**Методологический комментарий**

**к формированию монетарной статистики**

**в Национальном Банке РК**

Формирование монетарной статистики в Национальном Банке Республики Казахстан (далее-НБРК) осуществляется в соответствии с методологическими принципами МВФ (Руководство и Справочник по составлению денежно-кредитной и финансовой статистики, МВФ, 2016г., 2000г.).

Монетарная статистика НБРК охватывает счета основных подсекторов сектора финансовых организаций: НБРК (подсектор «Центральный банк»), банки второго уровня (подсектор «Другие депозитные корпорации), недепозитные (небанковские) финансовые организации (подсектор «Другие финансовые корпорации»), которые, для целей формирования денежно-кредитной статистики в НБРК включают Банк Развития, ипотечные компании, страховые (перестраховочные) организации, накопительные пенсионные фонды).

Основой для составления монетарной статистики являются балансы соответствующих организаций.

Балансовые счета группируются по признаку резидентства на внешние и внутренние активы/обязательства. Внешние активы/обязательства классифицируются и представляются по финансовым инструментам, внутренние - по финансовым инструментам и секторам экономики.

На основе балансовых данных, представляемых финансовыми организациями в НБРК, на первом этапе осуществляется формирование секторных балансов по ним на ежемесячной/ежеквартальной основе. Затем на основе секторных балансов формируются монетарные обзоры по НБРК, банкам второго уровня (далее-БВУ), депозитным организациям, другим финансовым организациям и обзор финансового сектора.

Обзор каждого из подсекторов финансовых корпораций строится на базе бухгалтерского тождества, а структура предназначена показать роль соответствующего подсектора в процессе финансового посредничества. В обзорах сторона активов отражает кредит (в широком смысле), предоставленный нерезидентам и различным секторам внутренней экономики.

Обзор банковской системы (по терминологии МВФ - депозитных организаций) и составляющие его обзоры НБРК и БВУ находятся в центре внимания денежно-кредитной статистики и представляют собой определенный набор данных для макроэкономического анализа.

В обзоре НБРК формируется денежная база и отражаются ее компоненты. Денежная база представляет собой основную статью обязательств НБРК и играет важную роль в анализе денежной сферы и денежно-кредитной политике.

Данным депозитных организаций уделяется особое внимание при проведении денежно-кредитной политики: обзор банковской системы содержит данные по тем обязательствам депозитных организаций, которые составляют широкую денежную массу согласно национальному определению, а также данные по тем активам депозитных организаций, которые являются требованиями (то есть кредитом) по отношению к другим секторам экономики и к нерезидентам.

Таким образом, основа и формат обзора депозитных организаций позволяют облегчить анализ широкой денежной массы и ее компонентов, кредитных агрегатов, иностранных (внешних) активов и пассивов депозитных организаций.

Во всех перечисленных обзорах соблюдается балансовое тождество, то есть равенство суммы внешних и внутренних активов сумме пассивов, что обеспечивает связь обязательств финансовых организаций с соответствующими требованиями (кредитом) по отношению к нерезидентам и секторам внутренней экономики, а также с другими активами и пассивами обзоров.

***Монетарный обзор по НБРК*** (далее-обзор НБРК) состоит из трех разделов: внешние активы, внутренние активы и пассивы и представляет собой требования и обязательства НБРК по отношению к нерезидентам и внутренним секторам экономики.

При формировании обзора НБРК используется стандартный набор финансовых инструментов.

Чистые внешние активы представляют собой чистую (нетто) позицию, или разницу между требованиями и обязательствами НБРК по отношению к нерезидентам.

Чистые внешние активы включают:

- чистые международные резервы, рассчитываемые как разница между валовыми международными активами и внешними обязательствами в свободно-конвертируемой валюте (СКВ);

- активы Национального фонда РК;

- прочие чистые внешние активы (разница между прочими внешними активами и обязательствами).

Валовые международные активы представлены в разрезе финансовых инструментов в СКВ: монетарное золото и СДР, наличная иностранная валюта, депозиты, кредиты, ценные бумаги (кроме акций), финансовые деривативы. Они также включают активы во внешнем управлении и прочие счета к получению от нерезидентов (нетто) в СКВ.

При составлении монетарной статистики по НБРК активы, находящиеся во внешнем управлении, учитываются в соответствии с представленным подразделением бухгалтерского учета отчетом, то есть по данным за предыдущий период, так как уточненные (аудированные) данные по ним за отчетный период, представляемые внешними управляющими, доступны не ранее 20-25 числа месяца, следующего за отчетным, тогда как формирование и распространение обзора НБРК производится в течение первой рабочей недели месяца после отчетного периода.

В этой связи, а также согласно рекомендации МВФ о необходимости пересмотра данных при получении уточненных данных либо изменении методологии, в конце отчетного периода по активам во внешнем управлении осуществляется пересчет и корректировка предварительных данных, опубликованных в начале отчетного месяца. Уточненные данные публикуются на интернет-ресурсе НБРК в последний рабочий день месяца, следующего за отчетным.

Внутренние активы включают:

- чистые требования к Центральному Правительству;

- требования к БВУ (за минусом обязательств по нотам НБРК);

- требования к небанковским финансовым организациям;

- требования к остальной экономике (к нефинансовым государственным и негосударственным организациям и к домашним хозяйствам;

- прочие чистые внутренние активы (другие финансовые и нефинансовые активы за минусом других обязательств и счетов капитала).

Пассивы включают *резервные деньги* и *другие обязательства, не входящие в денежную базу.*

Резервные деньги (денежная база) включают наличные деньги, выпущенные в обращение НБРК, за исключением наличных денег, находящихся в кассах НБРК, переводимые и другие депозиты БВУ, переводимые депозиты небанковских финансовых и текущие счета нефинансовых организаций в тенге в НБРК.

Обязательства, не входящие в денежную базу, включают текущие счета в иностранной валюте и другие депозиты нефинансовых организаций, другие депозиты небанковских финансовых организаций и БВУ в процессе ликвидации, ноты НБРК у резидентов (за исключением нот у БВУ и центрального правительства), кредиты (операции РЕПО), обязательства по финансовым деривативам.

Переводимые депозиты - это все депозиты, которые: 1) в любой момент можно обратить в деньги по номиналу без штрафов и ограничений; 2) свободно переводимы с помощью чека, тратты или жиро-поручений; 3) широко используются для осуществления платежей. К ним относятся корреспондентские счета БВУ, текущие, расчетные счета предприятий и организаций, картсчета, выпущенные электронные деньги.

К другим депозитам относятся, в основном, сберегательные и срочные депозиты, которые могут быть сняты только по истечении определенного периода времени, или иметь различные ограничения, которые делают их менее удобными для использования в операциях и, в основном, отвечающие требованиям, предъявляемым к механизмам сбережений. Кроме того, другие депозиты включают также непереводимые депозиты, выраженные в иностранной валюте.

***Монетарный обзор по банкам второго уровня*** (далее-обзор БВУ) составляется на основе балансовых счетов БВУ и включает их требования и обязательства по отношению к другим секторам внутренней экономики и к нерезидентам.

Обзор БВУ включает:

- чистые внешние активы (чистые внешние активы в СКВ и прочие чистые внешние активы в ПВВ);

- внутренние активы (резервы БВУ, другие требования к НБРК, требования к Центральному правительству на чистой и на валовой основе, требования к региональным и местным органам управления, требования к небанковским финансовым организациям, к государственным и негосударственным нефинансовым организациям, к некоммерческим учреждениям, обслуживающим домашние хозяйства, к домашним хозяйствам, прочие чистые активы);

- пассивы (переводимые и другие депозиты, ценные бумаги, кредиты, финансовые деривативы, другие счета к оплате).

***Монетарный*** ***обзор банковской системы*** *(*далее-обзор банковской системы*)****,*** является консолидированным обзором депозитных организаций.

Обзор банковской системы формируется в результате агрегирования и консолидации позиций обзоров НБРК и БВУ и показывает требования/обязательства *банковской системы в целом* по отношению к нерезидентам и к секторам внутренней экономики-держателям денег, кроме единиц центрального правительства.

Обязательства банковской системы в этом обзоре составляют *широкую* *денежную массу в национальном определении* (агрегат денег М3).

Аналогично другим обзорам, обзор банковской системы включает чистые внешние активы, внутренние активы и пассивы, а также консолидационную поправку.

Консолидационные поправки в обзорах являются результатом взаимозачета требований и обязательств по отношению к другим институциональным единицам данного подсектора, проводимого путем вычитания требований по отношению к другим институциональным единицам данного подсектора из обязательств перед этими институциональными единицами.

Пассивы банковской системы включают наличные деньги в обращении и все депозиты в банковской системе других секторов-держателей денег, кроме центрального правительства и нерезидентов, в разбивке по секторам/подсекторам экономики.

***Обзор других финансовых организаций*** на данный момент составляется на основе балансов ипотечных компаний, Банка Развития, страховых (перестраховочных) организаций и Единого накопительного пенсионного фонда.

Внешние активы обзора приводятся в разбивке по финансовым инструментам, внутренние – по инструментам и секторам экономики.

Помимо стандартного набора финансовых инструментов, используемых в обзорах НБРК, БВУ и банковской системы, в данном обзоре на стороне пассивов отдельно показываются страховые технические резервы, составляющие значительную долю обязательств других финансовых организаций. Они включают чистую стоимость средств домашних хозяйств в резервах по страхованию жизни и чистую стоимость средств домашних хозяйств в пенсионных фондах, а также предварительные взносы страховых премий и резервы на покрытие неурегулированных убытков.

***Обзор финансового сектора*** составляется на основе консолидации позиций обзора по банковской системе и обзора других финансовых организаций, то есть охватывает счета балансов НБРК, БВУ и других финансовых организаций. Таким образом, этот обзор позволяет проводить анализ требований и обязательств *сектора финансовых корпораций в целом* (охватываемых на данный момент) ко всем другим секторам экономики и к нерезидентам.

С 2016 года обзор других финансовых организаций и обзор финансового сектора публикуются на ежеквартальной основе в связи с тем, что сбор отчетности от других финансовых организаций осуществляется на ежеквартальной основе.

***Таблица “Денежная база и агрегаты широкой денежной массы”***

Таблица включает показатели денежной базы, узкой денежной базы, резервных депозитов и денежные агрегаты по степени ликвидности составляющих их финансовых обязательств банковской системы – от М0 до М3. Самым широким в национальном определении агрегатом денег является М3 – широкая денежная масса.

Денежная масса, по определению, изложенному в обновленном Руководстве МВФ по денежно-кредитной и финансовой статистике 2016 года, представляет собой *все ликвидные финансовые инструменты секторов-держателей денег, которые широко принимаются в экономике как средство обмена, и те, которые можно обратить в средство обмена за короткий срок по их полной, или близкой к полной номинальной стоимости.*

В НБРК денежная масса рассчитывается на основе консолидации счетов балансов НБРК и БВУ и состоит из наличных денег в обращении и депозитов небанковских юридических лиц-резидентов и домашних хозяйств-резидентов в депозитных организациях.

Узкая денежная база – расчетный показатель, введенный для анализа проводимых НБРК операций по воздействию на ликвидность в банковской системе. Он равен величине денежной базы за минусом других депозитов БВУ в НБРК.

Ниже приводится *структура денежных агрегатов*:

1. М0 (наличные деньги в обращении, то есть вне банковской системы);

2. М1, равный М0 + переводимые депозиты небанковских юридических лиц и домашних хозяйств в тенге;

3. М2, равный М1 + переводимые депозиты небанковских юридических лиц и домашних хозяйств в иностранной валюте + другие депозиты этих единиц в тенге;

4. М3 (широкая денежная масса), равная М2 + другие депозиты небанковских юридических лиц и домашних хозяйств в иностранной валюте.