
Экономическое обозрение
Национального Банка Республики
Казахстан
№3, 2016

Содержание

Денежно-кредитная политика

Тулеев О.А. Моделирование инфляционных процессов в Казахстане на основе новой кейнсианской кривой Филлипса.....	3
Игсатов О.Р., Муканов Н.С. Модель прогнозирования краткосрочной ликвидности.....	22

Проблемы и суждения

Маметкулов Ж.О. Обязательное страхование работника от несчастных случаев при исполнении трудовых (служебных) обязанностей.....	31
--	----

Методология

Сахов Н.С. Комментарий к Закону Республики Казахстан «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма	39
---	----

Экономика и финансовый рынок: региональные аспекты

Симбаева Н.А. О развитии безналичных платежей с использованием платежных карточек в городе Астане	46
Салкеева Ж.О. Особенности рынка обменных операций с наличной иностранной валютой в Северо-Казахстанской области	53

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

Моделирование инфляционных процессов в Казахстане на основе новой кейнсианской кривой Филлипса

Тулесов О. А. – ведущий специалист-аналитик Департамента исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан

В работе представлены результаты эмпирического оценивания различных видов новых кейнсианских кривых Филлипса для моделирования динамики инфляции в Казахстане. В частности, были оценены «стандартная» форма новой кейнсианской кривой Филлипса, ее модификация для малой открытой экономики, а также гибридная форма данной кривой, которая наряду с рациональными (впередсмотрящие (forward-looking)) инфляционными ожиданиями учитывает также и адаптивные (назадсмотрящие (backward-looking)) инфляционные ожидания.

По результатам оценивания новых кейнсианских кривых Филлипса были определены степень влияния впередсмотрящих инфляционных ожиданий и отклонения средних предельных издержек производства от равновесного уровня на инфляцию в Казахстане, выявлены дополнительные макроэкономические факторы инфляции, а также рассчитана степень релевантности назадсмотрящих инфляционных ожиданий по отношению к инфляции и произведено ее сопоставление со степенью влияния на инфляцию впередсмотрящих инфляционных ожиданий.

Результаты исследования могут быть применены для повышения эффективности разработки и реализации денежно-кредитной политики в Казахстане в рамках режима инфляционного таргетирования. Также данное исследование может послужить основанием для последующего моделирования экономических процессов в рамках подхода новой кейнсианской теории как в Казахстане, так и в других странах с переходной экономикой.

В настоящее время стабильность и ограничение инфляционных процессов является основной целью Национального Банка Республики Казахстан. Вместе с тем, с августа 2015 года Национальный Банк Республики Казахстан официально перешел на режим инфляционного таргетирования. В этой связи, большую актуальность приобретает задача анализа, моделирования и прогнозирования динамики инфляционных процессов в Казахстане в целях эффективной реализации денежно-кредитной политики Национального Банка, способствующей стабильному развитию экономики Казахстана. Необходимо отметить, что при разработке денежно-кредитной политики в рамках режима инфляционного таргетирования особое место отводится количественной оценке и анализу взаимосвязи инфляционных ожиданий с текущим уровнем инфляции. Это позволяет регулятору создать и принять соответствующие меры по воздействию на инфляционные ожидания экономических агентов в целях достижения установленного среднесрочного таргета по инфляции. Наряду с этим, важно оценивать и анализировать дополнительные макроэкономические факторы инфляции. Так, своевременная локализация шоков верно оцененных факторов инфляции, в случае их возникновения, может препятствовать всплескам уровня цен в экономике.

В современной экономической науке одним из передовых направлений теоретического и прикладного моделирования динамики инфляционных процессов является новая кейнсианская кривая Филлипса (NKPC, the New Keynesian Phillips Curve). Так, оценка NKPC позволяет определить степень воздействия на инфляцию инфляционных ожиданий, отклонений предельных издержек производителей от равновесного уровня и других дополнительных факторных переменных, набор которых может различаться в зависимости от анализируемой страны.

В этой связи, в данной работе представлена реализация «классической» NKPC, а также различных ее модификаций для моделирования динамики инфляционных

процессов в Казахстане. При этом конечной целью проведения данного исследования было получение ответов на следующие вопросы:

1. Каково влияние впередсмотрящих (forward-looking) инфляционных ожиданий на текущую инфляцию в Казахстане?
2. Как в краткосрочном периоде на текущую инфляцию в Казахстане воздействуют отклонения предельных издержек производства от равновесного уровня, аппроксимированных через разрыв промышленного производства?
3. Каковы дополнительные факторы инфляции в Казахстане?
4. Влияет ли на текущую инфляцию в Казахстане назадсмотрящие (backward-looking) инфляционные ожидания, и как они сопоставляются с впередсмотрящими (forward-looking) инфляционными ожиданиями?

Отметим, что ответы на перечисленные вопросы, полученные в ходе проведения данной работы, в дальнейшем могут быть применены для повышения эффективности разработки и реализации денежно-кредитной политики в Казахстане в рамках режима инфляционного таргетирования. Кроме того, данное исследование может послужить основанием для последующего моделирования экономических процессов в рамках подхода новой кейнсианской теории не только в Казахстане, но и в других странах с переходной экономикой.

Для оценки модели НКРС применительно к инфляции в Казахстане использовались месячные эмпирические данные с января 2012 года по июль 2016 года. При этом в качестве метода эконометрической оценки модели НКРС применялся обобщенный метод моментов (GMM, the Generalized Method of Moments). Применение GMM для оценки НКРС связано с возникновением проблемы эндогенности в модели вследствие включения в нее показателя впередсмотрящего (forward-looking) инфляционного ожидания, аппроксимируемого как фактическая будущая инфляция. Так, в случае применения к модели с эндогенностью классического метода наименьших квадратов (OLS, the Ordinary Least Squares) оценки параметров будут смещенными.

Дальнейшая структура данной работы представлена: 1. Обзор литературы; 2. Методологией исследования; 3. Используемыми данными; 4. Обсуждением полученных результатов; и 5. Заключением.

1. Обзор литературы

Возникновение традиционной версии модели кривой Филлипса связано с именем английского экономиста новозеландского происхождения A. Phillips, который в результате анализа взаимосвязи между уровнем безработицы и темпом роста заработной платы в Великобритании за период с 1861 по 1957 годы выявил устойчивую отрицательную связь между этими показателями, но при этом он не привел теоретического объяснения полученным результатам [1]. В дальнейшем представитель кейнсианской школы R. Lipsey в своей работе [2] продолжил начатое A. Phillips исследование и дополнил его в части теоретического объяснения отрицательной связи между уровнем безработицы и темпами роста заработной платы. Так, согласно R. Lipsey, низкий уровень безработицы, означающий большой спрос на труд, приводит к повышению цены за труд, то есть заработной платы. В обратном случае, когда безработица начинает расти, что характеризуется снижением спроса на труд, заработные платы снижаются. Впоследствии темп роста заработной платы был заменен на темп инфляции, в связи с чем была сформулирована окончательная версия традиционной кривой Филлипса, которая отражала отрицательную связь между инфляцией и безработицей:

$$\pi = -\lambda * U, \quad (1)$$

где π – темп инфляции, λ – коэффициент связи между инфляцией и безработицей, U – уровень безработицы.

Данная модель доказывала свою состоятельность в течение 1960-х гг., когда рыночная экономика в капиталистических странах переживала пик своего развития. Но с наступлением 1970-х гг. кривая Филлипса перестала демонстрировать соответствие с реальностью. В этот период на фоне нефтяного эмбарго со стороны стран ОПЕК в США существенно увеличился уровень инфляции, который сопровождался высокой безработицей, что противоречило теории в рамках кривой Филлипса.

Объяснение причин сложившейся неспособности традиционной кривой Филлипса описывать ситуацию стагфляции нашло отражение в работах представителей школы новых классиков и монетаризма. В первую очередь монетаристы в лице M.Friedman [3] и E.Phelps [4] отметили необходимость строгого разграничения экономического анализа на длительный период и короткий период. Так, при экономическом анализе на длительный период необходимо учитывать, что безработица, как и совокупное предложение, является жестким показателем и равна своему естественному уровню, который также можно назвать потенциальным или равновесным уровнем. Вместе с тем, возникновение макроэкономических шоков может приводить к структурным сдвигам в экономике и, как следствие, к формированию нового потенциального уровня безработицы и совокупного предложения. В случае экономического анализа на короткий период показатели безработицы и совокупного предложения более гибкие и вследствие действий правительства или кратковременных макроэкономических шоков отклоняются вверх или вниз от своего потенциального уровня. При этом, в коротком периоде времени превышение текущего уровня безработицы над его естественным уровнем приводит к ускорению инфляции, тогда как снижение текущего уровня безработицы от естественного уровня будет являться дезинфляционным фактором. В качестве дополнительной причины неработоспособности традиционной кейнсианской кривой Филлипса в условиях стагфляции новые классики и монетаристы называли отсутствие микроэкономических основ у взглядов кейнсианцев на причины инфляционных процессов. Так, новый классик R.Lucas в своей работе [5] привел доводы, что все макроэкономические модели, преимущественно кейнсианской школы, описывающие взаимосвязи агрегированных показателей, ошибочны, так как не учитывают микроэкономических причин и связей, которые являются по своей природе первичными. Впоследствии данное утверждение в экономической теории получило название «критики Лукаса» (Lucas critique).

Таким образом, новые классики и монетаристы пересмотрели традиционную кейнсианскую кривую Филлипса, включив туда отклонение текущего уровня безработицы от его потенциального уровня, а также в качестве микроэкономического обоснования инфляционных процессов включили инфляционные ожидания экономических агентов:

$$\pi_t = E\{\pi_t\} + \lambda * (U_t - U^N), \quad (2)$$

где π_t – уровень инфляции в момент времени t , $E\{\pi_t\}$ – инфляционные ожидания в момент времени t , λ – коэффициент связи между инфляцией и разрывом безработицы, U_t – уровень безработицы в момент времени t , U^N – естественный (потенциальный или равновесный) уровень безработицы.

Дальнейшие дискуссии и споры в рамках преобразованной новыми классиками и монетаристами кривой Филлипса заключались в определении природы и вида инфляционных ожиданий. Так, монетаристы придерживались гипотезы адаптивных, или назадсмотрящих (backward-looking) ожиданий и утверждали, что ожидаемая инфляция – это функция прошлых темпов инфляции, или «предыдущего опыта»:

$$\begin{aligned} \pi_t &= E\{\pi_t\} + \lambda * (U_t - U^N), \\ E\{\pi_t\} &= E\{\pi_{t-1}\} + v * (\pi_{t-1} - E\{\pi_{t-1}\}), \end{aligned} \quad (3)$$

где π_t – уровень инфляции в момент времени t , $E\{\pi_t\}$ – адаптивные (назадсмотрящие) инфляционные ожидания в момент времени t , λ – коэффициент связи между инфляцией и разрывом безработицы, U_t – уровень безработицы в момент времени t , U^N – естественный (потенциальный или равновесный) уровень безработицы, $E\{\pi_{t-1}\}$ – адаптивные (назадсмотрящие) инфляционные ожидания в момент времени $t-1$, π_{t-1} – уровень инфляции в момент времени $t-1$, ν – коэффициент адаптации.

По мнению же новых классиков поведение хозяйствующих субъектов полностью рациональны, или впередсмотрящие (forward-looking) в связи с тем, что они принимают решения, используя всю имеющуюся информацию и зная все параметры релевантных экономических функций. Вследствие этого хозяйствующие субъекты не совершают систематических ошибок при формировании своих ожиданий, которые являются рациональными. Математически кривая Филлипса согласно новым классикам выражается следующим образом:

$$\pi_t = E\{\pi_{t+1}\} + \lambda * (U_t - U^N), \quad (4)$$

где π_t – уровень инфляции в момент времени t , $E\{\pi_{t+1}\}$ – рациональные (впередсмотрящие) инфляционные ожидания в момент времени t , λ – коэффициент связи между инфляцией и разрывом безработицы, U_t – уровень безработицы в момент времени t , U^N – естественный (потенциальный или равновесный) уровень безработицы.

Сформулированная монетаристами и новыми классиками кривая Филлипса теоретически хорошо объясняла сложившуюся в экономике США ситуацию стагфляции в 1970-х гг. Но в дальнейшем данные взгляды не нашли эмпирического подтверждения на основе эконометрических оценок.

Начиная с 1980-х гг., последующее развитие теории инфляционных процессов на основе кривой Филлипса стало основной темой в работах представителей школы нового кейнсианства. При этом отправной точкой их исследований стали работы новых классиков. Так, новые кейнсианцы сохранили в теории кривой Филлипса рациональные (впередсмотрящие) инфляционные ожидания, как фактор микроэкономического обоснования, но при этом утверждали о разнородности хозяйствующих субъектов, вследствие чего был сделан вывод, что разные хозяйствующие субъекты корректируют цены и формируют ожидания в разный момент времени. В целом, согласно «стандартной» новой кейнсианской кривой Филлипса, которая впервые полноценно была сформулирована G.Calvo [6], а в последующем развита J.Roberts [7], N.Mankiw, R.Reis [8], текущая инфляция является функцией от ожидаемой впередсмотрящей инфляции и отклонения средних предельных издержек производства от равновесного уровня:

$$\pi_t = E\{\pi_{t+1}\} + \tau * \overline{mc}_t, \quad (5)$$

где π_t – уровень инфляции в момент времени t , $E\{\pi_{t+1}\}$ – рациональные (впередсмотрящие) инфляционные ожидания в момент времени t , τ – коэффициент связи между инфляцией и отклонение средних предельных издержек от равновесного уровня, $\overline{mc}_t$ – отклонение средних предельных издержек от равновесного уровня в момент времени t .

Позднее в работе A. Razin, C. Yuen [9] была показана модификация «стандартной» новой кейнсианской кривой Филлипса для малой открытой экономики. Теперь для стран с открытой экономикой текущая инфляция в рамках новокейнсианского подхода объяснялась дополнительно показателями обменного курса, инфляцией в странах-торговых партнерах и другими макроэкономическими факторами, имеющими объясняющую силу для инфляционных процессов:

$$\pi_t = E\{\pi_{t+1}\} + \tau * \overline{mc}_t + \eta' * X_t, \quad (6)$$

где π_t – уровень инфляции в момент времени t , $E\{\pi_{t+1}\}$ – рациональные (впередсмотрящие) инфляционные ожидания в момент времени t , τ – коэффициент связи между инфляцией и отклонение средних предельных издержек от равновесного уровня, $\overline{mc}_t$ – отклонение средних предельных издержек от равновесного уровня в момент времени t , X_t – вектор-столбец дополнительных объясняющих факторов для малой открытой экономики (обменный курс, импортируемая инфляция, денежная масса и др.), η – вектор-строка коэффициентов при дополнительных объясняющих факторах.

С момент формирования «стандартной» новой кейнсианской кривой Филлипса предположение о наличии у хозяйствующих субъектов определенных инфляционных ожиданий подвергалось сомнению. Так делался вывод, что экономическая категория «инфляционных ожиданий» значительно сложный процесс, который некорректно объяснять с точки зрения лишь одной спецификации [10], как это представлено в «стандартной» новой кейнсианской кривой Филлипса. В этой связи возникла гибридная новая кейнсианская кривая Филлипса, которая наряду с впередсмотрящими инфляционными ожиданиями также учитывает назадсмотрящие инфляционные ожидания:

$$\pi_t = E\{\pi_{t+1}\} + \pi_{t-1} + \tau * \overline{mc}_t, \quad (7)$$

где π_t – уровень инфляции в момент времени t , $E\{\pi_{t+1}\}$ – рациональные (впередсмотрящие) инфляционные ожидания в момент времени t , π_{t-1} – адаптивные (назадсмотрящие) инфляционные ожидания в момент времени t , τ – коэффициент связи между инфляцией и отклонение средних предельных издержек от равновесного уровня, $\overline{mc}_t$ – отклонение средних предельных издержек от равновесного уровня в момент времени t .

Согласно данной кривой Филлипса, сформулированной и апробированной в работах J.Roberts [11, 12], J.Gali, M.Gertler, D.López-Salido [13], часть хозяйствующих субъектов, в частности фирм, формируют инфляционные ожидания адаптивным образом, а другая их часть ориентируется на рациональные ожидания.

В настоящее время помимо новой кейнсианской кривой Филлипса существует также посткейнсианская кривая Филлипса, анализ и описание которой выходит за рамки данного исследования.

В современных научно-прикладных исследованиях, касающихся изучения факторов и динамики инфляционных процессов, новая кейнсианская кривая Филлипса стала одним из активно используемых подходов для моделирования инфляции как в развитых странах, так и в развивающихся странах. Так, эмпирическая оценка новой кейнсианской кривой Филлипса для США представлена в работе J.Rudd, K.Whealan [14], для Великобритании – в работе N.Batini, B. Jackson, S.Nickell [15], для стран еврозоны – в работе F.Rumler [16], для Индии – в работе J.Sahu [17], для Китая – в работе Ch.Zhang, Y.Murasawa [18], для России – в работе А.Соколовой [19]. Вместе с тем, публикации результатов эмпирических исследований в рамках подхода новой кейнсианской кривой Филлипса применительно к Казахстану в настоящее время отсутствуют.

2. Методология исследования

Одной из важных задач при эмпирической оценке НКПС является выбор показателя, который будет отражать динамику инфляции в оцениваемой модели. В большинстве случаев в качестве такого показателя применяется прирост индекса потребительских цен [14, 15, 16, 17, 18, 19]. Наряду с этим, используются дефлятор ВВП и индекс цен производителей промышленной продукции [13, 17, 20]. Другой методологический вопрос при оценивании НКПС заключается в определении

эмпирических показателей для впередсмотрящих (forward-looking) инфляционных ожиданий и отклонения средних предельных издержек от равновесного уровня. В качестве показателей впередсмотрящих инфляционных ожиданий чаще используется фактически сложившаяся историческая инфляция в момент времени $t+n$ [17, 19], где t – «текущий» момент времени, для которого оценивается НКРС, n – количество будущих периодов времени (месяцев, кварталов), опережающих «текущий» момент времени t . Помимо этого, если имеется достаточно длинная выборка по результатам опросов экономических агентов касательно инфляционных ожиданий, то в качестве показателя впередсмотрящих инфляционных ожиданий в модели НКРС можно применить квантифицированные значения результатов данных опросов. В свою очередь, в уравнении НКРС для эмпирического отражения отклонения средних предельных издержек от равновесного уровня используются оценки разрыва ВВП для квартальных моделей [13, 14, 16, 18, 22] или оценки разрыва выпуска промышленного производства для месячных моделей [19, 21].

В работе, проведенной в рамках данного исследования, в качестве показателей инфляции были продовольственная и непродовольственная инфляция в Казахстане. Данный выбор основан на попытке смоделировать динамику изменения цен исключительно на торгуемые товары, с целью определения не только внутриэкономических, но и внешнеэкономических факторов инфляции в Казахстане. Показателем впередсмотрящих инфляционных ожиданий по аналогии с работами [17, 19] выступили фактические значения продовольственной и непродовольственной инфляции в Казахстане в следующем периоде времени. В качестве прокси-показателя отклонения средних предельных издержек от равновесного уровня был использован разрыв реального объема промышленного производства в Казахстане.

Для достижения целей данного исследования в работе оценивались три различных вида моделей НКРС.

Для начала рассматривалась оценка эмпирической НКРС в «стандартном» виде для двух видов инфляции в Казахстане:

$$\begin{aligned}\pi_t^f &= C_1 + \beta_1 E\{\pi_{t+1}^f\} + \lambda_1 y_t^{gap} + \varepsilon_{1t}, \\ \pi_t^{nf} &= C_2 + \beta_2 E\{\pi_{t+1}^{nf}\} + \lambda_2 y_t^{gap} + \varepsilon_{2t},\end{aligned}\quad (8)$$

где π_t^f – уровень продовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; π_t^{nf} – уровень непродовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; $E\{\pi_{t+1}^f\}$ – впередсмотрящие ожидания продовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; $E\{\pi_{t+1}^{nf}\}$ – впередсмотрящие ожидания непродовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; y_t^{gap} – отклонение средних предельных издержек от равновесного уровня в момент времени t ; C_1, C_2 – константы уравнений; $\varepsilon_{1t}, \varepsilon_{2t}$ – ошибки уравнений.

Далее для условий Казахстана была произведена эмпирическая оценка НКРС для малой открытой экономики:

$$\begin{aligned}\pi_t^f &= C_1 + \beta_1 E\{\pi_{t+1}^f\} + \lambda_1 y_t^{gap} + v_1(L)\Delta m_t + \rho_1 \pi_t^{imp,f} + \eta_1(L)\Delta e_t^{nom} + \varepsilon_{1t}, \\ \pi_t^{nf} &= C_2 + \beta_2 E\{\pi_{t+1}^{nf}\} + \lambda_2 y_t^{gap} + v_2(L)\Delta m_t + \rho_2 \pi_t^{imp,nf} + \eta_2(L)\Delta e_t^{nom} + \varepsilon_{2t},\end{aligned}\quad (9)$$

где π_t^f – уровень продовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; π_t^{nf} – уровень непродовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; $E\{\pi_{t+1}^f\}$ – впередсмотрящие ожидания продовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; $E\{\pi_{t+1}^{nf}\}$ – впередсмотрящие ожидания непродовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; y_t^{gap} – отклонение средних предельных издержек от равновесного

уровня в момент времени t ; $(L)\Delta m_t$ – лаги изменения объемов денежной массы в Казахстане; $\pi_t^{imp\ f}, \pi_t^{imp\ nf}$ – импорт продовольственной и непродовольственной инфляции в момент времени t ; $(L)\Delta e_t^{nom}$ – лаги изменения номинального обменного курса тенге; C_1, C_2 – константы уравнений; $\varepsilon_{1t}, \varepsilon_{2t}$ – ошибки уравнений.

Третьей спецификацией эмпирической оценки модели инфляции в Казахстане послужила гибридная форма НКРС:

$$\begin{aligned}\pi_t^f &= C_1 + \beta_1 E\{\pi_{t+1}^f\} + \tau_1 \pi_{t-1}^f + \lambda_1 y_t^{gap} + v_1 (L)\Delta m_t + \rho_1 \pi_t^{imp\ f} + \eta_1 (L)\Delta e_t^{nom} + \varepsilon_{1t}, \\ \pi_t^{nf} &= C_2 + \beta_2 E\{\pi_{t+1}^{nf}\} + \tau_2 \pi_{t-1}^{nf} + \lambda_2 y_t^{gap} + v_2 (L)\Delta m_t + \rho_2 \pi_t^{imp\ nf} + \eta_2 (L)\Delta e_t^{nom} + \varepsilon_{2t},\end{aligned}\quad (1)$$

где π_t^f – уровень продовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; π_t^{nf} – уровень непродовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; $E\{\pi_{t+1}^f\}$ – впередсмотрящие ожидания продовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; $E\{\pi_{t+1}^{nf}\}$ – впередсмотрящие ожидания непродовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; π_{t-1}^f – назадсмотрящие ожидания продовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; π_{t-1}^{nf} – назадсмотрящие ожидания непродовольственной инфляции в Казахстане в момент времени t ; y_t^{gap} – отклонение средних предельных издержек от равновесного уровня в момент времени t ; $(L)\Delta m_t$ – лаги изменения объемов денежной массы в Казахстане; $\pi_t^{imp\ f}, \pi_t^{imp\ nf}$ – импорт продовольственной и непродовольственной инфляции в момент времени t ; $(L)\Delta e_t^{nom}$ – лаги изменения номинального обменного курса тенге; C_1, C_2 – константы уравнений; $\varepsilon_{1t}, \varepsilon_{2t}$ – ошибки уравнений.

В связи с тем, что в уравнениях (8-10) в качестве прокси-показателя впередсмотрящих инфляционных ожиданий используются фактические значения инфляции в следующем периоде, возникает проблема эндогенности, что выражается в сильной коррелированности ошибок уравнений и прокси-показателя впередсмотрящих инфляционных ожиданий. Поэтому в рамках данной работы для получения несмещенных оценок параметров уравнений (8-10) был применен обобщенный метод моментов (GMM), позволяющий справиться с проблемой эндогенности. При этом реализация GMM требует наличия набора инструментальных переменных, которые будут иметь сильную корреляцию с прокси-показателем впередсмотрящих инфляционных ожиданий и слабую корреляцию с ошибками уравнений (8-10). Исходя из теоретических суждений, в качестве инструментальных переменных для оцениваемых уравнений применялись лаги изменения номинального обменного курса тенге $((L)\Delta e_t^{nom})$, лаги импортируемой в Казахстан продовольственной и непродовольственной инфляции $((L)\pi_t^{imp\ f}, (L)\pi_t^{imp\ nf})$, лаги изменения объемов денежной массы в Казахстане $((L)\Delta m_t)$, лаги изменения цен в промышленности в Казахстане $((L)\Delta ppi_t)$ и лаги изменения мировых цен на нефть $((L)\Delta p_{oil}_t)$. Данные инструментальные переменные подбирались как факторы, формирующие впередсмотрящие инфляционные ожидания хозяйствующих субъектов в Казахстане.

3. Используемые данные

Для оценки уравнений (8-10) в работе использовались месячные эмпирические данные по макроэкономическим переменным (таблица 1 Приложения) с января 2012 года по июль 2016 года (всего 55 наблюдений по каждой переменной).

В качестве показателей продовольственной (π_t^f) и непродовольственной инфляции (π_t^{nf}) в Казахстане использовались первые разности логарифмов месячных сезонно-

скорректированных индексов цен на продовольственные и непродовольственные товары в Казахстане (к базе января 2012 года). Показатель разрыва реального объема промышленного производства в Казахстане использовался в качестве прокси-показателя отклонения средних предельных издержек от равновесного уровня (y_t^{gap}). При этом разрыв реального объема промышленного производства рассчитывался, как отношение сезонно-скорректированного индекса физического объема промышленной продукции (y_t) в Казахстане (в %, месяц к предыдущему месяцу) к его потенциальному уровню, который в свою очередь оценивался с помощью одномерного фильтра Hodrick-Prescott. Первые разности логарифмов среднемесячных номинальных обменных курсов российского рубля к тенге ($\Delta e_t^{nom_RUB}$) и доллара США к тенге ($\Delta e_t^{nom_USD}$) использовались как прокси-показатели модельной переменной Δe_t^{nom} . Эмпирическими показателями импортируемой в Казахстан продовольственной и непродовольственной инфляции были выбраны, соответственно, первые разности логарифмов сезонно-скорректированных индексов цен на продовольственные ($\pi_t^{imp_f}$) и непродовольственные товары ($\pi_t^{imp_nf}$) в России (к базе января 2012 года). Также, первые разности логарифмов сезонно-скорректированных значений индекса цен предприятий-производителей промышленной продукции в Казахстане (к базе января 2012 года), объемов широкой денежной массы в Казахстане (в млрд. тенге, на конец месяца) и биржевых цен на нефть марки Brent (в долл. США, в среднем за месяц) применялись как эмпирические показатели, соответственно, для объясняющих и инструментальных переменных Δppi_t , Δm_t , $\Delta poil_t$. Необходимо отметить, что в качестве метода устранения сезонности временных рядов применялась процедура Census X-12-ARIMA.

Для проверки перечисленных эмпирических переменных на наличие единичного корня был проведен расширенный тест Дики-Фуллера (ADF). По результатам данного теста было выяснено, что все переменные являются стационарными (таблица 1), что не противоречит условию применения GMM для оценки уравнений (8-10).

Таблица 1

Результаты расширенного теста Дики-Фуллера (ADF)

Условное обозначение переменной	t-statistic
π_t^f	-4.428***
π_t^{nf}	-2.798*
$\pi_t^{imp_f}$	-4.146***
$\pi_t^{imp_nf}$	-3.831***
Δm_t	-5.942***
Δppi_t	-3.625***
$\Delta e_t^{nom_USD}$	-4.079***
$\Delta e_t^{nom_RUB}$	-3.917***
y_t	-5.661***
$\Delta poil_t$	-5.294***

Примечание: знаки ***, ** и * означают стационарность временных рядов, соответственно, при 1%, 5% и 10% уровнях значимости.

Также дополнительно были произведены расчеты показателей описательной статистики названных эмпирических переменных. Результаты данных расчетов представлены в Таблице 2.

Таблица 2

Описательная статистика используемых переменных

Условное обозначение переменной	Среднее	Медиана	Максимум	Минимум	Стандартное отклонение
π_t^f	0.60	0.44	4.21	-0.25	0.69
π_t^{nf}	0.76	0.41	8.85	-0.23	1.40
$\pi_t^{imp_f}$	0.82	0.69	4.41	-0.10	0.78
$\pi_t^{imp_nf}$	0.63	0.54	2.88	0.09	0.47
Δm_t	1.19	0.70	12.57	-1.99	2.50
Δppi_t	0.09	0.62	5.63	-8.08	2.99
$\Delta e_t^{nom_USD}$	1.54	0.18	22.43	-3.80	4.28
$\Delta e_t^{nom_RUB}$	0.21	0.19	20.74	-19.09	6.03
y_t	-0.06	0.00	3.21	-3.12	1.43
$\Delta poil_t$	-1.67	-0.09	19.60	-26.64	9.16

Примечание: все переменные представлены в процентных пунктах

4. Обсуждение полученных результатов

В Таблице 2 Приложения приведены результаты оценки «стандартной» формы НКРС (уравнения (8)) с использованием четырнадцати инструментальных переменных для продовольственной инфляции и тринадцати инструментальных переменных для непродовольственной инфляции. При этом в наборы инструментальных переменных включены лаги продовольственной инфляции в России, непродовольственная инфляция в России и ее лаги, номинальный обменный курс доллара США к тенге и его лаги, номинальный обменный курс рубля к тенге и его лаги, цены в промышленности в Казахстане и его лаги, мировые цены на нефть, а также денежная масса в Казахстане и ее лаги.

Оценка эластичности продовольственной и непродовольственной инфляции к впередсмотрящим ожиданиям составили, соответственно 0.44 и 0.38, также они являются статистически значимыми. Из этого можно сделать вывод, что впередсмотрящие ожидания в различной степени влияют на продовольственную и непродовольственную инфляцию в Казахстане. При этом продовольственная инфляция в большей степени подвержена влиянию впередсмотрящих ожиданий, чем непродовольственная инфляция. Также оценка уравнений (8) (таблица 2 Приложения) показала, что количественная оценка влияния разрыва средних предельных издержек производства на продовольственную инфляцию в Казахстане составляет 0.16, тогда как для непродовольственной инфляции данная величина составляет 0.65. Таким образом, выясняется, что разрыв средних предельных издержек производства в большей степени воздействует на

непродовольственную инфляцию, чем на продовольственную. Но фактические данные КС МНЭ, согласно которым по итогам 2015 года доли внутреннего производства в потреблении продовольственных и непродовольственных товаров в Казахстане составили, соответственно, 79% и 37% (таблица 3), противоречат результатам данной оценки. Так, исходя из фактических данных структуры потребления продовольственных и непродовольственных товаров, влияние разрыва средних предельных издержек производства на продовольственную инфляцию должна быть выше, чем влияние на непродовольственную инфляцию. Вероятно, что причинами результатов оценки является низкое качество оцененных уравнений (8) (Таблица 2 Приложения).

Так, коэффициенты детерминации (*R-squared*) для уравнений продовольственной и непродовольственной инфляции составили, соответственно, лишь 0.17 и 0.12, а значения показателей *J-statistic* для обоих уравнений оказались статистически незначимыми. В этой связи, было принято решение, что для дальнейшего оценивания модели инфляции Казахстана в рамках НКРС необходимо учитывать дополнительные объясняющие макроэкономические факторы. Для этого была выбрана спецификация НКРС в виде уравнения для малой открытой экономики (уравнения (9)), эмпирическая оценка которой показана в Таблице 3 Приложения.

Таблица 3

Структура потребления товаров в Казахстане

Вид товаров	Продовольственные товары		Непродовольственные товары	
	2014	2015	2014	2015
Доля внутреннего производства, %	78.4	78.8	35.6	36.5
Доля импорта, %	21.6	21.2	64.4	63.5

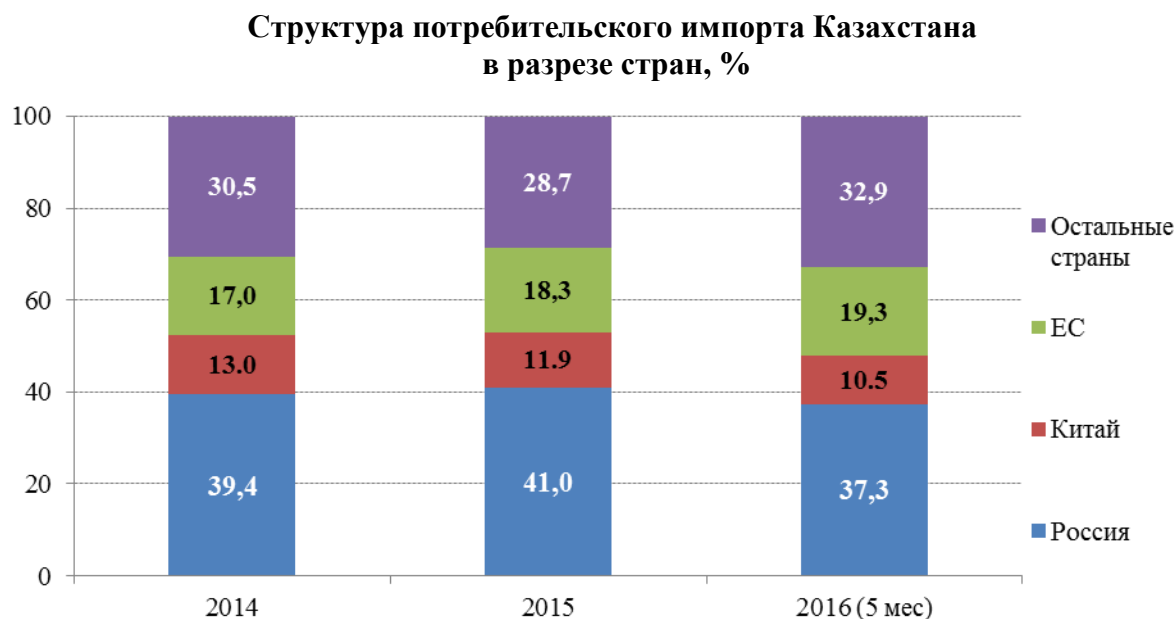
Источник: КС МНЭ

При оценивании НКРС для малой открытой экономики (Таблица 3 Приложения) согласно теоретическому уравнению (9) к предыдущим объясняющим факторам были добавлены показатели динамики денежной массы в Казахстане (монетарный фактор инфляции), продовольственной и непродовольственной инфляции в России (фактор импорта инфляции), номинальный обменный курс российского рубля к тенге (фактор курсовой политики). При этом количество инструментальных переменных как для уравнения продовольственной инфляции, так для уравнения непродовольственной инфляции сократилось до 9 (таблица 3 Приложения). Набор инструментальных переменных сохранился таким же, как при оценивании уравнений (8), за исключением изменения порядка и количества лагов, соответствующих максимизации значений показателей *R-squared* и *J-statistic*.

С включением в эмпирические уравнения дополнительных макроэкономических факторов степень влияния предыдущих факторов заметно изменилась. Так, эластичность продовольственной инфляции к впередсмотрящим ожиданиям снизилась с 0.44 до 0.19, непродовольственной инфляции – с 0.38 до 0.34. При этом коэффициенты при переменных впередсмотрящих ожиданий статистически значимы. Наряду с этим, влияние разрыва средних предельных издержек на оба вида инфляции в Казахстане в новой спецификации оказались статистически незначимыми, вследствие чего делается вывод об отсутствии существенных связей между показателями деловой активности и инфляцией. В свою очередь, по итогам оценки новой спецификации НКРС была обнаружена статистически значимая сильная зависимость инфляции в Казахстане от таких факторов, как импортируемая инфляция, лагированное изменение внутренней денежной массы и лагированные значения динамики обменного курса тенге. Так, эластичность

продовольственной инфляции в Казахстане к импортируемой инфляции, аппроксимируемой через продовольственную инфляцию в России, составляет 0.51, а эластичность непродовольственной инфляции к импортируемой инфляции, также аппроксимируемой через непродовольственную инфляцию в России, равна 0.52. Эластичность изменения уровня цен в Казахстане к изменению денежной массы с лагом 2 месяца равна 0.14 для продовольственных товаров и 0.25 для непродовольственных товаров. Степени влияния динамики номинального обменного курса рубля к тенге с лагом 1 месяц на продовольственную и непродовольственную инфляцию в Казахстане оцениваются, соответственно, как 0.07 и 0.05. С теоретической точки зрения высокие значения чувствительности инфляции в Казахстане к инфляции в России (импортируемая инфляция), а также статистическая значимость влияния номинального обменного курса рубля к тенге на казахстанские потребительские цены объясняется двумя факторами. Во-первых, внутренний потребительский рынок Казахстана в значительной степени зависим от импорта (таблица 3), во-вторых, в структуре потребительского импорта Казахстана в разрезе стран наибольшая доля (от 37% до 41%) приходится на Россию (рисунок 2).

Касательно качества оцененных уравнений стоит отметить, что по сравнению с оценкой предыдущей спецификации заметно увеличился показатель *R-squared* (для уравнения продовольственной инфляции – с 0.17 до 0.77, для уравнения непродовольственной инфляции – с 0.12 до 0.73). При этом, значения *Prob(J-statistic)* тоже снизились, но все еще остаются высокими, вследствие чего на 10%-ом уровне значимости принимается нулевая гипотеза об одновременном равенстве нулю всех оцененных в уравнениях коэффициентов. Другими словами, оцененные уравнения обладают слабым статистическим качеством. Также согласно анализируемой оценке (таблица 3 Приложения) зависимость инфляции в Казахстане от показателя импортируемой инфляции выше, чем от показателя впередсмотрящих ожиданий. Но теоретически предполагается, что эластичность внутренней инфляции в Казахстане к впередсмотрящим инфляционным ожиданиям и импортируемой инфляции должны быть примерно равны. Такое предположение исходит из того, что показатель импортируемой инфляции включен в перечень инструментальных переменных, которые, в свою очередь, влияют на формирование впередсмотрящих ожиданий. Другими словами, величина инфляционных ожиданий не может быть меньше, чем величина факторов, которые влияют на их формирование. В этой связи, было сделано предположение, что на инфляцию в Казахстане помимо впередсмотрящих ожиданий имеют воздействие и назадсмотрящие ожидания, при этом суммарное их влияние на инфляцию должно быть приблизительно равно или больше влияния показателя импортируемой инфляции.



Источник: КС МНЭ РК, НБРК

Таким образом, вследствие причин, описанных выше, было принято решение произвести дополнительную эмпирическую оценку НКРС в соответствии с теоретическими уравнениями (10), которые представлены в виде гибридной НКРС для малой открытой экономики, где наряду с рациональными ожиданиями учитываются и адаптивные ожидания.

В таблице 4 Приложения показаны результаты оценивания гибридной НКРС для малой открытой экономики (уравнения (10)). В данной оценке показатель разрыва средних предельных издержек был исключен из уравнений по причине статистической незначимости в предыдущей оценке (таблица 3 Приложения). Но при этом для учета адаптивных (назадсмотрящих) инфляционных ожиданий в уравнения были включены фактические значения продовольственной и непродовольственной инфляции с лагом в 1 месяц. Количество инструментальных переменных осталось неизменным для уравнения продовольственной инфляции и снизилось до 7 для уравнения непродовольственной инфляции. При этом сам перечень инструментальных переменных не изменился и также включает лаги продовольственной и непродовольственной инфляции в России, номинальных обменных курсов доллара США и рубля к тенге, цен в промышленности в Казахстане, мировых цен на нефть и денежной массы в Казахстане.

Окончательные результаты оценки гибридной НКРС для малой открытой экономики применительно к инфляции в Казахстане показывают, что влияние назадсмотрящих инфляционных ожиданий статистически значимо, но незначительно слабее влияния впередсмотрящих ожиданий (таблица 4 Приложения), при этом их суммарное значение сопоставимо с влиянием импортируемой инфляции. Наличие в Казахстане, как впередсмотрящих, так и назадсмотрящих инфляционных ожиданий объясняется асимметричностью и несовершенством информации, которой обладают хозяйствующие субъекты. Но при этом, тот факт, что впередсмотрящие ожидания все же преобладают над назадсмотрящими ожиданиями, говорит о том, что в Казахстане большая часть хозяйствующих субъектов может принимать более рациональные решения, обладая и анализируя информацию касательно цен на нефть, инфляции в России, обменного курса тенге и т.д. В свою очередь, наличие значительной зависимости инфляции в Казахстане от импортируемой из России инфляции и динамики обменного курса рубля к тенге в новой

оценке вновь подтвердилось, что также соответствует статистическим данным (таблица 3, рисунок 2). Наряду с этим, статистически подтвердилось, что немаловажным инфляционным фактором в Казахстане является также двухмесячный лаг изменения широкой денежной массы, влияние которой на инфляцию соизмеримо с влиянием назадсмотрящих инфляционных ожиданий. В завершении необходимо отметить, что оценка гибридной НКРС для малой открытой экономики применительно к условиям Казахстана оказалась наиболее качественной по сравнению с предыдущими двумя оценками, как с точки зрения показателя *R-squared*, так и со стороны значений *Prob(J-statistic)*. В этой связи был сделан вывод, что моделирование динамики инфляции в Казахстане согласно оценке, представленной в таблице 4 Приложения, являются максимально приближенными к действительности.

5. Заключение

По итогам проведенного исследования была получена модель инфляции в Казахстане на основе новой кейнсианской кривой Филлипса (НКРС). При этом были оценены различные модификации данной кривой, включая «стандартную» НКРС, НКРС для малой открытой экономики и гибридную форму НКРС для малой открытой экономики, где наряду с рациональными ожиданиями учитываются и адаптивные ожидания. Эмпирическая оценка осуществлялась на стационарных временных рядах с января 2012 года по июль 2016 года путем применения обобщенного метода моментов (GMM).

Результаты оценок НКРС применительно к динамике инфляционных процессов в Казахстане продемонстрировали, как воздействуют на инфляцию в Казахстане впередсмотрящие и назадсмотрящие ожидания хозяйствующих субъектов. Так, впередсмотрящие и назадсмотрящие ожидания в значительной степени влияют на текущую инфляцию, при этом степень влияния впередсмотрящих ожиданий чуть выше влияния назадсмотрящих ожиданий. Наличие в Казахстане, как впередсмотрящих, так и назадсмотрящих инфляционных ожиданий объясняется асимметричностью и несовершенством информации, которой обладают хозяйствующие субъекты. Но при этом, тот факт, что впередсмотрящие ожидания все же преобладают над назадсмотрящими ожиданиями, говорит о том, что в Казахстане большая часть хозяйствующих субъектов может принимать более рациональные решения, обладая и анализируя информацию касательно цен на нефть, инфляции в России, обменного курса тенге к доллару США, заявлений и реализуемых мер Национального Банка Казахстана и т.д. Также результаты эмпирических оценок показали, что в настоящее время влияние на инфляцию в Казахстане такого «классического» компонента новой кейнсианской кривой Филлипса, как отклонение средних предельных издержек от равновесного уровня, отсутствует. Объяснением этого может являться тот факт, что большая часть товаров из потребительской корзины в Казахстане является импортной, вследствие чего на их цены не воздействуют внутренние издержки производства. При этом преобладание в структуре казахстанского потребления импортной составляющей, преимущественно из России, объясняет эмпирический результат оценивания НКРС, согласно которому в качестве значимых факторов инфляции в Казахстане определены инфляция в России и изменение номинального обменного курса рубля к тенге. Наряду с этим, в качестве «внутреннего» макроэкономического фактора инфляции в Казахстане определена лагированная динамика широкой денежной массы.

Таким образом, по результатам проведенного исследования можно сделать вывод, что большую роль в достижении цели по инфляции в рамках режима инфляционного таргетирования, проводимого Национальным Банком Казахстана, могут сыграть меры регулятора направленные на формирование соответствующих впередсмотрящих инфляционных ожиданий хозяйствующих субъектов. При этом для эффективного

таргетирования инфляции в Казахстане также необходимо принимать меры по локализации шоков номинального обменного курса рубля к тенге и российской инфляции, в случае их возникновения, а также повышать контроль и степень воздействия на объем широкой денежной массы.

Список литературы:

1. Phillips, A. W. (1958). The Relationship between Unemployment and the Rate of Change of Money Wages in the United Kingdom 1861-1957. *Economica*. 25 (100): 283–299;
2. Lipsey R.G. The Relationship Between Unemployment and the Rate of Change of Money Wage Rates in the U. K. 1862–1957: A Further Analysis. *Economica*. 1960. Vol. 27. P. 1–31;
3. Friedman M. The Role of Monetary Policy // *American Economic Review*. 1968. Vol. 58. P. 1–17;
4. Phelps E.S. Money Wage Dynamics and Labour Market Equilibrium // *Journal of Political Economy*. 1968. Vol. 76. P. 678–711.
5. Lucas R. "Econometric Policy Evaluation: A Critique", in Brunner, K. & Meltzer, A., *The Phillips Curve and Labor Markets*, vol. 1, Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy. New York: American Elsevier. 1976.p. 19–46;
6. Calvo G.A. Staggered Prices in A Utility Maximizing Framework // *Journal of Monetary Economics*. 1983. Vol. 12. P. 383–398;
7. Roberts J.M. New Keynesian economics and the Phillips curve. *Journal of Money, Credit, and Banking*. 1995. № 27. P. 975–984;
8. Mankiw N.G., Reis R. Sticky Information Versus Sticky Prices: A Proposal To Replace The New Keynesian Phillipse Curve // *Quarterly Journal of Economics*. November. 2002. P. 1295–1328;
9. Razin A, Yuen C-W (2002) The 'New Keynesian' Phillips Curve: closed economy versus open economy. *Econ Lett* 75:1–9;
10. Розмаинский И.В. «Конвенциональная теория ожиданий»: вызов теории рациональных ожиданий // *Вестник СПбГУ. Сер. 5, Экономика*. 1995. Вып. 3 (№ 12). С. 114–118;
11. Roberts J.M. Is inflation sticky? *Journal of Monetary Economics*. 1997. № 39. P. 173–196;
12. Roberts J.M. Inflation expectations and the transmission of monetary policy. 1998. Federal Reserve Board, mimeo;
13. Galí J, Gertler M, López-Salido D. Robustness of estimates of the hybrid New Keynesian Phillips Curve. *Journal of Monetary Economics*. 2005. 52. P. 1107–1118;
14. Rudd J., Whelan K. New tests of the new-Keynesian Phillips curve. *Journal of Monetary Economics*. 2005. № 52. P. 1167–1181;
15. Batini N., Jackson B., Nickell S. An open-economy new Keynesian Phillips curve for the U.K. *Journal of Monetary Economics*. 2005. № 52. P. 1061–1071;
16. Rumler F. Estimates of the Open Economy New Keynesian Phillips Curve for Euro Area Countries. *Open Econ Rev*. 2007. 18: 427;
17. Sahu J. Inflation dynamics in India: A hybrid New Keynesian Phillips Curve approach. *Economics Bulletin*. 2013. Vol. 33, No. 4. P. 2634–2647;
18. Zhang Ch., Murasawa Y. Output gap measurement and the New Keynesian Phillips curve for China. *Economic Modelling*. 2011. Volume 28, Issue 6. P. 2462–2468;
19. Соколова А.В. Инфляционные ожидания и кривая Филлипса: оценка на российских данных. *Деньги и кредит*. 2014/11. Стр. 61–67;
20. Rudd J., Whelan K. New tests of the new-Keynesian Phillips curve. *Journal of Monetary Economics*. 2005. № 52. P. 1167–1181.

21. Hayashi T., Wickremasinghe N., Jayakody S. Application of the New Keynesian Phillips Curve Inflation Model in Sri Lanka. ADB South Asia Working Paper Series. 2015. № 36;

22. Шульгин А., Ларин А. Эконометрическое тестирование новой кейнсианской кривой Филлипса в России. Новый университет. 2011. №9.

Таблица 1. Эмпирические переменные, используемые в работе

Название переменной	Условное обозначение переменной	Способ расчета и единица измерения переменной	Источник
Продовольственная инфляция в Казахстане	π_t^f	Первая разность логарифма сезонно-скорректированного индекса цен на продовольственные товары в Казахстане, в %, месяц к предыдущему месяцу	КС МНЭ РК
Непродовольственная инфляция в Казахстане	π_t^{nf}	Первая разность логарифма сезонно-скорректированного индекса цен на непродовольственные товары в Казахстане, в %, месяц к предыдущему месяцу	КС МНЭ РК
Продовольственная инфляция в России	$\pi_t^{imp_f}$	Первая разность логарифма сезонно-скорректированного индекса цен на продовольственные товары в России, в %, месяц к предыдущему месяцу	Росстат
Непродовольственная инфляция в России	$\pi_t^{imp_nf}$	Первая разность логарифма сезонно-скорректированного индекса цен на непродовольственные товары в России, в %, месяц к предыдущему месяцу	Росстат
Денежная масса в Казахстане	Δm_t	Первая разность логарифма сезонно-скорректированных объемов широкой денежной массы в Казахстане, в %, месяц к предыдущему месяцу	НБРК
Цены в промышленности в Казахстане	Δppi_t	Первая разность логарифма сезонно-скорректированного индекса цен предприятий-производителей промышленной продукции в Казахстане, в %, месяц к предыдущему месяцу	КС МНЭ РК
Номинальный обменный курс доллара США к тенге	$\Delta e_t^{nom_USD}$	Первая разность логарифма среднемесячного номинального обменного курса доллара США к тенге, в %, месяц к предыдущему месяцу	НБРК
Номинальный обменный курс российского рубля к тенге	$\Delta e_t^{nom_RUB}$	Первая разность логарифма среднемесячного номинального обменного курса российского рубля к тенге, в %, месяц к предыдущему месяцу	НБРК
Промышленное производство в Казахстане	y_t	Сезонно-скорректированный индекс физического объема промышленной продукции в Казахстане, в %, месяц к предыдущему месяцу	КС МНЭ РК
Потенциальный уровень промышленного производства в Казахстане	y_t^{pot}	Рассчитывается через применения одномерного фильтра Ходрика-Прескота к показателю y_t , в %, месяц к предыдущему месяцу	Расчеты автора
Разрыв промышленного производства в Казахстане	y_t^{gap}	Рассчитывается как отношение y_t / y_t^{pot}	Расчеты автора
Цена на нефть	Δp_{oil}_t	Первая разность логарифма среднемесячной цены за баррель нефти марки Brent, в %, месяц к предыдущему месяцу	Терминал Reuters

Примечание: КС МНЭ РК – Комитет по статистике Министерства Национальной экономики Республики Казахстан, НБРК - Национальный Банк Республики Казахстан, Росстат – Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации.

Таблица 2. Результаты оценивания «стандартной» новой кейнсианской кривой Филлипса (уравнения (8))

Объясняющие переменные	Зависимые переменные	
	π_t^f	π_t^{nf}
C	-0.156 (-2.282**)	-0.649 (-4.101***)
$E\{\pi_{t+1}^f\}$	0.438 (2.809***)	
$E\{\pi_{t+1}^{nf}\}$		0.375 (2.128**)
y_t^{gap}	0.159 (2.318**)	0.651 (4.131***)
R-squared	0.17	0.12
J-statistic	6.54	4.62
Prob(J-statistic)	0.68	0.92
Инструментальные переменные (Z)	$C, \pi_{t-1}^{imp_f}, \pi_{t-2}^{imp_f}, \Delta e_t^{nom_USD}, \Delta e_{t-1}^{nom_USD}, \Delta e_{t-2}^{nom_USD}, \Delta e_{t-1}^{nom_RUB}, \Delta e_{t-2}^{nom_RUB}, \Delta ppi_t, \Delta ppi_{t-1}, \Delta ppi_{t-2}, \Delta poil_t, \Delta m_t, \Delta m_{t-1}$	$C, \pi_t^{imp_nf}, \pi_{t-1}^{imp_nf}, \pi_{t-2}^{imp_nf}, \Delta e_t^{nom_USD}, \Delta e_{t-1}^{nom_USD}, \Delta e_{t-2}^{nom_USD}, \Delta e_t^{nom_RUB}, \Delta ppi_{t-1}, \Delta ppi_{t-2}, \Delta poil_t, \Delta m_t, \Delta m_{t-2}$

Примечание: в скобка () указаны значения t-statistic; знаки ***, ** и * означают статистическую значимость оцененного коэффициента, соответственно, при 1%, 5% и 10% уровнях значимости

Таблица 3. Результаты оценивания кейнсианской кривой Филлипса для малой открытой экономики (уравнения (9))

Объясняющие переменные	Зависимые переменные	
	π_t^f	π_t^{nf}
C	-0.053 (-0.358)	-0.248 (-0.939)
$E\{\pi_{t+1}^f\}$	0.185 (2.570**)	
$E\{\pi_{t+1}^{nf}\}$		0.343 (3.976***)
y_t^{gap}	0.052 (0.351)	0.246 (0.932)
Δm_{t-2}	0.138 6.019***	0.253 3.198***
$\pi_t^{imp_f}$	0.506 5.925***	
$\pi_t^{imp_nf}$		0.515 1.704*
Δe_{t-1}^{RUB}	0.075 4.031***	0.052 1.695*
$R\text{-squared}$	0.77	0.73
$J\text{-statistic}$	4.63	3.08
$Prob(J\text{-statistic})$	0.21	0.38
Инструментальные переменные (Z)	$C, \pi_t^{imp_f}, \pi_{t-2}^{imp_f}, \Delta e_t^{nom_USD}, \Delta e_{t-2}^{nom_USD}, \Delta e_{t-2}^{nom_RUB}, \Delta ppi_t, \Delta poil_t, \Delta m_{t-2}$	$C, \pi_t^{imp_nf}, \pi_{t-2}^{imp_nf}, \Delta e_{t-1}^{nom_USD}, \Delta e_{t-2}^{nom_USD}, \Delta e_{t-1}^{nom_RUB}, \Delta ppi_{t-1}, \Delta poil_{t-1}, \Delta m_{t-1}$

Примечание: в скобка () указаны значения t-statistic; знаки ***, ** и * означают статистическую значимость оцененного коэффициента, соответственно, при 1%, 5% и 10% уровнях значимости

**Таблица 4. Результаты оценивания гибридной новой кейнсианской кривой
Филлипса для малой открытой экономики (уравнения (10))**

Объясняющие переменные	Зависимые переменные	
	π_t^f	π_t^{nf}
C	-0.001 (-1.334)	-0.003 (-1.215)
$E\{\pi_{t+1}^f\}$	0.221 (4.298***)	
$E\{\pi_{t+1}^{nf}\}$		0.338 (4.904***)
π_{t-1}^f	0.162 (2.241**)	
π_{t-1}^{nf}		0.243 (2.541**)
Δm_{t-2}	0.151 (3.669***)	0.195 (2.615**)
$\pi_t^{imp_f}$	0.332 (3.296***)	
$\pi_t^{imp_{nf}}$		0.549 (1.849*)
Δe_{t-1}^{RUB}	0.038 (2.065***)	0.067 (2.347**)
$R\text{-squared}$	0.81	0.80
$J\text{-statistic}$	6.34	2.42
$Prob(J\text{-statistic})$	0.09	0.11
Инструментальные переменные (Z)	$C, \pi_{t-1}^{imp_f}, \Delta e_t^{nom_USD}, \Delta e_{t-2}^{nom_USD}, \Delta e_{t-2}^{nom_RUB}, \Delta ppi_t, \Delta poil_t, \Delta m_t, \Delta m_{t-1}$	$C, \pi_{t-2}^{imp_{nf}}, \Delta e_{t-1}^{nom_USD}, \Delta e_{t-2}^{nom_USD}, \Delta ppi_{t-1}, \Delta poil_{t-1}, \Delta m_{t-1}$

Примечание: в скобка () указаны значения t-statistic; знаки ***, ** и * означают статистическую значимость оцененного коэффициента, соответственно, при 1%, 5% и 10% уровнях значимости.

Модель прогнозирования краткосрочной ликвидности

Исатов О.Р. – заместитель начальника Управления денежно-кредитных операций и золотовалютных активов Департамента монетарных операций Национального Банка.

Муканов Н.С. – главный специалист-аналитик Управления макроэкономического прогнозирования и мониторинга Департамента исследований и статистики Национального Банка.

Для успешного функционирования режима инфляционного таргетирования (ИТ) необходимо соблюдение ряда условий, в том числе - совершенствования системы моделирования и прогнозирования. В рамках данной работы Национальным Банком Республики Казахстан (НБК) была разработана модель прогнозирования краткосрочной ликвидности, которая позволяет определять направление дисбаланса краткосрочной ликвидности на денежном рынке и оценить необходимые объемы операций НБК для его устранения. Данная статья дополняет ранее опубликованные работы [1], путем раскрытия спецификаций статистических моделей, используемых НБК при прогнозировании краткосрочной ликвидности.

I. Новая денежно-кредитная политика

Находясь под воздействием неблагоприятного внешнего фона - снижения цен на основные экспортные товары, в августе 2015 года Казахстан перешел на ИТ в ускоренном темпе, отказавшись от политики жесткой фиксации обменного курса. Выбор ИТ был обусловлен положительным мировым опытом развитых стран применения данной стратегии при реализации денежно-кредитной политики (ДКП).

Учитывая что внедрение ИТ требует наличия определенных условий, на этапе подготовки НБК была проделана большая работа по реформированию структуры ДКП. В частности, был установлен режим свободно плавающего обменного курса, введена базовая ставка в качестве ключевой ставки, разработана новая система инструментов, выстроена система моделирования и прогнозирования.

Базовая ставка стала основным инструментом, сигнализирующим позицию ДКП НБК, которая устанавливается для достижения конечной цели – удержания инфляции в рамках заданного коридора (6%-8% по итогам 2016 года). Как правило, срок достижения целевого уровня по инфляции с учетом характеристик трансмиссионного механизма составляет 6-8 календарных кварталов. Операционной целью НБК является поддержание таргетируемой ставки¹ в пределах коридора официальных процентных ставок на уровне, близком к базовой ставке. Для достижения операционной цели НБК использует операции открытого рынка² и операции постоянного доступа³ в соответствии с Таблицей 1.

Таблица 1

Система инструментов ДКП НБК

Назначение	Тип инструмента	Инструмент	Залоговое обеспечение	Периодичность проведения	Срок предоставления / изъятия
предоставление	операции	валютный своп	Доллары	по запросу	1 день

¹ неявной таргетируемой ставкой является индекс TONIA - средневзвешенная ставка по однодневным сделкам репо на Казахстанской фондовой бирже (КФБ).

² операции проводимые на аукционной основе по инициативе НБК (Аукцион РЕПО, нот).

³ операции предоставления/абсорбирования ликвидности в неограниченном объеме по фиксированным ставкам.

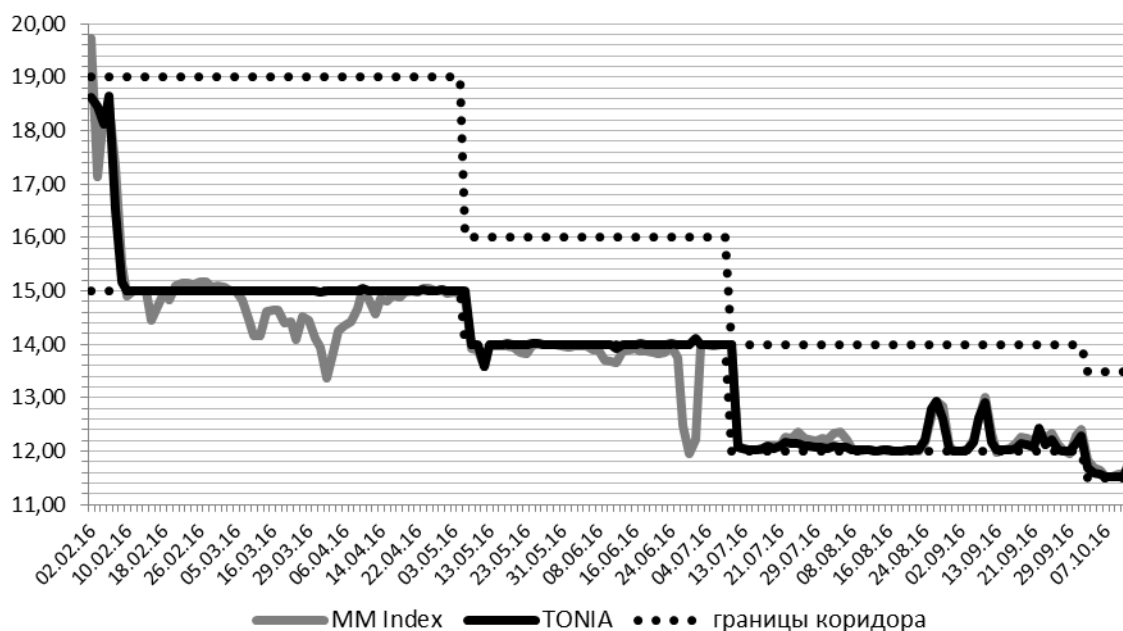
ликвидности	постоянного доступа	на КФБ	США	банков	
		обратное РЕПО на КФБ	ГЦБ	по запросу банков	1 день
изъятие ликвидности	операции открытого рынка	аукцион НБРК по покупке ценных бумаг с обратной продажей	ломбардный список	по мере необходимости	7 дней
		аукцион нот НБРК	-	в соответствии с графиком выпуска нот	7, 28, 91, 182, 364 дней
	операции постоянного доступа	прямое РЕПО на КФБ	ГЦБ	по запросу банков	1 день
		депозиты НБРК	без залога	по запросу банков	1, 7 дней

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

Важную роль в ИТ отводят функционированию процентного канала трансмиссионного механизма, который отражает влияние процентной политики центрального банка на рыночные ставки с дальнейшим переносом на инвестиционно-потребительскую активность и, в конечном итоге, на инфляционные процессы. До введения ИТ в Казахстане процентный канал имел слабое влияние на экономическую активность [2]. С переходом на ИТ базовая ставка оказывает существенное воздействие на формирование краткосрочных рыночных ставок, которые колеблются в пределах установленного коридора (Рисунок 1).

Рисунок 1

Коридор процентных ставок



Источник: Казахстанская Фондовая Биржа

II. Прогнозирование краткосрочной ликвидности

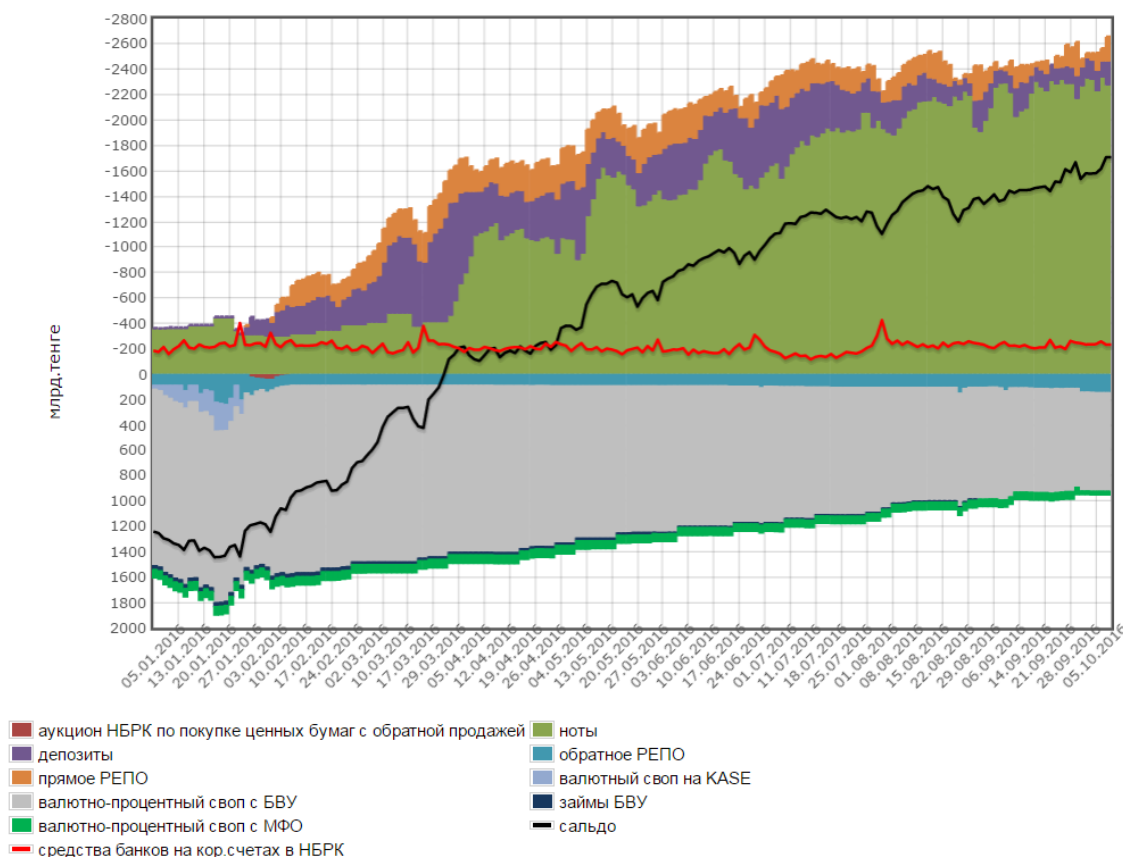
Прогнозирование краткосрочной ликвидности является важнейшим звеном в достижении операционной цели центрального банка, использующего режим ИТ. Задачей

такого прогнозирования является определение разрыва между спросом и предложением ликвидности на денежном рынке. В случае дисбаланса между спросом и предложением, оценочный разрыв ликвидности устраняется при помощи операций открытого рынка. В теории, во избежание всплесков ставок денежного рынка центральный банк стремится осуществлять операции открытого рынка в таком объеме, который позволяет полностью удовлетворить рыночный спрос/предложение ликвидности без использования операций постоянного доступа [3]. Если после проведения операций открытого рынка НБК на денежном рынке сохраняется неудовлетворенный спрос/предложение ликвидности (при возникновении непредвиденных шоков ликвидности), участники рынка заключают необходимые сделки между собой на организованном/неорганизованном рынках. В крайнем случае, банки всегда могут воспользоваться инструментами постоянного доступа, но уже по «штрафным» ставкам (верхний и нижний пределы процентного коридора).

Основными инструментами операций открытого рынка НБК по предоставлению/изъятию ликвидности являются аукцион по покупке ценных бумаг с обратной продажей/аукцион нот НБК, соответственно. В настоящее время в условиях структурного профицита тенговой ликвидности в банковской системе НБК осуществляет операции по абсорбированию избыточной ликвидности (Рисунок 2), используя преимущественно ноты НБК со сроками от 7 дней до 1 года. Ноты НБК сроком 7 дней выпускаются ежедневно, тогда как ноты с иными сроками выпускаются в соответствии с утвержденным графиком.

Рисунок 2

Открытая позиция по операциям НБК



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

III. Модель прогнозирования краткосрочной ликвидности

Полагаясь на международный опыт ведущих центральных банков, а также рекомендации и техническую помощь Международного валютного фонда, НБК разработал модель прогнозирования краткосрочной ликвидности в банковской системе (Модель). При построении Модели использовался достаточно распространенный и стандартный подход, основанный на упрощенном балансе центрального банка⁴ (Таблица 2), поскольку все основные денежные потоки в экономике, так или иначе, находят в нем отражение. Данный подход предполагает равенство между спросом и предложением краткосрочной ликвидности. Спрос на краткосрочную ликвидность со стороны банков формируется исходя из необходимости исполнения минимальных резервных требований⁵ (МРТ). Предложение краткосрочной ликвидности формируется за счет нетто-операций НБК с банками второго уровня (БВУ), а также влияния «автономных факторов»⁶. При дисбалансе спроса и предложения ликвидности образовавшийся разрыв подлежит устранению операциями НБК.

Поскольку спрос на краткосрочную ликвидность фактически известен (МРТ), задачей Модели является прогнозирование «автономных факторов», к которым относятся следующие компоненты баланса:

- Чистые требования к Правительству;
- Наличные деньги в обращении;
- Чистые прочие статьи баланса;
- Чистые внешние активы.

Таким образом, объем корреспондентских счетов БВУ прогнозируется остаточным принципом при свode баланса.

Таблица 2

Упрощенный баланс центрального банка

Активы	Пассивы
Чистые внешние активы (NFA)	Наличные деньги в обращении (CC)
Чистые требования к Правительству (NCG)	Чистые прочие статьи баланса (OIN)
Операции центрального банка (CBO)	Резервы банков (R)

$$\text{Активы} = \text{Пассивы}$$

$$\text{Автономные факторы (AF)} = \text{NFA} + \text{NCG} - \text{CC} - \text{OIN}$$

$$R = AF + CBO$$

$$\Delta R = \Delta AF + \Delta CBO$$

Прогнозирование «автономных факторов» осуществляется по каждому компоненту отдельно, динамика ожидаемых изменений которых впоследствии суммируется. Все

⁴ Также именуемый как «монетарный обзор»

⁵ инструмент ДКП, суть которого заключается в установлении требований для банков по резервированию на счетах НБК определенного процента от привлекаемых обязательств.

⁶ Факторы ликвидности не подконтрольны центральному банку.

«автономные факторы», за исключением показателя «чистые внешние активы», прогнозируются с помощью статистических субмоделей.

«Чистые внешние активы» – не что иное, как золотовалютные резервы страны. Основной фактор, объясняющий изменение золотовалютных резервов, – интервенции НБК. В условиях свободноплавающего курса тенге НБК минимизировал вмешательство в ценообразование на внутреннем валютном рынке. Таким образом, предполагается что компонент «чистые внешние активы» остается без изменений.

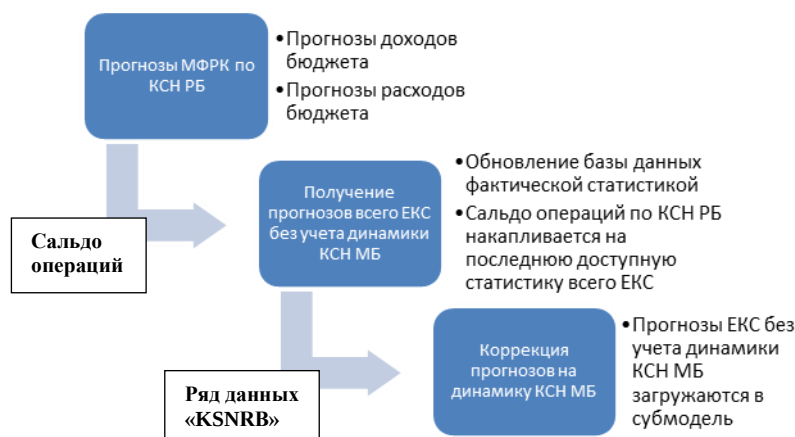
«Чистые требования к Правительству» можно разделить на 2 категории счетов:

1. Единый казначейский счет (ЕКС);
 - а. Контрольный счет наличности республиканского бюджета (КСН РБ);
 - б. Остальные факторы, включая Контрольный счет наличности местных исполнительных органов (КСН МБ).
2. Депозиты Министерства финансов (МФРК) + проценты.

Основная динамика бюджетных средств объясняется движением средств на КСН РБ. МФРК предоставляет прогнозы КСН РБ, которые фактически также включают и динамику депозитов МФРК при нехватке средств на КСН РБ (ввиду возможности досрочного закрытия). Прогнозы КСН МБ отсутствуют, по этой причине для прогнозирования всего ЕКС с депозитами МФРК была разработана субмодель, аппроксимирующая динамику КСН МБ (Таблица 3). Структура прогнозирования «Чистых требований к Правительству» выглядит следующим образом (Рисунок 3):

Рисунок 3

Структура прогнозирования «Чистых требований к Правительству»



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Таблица 3

Спецификация субмодели «Чистые требования к Правительству»

Dependent Variable: EKS
Method: Least Squares
Sample: 1/05/2009 10/04/2016
Included observations: 2830

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
KSNRB	0.742848	0.004113	180.5908	0.0000
C	1.43E+08	12643409	11.27466	0.0000

AR(1)	0.890843	0.006374	139.7563	0.0000
SAR(2)	0.069852	0.011596	6.023975	0.0000
SAR(30)	0.821442	0.038736	21.20591	0.0000
MA(61)	0.057429	0.015302	3.753100	0.0002
MA(30)	-0.782655	0.042206	-18.54364	0.0000
SMA(365)	0.170196	0.011088	15.34911	0.0000
SMA(91)	0.061438	0.015961	3.849364	0.0001
SIGMASQ	5.98E+14	5.26E+12	113.7008	0.0000
R-squared	0.978528	Mean dependent var	3.64E+08	
Adjusted R-squared	0.978460	S.D. dependent var	1.67E+08	
S.E. of regression	24488542	Akaike info criterion	36.87429	
Sum squared resid	1.69E+18	Schwarz criterion	36.89531	
Log likelihood	-52167.12	Hannan-Quinn criter.	36.88188	
F-statistic	14279.64	Durbin-Watson stat	2.123706	
Prob(F-statistic)	0.000000			

Источник: Расчеты авторов

где *EKS* – *ЕКС* с депозитами *МФРК* (т.е. все счета Правительства); *KSNRB* – фактическая динамика *КСН РБ*.

Данная спецификация свидетельствует, что динамика *КСН РБ* объясняет около 74% всей динамики «Чистых требований к Правительству», а оставшаяся часть объясняется динамикой *КСН МБ* (аппроксимированная *SARIMA* спецификацией).

При прогнозировании «наличных денег в обращении» центральные банки часто применяют модели типа *ARIMA*, которые включают 2 регрессионных процесса: *AR* процесс (авторегрессия) и *MA* процесс (скользящее среднее).

НБК разработал субмодель *ARIMA* с включением большого числа «фиктивных» переменных для учета различных типов сезонностей (недельная, месячная и годовая) и праздничных дней (Таблица 4). Данные «фиктивные» переменные являются ключевыми компонентами субмодели и отражают специфику страны. Используемые «фиктивные» переменные статистически значимы на уровне 5%.

Список «фиктивных» переменных:

- $S = 1$, если это последний день месяца (начисление зарплаты);
- $H = 1$, если день является государственным праздником;
- $M(x) = 1$, если государственный праздник приходится на понедельник⁷;
- $T(x) = 1$, если государственный праздник приходится на вторник⁶;
- $Wed(x) = 1$, если государственный праздник приходится на среду⁶;
- $Th(x) = 1$, если государственный праздник приходится на четверг⁶;
- $F(x) = 1$, если государственный праздник приходится на пятницу⁶;
- $W1 - W48$: годовая сезонность;
- $Week1 - Week4$: месячная сезонность;
- $Monday - Friday$: недельная сезонность;
- $@TREND$: для корректировки на присутствие небольшого тренда.

⁷ Где (x) варьируется от 1 до 5, для отражения 2-х дней до и 2-х дней после рассматриваемого дня.

Спецификация субмодели «наличные деньги в обращении»

Dependent Variable: DLOG(BILL)				
Method: Least Squares				
Sample (adjusted): 1/01/2010 10/04/2016				
Included observations: 1763 after adjustments				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
S	-0.001622	0.000478	-3.395209	0.0007
H	-0.003439	0.000608	-5.654602	0.0000
M2	0.007177	0.000656	10.94553	0.0000
M4	0.001955	0.000636	3.072520	0.0022
T2	0.005454	0.000794	6.867070	0.0000
T3	0.003970	0.000945	4.202649	0.0000
T4	0.002409	0.000770	3.127551	0.0018
WED1	0.002218	0.000923	2.401992	0.0164
WED2	0.006159	0.000991	6.213741	0.0000
WED3	0.002799	0.001058	2.645402	0.0082
WED5	-0.004541	0.000872	-5.210514	0.0000
TH2	0.004870	0.000886	5.495723	0.0000
TH4	0.004354	0.000999	4.359843	0.0000
F2	0.004162	0.000853	4.876991	0.0000
F3	-0.004614	0.001054	-4.378947	0.0000
W10	-0.005255	0.001292	-4.065957	0.0000
W47	-0.009182	0.001642	-5.593476	0.0000
FRIDAY	0.005404	0.000250	21.63738	0.0000
TUESDAY	-0.002709	0.000283	-9.565641	0.0000
WEDNESDAY	-0.002026	0.000282	-7.183088	0.0000
@TREND	-3.04E-06	8.62E-07	-3.529760	0.0004
WEEK1	0.002392	0.000435	5.500837	0.0000
AR(1)	0.325141	0.012257	26.52657	0.0000
AR(20)	0.042362	0.009753	4.343679	0.0000
AR(40)	0.035182	0.010360	3.395880	0.0007
AR(240)	0.038149	0.011590	3.291413	0.0010
AR(250)	0.036144	0.009533	3.791548	0.0002
AR(255)	-0.051735	0.011805	-4.382391	0.0000
AR(260)	0.720995	0.015178	47.50205	0.0000
MA(260)	-0.870790	0.006360	-136.9116	0.0000
R-squared	0.742284	Mean dependent var	0.000322	
Adjusted R-squared	0.737971	S.D. dependent var	0.006283	
S.E. of regression	0.003216	Akaike info criterion	-8.624511	
Sum squared resid	0.017923	Schwarz criterion	-8.531350	
Log likelihood	7632.506	Hannan-Quinn criter.	-8.590085	
Durbin-Watson stat	1.920658			

Источник: Расчеты авторов

Многие центральные банки развитых стран, включая Европейский Центральный Банк, не прогнозируют «остатки» статей баланса, представляя его в виде белого шума (white noise) по причине незначительного веса данного компонента в балансе, а также сложности его прогнозирования. Однако, для Казахстана прогнозирование сумм по данному автономному фактору является важной задачей в силу особенностей структуры экономики (значительная доля квазигосударственного сектора). При прогнозе «чистых прочих статей баланса» НБК использует ARIMA модель (Таблица 5), а также экспертную оценку относительно динамики тенгового счета Национального фонда.

Субмодель прогнозирования «чистых прочих статей баланса» на основе ARIMA включает ряд «фиктивных» переменных для алгебраической суммы 16 значимых счетов. Выборка данных счетов базируется на экспертном мнении, при этом используемые счета являются экономически значимыми и в большей мере отражают динамику данного автономного фактора. Используемые «фиктивные» переменные статистически значимы на уровне 5%.

Список «фиктивных» переменных:

- A4 = 1, если день приходится на 15-16 число (середину) месяца;

- A5 = 1, если день приходится на 16-17 число (середину) месяца;
- S = 1, если последний рабочий день месяца;
- Monday – Friday: недельная сезонность.

Таблица 5

Спецификация субмодели «чистые прочие статьи баланса»

Dependent Variable: D(TOTAL)				
Method: Least Squares				
Sample: 1/01/2012 10/04/2016				
Included observations: 1739				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
A5	-6569.002	1989.421	-3.301967	0.0010
MONDAY	1822.751	912.2238	1.998140	0.0459
A4	3954.115	1991.048	1.985947	0.0472
S	-4534.678	1731.620	-2.618748	0.0089
AR(1)	-0.330434	0.022587	-14.62912	0.0000
AR(2)	-0.154033	0.022375	-6.884170	0.0000
AR(365)	0.226480	0.015672	14.45156	0.0000
MA(365)	-0.911700	0.004028	-226.3495	0.0000
R-squared	0.616016	Mean dependent var	-189.9557	
Adjusted R-squared	0.614463	S.D. dependent var	24718.40	
S.E. of regression	15348.05	Akaike info criterion	22.11995	
Sum squared resid	4.08E+11	Schwarz criterion	22.14508	
Log likelihood	-19225.30	Hannan-Quinn criter.	22.12924	
Durbin-Watson stat	2.044585			

Источник: Расчеты авторов

Путем прогнозирования «автономных факторов» Модель позволяет формировать оценочные объемы операций НБК с БВУ посредством операций открытого рынка. Удовлетворение избыточного спроса или предложения ликвидности через операции открытого рынка, в свою очередь, позволяет снизить волатильность процентных ставок на денежном рынке и способствует достижению операционной цели по поддержанию таргетируемой ставки на уровне, близком к базовой ставке.

Рассмотренная Модель достаточно нова и, как и любая другая статистическая модель содержит определенные допущения и недостатки. Подход, основанный на упрощенном балансе центрального банка, предполагает, что основные изменения объясняются изменениями «наличных денег в обращении», динамика которых достаточно легко улавливается сезонными факторами [4]. В случае Казахстана, с учетом того, что это развивающаяся экономика, существуют свои нюансы, затрудняющие точное прогнозирование «автономных факторов». В частности, можно отметить значительную долю квазигосударственного сектора в экономике, который оказывает существенное влияние на состояние банковской ликвидности. С учетом крупных расходов, связанных с фискальным стимулированием экономики («Нурлы Жол»), влияние квазигосударственного сектора дополнительно усилилось.

В настоящее время Модель формирует прогноз краткосрочной ликвидности с горизонтом около 28 дней, который соответствует периоду выполнения МРТ. На ежедневной основе происходит корректировка прогнозов. Полученные результаты используются для проведения операций открытого рынка на аукционной основе. В целом, результаты Модели дают представление о направлении дисбаланса ликвидности в банковском секторе.

Ведется постоянная работа по совершенствованию процесса моделирования краткосрочной ликвидности, в том числе по каждой субмодели «автономных факторов», которые периодически пересматриваются на предмет респецификации для отражения меняющихся долгосрочных трендов в экономике.

Список литературы:

1. Муканов Н., Калымбетов А., “Прогнозирование ликвидности в целях регулирования ставок денежного рынка” *Экономическое обозрение Национального Банка Республики Казахстан*, №3, 2015 год, (http://www.nationalbank.kz/cont/publish610836_30139.pdf);
2. Starr, Marta A. 2004. “Does money matter in the CIS? Effects of monetary policy on output and prices.” *Journal of Comparative Economics*, American University, Washington;
3. Gray, Simon T. 2008. “Liquidity forecasting.” *CCBS Handbook №27*, Bank of England;
4. Cabrero, G. Camba-Mendez, A. Hirsch, F. Nieto (2002) “Modelling the Daily Banknotes in the Context of the Liquidity Management of the European Central Bank”. European Central Bank Working Paper No. 142.

Обязательное страхование работника от несчастных случаев при исполнении трудовых (служебных) обязанностей

Маметкулов Ж. – главный специалист отдела контроля финансовых организаций и защиты прав потребителей финансовых услуг Карагандинского филиала РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан».

С 10 мая 2015 года введен в действие Закон Республики Казахстан от 27 апреля 2015 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и исламского финансирования», в соответствии с которым внесены поправки в Закон Республики Казахстан «Об обязательном страховании работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей».

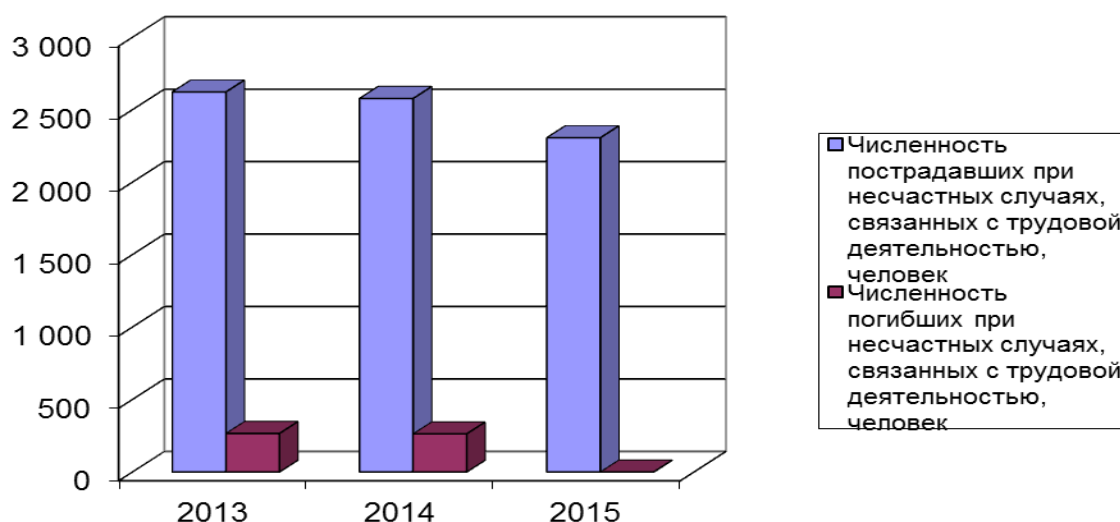
Главной целью внесенных поправок является обеспечение стабильности и финансовой устойчивости системы гарантирования страховых выплат, совершенствование системы обязательного страхования работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей. В данной статье отражены основные аспекты внесенных в Закон Республики Казахстан «Об обязательном страховании работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей» поправок.

В процессе исполнения работником трудовых (служебных) обязанностей возникает риск утраты профессиональной трудоспособности.

В целом по Казахстану за период с 2013 года по 2015 год численность пострадавших при несчастных случаях, связанных с трудовой деятельностью, снизилась на 12,0% (с 2623 случаев в 2013 года до 2307 случаев в 2015 года), также уменьшилась на 13,9% численность погибших при несчастных случаях, связанных с трудовой деятельностью (с 266 случаев в 2013 году до 229 случаев в 2015 году).

Рисунок 1

Динамика производственного травматизма в Республике Казахстан за период 2013-2015гг.



Источник: Официальный интернет-ресурс Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан

Для обеспечения социальных гарантий и стимулирования работодателя не экономить на безопасности своих сотрудников, законодательно было введено обязательное страхование от несчастных случаев.

Согласно пункту 2 статьи 182 Трудового кодекса Республики Казахстан работодатель обязан страховать работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей [3].

Порядок страхования работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей, определен Законом «Об обязательном страховании работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей» (далее – Закон об ОСНС).

Закон об ОСНС не регулирует страхование работника государственных учреждений от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей.

Объектом обязательного страхования работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей является имущественный интерес работника, жизни и здоровью которого причинен вред в результате несчастного случая, приведшего к установлению ему степени утраты профессиональной трудоспособности либо его смерти [1].

Целью обязательного страхования работника от несчастных случаев является обеспечение защиты имущественных интересов работников, жизни и здоровью которых причинен вред при исполнении ими трудовых (служебных) обязанностей, посредством осуществления страховых выплат.

Основными принципами обязательного страхования работника от несчастных случаев являются:

- обеспечение выполнения сторонами своих обязательств по договору обязательного страхования работника от несчастных случаев;
- экономическая заинтересованность работодателей в повышении безопасности труда.

Согласно Закону об ОСНС страхователь-работодатель, заключивший договор обязательного страхования работника от несчастных случаев.

В соответствии с пунктом 2 статьи 8 Закона об ОСНС страхователь обязан:

1) заключить договор обязательного страхования работника от несчастных случаев с юридическим лицом, получившим лицензию на право осуществления страховой деятельности в отрасли «страхование жизни» по классу аннуитетное страхование (далее – Страховщик);

1-1) заключить договор обязательного страхования работника от несчастных случаев со страховщиком в течение первой декады месяца, следующего за месяцем, в котором страхователем начато осуществление деятельности;

2) уплатить страховую премию в размере, порядке и сроки, которые установлены договором обязательного страхования работника от несчастных случаев, и обеспечить сохранность всех имеющихся у него документов по страхованию в соответствии с законодательством Республики Казахстан;

2-1) в течение десяти рабочих дней с момента изменения класса профессионального риска работника (работников) уведомить об этом страховщика;

3) осуществлять мероприятия, направленные на предупреждение страховых случаев;

4) незамедлительно, но не позднее трех рабочих дней, как ему стало известно о наступлении несчастного случая, уведомить об этом страховщика;

5) обеспечить расследование обстоятельств наступления страховых случаев с обязательным участием представителей уполномоченного органа и страховщика;

6) доказывать наступление страхового случая, а также причиненных им убытков;

7) представлять страховщику в установленные договором сроки документы, необходимые для расчета страховой выплаты;

8) обеспечить своевременное проведение обязательных медицинских осмотров работников в соответствии с законодательством Республики Казахстан;

9) представлять в уполномоченный орган и организации здравоохранения документы об условиях труда работников, предшествовавших страховым случаям;

10) обучать работников без отрыва от производства безопасным методам и приемам труда;

11) исполнять решения уполномоченного органа по вопросам профилактики, предупреждения и расследования несчастных случаев;

12) своевременно сообщать страховщику о своей реорганизации или ликвидации;

13) принять меры к уменьшению убытков от страхового случая;

14) обеспечить переход к страховщику права требования к лицу, ответственному за наступление страхового случая;

15) заключить договор аннуитета в пользу работника или лица, имеющего право на возмещение вреда в связи со смертью работника в случаях, предусмотренных Законом об ОСНС, в пределах страховой суммы, установленной договором обязательного страхования работника от несчастного случая [1].

Договором обязательного страхования работника от несчастных случаев могут быть предусмотрены и другие права и обязанности страхователя, не противоречащие законодательным актам Республики Казахстан [1].

Обязательное страхование работника от несчастных случаев осуществляется на основании договора, заключаемого между страхователем и страховщиком в соответствии с Законом об ОСНС и Гражданским кодексом Республики Казахстан в пользу работника, жизни и здоровью которого может быть причинен вред при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей [1].

Договор обязательного страхования работника от несчастных случаев вступает в силу и становится обязательным для сторон с даты, установленной договором обязательного страхования работника от несчастных случаев, договор заключается сроком на двенадцать месяцев с даты вступления его в силу, за исключением случая осуществления деятельности работодателя сроком менее двенадцати месяцев [1].

Договор обязательного страхования работника от несчастных случаев действует в течение всего срока страхования и не прекращает своего действия по первому наступившему страховому случаю [1].

Таким образом, в случае установления либо продления (переосвидетельствования) степени утраты профессиональной трудоспособности работника либо его смерти работодатель обязан заключить договор аннуитета в пользу работника либо лица, имеющего согласно законодательным актам Республики Казахстан право на возмещение вреда в связи со смертью работника, с выбранной работодателем страховой организацией, имеющей лицензию на право осуществления аннуитетного страхования.

Законом об ОСНС предусматривается исключительно обязательный характер заключения договора аннуитета.

Установление либо продление (переосвидетельствование) степени утраты профессиональной трудоспособности работника, осуществляется путем проведения медико-социальной экспертизы и подтверждается справкой об установлении утраты профессиональной трудоспособности территориальными подразделениями уполномоченного органа в области социальной защиты населения. При этом датой несчастного случая является:

– при смерти или установлении работнику степени утраты профессиональной трудоспособности в результате трудового увечья – дата несчастного случая, указанная в акте о несчастном случае;

– при установлении работнику степени утраты профессиональной трудоспособности в результате выявления профессионального заболевания – дата заключения организации здравоохранения, осуществляющей оказание специализированной медицинской, экспертной помощи в области профессиональной патологии [1].

Размер вреда, связанного с утратой заработка (дохода) в связи со смертью работника или с установлением ему степени утраты профессиональной трудоспособности, определяется в соответствии с требованиями Гражданского кодекса Республики Казахстан.

Возмещение вреда, связанного с утратой заработка (дохода) работником в связи с установлением ему степени утраты профессиональной трудоспособности от пяти до двадцати девяти процентов включительно, осуществляется страхователем согласно трудовому законодательству Республики Казахстан [1].

Ежемесячная страховая выплата, причитающаяся работнику в качестве возмещения вреда, связанного с утратой заработка (дохода) работником в связи с установлением ему степени утраты профессиональной трудоспособности от тридцати до ста процентов включительно, осуществляется страховщиком [1].

Размер среднего месячного заработка (дохода), учитываемый для расчета подлежащего возмещению утраченного заработка (дохода), не превышает десятикратного размера минимальной заработной платы, установленной на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете, на дату заключения договора обязательного страхования работника от несчастных случаев [1].

Размер страховой выплаты осуществляется за минусом социальной выплаты на случай утраты трудоспособности из Государственного фонда социального страхования [1].

Страховая выплата, причитающаяся в качестве возмещения вреда, связанного с утратой заработка (дохода) работником в связи с установлением ему степени утраты профессиональной трудоспособности на срок менее одного года, осуществляется страховщиком ежемесячно на основании договора аннуитета. При этом первая страховая выплата осуществляется страховщиком в течение семи рабочих дней с момента представления документов [1].

Страховая выплата, причитающаяся в качестве возмещения вреда, связанного с утратой заработка (дохода) работником в связи с установлением ему степени утраты профессиональной трудоспособности на срок один год и более, осуществляется в виде аннуитетных выплат в пользу работника в течение срока, равного сроку установления либо продления (переосвидетельствования) степени утраты профессиональной трудоспособности работника в соответствии с договором аннуитета, заключенным со страхователем, но не более срока достижения работником пенсионного возраста, установленного законодательством Республики Казахстан о пенсионном обеспечении [1].

Из страховых выплат, осуществляемых страховщиком в качестве возмещения вреда, связанного с утратой заработка (дохода), удерживаются и перечисляются обязательные пенсионные взносы в единый накопительный пенсионный фонд [1].

Страховая выплата по возмещению вреда, связанного со смертью работника при наступлении несчастного случая, а также по причине ухудшения его здоровья вследствие произошедшего несчастного случая, осуществляется в виде аннуитетных выплат в пользу лиц, имеющих согласно законам Республики Казахстан право на возмещение вреда, в течение срока, установленного Гражданским кодексом Республики Казахстан.

Возмещение вреда, связанного со снижением трудоспособности или смертью потерпевшего, производится ежемесячными платежами [3].

Возмещение вреда в части утраченного заработка потерпевшим при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей осуществляется на срок установления степени утраты трудоспособности, но не более достижения им пенсионного возраста, установленного законодательством Республики Казахстан о пенсионном обеспечении [3].

При этом из сумм возмещения вреда в части утраченного заработка (дохода) удерживаются и перечисляются обязательные пенсионные взносы в единый накопительный пенсионный фонд в размере и порядке, которые установлены Законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» [3].

При наличии уважительных причин суд с учетом возможностей причинителя вреда может по требованию гражданина, имеющего право на возмещение, присудить ему причитающиеся платежи единовременно, но не более чем за три года [3].

В случаях, предусмотренных Законом об ОСНС, право на получение страховой выплаты имеют иные лица, являющиеся выгодоприобретателями [1].

В случае ликвидации юридического лица, признанного в установленном порядке ответственным за вред, причиненный жизни и здоровью, договор аннуитета заключается с пострадавшим работником либо лицом, имеющим согласно законодательным актам Республики Казахстан право на возмещение вреда в связи со смертью работника, в порядке, предусмотренном Законом об ОСНС.

Возмещение дополнительных расходов, вызванных нанесением вреда здоровью работника в случае установления ему степени утраты профессиональной трудоспособности, осуществляется страховщиком на основании документов, подтверждающих эти расходы, представленных работником либо лицом, понесшим эти расходы. При этом возмещению страховщиком не подлежат расходы, которые входят в гарантированный объем бесплатной медицинской помощи в соответствии с законодательством Республики Казахстан в области здравоохранения.

Совокупный размер страховых выплат по возмещению дополнительных расходов, вызванных нанесением вреда здоровью, не может превышать следующие размеры (в месячных расчетных показателях, установленных на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете):

- 1) при установлении степени утраты профессиональной трудоспособности от тридцати до пятидесяти девяти процентов включительно – 500;
- 2) при установлении степени утраты профессиональной трудоспособности от шестидесяти до восьмидесяти девяти процентов включительно – 750;
- 3) при установлении степени утраты профессиональной трудоспособности от девяноста до ста процентов включительно – 1 000 [1].

Страховые выплаты по возмещению дополнительных расходов, вызванных нанесением вреда здоровью, осуществляются страховщиком в пределах размеров, установленных Законом об ОСНС, в течение семи рабочих дней с момента представления работником либо лицом, понесшим эти расходы, документов, подтверждающих эти расходы.

Совокупные страховые выплаты по возмещению дополнительных расходов, вызванных нанесением вреда здоровью, осуществляются страховщиком по соответствующей первично установленной степени утраты профессиональной трудоспособности в пределах размеров, определенных Законом об ОСНС [1].

В случае смерти пострадавшего работника лицу, осуществившему его погребение, страховщиком возмещаются расходы на погребение в размере ста месячных расчетных показателей [1].

В случае, если размер страховой выплаты (страховых выплат) и (или) расходов на погребение, предусмотренных Законом об ОСНС, превышает размер страховой суммы, установленной договором обязательного страхования работника от несчастных случаев, разница уплачивается страховщику за счет страхователя. Расходы, связанные с переводом страховой выплаты, производятся за счет страховщика [1].

По состоянию на 01.01.2016г. объем расходов по осуществлению страховых выплат по классу страхования работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей в отношении 2014г. уменьшился на 35,16% и составил 6 665 915 тыс. тенге (Таблица 1).

Таблица 1

**Страховые выплаты, осуществленные по договорам страхования
в Республике Казахстан, за период 2013-2015гг.**

тыс. тенге				
№	Наименование класса страхования	2013г.	2014г.	2015г.
1	Страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей	8 182 153	10 281 011	6 665 915

Источник: официальный интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан

По состоянию на 01.01.2016г. общий объем выплат по классу страхования работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) в Карагандинской области составил 1 912 333 тыс. тенге, что составляет 55,92% от общей суммы выплат, произведенных в регионе, по всем классам обязательного страхования. В отношении 2014 года данный показатель снизился на 42,87%. (Таблица 2).

Таблица 2

**Страховые выплаты, осуществленные
в Карагандинской области, за период 2013-2015гг.**

тыс. тенге							
№	Наименование области	2013г.		2014г.		2015г.	
		Всего по обязательным классам страхования	в том числе страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей	Всего по обязательным классам страхования	в том числе страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей	Всего по обязательным классам страхования	в том числе страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей
1	Карагандинская область	3 163 377	2 300 045	4 629 670	3 347 345	3 419 558	1 912 333

Источник: Официальный интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан

Общий объем страховых премий по состоянию на 01.01.2016г., принятых по классу страхования работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) в отношении 2014 года вырос на 5,12% и составил 21 509 052 тыс. тенге (Таблица 3).

Таблица 3

**Страховые премии, принятые по договорам страхования
в Республике Казахстан, за период 2013-2015гг.**

тыс.тенге				
№	Класс страхования	2013г.	2014г.	2015г.
1	2	3	4	5
1	Страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей	18 381 036	20 461 621	21 509 052

Источник: Официальный интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан

Общий объем страховых премий, принятых по классу страхования работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) в Карагандинской области по состоянию на 01.01.2016г. составил 2 544 185 тыс. тенге, что составляет 49,20 % от общей суммы принятых страховых премий по всем классам обязательного страхования. В отношении 2014г. данный показатель уменьшился на 54,96%. (Таблица 4).

Таблица 4

**Страховые премии, принятые по договорам страхования
в Карагандинской области, за период 2013-2015гг.**

тыс. тенге							
№	Наименование области	2013г.		2014г.		2015г.	
		Всего по обязательным классам страхования	в том числе страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей	Всего по обязательным классам страхования	в том числе страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей	Всего по обязательным классам страхования	в том числе страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей
1	Карагандинская область	7 768 065	5 526 858	8 059 870	5 648 590	5 170 672	2 544 185

Источник: Официальный интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан

Таким образом, внесенные в Закон об ОСНС изменения разделяют ответственность между работодателем и Страховой компанией и регулируют следующие моменты: дату наступления страхового случая, максимальный возраст возмещения вреда, сумму возмещения вреда, максимальный размер ежемесячных

(аннуитетных) выплат, а также максимальный размер страховых выплат на дополнительные расходы.

Более того, хотелось бы отметить, что отраженная в статье информация будет направлена на продолжение совместной работы Карагандинского филиала Национального Банка, местных представителей власти и представителей крупных предприятий региона по дальнейшему улучшению условий (безопасности) труда работникам работодателями и обеспечения защиты прав страхователей, исходя из договоров страхования со страховыми организациями, а также активное участие работников Карагандинского филиала в дальнейшем повышении финансовой грамотности населения в регионе.

Список литературы:

1. Закон Республики Казахстан «Об обязательном страховании работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей»;
2. Трудовой кодекс Республики Казахстан;
3. Гражданский кодекс Республики Казахстан.

Комментарий к Закону Республики Казахстан «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»

Сахов Н.С. – начальник управления правового обеспечения Департамента координации (г. Астана) Национального Банка Республики Казахстан

В статье были рассмотрены основные нововведения Закона Республики Казахстан «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (далее – Закон о ПОД/ФТ) с целью детализации новшеств и возникающих проблем при практической реализации его норм, как банками, так и государственными органами. Статья написана на актуальную тему не только для Казахстана, но и для многих других стран. В настоящее время преступные деяния в области отмывания доходов преступным путем характеризуются постоянным совершенствованием и поэтому очень важно на законодательном уровне своевременно выявлять пробелы и оперативно вносить правки с целью исключения последствий и во избежание роста таких преступлений.

Правовое регулирование системы противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма

Вопросы противодействия легализации доходов и процессы финансирования терроризма занимают особое место не только в Республике Казахстан, но и в других государствах постсоветского пространства. Так как борьбу с легализацией незаконных доходов по праву можно считать наиболее важным средством контроля над преступностью, включая такие её наиболее опасные формы, как наркобизнес и терроризм, – процессы внедрения в Казахстане общепризнанных принципов и механизмов по противодействию процессам легализации незаконных доходов и финансирования терроризма обладают не только правовым, но и большим общественно-политическим значением [1].

Социально-экономические процессы в Казахстане, в отличие от большинства стран постсоветского пространства, характеризуются более улучшенными макро- и микроэкономическими показателями, процессами перехода на новый этап развития в рамках осуществления Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015–2019 годы⁸, которая в свою очередь, принята в реализацию долгосрочных стратегических документов, таких как Стратегический план развития Казахстана до 2020 года, Концепция по вхождению Казахстана в число 30 развитых стран мира, Стратегия «Казахстан – 2050», повышением размера бюджетных расходов на социальные нужды населения, процессами развития всех видов предпринимательства, повышением уровня жизни населения, а также интеграционными процессами в мировое экономическое сообщество.

В последние годы в мире наблюдается появление новых и совершенствование прежних форм преступного поведения. Сегодня можно наблюдать за процессами ускоренного развития методов по легализации денег, добытых преступным путем и финансированию терроризма. Преступную деятельность этого вида можно охарактеризовать такими составляющими как: количественный и качественный рост, повышенная организованность, появление всё новых инструментов и использование всё более изощренных методов по передвижению финансовых средств, полученных преступным путем по финансовым каналам международного уровня. Так как уголовными правонарушениями в области экономики, которые совершаются с целью незаконного обогащения, наносится существенный материальный ущерб практически всем странам,

⁸Утверждена Указом Президента Республики Казахстан от 1 августа 2014 года № 874.

мировому сообществу необходимо усилить процессы сотрудничества по борьбе с операциями этого вида преступления и их последствиями [2].

Вышеуказанные обстоятельства вызывают необходимость ставить новые ориентиры в борьбе с экономической преступностью, совершенствовать нормативную и методическую базы с учетом современных реалий.

На сегодняшний день в Казахстане законодательство о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма основывается на Конституции страны, состоит из Закона о ПОД/ФТ и иных нормативных правовых актов Республики Казахстан.

При этом пунктом 2 статьи 2 Закона о ПОД/ФТ отмечено, что в случае если международным договором, ратифицированным Республикой Казахстан, установлены иные правила, чем те, которые содержатся в Законе о ПОД/ФТ, то первые являются в приоритете.

Общие положения Закона Республики Казахстан «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»

Необходимость в принятии Закона о ПОД/ФТ была продиктована многими факторами. Во-первых, это международные обязательства Республики Казахстан, согласно которым Казахстан должен бороться с отмыванием денег, полученных преступным путем и финансированием терроризма. Это одна из основных причин принятия такого закона. Наряду с этим национальное законодательство также приводится в соответствие с рекомендациями ФАТФ⁹.

В Казахстане Закон о ПОД/ФТ был принят 28 августа 2009 года. За шесть лет, названный Закон тринадцать раз подвергался изменениям и дополнениям. Основной целью таких изменений являлось:

- исполнение рекомендаций отчета взаимной оценки ЕАГ¹⁰ в части приведения законодательства Республики Казахстан международным стандартам и с принятыми обновленными рекомендациями ФАТФ с использованием подхода, основанного на оценке риска отмывания денег и финансирования терроризма;
- реализация ратифицированных нашей страной требований международных документов;
- устранение правовых пробелов, имеющих в существующем законодательстве;
- синхронизация действий и гармонизация законодательства Республики Казахстан в рамках Единого экономического пространства и другие.

Закон о ПОД/ФТ содержит положения, включающие перечень субъектов финансового мониторинга, меры по предупреждению процессов легализации (отмывания) доходов, полученных преступными методами, и финансирования террористических организаций, параметры надлежащей проверки, сбор сведений, процедуры контроля по соблюдению норм законодательства в данной сфере.

Более того, Закон о ПОД/ФТ характеризуется наличием положений, определяющих компетенцию уполномоченного органа по финансовому мониторингу, его задачи, функции, права и обязанности, порядок взаимодействия и международного сотрудничества.

С 1 апреля 2016 года введена в действие норма Закона Республики Казахстан от 2 августа 2015 года № 343 «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам противодействия легализации

⁹ ФАТФ (FATF) – это группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег ЕАГ – это Евразийская группа по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма, которая является региональной группой по типу ФАТФ

¹⁰ ЕАГ – это Евразийская группа по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма, которая является региональной группой по типу ФАТФ

(отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», предусматривающая расширение списка субъектов финансового мониторинга. Так, в Законе о ПОД/ФТ перечень субъектов финансового мониторинга, расширился:

- индивидуальными предпринимателями и юридическими лицами, осуществляющими лизинговые операции в качестве лизингодателя без лицензии;
- ломбардами;
- индивидуальными предпринимателями и юридическими лицами, осуществляющими деятельность, связанную с такими предметами, как драгоценные металлы и драгоценные камни, ювелирные изделия из них;
- индивидуальными предпринимателями и юридическими лицами, оказывающими посреднические услуги при реализации сделок купли-продажи недвижимости.

Указанные субъекты финансового мониторинга в рамках Закона о ПОД/ФТ (исключением являются адвокаты) обязаны направлять уведомления о начале или прекращении осуществления деятельности в уполномоченный орган по финансовому мониторингу в порядке, установленном положениями Закона Республики Казахстан «О разрешениях и уведомлениях» [4].

Помимо перечисленного, в феврале месяце 2016 года, в Законе о ПОД/ФТ введено в действие понятия замораживания операций с деньгами и (или) иным имуществом, которые являются мерами, принимаемыми субъектами финансового мониторинга и государственными органами по приостановлению передачи, преобразования, отчуждения или перемещения денег и (или) иного имущества, принадлежащих организации и (или) физическому лицу, включенным в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма, либо организации, бенефициарным собственником которой является физическое лицо, включенное в указанный перечень.

Более того, согласно вышеуказанному Закону, теперь операции с деньгами и (или) иным имуществом, подлежащим финансовому мониторингу, по сделкам с государственными ценными бумагами и негосударственными ценными бумагами разграничены, а также появились новые виды сделок, подлежащих такому мониторингу, и соответственно, пороговые суммы таких операций также изменены.

Так, сделки с облигациями и государственными ценными бумагами, за исключением операций репо на организованном рынке методом открытых торгов, подлежат финансовому мониторингу, если сумма операций будет равной или превышающей 45 миллионов тенге либо равной сумме в иностранной валюте, эквивалентной 45 миллионам тенге или превышающей ее.

Сделки с ценными бумагами, а также за совершение ломбардных операций с деньгами, драгоценными металлами и драгоценными камнями, ювелирными изделиями из них и иными ценностями (кроме монет национальной валюты, изготовленных из драгоценных металлов), подлежат финансовому мониторингу, если пороговые суммы таких операций равны либо превышают 3 миллиона тенге или равны сумме в иностранной валюте, эквивалентной 3 миллионам тенге или превышающей ее.

Сделки с акциями и паями паевых инвестиционных фондов, за исключением операций репо на организованном рынке методом открытых торгов, подлежат такому мониторингу, если сумма операций будет равна 7 миллионам тенге либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 7 миллионам тенге или превышающей ее.

При этом Законом о ПОД/ФТ предусмотрено, что если операция с деньгами и (или) иным имуществом осуществляется в иностранной валюте, эквивалент суммы в тенге рассчитывается по рыночному курсу обмена валюты на день совершения такой операции, определенному согласно законодательству Республики Казахстан.

Также следует отметить, что если ранее у субъектов финансового мониторинга была возможность прекращать деловые отношения с клиентом в случае невозможности проведения проверки достоверности и обновления сведений о клиенте (его представителе) и бенефициарном собственнике, а также в случае возникновения в процессе изучения

операций, совершаемых клиентом, подозрений о том, что деловые отношения используются клиентом в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма, то теперь такая возможность у субъектов финансового мониторинга исключена. И на сегодняшний день, исключение такой нормы из Закона о ПОД/ФТ существенно усложняет субъектам финансового мониторинга проведение процедуры прекращения деловых отношений с такими подозрительными клиентами.

Следует отметить, что Законом Республики Казахстан от 26 июля 2016 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам платежей и платежных систем» также внесены поправки, в том числе в Закон о ПОД/ФТ. Согласно внесенным поправкам, с 1 июля 2017 года общества взаимного страхования будут являться субъектами финансового мониторинга, соответственно на данные организации будут распространяться требования и ограничения, предусмотренные законодательством о ПОД/ФТ.

Статья 5 Закона о ПОД/ФТ дополнена пунктом 8, согласно которому субъекты финансового мониторинга вправе поручать иным лицам, включая других субъектов финансового мониторинга, применение мер по надлежащей проверке клиентов (представителей) и бенефициарных собственников на основании заключаемых с такими лицами договоров.

Согласно внесенным поправкам в статью 5 Закона о ПОД/ФТ, субъект финансового мониторинга, поручивший на основании договора иному лицу применение мер по надлежащей проверке обязан:

- 1) обеспечить соблюдение таким лицом правил внутреннего контроля субъекта финансового мониторинга с учетом условий договора;
- 2) обеспечить своевременное получение от такого лица данных о клиенте (его представителе), бенефициарном собственнике, включая копии подтверждающих документов;
- 3) осуществлять на периодической основе контроль за соблюдением таким лицом правил внутреннего контроля субъекта финансового мониторинга, а также требований настоящего Закона и принятых в соответствии с ним нормативных правовых актов по надлежащей проверке клиентов (их представителей) и бенефициарных собственников.

Субъект финансового мониторинга, поручивший на основании договора иному лицу применение мер, предусмотренных подпунктами 1), 2), 2-1) и 4) пункта 3 статьи 5 Закона о ПОД/ФТ, несет ответственность за соблюдение таким лицом требований Закона о ПОД/ФТ и принятых в соответствии с ним нормативных правовых актов по надлежащей проверке клиентов (их представителей) и бенефициарных собственников.

Таким образом, предусмотрена возможность, по поручению субъекта финансового мониторинга, проведения третьими лицами надлежащей проверки клиентов данного субъекта на основании заключенного договора.

30 мая 2016 года принято постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан № 127 «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Республики Казахстан по вопросам регулирования страховой деятельности» (зарегистрированное в Реестре государственной регистрации нормативных правовых актов 3 октября 2016 года под № 14277), которым внесены изменения в постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 1 марта 2010 года № 25 «Об утверждении Требований к осуществлению страховой организацией страховой деятельности, в том числе по взаимоотношениям с участниками страхового рынка, и полномочий страхового агента на осуществление посреднической деятельности». Согласно внесенным изменениям, страховая организация обеспечивает соблюдение требований по надлежащей проверке клиента страховыми агентами, с которыми заключены договоры поручения, а также организует обучение страхового агента по вопросам ПОД/ФТ.

С учетом указанной нормы, страховой агент на основании договора поручения, заключенного со страховой организацией, обязан:

- 1) соблюдать правила внутреннего контроля с учетом условий договора;
- 2) своевременно представлять страховой организации данные о клиенте (его представителе), бенефициарном собственнике, включая копии подтверждающих документов;
- 3) соблюдать правила внутреннего контроля страховой организации, а также требования Закона о ПОД/ФТ и принятые в соответствии с ним нормативные правовые акты по надлежащей проверке клиентов (их представителей) и бенефициарных собственников.

Таким образом, в законодательство о ПОД/ФТ включены прямые нормы, устанавливающие обязанность страховой организации обеспечивать соблюдение требований по надлежащей проверке клиентов страховыми агентами, с которыми такая страховая организация заключает договоры поручения. В связи с чем, при несоблюдении страховым агентом требований по надлежащей проверке клиента страховая организация, заключившая договор поручения с таким страховым агентом, будет привлечена к ответственности.

Основные выводы и рекомендации по борьбе с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма

Международные обязательства Республики Казахстан по борьбе с легализацией доходов, полученных преступным путем, закреплены в Конвенции Организации Объединенных Наций против коррупции от 31 октября 2003 года; Международной конвенции Организации Объединенных Наций о борьбе с финансированием терроризма от 10 января 2000 года; Конвенции Организации Объединенных Наций против транснациональной организованной преступности от 13 декабря 2000 года; Шанхайской Конвенции о борьбе с терроризмом, сепаратизмом и экстремизмом, принятой Шанхайской Организацией Сотрудничества 15 июня 2001 года; Договоре о сотрудничестве государств-участников Содружества Независимых Государств в борьбе с терроризмом от 4 июня 1999 года.

В соответствии с указанными международными документами каждое государство-участник устанавливает всеобъемлющий внутренний режим регулирования и надзора в отношении банков и небанковских финансовых учреждений, а также в надлежащих случаях – других субъектов, являющихся особо уязвимыми с точки зрения отмывания денежных средств. Такой режим основывается на требованиях в отношении идентификации личности клиента, ведения отчетности и предоставления информации о подозрительных сделках [7].

Отмечая о проблемах правоприменительной практики законодательства о ПОД/ФТ, можно сказать, что в Казахстане зарегистрировано большое количество юридических лиц, а в рамках текущего законодательства сведения о бенефициарных собственниках данных фирм просто отсутствуют, что приводит к возникновению такой актуальной проблемы в Казахстане, как лжепредприятия и компании-однодневки.

Учитывая вышеизложенное, полагаю, что необходимо установить формы для указания данной информации в ходе регистрации юридических лиц и в начале деловых отношений с финансовыми учреждениями [6].

В связи с происходящей в мире тенденцией, связанной с ростом угрозы международного терроризма, необходимо обратить внимание на корректировку деятельности правоохранительных и других заинтересованных государственных органов, а также субъектов финансового мониторинга по противодействию финансированию терроризма. Здесь следует отметить, что весьма важную роль в предотвращении преступлений, связанных с финансированием терроризма играют субъекты финансового мониторинга. Оперативные меры выявления подозрительных операций, осуществляемых

их клиентами, и направление соответствующей информации в заинтересованные государственные органы будет способствовать предотвращению возможных преступлений.

События, происходящие в мире, также приводят к определенным выводам. В частности, всей мировой системе по противодействию финансированию терроризма необходимо пересматривать подходы и инструменты борьбы с этим явлением. Сейчас же, к сожалению, в мире не найдены в полной мере ответы на данные вопросы. Не секрет, что если бы финансовые средства не поступали в террористические организации, то они вряд ли могли осуществлять свою преступную деятельность. Однако спонсоры данных организаций не должны безнаказанно осуществлять финансирование своих подопечных, поэтому необходимо оперативно раскрывать схемы переводов денег. Необходимо постараться провести совместную оценку, выявить недоработки, причины неэффективности мер борьбы с незаконным финансированием терроризма. Однако следует подчеркнуть, что в отличие от других уголовных правонарушений, деятельность по финансированию терроризма является более конспиративной. Также следует понимать, что центры управления террористическими организациями находятся за пределами страны, где осуществляется деятельность самой организации. В связи с чем, очень сложно в одиночку выявлять и нейтрализовать такие центры. В данном случае, необходимо форсированное объединение усилий всех государств в рамках рекомендаций ФАТФ, а также в рамках антитеррористических объединений.

Важное значение при регулировании вопросов борьбы с противодействием легализации доходов, которые получены преступными методами, и финансированием терроризма имеет соблюдение прав человека и гражданина, в том числе конституционного права каждого на тайну личных вкладов и сбережений, под которым понимаются охраняемые законодательством любые, не считающиеся общедоступными на равных условиях для неограниченного круга лиц, сведения о вкладчике, деньгах ему принадлежащих либо ином имуществе, в том числе по банковским вкладам, прочих счетах и сбережениях, по долям в уставных капиталах и прочем имуществе, а также по операциям с ними. В рамках борьбы с отмыванием денег, необходимо не нарушать конституционное право на тайну. Ведь только сам вкладчик имеет право распоряжаться ею (в том числе передавать информацию кому-либо) по своему усмотрению [7].

Таким образом, в данной статье была рассмотрена структура Закона о ПОД/ФТ. Были раскрыты отдельные нововведения борьбы с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Также выдвинуты рекомендации по улучшению законодательства по противодействию легализации (отмыванию) доходов, которые получены преступными методами, и финансированию терроризма.

Список литературы:

1. Балтабаев К.Т. Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем, и финансированию терроризма в Казахстане // Режим доступа: <http://articlekz.com/article/5043>;
2. Газаев А.И., Турсынбаев М.Б. Некоторые пробелы закона РК «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем, и финансированием терроризма» способствующие лжепредпринимательству // Режим доступа: <http://www.konspekt.biz/index.php?text=55740>;
3. Закон Республики Казахстан от 28 августа 2009 года № 191-IV «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (с изменениями и дополнениями по состоянию на

26.07.2016г.)//Режим доступа: http://online.zakon.kz/m/document/doc_id=30466908#sub_id=20000;

4. Гражданский кодекс Республики Казахстан (Общая часть), принят Верховным Советом Республики Казахстан 27 декабря 1994 года (с изменениями и дополнениями по состоянию на 26.07.2016 г.) // Режим доступа: http://online.zakon.kz/Document/?doc_id=1006061#pos=1;-307;

5. Закон Республики Казахстан от 17 апреля 1995 года № 2198 «О государственной регистрации юридических лиц и учетной регистрации филиалов и представительств» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 24.11.2015 г.) // Режим доступа: http://online.zakon.kz/Document/?doc_id=1003592#pos=1;-307;

6. Официальный интернет-ресурс Генеральной Прокуратуры Республики Казахстана <http://prokuror.gov.kz/rus/novosti/press-releasy/press-reliz-o-zasedanii-koordinacionnogo-soveta-po-obespecheniyu-zakonnosti-21>;

7. Т.Э. Рождественская. Правовое регулирование системы противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансового терроризма // Режим доступа: <http://km.kazguu.kz/>.

О развитии безналичных платежей с использованием платежных карточек в городе Астане

Симбаева Н.А. – главный специалист-экономист отдела экономического анализа и статистики Центрального филиала РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан».

Развитие рынка безналичных платежей является одной из приоритетных задач нашего государства, так как они служат ключевым фактором повышения стабильности не только финансового сектора, но и национальной экономики в целом. Особое значение в расширении сети безналичных расчетов отводится платежным карточкам, как интенсивно развивающемуся инструменту безналичных расчетов, призванному обеспечить ускорение оборачиваемости денег при одновременном снижении издержек обращения, сокращение наличного денежного оборота, а также расширение возможностей товарооборота и производства в целом.

По состоянию на 1 сентября 2016 года казахстанскими банками выпущено 15,3 млн. платежных карточек, держателями карточек являются 13,9 млн. чел. Одно из лидирующих мест по развитию сети безналичных расчетов в стране занимает город Астана. За пять последних лет количество платежных карточек в обращении в столице выросло на 40,9%, составив на 1 сентября 2016 года 1091,8 тыс. единиц, а количество держателей карточек увеличилось на 39,3% и составило 994,7 тыс. человек. Тенденция динамичного роста количества платежных карточек и их держателей является важным параметром, оказывающим влияние на развитие безналичных платежей с использованием платежных карт (см. Рисунок 1).

Рисунок 1

Динамика количества платежных карточек и их держателей



Источник: Официальный интернет ресурс Национального Банка Республики Казахстан, раздел «Платежные карточки и электронные банковские услуги»

Операции с платежными карточками открыли широкие перспективы финансового обслуживания клиентской базы банков, в связи с чем, в настоящее время все больше

Казахстанских банков заинтересованы в разработке и внедрении новых карточных продуктов и услуг, способствующих расширению границ использования платежных карточек их держателями. В настоящее время получил широкое распространение эквайринг, который дает возможность держателям карточек осуществлять платежи с помощью банкоматов, а торговым и сервисным предприятиям на договорной основе с банками принимать платежи с использованием платежных карт. К числу внедрений можно отнести и осуществление безналичных расчетов через Интернет-банкинг, Mobile-банкинг, списание денег с банковских счетов за услуги, требующие ежемесячной оплаты, а также различные дисконтные и бонусные программы, привлекающие население к использованию платежных карточек в торгово-сервисных точках.

По состоянию на 1 сентября 2016 года в городе Астане услуги по обслуживанию платежных карточек посредством электронных терминалов и систем удаленного доступа осуществляли 1 самостоятельный банк, 24 филиала банков и АО «Казпочта». За 5 лет доля банков, обслуживающих платежные карточки в столице, выросла с 64,7% до 76,4% (см. Таблицу 1).

Таблица 1

Данные о количестве банков (включая АО «Казпочта») в г. Астане

Дата	Количество банков	Количество банков, обслуживающих платежные карточки	Доля банков, обслуживающих платежные карточки
01.09.2011г.	34	22	64,7
01.09.2012г.	35	23	65,7
01.09.2013г.	35	26	74,2
01.09.2014г.	36	26	72,2
01.09.2015г.	34	27	79,4
01.09.2016г.	34	26	76,4

Источник: Статистический бюллетень Центрального филиала (г.Астана) Национального Банка Республики Казахстан NoNo 2012-2016г

Сеть обслуживания банковских платежных карточек в городе Астане по состоянию на 1 сентября представлена 14124 POS-терминалами, 1227 платежными терминалами и 1012 банкоматами. По сравнению с соответствующим периодом 2012 года количество POS-терминалов выросло в 3,7 раза, количество банкоматов – на 30,6%, количество банковских киосков – на 48%. Количество платежных терминалов за год выросло на 12,6% (см. Таблицу 2).

Таблица 2

Данные о количестве устройств для обслуживания платежных карточек

Период	Количество POS - терминалов (шт.)	Количество банкоматов (шт.)	Количество банковских киосков (шт.)	Количество платежных терминалов (шт.)
01.09.2011г.	3767	775	100	0
01.09.2012г.	4 246	848	131	0
01.09.2013г.	5355	905	285	0

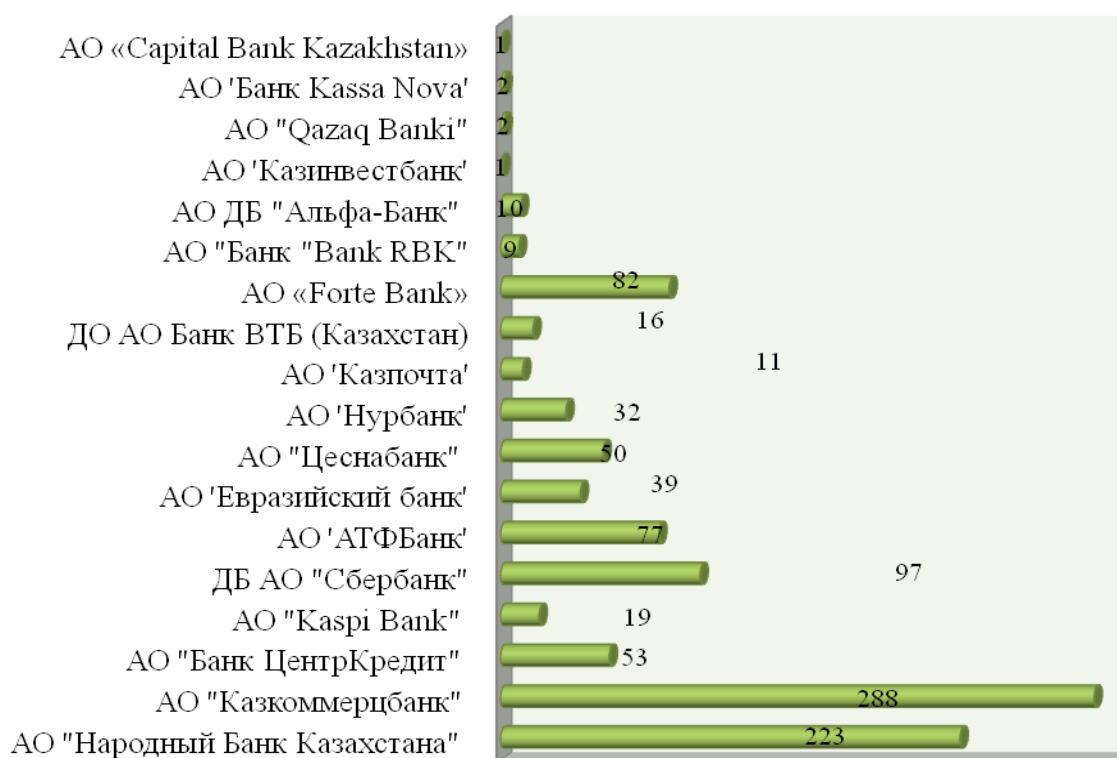
01.09.2014г.	7132	901	900	0
01.09.2015г.	8 788	941	98	1 089
01.09.2016г.	14 124	1 012	148	1 227

Источник: Официальный интернет ресурс Национального Банка Республики Казахстан, раздел «Платежные карточки и электронные банковские услуги»

Особенно активно по обслуживанию населения столицы посредством банкоматов работают АО «Казкоммерцбанк», АО «Народный Банк Казахстана», АО «Сбербанк» и АО «Forte bank», на долю которых приходится 28,4%, 21,9%, 9,5% и 8%, соответственно, от общей численности банкоматов, установленных банками второго уровня и АО «Казпочта». (см. Рисунок 2)

Рисунок 2

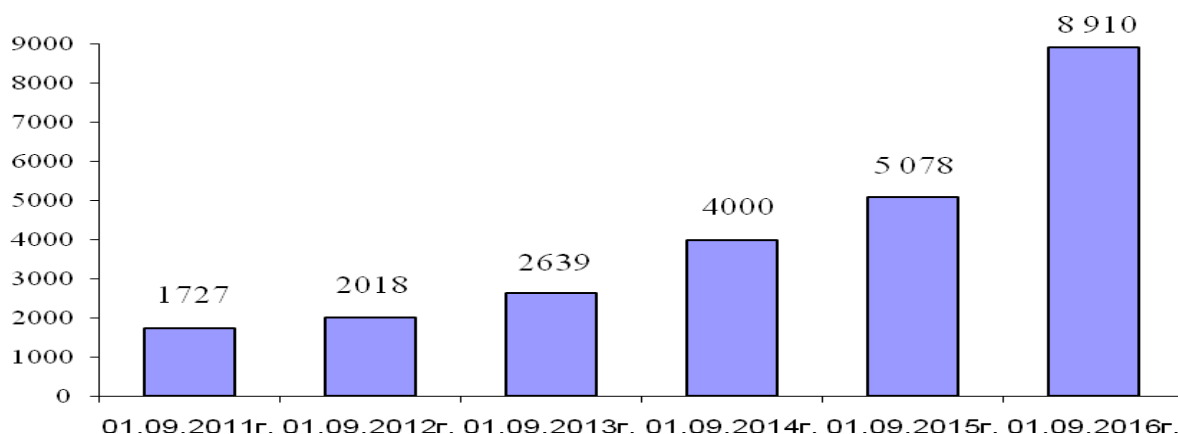
**Доля установленных банкоматов банков и АО «Казпочта»
в г. Астане по состоянию на 01.09.2016г.**



Источник: Статистический бюллетень Центрального филиала (г.Астана) Национального Банка Республики Казахстан № 2012-2016гг.

Инфраструктуру безналичных платежей активно осваивает торговый сектор столицы. В настоящее время в городе Астане платежи по карточкам принимают подавляющее большинство предприятий торговли и сервиса – торговые центры, супермаркеты, гостиницы и рестораны, автозаправки. За 5 лет число таких предприятий выросло более чем в 5 раз, причем наибольший процент ежегодного прироста (75,5%) приходится на 2016 год (см. Рисунок 3).

**Данные о количестве торговых предприятий,
обслуживающих платежные карточки (ед.)**



Источник: Официальный интернет ресурс Национального Банка Республики Казахстан, раздел «Платежные карточки и электронные банковские услуги»

Об эффективности рынка платежных карточек в городе Астане свидетельствует рост их использования в безналичных расчетах, причем в настоящее время наблюдается тенденция преимущественного роста операций по безналичным расчетам над операциями по снятию наличных денег. Так, в августе 2016 года по сравнению с аналогичным периодом 2015 года, операции по безналичным платежам в количественном выражении выросли на 53,9%, в суммарном – 48,1%, а операции по снятию наличных денег – на 18,5% и 27,8%, соответственно (см. Рисунки 4, 5). Преимущественный рост числа безналичных платежей, осуществленных держателями платежных карточек, свидетельствует о переходе на качественно новый уровень взаимодействия банковской системы страны и населения столицы.

На тенденцию роста безналичных платежей положительно повлияло принятие 10 июня 2014 года Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», в соответствии с которым были внесены изменения в статью 11 Закона Республики Казахстан «О платежах и переводах». В частности, индивидуальные предприниматели и (или) юридические лица, применяющие в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан специальный налоговый режим и осуществляющие деятельность в городах Астане, Алматы, областного значения, за исключением находящихся в местах отсутствия сети телекоммуникаций общего пользования, обязаны обеспечить установку и применение такого оборудования (устройства) с 1 января 2016 года. Вместе с тем, были приняты изменения и дополнения и другими сопутствующими законами, в том числе Кодексом об административных правонарушениях, согласно которому отказ в принятии платежей с использованием платежных карточек, а также и отсутствие установленного оборудования (устройства) для осуществления платежей с использованием платежных карточек является административным правонарушением.

Активизация безналичных платежей в 2016 году во многом связана и с предстоящим проведением в столице международной выставки «ЭКСПО-2017», в связи с чем, банковским сектором г. Астаны в настоящее время проводится масштабная

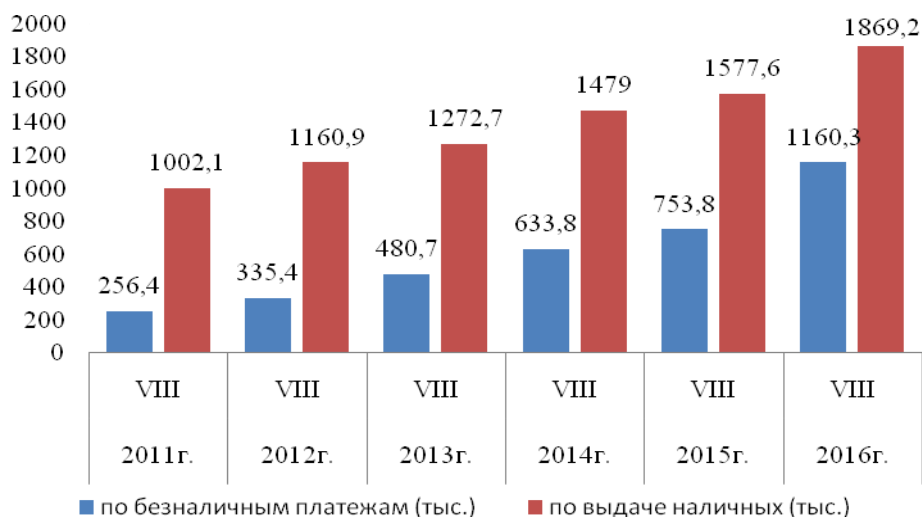
подготовительная работа, направленная на создание условий участникам выставки для расчетов платежными карточками.

В соответствии с подписанным НК «Астана ЭКСПО-2017» и АО «Казкоммерцбанк» меморандумом, АО «Казкоммерцбанк» получил эксклюзивный статус «Официальный Банк - Партнер выставки». В рамках этого меморандума АО «Казкоммерцбанк» предоставит денежный вклад и создаст инфраструктуру по приему безналичных платежей на территории ЭКСПО-2017. Кроме того, планируется он-лайн реализация входных билетов через платежную систему банка и филиальную сеть его отделений, а также создание эксклюзивных совместных банковских продуктов, включающих возможность безналичных оплат на выставке, включая систему лояльности ЭКСПО-2017.

Дальнейшему росту инфраструктуры по приему безналичных платежей будет способствовать принятие Закона Республики Казахстан от 26 июля 2016 года «О платежах и платежных системах», которым закреплена обязанность индивидуальных предпринимателей по установке и применению оборудования (устройства), предназначенного для приема платежей с использованием платежных карточек, а также принятию платежей с использованием платежных карточек. В соответствии с пунктом 4 статьи 39 Закона «О платежах и платежных системах», постановлением Правительства от 21 октября 2016 года №604 утвержден Перечень отдельных видов деятельности и применения оборудования (устройства), предназначенного для приема платежей с использованием платежных карточек.

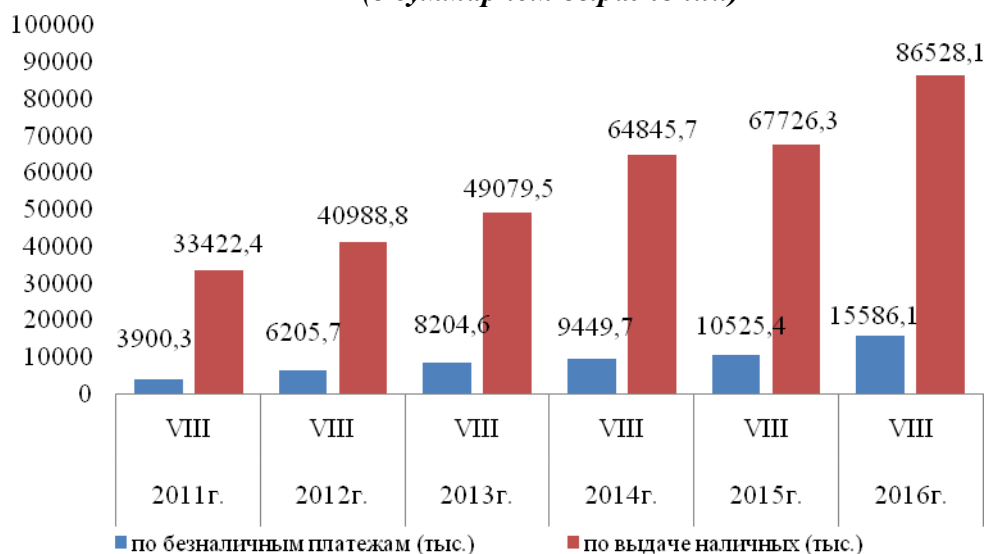
Рисунок 4

*Динамика использования платежных карточек
(по количеству транзакций)*



Источник: Официальный интернет ресурс Национального Банка Республики Казахстан, раздел «Платежные карточки и электронные банковские услуги»

**Динамика использования платежных карточек
(в суммарном выражении)**



Источник: Официальный интернет ресурс Национального Банка Республики Казахстан, раздел «Платежные карточки и электронные банковские услуги»

Несмотря на позитивные сдвиги в развитии рынка платежных карточек в городе Астане, степень вовлечения их в торговую среду остается недостаточной. По состоянию на 1 сентября 2016 года из общего количества транзакций с использованием банковских карт, на оплату товаров и услуг приходится 38,3%, а на операции по выдаче наличных денег – 61,6%, что в суммарном выражении составляет 15,3% и 84,7%, соответственно. Как показывает статистика, банковская платежная карточка для большинства ее держателей остается инструментом для снятия наличных денег и крайне редко используется в качестве средства платежа. Даже, несмотря, на оснащенность торговых точек всем необходимым оборудованием, держатели карточек продолжают оплачивать покупки наличными деньгами. Зачастую причиной тому является нежелание покупателя рассчитываться посредством платежной карточки. Сдерживающим фактором здесь, как правило, выступает менталитет потребителей, большинство которых считает наличные деньги самым надежным способом оплаты. Другая причина – отсутствие POS-терминалов в отдельных торговых точках столицы.

Для преодоления дисбаланса в пользу снятия наличных денег банковскому сектору столицы необходимо активно развивать техническую инфраструктуру по обслуживанию платежных карточек на предприятиях торговли и сервиса, увеличивать спектр услуг для держателей карточек, налаживать с предприятиями и организациями торговли системную работу, направленную на разработку и внедрение программ заинтересованности, включающих поощрительные меры для держателей карточек, проводить совместные рекламные кампании. Большое значение играет информационно-разъяснительная работа о важности безналичных расчетов для экономики Казахстана в целом и об их преимуществах для торгово-сервисных предприятий и населения столицы.

Таким образом, развитие рынка безналичных платежей с использованием платежных карточек представляет собой сложный и длительный процесс, успешная реализация которого возможна только при постоянной и планомерной работе с использованием комплекса взаимосвязанных мер и совместных усилий не только Правительства и Национального Банка, но и банков второго уровня, местных исполнительных органов и предпринимателей столицы.

Список литературы:

1. Закон Республики Казахстан «О платежах и переводах» от 29 июня 1998 года №237-І;
2. Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» от 10 июня 214 года № 206-V;
3. Кодекс Республики Казахстан «Об административных правонарушениях» от 05 июля 2014 года №235 V ЗРК;
4. Закон Республики Казахстан от 26 июля 2016 года «О платежах и платежных системах»;
5. Постановление Правительства Республики Казахстан от 21 октября 2016 года № 604 «Об утверждении перечня отдельных видов деятельности и применения оборудования (устройства), предназначенного для приема платежей с использованием платежных карточек», и признании утратившим силу постановления Правительства Республики Казахстан от 29 октября 2014 года № 1147 «Об утверждении перечня отдельных видов деятельности и применения оборудования (устройства), предназначенного для приема платежей с использованием платежных карточек»»;
6. Официальный интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан, раздел «Платежные карточки и электронные банковские услуги»;
7. Статистические бюллетени Центрального филиала (г.Астана) Национального Банка Республики Казахстан № 2011-2016 годы.

Особенности рынка обменных операций с наличной иностранной валютой в Северо-Казахстанской области

Салкеева Ж.О. – начальник отдела контроля валютных операций Северо-Казахстанского филиала РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан».

На сегодняшний день одной из актуальных операций, осуществляемых участниками валютного рынка, начиная с пенсионера и заканчивая крупным предпринимателем, является осуществление обменных операций с иностранной валютой.

Валютный рынок – это значительная сфера экономических отношений, в процессе осуществления операций по купле-продаже наличной иностранной валюты. Участниками валютного рынка являются уполномоченные банки, уполномоченные организации и АО «Казпочта». В данной статье приведены особенности валютного рынка обменных операций Северо-Казахстанской области и определены факторы, влияющие на него.

Северо-Казахстанская область является одной из четырнадцати областей в составе Республики Казахстан. Расположена на севере Казахстана и граничит с тремя областями Российской Федерации: Курганской, Тюменской и Омской областями, на юго-востоке – с Павлодарской областью, на юге – с Акмолинской областью, на западе – с Костанайской областью.

Так как Петропавловск находится на границе с Россией и представляет собой крайнюю северную точку страны, его называют «Северными воротами Казахстана». Расположение Северо-Казахстанской области на пересечении важнейших путей сообщения республиканского и международного уровня, пограничное расположение, является ее неоспоримым преимуществом.

Между Северо-Казахстанской областью и приграничными областями Российской Федерации давно налажены тесные партнерские связи в экономической и социальных сферах. Многие молодые люди обучаются в близлежащих российских высших учебных заведениях, часть населения работает вахтовым методом, имеют родственные связи и контакты. Российские предприниматели зачастую ведут закуп сельхозпродукции у местных производителей, особенно в приграничных районах области. Зачастую при таких расчетах используется российский рубль, который пользуется наибольшим спросом у населения.

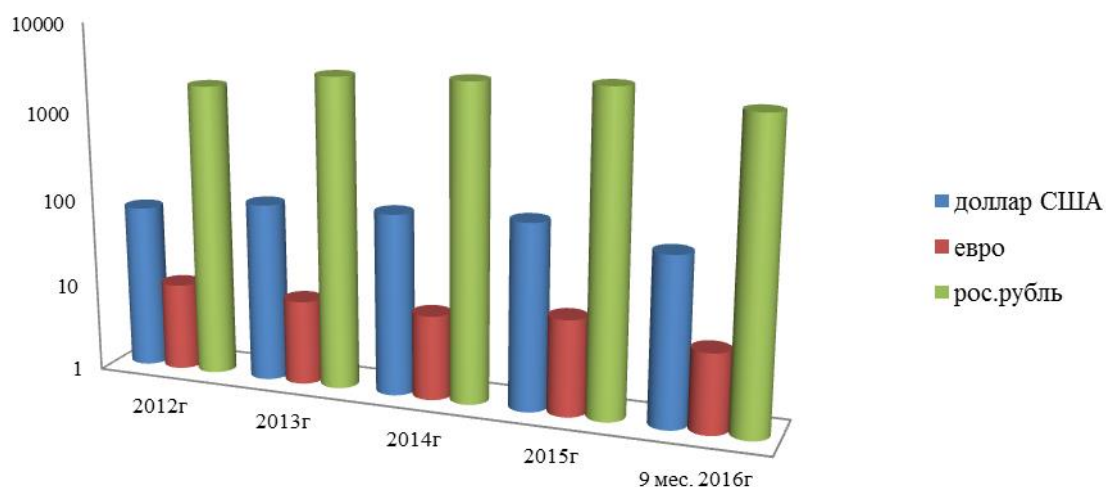
Попутно хочется отметить, что одним из проводников для налаживания тесных контактов между областями Российской Федерации является Петропавловское отделение железной дороги, которое является дочерним предприятием Южно-Уральской железной дороги Российской Федерации. Учитывая немаленькие и круглосуточные транспортные потоки, высокая концентрация обменных пунктов приходится именно на вокзал областного центра (25% обменных пунктов из всех обменных пунктов, находящихся в г. Петропавловск).

Как видно из Рисунков 1 и 2, основная доля в операциях по покупке и продаже наличной иностранной валюты, проведенных обменными пунктами филиалов банков второго уровня и организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, функционирующих на территории Северо-Казахстанской области, в период с 2012 года по 2015 год, приходилась именно на российский рубль [1].

В 2015 году сравнении с 2014 годом наблюдался значительный прирост объемов операций с российским рублем, который составил в номинале по покупке 386,9 млн. рос. руб. (110,5%) и по продаже 5385 млн. рос. руб. (168,7%) [1].

Рисунок 1

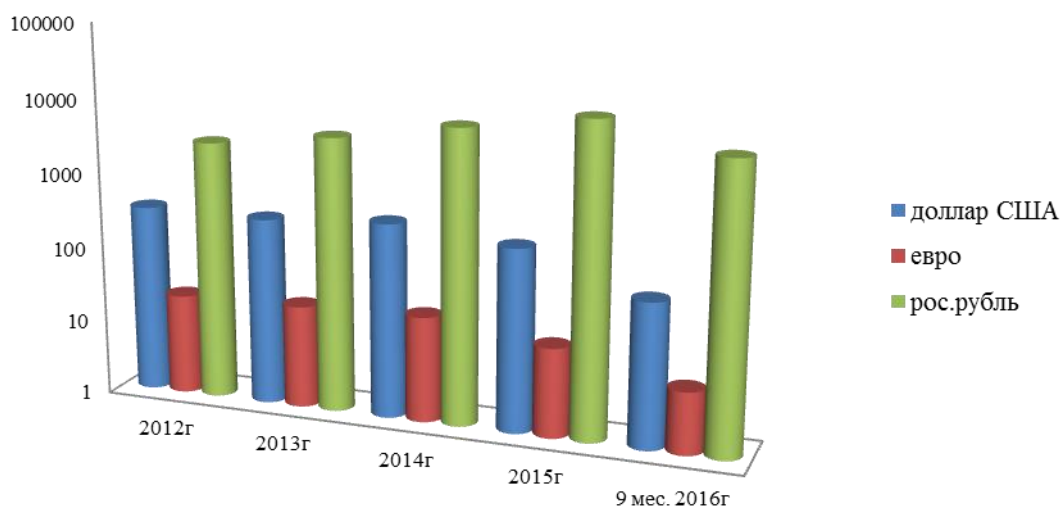
**Покупка иностранной валюты обменными
пунктами Северо-Казахстанской области (млн. тенге)**



Источник: Отчеты Северо-Казахстанского филиала Республиканского государственного учреждения Национальный Банк Республики Казахстан о покупке/продаже наличной иностранной валюты за 2012-2016 годы.

Рисунок 2

**Продажа иностранной валюты обменными
пунктами Северо-Казахстанской области (млн. тенге)**



Источник: Отчеты Северо-Казахстанского филиала Республиканского государственного учреждения Национальный Банк Республики Казахстан о покупке/продаже наличной иностранной валюты за 2012-2016 годы.

Потребительский спрос в Северо-Казахстанской области в период с 2014 года по 2015 год на отечественные товары и услуги на фоне дешевого рубля изменился в сторону понижения, поскольку у жителей области открылись возможности приобретать дешевые товары для личных нужд в соседних областях Российской Федерации.

Ниже приводятся данные по соотношению произведённых обменных операций с российскими рублями и долларами США в разрезе обменных пунктов уполномоченных

банков второго уровня (БВУ) и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций.

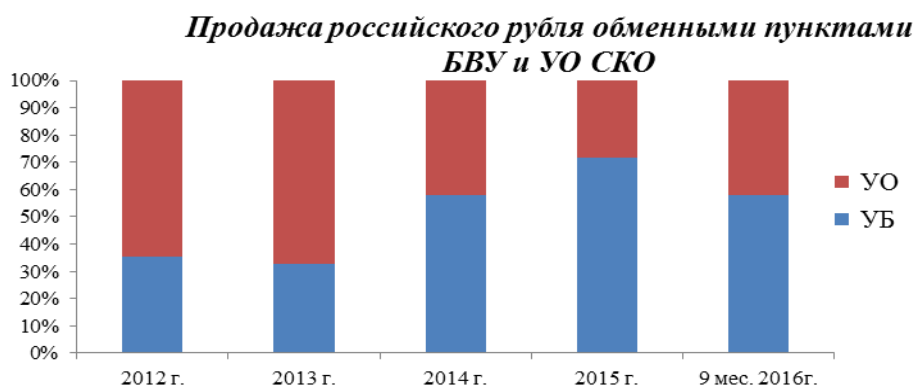
Рисунок 3



Источник: Отчеты Северо-Казахстанского филиала Республиканского государственного учреждения Национальный Банк Республики Казахстан о покупке/продаже наличной иностранной валюты за 2012-2016 годы.

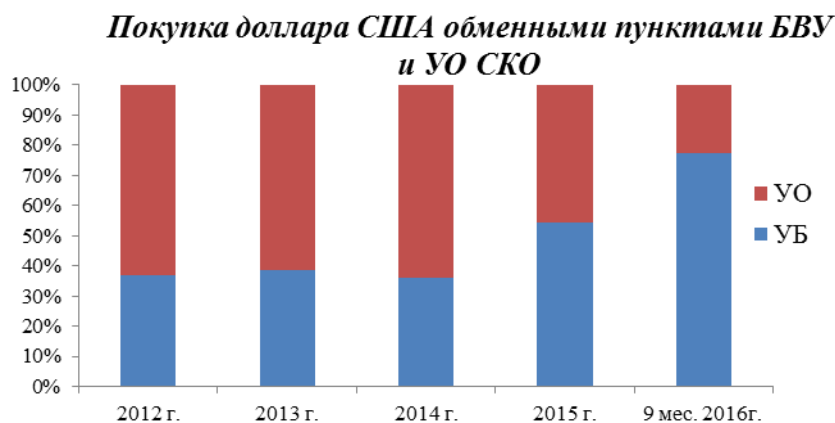
Как видно из Рисунка 3, обменными пунктами уполномоченных организаций (УО) производится основной объем операций по покупке российского рубля, более 80% от общего объема операций по области.

Рисунок 4



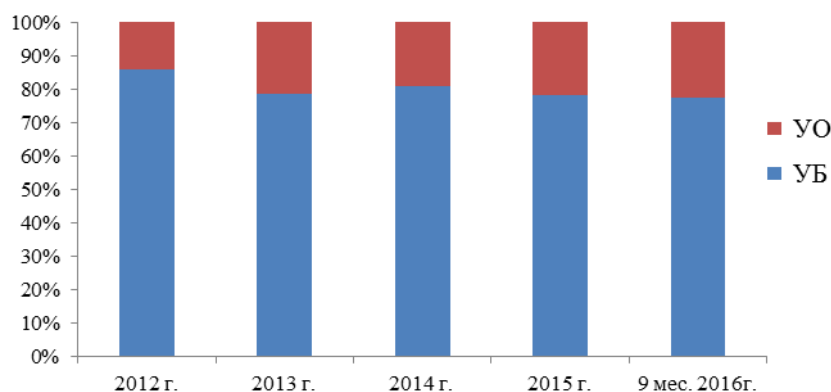
Источник: Отчеты Северо-Казахстанского филиала Республиканского государственного учреждения Национальный Банк Республики Казахстан о покупке/продаже наличной иностранной валюты за 2012-2016 годы.

Рисунок 5



Источник: Отчеты Северо-Казахстанского филиала Республиканского государственного учреждения Национальный Банк Республики Казахстан о покупке/продаже наличной иностранной валюты за 2012-2016 годы.

**Продажа доллара США обменными пунктами БВУ
и УО СКО**



Источник: Отчеты Северо-Казахстанского филиала Республиканского государственного учреждения Национальный Банк Республики Казахстан о покупке/продаже наличной иностранной валюты за 2012-2016 годы.

Привлекательный курс российского рубля по отношению к тенге в конце 2014 года и в начале 2015 года и возможность продажи банками значительного объема иностранной валюты, объясняет увеличение доли операций по продаже российского рубля обменными пунктами банков второго уровня.

За декабрь 2014 года обменными пунктами было продано более полутора миллиарда российских рублей и более семидесяти восьми миллионов долларов США соответственно [1]. В соседних российских регионах покупалось жилье, в основном русскоязычным населением для детей, обучающихся в России; приобретались автомобили, бытовая техника и строительные материалы.

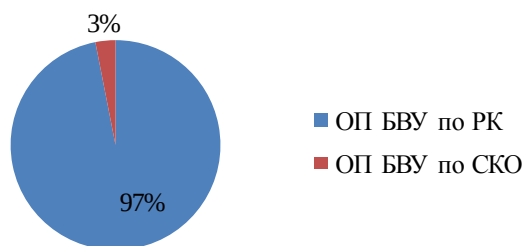
С начала 2014 года и по конец января 2015 года официальный курс российского рубля к тенге потерял 56,8% (с 4,68 до 2,66) своей стоимости, следовательно, снижение сделало цены на российский товар, по грубым подсчетам, на 50-60% дешевле [2].

В 2015 году экспорт Республики Казахстан в Россию снизился на 32%, а импорт – на 25,9% (Северо-Казахстанская область 35,3 млн. долларов по экспорту и 357,5 млн. долларов по импорту соответственно) [3].

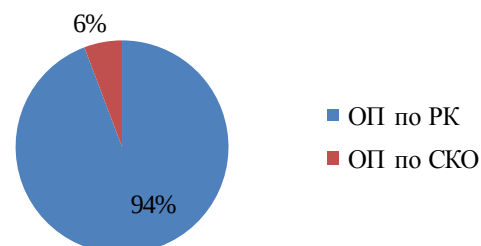
Сложившаяся ситуация не могла не сказаться на участниках валютного рынка, в особенности на обменных пунктах области.

По состоянию на 1 января 2016 года на территории Северо-Казахстанской области зарегистрировано 17 филиалов БВУ, 23 УО и филиал АО Казпочта. По области функционируют 129 обменных пунктов (ОП) из них: 58 ОП от 23 уполномоченных организаций, 63 ОП от 15 филиалов БВУ и 8 ОП – от филиала АО «Казпочта».

Кол-во ОП БВУ на 01.01.2016 г.



Кол-во ОП УО на 01.01.2016 г.



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

Как видно из Рисунка 7, доля обменных пунктов, находящихся на территории Северо-Казахстанской области, по отношению к количеству обменных пунктов, функционирующих на территории Казахстана, мягко говоря, небольшая. Однако нужно учесть, что удельный вес территории области к общей территории страны составляет 3,6% (14 место по Республике Казахстан), в населении страны – 3,2% (14 место по Республике Казахстан) [4].

Наблюдается низкий уровень урбанизации экономического пространства - доля сельского населения составляет 56,1,1%. Как следует, основная часть обменных пунктов, зарегистрированных на 01.01.2016 года, сосредоточена в областном центре – 72% в г. Петропавловск против 28% в сельской местности. В целом по Казахстану 57% сосредоточено в областных центрах и 43% в сельской местности соответственно [2].

В разрезе регионов, в Северо-Казахстанской области самая низкая среднемесячная заработная плата – 94 852 тенге, высокая же заработная плата с учетом малых предприятий, занимающихся предпринимательской деятельностью, наблюдается в Атырауской области – 249 555 тенге. Среднедушевой номинальный денежный доход в первом квартале 2016 года в области составил – 56610 тенге [3].

Национальным Банком постоянно усовершенствуется нормативно-правовая база в части организации обменных операций с иностранной валютой. В июле 2014 года Национальным Банком были введены в работу новые Правила организации обменных операций с наличной иностранной валютой [5]. Данными Правилами и Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №46 от 26.03.2015 года «О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 16 июля 2014 года № 144 «Об утверждении Правил организации обменных операций с наличной иностранной валютой в Республике Казахстан» были изменены требования к обменным пунктам при проведении обменных операций: в части технической оснащенности обменного пункта – ведение учета проводимых операций по покупке и продаже наличной иностранной валюты в электронном виде; обязательное наличие средств видеонаблюдения, обеспечивающих запись и хранение информации; обязательная фиксация данных клиента (фамилия, имя, отчество, ИНН, данные документа, удостоверяющих личность) при проведении операции по покупке или продаже наличной иностранной валюты на сумму, превышающую эквивалент двух миллионов тенге по курсу проведения обменной операции [6].

Так, если в 2013 году обменными пунктами фиксировались данные клиента при покупке иностранной валюты на сумму, превышающую эквивалент 10 (десяти) тысяч долларов США, в 2014 году фиксация данных клиентов наступала при покупке или продаже по обменным операциям на сумму, превышающую эквивалент двух миллионов тенге по курсу проведения обменной операции, то в 2016 году уже в целях повышения прозрачности обменных операций порог покупаемой/продаваемой иностранной валюты, при котором требуется обязательная фиксация идентификационных данных физического лица по проведенным обменным операциям в журнале реестров, снижен с 2 млн. тенге до 1 млн. тенге в эквиваленте по курсу проведения обменной операции [7].

Стоит отметить, что большую роль играет расположенность обменных пунктов уполномоченных организаций и банков, первые из них более мобильны и располагаются в местах наибольшего скопления людей (торговые центры, базар, вокзал), вторые, как правило, только при отделениях банков.

Режим работы обменных пунктов в вечернее и ночное время, а также в выходные и праздничные дни также создает определённые удобства для населения.

В Петропавловске в воскресенье работает только филиал АО «Kaspi Bank», автоматизированных обменных пунктов при филиалах банков нет. В субботу работают отдельные филиалы банков, но только до обеда.

Возможно, в будущем, при большем развитии безналичных платежей в Казахстане, мы увидим увеличение движения денежных средств, совершенных при помощи платежных карт. Если гражданами Казахстана, при совершении покупок за границей, будут чаще использоваться банковские карты, то тогда и отпадет необходимость и в обменных пунктах. Однако на сегодняшний день, платежные карты в основном используют только как средство для получения наличности. Карточки, в основном используются для получения зарплаты, стипендий и пенсий. Развитие возможности населения использовать карточки повсеместно на территории Казахстана в качестве оплаты за товары и услуги, не только в крупных торговых домах, но и в близлежащем небольшом магазинчике для покупки хлеба, даст толчок «не бояться» использовать карточки и при оплате услуг и товаров за границей.

В целом можно отметить, что в связи с приграничным соседством с Россией тенденция курса рубля как в сторону понижения и как в сторону повышения оказывает некоторое влияние, в том числе на экономические показатели области, и соответственно на работу обменных пунктов, на объемы покупки и продажи иностранной валюты. При дешевом рубле некогда конкурентоспособный, аналогичный товар, произведенный в Северо-Казахстанской области, терял потребительский интерес наших граждан из-за наличия дешевой альтернативы из России. В свою очередь, отсутствие потребителей на отечественный товар приводит к сокращению производства в области, к росту безработицы и в дальнейшем к экономической зависимости от производителей соседних областей Российской Федерации.

В заключение хотелось бы отметить, что так или иначе все изменения, происходящие в мировой экономике, а особенно в странах - торговых партнерах, будут отражаться и на состоянии внутри нашей страны.

Список литературы:

1. Отчеты Северо-Казахстанского филиала Республиканского государственного учреждения Национальный Банк Республики Казахстан о покупке/продаже наличной иностранной валюты за 2012-2016 годы;
2. Официальный интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан www.nationalbank/kz;
3. Официальный интернет-ресурс Департамента статистики Северо-Казахстанской области, <http://stat.gov.kz>;
4. Официальный интернет-ресурс Комитета по статистике Министерства Национальной экономики Республики Казахстан, <http://economy.gov.kz/ru/>;
5. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 16.07.2014 года №144 «Правила организации обменных операций с наличной иностранной валютой в Республике Казахстан»;
6. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан №46 от 26 марта 2015 года «О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Национального Банка от 16.07.2014 года №144 «Правила организации обменных операций с наличной иностранной валютой в Республике Казахстан»;
7. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан №55 от 28 января 2016 года «О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Национального Банка от 16.07.2014 года №144 «Правила организации обменных операций с наличной иностранной валютой в Республике Казахстан».