

қаңтар/январь 2004 жыл/год

ЭКОНОМИКАЛЫҚ

ШОЛУ

Қазақстан Ұлттық Банкі

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ

ОБЗРЕНИЕ

Национальный Банк Казахстана



4-шығарылым, 2003 ж./выпуск 4, 2003 г.



РЕДАКЦИЯЛЫҚ КЕҢЕС:

*Айманбетова Г. З. – редактор,
ф.-м. ф. к. Қонырбаева Б. М. – редактордың орынбасары*

КЕҢЕС МУШЕЛЕРІ:

*Ә. Ғ. А., профессор Тимошенко А. С.,
Ә. Ғ. А., профессор Сейтқазиева А. М.
Жерембаев Е. Е., Ақышев Д. Т.,
Жамаубаев Е. К., Нәжімеденова С. Ж.*

ЖАУАПТЫ ШЫГАРУШЫЛАР:

Бообух Т. Н., Әлғожина Ә. Б.

Құрылтайшы — Қазақстан Ұлттық Банкі

Басылым Қазақстан Республикасының Баспасөз және бүкарапат істері жөніндегі ұлттық агенттігінде 1997 жылғы 24 акпанда тіркеліп, № 430 күәлік берілген.

© Қазақстан Ұлттық Банкі

Авторлардың көзқарасы Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің көзқарасын білдірмейді.

*Басылымы және таралымы: ресми эксклюзивті дистрибуторы
«ПрессАТАше» ақпараттық агенттігі*

*Көлемі 5,5 б. т. Формат 60×84/8. Таралымы 120 дана. Тапсырыс № 730
«ПрессАТАше» баспаханасында басылған.*

Басылымға жазылу жөнінде мынадай мекен-жайға хабарласыныздар:

Алматы қаласы, Төле би көшесі, 89, тел.: (3272) 58-50-80, 58-50-82, факс: (3272) 58-50-80

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ:

*Айманбетова Г. З. - редактор,
к. ф. м. н. Конурбаева Б. М. - заместитель редактора*

ЧЛЕНЫ СОВЕТА:

*д. э. н., профессор Тимошенко Л. С.,
д. э. н., профессор Сейтказиева А. М.
Джерембаев Е. Е., Акишев Д. Т.,
Жамаубаев Е. К., Нажимеденова С. Ж.*

ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЗА ВЫПУСК:

Бобух Т. Н., Альгожина А. Б.

Учредитель — Национальный Банк Казахстана

*Издание зарегистрировано в Национальном агентстве по делам печати и массовой информации РК
№ 430 от 24.02.1997 г.*

© Национальный Банк Казахстана

Мнение авторов не всегда отражает точку зрения Национального Банка Республики Казахстан

*Печать и распространение: официальный эксклюзивный дистрибутор
информационное агентство «ПрессАТАше».*

*Объем 5,5 п. л. Формат 60×84/8. Тираж 120 экз. Заказ № 730.
Отпечатано типографией «ПрессАТАше».*

По вопросам подписки обращаться по адресу:

г. Алматы, ул. Толе би, 89, телефоны: (3272) 58-50-80, 58-50-82, факс: (3272) 58-50-80

Содержание

Казахстан Республикасы Ұлттық Банкінің ақша-кредит саясатының негізгі бағыттары туралы/Об основных направлениях денежно-кредитной политики Национального Банка Республики Казахстан

Конырбаева Б. М., ҚРҰБ-нің Зерттеу және статистика департаментінің экономикалық зерттеулер басқармасы бастығының орынбасары/

Конурбаева Б. М., Заместитель начальника управления экономических исследований Департамента исследований и статистики 5

Некоторые аспекты измерения базовой инфляции

Акишев Д. Т., Тутушкин В. А.

Департамент исследований и статистики II

Ипотека карқынды дамуда/Ипотека развивается полным ходом

Тазабеков А. Т., Тутушкин В. А.

Зерттеу және статистика департаменті/

Тазабеков А. Т., Тутушкин В. А.

Департамент исследований и статистики 15

Анализ спроса на наличные деньги в обращении

Рысбек А. Д.

Департамент исследований и статистики 20

Жинақтаушы зейнетакы жүйесі – 6 жылдағы даму қорытындылары/

Накопительная пенсионная система – итоги развития за 6 лет

Әбішева Т. Т., Конаев А. Т., Зерттеу және статистика департаменті/

Абишева Т. Т., Конаев А. Т., Департамент исследований и статистики 24

О ситуации на финансовом рынке регионов в III квартале 2003 года

Ахметова Н. Т.

Департамент исследований и статистики 29

Қазіргі Қазақстандағы инфляциялық процестердің көздері/

Источники инфляционных процессов в современном Казахстане

Мулюкова А. И., Жетекші-маман-экономистің міндеттін атқарушы, ә. ғ. к.,

«КР-ның Ұлттық Банкі» ММ-нің Шығыс Қазақстан филиалы/

Мулюкова А. И., И. о. ведущего специалиста-экономиста, к. э. н.

Восточно-Казахстанского филиала Национального Банка 33

Тенденции развития ипотечного кредитования в Южно-Казахстанской области

Ажиев Е. Е., директор Южно-Казахстанского филиала Национального Банка 38

Из истории области: сельские кредитные товарищества

Иванова Н. Н.

начальник отдела экономического анализа и статистики

Южно-Казахстанского филиала Национального Банка 40

Проблемы рынка ипотечного кредитования в Акмолинской области

Жусупов Е. З.

Акмолинский филиал Национального Банка 42

Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің ақша-кредит саясатының негізгі бағыттары туралы

Қоңырбаев Б. М.
КРҰБ-нің Зерттеу және статистика департаментінің
экономикалық зерттеулер басқармасы
бастығының орынбасары

Қазіргі кезеңде қаржы секторы өз дамуының сапалы жаңа деңгейінде тұр және оның алдағы уақытта жемісті жұмыс істеуі үшін негіз құруға багытталған реформалардың көпшілігі жүзеге асырылды. Қазақстан қаржы секторының даму деңгейі бойынша ТМД елдерінен бірнеше жылға озық келеді.

Үкімет пен Ұлттық Банк Қазақстан Республикасы қаржы секторының даму тұжырымдамасына сәйкес мынаңай кеңеңнің міндеттерін шешуге оттуді жүзеге асырады: оның барлық сегменттерін халықаралық стандарттарга, атап айтқанда, Еуропалық одақ стандарттарына сәйкес келтіру. Мақсаты экономиканың нақты секторының қаржы ресурстарына қажеттіліктерін қанагаттанышратын және еркін бәсеке жағдайларында қаржы институттары сапалы қызмет көрсететін, тұрақты және тиімді жұмыс істейтін қаржы жүйесін қалыптастыру болып табылады.

Қазіргі уақытта Қазақстанның банк жүйесі банк қызметтінің негізгі халықаралық стандарттарына сай келеді және одан әрі нығая түсude. Банктердің ресурстық базасы өсуде. Экономиканы долларсыздандыру процесі жалғасуда. 2003 жылы банктердің жынытық активтері 46,5%-ке, ал халықтың банктердегі салымдары 33,8%-ке өсті.

Об основных направлениях денежно-кредитной политики Национального Банка Республики Казахстан

Конурбаева Б. М.
Заместитель начальника управления
экономических исследований
Департамента исследований и статистики

На данном этапе финансовый сектор находится на качественно новом уровне своего развития, и большинство реформ, направленных на создание основы для его успешного функционирования в дальнейшем, уже осуществлены. Казахстан опережает страны СНГ по уровню развития финансового сектора на несколько лет.

В соответствии с Концепцией развития финансового сектора Республики Казахстан Правительство и Национальный Банк осуществляют переход к решению задач следующего этапа: приведению всех его сегментов к международным стандартам, в частности, к стандартам Европейского союза. Целью является формирование устойчивой и эффективно функционирующей финансовой системы, удовлетворяющей потребностям реального сектора экономики в финансовых ресурсах и предоставляющей качественные услуги финансовыми институтами в условиях свободной конкуренции.

В настоящее время банковская система Казахстана отвечает основным международным стандартам банковской деятельности и продолжает укрепляться. Растет ресурсная база банков. Продолжается процесс дедолларизации экономики. За 2003 год совокупные активы банков выросли на 46,5%, а вклады населения в банках - на 33,8%.

Банктер үшін экономиканың накты секторын кредиттеу операциялардың басым түрі болып отыр. 2003 жылы банктердің экономикаға кредиттерінің жалпы көлемінің өсуі 45,5% болды. Экономиканың оң дамуы экономикаға кредиттердің жалпы көлеміндегі орта және ұзақ мерзімді кредиттер үлесінің өсу үрдісінің жалғаса түсіү болып табылады. Тенгелік кредиттердің үлес салмағы өсті.

2003 жылдан бастап Қазақстанның барлық банктері қаржылық есеп берудің халықаралық стандарттары бойынша жұмыс істейді.

Қазақстанда толыққанды қаржы рыногы, дамыған жинақтаушы зейнетакы жүйесі және ТМД елдерінің ішінде едәуір озық төлем жүйелері жұмыс істейді. Жинақтаушы зейнетакы жүйесінің активтері 37%-ке 368,3 млрд. тенгеге дейін артты.

Қаржы рыногының құрамдас бөліктері тұрақты жұмыс істейтін банкаралық ақша рыногы, валюта рыногы, бағалы қағаздар рыногы, кредит және депозит рыноктары, сондай-ақ сақтандыру рыногы болып табылады.

2003 жылы АҚШ долларына қатынасы бойынша тенгенің нығаюы Қазақстан экспорттерлерінің бәсекелік қабілетіне әсерін тигізген жок, өйткені ол еуро мен Ресей рубліне қатынасы бойынша тенгенің әлсіреуімен теңескен болатын.

Колайлы сыртқы экономикалық конъюнктура Ұлттық Банктің алтынвалюта активтерінің зор қарқынмен өсүіне ықпалын тигізді. Таза халықаралық резервтер ағымдағы жылдың басында 4 958,9 млн. доллар болды. Елдің халықаралық резервтері тұтастай алғанда, яғни Ұлттық қордың ақшасын қосқанда 8 565,2 млн. долларды құрады.

Биылғы жыл Ұлттық Банктің жаңа даму кезеңімен белгіленеді.

Осындай дамуға сапалы баға беру үшін тарихқа аздаپ тоқтала кеткенді жөн көрдік.

Ұлттық Банк 90-шы жылдардың басында өндіріске қолдау көрсету мақсатында женілдікпен кредиттер беруді жүзеге асыруға мәжбүр болғаны белгілі. Сонымен бірге, дамымаған банк жүйесі жағдайында кредиттер алу үшін кәспорындардың Ұлттық Банкке тікелей өтініш жасауы орын алды. Үкіметке бюджет тапшылығының орнын жабу үшін кредиттер берілді. Осы функциялардың бәрі орталық банктің функцияларына сәйкес келмейтін еді.

Осындай жағдайларда Ұлттық Банк олардың рыноктық жағдайлармен үйлесуіне ықпал ету мақсатында банк жүйесін реформалауды жүргізе бастады. Сонымен қатар банктердің қайта қаржыландыру тетігін өзгерту бойынша қарқынды жұмыс жүргізілді. Атап айтқанда, кредиттік ресурстар кредиттік аукциондар арқылы орналастырыла бастады, директивалық кредиттер беру және бюджет тапшылығын тікелей кредиттеу тоқтатылды. Екінші деңгейдегі банктер халықтың уақытша бос қаражатын тарту есебінен кредиттік ресурстар қалып-

Для банков кредитование реального сектора экономики остается приоритетным видом операций. За 2003 год рост общего объема кредитов банков экономике составил 45,5%. Позитивной для развития экономики является продолжающаяся тенденция роста доли средне- и долгосрочных кредитов в общем объеме кредитов экономике. Раствет удельный вес тенговых кредитов.

С 2003 года все банки Казахстана работают по международным стандартам финансовой отчетности.

В Казахстане функционируют полноценный финансовый рынок, развитая накопительная пенсионная система и наиболее продвинутые в странах СНГ платежные системы. Активы накопительной пенсионной системы увеличились на 37% до 368,3 млрд. тенге.

Составными частями финансового рынка являются стабильно функционирующие межбанковский денежный рынок, валютный рынок, рынок ценных бумаг, кредитный и депозитный рынки, а также страховой рынок.

Укрепление в 2003 году тенге по отношению к доллару США не отразилось на конкурентоспособности казахстанских экспортёров, так как оно было скомпенсировано ослаблением тенге по отношению к евро и российскому рублю.

Благоприятная внешнеэкономическая конъюнктура способствовала росту большими темпами золотовалютных активов Национального Банка. Чистые международные резервы на начало текущего года составили 4 958,9 млн. долларов. Международные резервы страны в целом, т.е. включая деньги Национального фонда, составили 8 565,2 млн. долларов.

Нынешний год знаменует новый этап в развитии Национального Банка.

Для того, чтобы дать качественную оценку данного развития обратимся немножко к истории.

Как известно, в начале 90-х годов Национальный Банк был вынужден с целью поддержки производства осуществлять выдачу льготных кредитов. Кроме того, в условиях неразвитой банковской системы имело место прямое обращение предприятий за кредитами в Национальный Банк. Предоставлялись кредиты Правительству на покрытие бюджетного дефицита. Все эти функции не соответствовали функциям центрального банка.

В этих условиях Национальный Банк начал проводить реформирование банковской системы с целью содействия их адаптации к рыночным условиям. Одновременно проводилась интенсивная работа по изменению механизма рефинансирования банков. В частности, кредитные ресурсы стали размещаться посредством кредитных аукционов, были прекращены выдача директивных кредитов и прямое кредитование дефицита бюджета. Банки второго уровня стали формировать кредитные ресурсы за счет привлечения временно свободных средств населения и взяли на себя функции кредитования экономики.

тастыра бастады және экономиканы кредиттеу функциясын өздеріне алды.

Осылың әрі Ұлттық Банктің орталық банктерге тән функцияларды атқара бастағанын билдіреді. Оның негізгі міндеті ұлттық валютаның ішкі және сыртқы тұрақтылығын, яғни инфляция қаркының төмен болуын және тұрақты айырбас бағамын қамтамасыз ету болды.

Жақын уақытта банк секторының озық дамуы банктердің өз еншілес үйымдары арқылы қаржы рыногының басқа сегменттеріндегі: бағалы қағаздаррындағы, сактандырурындағы, зейнетакы жүйесіндегі қызметті белсенді түрде игерे бастаудына алғыш келді. Нәтижесінде қаржы рыногының түрлі сегменттерінде бірдей операция жүргізетін түрлі мамандықтағы бірлестіктер жиі пайда бола бастады. Бұл қаржы рыногының жекелеген сегменттерінің қызметтін реттеуді түрлі қадағалау органдары жүзеге асырғандықтан банктер қызметтін реттеуде белгілі бір қындықтар туғызыды.

Сондықтан Ұлттық Банкке сактандыруды қадағалау органының (1998 ж.), зейнетакы активтерін басқару жөніндегі компаниялардың және қастодиан-банктердің қызметтін реттеуді жүзеге асыратын Бағалы қағаздар жөніндегі ұлттық комиссияның (2001 ж.), Еңбек және халықты әлеуметтік қорғау министрлігінің Жинактаушы зейнетакы корларының қызметтін реттеуді жөніндегі комитеттінің (2002 ж.) функциялары мен өкілдіктері біртіндеп берілген болатын. Сонымен бірге, Базель комитеттінің тиімді банктік қадағалаудың негізгі принциптеріне сәйкес, 2001 жылдың басында Ұлттық Банкке банктердің қызметтіне шоғырландырылған негізде қадағалау жүргізу үшін өкілдіктер берілді.

Осылайша, 2002 жылдың ортасында Ұлттық Банк елдің қаржы рыноктарын реттеуде басты орын алды. Алайда, мұндай жағдай бастапқы кезден-ақ ел Президентіне есеп беретін жеке реттеуші орган құруға арналған дайындық іс-шаралары сипатында болып, 2004 жылғы 1 қантардан бастап Қаржы нарығын және қаржы үйымдарын реттеу мен қадағалау жөніндегі агенттікі құрумен аяқталды.

Бұл Агенттік барлық қаржы институттарын оперативті және кешенді қадағалауды және инвесторлардың құқықтары мен мұдделерін қорғауды жүзеге асырады. Әлемдік практика көрсетіп отырғандай, мұндай қадағалау мен реттеу үйымы қаржы секторының дамуы үшін едәуір тиімді. Мұндай жағдайда қаржылық қызмет көрсету конвергенциясы және әділ бәсеке жағдайларын жасау есебінен қаржылық қызмет көрсету сапасының жақсаруы мен құны жағынан төмендеуінін атқаратын ролі осал емес.

Барлық қадағалау функцияларын жана органға беру арқылы Ұлттық Банк өз қызметтінің сапалы дамуының келесі сатысына өтеді. Енді негізгі күш-жігер ақша-кредит саясатын және валюталық реттеуді дамытуға жұмылдырылатын

Все это означало, что Национальный Банк стал выполнять специфические для центральных банков функции. Его основной задачей стало обеспечение внутренней и внешней устойчивости национальной валюты, то есть обеспечение низких темпов инфляции и стабильного обменного курса.

Вскоре опережающее развитие банковского сектора привело к тому, что через свои дочерние организации банки начали активно осваивать деятельность на других сегментах финансового рынка: на рынке ценных бумаг, страховом рынке, в пенсионной системе. В результате все чаще стали появляться разнопрофильные объединения, опирающиеся одновременно в разных сегментах финансового рынка. Это создало определенные трудности регулирования деятельности банков, поскольку регулирование деятельности отдельных сегментов финансового рынка осуществлялось разными надзорными органами.

Поэтому Национальному Банку были последовательно переданы функции и полномочия органа страхового надзора (1998 г.), Национальной комиссии по ценным бумагам, осуществлявшей регулирование деятельности компаний по управлению пенсионными активами и банков-кастодианов (2001 г.), Комитета по регулированию деятельности накопительных пенсионных фондов Министерства труда и социальной защиты населения (2002 г.). Кроме того, согласно основным принципам эффективного банковского надзора Базельского комитета, в начале 2001 года Национальный Банк был наделен полномочиями для проведения надзора за банковской деятельностью на консолидированной основе.

Таким образом, уже с середины 2002 года Национальный Банк занимал ключевую позицию в регулировании финансовых рынков страны. Но такое положение изначально носило характер подготовительных мероприятий к созданию самостоятельного регуляторного органа, подотчетного Президенту страны, завершившихся созданием с 1 января 2004 года Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Данное Агентство осуществляет оперативный и комплексный надзор за всеми финансово-выми институтами и защиту прав и интересов инвесторов. Как показывает мировая практика, такая организация надзора и регулирования наиболее эффективна для развития финансового сектора. Не последнюю роль при этом играет улучшение качества и снижение стоимости финансовых услуг за счет конвергенции финансовых услуг и создания условий добросовестной конкуренции.

С передачей всех надзорных функций новому органу Национальный Банк переходит на следующую ступень качественного развития своей деятельности. Основные усилия теперь будут концентрироваться на развитии собственной денежно-кредитной политики и валютного

болады. Таяу жылдарда ақша-кредит саясатын басым бағыттар ретінде Еуропалық одақ стандарттарына барынша жақындану белгіленді.

2004 жылғы 1 қантардан бастап күшіне енген «Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі тұрағы» Қазақстан Республикасы Заңының соңғы өзгерістеріне сәйкес Ұлттық Банктің негізгі мақсаты Қазақстан Республикасындағы бағалардың тұрақтылығын қамтамасыз ету болып табылады. Негізгі мақсатты орындау үшін Ұлттық Банкке мынадай міндеттер жүктелді:

- 1) мемлекеттің ақша-кредит саясатын өзірлеу және жүргізу;
- 2) төлем жүйелерінің жұмыс істеуін қамтамасыз ету;
- 3) валюталық реттеу мен валюталық бақылауды жүзеге асыру;
- 4) қаржы жүйесінің тұрақтылығын қамтамасыз етуге ықпал ету.

Ұлттық Банктің негізгі мақсаты мен міндеттеріне мұндай анықтама беру Ұлттық Банк жариялаған Еуроодак стандарттарына және инфляциялық таргеттеу принциптеріне көшуді барынша дәл көрсетеді.

Атап айтқанда, Ұлттық Банктің негізгі мақсатының жаңа анықтамасы айырбас бағамы бағдарларының орнына бағалардың тұрақтылығын қамтамасыз ету акценттерінің орын алуын білдіреді, бұл инфляциялық таргеттеу принциптерін енгізуге қажетті алғышарттар болып табылады.

Инфляциялық таргеттеу принциптерінің басты ерекшелігі оның «болашаққа бағытталуы» болып табылады. Бұл ақша-кредит саясатының негізгі өлшемдері олардың орта және ұзақ мерзімді кезеңдегі инфляцияға ықпалын болжамдауды ескере отырып, таяу жылдарға қабылданатынын білдіреді.

Бұл, әрине, инфляция жөніндегі мақсатты көрсеткіштер үшін Ұлттық Банктің жауапкершілігін күштейтеді.

Инфляциялық таргеттеу принциптерін пайдаланатын көптеген елдер инфляция бойынша алға қойылған мақсаттарға жету үшін жауапкершілікті күштейту жағдайларында инфляция бойынша бағдарлар ретінде тұтыну бағаларының индекстерінен бас тартады. Оның орнына инфляциялық үрдістердің негізгі бағыттарын көрсететін және монетарлық емес сипаттағы әр түрлі күйзелістің ықпал етуін жоютын осындаи бағалар индексін қарастырады.

Инфляциялық үрдістердің негізгі бағыттарын өлшейтін индекстердің көптеген түрлendірулері бар. Мұндай индекстердің жиынтығы «базалық индекстер» деген жалпы атаумен аталаады. Түрлі елдер елдегі экономикалық ахуалдың ерекшелігіне орай олардың қабылдану критерийлеріне байланысты түрлі базалық индекстерді таңдайды.

Ұлттық Банк 2004 жылдан бастап сондай-ақ «базалық инфляция» индексіне қарай инфляция жөніндегі бағдарларды белгілейді. Қазіргі уақыт-

регулирования. На ближайшие годы в качестве приоритетного направления определено максимальное приближение денежно-кредитной политики к стандартам Европейского союза.

Согласно последним изменениям в Закон Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан», вступившим в силу с 1 января 2004 года, основной целью Национального Банка является обеспечение стабильности цен в Республике Казахстан. Для выполнения основной цели на Национальный Банк возложены следующие задачи:

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

Такая формулировка основной цели и задач Национального Банка более точно отражают объявленный Национальным Банком переход к стандартам Евросоюза и к принципам инфляционного таргетирования.

В частности, новая формулировка основной цели Национального Банка фактически означает смещение акцентов от ориентиров по обменному курсу к обеспечению стабильности цен, что является необходимой предпосылкой для введения принципов инфляционного таргетирования.

Главной особенностью принципов инфляционного таргетирования является его «направленность в будущее». Это означает, что основные параметры денежно-кредитной политики на ближайшие годы принимаются с учетом прогноза их влияния на инфляцию в средне- и долгосрочном периоде.

Это, конечно, усиливает ответственность Национального Банка за целевые показатели по инфляции.

Многие страны, использующие принцип инфляционного таргетирования, в условиях усиления ответственности за достижение поставленных целей по инфляции отходят от индексов потребительских цен как ориентиров по инфляции. Взамен рассматриваются такие индексы цен, которые отражают основные направления инфляционных тенденций и нивелируют влияние различного рода шоков немонетарного происхождения.

Существует много модификаций индексов, измеряющих основные направления инфляционных тенденций. Совокупность таких индексов носит общее название «базовые индексы». Разные страны выбирают разные базовые индексы, исходя из критериев их приемлемости к специфике экономической ситуации в стране.

Национальный Банк с 2004 года также устанавливает ориентиры по инфляции исходя из индекса «базовая инфляция». В настоящее время Национальный Банк вместе с Прави-

та Үлттық Банк Үкіметпен және Статистика жөніндегі агенттікпен бірге базалық инфляцияны есептеу әдістемесі бойынша жұмыс істеуде.

2004 жылы ақша-кредит саясатының негізгі мақсаты орташа жылдық «базалық инфляцияны» 4% - 6% шегінде ұстап тұру ретінде қалыптастырылған. Мұндай бағдарлар базалық инфляцияны есептеу әдістемесі бекітілгеннен кейін және ол бойынша нақтылау есептері жүргізілгеннен кейін тағы да түзетіletіn болады.

Инфляциялық таргеттеуді енгізу жөніндегі дайындық іс-шараларының қатарына реcми ставкалардың реттеуші ролін қүшешту кіреді. Ағымдағы жылдан бастап вексельдерді қайта есепке алу реcми қайта қаржыландыру ставкасына сәйкес жүргізілтіn болады, бұл оның экономикалық ролін жоғарылатуға ықпал ететіn сөзіз.

Ақша-кредит саясатының жаңа ережелерін іске асyру табысты болу үшін сондай-ақ Үлттық Банктің реттеушілік мүмкіндіктерін жоғарылату жөнінде шаралар қабылдау қажет. Бұл: ашық рынок операцияларының банктік өтімділігін реттеуді кенекту, Үлттық Банктің бағалы қағаздаррыногының портфелин ұлғайту және жаңа қаржы құралдарын дамыту.

Үлттық Банк сыртқы рыноктарда Қазақстан тауарларының бағалық бәсеке қабілетіне қолдау көрсету үшін тенгенің өзгермелі айырбас бағамын сақтағысы келеді, бұл ақша сұранысы мен ұсынысына байланысты бағамын ауытқуы себепті болады. Тиісінше Үлттық Банк тенгенің айырбас бағамы бойынша бағдарлар белгілемейді. Үлттық Банктің ішкі валюта рыногына барынша аз қатысуы тенгенің айырбас бағамының алыпсатарлық секірістеріне жол бермеу қажеттіg болғанда ғана жүзеге асyрылады.

Валюталық реттеу және валюталық бақылау саласындағы басым бағыт валюталық режимді ырықтандыру болады. Бұл валюталық реттеу режимін жұмсаруды және резиденттер шетелдік активтермен операцияларды жүзеге асyрган кезде шектен тыс әкімшілік кедергілерді болдырмауды болжайды.

2007 жылы валюталық қатынастарды толық ырықтандыруға қол жеткізу күтіледі. Валюталық кедергілерді азайту жөніндегі шаралар отандық қаржы рыногының өсуіне, қаржы құралдарын дамытуға және нақты сектор үшін қосымша қаржы ресурстарын тартуға ықпал етеді.

Үлттық Банктің алтынвалюта резервтері 3 айдан астам уақыт тауарлар мен қызмет көрсету импортының орнын жабуды қамтамасыз ететіn деңгейде сақталатын болады.

Ақша агрегаттарының жылдық өсуі экономикалық өрлеудің жоғары қарқынын сақтауды қамтамасыз етеді.

Ақша-кредит статистикасын және бухгалтерлік есепті жетілдіру жөніндегі жұмыс жалғастырылады. Кредиттік серікtestіkтер мен ипотекалық компаниялардың шоттарын енгізе отырып шоғырландырылған негізде қаржы секторына шолу жасау жоспарланып отыр.

тельством и Агентством по статистике работают над методикой расчетов базовой инфляции.

На 2004 год основная цель денежно-кредитной политики сформулирована как удержание среднегодовой «базовой инфляции» в пределах 4-6%. Данные ориентиры еще будут скорректированы после утверждения методики расчетов базовой инфляции и проведения по ней уточняющих расчетов.

В число подготовительных мер по введению инфляционного таргетирования входит усиление регулирующей роли официальных ставок. Начиная с текущего года, переучет векселей будет производиться в соответствии с официальной ставкой рефинансирования, что несомненно будет способствовать повышению ее экономической роли.

Для успешности реализации новых правил денежно-кредитной политики необходимо также принять меры по повышению регулирующих возможностей Национального Банка. Это: расширение регулирования банковской ликвидности операциями открытого рынка, увеличение портфеля ценных бумаг Национального Банка и развитие новых финансовых инструментов.

Для поддержания ценовой конкурентоспособности казахстанских товаров на внешних рынках Национальный Банк намерен сохранить режим плавающего обменного курса тенге, который обуславливает колебания курса в зависимости от спроса и предложения денег. Соответственно, Национальный Банк не будет устанавливать ориентиры по обменному курсу тенге. Минимальное присутствие Национального Банка на внутреннем валютном рынке будет осуществляться только при необходимости предотвращения спекулятивных скачков обменного курса тенге.

В области валютного регулирования и валютного контроля приоритетным направлением будет либерализация валютного режима. Это предполагает смягчение режима валютного регулирования и устранение чрезмерных административных преград при осуществлении резидентами операций с иностранными активами.

Ожидается достижение к 2007 году полной либерализации валютных отношений. Меры по ослаблению валютных ограничений будут способствовать росту отечественного финансового рынка, развитию финансовых инструментов и привлечению дополнительных финансовых ресурсов для реального сектора.

Золотовалютные резервы Национального Банка будут поддерживаться на уровне, обеспечивающем покрытие более 3 месяцев импорта товаров и услуг.

Годовые приrostы денежных агрегатов будут обеспечивать сохранение высоких темпов экономического роста.

Будет продолжена работа по совершенствованию денежно-кредитной статистики и бухгалтерского учета. Планируется составление обзора финансового сектора на консолидиро-

Микропроцессорлық технология негізінде төлем карточкаларының ұлттық банкаралық жүйесін ендіру және дамыту арқылы төлем карточкаларына қызмет көрсету бойынша бірынғай ұлттық желі құруға ерекше назар аударылатын болады.

Каржырын одан әрі дамыту оның барлық сегменттерін халықаралық стандарттарға жақындау бағытында. Каржы секторының дамыту тұжырымдамасына сәйкес жүргізіледі.

Каржы жүйесінің тұрақтылығын қамтамасыз етуге ықпал ету бұрынғыдан Ұлттық Банктің құзырында қалады. Ұлттық Банк осы міндетті шешу үшін өз қызметін Қазақстан Республикасының Каржы нарының және қаржы ұйымдарын реттеу мен қадағалау жөніндегі агенттігімен тығыз үйлестірептін болады.

Каржырын дамытудың маңызды міндеттерінің қатарына: кредиттеудің үш деңгейлі жүйесін, ипотекалық кредиттеуді, жеке тұлғалардың салымдарына міндетті ұжымдық кепілдік беру (сақтандыру) жүйесін, сақтандыру қызметін мемлекеттік реттеу мен қадағалау жүйесін одан әрі жетілдіру кіреді. Сонымен бірге, Ұлттық Банк Үкіметтің тұрғын үй құрылыш жинақ ақша жүйесін дамыту жөніндегі жұмыссына ықпал етеді.

Бағалы қағаздаррын дамытудың басты міндеттерінің бірі инвестициялаудың ұжымдық нысандары арқылы халықтың жинақ ақшасын тарту тетіктерін жетілдіру болады.

Бағалы қағаздаррындағы инвесторлардың құқықтары мен мұдделерін корғау жүйесін жетілдіру үшін ақпаратты ашуудың халықаралық стандарттарына өту жүзеге асырылады.

Ең соңында, Ұлттық Банк Бірынғай экономикалық кеністік (БЭК) қалыптастыру жөніндегі мемлекетаралық және ведомствоаралық топтардың жұмыссына белсенді түрде ат салысуға ниет білдіріп отыр.

Өткен 2003 жыл Қазақстанның қаржы секторы үшін мерейтойлық жыл болды – 15 қарашада ұлттық валютаның енгізілгеніне 10 жыл толды.

10 жыл ішінде Қазақстан қаржы секторының барлық сегменттерінің дамуында қомакты нағыз жетті. Қазіргі уақытта Қазақстанның қаржы жағдайы жақындаған, айқын және мемлекеттік араласуынан қорғалған болыт табылады. Биылғы жыл Ұлттық Банктің дамуындағы жаңа кезеңмен белгіленеді. Барлық қадағалау функцияларын жаңа органға бере отырып, Ұлттық Банк өз қызметін сапалы дамытудың келесі салынына көшеді.

ванной основе с включением счетов кредитных товариществ и ипотечных компаний.

Особое внимание будет уделено созданию единой национальной сети по обслуживанию платежных карточек путем внедрения и развития Национальной межбанковской системы платежных карточек на основе микропроцессорной технологии.

Дальнейшее развитие финансового рынка будет проводиться в соответствии с Концепцией развития финансового сектора в направлении приближения всех его сегментов к международным стандартам.

Содействие обеспечению стабильности финансовой системы по-прежнему остается в компетенции Национального Банка. При решении данной задачи Национальный Банк будет тесно координировать свою деятельность с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

В число важных задач развития финансовых рынков входят: дальнейшее совершенствование трехуровневой системы кредитования, ипотечно-го кредитования, системы обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов физических лиц, системы государственного регулирования и надзора страховой деятельности. Кроме того, Национальный Банк будет содействовать работе Правительства по развитию системы жилищных строительных сбережений.

Одной из главных задач развития рынка ценных бумаг остается совершенствование механизмов привлечения сбережений населения через коллективные формы инвестирования.

Для совершенствования системы защиты прав и интересов инвесторов на рынке ценных бумаг будет осуществляться переход к международным стандартам раскрытия информации.

И, наконец, Национальный Банк намерен активно участвовать в работе межгосударственных и межведомственных групп по формированию Единого экономического пространства (ЕЭП).

Истекший 2003 год был юбилейным для финансового сектора Казахстана – 15 ноября исполнилось 10 лет со дня введения национальной валюты.

За 10 лет Казахстан достиг весомых результатов в развитии всех сегментах финансового сектора. Финансовая система Казахстана в настоящее время является, по сравнению с другими странами СНГ, более развитой, прозрачной и защищенной от вмешательства государства. Нынешний год знаменует новый этап в развитии Национального Банка. С передачей всех надзорных функций новому органу Национальный Банк переходит на следующую ступень качественного развития своей деятельности.

Некоторые аспекты измерения базовой инфляции

Акишев Д. Т., Тутушкин В. А.
Департамент исследований и статистики

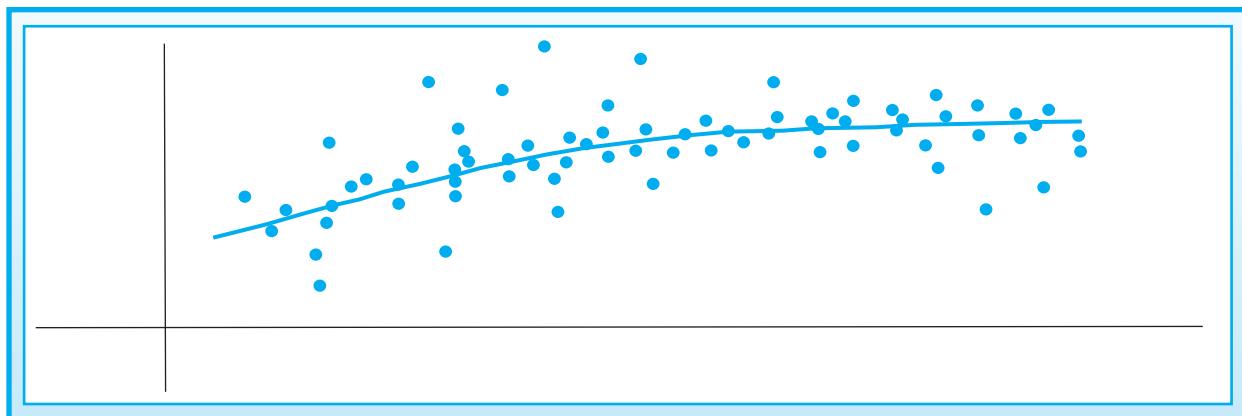
Несмотря на существование термина «базовая инфляция» и его широкое распространение, нет ни общепринятого теоретического определения, ни согласованного метода ее измерения. Широкий диапазон концептуальных основ может привести в заблуждение и сделать результатирующее число измерений базовой инфляции сложным для понимания, в особенности, когда они отображают различные направления. Эта статья является кратким обзором некоторых существующих проблем. В ней изложены основные способы ее измерения, применяемые различными странами мира, которые могут быть использованы для Казахстана.

Внедрение инфляционного таргетирования предполагает обеспечение стабильности цен в качестве основного ориентира денежно-кредитной политики. Однако рассмотрение инфляции только как монетарного явления является недостаточно правильным. Многие события, которые имеют в своей основе немонетарный характер (например, специфические шоки на отдельных секторах рынка, государственное регулирование, ошибки расчета и т. д.), приводят к появлению так называемого «шума» в

данных по ценам, что отражается на общем индексе потребительских цен. Это создает существенные трудности для реализации монетарной политики. Соответственно, центральные банки должны исключать такой «шум» при принятии решений по денежно-кредитной политике, то есть использовать показатель базовой инфляции.

Базовая инфляция – это показатель, который должен позволять определить основное направление инфляционных тенденций в экономике (рис. 1).

РИСУНОК 1



Поэтому желательно, чтобы показатель базовой инфляции был наиболее правильным и объективным индикатором или измерителем **основных тенденций, которые лежат в основе инфляции**. При этом базовая инфляция должна отражать направления инфляционных процессов, которые продолжались и будут продолжаться в течение достаточно долгого количества лет, что позволит использовать

этот показатель для прогнозирования, особенно на среднесрочный период.

При этом существует концепция, согласно которой базовая инфляция должна включать только часть изменения цены, которая соответствует общей тенденции с параллельным исключением части ценовых изменений, которые находятся выше или ниже общей тенденции (шоки и шум).

Соответственно, выделяются 2 основных подхода к измерению базовой инфляции:

1. базовая инфляция рассчитывается путем исключения из индекса потребительских цен (ИПЦ) фиксированного перечня компонентов, который не меняется даже в случае, когда колебания цен на эти компоненты являются незначительными (база для расчета – постоянная);
2. базовая инфляция рассчитывается путем исключения из ИПЦ тех компонентов, которые продемонстрировали наибольшие изменения цен именно в текущем месяце (база для расчета – изменяется).

На основе данных подходов в мировой практике в основном используются следующие виды измерений базовой инфляции (их математическое описание приводится в приложении 1).

1. ИПЦ за исключением отдельных товаров и услуг:

Исключаемые группы товаров считаются либо источником краткосрочной неустойчивости внутри инфляционного процесса, либо независимыми от проведения денежно-кредитной политики. Поэтому в наиболее часто встречающихся вариантах данной методики исключаются продукты питания, в целом, или овощи и фрукты, в частности, и топливо (*CPI ex food and energy*) либо один из этих товаров, а также регулируемые цены.

Преимуществами данного подхода является понятность, а также сопоставимость временных рядов. Однако товары, цены на которые были волатильными, через определенное время могут демонстрировать стабильность цен, но должны будут продолжать исключаться. В наиболее часто встречающихся вариантах данной методики исключаются овощи, фрукты и топливо.

В настоящее время правительства и центральные банки многих стран рассчитывают базовую инфляцию именно при помощи

данной методики (США, страны Еврозоны). Однако, это и наиболее критикуемый метод. В частности, в США предпосылки, которые в свое время использовались для объяснения критериев исключения данных товаров, в текущее время недостаточны актуальны (негородской и нефтяной кризис 70-х годов).

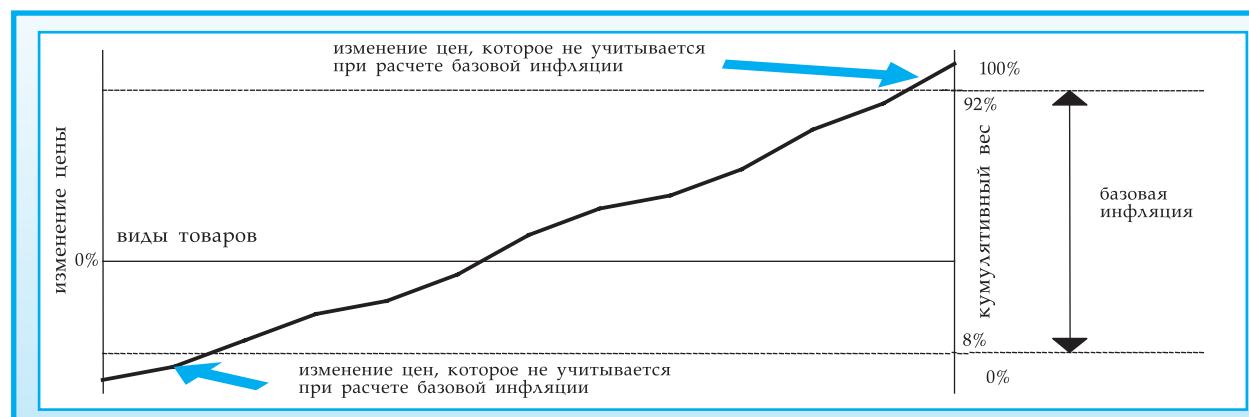
Одна из общих характеристик высокочастотных изменений цен состоит в том, что они распределены не нормально. Они представлены высоким уровнем асимметричности и излишком эксцессов. Другими словами распределение изменений цен имеет более «толстые хвосты», чем нормально распределенная произвольная переменная. В таком распределении увеличивается как вероятность попасть в хвост, так и вероятность асимметричности. При этом продовольствие и топливо могут быть не единственным источником изменчивости. Кроме того, метод их исключения может и не увеличить статистическую эффективность, как ожидалось. Другие методы не предполагают априорного исключения некоторых определенных компонент, но исключают достаточный процент от ценового распределения независимо от типа компонента в каждом месяце. Как результат, тенденции движения цен могут быть оценены более точно.

2. При расчете ИПЦ исключаются не конкретные виды товаров, а определенная часть изменений цен (вне зависимости от вида товара или услуги и их веса в корзине).

При этом выделяются две разновидности данной методики.

2.1. *Trimmed mean* – при расчете ИПЦ отсекается изменения цен, которые имеют наибольшие значения, как в сторону повышения, так и снижения, то есть так называемое срезание «хвостов» (используется в Турции и на Филиппинах).

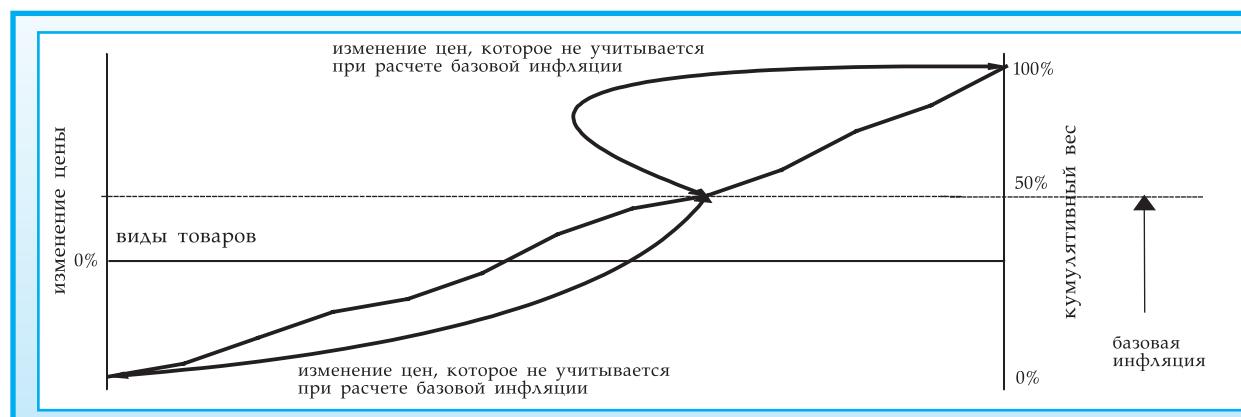
РИСУНОК 2



2.2. *Median CPI* – при расчете ИПЦ отсекаются все изменения цен за исключением того, которое находится в середине

ранжированного по изменению цен ряда, то есть статистическая медиана.

РИСУНОК 3



Данные методики носят в основном статистический характер. Они позволяют подвести разброс случайных величин под нормальное распределение. Кроме того, данные методы пригодны в построении макроэкономических моделей, предполагающих, что цены изменяются постепенно.

Что касается экономической сути данных методов, то они позволяют исключать резкие ценовые колебания, которые превышают изменения цен в среднем, исключая тем самым их влияние на ожидаемые агрегированные ценовые изменения.

3. При расчете ИПЦ исключаются 8 видов товаров и услуг, цены на которые имели наибольшую волатильность именно в текущем месяце (соответственно, в следующем месяце могут быть исключены совсем другие товары, которые были наиболее волатильными).

Поскольку данный метод предполагает исключение из ИПЦ 8 компонентов с наибольшими изменениями цен, как в сторону роста, так и падения (*CPI ex 8 components*), соответственно, перечень этих компонентов из месяца в месяц может меняться.

Однако данные исследований в США показывают, что 8 компонентов, исключаемые при расчете базовой инфляции таким способом, практически совпадают с компонентами, которые исключаются при использовании метода *trimmed mean*. За период 1967-1997 годы в категорию наиболее часто исключаемых товаров из-за своей волатильности попали бензин и другие ГСМ, используемые в домашних хозяйствах, мясо, домашняя птица, рыба, яйца, фрукты и овощи,

общественный транспорт, подержанные машины, детская одежда и отдельные виды одежды.

Банк Канады при расчете базовой инфляции перешел к данному методу от метода простого исключения продуктов питания, энергоресурсов и косвенных налогов (CPIXFET). В Канаде общий ИПЦ состоит из 182 товаров и услуг, который скомпонован в 54 укрупненные позиции. В настоящее время для расчета базовой инфляции в Канаде исключаются 8 наиболее волатильных позиций из 54 (овощи, фрукты, бензин, горючее, газ, общественный транспорт, табачные изделия и выплата ипотечных кредитов). При этом 5 из данных 8 компонентов ранее исключались при расчете базовой инфляции CPIXFET.

Естественно, что количество исключаемых компонентов в каждой стране может быть разным и зависит от количества всех компонентов в общем ИПЦ.

Несмотря на то, что все эти методики основываются на теоретически обоснованных принципах, ни один из них не является совершенным. К примеру, исключение конкретного перечня товаров или услуг либо 8 компонентов не учитывают возможные значительные колебания других товаров или услуг, которые не подлежат исключению. Использование методов *trimmed mean* и *median CPI* не позволяет учесть ценовые изменения, которые могут нести важную информацию о трендах инфляции.

Кроме того, важными характеристиками используемого метода измерения базовой инфляции должны быть простота расчета, понятность, своевременность и правдоподобность. Лучший способ может быть выбран только на основе практического рассмотрения.

Использованная литература:

1. Todd E. Clark. «Comparing Measures of Core Inflation», Federal reserve bank of Kansas city.
2. Tiff Macklem. «A New Measure of Core Inflation», Bank of Canada review, Autumn 2001.
3. Carlos C. Bautista. «Core inflation in the Philippines: measurement and evaluation».
4. Michael F. Bryan, Stephen G. Cecchetti. «Measuring Core Inflation», National Bureau of Economic Research.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Математическое описание методик расчета базовой инфляции

1. TRIMMED MEAN

Методика расчета. Вначале создается ранжированный ряд изменений цен по компонентам ИПЦ от наименьшего к наибольшему и задаются соответствующие им их веса в структуре ИПЦ. Затем рассчитывается кумулятивная сумма весов компонентов ИПЦ.

Из ИПЦ исключаются те компоненты, кумулятивный вес которых менее 8% и более 92%, и trimmed mean будет равен изменению цен по всем остальным компонентам. При этом первому компоненту ИПЦ, кумулятивный вес которого равен или превышает 8% (*первый*), задается вес в структуре ИПЦ, равный разнице его кумулятивного веса и 8%, а последнему компоненту ИПЦ, кумулятивный

вес которого равен или меньше 92% (*последний*), задается вес в структуре ИПЦ, равный разнице 92% и его кумулятивного веса.

Базовая инфляция при использовании данной методике будет высчитываться по следующей формуле:

$$\pi' = \left(1 / \sum_{i=\text{первый}}^{\text{последний}} w_i \right) \cdot \sum_{i=\text{первый}}^{\text{последний}} w_i \pi_i$$

где π' – базовая инфляция,

π_i – изменение цены i -го компонента в структуре ИПЦ,

w_i – удельный вес i -го компонента в структуре ИПЦ.

2. MEDIAN CPI

Методика расчета. Как и в предыдущей методике, создается ранжированный ряд изменений цен по компонентам ИПЦ от наименьшего к наибольшему, и рассчитывается кумулятивная сумма весов компонентов ИПЦ.

Базовая инфляция, рассчитанная данным способом, будет равна изменению цены первого компонента, кумулятивный вес которого равен или превышает 50%.

3. ИПЦ ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ 8 КОМПОНЕНТОВ

Методика расчета. Из ИПЦ исключается 8 компонентов. Затем удельные веса неисключаемых компонентов ИПЦ увеличиваются пропорционально степени их важности с тем, чтобы их сумма равнялась 1.

$$\pi' = \left(1 / \sum_{i=1}^{n-k} w_i \right) \cdot \sum_{i=1}^{n-k} w_i \pi_i$$

где n – количество компонентов ИПЦ.

Все эти методики рассчитывают базовую инфляцию на ежемесячной основе. Квартальные или годовые значения базовой инфляции будут равняться простому произведению месячных данных.

Ипотека қарқынды дамуда

Тазабеков А. Т., Тутушкин В. А.
Зерттеу және статистика департаменті

2000 жылдың тамыз айында Қазақстанда жаңа қаржы-кредиттік механизмдердің – тұрғын үй құрылымы жинақ ақшасы мен ипотеканы ендіруді көздейтін Ұзақ мерзімді тұрғын үй құрылымының қаржыландауды және ипотекалық кредиттеу жүйесін дамыту тұжырымдамасы қабылданды. Егер тұрғын үй құрылымы жинақ ақшасы жүйесі әзірге ендіру сатысында болса, ипотекалық кредиттеу жүйесі толық қарқынмен даму үстінде.

Қазақстандағы ипотекалық кредиттеу жүйесінің тарихы қысқа болғанына қарамастан, бұл саладағы ілгері басу байқалып отыр. Халықта ипотекалық кредиттерді беретін банктер мен банктік емес ұйымдардың саны артуда, кредиттеу тетігі жетілдірілу үстінде, оның мерзімдері ұлғайып, ставкалары төмендеуде. Елдегі жалпы экономикалық өсу жағдайында ипотеканы ендіру құрылымы саласын дамытуға ынтаны арттырыды, тұрғын үйге халықтың сұранысы, сол сияқты шағын және орта бизнестің коммерциялық жылжымайтын мүлік объектілеріне сұранысы артты.

Ипотекалық кредиттеу рыногында банктер асқан белсенділік танытуда, ал мамандандырылған институттар әзірге әлуеті төмен банктік емес ұйымдар арқылы көрінуде. Банктер міндеттемелерінің едәуір бөлігі қысқа- және орта мерзімді сипатта болғандықтан, олар ипотекалық кредиттерді де мерзімдері бойынша үқсас етіп ұсынады.

Сондықтан ипотеканы қаржыландауды дамытуда ипотекалық бағалы қағаздарды шығаруға негізделген жүйе ерекше орын алады. Бұл үшін 2001 жылдың басында Ұлттық Банк қайталама рыноктың операторы болған мамандандырылған қаржы институтын – «Қазақстан Ипотекалық Компаниясы» (КИК) ЖАҚ-ын құрды. Қазақстандық ұлгінің негізінде Fannie Mae (АҚШ) және Cagamas Berhad (Малайзия) сияқты белгілі компаниялардың тәжірибесі жатыр. Банк-

Ипотека развивается полным ходом

Тазабеков А. Т., Тутушкин В. А.
Департамент исследований и статистики

В августе 2000 года в Казахстане была принята Концепция финансирования долгосрочного жилищного строительства и развития системы ипотечного кредитования, предусматривающая внедрение новых финансово-кредитных механизмов – жилищных строительных сбережений и ипотеки. Если система жилищных строительных сбережений пока находится на стадии запуска, то система ипотечного кредитования развивается полным ходом.

Несмотря на то, что система ипотечного кредитования в Казахстане имеет короткую историю, прогресс в этой сфере уже заметен. Растет число банков и небанковских организаций, предоставляющих населению ипотечные кредиты, совершенствуется механизм кредитования, увеличиваются его сроки и снижаются ставки. На фоне общего экономического роста в стране внедрение ипотеки стало стимулом к развитию строительной отрасли, вырос как спрос населения на жилье, так и спрос малого и среднего бизнеса на объекты коммерческой недвижимости.

Наиболее активными на рынке ипотечного кредитования являются банки. Специализированные же институты представлены лишь небанковскими организациями, потенциал которых пока довольно слаб. А поскольку большая часть обязательств банков носит кратко- и среднесрочный характер, то и ипотечные кредиты они предлагают аналогичные по срокам.

Поэтому особое место в развитии финансирования ипотеки занимает система, основанная на выпуске ипотечных ценных бумаг. Для этого в начале 2001 года Национальным Банком был создан специализированный финансовый институт – ЗАО «Казахстанская Ипотечная Компания» (КИК), ставший оператором вторичного рынка. В основу казахстанской модели положен опыт известных компаний Fannie Mae (США) и Cagamas Berhad (Малайзия). В условиях, когда банки и

тердің және банктік емес ұйымдардың тұрақты ұзақ мерзімді ресурстары болмаған жағдайларда ҚИК инвестицияларды ипотекалық кредиттеуге бағыттайтын аралық буын болды. (1-сурет).

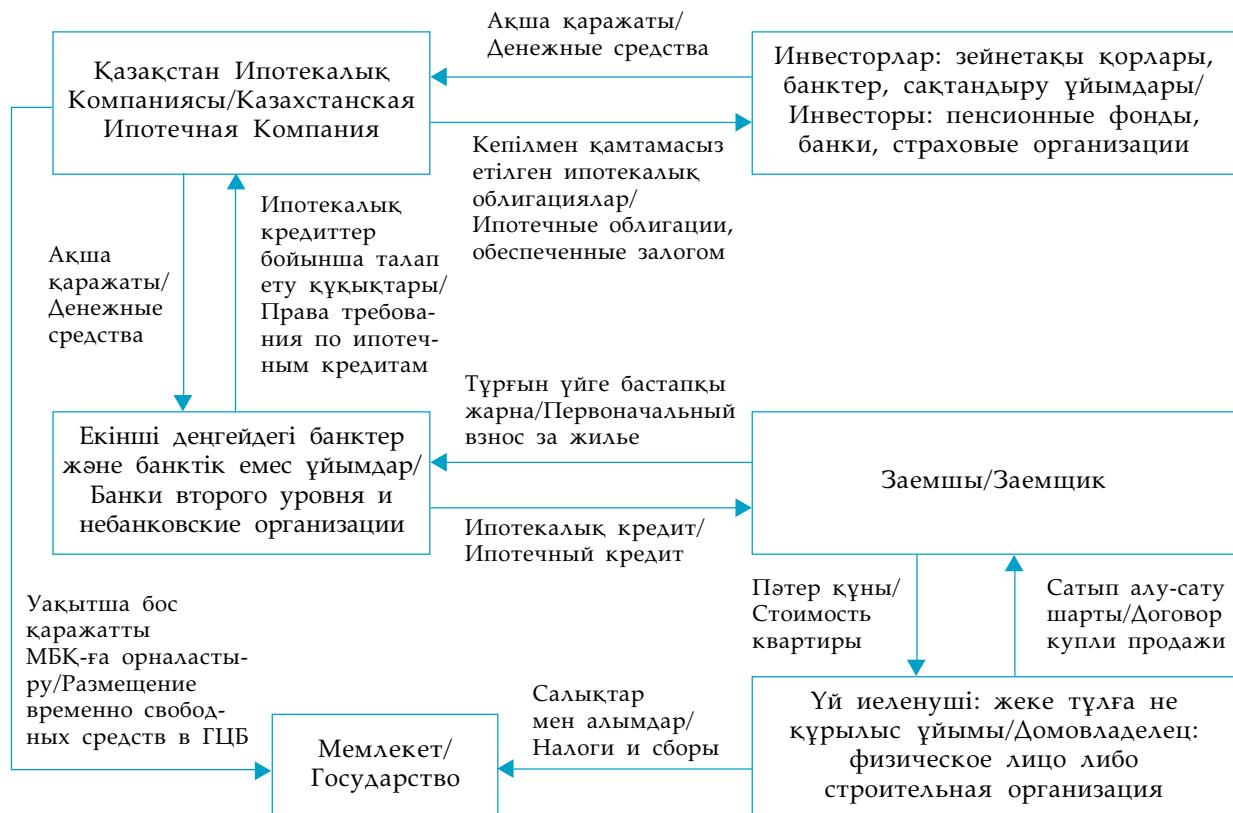
небанковские организации не располагают стабильными долгосрочными ресурсами, КИК стала промежуточным звеном, направляющим инвестиции на ипотечное кредитование (рис. 1).

1-СУРЕТ

Ипотекалық түргын үй кредиттеу жүйесінің жұмыс істей схемасы

РИСУНОК 1

Схема функционирования системы ипотечного жилищного кредитования



Қазақстандық ипотекалық кредиттеу жүйесі екі деңгейлі болып табылады. Бірінші деңгейде бастапқы кредиторлар (банктер және банктік емес ұйымдар) ипотекалық кредиттерді тұрғын үй сатып алуға және оны күрделі жөндеуге береді. Келесі сатыда ҚИК осындай кредиттерді сатып алады (кайта қаржыландыру).

ҚИК қызметінің принципі банктер мен банктік емес ұйымдардан ипотекалық кредиттерді тек ұлттық валютадаған қайта қаржыландыру болып табылады, ал оның ипотекалық кредиттеу бағдарламасы республиканың бүкіл аумағын қамтиды.

Қазіргі кезде банктер дербес бағдарламалар бойынша да ҚИК-ның стандарттарына жақындағылған кредиттер беруге талпынып отыр. Сонымен бірге ипотекалық тұрғын үй кредитін берудің міндетті шарты ретінде тек сатып алынатын тұрғын үйді ғана емес, сол сияқты заемшының өмірі мен еңбек ету қабілеттілігін

Казахстанская система ипотечного кредитования является двухуровневой. На первом уровне первичные кредиторы (банки и небанковские организации) предоставляют ипотечные кредиты на приобретение и капитальный ремонт жилья. На следующем этапе КИК покупает такие кредиты (рефинансирование).

Принципом деятельности КИК является рефинансирование у банков и небанковских организаций ипотечных кредитов только в национальной валюте, а ее программа ипотечного кредитования охватывает всю территорию республики.

Сегодня даже по самостоятельным программам банки стремятся выдавать кредиты, приближенные к стандартам КИК. Так, обязательным условием предоставления ипотечного жилищного кредита стало страхование не только приобретаемого жилья, но и жизни и трудоспособности заемщика. Тем

сақтандыру болып отыр. Сол арқылы ипотеканы дамыту сақтандыру қызметін көрсету рыногын дамытуды ынталандырады.

Сонымен, ипотекалық кредиттеу жүйесі заемшы үшін қандай артықшылықтар ұсынады?

Ипотекалық кредитті алу заемшыға жеткілікті жинағы болмай отырып, тұрғын үй сатып алуға мүмкіндік береді. Ең басты нәрсе, заемшы пәтердің банктің кепілінде кредит бойынша міндеттемелерді толық отегенге дейін болатынына қарамастан, пәтерді сатып алу сәтінде меншік иесі болады. Бұл заемшының өз пәтерінде өзі тұра алатының, оны жалға бере алатынын білдіреді, алайда оны сату немесе біреуге сыйлау құқығында шектеулі болады.

Ипотекалық кредиттер 3 жылдан 15 жылға дейінгі мерзімге беріледі, ал банктардың кейбір бағдарламалары бойынша 20 жылға дейін де беріледі. Осылайша, заемшы ұзақ уақыт бойы шамалы сомамен өз борышын өтей береді, бұл оның отбасылық бюджетіне аса әсер етеді қоймайды. Кредитті өтешу процесі тұрғын үй сатып алу үшін қаражат жинақтауға ұқсас екендігін атап өтүге болады, алайда заемшыға пәтер сатып алуға жеткілікті ақшаны жылдар бойы жинаудың қажеті болмайды.

КИК-ның ипотекалық кредиттеу бағдарламасы бойынша алғашқы жарна сатып алынатын тұрғын үй құнының 30%-ін құрайды. Ипотекалық кредит кезінде сатып алынатын тұрғын үйдің өзі ғана кепіл бола алады.

Бастапқы жарна ретінде басқа да тұрғын үй, не бастапқы жарнаның қалған бөлігін, яғни 15%-ке дейін салу бөлігінде азаматтық-құқықтық жауапкершілікті сақтандыру (іс жүзінде - қаржы тәуекелін сақтандыру) шартымен сатып алынатын тұрғын үй құнының 15%-і алынуы мүмкін.

Ипотекалық кредиттер ұлттық, сол сияқты шетел валютасында да беріледі. КИК бағдарламасы бойынша ипотекалық кредиттер тек теңгемен ғана беріледі, ал банктар өз бағдарламалары бойынша көбінесе АҚШ долларымен кредиттейді, теңге кредиттерінің үлесі елеусіз қалады.

КИК әр айда жария етілетін өзгермелі баға белгілеу ставкасы бойынша кредиторларды қайта қаржыландырады. Оны қайта қарау үшін базистік индекс жылдық көріністегі инфляция деңгейі (тұтыну бағаларының индексі) болып табылады. Кредиторлардың 4%-тен аспайтын өз маржасын белгілеу құқығы болады. Осылайша, заемшылар үшін сыйақының түпкілікті ставкасын кредитор айқындейды, сондықтан да кредитор-банкке байланысты өзгеруи мүмкін. Бұл жағдай кредиторлар арасындағы бәсекені ынталандырады және нағайкасқа деңгейге дейін ставкалардың төмендеуіне экеп соғады.

Баға белгілеу ставкасы ауыспалы бөліктен (жылына екі рет: 1 сәуірде және 1 қазанда

самым развитие ипотеки стимулирует также развитие рынка страховых услуг.

Какие же все-таки преимущества дает система ипотечного кредитования для заемщика?

Получение ипотечного кредита позволяет заемщику приобрести жилье, не имея достаточных накоплений. Важным моментом является тот факт, что заемщик становится собственником в момент покупки квартиры, хотя она и будет находиться в залоге у банка до момента полного погашения обязательств по кредиту. Это означает, что заемщик может жить сам в квартире, сдавать ее в аренду, но он будет ограничен в праве продать или подарить ее.

Ипотечные кредиты выдаются сроком от 3 до 15 лет, а по некоторым программам банков – уже и до 20 лет. Таким образом, заемщик будет погашать свой долг в течение длительного периода времени незначительными суммами, что не ляжет серьезным бременем на семейный бюджет. Можно сказать, что процесс погашения кредита аналогичен накоплению средств для покупки жилья, но при этом заемщику не нужно будет ждать годами, когда он сможет накопить достаточно денег на покупку квартиры.

Первоначальный взнос по программе ипотечного кредитования КИК составляет 30% от стоимости приобретаемого жилья. Залогом при ипотечном кредите является только само приобретаемое жилье.

В качестве первоначального взноса может приниматься также иное имеющееся жилье, либо 15% от стоимости приобретаемого жилища с условием страхования гражданско-правовой ответственности (фактически – страхование финансового риска) в части внесения оставшейся части первоначального взноса, т. е. до 15%.

Ипотечные кредиты выдаются как в национальной, так и в иностранной валюте. По программе КИК ипотечные кредиты выдаются только в тенге, тогда как банки по собственным программам кредитуют преимущественно в долларах США, а доля тенговых кредитов является ничтожной.

КИК рефинансирует кредиторов по плавающей котировочной ставке, которая объявляется каждый месяц. Базовым индексом для ее пересмотра является уровень инфляции (индекс потребительских цен) в годовом выражении. Кредиторы имеют право установления собственной маржи, не превышающей 4%. Таким образом, конечная ставка вознаграждения для заемщиков определяется кредитором и поэтому может различаться в зависимости от банка-кредитора. Это стимулирует конкуренцию между кредиторами, что в итоге приводит к снижению ставок до уровня, соответствующего требованиям рынка.

қайта қаралады) – базистік индекстен (өткен 12 айдағы жылдық көріністегі инфляция) және белгіленген өлшемнен – ипотекалық облигациялар бойынша инвесторлардың маржасынан құралатын Компанияның спредінен, ипотекалық облигацияларды шығару бойынша ҚИК-ның шығыстарынан және оның өз маржасынан тұрады.

2004 жылғы 1 қаңтарда баға белгілеу ставкасы 9,8%, оның ішінде инфляция – 6,8%, Компания спреді – 3,0% болды.

ҚИК-ның әріптес банктері 1 сәуірде және 1 қазанда қайта қарау мерзімдерімен өзгермелі ставка бойынша халыққа ипотекалық кредиттер береді. Заемши үшін түпкілікті ставка мынадай есеп айырысдан қалыптасады: ҚИК-ның баға белгілеу ставкасы және 4%-тен аспайтын әріптес банктің маржасы.

Заемши үшін ҚИК-ның кредиттері бойынша 1 қаңтардан бастап белгіленген ең жоғары ставка жылдық 13,8%-ті құрайды. Сонымен бірге әріптес банктер ең тәменгі маржаны белгілей алады, соның есебінен халық үшін түпкілікті ставка тәмендейді.

Мәселен, құны 10 мың АҚШ доллары тұратын пәтер сатып алу үшін ипотекалық кредиттің мөлшері 7 мың АҚШ долларын құрайды, ал бастапқы жарна 3 мың АҚШ доллары болады. Кредит бойынша 13,8% болатын ставканы және кредит мерзімін – 15 жылды ескере отырып, ай сайынғы төлемдер 92 АҚШ доллары (13 мың теңгеге жуық), ал отбасының ең тәменгі ай сайынғы кірісі 265 АҚШ долларына жуық (шамамен 37 мың теңге) болады.

Ипотекалық кредиттеу жүйесін ендірумен бірге инвестицияларды тартудың түбегейлі жаңа бағыты – ипотекалық облигацияларды шығару дами бастады. Ипотекалық облигациялардың эмиссиясы есебінен алынған ақша заемшыларды кредиттейтін банктерді одан әрі қайта қаржыландыруға бағытталады.

2002 жылғы 18 қарашада ҚИК Қазақстан Қор Биржасында ТМД-да алғашқы рет 3 жыл айналыс мерзімімен ипотекалық кредиттердің пулымен қамтамасыз етілген облигацияларды табысты орналастырыды. Ішкі кор рыногында орналастырылған осы эмиссияның ипотекалық облигацияларының жалпы көлемі 1 млрд. теңге болды. Қағаздар Қазақстан Қор Биржасының ресми тізіміне «А» санаты бойынша енгізілді.

2003 жылдың 27 тамызында көлемі 3 млрд. теңге және айналыс мерзімі 10 жыл ҚИК облигацияларының екінші шығарылымы орналастырылды. Нәтижесінде осы облигацияларды орналастырган кезде кірістілік инфляция деңгейіне қарғанда 1,8%-ті құрады.

2003 жылғы 4 желтоқсанда ҚИК 10 жыл айналыс мерзімі бар ипотекалық облигациялардың үшінші шығарылымын жүзеге асырды. Оның көлемі 500 млн. теңге болды, ал

Котировочная ставка состоит из переменной части (пересматривается два раза в год: 1 апреля и 1 октября) – базисного индекса (инфляция в годовом выражении за 12 предыдущих месяцев) и фиксированной величины – спреда Компании, который складывается из маржи инвесторов по ипотечным облигациям, расходов КИК по выпуску ипотечных облигаций и ее собственной маржи.

На 1 января 2004 года котировочная ставка составила 9,8%, в том числе инфляция – 6,8%, спред Компании – 3,0%.

Банки-партнеры КИК предоставляют ипотечные кредиты населению по плавающей ставке со сроками пересмотра также 1 апреля и 1 октября. Конечная ставка для заемщика складывается из следующего расчета: котировочная ставка КИК плюс маржа банка-партнера, не превышающая 4%.

Установленная с 1 января максимальная ставка по кредитам КИК для заемщика составляет 13,8% годовых. При этом банки-партнеры могут устанавливать минимальную маржу, за счет чего снижается конечная ставка для населения.

Например, для покупки квартиры стоимостью 10 тыс. долл. США размер ипотечного кредита составит 7 тыс. долл. США, а первоначальный взнос – 3 тыс. долл. США. Принимая во внимание ставку по кредиту в 13,8% и срок кредита – 15 лет, получается, что ежемесячные платежи будут составлять 92 долл. США (около 13 тыс. тенге), а минимальный месячный доход семьи – около 265 долл. США (порядка 37 тыс. тенге).

С внедрением системы ипотечного кредитования получило развитие принципиально новое направление привлечения инвестиций – выпуск ипотечных облигаций. Именно деньги, полученные за счет эмиссий ипотечных облигаций, и направляются на дальнейшее рефинансирование банков, кредитующих заемщиков.

18 ноября 2002 года на Казахстанской Фондовой Бирже КИК впервые в СНГ успешно разместила облигации, обеспеченные пулом ипотечных кредитов, со сроком обращения 3 года. Общий объем ипотечных облигаций данной эмиссии, размещенный на внутреннем фондовом рынке, составил 1 млрд. тенге. Бумаги включены в официальный список Казахстанской Фондовой Биржи по категории «А».

27 августа 2003 года было проведено размещение второго выпуска облигаций КИК объемом 3 млрд. тенге и сроком обращения 10 лет. В результате, доходность при размещении данных облигаций составила 1,8% над индексом инфляции.

4 декабря 2003 года КИК осуществила третий выпуск ипотечных облигаций со

кірістілігі өте тәмен, инфляцияның жылдық индексіне қарағанда небары 1,0% деңгейінде қалыптасты. Бұл КИК-на жақын болашакта баға белгілеу ставкасын қосымша тәмendetuge мүмкіндік береді.

Ипотекалық облигациялар – өзінің сипаты жағынан бірегей қаржы құралы. Ипотекалық облигациялар ипотекалық кредиттер бойынша талап ету құқықтарының кепілімен қамтамасыз етілетіні арқылы басқа жай облигациялардан ерекшеленеді. Дүниежүзілік практикада ипотекалық облигациялар инвестицияларды тартудың неғұрлым тиімді құралы болып есептеледі, себебі ипотекалық кредиттер бойынша талап ету құқықтарының кепілі түріндегі қамтамасыз етудің болуы арқылы сенімділік және етімділік сияқты сипаттарға ие.

Бірақ ең бастысы – ипотекалық облигацияларды шығару салыстырмалы түрде алғанда тәмен құны бойынша ұзак мерзімді ресурстарды тартуға жағдай жасайды. Ресурстарды тарту үшін осындағы мүмкіндіктері бола отырып, ипотекалық кредитор заемшыларға тәмен ставка бойынша ұзак мерзімді кредиттерді ұсына алады.

2003 жылғы қараша айында Ипотекалық кредиттерге кепілдік беру қоры құрылды. Бұл ипотекалық кредиттеу жүйесінің толық-қанды жұмыс істеуіне және жүйе қатысушыларының аясын кеңейтуге маңызды қадам болып табылады. Қордың негізгі міндеті ипотекалық кредиттер бойынша банктердің тәуекелдерін түрлендіру және қайта бөлу болады, бұл банктер тәуекелдерінің деңгейін тәмendetuge және тиісінше, ипотекалық кредиттер бойынша сыйақы ставкаларын тәмendetuge ықпал ететін болады.

Ипотекалық кредиттеудің нормативтік құқықтық базасын одан әрі нығайту және ипотекалық кредиттеуді дамытуды қолдау бойынша мемлекет тарарапынан қызметті жандандыру осы маңызды әлеуметтік-экономикалық саладағы туындастын проблемаларды тиімді шешуге мүмкіндік береді. Келесі сатыда ипотекалық мәмілелерді және жылжымайтын мүлікпен операцияларды және оларды тіркеумен айналысадын құрылымдарың қызметтің реттейтін кешенді шаралар және нормативтік құқықтық актілер қабылдануы тиіс.

сроком обращения также 10 лет. Его объем составил 500 млн. тенге, а доходность оказалась беспрецедентно низкой и сложилась на уровне всего 1,0% над годовым индексом инфляции. Это позволит КИК уже в ближайшем будущем дополнительно снизить котировочную ставку.

Ипотечные облигации – уникальный по своей природе финансовый инструмент. Отличие их от обычных облигаций состоит в том, что они обеспечены залогом прав требования по ипотечным кредитам. В мировой практике ипотечные облигации считаются наиболее эффективным инструментом привлечения инвестиций, поскольку благодаря наличию обеспечения в виде залога прав требования по ипотечным кредитам обладают такими характеристиками как надежность и ликвидность.

Но самое главное – выпуск ипотечных облигаций позволяет привлекать долгосрочные ресурсы по относительно низкой стоимости. И имея такие возможности для привлечения ресурсов, ипотечный кредитор может предложить заемщикам долгосрочные кредиты по низкой ставке.

В ноябре 2003 года был создан Фонд гарантирования ипотечных кредитов. Это является важным шагом к полноценному функционированию системы ипотечного кредитования и расширению круга участников системы. Основной задачей Фонда будет диверсификация и перераспределение рисков банков по ипотечным кредитам, что будет способствовать уменьшению уровня рисков банков и, соответственно, снижению ставок вознаграждения по ипотечным кредитам.

Дальнейшее укрепление нормативной правовой базы ипотечного кредитования и активизация деятельности со стороны государства по поддержке развития ипотечного кредитования позволяют эффективно разрешать возникающие проблемы в этой важной социально-экономической сфере. На следующем этапе должен быть принят комплекс мер и нормативных правовых актов, регулирующих ипотечные сделки и деятельность структур, занимающихся операциями с недвижимостью и их регистрацией.

Анализ спроса на наличные деньги в обращении

Рысбек А. Д.

Департамент исследований и статистики

В 2003 году месячная динамика наличных денег в обращении так же, как и в предыдущих годах, характеризовалась сезонным снижением в январе и ноябре, ростом в июне и декабре. Однако, темп их роста ускорился по сравнению с динамикой прошлых лет. На 1 января 2004 года наличные деньги в обращении составили 238,7 млрд. тенге, увеличившись с начала года на 77 млрд. тенге (47,6%), а за 2001 и 2002 годы данный рост составил 24,7 млрд. тенге (23,3%) и 30,5 млрд. тенге (23,3%) соответственно.

Для анализа спроса на наличные деньги в обращении мы рассмотрели изменения расходной и приходной части кассовых оборотов банков второго уровня. Как правило, превышение темпов роста расходной части над ростом приходной указывает на рост спроса на наличные деньги со стороны предприятий и населения, что и наблюдается за 2003 год по сравнению с прошлым годом (рост расходной части – на 38,6%, приходной – на 35,4%), а оборот наличных денег вырос на 37%.

Прежде всего, проанализируем динамику спроса на наличные деньги в обращении с учетом влияния таких факторов, как экономический рост и переток наличных долларов в наличные тенге вследствие наблюдавшегося укрепления курса тенге в прошлом году.

1. Рост спроса на наличные деньги, обусловленный ростом экономики

В целом с 2001 года по 3 квартал 2003 года рост реального объема ВВП составил 35,6%. За аналогичный период наличные деньги в обращении выросли в 2 раза. Объем розничного товарооборота по всем каналам реализации за этот же период вырос на 22,5%. Эти положительные тенденции в экономике привели к росту спроса на деньги, в том числе и на наличные деньги. Как результат *выдачи наличных денег из касс БВУ на оплату товаров, услуг и выполненных работ* за 2001–2003 годы увеличились в 2,1 раза. Причем, доля данной статьи в общей сумме расходов наличных денег из касс БВУ за последние 3 года продолжает оставаться высокой, в среднем на уровне 24,5%. Коэффициент корреляции спроса на наличные деньги с объемом реального ВВП за рассматриваемый период составил 0,66, а с объемом розничного товарооборота в реальном выражении – 0,68.

Рост деловой активности субъектов экономики и занятости привели к увеличению *среднемесячной заработной платы и доходов населения*. Этому также способствовало увеличение выплат из государственного бюджета на зарплату и текущие трансферты в связи с повышением минимальной заработной платы и пенсии, а также в связи с увеличением с 1 июля 2003 года размера пенсии и социальных пособий. С начала 2001 года по настоящее время среднемесячная заработка плата в целом по экономике выросла на 65,6%, а в реальном выражении – на 35,6%. За этот же период номинальные и реальные денежные доходы населения выросли в 2,2 и 1,8 раза. Это, в свою очередь, обусловило рост *выплат на заработную плату с учетом выдач на подкрепление банкоматов* за аналогичный период в 2,1 раза и *выплат пенсий и социальных пособий* из касс БВУ (с учетом выдача через Казпочту) в 1,3 раза¹.

За последние 3 года доля выплат на заработную плату с учетом выдач на подкрепление банкоматов в общей сумме расходов наличных денег из касс БВУ тоже остается сравнительно высокой – в среднем 24,7%. Причем коэффициент корреляции спроса на наличные деньги с реальным ростом среднемесячной заработной платы является максимальным (0,73). То есть темпы

¹ данные получены от Управления платежных систем

роста данного фактора оказывают наибольшее влияние на динамику спроса на наличные деньги. Корреляция спроса на наличные деньги с выплатами из госбюджета на зарплату и текущие трансферты в реальном выражении составляет 0,42.

Выдачи со счетов по депозитам физических лиц также оказывают влияние на рост наличных денег в экономике. Так, за 2003 год по сравнению с 2002 годом рост выдач составил 75,2 млрд. тенге или 35,9%. Доля этого потока в общей сумме расходов из касс банков второго уровня остается сравнительно высокой (в среднем за три года – 12,5%).

2. Переток наличных долларов в наличные тенге

Одной из возможных причин роста наличных денег в обращении в 2003 году является переток наличных долларов в наличные тенге в связи с укреплением курса тенге к доллару США. Переток был наиболее высоким особенно в первой половине года.

Действительно, за январь–июнь текущего года *выдачи наличных денег обменным пунктам на покупку инвалюты у населения* в общем объеме расхода наличных денег из касс банков увеличились на 71,1%, что существенно превышает аналогичные показатели прошлых лет (за январь–июнь 2001–2002 гг. рост выдач наличных денег обменным пунктам на покупку инвалюты у населения составил 54,3% и 27,3% соответственно). То есть с начала 2003 года продажа инвалюты населению резко возросла, что в свою очередь, объясняется желанием перевести долларовые активы в тенговые.

С июля 2003 года темп продажи населением инвалюты начал замедляться. Это привело к снижению доли выдач наличных денег обмен-

ным пунктам на покупку инвалюты у населения в общем объеме расходов из касс банков с 12,6% в июле до 9,9% в декабре. Минимальная доля выдач была отмечена в октябре (8,6%), что соответствует уровням 2001 и 2002 гг. (8,2% и 8,7% соответственно). Тем не менее, в целом за 2003 год эта доля составила 11,1%, что является максимальным по сравнению с аналогичным показателем за 2001–2002 годы.

По данным отчета «Покупка, продажа инвалюты обменными пунктами» за первые 6 месяцев 2003 года действительно наблюдается резкое снижение нетто-продаж долларов обменными пунктами. То есть население меньше покупало и больше продавало наличные доллары в первом полугодии текущего года.

Начиная с июля 2003 года, наблюдается увеличение нетто-продаж инвалюты обменными пунктами и за июль–декабрь по сравнению с аналогичным периодом 2002 года рост составил 18,5%. Однако, в целом за 2003 год по сравнению с соответствующим периодом прошлого года объем нетто-продаж снизился на 4,8%.

Одной из возможных причин этого обстоятельства было ожидание участников рынка, что обменный курс тенге к доллару не может упасть ниже 146 тенге, и что данный уровень является своеобразным «дном» или «психологическим минимумом». Действительно, в этот период в экономических СМИ стали появляться аналитические материалы о достижении курсом тенге своего минимального уровня, что стало также сигналом для населения. Другой возможной причиной является сезонное увеличение спроса на доллар в связи с периодом отпусков.

В таблице 1 приведена динамика ввоза и вывоза наличных долларов банками второго уровня за период с 1 квартала 2001 года по 4 квартал 2003 года.

ТАБЛИЦА 1

Сведения о ввозе и вывозе наличных долларов банками второго уровня, млн. долл.

Период		Ввоз	Вывоз	Сальдо ввоза-вывоза
2001	1 кв.	499,1	2,5	496,6
	2 кв.	473,7	3,6	470,1
	3 кв.	389,6	2,1	387,5
	4 кв.	727,1	4,8	722,2
2002	1 кв.	477,3	5,2	472,1
	2 кв.	427,0	3,8	423,2
	3 кв.	436,1	6,2	429,8
	4 кв.	553,3	9,9	543,4
2003	1 кв.	243,3	19,4	223,9
	2 кв.	251,5	13,3	238,2
	3 кв.	523,7	11,3	512,4
	4 кв.	711,0	10,4	700,6

За 1 и 2 кварталы 2003 года по сравнению с аналогичными периодами прошлого года нетто-ввоз уменьшился на 52,6% и 43,7% соответст-

но (например, за 1 и 2 кварталы 2001 г. по сравнению с соответствующими периодами 2000 г. уменьшение нетто-ввоза составило 20,4% и

1,9%, а в 2002 г. – 4,9% и 10% соответственно). Однако, уже в 3 и 4 кварталах нетто-ввоз увеличился на 19,2% и 28,9% соответственно. То есть спрос на доллары со стороны населения вырос.

На следующем этапе исследования была сделана попытка оценить изменение наличной иностранной валюты на руках у населения. Основным методом, позволяющим с большей вероятностью получить такую оценку, является расчет на основе статистики ввоза-вывоза банками второго уровня наличной иностранной валюты, информации по операциям обменных пунктов и данных платежного баланса.

ТАБЛИЦА 2

Расчет иностранной валюты на руках у населения на основе статистики ввоза-вывоза инвалюты банками и платежного баланса, млн. долл.

		2000	2001	2002	6 мес. 03	9 мес. 03
1	Чистый ввоз банками наличной инвалюты	2 464	2 076	1 869	462	975
2	Чистая продажа инвалюты обменными пунктами	2 317	2 369	2 391	718	1 337
3	Изменение остатков наличной инвалюты в кассах банков и предприятий (3 = 1 - 2)	147	-292	-522	-255	-362
4	Изменение депозитов физ. лиц в инвалюте	205	515	275	114	244
5	Чистый челночный импорт	1 733	1 226	1 279	994	925
6	Чистые зарубежные поездки	51	221	135	106	91
7	Чистый трансферт мигрантов за рубеж	33	66	169	125	218
8	<i>Изменение остатков наличной инвалюты на руках у населения (8 = 2 - 4 - 5 - 6 - 7)</i>	295	341	533	-622	-141
9	<i>Всего: изменение остатков инвалюты у населения, банков и предприятий (9 = 3 + 8 + 4)</i>	647	564	286	-763	-259

Действительно, согласно нашим оценкам, за первые 6 месяцев 2003 года остатки наличной иностранной валюты на руках у населения уменьшились на 622 млн. долл, а с учетом остатков банков и предприятий они снизились на 763 млн. долл.

Таким образом, можно предположить, что на фоне укрепления тенге по отношению к доллару США, поначалу население активно переводило

Как видно из таблицы 2 разница между ввозом иностранной валюты коммерческими банками и объемом чистой продажи обменными пунктами покажет изменение остатков иностранной валюты у предприятий, которые предъявляет спрос на эту валюту.

Вычет из объема чистой продажи иностранной валюты обменными пунктами чистого челночного импорта, трансфертов мигрантов, зарубежных поездок, а также изменения банковских депозитов населения даст нам изменение остатков иностранной валюты на руках у населения. Предполагается, что население расходует свою иностранную валюту на челночный импорт, зарубежные трансферты и поездки, вкладывает на депозит в инвалюте.

ТАБЛИЦА 3

Вклад выдач по отдельным статьям расходов в общий прирост расходной части кассовых оборотов банков, в %*

Факторы	2001 г.		2002 г.		2003 г.	
	вклад в общем приросте	доля в общем приросте	вклад в общем приросте	доля в общем приросте	вклад в общем приросте	доля в общем приросте
прирост выдач на оплату товаров, услуг и выполненных работ	11,4	37,9	4,4	17,9	8,7	22,7
прирост выдач на оплату труда и подкрепление банкоматов	4,8	15,9	8,3	34,2	7,0	18,1
прирост выдач на покупку иностранной валюты	3,2	10,6	3,5	14,4	5,6	14,4
прирост выдач со счетов по вкладам физических лиц	5,9	19,7	3,4	14,0	4,6	11,8
прирост выдач на оплату продукции сельск. хоз-ва	0,6	1,9	0,7	2,8	1,0	2,6
прирост прочих выплат	4,2	14,1	4,1	16,7	11,8	30,5
всего прирост	29,9	100	24,3	100	38,6	100

* Прирост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года

Таким образом, если общий прирост спроса на наличные деньги за 2003 год по сравнению с прошлым годом взять как за 100%, то 22,7% из них обусловлен ростом объема производства. Следующими факторами роста наличных денег являются рост заработной платы (18,1%), рост выдач по вкладам физических лиц (11,8%), рост выдач на покупку инвалюты

(14,4%), рост выдач на оплату продукции сельского хозяйства (2,6%), а остальные 30,5% приходятся на прочие выплаты. В статье «прочие выплаты» отражаются выдачи наличных денег из касс БВУ для возврата налогов, связанных с благотворительной деятельностью, по переводам физических лиц и прочие неклассифицированные расходы.

В целом, в 2003 году, как и в предыдущих годах, рост спроса на наличные деньги в обращении объясняется ростом деловой активности субъектов экономики, ростом как номинальных, так и реальных доходов населения, а также в некоторой мере перетоком наличных долларов в наличные тенге в связи с укреплением курса национальной валюты по отношению к доллару США.



Жинақтаушы зейнетақы жүйесі – 6 жылдағы даму қорытындылары

Әбішева Т. Т., Қонаев А. Т.
Зерттеу және статистика департаменті

Зейнетақы жүйесінің реформасын бірінші болып жүзеге асыргандықтан, ТМД елдерінің ішінде Казақстанның зейнетақыны реформаладау саласында пионер болып табыладыны белгілі. Элеуметтік реформалардың латынамерикалық тәжірибелі негізінде құрылған жинақтаушы зейнетақы жүйесі Қазақстанда 1998 жылдан бері жұмыс істейді.

Осы мақалада Қазақстандагы жинақтаушы зейнетақы жүйесінің алты жылдық жұмысының негізгі нәтижелеріне талдау жасалды.

Кеңестік кезеңде жұмыс істеген және үрпақтардың ынтымақтастығы принципіне негізделген зейнетақымен қамсыздандырудың мемлекеттік жүйесінің жетілмелегендігі 1990 жылдары әлеуметтік қамсыздандыру саласының дағдарысында анықталды. Соңдықтан зейнетақымен қамсыздандыру реформасы обьективті қажеттілік болды.

ТМД елдерінің ішінде Қазақстан бірінші болып зейнетақымен қамсыздандырудың жинақтаушы жүйесіне жоспарлы түрде көшуді бастады.

Зейнетақыны реформаладау тәжірибелі бар кейір Орталық Еуропа елдерінен айырмашылығы Қазақстанда зейнетақы реформасы жағына қарамай барлық халықты қамтыды. Бұл ретте бірінші деңгей ретінде енбек қызметі ортақ жүйенің жұмыс істеген кезеңіне тиесіл адамдарды да зейнетақымен қамсыздандыру сакталды. Осылайша, бюджеттен төленетін зейнетақылар да сакталды.

Екінші деңгей енбекақы түрінде төлеуге жататын кірістің 10% мөлшерінде қызметкерлердің міндетті тұрақты аударымдарын болжайды. Осылайша, азаматтардың зейнетақысы енбек қызметі ішінде жеке зейнетақы шоғында жинақталған қаражат есебінен қалыптасатындықтан, зейнетке шыққаннан кейін оларға лайықты карттық өмірді қамтамасыз ететін кірістерді қалыптастыруға адамдардың өздері қатысады.

Накопительная пенсионная система – итоги развития за 6 лет

Абисшева Т. Т., Кунаев А. Т.
Департамент исследований и статистики

Известно, что среди стран СНГ Казахстан является пионером в сфере пенсионного реформирования, поскольку первым осуществил реформу пенсионной системы. Так, накопительная пенсионная система, построенная на основе латиноамериканского опыта социальных реформ, действует в Казахстане с 1998 года.

В данной статье освещены и проанализированы основные результаты шестилетнего функционирования накопительной пенсионной системы в Казахстане.

Несовершенство государственной системы пенсионного обеспечения, существовавшей в советский период и основанной на принципе солидарности поколений, в 1990-х годах выявилось в кризисе сферы социального обеспечения. Поэтому реформа пенсионного обеспечения стала объективной необходимостью.

Казахстан первым среди стран СНГ начал планомерный переход к накопительной системе пенсионного обеспечения.

В отличие от некоторых центрально-европейских стран, также имеющих опыт пенсионного реформирования, в Казахстане пенсионная реформа охватила все население, независимо от возраста. При этом в качестве первого уровня сохранилось пенсионное обеспечение тех, чья трудовая деятельность приходится на период функционирования солидарной системы. Таким образом, сохранены пенсии, выплачиваемые из бюджета.

Второй уровень предполагает обязательные регулярные отчисления работников в размере 10% от дохода, подлежащего в виде оплаты труда. Таким образом, люди сами принимают участие в формировании доходов, которые обеспечат им достойную старость после выхода на пенсию, поскольку пенсия граждан будет формироваться за счет средств, накопленных на индивидуальном пенсионном счете в течение трудовой деятельности.

Үшінші деңгей - бұл ерікті жарналар, олардың есебінен жұмыс істейтіндер мен жұмыс берушілердің ерікті жарналарынан құралатын қосымша зейнетақы қалыптасуы мүмкін. Әрбір азаматтың ерікті зейнетақы жарналары есебінен өзінің жинақталған зейнетақы қаржатын көбейтуге мүмкіндігі бар.

Зейнетақымен қамсыздандырудың қолданылып жүрген көп деңгейлі жүйесі Қазақстан азаматтарының жаңа ұрпағының мүддесін ғана көздеуге мүмкіндік беріп қоймайды. Сондай-ақ ол ортақ жүйеден зейнетақы алуға құқығы бар халықтың бөлігінің де мүддесін қорғайды.

Жинақтаушы зейнетақы жүйесі жағдайында негізгі тәуекелдердің бірі инфляция нәтижесінде зейнетақы активтерінің нақты құнының төмендеу мүмкіндігі болып табылатыны белгілі. Жинақтарды инфляциядан және өсуден қорғау мақсатында зейнетақы активтері инвестициялаудың белгіленген ережелеріне сәйкес сенімді қаржы құралдарына инвестицияланады. Бұдан басқа, мемлекеттің негізгі міндеті қаржаттың сақталуын қамтамасыз ету болғандықтан, инфляция деңгейіне түзетулермен бірге, мемлекет барлық зейнетақы қорларында азаматтардың барлық зейнетақы жарналарының сақталуына кепілдік беру бойынша өзіне міндеттеме қабыладады.

Жинақтаушы зейнетақы жүйесінің жұмыс істеуінің алты жылдық кезеңінің қорытындылары мынадай сандармен берілген. Жинақталған зейнетақы қаржаты 2003 жылдың басынан бері 37%-ке көбейіп, 2004 жылғы 1 қантардағы жағдай бойынша 368,3 млрд. теңгени құрады. Зейнетақы жүйесінің шоғырланған активтері халықтың банктердегі 343,2 млрд. теңгени құрайтын салымдарының деңгейінен асып түскені қызық болды.

Жинақтаушы зейнетақы жүйесіне сенім және оның белгілі бір дәрежедегі табысы зейнетақы қорларының салымшылары санының динамикасымен айқындалады - 2004 жылғы 1 қантарда олардың саны 6,2 млн. адам болды. Мысалы, 1999 жылдың соңында олардың саны 3 млн. адамнан асқан жоқ.

Третий уровень - это добровольные взносы, за счет которых может формироваться дополнительная пенсия, складывающаяся из добровольных взносов работающих и работодателей. Каждый гражданин имеет возможность увеличить свои пенсионные накопления за счет добровольных пенсионных взносов.

Действующая многоуровневая система пенсионного обеспечения позволяет предусмотреть интересы не только нового поколения граждан Казахстана. Также она защищает интересы и той части населения, которая имеет право на получение пенсий еще из солидарной системы.

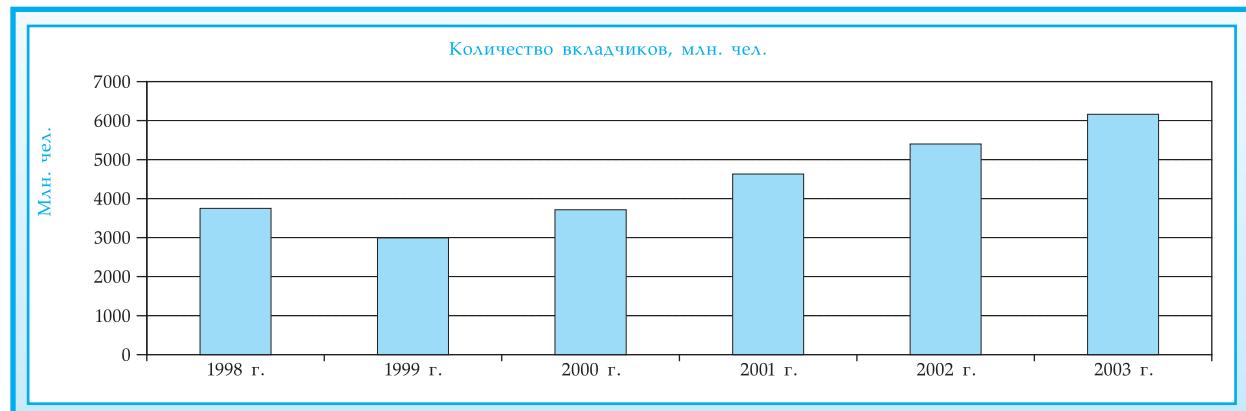
Известно, что одним из основных рисков в условиях накопительной пенсионной системы является возможность снижения реальной стоимости пенсионных активов в результате инфляции. С целью защиты от инфляции и роста накоплений пенсионные активы инвестируются в надежные финансовые инструменты в соответствии с установленными правилами инвестирования. Кроме того, поскольку основной задачей государства является обеспечение сохранности средств, государство приняло на себя обязательство по гарантированию сохранности всех пенсионных взносов граждан во всех пенсионных фондах, причем с поправкой на уровень инфляции.

Итоги шестилетнего периода функционирования накопительной пенсионной системы представлены следующими цифрами. Пенсионные накопления, увеличившись с начала 2003 года на 37%, по состоянию на 1 января 2004 года составляют 368,3 млрд. тенге. Интересно, что аккумулированные активы пенсионной системы превышают уровень вкладов населения в банках, которые составляют 343,2 млрд. тенге.

Доверие и в определенной степени успех накопительной пенсионной системы определяются динамикой числа вкладчиков пенсионных фондов - на 1 января 2004 года их число составляет 6,2 млн. человек. К примеру, на конец 1999 года их число не превышало 3 млн. человек.

1-ДИАГРАММА

ДИАГРАММА 1



Зейнетакы активтері түрлі қаржы құралда-рына инвестицияланады. Мемлекеттік емес бағалы қағаздарға инвестициялана отырып, зейнетакы активтері экономиканың нақты секторына жұмыс істейді. Жинақтаушы зейне-такы қорлары «А» санатының ресми тізімі бойынша Қазақстан қор биржасына сауда-саттыққа жіберілген кәсіпорындардың бағалы қағаздарын сатып алады. 2004 жылғы

1 қаңтарда зейнетакы активтерінің 37,4%-і отандық эмитенттердің мемлекеттік емес бағалы қағаздарына және банктердегі депозиттерге инвестицияланды. Жинақталған зейнетакы қа-ражатының сакталуы жүйенің басты міндегі болғандықтан, активтердің едөүір бөлігі (53,3%) мемлекеттік бағалы қағаздарға орналастырылды. 2003 жылғы желтоқсанда жинақтаушы зейнетакы қорларының зейнетакы активтері есебінен сатып алуға рұқсат берілген қаржы құралдарының тізбесін кеңейту және оларды орналастыру лимиттерін көбейту мақсатында Зейнетакы активтерін инвестициялық басқару жөніндегі қызметті жүзеге асыру ережесіне шетелдік эмитенттердің бағалы қағаздарына (40%-тен аспайтын), ипотекалық облигациялар мен «Қазақстан даму банкі» ЖАҚ-ның облига-цияларына (15%-тен аспайтын) инвестициялау-дың шекті мөлшерін көбейту бойынша өзгерістер мен толықтырулар енгізілді, сондай-ақ мемлекеттік бағалы қағаздарға инвестиция-лаудың лимиті 25%-ке дейін азайтылды.

Тұластай алғанда, инвестициялық порт-фельдің құрылымы мынадай түрде көрінеді (2-диаграмма).

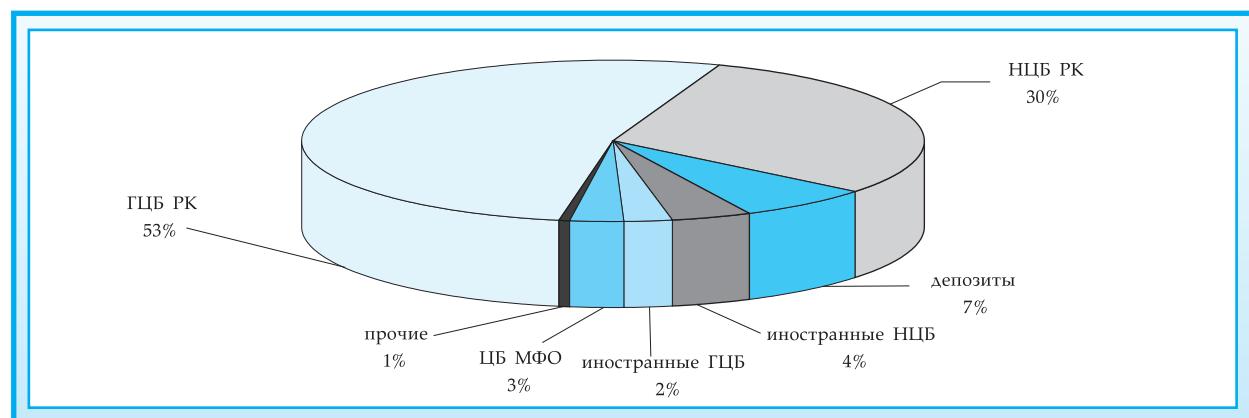
Пенсионные активы инвестируются в различные финансовые инструменты. Так, будучи инвестированными в негосударственные ценные бумаги, пенсионные активы работают на реальный сектор экономики. Накопительные пенсионные фонды приобретают ценные бумаги предприятий, допущенных к торговам на Казахстанской фондовой бирже по официальному списку категории «А». На 1 января 2004 года 37,4% пенсионных активов инвестированы в негосударственные ценные бумаги отечественных эмитентов и депозиты в банках. Поскольку сохранность пенсионных накоплений является главной задачей системы, значительная часть активов размещена в государственные ценные бумаги (53,3%). В декабре 2003 года в целях расширения перечня финансовых инструментов, разрешенных к приобретению за счет пенсионных активов накопительных пенсионных фондов, и увеличения лимитов их размещения, в Правила осуществления деятельности по инвестиционному управлению пенсионными активами были внесены изменения и дополнения по увеличению предельного размера инвестирования в ценные бумаги иностранных эмитентов (не более 40%), в ипотечные облигации и облигации ЗАО «Банк развития Казахстана» (не более 15%), а также уменьшен лимит инвестирования в государственные ценные бумаги до 25%.

В целом же структура инвестиционного портфеля выглядит следующим образом (Диаграмма 2).

2-ДИАГРАММА

2004 жылғы 1 қаңтардагы жинақтаушы зейнетакы жүйесінің инвестициялық портфелінің құрылымы

Структура инвестиционного портфеля накопительной пенсионной системы на 1 января 2004 года



Зейнетакыны реформалау ұзақ процесс екенін атап өту қажет және жинақтаушы зейнетакы жүйесін одан әрі жетілдіру және дамыту бағытындағы жұмыс үнемі жүргізіліп отырады. Кейбір маңызды заң актілері күшіне енген өткен 2003 жыл осыған қатысты ерекшеленеді.

Необходимо отметить, что пенсионное реформирование – длительный процесс, и работа в направлении дальнейшего совершенствования и развития накопительной пенсионной системы ведется постоянно. В этом отношении выделяется прошедший 2003 год, когда вступили в силу некоторые важные законодательные акты.

Зейнетакы заңдарына соңғы өзгерістер (Қазақстан Республикасының «Қазақстан Республикасында зейнетакымен қамсыздандыру туралы» 2002 жылғы 29 желтоқсандағы Заңына өзгерістер мен толықтырулар енгізу туралы» заңы) жинақталған зейнетакы жүйесінің жұмыс істеуіне кейбір сапалы өзгерістер енгізуі көздейді.

Зейнетакы корларын мемлекеттік және мемлекеттік емес қорларға бөлу қарастырылмайды. Тиісінше, Мемлекеттік жинақтаушы зейнетакы қорының (МЖЗҚ) функциялары бөлек жазылған нормалар алынып тасталды. Алғашында МЖЗҚ өтпелі кезеңнің институты ретінде құрылған белгілі және жинақтаушы зейнетакы жүйесі жұмыс істей бастағаннан бері оның жеке зейнетакы қорларының институты ғана болатыны болжанған. Зейнетакы жүйесін реформалаудың алты жылдық кезеңінде МЖЗҚ алдына қойылған негізгі міндеттерді – жинақтаушы зейнетакы жүйесіне халықтың сенімін арттыруды және мемлекеттік емес жинақтаушы зейнетакы қорларына салымшылардың тиімді ағынын қамтамасыз етуді орындалды. Қазір ол ерекше мәртебеге ие емес және реформалаудың алғашқы жылдарында болған әлеуметтік маңыздылығы төмөнделді.

Жинақтаушы зейнетакы жүйесі үшін бірынғай реттеуіш органының жұмыс істеуін қамтамасыз етуге мүмкіндік беретін өзгерістер енгізілді. Осылайша, жинақтаушы зейнетакы жүйесі шенберінде жұмыс істейтін үйымдарды реттеу мен қадағалау осы Агенттікten құзыреттіне жатады.

Реттеудің уәкілетті органының қажетті талаптарын сақтаған жағдайда жинақтаушы зейнетакы қорларына зейнетакы активтерін дербес басқаруға құқық беруді қарастыратын өзгерістер енгізілді.

Зейнетакы жүйесі жұмысының сапасын жақсарту мақсатында зейнетакы жарналарын уақтылы есептемегені, ұстамағаны және аудармағаны үшін жинақтаушы зейнетакы қорларының салымшылары мен төлемшілерінің жауапкершілік мөлшерін, сондай-ақ жинақталған зейнетакы қаражатын аударуды және зейнетакы төлемдерін жүзеге асыруды кешіктіргені үшін жинақтаушы зейнетакы қорларының жауапкершілігін айқындастын нормалар енгізілді.

Зейнетакы аннуитеті жүйесінің болжамды қосылуын ескере отырып, сақтандыру компанияларына жинақтаушы зейнетакы қорларынан жинақталған зейнетакы қаражатын аудару мүмкіндігі қарастырылған. Осылайша,

Последние изменения в пенсионное законодательство (Закон «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» от 29 декабря 2002 года) предусматривают внесение некоторых качественных изменений в функционировании накопительной пенсионной системы.

Не предусматривается разделение пенсионных фондов на государственный и негосударственные. Соответственно, исключены нормы, в которых отдельно прописывались функции Государственного накопительного пенсионного фонда (ГНПФ). Известно, что первоначально ГНПФ создавался как институт переходного периода, и с самого начала функционирования накопительной пенсионной системы предполагалось, что она будет представлена только институтом частных пенсионных фондов. За шестилетний период реформирования пенсионной системы ГНПФ выполнил поставленные перед ним основные задачи – повышение доверия населения к накопительной пенсионной системе и обеспечение эффективного перетока вкладчиков в негосударственные накопительные пенсионные фонды. Теперь он уже не обладает особым статусом и не несет той социальной значимости, которая была в первые годы реформирования.

Внесены изменения, позволяющие обеспечить функционирование единого регулирующего органа для накопительной пенсионной системы. В связи с этим исключены нормы, ранее не позволявшие создать такой орган регулирования. С 1 января 2004 года функционирует Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Таким образом, регулирование и надзор организаций, работающих в рамках накопительной пенсионной системы, относится к компетенции данного Агентства.

Внесены изменения, предусматривающие предоставление накопительным пенсионным фондам права на самостоятельное управление пенсионными активами в случае соблюдения необходимых условий уполномоченного органа регулирования.

В целях улучшения качества работы пенсионной системы включены нормы, определяющие размер ответственности вкладчиков и плательщиков в накопительные пенсионные фонды за несвоевременное начисление, удержание и перечисление пенсионных взносов, а также ответственность накопительных пенсионных фондов за задержку переводов пенсионных накоплений и осуществления пенсионных выплат.

Предусмотрена возможность переводов пенсионных накоплений из накопительных пенсионных фондов в страховые компании с учетом предполагаемого запуска системы пенсионных аннуитетов. Таким образом, после

салымшы зейнетке шыққаннан кейін зейнетакы аннуитеті шартын жасай отырып, сақтандыру компаниясынан өмір бойы зейнетакы төлемдерін алатын болады.

Сонымен бірге егер жинақталған зейнетакы қаражатының мөлшері ең болмаса ең тәменгі зейнетакы алу үшін жеткілікті болып табылса, зейнетке неғұрлым ертерек – 55 жаста шығу мүмкіндігі қарастырылған.

Бұдан басқа, денсаулыққа зиянды өндірісте жұмыс істейтін адамдарға материалдық қолдау көрсетуге мүмкіндік беретін ерікті кәсіби жарналар ұфымы енгізіледі.

2003 жылғы шілдеден бері алушының жасына және жеке зейнетакы шотындағы жинақтардың мөлшеріне байланысты кесте бойынша зейнетакы төлемдерін есептеу схемасы анық жазылған жинақтаушы зейнетакы қорларынан зейнетакы төлемдерін жүзеге асырудың жаңа ережесі қолданысқа енди.

Көрітындылай келе, Қазақстанның зейнетакы жүйесін жетілдіру бойынша жұмыс жалғасатынын айта кеткен жөн. Әлеуметтік қамсыздандыру жүйесінің бір бөлігі болып табылатын зейнетакы саласында бүтінгі күнде жеткен нәтижелерді ескере отырып, әлеуметтік саладағы реформаларды да жалғастыру қажет. Атап айтқанда әлеуметтік сақтандыру жүйесін ендіруді жұмыс істеудің рыноктық принциптері негізінде жинақтаушы зейнетакы жүйесінің бар инфрақұрылымын ескере отырып жүзеге асырган дұрыс. Қазақстандағы зейнетакы реформасы негізге алған латынамерика елдерінің тәжірибесі әлеуметтік саясаттың басқа салаларында да тәжірибе жүзінде пайдалы болуы мүмкін.

выхода на пенсию вкладчик, заключив договор пенсионного аннуитета, будет получать пенсионные выплаты пожизненно из страховой компании.

Также предусмотрена возможность более раннего выхода на пенсию – в 55 лет, если размер аккумулированных пенсионных накоплений является достаточным для получения хотя бы минимальной пенсии.

Кроме того, вводится понятие добровольных профессиональных взносов, которые позволяют обеспечить материальную поддержку людям, занятым во вредных производствах.

С июля 2003 года действуют новые правила осуществления пенсионных выплат из накопительных пенсионных фондов, в которых четко прописана схема расчета пенсионных платежей по графику в зависимости от возраста получателя и размера накоплений на индивидуальном пенсионном счете.

В заключение необходимо отметить, что работа по совершенствованию пенсионной системы Казахстана продолжается. С учетом результатов, достигнутых на сегодняшний день в пенсионной сфере, являющейся частью системы социального обеспечения, необходимо продолжение реформ в социальной сфере. В частности внедрение системы социального страхования целесообразно осуществить с учетом имеющейся инфраструктуры накопительной пенсионной системы на основе рыночных принципов функционирования. Опыт латиноамериканских стран, взятый в основу пенсионной реформы в Казахстане, может быть практически полезен и в других сферах социальной политики.

О ситуации на финансовом рынке регионов в III квартале 2003 года

Ахметова Н. Т.

Департамент исследований и статистики

В данной статье на основе отчетов, представленных территориальными филиалами Национального Банка Республики Казахстан, представлен анализ состояния финансового рынка областей за третий квартал 2003 года.

Индекс потребительских цен, характеризующий общий уровень инфляции, по данным областных управлений статистики, сложился наиболее высоким в сентябре 2003 года (к декабрю предыдущего года) в Жамбылской области (105,1%), г. Алматы (104,5%), Южно-Казахстанской (103,4%), Акмолинской (103,3%), Кызылординской (103,0%) областях и в г. Астана (102,8%). Рост цен на товары и услуги в этих регионах произошел за счет подорожания продовольственных, непродовольственных товаров и платных услуг.

Минимальная инфляция с начала года наблюдалась в Костанайской (101,3%), Северо-Казахстанской (101,5%), Актюбинской и Атырауской (101,7%) областях.

Существенное влияние на изменение индекса потребительских цен оказали цены на бензин и горюче-смазочные материалы. Так, в третьем квартале цены на бензин заметно возросли в г. Алматы (на 46,9%), Жамбылской (43%), Южно-Казахстанской (на 40%), Алматинской (23,7%) и Карагандинской (на 10%) областях.

На рынке продовольственных товаров в третьем квартале определяющим фактором роста цен продолжает оставаться подорожание различных видов круп и плодовоовощной продукции в основном в северных регионах. Вместе с тем, в Западно-Казахстанской, Восточно-Казахстанской, Южно-Казахстанской, Жамбылской областях наблюдалось незначительное сезонное снижение цен на фрукты и овощи.

В то же время повсеместно выросли цены на хлеб (в среднем по республике на 7,8%) и хлебопродукты в связи с повышением цен на зерно и муку (на 17,5%), баранину, говядину.

Сезонное удешевление коснулось молока и молочных продуктов, масла и жиров, яиц, за исключением Атырауской области, где производство яиц сократилось почти вдвое в связи с банкротством областной птицефабрики.

В разрезе непродовольственных товаров возрастание цен зафиксировано на товары осенне-зимнего ассортимента, печатные издания, товары личной гигиены, лекарственные препараты, ткани, спортивные товары, моющие и чистящие средства.

Платные услуги подорожали во всех регионах (увеличение тарифов предприятий жилищно-коммунального хозяйства, транспортные услуги, услуг почты, здравоохранения, образования) особенно в Мангистауской (на 5,8%), Северо-Казахстанской (на 5,4%), Южно-Казахстанской областях и в г. Алматы (на 3,7%), менее всего в Западно-Казахстанской и Акмолинской областях (соответственно на 1,7% и 1,9%).

Величина прожиточного минимума в среднем на душу населения, рассчитанная исходя из минимальных норм потребления основных продуктов питания, сложилась в сентябре 2003 года выше среднереспубликанского значения (4 861 тенге) в Мангистауской (6 840 тенге), Атырауской (6 034) областях, городах Алматы и Астана (5 534 тенге и 4 877 тенге соответственно), в других регионах превышение не столь значительное. Наиболее низок данный показатель по-прежнему в Южно-Казахстанской, Костанайской и Кызылординской областях - 4 234 тенге, 4 380 тенге и 4 353 тенге соответственно.

Происходящие процессы в экономике регионов тесно связаны с динамичным развитием банковского сектора.

В целом, ситуация на депозитном рынке в третьем квартале 2003 года была стабильной.

Практически во всех областях наблюдается рост депозитов в банках. Наибольший темп роста вкладов по сравнению с предыдущим кварталом отмечается в Атырауской (21,9%), Кызылординской (16,8%), Западно-Казахстанской (15%) областях и в г. Алматы (на 8,4%). В Костанайской, Акмолинской и Мангистауской областях произошло снижение объемов привлеченных депозитов (соответственно на 9,6%, на 8,6% и на 5,1%).

Динамика депозитов физических лиц была положительной во всех регионах, кроме Атырауской области, где их объем снизился на 12,4% по сравнению с предыдущим кварталом. Наибольший темп роста объемов депозитов, держателями которых являются физические лица, отмечается в Актюбинской, Западно-Казахстанской, Восточно-Казахстанской областях и г. Алматы (на 31%, 10,7%, 6,2% и 9,5% соответственно). В Восточно-Казахстанской, Северо-Казахстанской, Акмолинской и Жамбылской областях депозиты физических лиц составляют более 92% всех привлеченных вкладов.

Доля депозитов юридических лиц по прежнему остается высокой в Актюбинской и в Кызылординской областях – 92% и 71%. При этом, большая часть вкладов сосредоточена на текущих счетах и счетах до востребования.

Позитивным фактом является увеличение срочных вкладов, которое наблюдалось во всех областях. Так, темпы прироста срочных вкладов в Кызылординской области составили 45,8%, в Южно-Казахстанской области – 19% и в Мангистауской области – 18,8%.

Доверие населения к банковской системе и укрепление национальной валюты обусловили рост вкладов в тенге практически во всех регионах республики. В Мангистауской, Южно-Казахстанской, Жамбылской областях наблюдался рост тенговых депозитов, несмотря на снижение средневзвешенной ставки вознаграждения по ним (с 7,5% до 6,3%, с 9,41% до 9,21% и с 11,24% до 10,7% соответственно).

Ставки по валютным депозитам снизились во всех областях, кроме Мангистауской, где средневзвешенная ставка возросла с 5,1% в прошлом квартале до 6,2%. Ставки по депозитам в тенге возросли в Западно-Казахстанской области на 1,1 п. п., в Акмолинской области на 0,1 п. п. и в г. Алматы на 0,2 п. п. В остальных регионах ставки по депозитам в национальной валюте либо не изменились, либо незначительно снизились.

Степень долларизации вкладов уменьшилась в большинстве регионов, кроме Павлодарской, Кызылординской, Актюбинской областей и г. Алматы. Доля валютных вкладов в депозитном портфеле банков остается самой высокой в г. Алматы – 72,6% и в Мангистауской области – 63,8%. По данным отчетов филиалов Национального Банка в среднем по республике данный показатель составляет 54%, валютные депозиты составляют наименьшую долю в банках Карагандинской области – 44,8%, г. Астана – 45% и Северо-Казахстанской области – 44,9%.

Динамика объемов депозитов на душу населения представлена в таблице 1.

ТАБЛИЦА 1

Объем депозитов на душу населения

Области	На 1 июля 2003 года			На 1 октября 2003 года		
	Общий объем	Население (тыс. человек)	На душу населения (тыс. тенге)	Общий объем	Население (тыс. человек)	На душу населения (тыс. тенге)
	(млн. тенге)			(млн. тенге)		
Акмолинская	3 625,7	747,7	4,8	3 829,7	748,0	5,1
Актюбинская	15 595,8	669,9	23,2	20 452,0	671,0	30,5
Алматинская	2 892,5	1 566,1	1,8	2 998,0	1 569,8	1,9
Атырауская	9 680,9	454,5	21,3	8 477,9	455,8	18,6
Восточно-Казахстанская	20 617,2	1 460,9	14,1	21 894,9	1 458,3	15,0
Жамбылская	4 630,7	982,3	4,7	4 897,1	984,3	5,0
Западно-Казахстанская	6 332,6	602,9	10,5	7 011,8	603,4	11,6
Карагандинская	20 843,7	1 331,8	15,7	23 039,5	1 331,1	17,3
Костанайская	11 387,3	915,7	12,4	11 765,4	914,6	12,9
Кызылординская	3 311,2	605,8	5,5	3 536,3	607,1	5,8
Мангистауская	5 979,6	343,7	17,4	6 315,1	346,2	18,2
Павлодарская	9 689,3	746,7	13	10 488,1	745,8	14,1
Северо-Казахстанская	5 225,4	678,6	7,7	5 632,8	676,4	8,3
Южно-Казахстанская	6 263,6	2 130,2	2,9	6 870,7	2 142,0	3,2
г. Алматы	113 208	1 159,1	97,7	123 894,1	1 165,3	106,3
г. Астана	15 117,6	504,7	30	16 532,0	507,5	32,6

* по расчетам Департамента исследований и статистики

Исходя из данной таблицы, самый высокий показатель объема депозитов на душу населения – по-прежнему в г. Алматы, что объясняется более высоким по сравнению с другими регионами уровнем доходов населения. Заметное увеличение данного показателя произошло в Актюбинской области и в г. Астана. Снижение объема депозитов на душу населения произошло только в Атырауской области.

Рост депозитов физических лиц в большинстве регионов является результатом постоянно проводимой банками второго уровня разъяснительной работы в направлении увеличения активности населения на депозитном рынке, гарантий возврата депозитов и их доходности. В условиях функционирования системы защиты вкладов физических лиц доверие населения к нынешней банковской системе повышается. Это заметно и по темпам роста средне- и долгосрочных депозитов, в Кызылординской, Восточно-Казахстанской, Павлодарской областях и в г. Астана рост таких вкладов составил соответственно 45,8%, 17,3%, 15,2% и 38,4%.

Однако, в большинстве регионов сохранился высокий удельный вес краткосрочных депозитов (Жамбылская область – 75%, Мангистауская область – 68%, г. Алматы – 63,7%, г. Астана – 61,3% и др.).

В третьем квартале 2003 года продолжилась тенденция увеличения объемов кредитования в большинстве областей. Наиболее значительное повышение активности банков на кредитном рынке наблюдалось в Актюбинской, Атырауской, Акмолинской, Южно-Казахстанской и Жамбылской областях и в г. Астана, где объем выданных кредитов увеличился соответственно на 95%, 52%, 41,5%, 31,5%, 16,2% и 28%. Рост кредитов объясняется как увеличением депозитных ресурсов, так и использованием источников финансирования местных бюджетов, а также началом уборочных работ.

Вместе с тем в некоторых регионах отмечено снижение объемов выданных кредитов: в Кызылординской, Костанайской и Северо-Казахстанской областях соответственно на 21%, на 12,6% и на 0,2%.

Укрепление национальной валюты, наблюдавшееся в течение 2003 года, привело к увеличению кредитов, выдаваемых в тенге и соответственно уменьшению степени долларизации кредитных вложений в большинстве областей. Так, в Атырауской, Акмолинской, Южно-Казахстанской областях и в г. Астана объем кредитов, выданных в национальной валюте увеличился на 67,7%, 68%, 42,3% и на 45% соответственно. Доля кредитов в иностранной валюте заметно снизилась в г. Астана, Кызылординской и Северо-Казахстанской, областях соответственно с 58,1% до 36,7%, с 45,4% до 18% и с 50,1% до 44,5%.

Несмотря на рост кредитов, выданных в национальной валюте, в некоторых регионах сохранилась достаточно высокая степень долларизации: г. Алматы – 62,8%, Актюбинская область – 77,1%, Алматинская область – 61,4%. Достаточно высокая степень долларизации кредитов связана с хеджированием банками своих активов от изменений валютного курса, а также возможно с более низкими процентными ставками по валютным кредитам.

В связи с продолжающейся тенденцией удлинения сроков привлекаемых депозитов, а также развитием ипотечного кредитования в большинстве регионов отмечается положительная тенденция опережающего роста средне- и долгосрочных кредитов по сравнению с краткосрочными кредитами. Динамичный рост ипотечного кредитования объясняется упрощением процедуры получения ипотеки в банках второго уровня, снижением ставки вознаграждения, удлинением сроков кредитования (в некоторых случаях до 20 лет).

За отчетный квартал в Костанайской, Акмолинской, Алматинской, Жамбылской и Северо-Казахстанской областях средне- и долгосрочные кредиты выросли соответственно в 2 раза, на 60,5%, 53,1%, 43,1% и на 13,5%, а краткосрочные кредиты уменьшились соответственно на 37,1%, 0,2%, 30%, 11,2% и на 7,2%.

В структуре выданных кредитов в большинстве регионов наблюдается увеличение удельного веса средне- и долгосрочных кредитов. Так, например в Жамбылской области удельный вес средне- и долгосрочных кредитов вырос соответственно с 50,5% до 62%, а краткосрочных уменьшился с 50% до 37,8%.

В большинстве регионов наблюдалось некоторое снижение ставок вознаграждения по выдаваемым кредитам. Так, в Восточно-Казахстанской, Кызылординской, Северо-Казахстанской, Актюбинской и Жамбылской областях, а также в г. Астане произошло снижение ставок вознаграждения по кредитам как в иностранной валюте, так и в национальной валюте (в среднем на 0,6 п. п.).

Значительная часть кредитов приходится, как и прежде, на долю торговли, остальная часть распределяется между отраслями промышленности, сельским хозяйством, строительством и др. В отдельных регионах в структуре кредитов наблюдались позитивные изменения. Увеличение сроков депозитов дало возможность банкам выдавать более «длинные» кредиты реальному сектору экономики на финансирование не только торговли, но и производственных секторов. В текущем году в связи с высокими закупочными ценами на зерно, отрасль сельского хозяйства стала привлекательной для банков. Так, в Жамбылской, Костанайской, Акмолинской и Северо-Казахстанской областях объемы кредитования

сельского хозяйства увеличились соответственно на 60,4%, на 24,0%, на 25,2% и на 24,4%. В г. Астане по-прежнему наиболее высокий темп роста приходится на кредитование нового строительства и реконструкцию объектов, а также кредитование населения под залог приобретаемого жилья.

В большинстве регионов за третий квартал в сравнении с предыдущим кварталом вырос объем кредитов, выданных малому бизнесу (Кызылординской области - на 46,2%, в Мангистауской - на 22%, в Атырауской - на 19,7%, в Жамбылской - на 25% и в г. Алматы - на 10,3%). Преобладающая часть кредитов малому предпринимательству остается краткосрочной. В целом, почти во всех областях размер средневзвешенных ставок вознаграждения по кредитам малому бизнесу снизился на 1-2 п. п. Основная часть кредитов, выданных малому бизнесу, направлена на финансирование торговых операций.

Переходя к анализу ситуации на валютном рынке, необходимо отметить, что в третьем квартале 2003 года продолжилось дальнейшее укрепление национальной валюты по отношению к доллару США, произошло некоторое снижение курса евровалюты, а курс российского рубля не претерпел изменений.

Самый высокий средневзвешенный курс покупки и продажи доллара США зафиксирован в Мангистауской, Атырауской и Кызылординской областях (курс покупки - около 147,4 тенге, курс продажи - около 149 тенге), российского рубля - в Северо-Казахстанской, Павлодарской и Западно-Казахстанской областях (курс покупки - около 4,8 тенге, курс продажи - около 4,9 тенге), евро - в Актюбинской, Южно-Казахстанской, Северо-Казахстанской и Мангистауской областях (курс покупки - более 165 тенге, курс продажи - более 169 тенге).

В большинстве областей по сравнению с предыдущим кварталом объемы операций с долларом США несколько возросли, несмотря на снижение его официального курса. В то же время в Западно-Казахстанской и Мангистауской областях наблюдалось снижение объемов покупки данной валюты (соответственно на 14,3% и на 13,8% и на 7,7%).

Объем операций с евро снизился почти во всех регионах, за исключением Карагандин-

ской, Атырауской и Северо-Казахстанской областей.

В течение отчетного периода увеличились объемы операций с российскими рублями (в Костанайской, Актюбинской, Северо-Казахстанской областях на 26%, 38%, 21% соответственно), что связано с активизацией приграничной торговли в данных регионах, а также периодом летних отпусков.

Таким образом, исходя из вышеизложенного, можно сделать следующие основные выводы:

Индекс потребительских цен в большинстве областей не превышает среднереспубликанский показатель инфляции. Существенное влияние на изменение индекса потребительских цен оказали цены на бензин и горючесмазочные материалы. Среди продовольственных товаров подорожали крупы, мука, хлеб и макаронные изделия. В разрезе непродовольственных товаров наиболее заметное подорожание осенне-зимней одежды и обуви. Из платных услуг повсеместное увеличение стоимости жилищно-коммунального хозяйства, транспортных услуг, услуг почты, здравоохранения, образования.

В банковском секторе сохранилась тенденция прироста депозитов. Постепенно снижается доля валютных депозитов в депозитной базе банков. Кроме того, наблюдалось некоторое увеличение доли срочных депозитов. В большинстве регионов произошло некоторое снижение ставок вознаграждения по депозитам как в национальной, так и в иностранной валюте.

Укрепление национальной валюты, наблюдавшееся в течение 2003 года, привело к увеличению кредитов, выдаваемых в тенге, и соответственно уменьшению степени долларизации кредитных вложений в большинстве областей. В большинстве регионов наметилась положительная тенденция опережающего роста средне- и долгосрочных кредитов по сравнению с краткосрочными кредитами, что связано с продолжающейся тенденцией удлинения сроков привлекаемых депозитов, а также развитием ипотечного кредитования.

Ситуация на валютном рынке характеризовалась некоторыми колебаниями курсов и изменением уровня спроса на основные виды валют.

Қазіргі Қазақстандағы инфляциялық процестердің көздері

Мұлукова А. И.
Жетекші-маман-экономистің міндеттін атқарушы, ә. ғ. к.,
«КР-ның Ұлттық Банкі» ММ-нің Шығыс Қазақстан филиалы

Мақалада Шығыс Қазақстан облысындағы мысалында бағалар өсуінің қазіргі кездеңгі өсу себептері қарастырылады, олардың ақшага тән емес қасиеті атап көрсетіледі. Шығасылар инфляциясы көп дәрежеде Қазақстан экономикасына тән. Осыған байланысты өндірісті ынталандыру жөнінде саясат жүргізу қажеттігі түралы тұжырым жасалады.

Инфляция біздің күнделікті өміріміздегі ең күрделі проблеманың бірі болып отыр. Аса зор қарқынмен болмаса да бағалардың өсуі жағалғасуда, бұл өмір сүру құнының өсуіне тікелей әсерін тигізеді. Инфляция деңгейі мен тұтыну бағаларының индексі көрсеткіштік мәндерге көбірек жататын болып табылады. 1999 жылдан бергі көрсеткіштер динамикасын қарастырып көрейік (Шығыс Қазақстан облысында Статистика басқармасының деректері).

1-КЕСТЕ.

Источники инфляционных процессов в современном Казахстане

Мұлукова А. И.
И. о. ведущего специалиста-экономиста, к. э. н.
Восточно-Казахстанский филиал Национального Банка

В статье на примере Восточно-Казахстанской области рассматриваются современные причины роста цен, подчеркивается их неденежная природа. Инфляция издержек в большей степени характерна для казахстанской экономики. В связи с этим делается вывод о необходимости проведения политики по стимулированию производства.

Проблема инфляции в нашей повседневной жизни остается одной из самых острых. Рост цен продолжается, хотя и небольшими темпами, что непосредственно оказывается на росте стоимости жизни. Наиболее показательными значениями являются уровень инфляции и индекс потребительских цен. Рассмотрим динамику показателей с 1999 года (данные Управления статистики Восточно-Казахстанской области).

ТАБЛИЦА 1.

Жылдар/ Годы	2000 ж./ 2000 г.	2001 ж./ 2001 г.	2002 ж./ 2002 г.	2003 ж. (10 ай)/ 2003 г. (10 мес.)
Республика бойынша инфляция деңгейі/ Уровень инфляции по республике	109,8%	106,4%	106,6%	104,2%
Облыс бойынша ТБИ/ ИПЦ по области	111,1%	108%	106,5%	103,7%
Азық-тұлік тауарларының бағалары/ Цены на продовольственные товары	115,9%	110,3%	108,4%	102,9%
Азық-тұлікке жатпайтын тауарлардың бағалары/ Цены на непродовольственные товары	107,1%	108,4%	105,9%	105,7%

Соңғы жылдардағы деректер бағалардың төмендеуін емес, бағалардың өсу қарқындары-

Данные за последние годы демонстрируют не понижение цен, а замедление темпов роста

ның баяулауын көрсетеді. Инфляция мәндері жылма-жыл есептеуде емес, белгілі бір уақыт кезеңінде көрсетілген. Базалық кезең ретінде 1999 жылды таңдаған аламыз (деректер алдыңғы кесте негізінде есептелген).

2-КЕСТЕ.

ТАБЛИЦА 2.

Жылдар/ Годы	2000 ж./ 2000 г.	2001 ж./ 2001 г.	2002 ж./ 2002 г.	2003 ж. (10 ай)/ 2003 г. (10 мес.)
Инфляция деңгейі/ Уровень инфляции	109,8%	116,8%	124,5%	129,7%
ТБИ/ ИПЦ	111,1%	120%	127,8%	132,5%
Азық-тұлік тауарларының бағалары/ Цены на продовольственные товары	115,9%	127,8%	138,6%	142,6%
Азық-тұлікке жатпайтын тауарлардың бағалары/ Цены на непродовольственные товары	107,1%	116,1%	122,9%	129,9%

2-кестеден инфляцияның тұрақты өсуін (базалық кезеңге карағанда), тұтыну тауарларының барлық түрлерінің, әсіресе, азық-тұлік тауарлары бағаларының өсуін байқауға болады: төрт жылға толмайтын кезеңде тамақ өнімдерінің бағалары 42,6% өсті.

Бағалар өсуінің бірнеше теориялық себептері бар:

- 1) экономика көтерілу сатысында тұр,
- 2) сұраныс ұсныстан асады,
- 3) ақша айналысының балансы тенестірілмеген, ақша шығару бақыланбайды,
- 4) өндіріс құрылымы дамымаған: экономиканы біржакты мамандандыру, өндіретін салалардың өндійтін салалардан басым болуы, аралық өнім шығарудың түпкілікті өнім шығарудан басым болуы және т. б.,
- 5) экономикада монополия басқарады,
- 6) кәсіпорындар тозығы жеткен құралжабдықтармен жұмыс істейді, соның салдарынан өндіріс шығасылары өсе түсude; сонымен бірге өндіріс шығасыларына салық салу әсер етеді.

ҚР-ның Ұлттық Банкі жұмысының маңызды мақсаттарының бірі бағалардың тұрақтылығының қамтамасыз ету болып табылатыны белгілі, осыған байланысты ақша агрегаттарының өсуі Ұлттық Банктың қатаң бақылауында. Сондықтан аталған себептердің үшіншісі – инфляцияның ақшаға қатысты себебі қазіргі уақытта Қазақстанда аса елеулі емес. Негізінен инфляциялық процестер Қазақстан экономикасында монетарлық емес сипатта. Яғни басқа тармактары – материалдық өндірістің негізіне жататын инфляцияның себептері шын мәнінде орын алғып отыр және бір-бірімен өзара байланысты. Соларды қарастырайық.

Бірінші тармак. Қазақстан экономикасы көтерілу сатысында тұр. Экономиканы жандандыра отырып, іскерлік белсенділіктің жоғарылауы бағалардың өсуіне ықпал етеді.

Екінші. Қазақстанда экономиканың өсуіне қарай және Қазақстан экономикасының жеткі-

цен. Значения инфляции показательны в расчете не из года в год, а за определенный период времени. Выберем в качестве базового 1999 год (данные рассчитаны на основе предыдущей таблицы).

ТАБЛИЦА 2.

Из таблицы 2 видно, что наблюдается устойчивый рост инфляции (к базовому периоду), рост цен на все виды потребительских товаров и особенно на продовольственные товары: за неполные четыре года цены на продукты питания выросли на 42,6%.

Имеется несколько теоретических причин роста цен:

- 1) экономика находится на стадии подъема;
- 2) спрос превышает предложение;
- 3) денежное обращение разбалансировано, выпуск денежных знаков вышел из-под контроля;
- 4) структура производства не развита: однобокая специализация экономики, преобладание добывающих отраслей над обрабатывающими, преобладание производств промежуточного продукта над производствами конечного продукта и т. д.;
- 5) в экономике заправляют монополии;
- 6) предприятия работают на устаревшем оборудовании, вследствие чего растут издержки производства; кроме того, на издержки производства оказывает воздействие налогообложение.

Как известно, одной из важнейших целей работы Национального Банка является обеспечение стабильности цен, в связи с этим рост денежных агрегатов находится под жестким контролем Национального Банка. Поэтому третья из перечисленных причин, денежная причина инфляции, в настоящее время в Казахстане не существенна. В основном инфляционные процессы в экономике Казахстана носят немонетарный характер. То есть остальные пункты – причины инфляции, лежащие в материальном производстве, имеют место в действительности и взаимосвязаны. Рассмотрим их.

Первый пункт. Казахстанская экономика находится на стадии подъема. Рост деловой активности, подогревая экономику, способствует росту цен.

Второй. В Казахстане спрос превышает предложение в силу экономического подъема

лікті мамандандырылмауына қарай сұраныс ұсыныстан асады, яғни ел ішінде көптеген заттар өндірілмейді және кәсіпкерлер әр түрлі өнімдерді шетелден әкелуге мәжбүр болады. Импорт өнімдеріне сұраныс азаймайтындықтан, олардың бағалары да өсе түсude. Сонымен қатар, тауармен бірге инфляция да әкелінеді (өндіруші елде тауарлар қымбаттаған кезде импортталағын инфляция орын алады).

Төртінші. Кеңестік кезеңде Қазақстан экономикасының мұнай өндіру және металургиялық өнеркәсіп арқылы дамығаны қупия емес. Әлемдік шикізатрындағы қолайлар жағдайларда экономиканың өсуі қамтамасыз етілді. Алайда, соңғы уақытта түсті металдар бағасының құлдырау үрдісі байқалды, бұл Шығыс Қазақстан облысының металургиялық кәсіпорындарының жай-күйіне әсерін тигізіп отыр. Қазақстан экономикасының әлсіздігі сонда – аралық өнім өндіріледі де, ал түпкілікті өнім сырттан әкелінеді. Қосылған құн деңгейі жоғары өнім шығаратын салалар Қазақстан экономикасында азды-көпті дәрежеде дамыған екендігі жалпыға белгілі. Негізінен түпкілікті өнім жақын және алыс шет елден әкелінеді. Егер отандық өндірушілердің азық-тұлік тауарларырында өздерінің мықты позициясы болса, өнеркәсіп өнімдері өндірісінде олар мұлдем жоқ. Осыдан бағалардың жоғары деңгейі және өсу проблемасы туындаиды.

Аталған себептердің бесіншісі де біздегі шындыққа сәйкес келеді. Кеңестік экономика негізінен монополист-кәсіпорындардан тұрғаны белгілі, осы кәсіпорындар қазіргі уақытта да жұмыс істеудін жалғастыруды. Рыноктың қайта құрулар монополистер қызметінің аясын азайтты, бірақ түпкілікті емес. Бұл ең алдымен, мұнай өндеу, қант өндірісі және т.б. 1990-шы жылдардың екінші жартысында импорт өнімдерін әкелу бойынша кедендей шектеулер енгізу арқылы отандық өндірушілерді қолдау жөніндегі Үкіметтің саясаты тұтынушылардың көшпілігіне ғана емес, отандық кәсіпорындардың өздеріне де «аудың қызмет көрсеткеніндей» болғанын атап кеткен жөн (ішкі рыноктағы бағалар құрт жоғарылады). Ең болмағанда, жақын көршілермен бәсеке отандық өндірушілерді шындастырын еді, оларды ДСҰ-ға өту сияқты едәуір маңызды сынақтарға дайындаған болар еді.

Көптеген салаларда дедалдықтың маңызы зор. Бағалардың негізсіз өсүінін басты факторларының бірі, атап айтқанда, дайындаушы мен тұтынушы арасындағы кең ауқымды дедалдықтың болуы. Ол сауда (өсіресе, ауылшаруашылығы өнімдері), мұнай өнімдерін, электр энергиясын бөлу саласында және т. б. дамыған. Бұл монополизмге үксас. Мердігерлердің тапсырыстарын бөлген кезде тендерлердің жұмысына қатысушы едәуір ірі кәсіпорындардың өз жағдайын асыра пайдалану да орын алғып отыр. Сондықтан да ұсақ

и в силу недостаточной специализации экономики Казахстана, т. е. очень многое не производится внутри страны, и предприниматели вынуждены ввозить разнообразную продукцию из-за границы. Поскольку спрос на импортную продукцию не падает, то цены на них продолжают расти. Более того, вместе с товаром ввозится и инфляция (имеет место импортируемая инфляция, когда товары в производящей стране дорожают).

Четвертый. Ни для кого не секрет, что экономика Казахстана получила импульс к развитию в постсоветский период благодаря нефтедобыче и металлургической промышленности. Рост экономики был обеспечен при благоприятных условиях на мировых рынках сырья. Но в последнее время наметилась тенденция падения цен на цветные металлы, что уже сказывается на положении металлургических предприятий Восточно-Казахстанской области. Слабость казахстанской экономики заключается в том, что производится промежуточный продукт, а ввозится конечный. Общеизвестно, что именно отрасли, производящие продукцию с высоким уровнем добавленной стоимости, в экономике Казахстана развиты в наименьшей степени. В основном конечную продукцию ввозят из ближнего и дальнего зарубежья. Если на рынке продовольственных товаров отечественные производители имеют свои твердые позиции, то в производстве промышленной продукции – их нет вообще. А отсюда проблемы с высоким уровнем и ростом цен.

Пятая из перечисленных причин также соответствует нашей действительности. Как известно, советская экономика состояла в основном из предприятий-монополистов, эти же предприятия продолжают функционировать и в настоящее время. Рыночные преобразования сократили поле деятельности монополистов, но не окончательно. Это, прежде всего, нефтепереработка, сахарное производство и т. д. Следует заметить, что политика правительства по поддержанию отечественных производителей путем введения таможенных ограничений по ввозу импортных продуктов во второй половине 1990-х годов оказала «медвежью услугу» не только широким слоям потребителей (резко возросли цены на внутреннем рынке), но и самим отечественным предприятиям. По крайней мере конкуренция ближайших соседей как-то закалила бы отечественных производителей, подготовила бы их к более серьезным испытаниям таким, как вступление в ВТО.

Злободневно посредничество во многих сферах. Одним из основных факторов необоснованного роста цен является именно наличие широкого посредничества между изготовителем и потребителем. Развито оно в сфере торговли (особенно сельскохозяйственной продукции), распределения нефтепродуктов, элек-

кәсіпорындардың ірі бәсекелестерге тәуелді болуы, тен құқықтырынкы субъектілер бола алмауы жиі кездеседі.

Кестедегі деректерге қайта оралайық. Азық-түлік тауарлары едәуір жоғары қарқынмен өсіп келеді, азық-түлікке жатпайтын тауарлардың бағалары аз дәрежеде өсуде. Көкөніс пен жеміс-жидек бағаларының жоғарылауы алдынғы орында, бұдан кейін бағалары біртіндеп кемі түсетеін ет пен ет өнімдері, балық пен балық өнімдері, май және мал майы, сүт пен сүт өнімдері және т. б. Мұның сырлы мынада, тұтынушылар рыноктардағы және өндірушілерден тұтынушыларға жеткізілетін жолдағы көптеген дедалдарға бағаның көп және өсіп отыратын бөлігін төлейді.

Азық-түлік бағаларының құрт ауытқуының басқа себебі – ауыл шаруашылығындағы проблемалар. Егін жинау кезеңінде ЖЖМ (дәл егін жинау кезеңінде ЖЖМ-ның жетіспеуі, жанармай бағасының жоғарылауы), техника (астық жинайтын техниканың тозуы, қосалқы бөлшектердің болмауы) проблемалары туындаиды. Өткен жылы қоқтемегі егіс жұмыстары кезінде Ауыл шаруашылығы министрлігі мен тұтынушылардың мұddeлерін қорғау жөнінде монополияға қарсы комитеттің дер кезіндегі іс-қимылы ЖЖМ бағалары өсуінің алдын алды. Жазда, егін жинау жұмыстары басталғанға дейін мұнай иелері олардың алдын орап кетті. Шығыс Қазақстан облысында ЖЖМ-ның бағасы шілдеде 12,8%, тамызда – 16,3%, қыркүйекте – 4,8% өсті және бұл процес осы қүнге дейін жалғасып келеді.

Алтыншы себебі қазіргі шетел басылымдағында қазіргі заманғы баға жасауға ықпал ететін себептің бірі ретінде мұлдем айтылмайды. Рыноктық экономикада құрал-жабдықты екі-үш жыл ішінде, кейінгі уақытта – бір жыл ішінде (мемлекет жүргізетін жеделдегілген амортизация саясаты) тұракты түрде жаңартып отыру өзінен-өзі белгілі жайт болып табылады. Біздің өмірімізде бұл қоқейкесті проблемаға айналып отыр. Көптеген қәсіпорындар 1990-шы жылдардың басында реформалар басталғанда құрал-жабдықтары тозғандықтан өздерінің өндірісін тоқтатты. Өміршендегі моральдық және физикалық жағынан тозған техникамен жұмыс істеуді жалғастыруда (бұған сондай-ақ экономиканың нақты секторы қәсіпорындары мониторингінің деректері күә). Қазақстанның АСҰ-ға кіруі 90-шы жылдардың басындағы рыноктық реформалардан да ауырлау сынақ болады.

Өндіріс шығасыларының өсуіне коммунальдық қызмет көрсетудің өсіп отыратын бағалары ықпалын тигізеді: үшінші тоқсанның аяғында Өскемен қаласында электр энергиясының, газдың, судың бағалары өсті. Осыған байланысты (оған қоса ЖЖМ бағаларының өсуі) қәсіпорындар – мониторингтің қатысуышылары өздерінің тауарлары мен қызмет

троэнергии и т. д. Это своего рода монополизм. Имеют место также злоупотребления своим положением наиболее крупных предприятий, участвующих в работе тендеров, при распределении заказов подрядчиков. Так что мелкие предприятия часто остаются зависимыми от крупных конкурентов, неравноправными рыночными субъектами.

Обратимся вновь к табличным данным. Наибольшими темпами растут продовольственные товары, в меньшей степени растут цены на непродовольственные товары. Лидирующее положение в росте занимают цены на овощи и фрукты, затем по убывающей идут цены на мясо и мясопродукты, рыбу и рыбопродукты, масло и жиры, молоко и молочные продукты и т. д. Дело в том, что большую и все возрастающую часть цены потребители платят многочисленным посредникам на рынках и на пути от производителей к потребителям.

Другой причиной резких колебаний цен на продовольствие – проблемы в сельском хозяйстве. В период уборки урожая возникают проблемы с ГСМ (нехватка ГСМ именно в период сбора урожая, высокие цены на горючее), техникой (изношенность уборочной техники, отсутствие запасных частей). В истекшем году в период весенне-полевых работ своевременные действия Министерства сельского хозяйства и антимонопольного комитета по защите интересов потребителей предупредили рост цен на ГСМ. В летний период, задолго до начала уборочных работ нефтьвладельцы пошли на опережение. В Восточно-Казахстанской области цены на ГСМ возросли в июле на 12,8%, в августе – на 16,3%, в сентябре – на 4,8%, и этот процесс продолжается по сей день.

Шестая причина в современных западных изданиях даже не упоминается как один из факторов, влияющих на современное ценообразование. В рыночной экономике само собой подразумевающимся фактом является постоянное обновление оборудования в течение двух-трех лет, в последнее время – в течение одного года (политика ускоренной амортизации, проводимая государством). В нашей жизни эта проблема является злободневной. Очень многие предприятия на заре реформ в начале 1990-х по причине устаревшего оборудования остановили свои производства. Те, что выжили, продолжают работать на морально и физически изношенной технике (о чем свидетельствуют также данные мониторинга предприятий реального сектора экономики). Вступление Казахстана в ВТО станет испытанием тяжелое рыночных реформ начала 90-х.

На рост издержек производства оказывают влияние растущие цены на коммунальные услуги: в конце третьего квартала в г. Усть-Каменогорске выросли тарифы на электроэнергию, газ, воду. В связи с этим (плюс рост

көрсету бағаларының жоғарылайтынын болжамдады.

Сонымен бірге, салық салудың жоғары ставкаларының да бағалардың өсу процесіндегі атқаратын ролі аз емес екендігі белгілі. Қазіргі уақытта салық ауыртпалығы 60%-ке дейін жетеді. Амортизациялық корға да салық салынады, сондыктан кәсіпорынның тіпті жай өндіру проблемаларын шешуіне де мүмкіндік бермейді. Негізгі капиталды және банктік ставкаларды жаңарту процесін жылдамдастпайды. Экономиканың нақты секторының кәсіпорындары мониторингінің деректері көптеген кәсіпорындардың, әсіресе, ауылшаруашылығы кәсіпорындары мен шаруа қожалықтары банктік кредиттерді мұлдем алмауды жөн санайтынын көрсетеді. Жоғарыда барлық аталғандардың әзірше көлемі бәсекеге қабілетті емес жалпыұлттық шығасыларға тікелей қатысы бар.

Жалпыұлттық шығасылар проблемасы отандық өндірушілер сияқты, тұтынуышылар үшін де аса маңызды. Мәселен, 2000 жылдан бастап отандық тамак өнімдерін өндірушілер өндірісінің өсуі (елдің барлық азық-түлік рыногының 70%-іне жуық) байқалады. Алайда, Шығыс Қазақстан облысының рыногында бағасы бойынша да, сапасы бойынша да, тіпті кедендей баж салығы салынғаннан кейін де жақын шетелден (тек Ресей ғана емес, Украинадан және т. б.) әкелінген азық-түлік бәсекеге қабілетті. Осылың бәрі біздің көршілеріміздің жалпыұлттық шығасылары Қазақстандағыдан төмен екендігін көрсетеді және бұл біздің өндірушілерімізді ойландыруға тиіс.

Сонымен, қазіргі Қазақстанда инфляция монетарлық емес сипатта болып отыр, инфляциялық процестердің тұптамыры өндірістік және делдалдық салаларда жатыр. Қоң дәрежеде шығасылар инфляциясы Қазақстан экономикасына тән, дегенмен тұпкілікті өнімді өнеркәсіптік өндірудің болмауына байланысты тауарлардың көптеген түрлерін шет елден әкелуге тұра келетіндіктен, қандай да бір дәрежеде сұраныс инфляциясы да орын алады. Монополиялар мен олардың делдалдарды елдің бағалық ахуалына едәуір ықпалын тигізеді. Қазіргі реформалардың мәні ұсыныстарды оңтайландыру, өндірістерді дамыту жөніндегі саясат (бұл ақша-кредит және салық саясаттарының шаралары мен құралдарының тиисті жиынтығы) болуға тиіс, өйткени жиынтық сұраныс өндіріске айтарлықтай ықпалын тигізбейді, ол Қазақстан экономикасында бар ұсыныстардың жайкүйіне бейімделген.

цен на ГСМ) предприятия-участники мониторинга прогнозировали повышение цен на свои товары и услуги.

Кроме того, как известно, высокие ставки налогообложения также играют не последнюю роль в процессе роста цен. В настоящее время налоговое бремя доходит до 60%. Налогом облагается и амортизационный фонд, так что у предприятий не остается шансов даже на решение проблем простого воспроизводства. Не ускоряют процесс обновления основного капитала и банковские ставки. Данные мониторинга предприятий реального сектора экономики показывают, что многие предприятия предпочитают вообще не брать банковских кредитов, в частности, сельскохозяйственные предприятия и крестьянские хозяйства. Все вышеперечисленное имеет непосредственное отношение к общенациональным издержкам, величина которых пока не конкурентоспособна.

Проблема общенациональных издержек очень значима как для отечественных производителей, так и для потребителей. Так, с 2000 года отмечается рост производства отечественных производителей продуктов питания (около 70% всего продуктового рынка страны). Но на рынке Восточно-Казахстанской области конкурентоспособными и по цене и по качеству даже после обложения таможенными пошлинами остаются продукты из ближнего зарубежья (не только из России, но и Украины и т. д.). Все это говорит о том, что общенациональные издержки наших соседей ниже казахстанских, и нашим производителям есть над чем подумать.

Таким образом, в современном Казахстане инфляция носит немонетарный характер, корни инфляционных процессов находятся в производственной и посреднической сферах. В большей степени инфляция издержек характерна для казахстанской экономики, хотя в некоторой степени инфляция спроса также имеет место в связи с отсутствием промышленных производств конечного продукта, многие виды товаров приходится ввозить из-за границы. Монополии и посредники значительно влияют на ценовую ситуацию в стране. Сутью современных реформ должна стать политика по стимулированию предложения, развитию производства (это соответствующий набор мер и средств денежно-кредитной и налоговой политик), т. к. совокупный спрос не оказывает существенного влияния на производство, он приспособился к тому состоянию предложения, которым располагает казахстанская экономика.

Тенденции развития ипотечного кредитования в Южно-Казахстанской области

Ажисев Е. Е.
директор Южно-Казахстанского филиала Национального Банка

Несмотря на то, что институт ипотеки имеет огромный исторический опыт, ведь начало ее появления историки связывают с древним Римом (4 век до нашей эры), для каждой эпохи и страны всегда находятся особенности, связанные как с экономикой, так и определенным менталитетом граждан. К особенностям казахстанского ипотечного рынка иностранные аналитики относят обстоятельство его создания на фоне низких доходов населения, достаточно высокой стоимости ипотечного кредита и проблем строительства нового жилья.

Данная статья носит цель провести небольшой сравнительный анализ с зарубежным опытом и выявить текущие тенденции развития ипотечного кредитования в Южно-Казахстанской области.

Вопрос о создании в Казахстане в том или ином виде системы ипотечного кредитования обсуждался довольно часто и практически с начала формирования двухуровневой банковской системы, а вернее, с тех пор, когда наша банковская система стала двигаться по пути приближения своей работы к международным стандартам. Как известно, на государственном уровне этот вопрос удалось решить только в 2000 году, а в начале 2001 года был создан специализированный финансовый институт «Казахстанская Ипотечная Компания» (КИК), учредителем которой выступил Национальный Банк.

Изучение зарубежного опыта ипотечного кредитования (европейской и американской моделей) показало, что для Казахстана более приемлема американская модель, которая предусматривает создание при государственном участии институтов, гарантирующих выпуски облигаций организаторами ипотечных кредитов под залог недвижимости. Рынок ипотечных облигаций в США по объему лишь немногим уступает государственным облигациям. Институциональные основы этого рынка были заложены в 30-е годы, но его реальное развитие удалось осуществить в 70-х годах. Более близкий нам российский опыт ипотечного кредитования имеет продолжительность более ста лет. Напомню, что только одно Санкт-Петербургское кредитное общество к 1911 году обслуживало ипотечные

облигации на сумму 341 млн. рублей, имея в залоге 5 304 объекта. В 1919 году декретом Совета Народных Комиссаров все кредитные общества были ликвидированы.

Но, как уже упоминалось выше, любой национальной экономике присущи свои особенности, поэтому концепция ипотечного кредитования в Казахстане учитывает не только текущее состояние и возможности экономики, но и социальный фактор. И по истечении двух плодотворных лет работы КИК можно говорить, что идет постоянное совершенствование стиля и методов работы, укрепляется доверие населения, с каждым годом наращиваются объемы. Нельзя не упомянуть такой фактор, что с появлением в Казахстане КИК банки второго уровня активизировались в том же направлении, причем на уровне регионов весьма заметно.

Истекший 2003 год отмечен не только как юбилейный год для нашей национальной валюты тенге (ее 10-летие), но и как год позитивных изменений кредитного рынка, характеризующихся как ростом объемов, так и изменением структуры выдаваемых кредитов.

Статистика определила, что объем кредитов, предоставленных экономике Казахстана банками второго уровня, за год увеличился более чем на 40%, причем в национальной валюте рост кредитов носил опережающий характер по сравнению с кредитами в иностранной валюте. В результате удельный

вес тенговых кредитов по сравнению с началом года увеличился с 31,5% до 45,8%. Ставки по кредитам имели тенденцию к снижению.

Для банков второго уровня, расположенных в Южно-Казахстанской области, а их у нас насчитывается 11 (самостоятельный – только 1), 2003 год был также успешным: объемы кредитования достигли порядка 40 млрд. тенге, за год прирост составил 70%. Также превалировала тенденция выдачи вкладов в национальной валюте. Но, поскольку акцент нашего анализа смешен в сторону ипотечных кредитов, приведем статистику по этой категории кредитов. По сравнению с прошлым годом ипотечные кредиты населению увеличились почти в 30 раз, достигнув 330 млн. тенге на 1 января 2004 года. Кроме этих положительных моментов, можно отметить, что наблюдаемый рост кредитных ресурсов ужесточил банковскую конкуренцию на рынке ипотечных кредитов.

Это выражается и через упрощенный порядок выдачи кредитов, и персональный менеджмент, различные «завлекательные» проекты и удлинение срока кредита. Активно банки занимаются рекламой своих услуг. К сожалению, у нас отсутствуют независимые организации, занимающиеся исследованиями в области банковской деятельности, а было бы интересно узнать, кто же из банков занимает лидирующее положение на ипотечном рынке? Если быть справедливым, некоторые банки на сегодня могут предложить более выгодные условия ипотечного кредита, чем КИК. Особого внимания заслуживает работа операторов КИК – Шымкентских филиалов банков «Центр-Кредит» и «Нурбанк», а также филиал «БТА Ипотека». Ими не оставлены без внимания такая категория граждан как буд-

жетники, так как обеспечение жильем за счет средств бюджета в настоящее время является весьма большой проблемой. Всеми Департаментами областной администрации были подготовлены списки нуждающихся в жилье с указанием совокупного дохода. Таких набралось в пределах 2 000 человек. Порядка 800 человек уже получили ипотечные кредиты.

Учитывая важность реализации государственной политики долгосрочного финансирования жилья, областной филиал Национального Банка оказывает поддержку в этом направлении как КИК, так и ее операторам. Нам удалось решить вопрос о выделении постоянного штатного представителя ипотечной компании для оказания помощи банковским сотрудникам и заемщикам с целью сокращения времени на получение кредитов.

В чем заключаются функции представителя КИК? Во-первых, он занимается разъяснительной работой с конкретной аудиторией по условиям ипотечного кредитования. Поверьте, наши совместные встречи с трудовыми коллективами показали, что, несмотря на широкую рекламную компанию, живые встречи оказываются более результативными. Представитель ипотечной компании занимается также предварительным анализом финансовых возможностей заемщика и оказание ему консультаций по вопросам сбора пакета документов вплоть до указания адресов всех организаций, справки от которых необходимо собрать. Перечень различных справок, на наш взгляд, еще велик, соответственно, процедура их сбора занимает не один день, и это составляет определенные трудности для работающих заемщиков, но в этом вопросе конкуренция сыграла свою положительную роль. Сейчас эти заботы можно за дополнительную плату переложить со своих плеч на другие.

Отмечая возрастающий спрос на ипотечные кредиты, а об этом можно судить по потоку граждан в банках и динамике выдаваемых кредитов банками области, можно смело утверждать, что наши достижения в экономике не выражаются только положительной статистикой, а переходят в качественное состояние – это решение социальных вопросов через развитие долгосрочного жилищного кредитования. Полагаю, что перспективы у ипотечного рынка есть, кредиты должны дешеветь вслед за снижением темпов инфляции. А рынок жилья должен положительно отреагировать на ипотеку, тем более, что в скором будущем появятся дополнительные инвестиционные ресурсы – стройсбережения.

Из истории области: сельские кредитные товарищества

Иванова Н. Н.

начальник отдела экономического анализа и статистики
Южно-Казахстанского филиала Национального Банка

Одним из решающих условий экономического и социального развития является свободный доступ к финансовым услугам. Однако до сего времени это условие либо полностью отсутствовало, либо недостаточно выполнялось для сельских регионов. Сегодня решение этой проблемы видится в создании сельских кредитных товариществ.

Сельские кредитные товарищества, как кооперативная модель финансирования сельхозпроизводителей, имели свое развитие в Южно-Казахстанской области в годы «расцвета» НЭПа (20-ые гг.).

В то время Чимкентский уезд входил в состав Сырдарьинской области и занимал площадь 3 892 тыс. десятин. В административном отношении был разбит на 5 районов, объединяющих 21 волость. Общее количество населения составляло 199,7 тыс. человек, население большей частью занималось скотоводством и земледелием. По данным областного архива именно в то время в центре Сырдарьинской области (г. Ташкент) начали открываться конторы Сельхозбанка, Всероссийского кооперативного банка, Промышленного банка. Страна переживала кризис, порожденный революцией и Гражданской войной, в ее отдаленных уголках банковские учреждения только начинали работу, и общая депрессия денежного рынка отражалась крайне неблагополучно на развитии банковского дела и в наших краях. Ввиду незначительности оборотных капиталов всем без исключения банкам пришлось «сжаться», если и вовсе не прекратить активные операции, а также прибегнуть к жесткой политике взыскания. В результате многие госучреждения и кооперативные предприятия оказались на грани ликвидации.

Упомянутый выше Сельхозбанк на территории нашей области начал работу в 1923 году и его основной целью было обслуживание и кредитование сельскохозяйственных кредитных товариществ, наибольшее вовлечение в кооперацию крестьянства вообще и главным образом казахского населения. Сельско-

хозяйственный кредит начал развиваться в Чимкентском уезде с лета 1923 года и уже в октябре того же года в уезде действовало 22 мелкокредитных товарищества с числом членов 2 693 человек и суммой кредитов в 180,8 тыс. золотых рублей.

В 1924 году открывается Чимкентское отделение Казахского общества сельскохозяйственного кредита «Казсельхозбанк». Клиентами этого банка были кредитные товарищества, которые занимались финансированием хлебных, скотомясных, пушно-сырьевых операций, переводами, ведением текущих счетов, приемов от сельских организаций налоговых, страховых платежей, прочих сумм и поступлений. Уже к 1926 году таких кредитных товариществ в Чимкентском уезде было 56, больше было только в Алматинском (102) и Петропавловском (67).

Несмотря на положительные результаты такой кооперации, у нас вновь к этому опыту обратились только спустя 80 лет, хотя в других странах деятельность таких организаций актуальна и по сей день. Их насчитывается в мире более полумиллиона, от самых простых касс взаимопомощи до кооперативных банковских структур, предлагающих самые разнообразные услуги.

В Казахстане в последние годы отмечается бурный рост небанковских структур. На 1 октября 2003 года их количество составляет 147, из них кредитных товариществ 42. Хотелось бы отметить, что огромную роль сыграли Закон «О кредитных товариществах», упростивший порядок лицензирования таких объединений и Закон «О микрокредитных организациях в Республике Казахстан», который дал возможность вкладывать свободный

капитал на законных основаниях без лицензии. На юге такую возможность использовали 26 микрокредитных организаций.

Но отдельно заслуживает внимания опыт создания кредитных товариществ в районах Южно-Казахстанской области для целей кредитования сельхозпроизводителей. Всего в области действует 10 сельских кредитных товариществ, в перспективе в каждом районе должно открыться подобное учреждение.

Что получило сельское хозяйство региона от этих организаций? Ссудный портфель сельских кредитных товариществ на 01.10.2003 г. составляет 619 млн. тенге, только за один квартал его объем увеличился в 1,3 раза. Здесь надо принять во внимание и государственную поддержку в лице Аграрной кредитной корпорации, которая является соучредителем этих кредитных товариществ и предоставляет им дополнительно кредитные ресурсы.

Законодательно кредитным товариществам открыт доступ к получению финансовых ресурсов не только от Аграрной кредитной корпорации, они могут также участвовать в тендерах, проводимых Министерством сельского хозяйства по предоставлению бюджетных средств, выделяемых в рамках программы поддержки аула. Условием участия в тендерах кредитных товариществ является соблюдение пруденциальных нормативов.

Немаловажным фактором, определяющим преимущества сельских кредитных товариществ,

является значительная по сравнению с банковским кредитом дешевизна кредита – его участники получают кредиты по ставке 10%, хотя средневзвешенная процентная ставка по банкам второго уровня сегодня составляет около 20%.

Но все же не так просто идут дела у сельских кредитных товариществ, есть множество проблем, препятствующих их нормальной деятельности.

К первостепенной проблеме можно причислить значительные административные издержки, связанные с оформлением залога (его оценкой и обременением). Вся суть сводится к тому, что сами кредитные товарищества не могут производить оценку залога – это является лицензированным видом деятельности. А плата за такие услуги очень высока для таких кооперативных формирований. Отсутствие в районах квалифицированных банковских кадров также иногда порождает ненужные препятствия в работе. Даже разрешенные лицензией виды деятельности по этой причине, а также по техническим причинам не могут реализовываться в полной мере. А ведь задачи у кредитных товариществ, учитывая современные тенденции развития рынка, усложняются. И впереди вопросы не только текущего финансирования, но и выход производителей сельхозпродукции (уже без посредников) на международные рынки.

Возвращаясь к историческому опыту восьмидесятилетней давности, и, сравнивая проблемы сегодняшнего дня и того времени, ясно одно, что стремление к лучшей жизни у наших предков, наверное, были самым мощным стимулом движения вперед. Хотелось бы пожелать того же самого всем, кто сегодня работает в этих кооперативных формированиях – сельских кредитных товариществах.

Проблемы рынка ипотечного кредитования в Акмолинской области

Жусупов Е. З.

Акмолинский филиал Национального Банка

Современная ситуация на рынке ипотечного кредитования характеризуется несколькими этапами в своем развитии. Первый этап включал в себя разработку нормативной правовой базы. Последующие этапы включали в себя внедрение на практике пилотного проекта по Казахстанской ипотечной компании. В настоящее время с Казахстанской ипотечной компанией работают банки: ОАО «Комирбанк», ОАО «Банк ЦентрКредит», ОАО «Банк ТуранАлем», ОАО «Казкоммерцбанк», ОАО «Алматинский Торгово-Финансовый Банк», ОАО «Астана-Финанс». В настоящее время основными видами финансирования жилищного строительства являются система жилищных сбережений и система долгосрочного ипотечного кредитования.

Проблема в настоящий момент заключается в том, что даже при существующих достаточно низких процентных ставках по ипотечным кредитам спрос на эти кредиты со стороны более широких масс населения пока крайне низок.

Этому способствуют:

- высокие цены на новое жилье;
- низкий уровень доходов населения;
- недоверие населения к ипотечной программе;
- отсутствие уверенности населения в том, что они могут рассчитаться по кредиту.

Последний фактор, возможно, самый главный на сегодняшний момент. Наши люди пока боятся жить в кредит.

Следует также отметить, что с расширением платежеспособного спроса в Акмолинской области вследствие сниженных процентных ставок, повысились цены на жилье. Особенно это заметно в г. Kokшетау, где появился спекулятивный рынок.

Увеличение стоимости жилья опять-таки ставит в невыгодное положение потенциального заемщика с низкими доходами. Тем более, что рост доходности отстает от роста цен на жилье.

Ипотечный рынок Северного Казахстана, в частности Акмолинской области, имеет свои особенности. При рассмотрении заявки потенциального заемщика существует условие о необходимости недопущения превышения ежемесячных выплат по кредиту в размере ежемесячного совокупного дохода.

Однако, в условиях северного региона, когда высоки тарифы на коммунальные

услуги в зимний период, большая часть выплат по кредиту «съедается» этими платежами. Этот фактор ставит в невыгодное положение население северных регионов – при равенстве процентных ставок расходы в семейных бюджетах будут выше. Отсюда возникает необходимость в создании льготных условий для заемщиков из северных регионов.

Одной из ключевых проблем в настоящий момент является отсутствие региональных программ по развитию и поддержке ипотеки.

Основой этой программы может являться система жилищного сберегательного строительства. Система накопления сбережений имеет одно несомненное преимущество – люди имеют возможность постепенно накапливать необходимую сумму для получения кредита на жилье.

Система жилищных стройсбережений – это система финансирования жилья, основанная на накоплении собственного капитала с последующим правом на кредит для проведения мероприятий по улучшению жилищных условий.

Сущность системы стройсбережений заключается в следующем. Граждане, желающие улучшить свои жилищные условия, берут обязательство накопить часть необходимых им для этого средств на ссудосберегательных счетах в банке (не менее 50% от стоимости жилья), а банк, в свою очередь, обязуется предоставить вкладчику ссуду, в размере разницы между договорной суммой и суммой его собственных сбережений.

Основной особенностью системы стройсбережений является то, что предоставляемые населению ссуды формируются на основе

сбережений, осуществляемых непосредственно вкладчиками, и в принципе связи между осуществлямыми кредитными операциями и финансовыми рынками нет. Кредитное учреждение рефинансируется за счет кругооборота средств своих вкладчиков, не выходя на открытый рынок за дополнительным капиталом и не обращаясь к каким либо финансовым посредникам. Заемщик и поставщик кредитных ресурсов (источник рефинансирования) выступает в одном лице в рамках данной системы. Несомненными плюсами данной системы являются независимость ставок вознаграждения от ситуации на финансовых рынках, сравнительно низкие ставки, надежность системы. В то же время система не привлекает средства инвесторов для стимулирования процесса развития жилищного строительства и ускорения процесса предоставления кредита.

На сегодняшний день нормативная правовая база для создания сберегательных банков сформирована. В 2000 году был принят Закон «О строительных сбережениях». За прототип была взята немецкая система стройсбережений. Уже в течение 2001 года на рынок Казахстана вышли европейские строительно-сберегательные банки. Проблемы же функционирования строительно-сберегательной системы в силу специфиности проявятся не сразу, так как определенное время со дня полноценного функционирования системы

стройсбережений в лице строительного банка, будет проходить минимальный установленный законом срок накопления.

В целях создания механизмов финансирования жилищного строительства, решения жилищных проблем широких слоев населения, снижения цен на жилье и стимулирования строительства жилья, постановлением Правительства Республики Казахстан от 21 августа 2000 года № 1290 была одобрена Концепция долгосрочного финансирования жилищного строительства и развития системы ипотечного кредитования в Республике Казахстан.

Если попытаться систематизировать существующие модели ипотечного кредитования по способам рефинансирования, не принимая во внимание модель, которая, как упоминалось, имела место до последнего времени в Казахстане, то основными видами финансирования жилищного строительства являются – система жилищных сбережений и система долгосрочного ипотечного кредитования. Достаточно много людей приобрели квартиры по ипотечным кредитам. Однако, пока мало кредитов выдается на постройку нового жилья. То есть в данный момент работает лишь вторичный рынок жилья. Однако, с развитием рынка ипотеки инвесторы пойдут в сферу жилищного строительства, где еще существует множество проблем.

Констатируя успешность реализации разработанных программ в целом, считаем необходимым разработать дополнительных программ по развитию ипотечного кредитования для менее обеспеченного населения в регионах.

