных денежных знаков национальной валюты (включая их направление на экспертизу в филиалы Национального Банка и получение результатов экспертизы) проводится бесплатно. Сумма обмениваемых денежных знаков не ограничена.

Денежные знаки, имеющие любые повреждения, поступившие в банки и в филиалы Национального Банка, в обращение не выпускаются.

В целом хочется отметить, что в соответствии со статьей 43 Закона Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан» №2155 от 30 марта 1995 года «Банкноты и монеты, выпущенные в обращение Национальным Банком Казахстана, обязательны к приему по их нарицательной стоимости на всей территории Республики Казахстан по всем видам платежей, а также для зачисления на банковские счета и для перевода, без ограничения размениваются и обмениваются во всех банках Республики Казахстан».

Никто, кроме Национального Банка Казахстана, не может объявить недействительными банкноты и монеты, выпущенные Национальным Банком Казахстана.

В соответствии со статьей 166-1 Кодекса Республики Казахстан об административных нарушениях №155-II от 30 января «Отказ банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, в приеме, размене и обмене банкнот и монет национальной валюты, находящихся в обращении на территории Республики Казахстан и подлежащих приему в соответствии с нормативными правовыми актами Национального Банка Республики Казахстан» является административным правонарушением и влечет за собой штраф в размере, установленном Кодексом Республики Казахстан об административных нарушениях.

*В заключении хочется отметить, что обмен поврежденных денежных знаков национальной валюты производится не только филиалами Национального Банка, как*

*полагают граждане, но и банками Республики Казахстан. Гражданам Республики Казахстан необходимо знать, что отказ банков в приеме, размене и обмене банкнот и монет (в том числе ветхих и поврежденных монет) национальной валюты являются неправомерными и незаконными. В подобных случаях гражданам необходимо обращаться в филиалы Национального Банка Республики Казахстан с заявлением об отказе банком в приеме, размене и обмене банкнот и монет национальной валюты для привлечения банка к административной ответственности.*

**Список литературы:**

1. Правила обмена банкнот и монет национальной валюты Республики Казахстан, изымаемых и изъятых из обращения, а также ветхих и поврежденных банкнот и монет национальной валюты Республики Казахстан, утвержденные постановлением Правления Национального Банка РК № 253 от 24 августа 2012 года.
2. Правила определения платежности банкнот и монет национальной валюты Республики Казахстан, утвержденные постановлением Правления Национального Банка РК № 477 от 26 декабря 2003 года.
3. Закон Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан» №2155 от 30 марта 1995 года.
4. Кодекс Республики Казахстан об административных нарушениях №155-II от 30 января 2001 года.

## ПРОБЛЕМЫ ДЕДОЛЛАРИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ В СТРАНАХ ТАМОЖЕННОГО СОЮЗА.

Тулегенов Е.М. – главный специалист-экономист Костанайского филиала

В связи со сложившейся политической обстановкой в мире, в российских СМИ бурно обсуждаются меры по дедолларизации экономики. В остальных странах-членах Таможенного союза также, ввиду значительной доли иностранной валюты в денежной массе, обусловленной ростом внешней торговли, последствиями финансового кризиса 2008-2009 годов и нестабильностью национальной валюты, центральными банками стран проводятся «антидолларовые» кампании.

Долларизация экономики – процесс замещения иностранной валютой ряда (или всех) функций национальной валюты: меры стоимости, средства обращения и средства накопления.

Рассчитаем уровень долларизации по замещению функции средства обращения (депозиты в инвалюте/денежная масса) и замещению функции сбережения (срочные депозиты в инвалюте/срочные валовые депозиты) для стран Таможенного союза с предкризисного 2007 года по 1 полугодие 2014 года.

**Рисунок 1. Депозиты в инвалюте/денежная масса**



В России и Казахстане отмечаются общие тенденции долларизации. Так, с 2007 года по 2009 год соотношение депозитов в инвалюте к денежной массе в России выросло с 10% до 20%, в Казахстане – с 27% до 38%. Снижение наблюдается с 2009 по 2012 год с 20% до 15% в России и с 38% до 25% в Казахстане, соответственно. Затем снова рост по 1 полугодие 2014 года до 18% и 40%, соответственно. В Беларуси темпы долларизации ощутимо росли с 31% в 2007 году до 57% в 2011 году, но затем стабилизировались на уровне 55-57%. В целом за весь рассматриваемый период во всех трех экономиках наблюдается тенденция роста уровня долларизации.

Долларизацию сбережений и доверие населения к национальной валюте более точно характеризует доля срочных депозитов в инвалюте, поскольку в расчет не берутся наличные деньги и счета до востребования, которые в основном отражаются в отечественной валюте (заработная плата, обязательные платежи). В Беларуси этот показатель с 2007 года по 1 полугодие 2014 года вырос с 41% до 68%, в России – с 21% до 31%, и в Казахстане – с 37% до 47% (см. Рисунок 2).

Основной фактор долларизации срочных вкладов – высокая волатильность курса национальной валюты. В России доля срочных депозитов в иностранной валюте за 2008 год увеличилась почти в 2 раза в связи с девальвацией рубля с середины 2008 года по февраль 2009 года на 40%, и на 14% с начала 2013 года по 1 полугодие 2014 года при ослаблении рубля почти на 20%. В Казахстане вследствие ситуации с рублем в России, а также проведенных одномоментных корректировок курса тенге на 20% в феврале 2009 года и 2014 года наблюдался всплеск роста инвалютных вкладов на 9% и 7%, соответственно. Уровень долларизации срочных депозитов в Беларуси достиг 70%, при девальвации белорусского рубля в 2,8 раза в 2011 году.

**Рисунок 2. Долларизация срочных депозитов**



Помимо вышеназванных факторов долларизации экономики можно отметить также темпы инфляции, ставки процента по депозитам и кредитам, институциональные факторы, а также структуру внешней торговли и иностранных инвестиций.

Темпы инфляции в России и Казахстане стабильны: с 2009 года по настоящее время находятся в среднем в пределах 5-8% в год. Тогда как в Беларуси уровень инфляции резко увеличился с 8% в 2010 году до 53% в 2011 году и 59% в 2012 году. Впоследствии средние ставки вознаграждения по срочным депозитам для физических лиц в Беларуси в нацвалюте постепенно выросли с 19% в 2010 до 40% в 2014 году. В России и Казахстане они росли незначительно и составляют 8,2%, 7,7% соответственно. А вот ставки вознаграждения по депозитам в инвалюте во всех трех странах за последние 4 года снизились почти на треть и в среднем за 1 полугодие 2014 года составили в России – 3%, Казахстане – 4,3%, Беларуси – 5,5%. Но эффект от этих мер пока не наблюдается, в основном из-за девальвационных ожиданий населения.

Меры по дедолларизации экономики можно разделить на административные (прямые) и рыночные (косвенные). В странах-членах Таможенного союза, с учетом особенностей советского опыта, преобладают первые, которые, несмотря на скорое воздействие на субъектов экономики, впоследствии приводят к бегству капиталов в зарубежные активы.

Определение на законодательном уровне принципов и режимов осуществления расчетов, валютных операций явилось первой принятой мерой по защите национальных интересов. Согласно законодательным актам в странах Таможенного союза все расчеты проводятся в национальной валюте, за исключением отдельных операций. За нарушение предусмотрена административная ответственность, но на практике на неорганизованных

рынках, особенно при расчетах между физическими лицами, к ней не привлекают, так как договоры купли-продажи оформляются в нацвалюте. Последнее характерно для Казахстана и Беларуси, так как цены на недвижимость и автомобили в основном исчисляются в условных единицах (долларах), соответственно и расчет производится в валюте. В большей мере это связано с высокими темпами инфляции, уровнем волатильности обменного курса, психологическим аспектом и объемами импортных товаров и средств производства. Впоследствии при подорожании доллара растут и внутренние цены, создавая инфляционное давление в стране, а наличие значительных сбережений населения в инвалюте сокращает эффективность денежно-кредитной политики центральных банков. В России вышеуказанная проблема была решена за счет укрепления с 2002 года по 2008 год курса рубля на 35%, а также внесенных в 2007 году изменений в Федеральный закон «О рекламе», согласно которым в рекламе товаров и иных объектов стоимостные показатели должны указываться в рублях. В Казахстане и Беларуси национальную валюту в расчетах на данном сегменте рынка поддерживают государственные жилищные программы и автомобилестроительные предприятия.

Еще одной мерой дедолларизации экономики является регулирование (ограничение) внутренней конвертируемости: создание организованных рынков купли-продажи валютных ценностей. В России и Беларуси – это обменные пункты банков (в России деятельность частных обменных пунктов была остановлена с октября 2010 года), в Казахстане – банковские и частные обменные пункты. Широкая сеть частных «обменников» круглосуточно обеспечивает рынок инвалютой, тем самым, удовлетворяя и сдерживая спрос на нее. Но с другой стороны существуют определенные трудности по их контролю, и соответственно хождению иностранной валюты тоже, особенно в период роста волатильности курса национальной валюты.

Положительное сальдо торгового баланса в России и Казахстане, достигаемое в основном за счет экспорта сырьевых ресурсов, укрепляет позиции отечественной валюты, увеличивая золотовалютные резервы страны. Однако зависимость от мировых цен на эти ресурсы, недостаточная развитость финансовых рынков (Казахстана и Беларуси) и непривлекательность обмена экспортной выручки на национальную валюту, при снижении покупательной способности последней, создают определенные риски для роста долларизации. К тому же отток капитала, наблюдаемый в странах Таможенного союза, также негативно влияет на позиции национальной валюты, поддерживая внутренний спрос на иностранную валюту и лишая национальную экономику полноценного финансирования. По официальным данным Центрального Банка России, с 2008 года из России в среднем вывозится по 70 млрд. долларов США в год, из Казахстана согласно сообщению пресс-службы Генеральной прокуратуры в оффшорные зоны за последние десять лет «утекло» более 140 миллиардов долларов. Из Беларуси, по данным исследования американского центра Global Financial Integrity (GFI), объем нелегального оттока капитала за 2002-2011 годы составил 75,09 млрд. долл. США. Причина вывоза капитала не только его сокрытие, но и сбережение его в более стабильных активах. Для решения данной проблемы в Казахстане с сентября 2014 года реализуется уже третья по счету программа по амнистии капиталов. Помимо того, банки с октября 2014 года 70% акционерного капитала должны размещать внутри страны, а с 2015 года – все средства, привлеченные на внутреннем рынке. Законопроекты по амнистии и деоффшоризации капиталов обсуждаются и в остальных странах Таможенного союза.

И, наконец, в соответствии с Договором о Евразийском Экономическом Союзе государства-члены будут осуществлять согласованную валютную политику, основной целью которой является обеспечение расширения использования национальных валют государств-членов во взаимных расчетах резидентов государств-членов. А главное, это

дополнительная поддержка развития реального сектора экономик всех трех стран-участников Союза, рост производства и сбыта отечественной продукции, что должно положительно отразиться на инвестиционной привлекательности стран. Все вместе это должно увеличить потребность в национальных валютах, как внутри союза, так и внешних экономических партнеров.

В частности, в Казахстане, с 2010 года в целях обеспечения устойчивого и сбалансированного роста регионального предпринимательства в несырьевых секторах экономики реализуется программа «Дорожная карта бизнеса – 2020». В 2014 году в целях поддержки малого и среднего бизнеса, развития промышленности и оздоровления банков на 2014-2015 годы из Национального фонда выделены 1 трлн. тенге. А на валютной площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» запущены торги парой юань-тенге, что должно ослабить спрос на доллар при расчетах с торговыми партнерами из Китая.

*Резюмируя все выше отмеченное можно сделать следующие выводы: в странах Таможенного союза с 2007 года наблюдается рост долларизации экономик, обусловленный в большей степени нестабильностью курса национальных валют, исчислением цен на недвижимость и другие товары в долларах, оттоком капиталов, зависимостью экономики от цен на экспортные сырьевые ресурсы. Меры по дедолларизации в странах Таможенного союза больше носят административный характер, и на первый взгляд они дают быстрые результаты, но в итоге подобные меры, при отсутствии поддержки рыночной привлекательности национальной валюты, приводят к бегству капитала в инвалютные активы.*

*Развитие реального сектора экономики и интеграция в Евразийском экономическом союзе, где предполагается увеличение объема расчетов в национальных валютах, должны способствовать росту привлекательности последних на внешних рынках. На внутреннем рынке, на фоне политических событий в мире, растут патриотические настроения среди населения, как России, так и Беларуси с Казахстаном. Этот фактор также способен усилить доверие к продуктам отечественного производства и увеличить спрос на национальную валюту.*

#### **Список литературы**

1. Д. А. Гусейнов, Долларизация: сущность, формулы расчетов и проблемы измерения, Вопросы новой экономики — №1 (17) 2011, С. – 35-45
2. <http://www.cbr.ru/>
3. <http://www.dknews.kz/zapret-na-razmeshhenie-bankami-rk-za-rubezhom-sredstv-vnutrennego-ry-nka-pozvolit-privlech-v-e-konomiku-t240-mlrd/>
4. [http://www.kursiv.kz/news/details/vlast/dogovor\\_o\\_evraziyskom\\_ekonomicheskom\\_soyuze](http://www.kursiv.kz/news/details/vlast/dogovor_o_evraziyskom_ekonomicheskom_soyuze)
5. <http://www.nationalbank.kz/>
6. <http://www.newskaz.ru/economy/20140616/6614789.html>
7. <http://www.nbrb.by/>
8. <http://www.rg.ru/2007/04/17/stoimost-dok.html>
9. <http://www.udf.by/news/economic/91973-nelegalnyy-ottok-kapitala-iz-belarusi-v-2011-godu-sostavil-14-milliardov.html>

## РАЗВИТИЕ СЕТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПЛАТЕЖНЫХ КАРТОЧЕК В ГОРОДЕ АСТАНЕ

Данченко Е.А. – начальник отдела экономического анализа и статистики  
Центрального филиала (г. Астана) Национального Банка Республики Казахстан

На рынке платежных карточек столицы наблюдается тенденция устойчивого роста его показателей. По количеству операций с банковскими картами, в том числе в безналичных расчетах, город Астана занимает одно из лидирующих мест в республике. Однако, несмотря на позитивные тенденции в развитии рынка платежных карточек, степень их вовлечения в торговую среду остается низкой.

По состоянию на 1 сентября 2014 года количество пластиковых карточек в обращении в столице выросло по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 10,2%, а число держателей карточек – на 9,6%. Астана является одним из немногих регионов, где сложилась наиболее благоприятная ситуация по соотношению количества населения региона, приходящегося на одну платежную карточку. На одного жителя столицы в среднем приходится одна платежная карточка.

В августе текущего года, по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, количество POS-терминалов в г. Астане выросло на 33,1%, а банкоматов – уменьшилось на 0,4%. Численность торговых предприятий, принимающих карточки в оплату за товары и услуги, увеличилась на 51,5%. По количеству таких предприятий Астана занимает второе место после г. Алматы, а их доля в республиканском объеме составляет 12,3%.



Об эффективности использования платежных карточек в столице свидетельствует рост их использования в безналичных расчетах. В последнее время наблюдается тенденция преимущественного роста операций по безналичным расчетам над операциями по снятию наличных денег. Так, в августе 2014г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 года количество транзакций по безналичным расчетам увеличилось на 31,8%, по снятию наличных – на 16,2%.



В суммарном выражении степень использования пластиковых карточек при расчетах за товары и услуги выросла на 19,1%, а по снятию наличных денег – на 32,1%, несколько опередив рост безналичных платежей.



Активизация безналичных расчетов, которая наблюдается с начала прошлого года, в большей степени обусловлена внесением поправок в статью 11 Закона РК «О платежах и переводах денег», в соответствии с которыми с 1 января 2013 года индивидуальные предприниматели и юридические лица при осуществлении отдельных видов деятельности, установленных Правительством РК, обязаны в местах осуществления своей деятельности обеспечить установку оборудования, предназначенного для приема платежей с использованием платежных карточек, а также принимать платежи с использованием платежных карточек.

Однако, несмотря на позитивные тенденции в развитии безналичных расчетов, степень вовлечения их в торговую среду остается недостаточной. На сегодняшний день из общего объема операций с использованием банковских карт, 70% приходится на операции по получению наличных денег и только 30% – на оплату товаров и услуг.

Чем же объяснить такую низкую долю безналичных платежей? Во-первых, это недостаточное количество торговых и сервисных предприятий, принимающих карточки к оплате. Вторая причина - нежелание населения перестроить свое мышление, связанное с привычкой пользоваться при расчетах наличными деньгами. Третья причина кроется в нежелании банков устанавливать POS-терминалы предпринимателям с низким доходом (недостаточным оборотом).

Именно поэтому Центральный филиал Национального Банка уделяет большое значение проведению организационной и разъяснительной работы по вопросам развития безналичных платежей.

Учитывая, что в настоящее время основным мероприятием по развитию безналичных платежей является реализация Постановления Правительства РК № 1743 от 29.12.2012 года «Об утверждении отдельных видов деятельности, при осуществлении которых на территории Республики Казахстан индивидуальные предприниматели или юридические лица обязаны обеспечить установку в местах осуществления своей деятельности оборудования (устройства), предназначенного для приема платежей с использованием платежных карточек, а также принимать платежи с использованием платежных карточек», филиалом совместно с акиматом г. Астаны будет продолжена работа по мониторингу ситуации и реализации необходимых мер.

*Таким образом, банковскому сектору столицы, местным исполнительным органам и предпринимателям столицы предстоит целенаправленная работа по дальнейшему увеличению степени вовлечения безналичных расчетов в торговую среду. Ведь высокая доля использования платежных карточек в безналичных расчетах является показателем высокоразвитой и прозрачной экономики, свидетельствуя о высокой степени интегрированности банковской системы и общества.*

## РАЗВИТИЕ ИСЛАМСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В СНГ И ЕВРАЗЭС

*Кудабаяев Б.Е. – главный специалист Департамента по развитию регионального финансового центра города Алматы и исламского финансирования*

*На сегодняшний день исламское финансирование является одной из быстрорастущих индустрий мировой финансовой системы. Это обусловлено устойчивостью исламской финансовой системы к кризисным явлениям, а также увеличением спроса со стороны мусульман на финансовые продукты, соответствующие нормам шариата.*

*Необходимо отметить, что в настоящее время распространение и развитие исламского финансирования не ограничивается только мусульманскими странами. Учитывая перспективы сотрудничества с богатыми мусульманскими государствами, многие страны с традиционными системами экономики проявляют повышенную заинтересованность в развитии исламского финансирования.*

Страны постсоветского пространства в этом направлении не являются исключением. При этом, учитывая значительное количество мусульман, проживающих в странах СНГ, развитие исламского финансирования является особенно актуальным.

Необходимо отметить, что почти все мусульманские государства СНГ являются членами Исламского банка развития (далее – ИБР): Казахстан, Узбекистан, Азербайджан, Киргизия, Таджикистан, Туркменистан. Они активно сотрудничают с ИБР, правительствами стран Южной и Юго-Восточной Азии, а также арабскими банками, привлекают финансовые ресурсы на кредитование различных секторов экономики и развитие исламского финансирования.

Каждая из стран СНГ, имеющая задачи по развитию исламского финансирования, проводит целенаправленную работу по созданию условий для развития исламских финансов. В частности, принимаются соответствующие поправки в национальное законодательство, создаются благоприятные условия для исламских инвесторов, активно продвигается международное сотрудничество.

Наряду с Казахстаном, к постсоветским странам, активно развивающим исламское финансирование и обладающим потенциалом в данном направлении относятся: Российская Федерация, Азербайджан, Таджикистан и Кыргызстан. Рассмотрим каждую из этих стран по отдельности.

### **Российская Федерация (Татарстан).**

В России на сегодняшний день исламское финансирование развивается преимущественно в федеративных субъектах с преобладающим мусульманским населением. Необходимо особенно отметить Республику Татарстан, где наблюдается активное развитие исламского финансирования.

Развитие исламского финансирования в Татарстане началось с частной инициативы. Так, в 2006 году в г. Казань создана ООО «ИФК Линова» (далее – ИФК Линова), основной целью которой является развитие деловых отношений с исламскими странами, посредством поиска новых инвестиционных возможностей и оказания квалифицированных консультационных услуг в области исламского финансирования. ИФК Линова сотрудничает с ведущими международными исламскими финансовыми организациями. В частности, проводится активная работа по сотрудничеству с группой ИБР, имеется статус наблюдателя в таких международных организациях, как Совет по предоставлению исламских финансовых услуг (IslamicFinancialServicesBoard – IFSB) и Международный исламский финансовый рынок (International Islamic Financial Market).

В целях развития международного сотрудничества Татарстан активно проводит международные мероприятия, направленные на позиционирование Казани в качестве исламского центра. Следует особенно отметить KAZANSUMMIT, впервые проведенном в 2009 году и ставшим постоянным международным мероприятием и своеобразной «визитной карточкой» Татарстана в развитых мусульманских странах.

В Татарстане уделяют особое внимание институциональному развитию рынка исламских финансов. Так, в 2010 году создана Татарская Международная Инвестиционная Компания (далее – ТМИК), акционерами которой стали такие организации как, ИБР, Инвестиционно-венчурный фонд Республики Татарстан, Дирекция внебюджетных программ развития города Казань, Международная инвестиционная компания «Fogas» (Королевство Саудовской Аравии), Al-Shiddi Trading Co. Ltd. (Королевство Саудовской Аравии), AlAhmar Trading Company (Республика Йемен), Tanmiyat International Ltd. (Малайзия), Amanah Raya Investment Bank Ltd. (Малайзия).

Основной задачей ТМИК является поиск экономически обоснованных и не противоречащих нормам шариата проектов, подготовка первоначальных документов, вывод этих проектов на рассмотрение инвесторов.

В целях развития исламского лизинга (иджара) в России ТМИК создана ЗАО «Евразийская Лизинговая Компания» (далее – ЕЛК), техническим партнером которого является Ijara Management Company (Бахрейн) – дочерняя компания Исламской корпорации по развитию частного сектора (Islamic Corporation for the Development of the Private Sector – ICD).

Наряду с развитием и продвижением исламских финансовых продуктов в Татарстане проводится активная работа по развитию исламской экономики. В частности, совместно с малайзийскими партнерами ИФК Линова создан Казанский халяльный хаб, являющийся распределительным центром продукции, произведенной в соответствии с нормами шариата.

Создан Центр развития исламской экономики и финансов, основной задачей которого является содействие развитию исламской экономики и финансов путем создания и развития инфраструктуры и проведения образовательных программ.

При этом, несмотря на активную работу, проводимую в Татарстане в области развития исламского финансирования, одним из препятствующих барьеров в продвижении альтернативной системы финансирования, как в регионе, так и во всей стране, является отсутствие законодательной базы.

В связи с этим, в целях совершенствования законодательства при Ассоциации региональных банков России создана рабочая группа по альтернативным (исламским) финансовым институтам и продуктам. Основная цель рабочей группы заключается в том, чтобы подготовить правовую и нормативную базу для альтернативных (исламских) финансовых институтов и продуктов, которая впоследствии будет представлена различным политическим и финансовым органам для дальнейшего рассмотрения и выработки рекомендаций.

При этом следует отметить, что в настоящее время Центральным Банком России исламское финансирование рассматривается в качестве альтернативы традиционному финансированию. Это особенно актуально ввиду введения экономических санкций в отношении России. На сегодняшний день российским финансовым институтам проблематично привлекать финансирование от зарубежных партнеров (инвесторов).

В этой связи, в настоящее время начата работа по активному изучению возможностей исламских финансов. Ассоциацией региональных банков России подготовлены соответствующие предложения по совершенствованию законодательства,

которые позволят снять существующие ограничения, не позволяющие полноценно развиваться исламскому банкингу.

### **Азербайджан**

Азербайджан является страной с преобладающим мусульманским населением (свыше 90%) и обладает большим потенциалом развития исламского финансирования. Необходимо отметить, что в последние несколько лет в Азербайджане наблюдается повышенный интерес к развитию исламских финансов.

Особенно хотелось бы отметить активное развитие исламского банкинга. В частности, Международным Банком Азербайджана (далее – МБА), являющимся крупнейшим в стране банком, предоставляются исламские финансовые услуги через «исламское окно». На сегодняшний день МБА посредством «исламского окна» предоставляет различные исламские продукты финансирования, включающие в себя ипотеку, лизинг, исламские дебетовые карты, базирующиеся на концепции беспроцентной ссуды, карты исламского финансирования с кредитным лимитом, базирующимся на фиксированной ежемесячной комиссии.

Помимо МБА в Азербайджане также и другие банки предоставляют продукты, соответствующие принципам исламского финансирования. К примеру, NikoilBank и TuganBank активно ведут работу по предоставлению исламских финансовых продуктов, в числе которых лизинг, торговое финансирование и сберегательные депозиты.

Важно отметить, что азербайджанские банки стремятся развивать индустрию исламских финансов. Это в первую очередь относится к МБА, который совместно с финансово-банковским советом СНГ инициировал проведение исследования рынка с целью изучения возможностей создания инвестиционных исламских банков в Азербайджане и России, а также в других странах СНГ.

МБА также активно продвигает инструменты исламского финансирования через свои филиалы, расположенные в России, Грузии и Катаре.

Азербайджан уделяет особое внимание международному сотрудничеству в области исламского финансирования. Огромную роль в развитии исламского финансирования в Азербайджане играют компании, входящие в группу ИБР. Особенно хотелось бы отметить ICD, которая активно инвестирует в экономику Азербайджана.

Так ICD, за время работы в Азербайджане наладила работу с ведущими банками, которым предоставила кредиты. ICD основана исламская лизинговая компания «Ansar Leasing», которая на сегодняшний день является одной из ведущих компаний данной отрасли. «Ansar Leasing» активно финансирует проекты в области сельского хозяйства, строительства, здравоохранения, транспорта и промышленности.

Также следует отметить, что ICD планирует открыть в Азербайджане первую исламскую страховую компанию.

В целях развития рынка капитала «Ansar Leasing» планируется выпуск исламских облигаций сукук, которые будут размещены на местном рынке. В будущем компания планирует выход на фондовые рынки Ближнего Востока и Персидского залива.

Таким образом, сегодня наблюдается рост интереса Азербайджана к внедрению исламского финансирования. В связи с этим, в целях стимулирования роста индустрии проводится работа по разработке соответствующего законодательства, что позволит внедрить полный спектр исламских продуктов.

В перспективе Азербайджан позиционирует себя региональным центром по исламскому финансированию в СНГ, который будет играть существенную роль в развитии сотрудничества в области исламского финансирования со странами Ближнего Востока и Центральной Азии.

## **Таджикистан**

Еще одной страной, стремящейся активно развивать исламское финансирование, является Таджикистан. До недавнего времени привлечение исламских инвестиций в основном ограничивалось национальными инфраструктурными проектами, поддерживаемые ИБР, членом которого Таджикистан является с 1996 года.

ИБР в Таджикистане профинансировал национальные проекты, среди которых такие стратегически важные направления, как здравоохранение, транспорт, образование и энергетика.

Также ИБР представлены кредитные линии крупнейшим банкам Таджикистана. Исламский Фонд Развития Солидарности (Islamic Solidarity Fund for Development), входящий в группу ИБР, финансирует программу микрофинансирования.

Национальный Банк Таджикистана с 2010 года имеет статус наблюдателя в IFSB. В октябре 2010 года представители IFSB с целью определения проблем и возможностей развития исламских финансовых услуг в стране посетили Таджикистан с официальной миссией, в ходе которой проведены встречи с представителями Правительства и заинтересованных организаций и выработаны соответствующие рекомендации.

Кроме того, в рамках сотрудничества Национального Банка Таджикистана с IFSB в 2011 году IFSB был организован международный семинар по исламскому финансированию в Таджикистане.

Национальным Банком Таджикистана в рамках программы оказания технической помощи привлечен грант ИБР для дальнейшего совершенствования законодательства по вопросам исламского финансирования. Так, в рамках привлеченного гранта Национальным Банком Таджикистана совместно с малайзийской консалтинговой компанией ZaidIbraghim&Co разработан Закон Республики Таджикистан «Об исламской банковской деятельности», который утвержден 26 июля текущего года. Данный закон регламентирует деятельность исламского банка, в том числе деятельность «исламских окон» в традиционных банках. Также следует отметить, что в настоящее время рабочей группой разрабатываются необходимые для реализации закона нормативные правовые акты.

При этом как отмечает Национальный Банк Таджикистана, ожидается, что исламский банкинг будет способствовать расширению линейки банковских продуктов, привлечению новых источников внешнего финансирования, а также росту внутренних депозитов. Уже сейчас большинство банков Таджикистана заинтересовано в работе по принципам исламского финансирования. Кроме того, ожидается открытие первого исламского банка катарской компанией «Ezdan Holding», которая отмечает высокую заинтересованность катарских инвесторов в инвестициях в Таджикистан.

## **Кыргызстан**

Кыргызстан стал одной из первых стран на постсоветском пространстве, которая начала работу по внедрению исламских финансов и разработку необходимого законодательства. Так, в 2007 года при поддержке ИБР и содействии Правительства в Кыргызстане запущен «пилотный» проект исламского банка на базе ОАО «Эко Банк» (переименованный позднее в ЗАО «Эко Исламик Банк»).

Приняты поправки в законодательство по вопросам исламского банкинга. На законодательном уровне созданы условия для открытия исламского банка, преобразования традиционного банка в исламский, а также открытия «исламских окон» в традиционных банках.

На данный момент в Кыргызстане, наряду с исламским банком, функционируют микрофинансовые организации, предоставляющие продукты в соответствии с

принципами исламского финансирования. Данные организации в основном предоставляют финансирование в соответствии с продуктом «мурабаха».

Также необходимо отметить, что в настоящее время ведется работа по введению исламского страхования (Такафул) и исламских ценных бумаг (Сукук).

В целях развития исламского финансирования при Правительстве Кыргызстана создан рабочий комитет по внедрению исламского финансирования. Руководителем данного комитета является вице премьер-министр, который одновременно является управляющим Исламского банка развития от Кыргызстана.

*Таким образом, резюмируя вышеизложенное, можно предположить, что тенденции по развитию исламского финансирования на постсоветском пространстве будут только усиливаться. В этой связи, очевидным является своевременность и правильность инициативы Казахстана по развитию исламского финансирования и позиционированию себя в качестве регионального центра исламских финансов.*

*Казахстаном проводится большая работа, направленная на становление Алматы в качестве центра исламского финансирования в СНГ и Центральной Азии. В частности, наряду с развитием внутреннего рынка, Казахстан выступает в качестве площадки для обсуждения проблемных вопросов и дальнейших перспектив развития исламского финансирования в регионе.*

*Особенно хотелось бы отметить, что на следующий год в г. Алматы, впервые на территории СНГ, будет проведен саммит IFSB, что доказывает обоснованность притязаний Казахстана на лидерство в регионе в данной области. При этом, учитывая актуальность и важность развития исламского финансирования ожидается дальнейшее целенаправленное проведение политики по развитию исламского финансирования.*

#### **Список литературы**

1. Закон Кыргызской Республики от 29 июля 1997 года «О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике»;
2. Закон Республики Таджикистан от 26 июля 2014 года № 1108 «Об исламской банковской деятельности»;
3. Постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики от 2 марта 2006 года № 5/7 Положение «О лицензировании деятельности банков»;
4. Отчет о Миссии совета IFSB в Таджикистане;
5. Экспресс-анализ У. К. Сарбанов и А. С. Болджурова «Исламские принципы финансирования в экономике Кыргызской Республики»;
6. <http://www.linova.ru/>
7. <http://www.islamic-finance.ru/>
8. <http://www.reuters.com>
9. <http://www.arb.ru/>
10. [http:// www.ibaislamic.az/](http://www.ibaislamic.az/)
11. <http://www.ibar.az/>
12. [http:// www.nbt.tj/](http://www.nbt.tj/)

## АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТОВ ПО ПРИНЦИПАМ ИСЛАМСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

*Тукулова М.М. – главный специалист Департамента по развитию регионального финансового центра г. Алматы и исламского финансирования*

*Статья посвящена деятельности Советов по принципам исламского финансирования (Шариатские советы). В казахстанском законодательстве деятельность Шариатских советов освещена достаточно ограниченно, ранее данный вопрос не изучался. Однако в случае отсутствия соответствующих квалифицированных кадров в работе Совета существует риск несоответствия операций финансовых институтов Шариату, что может привести к дефолту компании. В статье проанализирован мировой опыт и требования к Шариатским советам, а также предоставлены предложения по адаптации их в Казахстане.*

История развития Шариатских советов началась во второй половине XX века, когда в 1970-х годах Faisal Islamic Bank of Egypt (Египт), Jordan Islamic Bank (Иордания), Sudanese Faisal Islamic Bank (Судан), Kuwaiti House of Finance (Кувейт) в целях повышения доверия и авторитета среди своих клиентов создали при своих организациях Шариатские наблюдательные советы.

Идея о необходимости создания Шариатских советов при банках принадлежит пионеру исламского банкинга принцу Мохамеду бин Файзал Аль Сауду (сын Короля Саудовской Аравии, правившего с 1964 по 1975 гг.). Принцем были открыты исламские банки в нескольких странах, и создание Шариатских советов, по его мнению, могло повлиять на рост доверия со стороны клиентов. Так и произошло, поскольку, во-первых, привлечение видных ученых предполагало соответствие предлагаемых финансовых продуктов принципам Шариата. Во-вторых, в целом позволило принять такой новый финансовый институт как исламский банк, т.к. ученые в области Шариата имели тесные контакты с мусульманским обществом и бизнесменами.

В настоящее время в мире существуют две исламские международные финансовые организации, целью которых является разработка стандартов по исламскому финансированию, Организация по бухгалтерскому учету и аудиту в исламских финансовых институтах (The Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions – AAOIFI) и Совет по исламским финансовым услугам (Islamic Financial Services Board – IFSB).

Создание подобных организаций было обосновано следующим. На протяжении долгого времени одна из проблем развития исламской финансовой индустрии заключалась в отсутствии единых стандартов, что отчасти затрудняло ведение бизнеса и ставило под вопрос соответствие операций того или иного исламского финансового института принципам исламского финансирования. Это, в свою очередь, приводило к несогласованности действий регуляторов в странах, признающих исламские финансовые операции. В этой связи, с целью обеспечения согласованности действий контрольно-надзорных органов стран и разработки единых стандартов для исламских финансовых институтов были созданы AAOIFI и IFSB.

В целях разрешения вопросов, связанных с вопросами Шариата, AAOIFI был принят стандарт «G S 1-Sharia Supervisory Board: Appointment, Composition, Report», IFSB был принят стандарт «Guiding principles on Shariah governance systems for institutions offering Islamic financial services».

Необходимо отметить, что одним из разработчиков стандартов AAOIFI является Шариатский совет, который должен состоять не более чем из 12 членов, назначаемых на

4 года среди ученых по фикх<sup>7</sup>, представителей Шариатских советов центральных банков и исламских финансовых институтов – членов AAOIFI. В настоящее время членами Шариатского совета являются представители таких стран как Королевство Саудовская Аравия, Катар, Кувейт, Бахрейн, Судан, ОАЭ, Оман и Йемен.

В свою очередь, в IFSB отсутствует Шариатский совет, поскольку данная организация не издает фетвы<sup>8</sup>, однако консультантом IFSB выступает Шариатский комитет Исламского Банка Развития. Кроме того, разработка стандартов предполагает согласование проектов с членами IFSB. В настоящее время в IFSB входит 184 члена, среди которых 59 представляют регулирующие или надзорные органы Малайзии, Турции, ОАЭ, Сингапура, Катара, Судана, Пакистана и др.

Таким образом, можно говорить, что стандарты AAOIFI и IFSB являются международными, включают мнения и направления различных стран, школ и течений и являются примером для регуляторов при принятии собственных законодательных актов.

В части определения понятия «Шариатский совет» стандарт AAOIFI «G S 1-Sharia Supervisory Board: Appointment, Composition, Report» дает следующее определение:

*Шариатский совет – это независимый орган, состоящий из специализированных юристов в области фикх аль муамалат (исламская коммерческая юриспруденция). При этом в качестве членов могут также назначаться специалисты в области исламских финансов.*

Стандарт IFSB «Guiding principles on Shariah governance systems for institutions offering Islamic financial services» определяет *Шариатский совет, как специфический орган, созданный или связанный с исламским финансовым институтом в целях реализации или внедрения системы управления Шариатом* (данное понятие используется исламскими финансовыми институтами по отношению к структурам и процессам, принятым акционерами института, которые соответствуют принципам и правилам Шариата).

Важным условием функционирования исламского финансового института является его соответствие принципам исламского финансирования, несоблюдение которых влечет за собой серьезный операционный риск и может привести к неустойчивости и банкротству данного финансового института.

На начальном этапе становления исламского банкинга и финансов в Казахстане вопросы регулирования норм Шариата были отнесены к компетенции исламского банка.

В этой связи, существует риск, что создаваемые исламские финансовые институты будут включать в состав Совета по принципам исламского финансирования (Шариатский совет) недостаточно квалифицированных экспертов, что в свою очередь будет ставить под вопрос соответствие операций и договоров того или иного исламского финансового института требованиям Шариата.

В связи с чем, существует необходимость изучения мирового опыта функционирования Шариатских советов, их функций, а также закрепленных в законодательстве требований к членам Шариатского совета и формирования предложений, которые могут быть приняты в Казахстане.

#### **Анализ Шариатских советов и требований к членам Шариатских советов**

В настоящее время можно выделить 3 вида Шариатских советов:

Центральный Шариатский совет (государственный), выполняющий функции надзора и контроля;

---

<sup>7</sup> **ФИКХ** (араб. «знание») – комплекс представлений о юридических нормах, а также правилах поведения мусульман.

<sup>8</sup> **ФЕТВА** (араб. *фатва, фатава* (мн.ч.)) – зафиксированное мнение *факиха* (специалиста по мусульманскому праву). Приравнивается к вердикту, то есть предписанию, так как содержит разъяснение какого-либо положения и соответствующие рекомендации.

Центральный Шариатский совет (государственный), который носит консультативную функцию;

Шариатский совет при исламских финансовых институтах.

Кроме того, некоторые страны на законодательном уровне определяют требования к деятельности и членам Шариатского совета. Как было отмечено ранее, IFSB и AAOIFI приняты стандарты, которые определяют деятельность Шариатских советов и требования к членам Шариатских советов.

#### **Стандарты IFSB**

IFSB был принят стандарт «Guiding principles on Shariah governance systems for institutions offering Islamic financial services». Данный стандарт определяет цели и задачи Шариатских советов, а также основные требования к Шариатскому совету, которые включают в себя такие вопросы как независимость, ответственность, квалификацию, опыт работы членов Шариатского совета, а также необходимость соблюдения конфиденциальности по предоставляемым данным и дисциплинарные санкции за несоблюдение Кодекса деловой этики исламского финансового института.

Среди указанных требований необходимо выделить требования IFSB по квалификации и опыту работы членов Шариатского совета.

Так, IFSB в части квалификации к членам Шариатского совета предъявляет требования наличия минимум степени бакалавра признанного университета в области Шариата, по вопросам исламских финансовых операций/коммерческого права, а также в области финансов и исламских финансов. Кроме того, член Шариатского совета должен быть компетентен в области исламской юриспруденции, в частности, методики фикх, а также обладать знаниями письменного арабского и английского языков.

В части опыта работы, Председатель Шариатского совета, должен иметь как минимум 3 года опыта работы в сфере выдачи Шариатских заключений или как минимум 4 года работы, связанной с преподавательской или исследовательской деятельностью в области исламских финансов. Он также должен быть компетентен в области финансовой индустрии, в т.ч. исламской.

#### **Стандарты AAOIFI**

Стандартом AAOIFI «G S 1-Sharia Supervisory Board: Appointment, Composition, Report» определено, что каждый исламский финансовый институт должен иметь Шариатский наблюдательный совет, который назначается акционерами на ежегодном собрании по рекомендации Совета Директоров, в соответствии с законами того государства, где находится исламский финансовый институт.

Также стандартом определены следующие требования к Шариатскому совету:

1. Шариатский совет должен состоять не менее чем из трех членов;
2. Шариатский совет может обращаться к консультантам, которые имеют опыт работы в бизнесе, экономике, бухгалтерском учете, юриспруденции и других областях;
3. Членами Шариатского совета не могут быть директора или акционеры исламского финансового института.

#### **Международный опыт создания и работы Шариатских советов**

Принимая во внимание активное развитие исламского финансирования в последние годы, предлагается рассмотреть и проанализировать деятельность и требования к членам Шариатских советов не только стран Азии и Ближнего Востока, где уровень развития исламской финансовой индустрии наиболее высокий, но также Европы, Африки и СНГ, которые также демонстрируют высокий интерес к данному направлению.

Центральные Шариатские советы созданы при Центральных банках таких стран как Малайзия, Индонезия и Пакистан. В свою очередь, в Омане при создании законодательной базы по исламским финансам было принято решение не создавать

Центральный Шариатский совет, однако в настоящее время Оман рассматривает возможность создания подобного органа при Центральном Банке страны.

В **Малайзии** в соответствии с Законом о Центральном Банке Король Малайзии по рекомендации Министра финансов после консультации с Центральным Банком Малайзии может назначить членов Совета по Шариату (Shariah Advisory Council), которые имеют квалификацию в области Шариата или имеют опыт работы в области Шариата, а также в банковской, финансовой или юридической сферах деятельности.

6 членов Центрального Шариатского совета **Бруней Даруссалама**, Шариатского финансового наблюдательного совета (Shariah Financial Supervision Board), назначаются Султаном Брунея по рекомендации Министра финансов. При этом определенные квалификационные требования к членам Шариатского совета отсутствуют.

В законодательстве **Индонезии и Пакистана** определены более подробные требования к членам Центрального Шариатского совета. При этом наиболее четкие и конкретные требования предъявляются к Шариатскому совету при Государственном Банке Пакистана (Shariah Board). Требования к Шариатскому совету Пакистана определяют, что каждый из 5 членов Центрального Шариатского совета должен иметь степень 2-го класса бакалавра экономики любой признанной теологической школы, степень в области фикх любой признанной теологической школы; степень магистра в области исламской юриспруденции (LL.M Shariah) любого признанного университета, а также как минимум 3 года опыта работы в области разработки правил Шариата, или как минимум 5 лет работы в области исследований и развития исламского банкинга и финансов.

При этом Государственный Банк Пакистана может предоставить послабления по указанным требованиям в случае, если кандидат имеет высокую квалификацию в области разработки и выдачи Шариатских правил по банкингу и финансам.

В Центральном Банке Индонезии создан Комитет по исламскому банкингу (Sharia Banking Committee), состоящий из экспертов в области исламской юриспруденции и/или экономических, финансовых и банковских экспертов, ученых Министерства по делам религий. Комитет по исламскому банкингу состоит из более чем 11 человек. Председатель Комитета должен быть видным исламским ученым и избираться из членов Комитета по исламскому банкингу.

Кроме того, в каждой из указанных стран существуют законодательные требования по необходимости создания Шариатских советов при финансовых институтах, и требования к членам Шариатских советов.

В качестве основных требований к членам Шариатского совета в законодательстве указанных стран можно выделить квалификацию в области Шариата, исламского банкинга и финансов, исламской юриспруденции, знание арабского и английского языков, а также соблюдение членом Шариатского совета моральных ценностей и обладание безупречной деловой репутацией.

Особенностью Малайзии является ограничение по членству в нескольких Шариатских советах одной отрасли одновременно и совмещению членства в SAC и Шариатском совете финансового института. Подобный вопрос был также рассмотрен в Брунее, где разрешено быть членом не более 4-х Шариатских советов исламских финансовых институтов. Данное ограничение было создано с целью предотвращения конфликта интересов между финансовыми институтами, в связи с ограниченным количеством квалифицированных Шариатских советников.

На Ближнем Востоке Центральный Шариатский Совет при Центральном Банке создан только в **Бахрейне**. В ОАЭ подобный орган, Верховный Шариатский совет (Higher Shari'ah Authority), создан при Министерстве юстиции и исламских дел. В Кувейте

Законом Центрального Банка Кувейта определено, что спорные вопросы по Шариату в области исламского финансирования решаются Советом по фетве Министерства вакф<sup>9</sup> и исламских дел.

При этом основное отличие Бахрейна заключается в том, что Национальный Шариатский Совет Центрального банка Бахрейна (National Shariah Board) проверяет соответствие собственных финансовых продуктов нормам Шариата и не осуществляет контроль и регулирование. Для членов Национального Шариатского совета отсутствуют ограничения по оказанию услуг любому финансовому учреждению.

В свою очередь, во всех странах, за исключением Саудовской Аравии, существуют требования по созданию Шариатских советов при финансовых институтах и требования к членам Шариатских советов.

В Бахрейне, Кувейте, ОАЭ минимальное количество членов одного Шариатского совета определено в соответствии с требованиями AAOIFI – 3 человека, в Катаре – минимум 2 человека. Члены Шариатского совета финансовых институтов Ближнего Востока утверждаются Советом Директоров, и только Центральный Банк Кувейта требует утвердить Шариатских советников Генеральной ассамблеей финансовой организации. Также среди основных требований можно выделить наличие квалификации членов Шариатского совета в области исламских финансов и исламской юриспруденции.

Уникальным является опыт работы Шариатских советов **Саудовской Аравии**. Финансовая система регулируется Указом № 5 от 12 июня 1966 года «Система банковского контроля», который не покрывает вопросы исламского финансирования.

Учитывая отсутствие законодательства, регулирующего исламские финансовые институты, в Саудовской Аравии отсутствуют требования по созданию Шариатских советов и соответственно требования к членам Шариатского совета. Однако исламские финансовые организации самостоятельно создают Шариатские советы и принимают требования к их деятельности.

В Турции, Великобритании и Люксембурге отсутствует законодательное требование по созданию Шариатских советов, как на государственном уровне, так и в исламских финансовых институтах.

В **Великобритании** данное решение обосновывается тем, что Агентство по финансовому надзору Великобритании считает, что роль и ответственность Шариатского совета не связана с руководством компании (руководители компаний должны быть зарегистрированы и одобрены Агентством по финансовому надзору Великобритании), поэтому предполагается, что компании сами могут создавать Шариатские советы и регулировать отношения, возникающие при их деятельности.

**Люксембург** также считает нецелесообразным решать вопросы религии в центральных государственных органах.

При этом, принимая во внимание важность и необходимость Шариатских советов, финансовые институты Люксембурга и Великобритании самостоятельно создают их при своих организациях.

Законодательством **Турции** также не регламентируется создание Шариатского Совета при банках участия. При этом банки участия создают независимый Совет внутри своей структуры самостоятельно. Совет по принципам исламского финансирования, созданный при банке участия, не имеет права участвовать в управлении и принятии кредитных решений банка.

---

<sup>9</sup> **Вакф**, вакуф (араб., буквально — удержание), имущество, в соответствии с мусульманским правом, отказанное государством или отдельным лицом на религиозные или благотворительные цели.

Центральным Шариатским советом **Судана** является Высший Шариатский совет (High Shari'ah Supervisory Board), состоящий из 11 членов, ученых по Шариату, а также финансистов. Так же как и в Бахрейне, данный Шариатский совет не осуществляет надзорную деятельность, а является последней инстанцией при возникновении спорных вопросов. Члены Шариатского совета назначаются Президентом Судана по представлению управляющего Банком Судана и Министра финансов.

В настоящее время законодательство по исламскому финансированию принято в таких странах как Республика Таджикистан, Кыргызская Республика и Республика Казахстан. Законодательства трех стран не предполагает создание Центрального Шариатского совета.

В соответствии с принятым в июле т.г. Законом **Республики Таджикистан** от 26 июля 2014 года № 1108 «Об исламской банковской деятельности» в каждой исламской кредитной организации должен быть создан Комитет по исламским финансовым услугам, который отвечает за соответствие заключаемых ими соглашений (договоров) стандартам исламской банковской деятельности, и утверждается Наблюдательным советом (Попечительским советом) организации.

Законом определены обязанности членов Комитета по исламским финансовым услугам в части конфиденциальности, в частности, соблюдения этики, а также процедур и стандартов, установленных Национальным банком Таджикистана.

Полномочия Комитета по исламским финансовым услугам, порядок создания и требования к его членам устанавливаются нормативными правовыми актами Национального банка Таджикистана, которые в настоящее время находятся на стадии разработки.

При этом в соответствии с Законом **Кыргызской Республики** от 29 июля 1997 года «О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике» банки, осуществляющие операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования должны создать Шариатский совет, который несет ответственность за соответствие сделок (договоров) банка стандартам Шариата.

В соответствии с Положением «О корпоративном управлении в банках Кыргызской Республики, осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования», утвержденного постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 30 ноября 2011 года №67/9 (далее – Положение), деятельность Шариатского совета и отдела, ответственного за осуществление мониторинга соблюдения стандартов Шариата, регулируются Положениями, которые утверждаются Советом директоров банка.

Члены Шариатского совета должны соответствовать требованиям, установленным Национальным банком и подлежат обязательному согласованию с Национальным Банком.

Минимальные требования к членам Шариатского Совета исламского банка и банка, имеющего «исламское окно», определены в Положении о лицензировании деятельности банков, утвержденным постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 2 марта 2006 года № 5/7:

1. иметь диплом о полном высшем образовании;
2. обладать знаниями в области банковского законодательства по исламским принципам финансирования, включая основные нормативные документы Национального банка;
3. обладать знаниями в области исламских принципов банковского дела и финансирования, подтвержденными документами, свидетельствующими об успешном прохождении обучения по данному направлению;

4. председатель Шариатского совета должен иметь диплом (общепризнанных высших учебных заведений) о полном высшем образовании в области Шариата по направлению права и/или торговой деятельности и иметь стаж работы в Шариатском совете исламского банка, банка с «исламским окном» или исламской финансовой организации не менее одного года.

В **Казахстане** Законом Республики Казахстан от 31 августа 1995 года № 2444 «О банках и банковской деятельности» определено, что Совет по принципам исламского финансирования создается в исламском банке в обязательном порядке.

Совет по принципам исламского финансирования является независимым органом, назначаемым общим собранием акционеров исламского банка по рекомендации Совета директоров.

В части исламского рынка капитала в отечественном законодательстве определено, что Совет по принципам исламского финансирования вправе дополнительно определить иные обязательные для соблюдения требования к деятельности эмитента исламских ценных бумаг, а также то, что он является независимым органом.

Кроме того, в настоящее время на рассмотрении Парламента Республики Казахстан находится законопроект «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и исламского финансирования», в котором закреплена необходимость создания совета по принципам исламского финансирования для исламской страховой (перестраховочной) организации.

Таким образом, в отечественном законодательстве, во-первых, деятельность советов по принципам исламского финансирования освещена достаточно ограниченно, во-вторых, не предполагает создание Центрального Совета по принципам исламского финансирования, а, в-третьих, не определяет требования к членам Совета по принципам исламского финансирования.

**На основании изложенного, в части создания Центрального Совета по принципам исламского финансирования при Национальном Банке** мировой опыт показывает, что не все страны, даже с высоким уровнем развития исламского финансирования, преобладающим числом мусульманского населения и исламом в качестве официальной религии, создают Шариатские советы при Центральном банках.

В свою очередь, Республика Казахстан в соответствии с Конституцией является светским государством, что означает отделение государства от религии, а также независимость самих религиозных объединений, если деятельность их не противоречит законодательству.

Кроме того, государство не финансирует религиозные объединения. Религиозные объединения не участвуют в выборах органов государственной власти. Не допускаются образование политических партий и иных формирований на религиозной основе, а также участие в деятельности политических партий или оказание им финансовой помощи. Служители религиозных объединений могут участвовать в политической жизни как граждане Республики Казахстан наравне с другими гражданами только от своего имени.

Учитывая изложенное, полагаем невозможным создание при любом государственном органе Совета по принципам исламского финансирования, так как вопросы соблюдения норм Шариата при совершении финансовых операций не должны затрагивать деятельность государственного органа, в том числе Национального Банка.

При этом интересен опыт Судана и Бахрейна, где Центральный Шариатский совет носит больше консультативную роль, чем регуляторную. В Казахстане Совет

по принципам исламского финансирования не может быть создан при государственном органе, поэтому предлагается в будущем, по мере роста исламских финансовых институтов, рассмотреть вопрос его создания **в виде консультационного органа, например, при ОЮЛ «Ассоциация развития исламских финансов», ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана» или любой другой негосударственной организации.**

Следующим важным вопросом является **определение требований к членам Совета по принципам исламского финансирования.** Анализ показывает, что данный вопрос не раскрыт в законодательствах Турции, Великобритании, Люксембурге и Саудовской Аравии.

Саудовская Аравия, как было написано ранее, в целом имеет уникальную финансовую систему. В таких странах как Люксембург, Турция и Великобритания, считающих нецелесообразным вмешиваться в данные вопросы, законодательно отсутствуют статьи, выдвигающие требования по соответствию исламских финансовых институтов и продуктов нормам Шариата, соответственно, существует риск несоответствия исламских финансовых продуктов и услуг принципам исламского финансирования.

Таким образом, существует целесообразность проведения работы по разработке минимальных требований к деятельности Совета по принципам исламского финансирования и его членов.

В этой связи, предлагается в нормативных правовых актах Национального Банка **определить минимальные требования к членам Совета по принципам исламского финансирования:**

1. Иметь диплом о высшем экономическом или юридическом образовании. Председатель Совета по принципам исламского финансирования должен иметь диплом о высшем образовании в области Шариата, включая вопросы исламских финансовых операций/коммерческое право;

2. Обладать документами, свидетельствующими об успешном прохождении обучения в области финансов и исламских финансов;

3. Иметь опыт работы не менее 1 года в области вынесения заключений в области Шариата или как минимум 2 года работы, связанной с преподавательской или исследовательской деятельностью в области исламских финансов или 2 года работы в области исламского банкинга и финансов.

При этом назначение членов Совета по принципам исламского финансирования подлежат обязательному согласованию с Национальным Банком.

Проведение подобной работы позволит снизить риск несоответствия исламских финансовых продуктов и услуг принципам исламского финансирования, а также продемонстрирует готовность Казахстана предлагать исламские финансовые услуги в соответствии с международными исламскими финансовыми стандартами.

### **Список литературы**

1. Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 года № 2444 «О банках и банковской деятельности»
2. Закон Кыргызской Республики от 29 июля 1997 года «О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике»
3. Закон Республики Таджикистан от 26 июля 2014 года № 1108 «Об исламской банковской деятельности»
4. «Конституционное право зарубежных стран. Краткий курс» (Э.П. Григонис, В.П. Григонис, 2007, 15-31)

5. «Международные регулятивные органы исламского банкинга и финансирования: перспективы для Казахстана», Материалы международной научно-практической конференции «Социальная экономика в условиях цивилизационных перемен в современном мире: парадигмы и векторы развития» (М.Кенжегузина, 2010)
6. Постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики от 30 ноября 2011 года №67/9 Положение «О корпоративном управлении в банках Кыргызской Республики, осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования»
7. Постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики от 2 марта 2006 года № 5/7 Положение «О лицензировании деятельности банков»
8. Bank Indonesia Regulation № 11/3/PBI/2009 «Concerning Sharia commercial bank»
9. Bank Indonesia Regulation № 10/32/PBI/2008 «Concerning Sharia banking committee»
10. «Current Issues in Islamic Banking and Finance: Resilience and Stability in the Present system» (A. Venardos, 2010, 47-48)
11. Islamic Banking and Takaful Department of Bank Negara Malaysia BNM/RH/GL\_012\_3 «Shariah Governance Framework for Islamic Financial Institutions»
12. «Islamic banks: the rise of a new power alliance of wealth and Shariah scholarship» (M. Kahf, 2001, 8-10)
13. «Islamic Finance in the UK: Regulation and Challenges», Financial Services Authority (M. Ainley, A. Mashayekhi, R. Hicks, A. Rahman, A. Ravalia, 2007, 13-14)
14. «Guiding principles on Shariah governance systems for institutions offering Islamic financial services» (Islamic Financial Services Board, 2009)
15. «Optimal Shariah governance in Islamic finance» (A.Hasan, 8-35)
16. «Policy approaches and practices of Shari'ah governace» (Islamic Financial Services Board, 2013, 4-8)
17. «Regulatory issues of Islamic banking and finance» (M. Alwosabi, 1-10)
18. «Sudan - Forgotten centre of Islamic finance», New Horizon, No. 171 (R. Bekkin 2009, 22-26)
19. The DFSA Rulebook Islamic Finance Rules (2013)
20. «The Saudi Approach to Law Reform», The American Journal of Comparative Law, Vol. 36, No. 4 (G. Sfeir, 1988, 729-759)
21. «Views from Shari'ah Scholars», Islamic Finance Professional Interest Forum (Mohammad Shafique, 2011, 1-6)
22. [www.aaoifi.com](http://www.aaoifi.com)
23. [www.ifsb.org](http://www.ifsb.org)
24. [http://www.complinet.com/cbb/microsite/cbb\\_rulebook.html](http://www.complinet.com/cbb/microsite/cbb_rulebook.html)
25. [www.cbb.gov.bh](http://www.cbb.gov.bh)
26. [www.bnm.gov.my](http://www.bnm.gov.my)

## ИСТОРИЯ И СОВРЕМЕННЫЙ ОПЫТ ПРОВЕДЕНИЯ ВСЕМИРНЫХ ВЫСТАВОК.

*Абильмажинова С.К. – начальник отдела контроля валютных операций Акмолинского филиала*

*Статья освещает историю и современный опыт проведения Всемирных выставок. Анализируются их задачи и функции, тематика, эффективность их проведения. Рассматривается опыт проведения всемирных выставок как дополнительный стимул роста экономики, развития малого и среднего бизнеса, повышения престижа страны.*

Появление Всемирных выставок было исторически предопределено бурным развитием в середине XIX века промышленности в Англии, Франции и Германии. 1851 год стал знаменателен для мировой выставочной индустрии проведением первой Всемирной выставки в Лондоне. Эта выставка преследовала, прежде всего, сугубо внутренние задачи: продвижение английских товаров на внешний рынок, привлечение потенциальных зарубежных потребителей; продвижение товаров на внутренний рынок как результат сравнения английских товаров с уступавшим им большей частью по качеству зарубежным товарам; привлечение на выставку большого числа посетителей с целью широкой рекламы производимой продукции.

Организаторы понимали, что это будет первая международная промышленная выставка, где смогут конкурировать одинаковые товары различных стран, в определенном смысле первый всемирный смотр достижений человечества в производстве необходимых для его жизнедеятельности товаров. Вместе с тем, она дала мощный импульс дальнейшему распространению промышленной революции в мире, способствовала развитию передовых производств в различных странах. Выставку посетило около 6 млн. человек, прибыль от нее составила около 186 тыс. фунтов стерлингов.

Устроители первых выставок рассчитывали на посетителей определенного класса – буржуа среднего и высокого достатка. Однако на выставки, несмотря на высокие цены входных билетов, «повалил» рабочий люд, они внимательно осматривали экспонаты, оценивали качество работы, сравнивали технические характеристики и эффективность. Появлялась практика обмена опытом, предприниматели стали привозить с собой на выставки квалифицированных рабочих за свой счет.

Выставки вызывали неизменный интерес общества, технические новинки широко обсуждались в печатных изданиях. Небольшой исторический факт – на одной из первых выставок в качестве спецкора венской газеты «Presse» работал Карл Маркс.

Принципы организации первой выставки во многом сохранились и в дальнейшем, хотя, практически каждая Всемирная выставка вносила что-то новое. Выставка, проведенная в 1855 году в Париже, расширила ее тематическое содержание, дополнив сугубо промышленную направленность произведениями изящных искусств, представленных в отдельной экспозиции. Технические новинки стали сопровождать лучшие дизайнерские решения.

Следующие десятилетия вывели экспозицию из одного павильона, наметив тенденцию, активно реализованную уже в 1876 году в Филадельфии – строительство специализированных павильонов, где демонстрировались экспонаты той или иной отрасли промышленности. Подобное направление обозначило еще один важный аспект Всемирных выставок - они все в большей степени становились и смотром уникальных архитектурных сооружений, нередко представлявшими собой яркие достижения инженерной мысли.

Еще для экспозиции первой выставки архитектором Джозефом Пэкстоном был специально построен грандиозный дворец из стекла и стали «Кристалл-палас» (Хрустальный дворец), эпохальное сооружение, ознаменовавшее сдвиг от живописности и украшательства к инженерии, что стало главной тенденцией развития архитектуры XX века, предвосхитившее новые методы строительства.

Вслед за строительством на парижской Всемирной выставке в 1889 году Эйфелевой башни инженером Александром Гюставом Эйфелем, возникает традиция создания сооружений, символизирующих девиз Всемирной выставки, например, так называемый «Атомиум» в виде увеличенной в 165 миллиардов раз молекулы железа архитектора Андре Ватеркейна. Сегодня он является одной из главных достопримечательностей и символов Брюсселя.

На каждой выставке обязательно появлялись какие-нибудь технические новинки и поражавшие воображение здания и сооружения. На выставках, например, впервые были широко показаны стальные пушки Круппа, электрические машины, швейцарские часы, телефон, микрофон и фонограф.

В 1900 году Всемирную выставку в Париже посетило рекордное за всю историю всемирных выставок прошедшего столетия количество зрителей - 51 млн. человек. Лишь немногие выставки первой волны оказывались убыточными, поэтому находилась масса желающих организовать нечто подобное. В результате, доходность официальных выставок стала снижаться. Чтобы как-то бороться с таким "клонированием", национальные выставочные комитеты европейских стран объединились в международную федерацию, в 1928 году в Париже была принята Конвенция о международных выставках. Тогда же было учреждено Международное бюро выставок, в задачу которого входила координация соответствующих проектов. В конвенции оговаривались сроки и частота проведения выставок, а так же обязательства приглашающей и участвующих стран. Например, продолжительность Всемирных выставок не могла быть меньше трех недель и больше шести месяцев.

В 1970 году в период расцвета так называемого «японского экономического чуда» всемирная выставка впервые прошла на Азиатском континенте, началась «японская эра» выставок, ибо три следующие выставки Японии не покидали. Тот факт, что первая Всемирная выставка XXI века прошла именно в Азии, нельзя считать случайностью. «Динамизм, присущий ныне этому региону, должен служить не только Азии, но и всему миру», - заявил президент Международного комитета по проведению всемирных выставок У Цзяньминь.

Главным архитектором экспозиции в Осаке стал знаменитый Кэндзо Танге, возглавивший школу японского метаболизма (отрицание законченности композиции). Павильоны выставки напоминали то исполинских размеров кристаллы, то развёрнутое крыло бабочки, то перо птицы или причудливое туловище насекомого. Выставку, проведенную под девизом "Прогресс и гармония человечества", посетило 65 млн. человек. До сих пор рекордом остается и прибыль выставки - 52 млн. долл. США. На выставке в Осаке впервые были показаны возможности электронных медиа, всемирные выставки стали превращаться в шоу, изумляя зрителей мультимедийными представлениями и выходами в виртуальное пространство.

Выставка 1985 года, прошедшая в городе Цугуба под девизом "Дом и быт - наука и техника на службе у человека", продемонстрировала новейшие компьютеризированные системы. Всюду были роботы: играющие на гитаре по нотам, рисующий тушью портрет любого посетителя, по деревьям в механическом парке лазили механические звери, японская техника превзошла себя в этой последней выставке XX столетия.

Вместе с тем, не все выставки были настолько масштабными. К примеру, выставку 1974 года, прошедшую в Спокане (США) под девизом "За обновленную, свежую окружающую среду завтрашнего дня" отличило небольшое число стран-участниц - 10 и посетителей - 5,6 млн. человек.

Если в начале выставочной деятельности темы выставок посвящались демонстрации технического прогресса, то в 1994 году Международным комитетом по проведению всемирных выставок принято решение, что в дальнейшем их темы должны подчеркивать заботу об экологии, важность защиты окружающей среды от последствий индустриализации и урбанизации.

За все время существования выставок организаторы Всемирных выставок пытались решить задачу обеспечения грандиозности, масштабности, уникальности проектов и обеспечения коммерческой прибыльности выставок, причем эти попытки не всегда были успешными. Так, на ЭКСПО - 2000 в Ганновере было представлено 770 проектов 120 стран, под девизом "Возрождение нового мира" с практическим развитием идей о том, что будущее пришло и требует другого к себе отношения. Выставка побила все рекорды по числу стран-участниц на тот момент - 173 государства. Однако общие убытки выставки в Ганновере составили более 2,4 млрд. марок (500 млн. долл. США) при 3,4 млрд. марок вложенных средств. Причиной неудачи, возможно, стало то, что с этой выставкой фатальным образом совпали европейский чемпионат по футболу и Олимпийские игры в Сиднее, что значительно снизило интерес к ней. Из запланированных 40 млн. билетов было продано лишь 20 млн., организаторы признали, что просчетом было планирование нереально большого числа посетителей и установление слишком высоких цен на билеты.

Вместе с тем, последующее десятилетие было отмечено и успешным опытом проведения Всемирных выставок. Так, в 2010 году в городе Шанхае под девизом «За лучший город для лучшей жизни» прошла первая всемирная универсальная выставка на территории Китая. В качестве темы было предложено концептуальное решение проблем, касающихся сокращения ресурсов, снижения уровня преступности, загрязнения окружающей среды посредством моделирования городов будущего. В выставке приняли участие более 190 стран. Выставку посетило свыше 73 млн. человек, основную часть посетителей составили жители Шанхая и соседних провинций, доля зарубежных гостей составила лишь 5,8 %. Организаторам мероприятия принесло прибыль в 12 млрд. долларов. Доход среднего бизнеса страны увеличился по оценкам специалистов на 20 процентов.

В числе последних Всемирных выставок – выставка в Южной Корее, которая по оценкам экспертов, смогла успешно справиться с проведением выставки в 2012 году. За 93 дня работы мероприятия на EXPO-2012 в портовом городке Ёсу побывало около 8 миллионов гостей. Совокупный экономический эффект от выставки для экономики Южной Кореи составил порядка 11 млрд. долл. США. Инвестиции в создание инфраструктуры EXPO-2012 составили около 2 млрд. долл. США. Благодаря Всемирной выставке из столицы в Ёсу была протянута отдельная ветка высокоскоростных поездов, построено несколько новых автобанов, главный железнодорожный вокзал называется "Ёсу-EXPO". Кроме того, центральное правительство и местные власти приняли решение оставить основные объекты выставки для крупного кластера морского туризма.

Таким образом, за всю свою историю Всемирные выставки проводились более 60 раз, они были совершенно разными по уровню организации, зрелищности, объемам вложений и экономическим результатам. Каждая выставка была уникальна, поскольку каждая принимающая страна стремилась сделать все, чтобы именно их выставка стала запоминающейся. Организаторы использовали оригинальные маркетинговые ходы для привлечения посетителей, поскольку именно количество посетителей отражает ее

успешность. Так, например, в Брисбне (Австралия, 1988), каждому австралийцу было предложено направить своим родственникам и друзьям приглашение, подписанное премьер-министром страны.

Сегодня международная специализированная выставка «ЭКСПО» - крупнейшая международная выставка, на которой демонстрируются новейшие научно – технические достижения, перспективы развития, а также история, традиции и культура стран всего мира. Результатом проведения всемирных выставок является расширение международных, экономических, политических, культурных и научных связей.

Концепция площадки ЭКСПО-2017, планируемой к проведению в Астане, была представлена Международному бюро выставок вместе с заявкой Казахстана. Выставка пройдет под лозунгом «Энергия будущего», осветит одну из актуальных тем, волнующих мировое сообщество – альтернативные источники энергии. Олицетворяет тему выставки яркий лаконичный логотип ЭКСПО-2017: ассиметрично расположенные в круге лепестки, символизирующие энергию и вечное движение. На этой всемирной специализированной выставке странами-участницами будут продемонстрированы достижения и перспективы в сфере использования возобновляемых источников энергии и их преимущества.

22 октября 2013 года были подведены итоги Международного архитектурного конкурса на лучшую эскиз-идею выставочного центра ЭКСПО-2017. Победителем стала компания из США - Adrian Smith+Gordon Gill Architecture - компания, которая построила самое высокое здание в мире - Бурдж Халифа в Дубае. Сегодня она занимается строительством жилых домов, основанных на зеленых технологиях и осуществляет свою деятельность в Китае.

Сообщается, что ЭКСПО - городок построят на левобережье Астаны в квадрате проспекта Кабанбай батыра, улиц Хусейн бен Талал, Орынбор и Рыскулова. Общая территория проектируемого объекта составляет 173,4 гектара, из которых 25 га займет сам выставочный комплекс, на остальной территории будут возведены объекты социально-культурного назначения, образования и здравоохранения, торгово-развлекательные центры, объекты жилищного строительства, парки и места отдыха. В центре выставочного городка будет находиться павильон Казахстана, который станет символом выставки. По словам главного архитектора национальной компании "Астана ЭКСПО-2017" Айдара Марат, этот комплекс будет потреблять электроэнергии на 60% меньше, чем обычные здания.

Предполагается, что на протяжении трех месяцев, с 10 июня по 10 сентября 2017 г. выставка примет около 100 стран мира и около 10 международных организаций, посетят выставку порядка 2 - 3 миллионов человек.

С целью выполнения Казахстаном принятых обязательств в рамках положений конвенций в области проведения международных выставок (Париж, 22 ноября 1928 года и Стамбул, 26 июня 1990 года) принят Закон "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам организации и проведения Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017 в Астане". Он направлен на создание благоприятных условий для организации и проведения Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017 в городе Астане, привлечения инвестиций в строительство инфраструктуры, необходимой для проведения ЭКСПО-2017, содействия внедрению новых инновационных технологий (в т.ч. энергосберегающих), развития туристской отрасли и привлечения инвестиций в "зеленую" экономику Республики Казахстан.

Сейчас еще только вырисовываются контуры предполагаемого проекта, идет активная подготовка во многих направлениях, однако нельзя не признать, что при любых масштабах, формах и результатах проведения, Всемирная выставка является самой

авторитетной мировой площадкой для открытой конкуренции стран-экспонентов. Существенной особенностью является то, что посетители выставки EXPO - универсальная аудитория, которая представлена практически всеми профессиями, возрастными и социальными группами населения. Являясь крупнейшим смотром достижений человечества, Всемирные выставки практически всегда несли в себе мощный политический заряд, который подчеркивался посещением их высшими лицами государств - ее участников.

Безусловно, при организации выставки странам-организаторам нужно учитывать успехи и ошибки предшественников, создавать свой уникальный опыт. Анализируя эффективность Всемирной выставки необходимо принимать во внимание то влияние, которое она оказывает на оживление экономики не только города-организатора, но и страны в целом. Это касается, прежде всего, строительного и транспортного секторов, а также муниципального коммунального хозяйства. За счет выставки порой решаются многие тактические и стратегические задачи города, принимающего выставку.

Организаторы отмечают ощутимый мультипликативный эффект выставок для экономики, существенные поступления в городскую казну дает работа гостиниц, транспорта, объектов питания, мест культурного досуга за пределами выставки. Эффект этот настолько значителен и очевиден, что многие страны рассматривают всемирные выставки, как быстрый и эффективный путь усиления экономического потенциала за счет инноваций, развития системы транспортных перевозок и обслуживания, передовых разработок в области градостроительства и архитектуры и повышения престижа в мире.

*Для нашей страны ЭКСПО-2017 станет знаковым событием, никогда еще международная выставка подобного масштаба не проводилась в странах Центрально-Азиатского региона. EXPO-2017 – это возможность привлечь внимание мирового сообщества к потенциалу нашей страны, расширить международные экономические, политические, научные и культурные связи. Вместе с тем, предполагается, что проведение EXPO-2017 в Астане станет дополнительным стимулом для экономического и инфраструктурного развития столицы и республики в целом, новый серьезный импульс к развитию получат малый и средний бизнес и, прежде всего, сфера обслуживания населения, гостиничный бизнес и внутренний туризм. В период перманентного кризиса, данный проект призван стать эффективным инструментом стимулирования отечественного бизнеса.*

#### **Список литературы:**

1. Быстров Ю. Выставки - инструмент маркетинга / Ю. Быстров, Е. Молчановский, В.Секерин // Маркетинг.- 2005.- № 3.- С. 64-71.
2. Зайцев В.П. Первые промышленные выставки в Лондоне / В.П. Зайцев // Новая и новейшая история.- 2001.-№ 4.- С. 186.
3. Шпаков В.Н. История всемирных выставок / В.Н. Шпаков.- М.-2008.- 384 с.
4. <http://www.expo2017astana.com> - Официальный сайт ЭКСПО-2017

## КОЛЛЕКЦИОННЫЕ МОНЕТЫ КАЗАХСТАНА

*Накибаева А.Н.- заместитель начальника отдела по работе с наличными деньгами и кассовых операций Актюбинского филиала*

*Монеты – оригинальный и важный исторический источник. Они донесли до нас целые портретные галереи исторических лиц, изображения различных памятников, отразили в своих рисунках мифологические сюжеты, бытовые сцены. Монеты существуют уже почти 2800 лет, и если принимать во внимание различие в датах, знаках монетных дворов и штемпелях, то их будет бесчисленное множество.*

В Казахстане монеты начали производить с 1992 года на базе ПО «Ульбинский металлургический завод». Сегодня Монетный двор оснащен современным оборудованием и технологиями, имеет высококлассных специалистов и полностью обеспечивает страну циркуляционными и коллекционными монетами, в том числе, из золота и серебра.

Можно выделить три типа монет, выпускаемых Монетным двором Республики Казахстан: циркуляционные, коллекционные и инвестиционные монеты.

**Инвестиционные монеты** – это монеты национальной валюты, изготовленные из драгоценных металлов, являются объектом инвестирования, а также законным платежным средством. К ним относятся такие серии, как «Шелковый путь», «Золотой барс» и «Серебряный барс».

**Коллекционные** – это юбилейные, памятные и иные монеты национальной валюты специального чекана, при изготовлении которых применяются сложные технологии и методы художественного оформления, придающие им специфические свойства, которые представляют определенный интерес для коллекционирования. Коллекционные монеты изготавливаются из драгоценных и недрагоценных металлов.

Коллекционные монеты имеют высокое качество чеканки (proof). Каждая монета имеет индивидуальную упаковку, а чистота металла подтверждается сертификатом.

Пруф (*Proof*) — технология чеканки монет и медалей улучшенного качества. Главным и основным отличительным признаком монет, чеканенных по технологии пруф, является ровное зеркальное поле и контрастирующий с ним матовый рельеф монеты или медали.

**Циркуляционные монеты** используются в обиходе, ими расплачиваются во всех торговых точках.

Национальный банк выпускает памятные монеты различных серий. Например, с 1995 года по настоящее время Национальный банк Республики Казахстан выпустил более 30 серий монет. Каждая серия соответствует определенному событию в жизни государства, посвящена юбилею выдающихся деятелей страны, историческим датам, городам, памятникам культуры, исчезающим видам животных, прикладному искусству, обычаям Казахстана, сказкам народов, восточному календарю.

В 1995 году была выпущена самая первая серия золотых монет «Шелковый путь». В дальнейшем были эмитированы монеты, посвященные 1500-летию древнего города Туркестан, уникальному историческому памятнику - «Человек в золотой одежде».

Первая серия серебряных монет была посвящена 150-летию со дня рождения великого просветителя казахского народа Абая Кунанбаева. Эти монеты носят такие названия как «Ана», «Медресе», «Беркучти», «Махаббат» и «Кош».

Первая килограммовая монета была посвящена 10-летию независимости Казахстана. Эта монета была оформлена в двух вариантах: в восточном и европейском стиле. Она была предназначена для дарения гостям из ближнего и дальнего зарубежья.

К 20-летию введения национальной валюты была выпущена золотая монета весом 2 килограмма, номинал монеты 100 000 тенге. Также, к этому событию была изготовлена серебряная монета, номиналом 5 тысяч тенге, весом не более 1 килограмма.

Юбилейные и памятные монеты обладают платежеспособностью в соответствии с обозначенным на них номиналом, но основное их назначение – культурно-просветительное. Как правило, они выпускаются строго ограниченным тиражом и предназначены для продажи на территории Республики Казахстан и зарубежом по коллекционной стоимости.

Монеты Казахстанского монетного двора не уступают изделиям ведущих зарубежных производителей. Их качество высоко оценивается на престижных международных монетных выставках и вызывает большой интерес среди специалистов и коллекционеров.



Так, в 2007 году Национальный банк Республики Казахстан принял участие в конкурсе монетной продукции «Международный приз Виченца Нумизматика» (Италия), в котором участвовало 16 стран, направивших 39 монет. Национальный банк Казахстана выиграл в данном конкурсе с монетой **«Космос»**. Монете «Космос» за эстетические аспекты и философские послания было присуждено первое место как лучшей монете в мире, отчеканенной в 2006 году.



В 2007 году в городе Суздаль (Россия) казахстанские монеты победили в трех номинациях:

- серебряная монета **«Всадник»** - первое место в номинации *«Лучшая серебряная монета года»*;
- монета **«Тюльпан Регеля»** в номинациях *«Монета - лучший подарок»* и *«Приз зрительских симпатий»*.



24 сентября 2009 в г. Санкт-Петербург (Российская Федерация) памятная серебряная монета Национального Банка Республики Казахстан **«Фрагмент диадемы»** серии «Золото номадов» заняла II место в номинации «Уникальное идейное решение» и решением жюри третьего международного конкурса памятных монет «Монетное созвездие-2009» награждена соответствующим дипломом.



1 ноября 2009 года монета **«Чингиз Хан»** получила II место в номинации «За изящество, с которым лицевая сторона монеты сочетается с выразительным изображением Чингиз хана на оборотной».

30 января 2010 года в г. Берлин (Германия) памятная серебряная монета **«Чингиз-Хан»** серии **«Великие полководцы»** получила награду «Монета года 2010» в номинации «Лучшая Монета по Исторической Теме».



10 июня 2010 года в г. Санкт - Петербург (Российская Федерация) серебряная монета **«Атилла»** решением жюри награждена дипломом в номинации **«Монета года»**.



С 26 сентября по 3 октября 2010 года в столице Австралии, в г. Канберра, коллекционной серебряной монете Казахстана **«Тигр»** присуждены два главных приза **"Самая красивая монета"** и **"Самая технологически - успешно выполненная монета"**.



26 сентября 2013 года в городе Москва (Российская Федерация) третье место в номинации **«Монета года»** заняла серебряная монета **«Петроглифы Тамгалы»** с золочением, представленная Национальным Банком Республики Казахстан.

14 февраля 2014 года состоялась торжественная церемония вручения наград по итогам международного конкурса монетной продукции



«Vicenza Numismatica - 2014» в г. Виченца (Италия). Памятная серебряная монета Национального Банка Республики Казахстан **«Байконур»** из серии **«Достояние Республики»** завоевала второй приз на этом престижном конкурсе как лучшая монета, отчеканенная в 2012 году. Такая высокая награда была присуждена за оригинальную проработку символических объектов и комбинацию металлов, серебра и тантала, оригинально применяемых в высокотехнологичном производстве.

Данная монета отражает значимые достижения в исследовании космоса и космодрома **«Байконур»**, одной из самых известных в мире стартовых космических площадок.

*Использование редких металлов, драгоценных камней, изящная чеканка в сочетании с творческим замыслом дизайнеров снискали отечественным монетам мировую славу, что подтверждается коллекцией международных престижных наград. Считается, что такие редкие монеты, а они все выпускаются очень ограниченным тиражом и только один раз, становятся прекрасным подарком, хорошей инвестицией, поскольку год от года растут в цене.*

#### **Список литературы:**

1. «Банки Казахстана на рубеже веков», г.Алматы,( 2007г.)
2. Каталог «Монеты Казахстана 1993-2000гг.», г.Алматы
3. Официальный Интернет –ресурс РГП КМД НБРК
4. Официальный Интернет-ресурс НБРК