

ГODOVOЙ ОТЧЕТ
НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН
ЗА 2006 ГОД

АЛМАТЫ
2007 год

Список используемых сокращений

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

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
ВВЕДЕНИЕ	4
I. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ	7
1.1. Реальный сектор экономики	7
1.2. Мониторинг предприятий реального сектора экономики	9
1.3. Налогово-бюджетная сфера	10
1.4. Платежный баланс и внешний долг	12
1.5. Обеспечение финансовой стабильности	16
II. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И УПРАВЛЕНИЕ ЗОЛОТОВАЛЮТНЫМИ АКТИВАМИ	17
2.1. Денежно-кредитная политика	17
2.2. Золотовалютные активы Национального Банка и управление ими	28
III. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И КОНТРОЛЬ	30
IV. ЭМИССИОННЫЕ ОПЕРАЦИИ И ОБОРОТ НАЛИЧНЫХ ДЕНЕГ	32
4.1. Эмиссионные операции Национального Банка	32
4.2. Оборот наличных денег	33
V. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК	33
5.1. Валютный рынок	33
5.2. Межбанковский денежный рынок	35
5.3. Депозитный рынок	36
5.4. Кредитный рынок	37
5.5. Рынок государственных ценных бумаг	38
VI. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ	39
6.1. Межбанковская система переводов денег	41
6.2. Межбанковский клиринг	42
6.3. Платежные инструменты	43
VII. НОРМАТИВНАЯ ПРАВОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	44
VIII. МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО И ИНФОРМАЦИОННО-РАЗЪЯСНИТЕЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА	45
8.1. Международное сотрудничество	45
8.2. Информационно-разъяснительная деятельность Национального Банка	47
IX. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	48
X. УСЛУГИ, ОКАЗЫВАЕМЫЕ ФИНАНСОВЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ	50
10.1. Управление Национальным фондом	50
10.2. Кастодиальная, брокерская и прочая деятельность по обслуживанию клиентов Национального Банка	52
XI. ОРГАНИЗАЦИЯ И ВНУТРЕННЯЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	53
11.1. Организационная структура	53
11.2. Кадровая политика и обучение персонала	53
11.3. Развитие информационных технологий	55
11.4. Внутренний аудит	58
11.5. Финансово-хозяйственная деятельность	59
СТАТИСТИЧЕСКИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ	61

ВВЕДЕНИЕ

Экономика Казахстана в 2006 году продолжала динамично развиваться, что во многом было обусловлено как успехами проводимых реформ, так и благоприятной ситуацией в мировой экономике.

По официальным данным Агентства по статистике, валовой внутренний продукт в течение 2006 года демонстрировал устойчивую динамику роста, в основе которой лежит расширение совокупного спроса, сформировавшегося в результате увеличения доходов населения, роста инвестиций в основной капитал. В 2006 году рост ВВП по отношению к уровню 2005 года составил 10,6%, а уровень 1991 года был превышен на 41%. ВВП на душу населения в 2006 году достиг 5 083 доллара США, увеличившись за последние 6 лет в 4 раза. Инфляция в 2006 году (декабрь к декабрю) достигла 8,4%, тогда как в 2005 году она составляла 7,5%.

Успехи Казахстана в экономическом развитии не остались незамеченными международными рейтинговыми агентствами. В 2006 году агентство «Standard & Poor's» повысило прогноз по всем рейтингам со «стабильный» до «позитивный», агентство Moody's Investors Service - с «позитивный» до «устойчивый», агентство «Fitch Ratings» установило прогноз «позитивный».

Одним из факторов, способствовавшим закреплению положительных тенденций в экономике Казахстана, явилось улучшение ситуации в мировой экономике, рост которой в 2006 году оценивается на уровне 4,9%. В 2006 году рост ВВП США составил 3,4%, в Еврозоне и Японии 2% и 2,8% соответственно. Китай продолжает демонстрировать значительный экономический подъем, в 2006 году реальный рост его ВВП составил 9,5%. Экономический рост Китая способствует ускорению активности и в остальных странах региона.

Другим фактором явился продолжающийся рост цен на позиции отечественного экспорта, что на фоне внутренней макроэкономической стабильности, оказало определяющее влияние на итоги внешнеэкономической деятельности резидентов Казахстана. Мировая цена на нефть сорта «Brent» выросла по сравнению с 2005 годом на 4,9%. Цены на золото выросли на 23,9%, на цинк - на 128,6%, на медь - на 36,0%, на свинец - на 51,7%, на зерно - 48,6%.

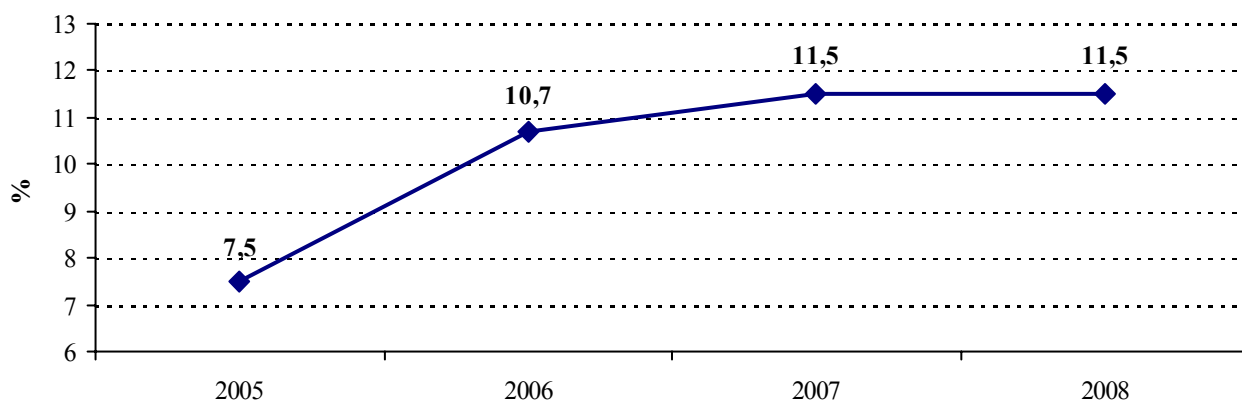
Поступательному развитию экономики Казахстана способствует и денежно-кредитная политика Национального Банка, основной целью которой является обеспечение стабильности цен.

Значительный приток иностранного капитала, избыток ликвидности на внутреннем финансовом рынке, рост доходов населения, низкий уровень конкуренции на рынках товаров и услуг сохранили значительный инфляционный фон развития экономики.

Результаты моделирования (рисунок 1) показали, что при сохранении текущей практики проведения денежно-кредитной политики уровень инфляции в 2006 году возрос бы с 7,5% до 10,7%, что является неприемлемым.

Рисунок 1.

Прогнозы инфляционного давления по модели P-STAR на 2006-2008 годы



Поэтому усилия Национального Банка были направлены на выбор таких значений инструментов денежно-кредитной политики, которые максимально бы снизили инфляцию.

Это означало необходимость проведения «жесткой денежно-кредитной политики». Она включала в себя следующие группы мер, способствующие снижению инфляционного давления:

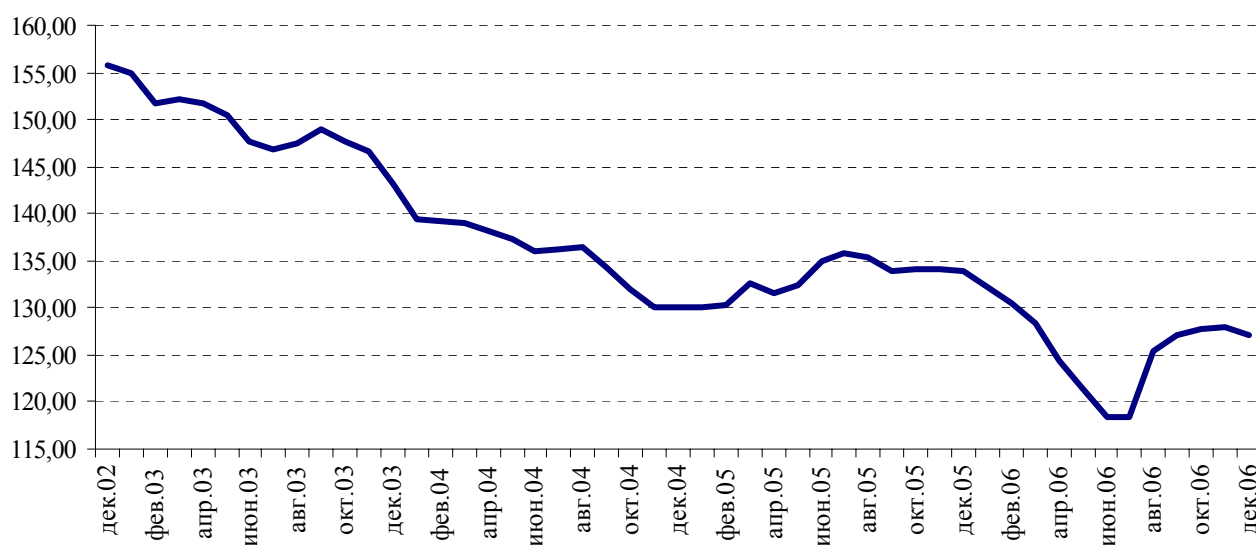
- меры по повышению ставок по операциям Национального Банка (проведение политики «дорогих денег»);
- меры, направленные на изъятие избыточной ликвидности банков второго уровня, в частности ужесточение нормативов минимальных резервных требований;
- меры по либерализации валютного режима.

Несмотря на принятые меры по достижению ценовой стабильности, инфляция в среднем за 2006 год составила 8,6%, незначительно превысив целевой ориентир по сценарию высоких цен (6,9-8,5%), установленный Основными направлениями денежно-кредитной политики на 2006-2008 годы.

В 2006 году Национальный Банк придерживался режима плавающего обменного курса тенге, то есть, Национальный Банк не устанавливал ориентиры или коридоры колебания курса тенге (рисунок 2).

Рисунок 2

Динамика номинального обменного курса тенге по отношению к доллару США



Тем не менее, Национальный Банк осуществлял операции по покупке и продаже иностранной валюты на внутреннем рынке в целях сглаживания резких колебаний обменного курса тенге. Кроме того, покупки иностранной валюты осуществлялись для целей

Национального фонда. С 2006 года в Казахстане действует новый механизм функционирования Национального фонда, по которому все поступления по прямым налогам от предприятий нефтяного сектора зачисляются напрямую в Национальный фонд. В связи с введением данного механизма Национальный Банк принял новые Правила конвертации и реконвертации активов Национального фонда, в соответствии с которыми Национальный Банк, наряду с продажей иностранной валюты для Национального фонда из международных резервов Национального Банка, может также покупать иностранную валюту на внутреннем рынке.

В области валютного регулирования и валютного контроля была продолжена политика, направленная на дальнейшую либерализацию валютного режима в Казахстане, выработку новых подходов к регулированию рисков, связанных с движением капитала. Совершенствовалась информационная база по внешнеэкономическим операциям, что позволило с 2007 года обеспечить переход от разрешительного порядка проведения валютных операций к системе последующего мониторинга и селективного контроля.

Увеличение степени открытости экономики увеличивает опасность передачи от экономики к экономике различных финансовых шоков, которые чреваты системным кризисом финансового рынка. Поэтому особый интерес представляет анализ предкризисных ситуаций, позволяющий своевременно отследить возможное наступление кризиса и предусмотреть меры выхода из него.

Такой анализ является предметом отчетов по финансовой стабильности государства, разрабатываемых многими центральными банками. Казахстан в 2006 году выпустил первый казахстанский «Отчет о финансовой стабильности». Он включает оценки макроэкономических аспектов финансовой стабильности, анализ текущего состояния финансовых институтов, оценки рисков финансовой системы, платежного баланса страны и регулирования Национального фонда.

В 2006 году была продолжена работа по мониторингу предприятий реального сектора экономики в целях оценки тенденций и направлений развития сектора нефинансовых корпораций, сложившейся экономической конъюнктуры и финансового состояния предприятий, уровня платежеспособности и потребности в привлечении капитала, спроса на кредитные ресурсы, инвестиционной политики предприятий.

В 2006 году Национальным Банком были предприняты дальнейшие меры по повышению эффективности и безопасности платежных систем, созданию эффективной системы управления рисками и надзора за платежными системами. Большое внимание уделялось оснащению платежных систем высокими информационными технологиями и передовой техникой. В целях обеспечения бесперебойного и непрерывного функционирования и повышения уровня безопасности платежных систем проводилась работа по созданию нового резервного центра.

В соответствии с развитием полиграфических и компьютерных технологий в 2006 году Национальным Банком были введены в обращение банкноты нового дизайна, которые содержат новые защитные и машиночитаемые элементы.

I. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ

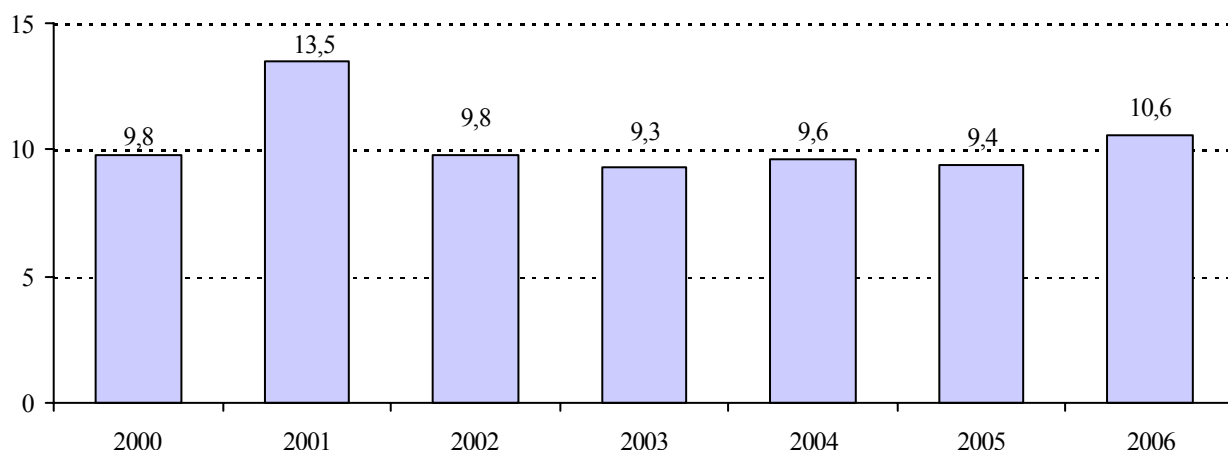
1.1. Реальный сектор экономики¹

Объем ВВП по оперативным данным в 2006 году составил в текущих ценах 9 738,8 млрд. тенге. Реальный рост ВВП по сравнению с 2005 годом составил 10,6%. По сравнению с 2000 годом ВВП в реальном выражении увеличился на 80,6%, и при благоприятных условиях задача удвоения ВВП может быть достигнута уже в 2007 году (рисунок 1.1.1).

Рисунок 1.1.1

Динамика валового внутреннего продукта, 2000-2006 гг.

% к предыдущему году



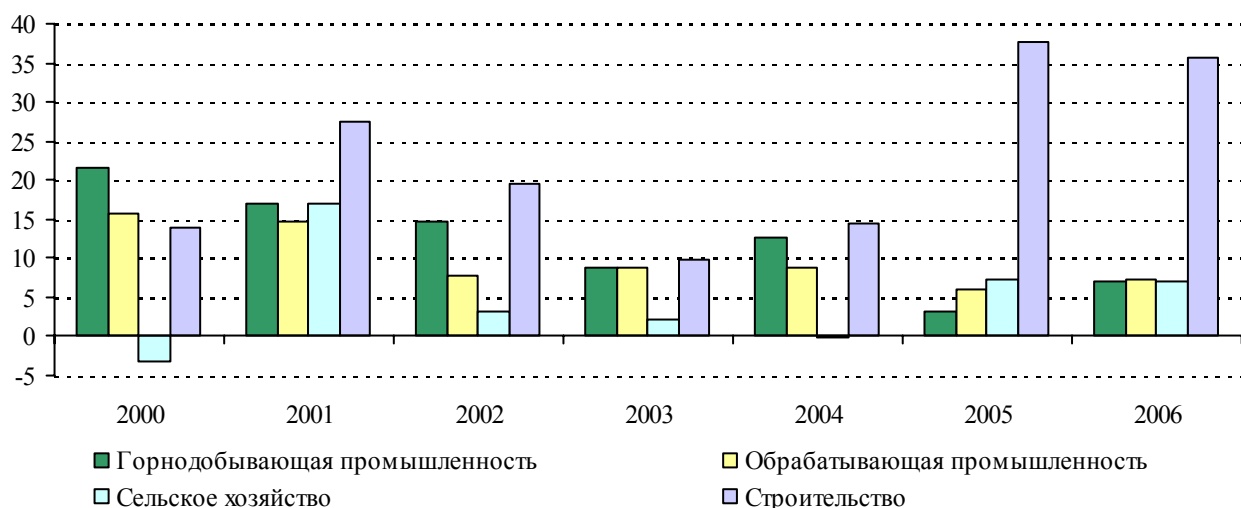
Рост реального ВВП обусловлен увеличением объемов производства во всех отраслях экономики. В структуре производства товаров объемы строительства возросли на 35,6%, сельского хозяйства – на 7,0%, промышленности – на 6,9%, в том числе в горнодобывающей – на 7,0%, в обрабатывающей – 7,3% (рисунок 1.1.2).

Рисунок 1.1.2

Динамика объемов производства в отдельных отраслях экономики, 2000-2006 гг.

% к предыдущему году

¹ по данным Агентства по статистике



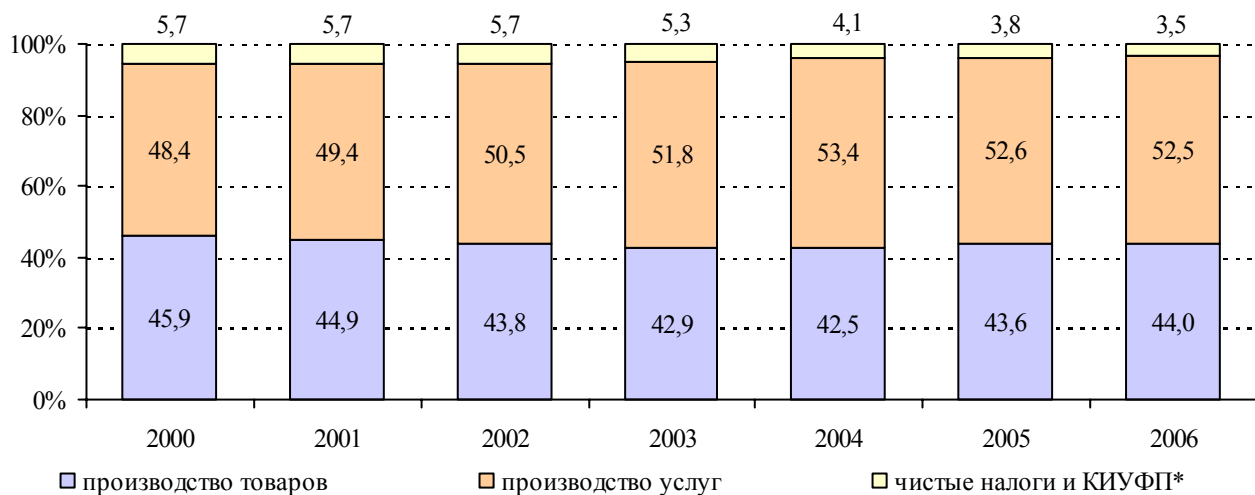
Основную долю в производстве ВВП составляет промышленность (29,5%). В ее структуре к 2006 году доля горнодобывающей отрасли увеличилась до 57,9%, тогда как в 2000 году отрасли горнодобывающей и обрабатывающей промышленности составляли приблизительно равные доли (45,5% и 45,3%, соответственно).

Производство услуг характеризовалось ростом таких отраслей, как финансовая деятельность – на 43,4%, услуги связи – на 20,4%, торговля – 9,8%, транспорт – на 7,0%.

В структуре ВВП большую долю продолжают занимать услуги (52,5%), при этом с 2002 года их доля устойчиво превышает половину производства ВВП (рисунок 1.1.3).

Рисунок 1.1.3

Структура валового внутреннего продукта, 2000-2006 гг.



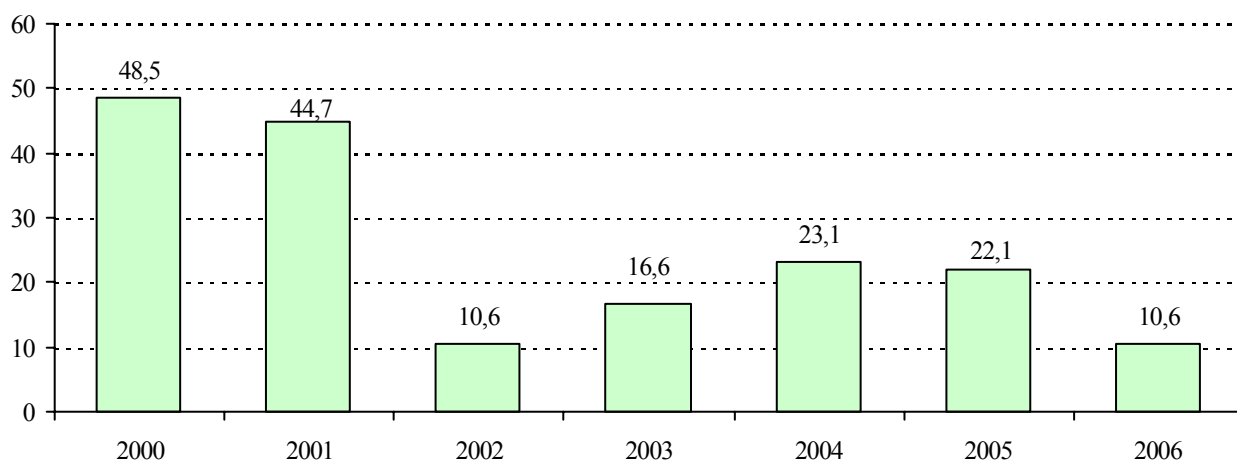
* КИУФП – косвенно измеряемые услуги финансового посредничества

Росту экономики страны во многом способствовала инвестиционная активность предприятий. Однако в 2006 году произошло снижение темпов их роста с 22,1% в 2005 году до 10,6% в 2006 году (рисунок 1.1.4).

Рисунок 1.1.4

Темпы роста инвестиций в основной капитал, 2000-2006 гг.

% к предыдущему году



Основными источниками вложения средств в основной капитал являлись собственные средства хозяйствующих субъектов (60,1%) и иностранные инвестиции (19,7%), бюджетные средства составили 12,4%, заемные средства – 7,8%. Приоритетными отраслями для вложения инвестиций являются добыча нефти и природного газа (32,9% от общего объема инвестиций в основной капитал), операции с недвижимым имуществом (21,0%), транспорт и связь (13,5%) и обрабатывающая промышленность (11,3%).

В 2006 году объем строительных работ и услуг, с учетом дооценки, в 1,2 раза превысил уровень 2005 года. Ввод в эксплуатацию жилых домов (6187 тыс.кв.м.) впервые превысил уровень 1991 года (6130 тыс.кв.м.), когда были достигнуты максимальные объемы ввода жилья в Казахстане. При этом на жилищное строительство направлено средств на 21,7% больше, чем в 2005 году.

В условиях роста промышленного производства наблюдалось увеличение объемов транспортных грузоперевозок на 5,0%. Объем услуг, оказанных предприятиями связи, за 2006 год возрос на 20,4%, из них населению – на 27,1%.

Численность экономически активного населения в 2006 году (по предварительным данным) составила 8 млн. человек, что больше, чем в предыдущем году на 1,6%. Численность занятого в экономике населения в 2006 году увеличилась на 2,7% до 7,4 млн. человек. Число безработных в 2006 году по сравнению с 2005 годом сократилось на 2,4% до 625,4 тыс. человек. **Уровень безработицы** в 2006 году сложился на уровне 7,8%, при этом за последние 7 лет наблюдается устойчивое ее снижение (с 12,8% в 2000 году).

В 2006 году **среднемесячная номинальная заработная плата** в целом по экономике (по предварительным данным) составила 40 775 тенге. По сравнению с 2005 годом она возросла на 19,7%, в реальном выражении – на 10,2%. Рост заработной платы был обусловлен повышением экономической активности в стране. Повышение оплаты труда наемных работников в 2006 году относительно предыдущего года отмечается по всем видам экономической деятельности. (Приложение 1 к разделу I подразделу 1.1, рис. 1.1.1). Заработная плата работников сельского, лесного и рыбного хозяйства увеличилась на 25,6%, промышленности и строительства – на 19,7%, сферы услуг – на 19%.

Среднедушевые номинальные денежные доходы населения (по оценке) в 2006 году составили 18 585 тенге, что на 20,2% выше, чем в 2005 году. В реальном выражении денежные доходы возросли на 10,7%.

1.2. Мониторинг предприятий реального сектора экономики

За 2006 год число предприятий-участников мониторинга увеличилось с 1342 до 1441, в том числе средних и крупных – с 869 до 950. В условиях добровольного участия предприятий в проводимых опросах, такое увеличение достигнуто за счет повышения интереса предприятий к участию в мониторинге Национального Банка путем совершенствования аналитических материалов, направляемых предприятиям Национальным

Банком. При этом, отбор предприятий для участия в мониторинге производится с учетом отраслевой и региональной структуры экономики, на основе расчета репрезентативности выборки предприятий. Доход от реализации продукции (работ, услуг) предприятий - участников мониторинга в 4 квартале 2006г. достиг 1695 млрд. тенге, что составляет 39% от общего дохода по реализации продукции по экономике.

Результаты ежеквартальных опросов предприятий позволяют сделать следующие выводы о складывающейся экономической ситуации и основных тенденциях в реальном секторе экономики в 2006 году.

Основным фактором роста производства в реальном секторе являлось стабильность или увеличение спроса на готовую продукцию, что отметили более 80% опрошенных предприятий. Лишь 12,4% предприятий указали на снижение спроса на свою продукцию (Приложение 1 к разделу I подраздела 1.2, рис.1.2.1).

Это благоприятно отразилось на деловой активности и финансовом состоянии предприятий: в течение года наблюдалась устойчивая динамика роста удельного веса оборотных средств в активах (с 37% в 1 квартале до 41,1% в 4 квартале), при этом объем выручки от реализации продукции компенсировал в среднем 20,2% средств, размещенных в активах и 51,7 % – в оборотных активах. Сохранялась тенденция преимущественного финансирования предприятиями оборотных активов за счет собственных средств, что отметили около 80% предприятий и что свидетельствует об улучшении финансового состояния реального сектора в отчетном году. Этот вывод подтверждает и показатель рентабельности продаж, который к концу 2006 года достиг в среднем уровня 43,1% (в 2005 году было 41,2%), что связано с увеличением объемов продаж и некоторым ростом цен на готовую продукцию, в первую очередь, в обрабатывающей и добывающей промышленности (Приложение 1 к разделу I подраздела 1.2, рис.1.2.2).

В течение 2006 года большинство предприятий (57,2%) отмечали рост цен на сырье и материалы (Приложение 2 к разделу I подраздела 1.2, рис.1.2.3), что повлияло на некоторое снижение рентабельности продаж в 3 и 4 кварталах. Однако, к концу года показатель остался достаточно высоким, превысив уровень 2005 года.

Рентабельность продаж (до налогообложения) добывающих отраслей (70%) по сравнению с другими отраслями остается более привлекательной для осуществления инвестиций. При этом уровень рентабельности обрабатывающей промышленности сложился на уровне 39,3%, операций с недвижимым имуществом, арендой и услугам предприятиям – на уровне 37,4%, транспорта и связи – на уровне 21,6%).

Подавляющее большинство предприятий не испытывало негативного влияния изменения курса тенге по отношению к доллару США, евро и российскому рублю. Ежеквартально, примерно треть опрошенных предприятий получали кредит в банках. Большую часть из них составляют предприятия промышленности (13,8%), торговли (6,7%) и строительства (6%) (Приложение 2 к разделу I подраздела 1.2, рис.1.2.4). Наблюдалась тенденция увеличения сроков кредитования как в тенге, так и в инвалюте (Приложение 3 к разделу I подраздела 1.2, рис.1.2.5).

1.3. Налогово-бюджетная сфера²

В 2006 году в бюджетное законодательство Республики Казахстан были внесены значительные изменения, касающиеся вопросов функционирования Национального фонда. Был существенным образом изменен механизм формирования и использования средств Национального фонда.

В соответствии с новым механизмом, который вступил в силу с 1 июля 2006 года, источниками формирования Национального фонда являются:

- 1) поступления в бюджет, направляемые в Национальный фонд, состоящие из:

² По данным Министерства финансов

- прямых налогов от предприятий нефтяного сектора, к которым относятся корпоративный подоходный налог, налог на сверхприбыль, роялти, бонусы, доля по разделу продукции, рентный налог на экспортируемую сырую нефть, газовый конденсат;
- поступлений от приватизации государственного имущества, находящегося в республиканской собственности и относящегося к горнодобывающей и обрабатывающей отраслям;
- поступлений от продажи земельных участков сельскохозяйственного назначения;
- 2) инвестиционные доходы от управления Национальным фондом;
- 3) иные поступления и доходы, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.

Национальный фонд расходует:

- 1) в виде гарантированного трансферта из Национального фонда в республиканский бюджет на реализацию бюджетных программ развития (текущие бюджетные программы финансируются за счет отчислений от ненефтяной части экономики);
- 2) в виде целевых трансфертов, передаваемых из Национального фонда в республиканский бюджет на цели, определяемые Президентом;
- 3) на покрытие расходов, связанных с управлением Национальным фондом и проведением ежегодного аудита.

Таким образом, в соответствии с новым механизмом формирования и использования Национального фонда поступления в него напрямую зачисляются в Фонд, не отражаясь ни в доходной, ни в расходной частях государственного бюджета, как это было ранее.

Размер гарантированного трансферта из Национального фонда определяется на три года вперед, что позволяет проводить более взвешенную бюджетную политику. Кроме того, на размер гарантированного трансферта накладывается ряд ограничений, которые позволят сохранить Национальный фонд и не допустить его истощения.

Исполнение государственного бюджета в 2006 году происходило на фоне сохранения положительных процессов в экономическом развитии Республики Казахстан, а также благоприятной внешней экономической среды.

По итогам 2006 года доходы государственного бюджета увеличились на 11,4% по сравнению с 2005 годом и достигли 2 338,0 млрд. тенге или 24,0% к ВВП (в 2005 году – 27,6% к ВВП).

Налоговые поступления в структуре доходов увеличились на 10,5% до 22,7% к ВВП (в 2005 году – 26,3% к ВВП). Наибольший прирост поступлений отмечался по налогам на международную торговлю и внешние операции – на 76,5%, по налогу на добавленную стоимость – на 42,3%, по акцизам – на 41,9%, по индивидуальному подоходному налогу – на 34,2%.

Поступления по корпоративному подоходному налогу и за использование природных ресурсов снизились на 6,9% и на 10,3%, соответственно, что связано с изменением механизма формирования Национального фонда.

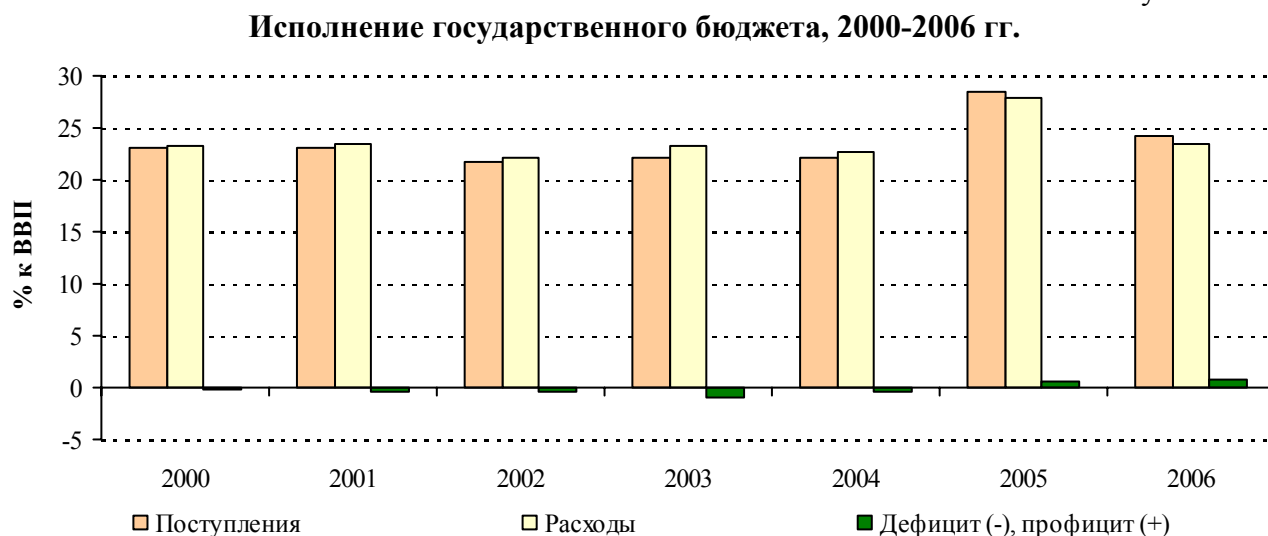
Поступления от продажи капитала повысились в 2,2 раза с 0,5% к ВВП в 2005 году до 0,8% к ВВП в 2006 году, что было обеспечено ростом продажи государственного имущества, закрепленного за государственными учреждениями, в 8,2 раза и поступлениями от продажи земли на 49,6%.

Затраты государственного бюджета в 2006 году были произведены на сумму 2150,6 млрд. тенге или 22,1% к ВВП (в 2005 году – 26,1% к ВВП). При этом годовой план финансирования по затратам на 2006 год исполнен на 98,5%.

В наибольшей степени увеличились затраты по статьям «топливно-энергетический комплекс и недропользование» (на 44,1%), «культура, спорт, туризм и информационное пространство» (на 42,2%), «промышленность, архитектурная, градостроительная и строительная деятельность» (на 41,0%). Среди расходов на социальную сферу финансирование образования увеличилось на 27,4%, социального обеспечения и социальной помощи на 22,3%, здравоохранения на 20,4%.

В 2006 году государственный бюджет был исполнен с профицитом в размере 81,6 млрд. тенге (0,8% к ВВП), увеличившись с 46,7 млрд. тенге (0,6% к ВВП) в 2005 году (1.3.1).

Рисунок 1.3.1



Доходы республиканского бюджета в 2006 году составили 1 847,2 млрд. тенге или на 9,8% больше, чем было заложено в Законе «О республиканском бюджете на 2006 год», и на 7,2% больше, чем в 2005 году.

Налоговые поступления в республиканский бюджет увеличились на 6,8%, поступления официальных трансфертов – на 26,4%. Неналоговые поступления уменьшились на 13,5% по сравнению с 2005 годом, поступления от продажи основного капитала – на 5,2%.

Рост затрат республиканского бюджета, которые достигли 1 686,3 млрд. тенге, составил 9,7% по сравнению с 2005 годом, при этом увеличение наблюдается по всем статьям затрат, за исключением затрат по обслуживанию долга и официальным трансфертам.

Республиканский бюджет сложился с профицитом, размер которого составил 54,7 млрд. тенге (в 2005 году также наблюдался профицит 46,7 млрд. тенге).

Местные бюджеты в 2006 году были исполнены с профицитом в 19,8 млрд. тенге (в 2005 году дефицитом 39,4 млрд. тенге), при этом доходы увеличились на 37,0%, затраты – на 27,7%, чистое бюджетное кредитование – на 47,2%, сальдо по операциям с финансовыми активами – на 6,3%.

1.4. Платежный баланс и внешний долг

Продолжающийся рост цен на энергоносители и внешних заимствований банковского сектора стали определяющими факторами для платежного баланса Казахстана (Приложение 1 к разделу I подразделу 1.4).

Экспорт товаров, являющийся одним из основных источников валютных поступлений в республику, за 2006 год составил 38,8 млрд. долл. США, что на 37% превышает объем за 2005 год. Рост экспорта был обусловлен в основном ценовым фактором, в то время как физические объемы по основным статьям экспорта Казахстана росли незначительно. Так, экспорт нефти и газового конденсата, на долю которых приходится около 61% общего объема экспорта, вырос в сравнении с 2005 годом на 36%, в том числе на 30% за счет увеличения цен.

Импорт товаров, стимулируемый ростом внутреннего спроса, увеличился за год на 34,2% до 24,1 млрд. долл. В результате положительное сальдо торгового баланса (чистый экспорт товаров) превысило 14,6 млрд. долл. (10,3 млрд. долл. в 2005 году).

Продолжение реализации проектов по разработке и развитию инфраструктуры нефтегазовых месторождений обусловило дальнейший рост импорта международных услуг.

В итоге, отрицательное сальдо баланса услуг увеличилось за год с 5,2 млрд. долл. до 5,9 млрд. долл.

Экспорт сырьевых товаров осуществляется в основном предприятиями с иностранным участием, поэтому с ростом экспортных доходов существенно увеличились объемы выплат дивидендов прямым иностранным инвесторам. За 2006 год доходы прямых иностранных инвесторов превысили 7,6 млрд. долл., из которых 5,7 млрд. долл. – это выплаченные дивиденды (4,6 и 3,6 млрд. долл. соответственно в 2005 году). Наряду с выплатами по операциям прямого инвестирования резко выросли платежи по обслуживанию внешних займов частного сектора, и, в итоге, нетто-отток ресурсов по балансу доходов за год вырос на 64,9% (3,6 млрд. долл.) и превысил 9,3 млрд. долл.

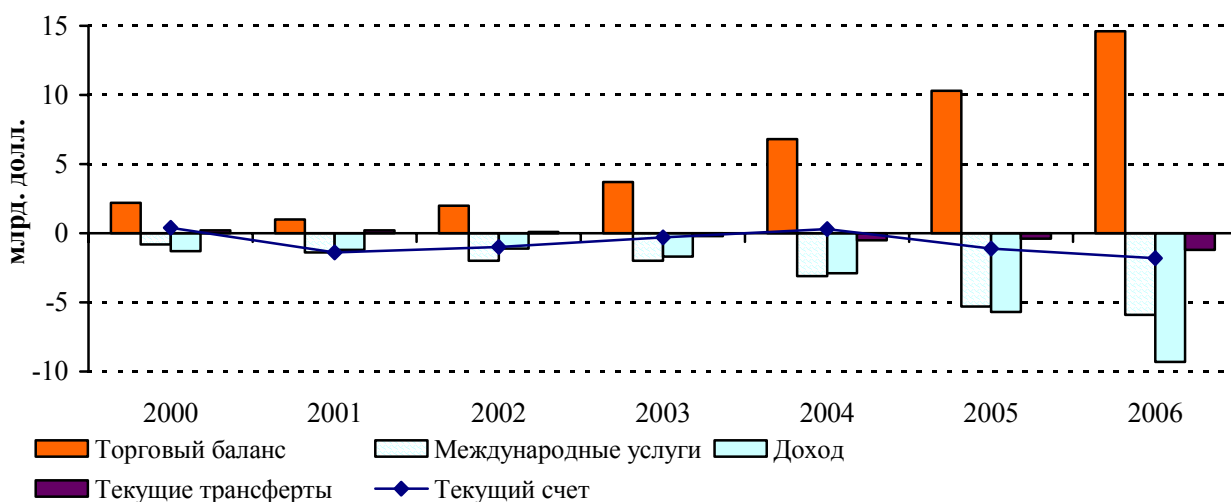
Рост чистого оттока ресурсов регистрировался также и по текущим трансфертам – 1,2 млрд. долл. в 2006 году (412 млн. долл. в 2005 году). При росте поступлений от чистого экспорта товаров, рост чистых расходов по остальным статьям счета текущих операций обусловил расширение дефицита текущего счета в 2006 году.

В итоге за 2006 год отрицательное сальдо счета текущих операций составило 1,8 млрд. долл. или 2,3% от ВВП (в 2005 году - дефицит текущего счета в 1 млрд. долл.) (рисунок 1.4.1).

Нетто-приток финансирования по операциям прямого инвестирования в Казахстан и из Казахстана за 2006 год значительно превысил показатели прошлых лет и составил около 6,6 млрд. долларов (в 2004 году - 5,4 млрд. долл. и в 2005 году - 2,1 млрд. долл.).

Рисунок 1.4.1

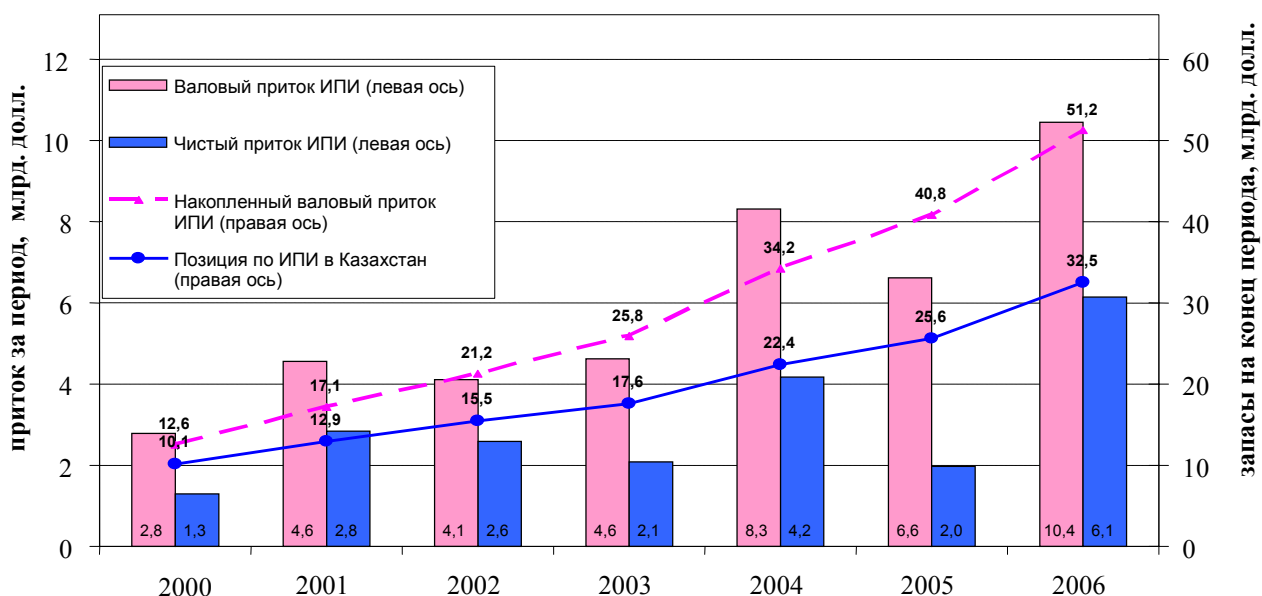
Составляющие баланса счета текущих операций



Реализация с участием иностранных компаний проектов в отраслях добычи, транспортировки и разведки нефти и газа, обеспечивает сохранение высокого уровня притока иностранных прямых инвестиций (ИПИ) в Казахстан. За 2006 год валовый приток ИПИ составил 10,4 млрд. долл., а с учетом погашения основной суммы долга по обязательствам перед прямыми инвесторами чистый приток составил 6,1 млрд. долл. В итоге чистые накопленные запасы ИПИ в Казахстан составили на конец 2006 года 32,5 млрд. долл., тогда как общая сумма валового притока ИПИ с 1993 года превысила 51 млрд. долл. (рисунок 1.4.2).

Рисунок 1.4.2

Приток и запасы ИПИ в Казахстан



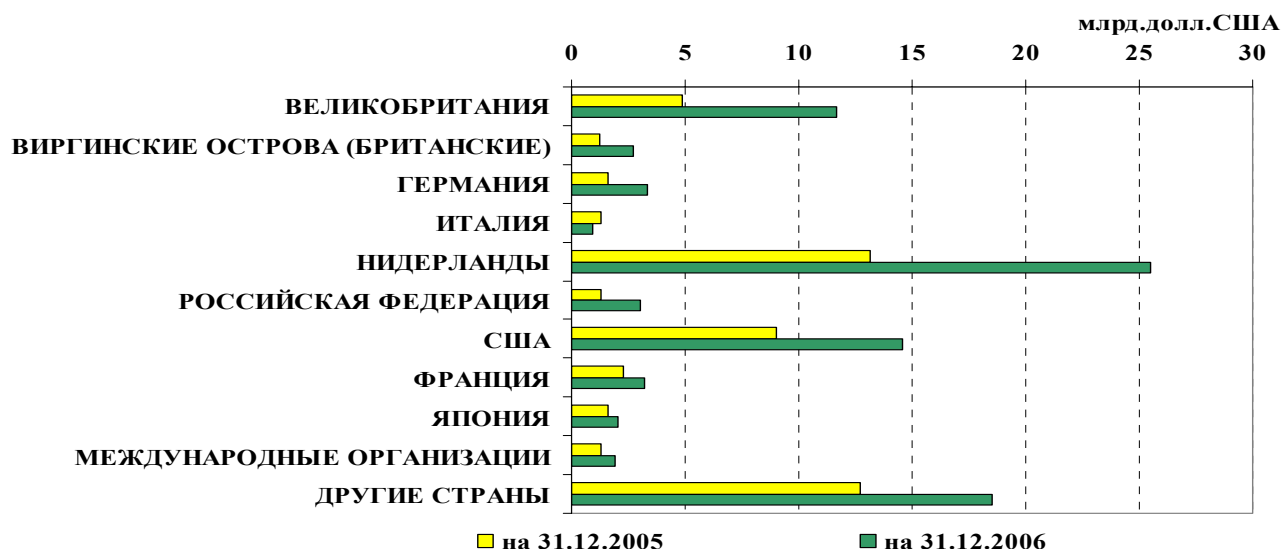
В 2006 году банки и крупнейшие предприятия республики существенно увеличили заимствования на международных рынках капитала. За год как непосредственно банками, так и банками и предприятиями при посредничестве специально созданных дочерних компаний за рубежом, было выпущено еврооблигаций на сумму около 7,8 млрд. долл. (3 млрд. долл. в 2005 году).

В результате за 2006 год прирост внешних долговых обязательств банков, отраженный в платежном балансе, составил 18,2 млрд. долл. (7,6 млрд. долл. в 2005 году). Нетто-приток долгового капитала по частному небанковскому сектору, за исключением операций прямого инвестирования, составил за год 3,3 млрд. долл. Приток иностранного капитала в республику обеспечивался также за счет расширения участия нерезидентов на внутреннем рынке государственных ценных бумаг – за 2006 год сумма чистого приобретения нерезидентами таких бумаг составила около 0,8 млрд. долл. Значительные суммы в объеме более 4,7 млрд. долл. поступили в республику за счет портфельных инвестиций нерезидентов в акции казахстанских банков и предприятий, в том числе посредством выпуска депозитарных расписок на международных рынках капитала.

В итоге накопленные запасы общих инвестиций нерезидентов в экономику Казахстана на конец 2006 года составили 87,4 млрд. долл. по сравнению с 50,4 млрд. долл. на конец 2005 года (Приложение 3 к разделу I подразделу 1.4). Основными странами-инвесторами республики стали Нидерланды (29,2% всех инвестиций), США (16,7%), Великобритания (13,3%), Германия (3,8%) и Франция (3,7%) (рисунок 1.4.3).

Рисунок 1.4.3

Иностранные инвестиции в Казахстан по крупным странам-инвесторам



Привлечение значительных объемов внешнего финансирования обусловило как расширение объемов внутреннего кредитования, так и рост внешних активов резидентов. За 2006 год внешние активы резидентов (за исключением международных резервов Национального Банка) превысили 17,7 млрд. долл. (9,5 млрд. долл. в 2005 году), в основном за счет увеличения активов Национального фонда и роста на 8,3 млрд.долл. активов банковского сектора республики. Прирост по внешним активам других секторов, представленным преимущественно дебиторской задолженностью по расчетам с нерезидентами за товары и услуги, составил 3,0 млрд.долл.

На конец отчетного года накопленные запасы общих инвестиций резидентов за рубежом (без учета международных резервов и активов Национального фонда) составили 26,4 млрд. долл. по сравнению с 14,9 млрд. долл. на конец 2005 года (Приложение 4 к разделу I подразделу 1.4). Основными реципиентами казахстанских инвестиций были Российская Федерация (17,4% от всех инвестиций), США (16,7%), Великобритания (7,9%), Кипр (5,6%) и Виргинские (Британские) острова (5,4%) (рисунок 1.4.4).

Рост активов лишь отчасти компенсировал масштабный приток капитала в страну. В итоге, нетто-приток ресурсов по операциям финансового счета (за исключением международных резервов Национального Банка) составил 15,3 млрд. долл. в сравнении с 0,9 млрд. долл. в 2005 году.

Избыточное предложение иностранной валюты на внутреннем валютном рынке обусловило увеличение международных резервов Национального Банка в 2,7 раза до 19,1 млрд. долл. (в 2005 году - 7 млрд. долл.). Этот уровень резервов обеспечивает покрытие 7 месяцев импорта товаров и услуг. В совокупности со средствами Национального фонда накопленные официальные резервы страны на конец 2006 года превысили 33 млрд. долл. Динамика основных показателей внешнего сектора Казахстана за последние три года приведена в Приложении 2 к разделу I подразделу 1.4.

Рисунок 1.4.4

Инвестиции* из Казахстана за границу по крупным странам-получателям

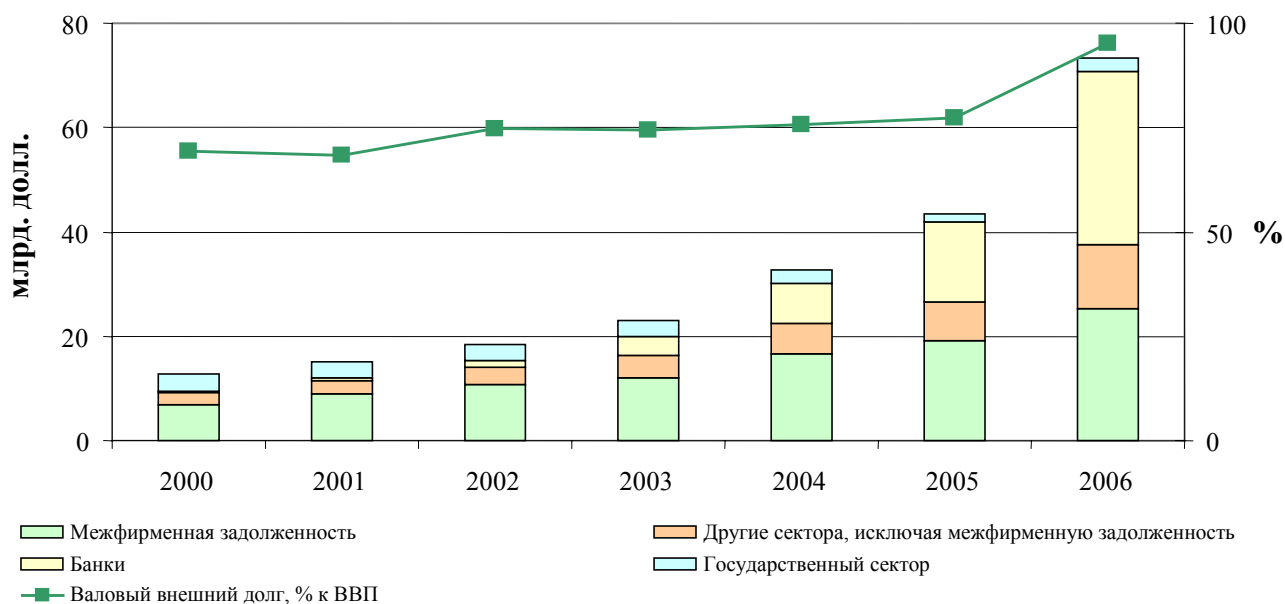


* Без активов Национального Фонда РК и резервных активов Национального Банка РК

Валовой внешний долг Республики Казахстан на конец 2006 года оценивался в 73,5 млрд. долл. (43,4 млрд. долл. на конец 2005 года), составив 95,1% по отношению к ВВП (рисунок 1.4.5).

Рисунок 1.4.5

Валовый внешний долг Казахстана (на конец года)



Внешние обязательства банковского сектора республики выросли за год на 18 млрд. долл., а долг частного небанковского сектора — на 11,0 млрд. долл., из которых 6,2 млрд. долл. приходится на прирост межфирменной задолженности. Внешние обязательства Правительства и Национального Банка в сумме за год выросли почти на 1 млрд. долл., главным образом вследствие увеличения объемов краткосрочных нот Национального Банка у нерезидентов.

Масштабное внешнее заимствование банковского сектора обусловило изменение соотношения внешних обязательств по секторам экономики. Удельный вес обязательств банковского сектора вырос с 35% в 2005 году до 45% в 2006 году (и на конец 2006 года

превысил 33,3 млрд. долл.). Доля межфирменной задолженности снизилась с 44,3% в 2005 году до 34,6% в 2006 году (и на конец 2006 года составила 25,4 млрд. долл.).

На долю государственного внешнего долга, включающего обязательства Правительства и Национального Банка приходится менее 4,3% от общего объема валового внешнего долга (на конец 2006 года - около 3,1 млрд. долл.). Доля краткосрочного долга в структуре долговых обязательств резидентов Казахстана составляла 16,8% по итогам 2006 года (в сравнении с 18,7% в 2005 году).

Рост валового внешнего долга и увеличение платежей в обслуживание долга обусловили ухудшение соотношения стоимости внешнего долга к доходам от экспорта товаров и услуг. На конец 2006 года отношение к годовому экспорту товаров и услуг валового внешнего долга составляло 176,7% (142,2% в 2005 году), а суммарных платежей по погашению и обслуживанию валового внешнего долга – 32,3% (37,1% в 2005 году). Абсолютные и относительные параметры внешнего долга Казахстана приведены в Приложении 5 к разделу I подразделу 1.4.

Высокие темпы роста внешнего заимствования и ухудшения относительных показателей валового внешнего долга, а также нарастание дефицита текущего счета платежного баланса свидетельствуют о возможной угрозе внешней уязвимости страны в средне-долгосрочной перспективе. В связи с этим, для формирования устойчивой и эффективно функционирующей системы управления долгом, удовлетворяющей потребности государства в финансировании и выполнении его обязательств (фактических, условных и возможных) по платежам при наименьших затратах в средне- и долгосрочной перспективе, в 2006 году были проведены работы по разработке Концепции по управлению государственным и валовым внешним долгом (далее - Концепция). Для разработки Концепции была создана рабочая группа (МЭБП совместно с НБРК, МФ РК, АФН и другими госорганами). В декабре 2006 года Концепция была одобрена Президентом Республики Казахстан.

В целях обеспечения эффективного управления валовым внешним долгом будет осуществляться системный мониторинг путем обмена информацией между государственными органами, ответственными за управление внешним долгом. В частности, требуется усилить работу по оценке состояния внешнего долга государственного сектора, организаций финансового и корпоративного секторов, чьи долговые обязательства являются наиболее значительными. Кроме того, учитывая возможное увеличение мобильности и объемов трансграничного капитала в связи с либерализацией валютного режима, в целом необходимо совершенствовать систему статистического мониторинга валютных операций и анализировать эффективность принятых мер.

1.5. Обеспечение финансовой стабильности

Программой либерализации валютного режима в Республике Казахстан на 2005-2007 годы, утвержденной Постановлением Правительства от 25 июня 2004 года №705, определена необходимость проведения, начиная с 2006 года, комплексного анализа тенденций экономического развития, оценки рисков и ключевых факторов, определяющих стабильность финансовой системы, в рамках регулярного отчета о финансовой стабильности.

В целях реализации Протокола совещания у Президента от 19 апреля 2006 года №01-7.5 Приказом Председателя Национального Банка от 10 октября 2006 года №240 была создана совместная с Агентством по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций рабочая группа по разработке Отчета о финансовой стабильности Казахстана.

Рабочей группой, в рамках подготовки Отчета о финансовой стабильности Казахстана 2006 года, была проделана следующая работа:

- определены цели, задачи и подходы к систематизированному анализу вопросов финансовой стабильности;
- проведены единовременные обследования субъектов финансового рынка;

- сформулированы ключевые элементы, обеспечивающие устойчивость, а также потенциальные угрозы для стабильности финансовой системы.

По результатам проведенного анализа за 2006 год были получены следующие основные выводы.

Максимальный эффект банковского финансирования в долгосрочной перспективе ограничивается низкой эффективностью использования предприятиями кредитов банков, которые направляются в большей степени на финансирование текущих потребностей, а также обращаются в торговле, строительстве и операциях с недвижимостью. Данный фактор уменьшает возможности поддержания корпоративными заемщиками оптимального уровня платежеспособности по обязательствам перед банками в случае изменения текущей ситуации. Также, целесообразно проведение корпоративным сектором более активной политики хеджирования рисков, особенно валютных, что ограничивается в настоящее время неразвитостью внутреннего рынка срочных контрактов.

Текущий уровень рисков банковской системы находится, в целом, в контролируемом диапазоне, что обеспечивается высоким уровнем внутренней ликвидности, а также прибыльности банков. При этом низкий уровень кредитного и рыночных рисков, высокий уровень прибыльности банков могут сохраняться только при условии стабильно высокого уровня деловой активности, доходов корпоративного сектора экономики и населения.

Элементами уязвимости банков являются:

- высокий уровень косвенных рисков, связанных с несоответствием валюты активов и обязательств корпоративного сектора экономики и населения;
- увеличение долгового бремени физических лиц, опережающее рост располагаемых доходов населения, на фоне относительно низкого уровня сбережений;
- высокая зависимость платежеспособности основных заемщиков банков, в частности в строительстве, от сохранения факторов, обеспечивающих потребительский спрос, и препятствующих существенной корректировке цен на реальные и финансовые активы;
- увеличение кредитных и рыночных рисков, связанных с экспортом банковского капитала в страны с более высоким уровнем риска.
- высокий уровень внешней задолженности банков, который будет сохраняться в силу потребности финансовых институтов в рефинансировании своих внешних обязательств.

В целом, анализ степени адекватности восприятия банками рисков показывает, что финансовые институты больше ориентируются на текущие факторы, обеспечивающие прибыльность, при этом недостаточно полно оценивая потенциальные угрозы.

Учитывая указанные риски, уровень международных резервов страны можно оценить как минимально достаточный для обеспечения внешней ликвидности.

Соответственно, дальнейшее накопление международных резервов страны, а также проведение со стороны Национального Банка, Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций и, прежде всего, Правительства государственной политики, нацеленной на более эффективное ограничение рисков, сопутствующих высоким темпам экономического роста и увеличение предложения денег экономике, отвечает общей задаче обеспечения финансовой стабильности страны.

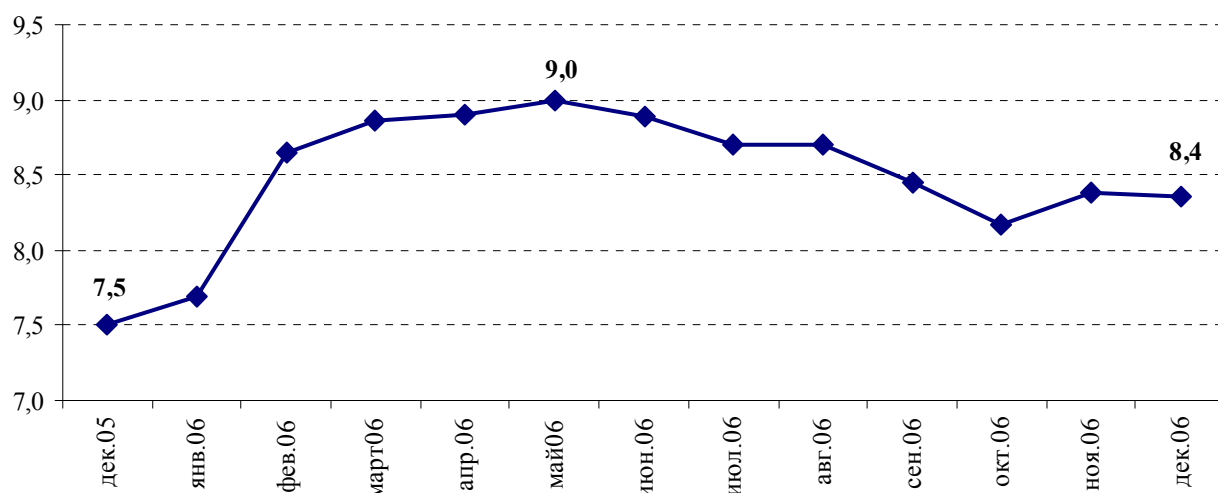
II. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И УПРАВЛЕНИЕ ЗОЛОТОВАЛЮТНЫМИ АКТИВАМИ

2.1. Денежно-кредитная политика

В 2006 году годовая инфляция демонстрировала разнонаправленные тенденции. По данным Агентства по статистике с января по май она выросла с 7,5% до 9,0%, а затем снизилась до 8,4% по итогам декабря. Перелом в динамике инфляции стал результатом скоординированных действий Национального Банка и Правительства в области денежно-кредитной и фискальной политики в конце 2006 года (рисунок 2.1.1).

Рисунок 2.1.1

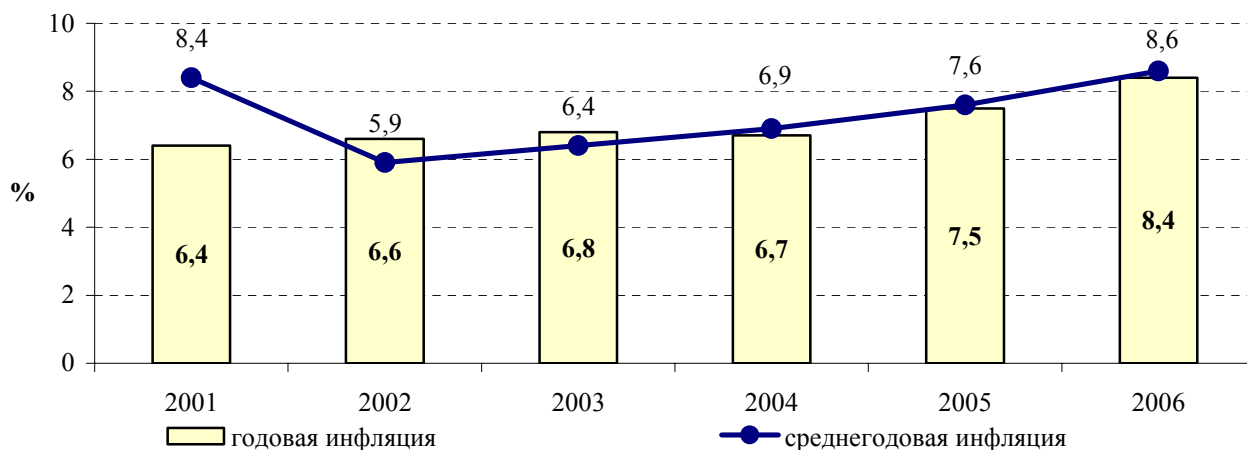
**Уровень годовой инфляции в 2006 году
(% к соответствующему месяцу предыдущего года)**



Тем не менее, в 2006 году уровень инфляции превысил показатели 2005 года (рисунок 2.1.2).

Рисунок 2.1.2

Уровень инфляции, 2001-2006 гг.



Продовольственные товары за 2006 год стали дороже на 7,3%, непродовольственные товары – на 7,1%, платные услуги – на 11,6%. Наибольший рост продемонстрировали цены на фрукты и овощи – на 25,2%, на бензин – на 21,5%, на транспортные услуги – на 19,3%, на сахар – на 16,4%, на услуги учреждений образования и здравоохранения – по 12,5%.

Усиление инфляционного давления, наблюдающееся на протяжении последних нескольких лет, было вызвано рядом факторов. Среди основных из них следует выделить значительный приток иностранной валюты, увеличение совокупного спроса, превышение темпов роста реальной заработной платы над ростом производительности труда, рост издержек производства, импорт инфляции.

Приток иностранной валюты обеспечивается высокими мировыми ценами на казахстанский экспорт, а также заемными операциями отечественных банков. За 2006 года торговый баланс сложился с положительным сальдо в 14,6 млрд. долл. США, что на 41,7% больше его объема в 2005 году. Прирост внешних долговых обязательств банков составил 18,2 млрд. долл., увеличившись в 2,4 раза по сравнению с 2005 годом.

В результате значительного притока иностранной валюты наблюдается расширение денежных агрегатов. За 2006 год денежная база расширилась в 2,3 раза, денежная масса

увеличилась на 79,9%, что способствовало сохранению инфляционного давления в экономике.

Повышение совокупного спроса выражается в продолжающемся «буме» потребления, росте спроса на инвестиции и кредитные ресурсы, а также увеличении расходов государства.

При этом влияние на инфляцию совокупного спроса, темпы роста которого опережали рост совокупного предложения, было характерно для первой половины 2006 года, во втором полугодии 2006 года существенно ослабло.

По итогам года из составляющих совокупного спроса только розничный товарооборот рос быстрее совокупного предложения, показателем которого является рост реального ВВП, составивший за 2006 год 10,6% (в 2005 году – 9,4%). Увеличение объемов розничного товарооборота составило 14,4%, объемы инвестиций в основной капитал выросли 10,6%. Расходы государственного бюджета без учета гарантированного трансферта, перечисляемого в Национальный фонд, по отношению к ВВП снизились с 22,9% в 2005 году до 21,4% в 2006 году.

Тенденция опережения темпов роста среднемесячной заработной платы над темпами роста производительности труда сохранялась на протяжении 2006 года. Так, по итогам 2006 года по сравнению с 2005 годом рост реальной заработной платы составил 10,2%, в то время как производительность выросла на 8,2%.

Цены на материально-технические ресурсы для промышленных предприятий в 2006 году повысились на 9,7%. В результате товары и услуги данных предприятий стали дороже на 14,6%, в том числе продукция промежуточного потребления подорожала на 15,9%, потребительские товары, произведенные промышленными предприятиями, – на 8,2%, а средства производства – на 8,7%.

Цены на энергоресурсы, произведенные промышленными предприятиями Республики Казахстан, за 2006 год выросли на 10,0%, в том числе цены на нефть выросли на 11,0% и природный газ – на 3,5%. Как следствие, цены на горюче-смазочные материалы на потребительском рынке также увеличились. В частности, бензин в 2006 году стал дороже на 21,5%, транспортные услуги – на 19,3%.

В 2006 году рост цен импортных поступлений был довольно существенным. В 2006 году индекс цен импортных поступлений составил 111,1% по сравнению с 2005 годом. Цены на импортные продовольственные и непродовольственные товары росли более высокими темпами, по сравнению с продовольственными и непродовольственными товарами той же группы в составе ИПЦ. В 2006 году индекс цен импортных поступлений продовольственных товаров составил 110,1%, непродовольственных – 107,6%.

Ввиду более высоких темпов роста цен на импортные товары, как продовольственные, так и непродовольственные, импорт оказывал давление на индекс потребительских цен в сторону его повышения.

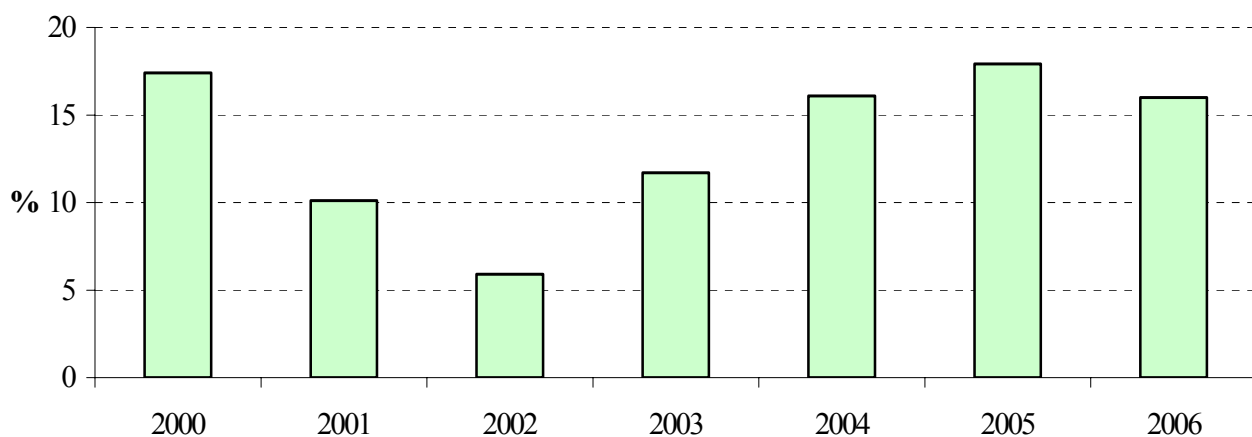
Дефлятор ВВП в 2006 году составил 16,0%, снизившись по сравнению с 2005 годом с 17,9% (рисунок 2.1.3). При этом основной прирост был зарегистрирован в финансовой деятельности на 36,0% (в 2005 году – снижение на 5,2%), в промышленности – на 21,5% (рост на 23,2%), в строительстве – на 15,9% (на 12,7%).

В 2006 году сохранилась тенденция роста цен на рынке жилья (рисунок 2.1.4). Несмотря на некоторое замедление темпов роста цен в 2005 году, в 2006 году цены, как на новое жилье, так и на перепродажу благоустроенного жилья показали значительный рост.

По официальным данным Агентства Республики Казахстан по статистике средняя цена одного квадратного метра нового жилья в Казахстане в декабре 2006 года по сравнению с декабрем 2005 года выросла на 33,8%. При этом максимальный рост был зарегистрирован в Алматы (на 72,0%), Павлодаре (на 67,4%), Актобе (на 64,2%).

Рисунок 2.1.3

Дефлятор ВВП, 2000-2006 гг.



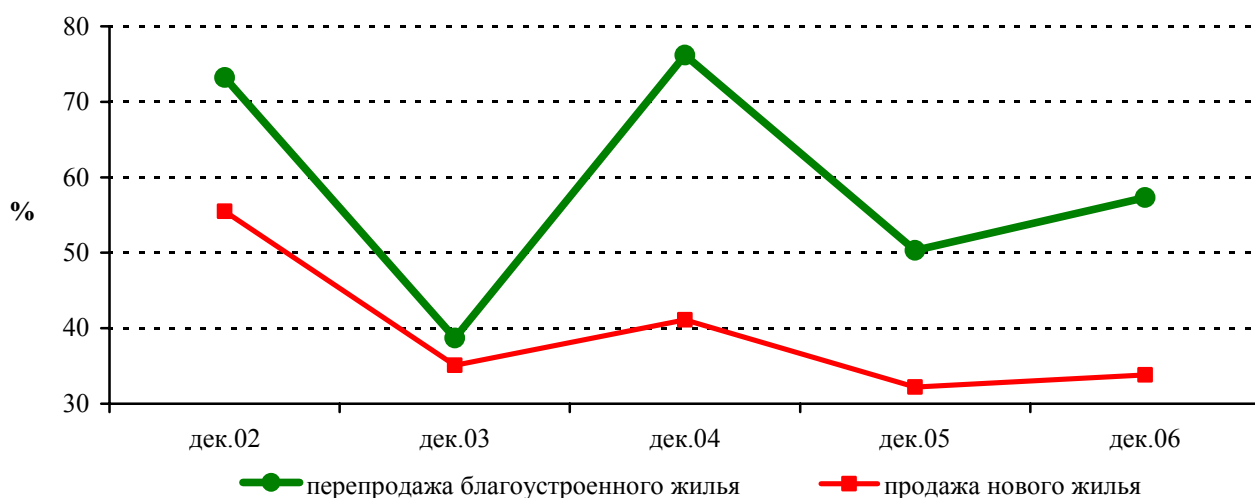
Средняя стоимость перепродажи благоустроенного жилья в 2006 году выросла на 57,3%. В наибольшей степени цены выросли в Петропавловске (на 160,6%), Актобе (на 87,5%), Уральске (87,4%).

При этом в декабре 2002 года цена на новое жилье превышала цену на перепродажу благоустроенного жилья в 2,2 раза, а в декабре 2006 года в 1,3 раза.

Аренда благоустроенного жилья в Казахстане стала дороже на 22,2%. Самый высокий рост цен на аренду был зафиксирован в Усть-Каменогорске (на 50,0%), Кызылорде (40,3%), Петропавловске (на 40,1%).

Рисунок 2.1.4

**Динамика цен на недвижимость в Республики Казахстан
(% к соответствующему месяцу предыдущего года)**



В 2006 году в рамках реализации антиинфляционной политики Правительством и местными исполнительными органами предпринимались меры по недопущению роста цен на потребительском рынке.

Основные усилия были направлены на недопущение необоснованного роста цен на основную группу товаров и услуг для населения, на пресечение ценового сговора, недобросовестной конкуренции, злоупотреблений субъектами рынка своим доминирующим положением. Предпринимались меры по содействию в создании сети оптовых и розничных рынков, развитию торговой инфраструктуры, по развитию конкурентной среды на товарных рынках.

Инструменты денежно-кредитной политики. В 2006 году Национальный Банк осуществлял денежно-кредитную политику в соответствии с Основными направлениями

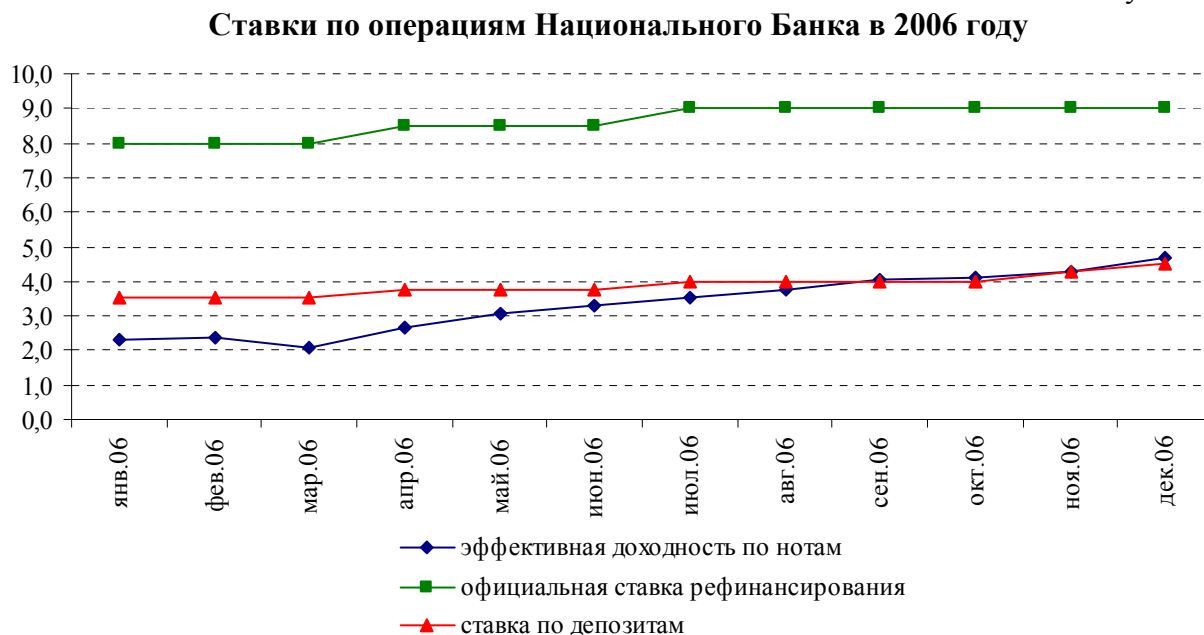
денежно-кредитной политики на 2006-2008 годы. Для достижения цели по инфляции Национальный Банк проводил операции по изъятию избыточной ликвидности, основными из которых были выпуск краткосрочных нот, привлечение депозитов банков, механизм минимальных резервных требований. Уровень денежной базы оставался одним из оперативных показателей. Для снижения уровня избыточной ликвидности были приняты меры по ужесточению денежно-кредитной политики.

В целях снижения инфляционного давления Национальный Банк в 2006 году продолжил проведение «жесткой денежно-кредитной политики», включающей в себя:

- **меры по повышению ставок по операциям Национального Банка (проведение политики «дорогих денег»);**
- **меры, направленные на изъятие избыточной ликвидности банков второго уровня.**

В рамках реализации первой группы мер с начала 2006 года официальная ставка рефинансирования была дважды повышена: с 1 апреля 2006 года с 8,0% до 8,5%, а с 1 июля 2006 года – до 9,0%. Ставка по привлекаемым от банков второго уровня депозитам была повышена 4 раза: с 1 апреля 2006 года с 3,5% до 3,75%, с 3 июля 2006 года – до 4,0%, с 1 ноября 2006 года – до 4,25%, с 1 декабря 2006 года – до 4,5%. Эффективная доходность по краткосрочным нотам повысилась за год с 2,24% до 4,69% (средневзвешенная доходность за месяц) (рисунок 2.1.5), а в январе 2007 года составила 4,91%.

Рисунок 2.1.5



В рамках реализации второй группы мер были увеличены объемы операций Национального Банка на финансовом рынке по изъятию «излишних» денег в банковском секторе.

Так, за 2006 год от банков было привлечено депозитов в 3,1 раза больше, чем в 2005 году, то есть объем привлеченных депозитов за указанный период вырос с 2,6 трлн. тенге до 8,1 трлн. тенге, средний срок привлечения составил 7 дней по средней ставке 3,81% годовых.. В результате остатки на депозитах банков увеличились за год на 51,5% до 131,5 млрд. тенге.

Национальным Банком также было привлечено у Министерства финансов депозитов в тенге на общую сумму 6 432,7 млрд. тенге по средней ставке 0,84% годовых, средний срок привлечения составил 7 дней.

Национальный Банк за 2006 год выпустил краткосрочных нот на 3 827,0 млрд. тенге (увеличение по сравнению с 2005 годом в 2 раза). Как и в прошлом году минимальная эмиссия нот пришлась на I квартал 2006 года (495,9 млрд. тенге), в остальные кварталы

эмиссия нот осуществлялась в больших объемах (II квартал – 1 039,2 млрд. тенге, III квартал – 1 002,1 млрд. тенге, IV квартал – 1 289,9 млрд. тенге).

При этом объемы погашения краткосрочных нот в отчетном периоде составили 3 464,7 млрд. тенге, в результате чего их объем в обращении увеличился с 161,0 млрд. тенге на конец 2005 года до 533,1 млрд. тенге на конец 2006 года.

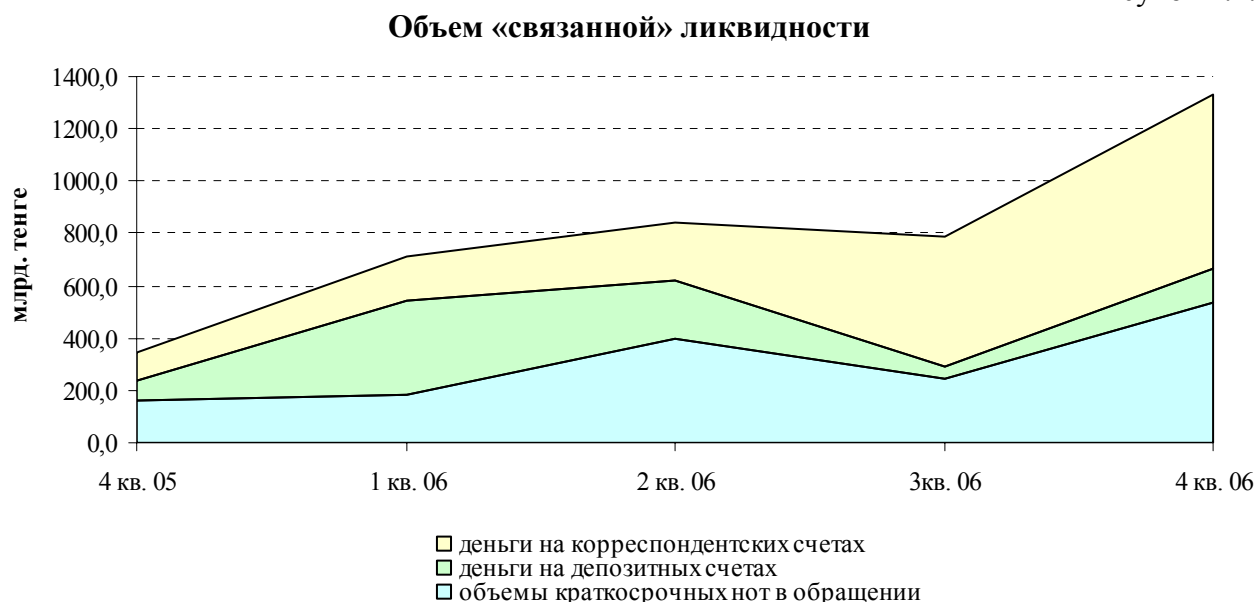
Операции «прямое репо» на вторичном рынке в 2006 году не совершались. Операций «обратного репо» было проведено на 800 млн. тенге, срок по ним составил 7,0 дней, доходность – 8,0% годовых.

В течение 2006 года Национальным Банком операции по продаже государственных ценных бумаг не совершались. Объем покупок составил 12,9 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 5,02% годовых.

С 12 июля 2006 года Национальным Банком введены новые Правила о минимальных резервных требованиях (МРТ). Так, в структуру обязательств банка, которые подпадают под нормативы МРТ, включаются сумма внутренних обязательств банка вне зависимости от сроков их погашения и сумма иных обязательств банка. Внутренние обязательства банка определяются как сумма обязательств перед резидентами, перечень которых строго определен. Иные обязательства банка определяются как сумма обязательств банка перед нерезидентами и по долговым ценным бумагам вне зависимости от признака резидентства. При этом нормативы МРТ установлены отдельно для внутренних обязательств на уровне 6% и для иных обязательств на уровне 8%. Указанные изменения привели к увеличению МРТ, что повлекло рост резервных активов банков в Национальном Банке.

Применение инструментов денежно-кредитной политики позволило за 2006 год увеличить в 3,9 раза (с 345 млрд. тенге до 1 330 млрд. тенге) объемы «связанной» ликвидности финансового рынка (объемы краткосрочных нот в обращении, деньги на депозитных и корреспондентских счетах банков в национальной и иностранной валютах) (рисунок 2.1.6).

Рисунок 2.1.6



Качественная оценка влияния инструментов денежно-кредитной политики на инфляцию может быть раскрыта следующим образом. В результате сокращения ликвидности банковской системы снижается инфляционное давление, т.к. деньги, которые были изъяты при помощи инструментов денежно-кредитной политики в 2006 году, могли быть использованы при кредитовании экономики. Ограничение кредитных возможностей банков в условиях высокого спроса на кредиты практически не позволило банкам повысить ставки по

выдаваемым кредитам: средневзвешенная ставка по ним в декабре 2006 года сложилась на уровне 12,6% (в декабре 2005 года – 12,9%).

Количественные оценки влияния мер денежно-кредитной политики на инфляцию можно дать при помощи трансмиссионной модели, модели Пи-Стар (модели потенциальной инфляции) и разработанной в 2006 году векторной авторегрессионной модели (VAR-модели), которая позволяет анализировать реакции инфляции на инновации (шоки, изменения) макроэкономических показателей, в том числе денежной массы (Приложение 1 к разделу II подразделу 2.1). Из рисунка видно, что самые быстрые и сильные колебания инфляции вызывают шоки заработной платы, денежной массы и кредитов экономике. При этом изменение инфляции под влиянием шока заработной платы носит ярко выраженный колебательный характер, как бы корректирующий влияние в предыдущем периоде на противоположное.

При этом нужно учесть следующее. Во-первых, влияние мер денежно-кредитной политики на инфляцию (в том числе и введение новых правил МРТ) имеет синергетический эффект, то есть, как и во многих экономических процессах происходит усиление совокупного влияния, за счет внутренних связей. Во вторых, влияние мер денежно-кредитной политики на инфляцию происходит в рамках трансмиссионного механизма. Это означает, что отдельные меры денежно-кредитной политики влияют на инфляцию не непосредственно, а опосредствованно, через денежную базу, которая в свою очередь, влияет на денежную массу. И только денежная масса, вместе с другими экономическими показателями непосредственно влияет на инфляцию.

Из вышеизложенного следует, что нет возможности оценить непосредственное влияние каждой меры на инфляцию. Поэтому оценка влияния мер денежно-кредитной политики также будет носить ступенчатый характер. Вначале будет оценено влияние каждой меры денежно-кредитной политики на денежную базу, затем влияние денежной базы на денежную массу, и только затем, через оценку влияния денежной массы на инфляцию, будет оценен совокупный эффект от мер денежно-кредитной кредитной политики, принятый в 2006 году, на инфляцию.

Уравнение денежной базы модели трансмиссионного механизма показывает, что рост депозитов банков в Национальном Банке на 1% увеличивает денежную базу на 0,021%. Увеличение краткосрочных ставок по операциям Национального Банка на 1% увеличивает денежную базу на 0,013%, объемов минимальных резервных требований – на 0,025%.

Согласно уравнению денежной массы при неизменности остальных показателей увеличение на 1% денежной базы вызывает рост денежной массы на 0,41%.

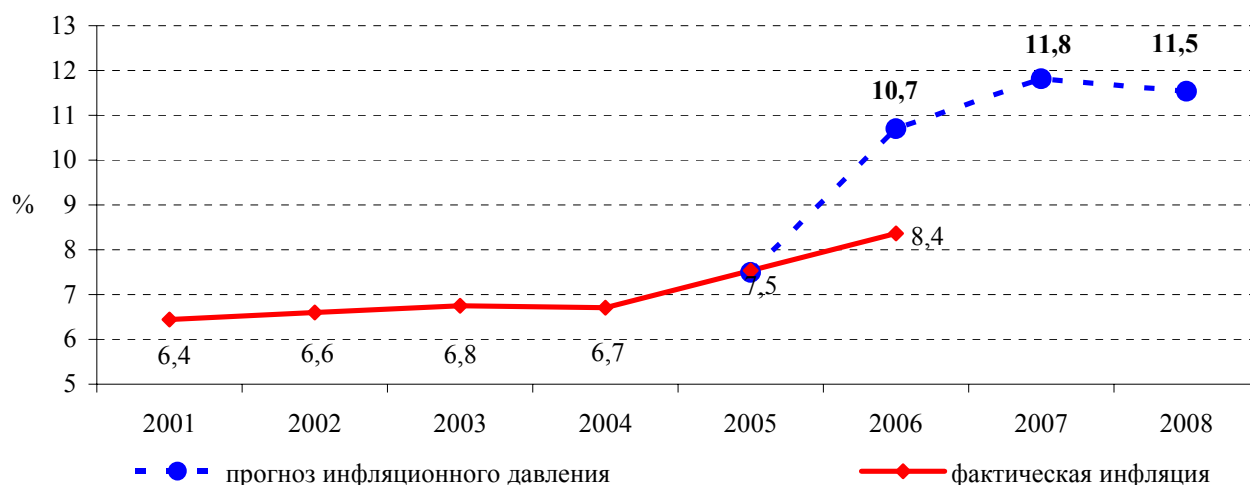
Функция реакции инфляции на денежную массу, полученная по векторной авторегрессионной модели, показывает, что при увеличении денежной массы на 1%, инфляция увеличивается на 0,23%.

Ранее было показано, что применение инструментов денежно-кредитной политики позволило за 2006 год увеличить в совокупности в 3,9 раза (с 345 млрд. тенге до 1 330 млрд. тенге) объемы «связанной» ликвидности финансового рынка. Увеличение связанной денежной ликвидности почти на 1 трлн. тенге снизило потенциальную денежную массу на ту же сумму до фактических 3,7 трлн. тенге. Значит, денежная масса (без связывания ликвидности в указанном объеме) составила бы 4,7 трлн. тенге, то есть была бы на 27% больше фактической сложившейся на конец 2006 года денежной массы. Увеличение денежной массы на 27% увеличило бы инфляцию на 2,0% ($=0,23 \times 8,6\%$) и инфляция, в среднем за год составила бы не 8,6%, а 10,6%.

Этот результат согласуется с прогнозом потенциальной инфляции (без учета мер денежно-кредитной политики) инфляции на 2006 год, сделанный в конце 2005 года по модели Пи-Стар, прогноз по которой составлял 10,7% (рисунок 2.1.7).

Рисунок 2.1.7

Прогнозы инфляции и инфляционного давления, дек./дек., %



Таким образом, принятые в 2006 году меры денежно-кредитной политики способствовали снижению инфляции по итогам года на 2%. При этом в целом расходы Национального Банка по стерилизации избыточной ликвидности составили за отчетный период 15,0 млрд. тенге.

В истекшем году предоставление займов «овернайт» не осуществлялось. При этом возврат займов в тенге составил 14,4 млн. тенге, в долларах США – 0,708 млн. долларов.

На конец 2006 года долг по валютным займам был полностью погашен.

В 2006 году продолжала функционировать система вексельного обращения, которая способствует повышению экономической роли официальной ставки рефинансирования, по которой Национальный Банк производит *переучет векселей*.

Генеральные соглашения о переучете векселей заключены с 9 банками второго уровня. В 2006 году в списке первоклассных эмитентов числилось 11 предприятий. В 2006 году к переучету принято 17 векселей на 2,5 млрд. тенге (в 2005 году соответственно 536 векселей на 17,3 млрд. тенге). Погашено векселей на 14,4 млрд. тенге. На конец 2006 года векселей в портфеле Национального Банка не имелось, тогда как, на 1 января 2005 года сумма векселей в портфеле Национального Банка составила 11,9 млрд. тенге.

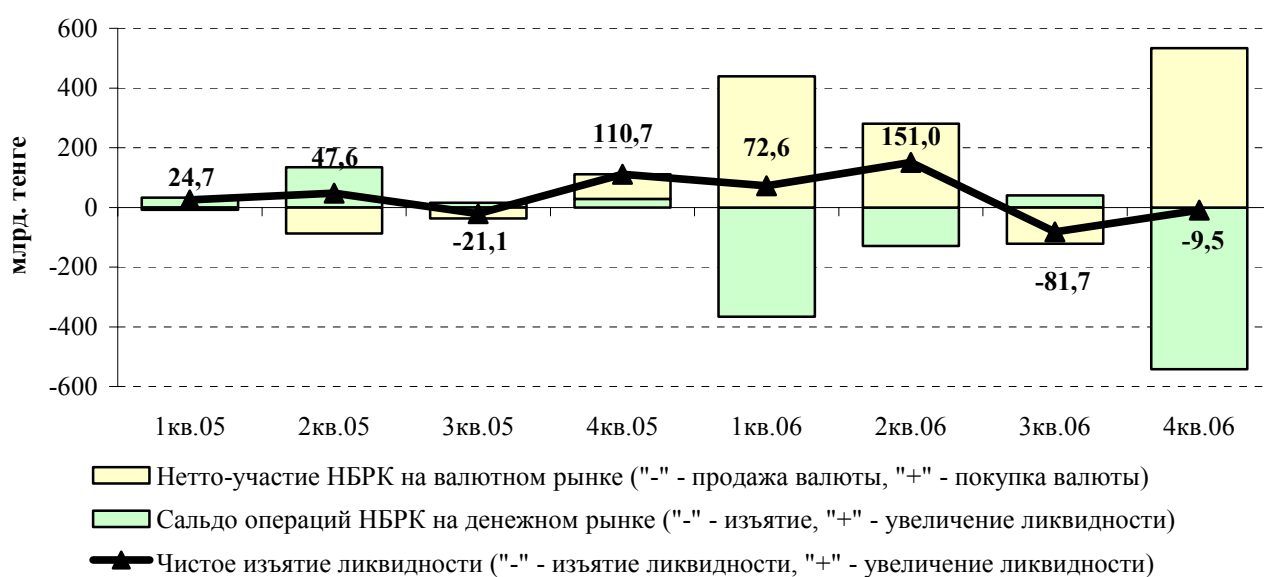
Национальный Банк в 2006 году придерживался режима плавающего **обменного курса тенге**, который обуславливает колебания курса в зависимости от спроса и предложения денег. Тем не менее, значительное превышение предложения иностранной валюты над спросом на внутреннем валютном рынке обусловило рост объема интервенций Национального Банка. Нетто-покупка Национального Банка на Казахстанской фондовой бирже составила 8,5 млрд. долл., на внебиржевом рынке нетто-покупка составила 1,5 млрд. долл.

Несмотря на то, что Национальный Банк стерилизовал покупки иностранной валюты при помощи инструментов денежно-кредитной политики, тем не менее, данные операции способствовали росту ликвидности на финансовом рынке. Это в определенной степени снижало эффективность мер по регулированию инфляционных процессов (рисунок 2.1.8).

В 2006 году отмечалась значительное колебание объемов операций Национального Банка на внутреннем рынке в различные периоды. Во многом данный факт объясняется активностью участников финансового рынка на разных сегментах рынка и потребностью в финансовых инструментах.

В частности, в 1 половине 2006 года банки второго уровня активно продавали иностранную валюту. В условиях незначительного спроса на нее и в целях недопущения значительного укрепления номинального обменного курса тенге Национальный Банк осуществлял операции по покупке валюты, параллельно проводя стерилизационные мероприятия.

Сальдо операций Национального Банка на внутреннем рынке



В 3 квартале 2006 года, как уже отмечалось, был изменен механизм МРТ, а также Агентством по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций приняты меры по ограничению притока внешних краткосрочных займов, обеспечению валютной ликвидности и ужесточению валютной позиции. Это привело к росту резервных активов банков, как в национальной, так и в иностранной валюте. В результате банки предъявили спрос на иностранную валюту, что повлекло необходимость ее продажи Национальным Банком, а также банки сократили объемы вложения свободных денег в депозиты в Национальном Банке.

4 квартал 2006 года характеризовался высоким спросом со стороны банков на инструменты Национального Банка (краткосрочные ноты и депозиты) в связи с ростом их доходности, а также высоким предложением банками иностранной валюты, в связи с чем Национальный Банк осуществлял ее покупки.

В результате, начиная с 2003 года, номинальный обменный курс имел тенденцию к укреплению, а инфляция - к повышению (рисунок 2.1.9). Теоретически укрепление национальной валюты должно приводить к снижению инфляции. Поэтому из данного рисунка можно сделать вывод о том, либо темпы укрепления тенге недостаточны для возникновения тенденции инфляции к снижению, либо другие факторы инфляции имеют значительный вес, либо одновременно имеют место оба этих обстоятельства.

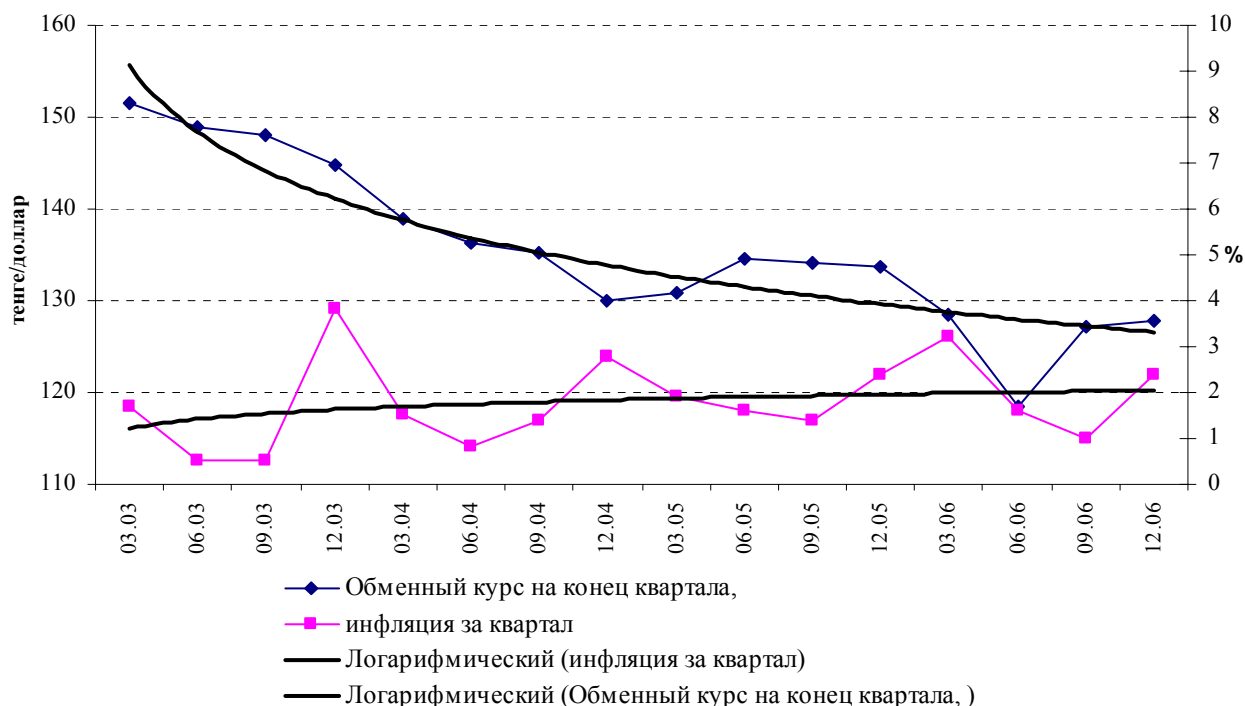
Денежные агрегаты. В 2006 году сохранение высоких темпов экономического роста сопровождалось значительным расширением денежного предложения.

В 2006 году **денежная база** расширилась в 2,3 раза до 1 501,5 млрд. тенге, в результате роста золотовалютных активов Национального Банка.

Чистые международные резервы Национального Банка в текущих ценах увеличились в 2,7 раза до 19,1 млрд. долл. в результате значительного объема покупки иностранной валюты Национальным Банком на внутреннем рынке, несмотря на проведение операций по пополнению активов Национального фонда и обслуживанию внешнего долга Министерства финансов. В результате чистые валютные запасы (СКВ) увеличились в 2,9 раза до 17,7 млрд. долл. Активы в золоте выросли на 39,6% в результате проведенных Национальным Банком операций и роста стоимости золота.

Чистые внутренние активы Национального Банка снизились в 3,1 раза в результате роста остатков денег на счетах Правительства, краткосрочных нот Национального Банка в обращении, а также прочих внутренних активов.

Сравнительная динамика обменного курса и инфляции



Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, расширилась в 2,4 раза до 1 369,9 млрд. тенге.

Увеличение **денежной массы** за 2006 год на 79,9% до 3 716,0 млрд. тенге происходило на фоне роста деловой активности субъектов экономики. Увеличение чистых внешних активов и внутренних активов банковской системы, стали основными факторами роста денежной массы.

Увеличение чистых внешних активов банковской системы было обусловлено ростом чистых внешних активов Национального Банка, тогда как чистые активы банков второго уровня снизились в результате роста их обязательств перед нерезидентами.

Рост внутренних активов банковской системы был обеспечен сохраняющимся высоким ростом объемов кредитования экономики.

Уровень монетизации экономики в 2006 году составил 38,2% (самый низкий уровень - 8,6% в 1998 году), что является самым высоким показателем за последние 12 лет.

Денежный мультипликатор за 2006 год уменьшился с 3,12 до 2,47 вследствие опережающего темпа расширения денежной базы по сравнению с темпами роста денежной массы.

Анализ динамики основных составляющих денежной массы свидетельствует о том, что рост депозитов резидентов в банковской системе (на 88,4%) опережал увеличение наличных денег в обращении (на 45,9%). В результате, по итогам декабря 2006 года доля депозитов резидентов в структуре денежной массы увеличилась до 83,8% с 80,1% в декабре 2005 года.

За 2006 год **наличные деньги в обращении** достигли 600,8 млрд. тенге, увеличившись за год на 189,0 млрд. тенге. Рост наличных денег в обращении был связан с увеличением заработной платы, пенсий, пособий, а также ростом объемов потребительских кредитов, деловой активности.

Совершенствование методов проведения и инструментов денежно-кредитной политики.

В 2006 году была продолжена работа по подготовке к переходу на принципы инфляционного таргетирования. Данные принципы предполагают построение прогнозов основных параметров денежно-кредитной политики, исходя из целевых ориентиров по инфляции, базирующиеся на модели трансмиссионного механизма.

Модель трансмиссионного механизма была разработана в конце 2005 года. Она включает в себя основные каналы влияния инструментов денежно-кредитной политики на инфляцию: денежный канал, процентный (кредитный) канал, валютный канал, внешнеэкономический канал.

Для построения модели трансмиссионного механизма выбран поведенческий тип модели, в основу которого положен постулат о том, что если в прошлом ряд экономических переменных демонстрировал по отношению друг к другу конкретные функциональные взаимосвязи, то вероятнее всего эти взаимосвязи будут прослеживаться в ближайшем будущем.

Эндогенными (объясняемыми) переменными модели являются номинальный обменный курс тенге к доллару США, объем денежной базы, объем денежной массы, межбанковская биржевая ставка по однодневным кредитам, ставка по кредитам в тенге юридическим лицам, объем кредитов экономике, квартальная инфляция. Экзогенными (влияющими) переменными являются инструменты денежно-кредитной политики: ставка Национального Банка по операциям репо, объем краткосрочных нот в обращении, объем депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, валютная интервенция Национального Банка, минимальные резервные требования. Кроме инструментов денежно-кредитной политики экзогенными являются также объемы импорта и экспорта, ВВП, индекс импортных цен, объем государственных ценных бумаг Министерства финансов в обращении, объемы депозитов в банковской системе, инвестиции в основной капитал, мировые цены на нефть, среднемесячная заработная плата по стране.

В 2006 году, в рамках разработки проекта Основных направлений денежно-кредитной политики на 2007-2009 годы, была продолжена работа по совершенствованию и актуализации данной модели.

Изменение модели трансмиссионного механизма было вызвано тремя причинами. Во-первых, Национальным Банком была временно прекращена котировка ставки репо, которая входила в модель как экзогенная переменная. Во-вторых, были введены новые Правила о МРТ. В-третьих, были приняты новые Правила конвертации и реконвертации активов Национального фонда, согласно которым Национальный Банк осуществляет конвертацию средств Национального фонда не только за счет продажи Министерству финансов иностранной валюты из золотовалютных активов Национального Банка, но и за счет покупки иностранной валюты на валютном рынке по рыночному курсу.

Поэтому, по сравнению с моделью, использованной в 2005 году, в модель трансмиссионного механизма внесены следующие изменения.

Во-первых, вместо ставки репо в качестве экзогенной переменной была введена ставка рефинансирования.

Во-вторых, в связи с изменением методики исчисления МРТ, вместо процентного показателя «МРТ» использован объемный скорректированный показатель «МРТ». Коррекция выражается в том, что до июля 2006 года вместо объемов МРТ взяты объемы резервных активов, а с июля 2006 года – объемы обязательных резервов. Замена процентного показателя на объемный связано с введением 2 процентных показателей вместо одного (6% и 8%), а замена части данных по обязательным резервам на суммарные активы – с необходимостью сгладить резкий скачок в обязательных резервах после введение новых правил МРТ.

В-третьих, вместо показателя «валютная интервенция Национального Банка» рассмотрен показатель «скорректированная валютная интервенция Национального Банка», который получен из валютной интервенции «вычищением» сумм валюты, использованных для конвертации средств Национального фонда. Такая операция допустима, так как покупка

валюты для конвертации средств Национального фонда есть по существу стерилизация валюты, проданной на бирже нефтяными и иными предприятиями для уплаты налогов, и поэтому она не должна влиять на изменение курса тенге.

Введение трех новых показателей изменило в модели лишь уравнение денежной базы, остальные уравнения практически остались без изменения.

Для актуализации модели использованы фактические квартальные данные Национального Банка и Агентства по статистике за период с 1 квартала 1996 года по 3 квартал 2006 года.

Результаты моделирования докладывались на заседании Совета по экономической политике. Модель обсуждалась также в ходе миссий МВФ (апрель и октябрь 2006 года), и миссии USAID (октябрь 2006 года) по оказанию технической помощи в области инфляционного таргетирования.

Кроме модели трансмиссионного механизма, в 2006 году в Национальном Банке разработаны различные сателлитные модели, в той или иной степени дополняющие модель трансмиссионного механизма. К ним относятся, например, модель инфляционного давления P-Star, модель потенциального ВВП. Проведен анализ существующей инфраструктуры системы прогнозирования в Национальном Банке, даны рекомендации по ее дальнейшему развитию. Для динамического анализа реакции одних макроэкономических показателей на экономические шоки других макроэкономических показателей построена векторная авторегрессионная модель (VAR-модель).

2.2. Золотовалютные активы Национального Банка и управление ими

Динамика показателей золотовалютных активов. Общий объем валовых золотовалютных активов Национального Банка на 1 января 2007 года составил 19 050,0 млн. долл., что в 2,7 раза больше по сравнению с 1 января 2006 года. На изменение объема валовых золотовалютных активов повлияло увеличение активов в свободно-конвертируемой валюте на 11 594,5 млн. долл. и увеличение монетарного золота на 386,2 млн. долл. (Приложение 1 к разделу II подразделу 2.2, таб. 2.2.1).

Изменение валютной части активов в отчетном периоде было обусловлено поступлением иностранной валюты в пользу Министерства финансов в сумме 3 795,1 млн. долл. в виде оплаты налогов от компаний нефтегазового сектора.

Валютный рынок Казахстана в 2006 году находился под значительным влиянием превышения предложения над спросом на свободно-конвертируемую валюту. Так, нетто-покупка Национального Банка на Казахстанской фондовой бирже за год составила 8 503,2 млн. долл., на внебиржевом 1 478,2 млн. долл.

Также Национальный Банк за рассматриваемый период осуществил платежи Министерства финансов по внешнему долгу на общую сумму 243,1 млн. долл. и продал Национальному фонду 2 904,2 млн. долл.

Управление портфелем золотовалютных активов. Постановлением Правления Национального Банка от 27 октября 2006 года №105 «Об утверждении Инвестиционной стратегии по управлению золотовалютными активами Национального Банка» была принята новая Инвестиционная Стратегия, вступившая в действие с 1 ноября 2006 года.

Основными изменениями Инвестиционной Стратегии являются:

- объединение долгосрочного и краткосрочного портфелей золотовалютных активов в инвестиционный портфель;
- новая валютная структура активов: был исключен канадский доллар в виду его высокой корреляции с долларом США.
- в целях увеличения доходности золотовалютных активов создан портфель абсолютной доходности.

В связи с созданием инвестиционного портфеля, последующий сравнительный анализ результатов управления инвестиционными активами за период с начала 2006 года до

принятия новой инвестиционной стратегии представлен на основе консолидированных данных долгосрочного и краткосрочного портфелей.

Эталонным портфелем инвестиционного портфеля золотовалютных активов стал следующий композитный индекс:

- 45% ML US Treasuries and Agencies 1-5 years
- 30% ML EMU Direct Governments 1-5 years
- 10% ML UK Gilts 1-5 years
- 10% ML Japanese Governments 1-5 years
- 5% ML Australian Governments 1-5 years

Эталонной доходностью портфеля абсолютной доходности золотовалютных активов с 1 ноября 2006 года является фактическая доходность USD Libor 3М. Количество внешних управляющих золотовалютными активами по сравнению с 2005 годом осталось прежним – 2 (по долларовому субпортфелю), доля активов во внешнем управлении составила 1,86% от объема золотовалютных активов на конец года.

Инвестиционный портфель золотовалютных активов (долгосрочный и краткосрочный портфели).

Рыночная стоимость инвестиционных активов золотовалютных активов на начало 2006 года составляла 5 665,6 млн. долл., а на конец 2006 года рыночная стоимость инвестиционного портфеля составила 8 933,0 млн. долл.

Доходность инвестиционных активов золотовалютных активов за 2006 год, выраженная в корзине валют, составила 3,61%. При доходности эталонного портфеля 3,13% сверхдоходность составила 48 б.п.

Доходность инвестиционных активов золотовалютных активов за 2006 год, выраженная в долларах США, составила 9,23%. При доходности эталонного портфеля 8,72% сверхдоходность составила 51 б.п. (Приложение 1 к разделу II подразделу 2.2, рис. 2.2.2).

Сверхдоходность долларовых субпортфелей во внешнем управлении в 2006 году без учета комиссионного вознаграждения составила по субпортфелю под управлением Управляющего 1 – 36 б.п., по субпортфелю под управлением Управляющего 2 – 69 б.п. с учетом комиссионного вознаграждения 21 б.п. и 48 б.п. соответственно. (Приложение 2 к разделу II подразделу 2.2, рис. 2.2.3).

Секторное распределение инвестиционного портфеля золотовалютных активов во внутреннем и внешнем управлении за 2006 год.

Управляющие, как внешние, так и внутренние установили долю денег и их эквивалентов на уровне 0,8% на конец 2006 года, доля государственных ценных бумаг составила 67,5%, доля агентских ценных бумаг 29,2%, доля ценных бумаг, обеспеченных активами составила 1,1%, а доля корпоративных ценных бумаг 1,4%.

Распределение на кривой доходности валютных активов во внутреннем управлении на конец 2006 года было следующим: активы с дюрацией меньше одного года 7,6%, активы с дюрацией от одного года до 3 лет – 56,7%, от 3 лет и выше 35,7%.

Портфель абсолютной доходности золотовалютных активов.

Рыночная стоимость портфеля абсолютной доходности золотовалютных активов на момент создания (на 1 ноября 2006 года) составляла 49,2 млн. долл., а на конец 2006 года – 49,9 млн. долл.

Доходность портфеля абсолютной доходности золотовалютных активов за ноябрь и декабрь 2006 года составила 1,62%. При эталонной доходности 0,65% сверхдоходность составила 97 б.п.

Портфель ликвидности золотовалютных активов.

Рыночная стоимость портфеля ликвидности золотовалютных активов на начало 2006 года составила 370,9 млн. долл., на конец 2006 года 8 753,1 млн. долл.

Портфель ликвидности золотовалютных активов предназначен для проведения денежно-кредитной политики, и все потоки и различные платежи также осуществляются

через него. Данный портфель не включается в оценку доходности портфелей золотовалютных активов и не имеет эталонного портфеля.

Портфель золота.

Рыночная стоимость портфеля золота золотовалютных активов на начало 2006 года составила 985,5 млн. долл., а на конец 2006 года 1 371,7 млн. долл. На изменение рыночной стоимости повлияли покупка золота в течение 2006 года, а также рост цен на золото за указанный период.

III. ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И КОНТРОЛЬ

2006 год стал завершающим годом второго этапа либерализации валютного режима в Республике Казахстан, целью которого являлся переход на принципы полной конвертируемой тенге по текущим и капитальным операциям с 1 января 2007 года.

18 декабря 2005 года был введен в действие новый Закон Республики Казахстан «О валютном регулировании и валютном контроле», которым наряду с отменой существенной части валютных ограничений, устанавливалась полная отмена разрешительного порядка проведения валютных операций и открытия счетов в зарубежных банках, а также переход на принципы репатриации валютной выручки в установленные внешнеторговыми контрактами сроки с 1 января 2007 года.

Для минимизации рисков, связанных с либерализацией капитального счета, и выработки своевременных и адекватных мер реагирования на возможность возникновения кризисных ситуаций, необходимо иметь четкую картину о масштабах и характере проводимых резидентами валютных операций и тенденциях, характерных для трансграничных потоков капитала. Поэтому вместе с последовательной отменой валютных ограничений задачей второго этапа либерализации стало усиление системы статистического мониторинга валютных операций.

В этих целях в отношении валютных операций Законом в дополнение к действовавшему режимам валютного регулирования – лицензированию и регистрации был введен новый валютный режим – уведомление о валютных операциях, основной целью которого является предоставление информации по проведенным валютным операциям. Данные по валютным операциям, получаемые в рамках режимов регистрации и уведомления, а также в рамках экспортно-импортного валютного контроля создают информационную базу для ведения статистического мониторинга и решения аналитических задач валютного регулирования.

Основными направлениями работ Национального Банка в 2006 году в сфере валютного регулирования и валютного контроля являлись подготовка нормативной правовой базы, обеспечивающей реализацию установленных Законом мероприятий по либерализации, апробация нового валютного законодательства, а также совершенствование системы статистического мониторинга с учетом изменений валютного законодательства.

В рамках действовавших в 2006 году режимов валютного регулирования для проведения валютных операций - лицензирования, регистрации, уведомления и лицензирования деятельности, связанной с использованием валютных ценностей, Национальным Банком в 2006 году было выдано:

- 1) лицензий на осуществление розничной торговли и оказание услуг за наличную иностранную валюту - 2;
- 2) лицензий на организацию обменных операций с иностранной валютой – 101;
- 3) лицензий на осуществление валютных операций - 2183, в том числе на операции коммерческого кредитования нерезидентов на срок более 180 дней по экспорту/импорту – 2115, на осуществление операций по приобретению нерезидентских ценных бумаг – 52, на открытие счетов в иностранных банках - 16;
- 4) регистрационных свидетельств на осуществление валютных операций (включая перерегистрацию) – 2661, в том числе по операциям кредитования нерезидентов – 175, по

кредитованию резидентов – 1739, по прямым и портфельным инвестициям – 287, по прямым инвестициям резидентов за границу – 203, по иным операциям - 257;

5) свидетельств об уведомлении о проведенных валютных операциях- 858, в том числе по прямым инвестициям резидентов (включая банки) за границу – 30; по прямым и портфельным инвестициям нерезидентов в банки (включая евробонды) – 26; по кредитованию банков нерезидентами – 802.

В целях обеспечения выполнения резидентами требования репатриации валюты Национальный Банк в течение 2006 года осуществлял работу по построению двухуровневой системы *экспортно-импортного валютного контроля* (ЭИВК). Была проведена работа по централизации информации об экспортно-импортных сделках в рамках программного обеспечения Национального Банка, а также разработаны и согласованы проекты форматов для обмена электронными сообщениями между Национальным Банком, банками и Комитетом таможенного контроля Министерства финансов.

Преимуществами новой схемы ЭИВК являются:

- 1) упрощение процедур оформления паспорта сделки для экспортеров и импортеров;
- 2) возможность получения расширенной информации по товарным и денежным потокам по внешнеторговым сделкам для целей статистического мониторинга валютных операций, а также анализа и прогноза валютных потоков, связанных с внешней торговлей;
- 3) оптимизация информационных потоков в рамках ЭИВК, включая обмен информацией в электронном формате между органами и агентами валютного контроля, а также получение информации по административным нарушениям экспортеров и импортеров в электронном виде, для дальнейшей передачи в филиалы Национального Банка и анализа причин нарушений;

По результатам обработки данных действовавшей в 2006 году автоматизированной схемы ЭИВК выявлено и направлено в филиалы Национального Банка 176 фактов возможных нарушений в виде невозврата средств в республику для возбуждения административных и уголовных дел, в Агентство по борьбе с экономической и коррупционной преступностью (финансовая полиция) - 74 факта, в Комитет таможенного контроля Министерства финансов – 1 204 факта возможных нарушений.

Данные по оценке суммы невозврата экспортной выручки и товара по импорту представлялись в Администрацию Президента.

Национальный Банк продолжает работу по выявлению и пресечению ***административных правонарушений в области валютного законодательства***.

Всего в 2006 году Национальным Банком возбуждено 1 239 дел об административных правонарушениях в области валютного законодательства и статистического учета. Из них 421 дел рассмотрено центральным аппаратом Национального Банка и по 307 (73%) наложено штрафных санкций на сумму 21,3 млн. тенге. Директорами филиалов Национального Банка рассмотрено 818 дел, из них по 724 делам (88% от рассмотренных директорами филиалов дел) наложено взысканий на общую сумму 9,9 млн. тенге.

В 2006 году в судебные органы направлено 38 дел. По 23 делам наложено штрафных санкций на сумму 2,6 млн. тенге.

Таким образом, в 2006 году одним из результатов деятельности Национального Банка (в том числе его филиалов) по рассмотрению дел об административных правонарушениях в области валютного законодательства стало пополнение республиканского бюджета на сумму 31,2 млн. тенге.

Национальным Банком в 2006 году проведено 805 проверок банков второго уровня, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, других юридических лиц по вопросам соблюдения валютного законодательства, в том числе, 793 на основании планов инспектирования и 12 внеплановых проверок.

По выявленным в ходе проверок нарушениям, работниками Национального Банка был составлен 131 протокол об административном правонарушении, из них по результатам рассмотрения на 112 дел наложены административные взыскания на общую сумму 7,8 млн.

тенге, а также по 22 делам наложены административные взыскания в виде предупреждения (в том числе без составления протокола). Прекращены по различным основаниям 17 дел.

По результатам проверок территориальными филиалами и центральным аппаратом Национального Банка в отношении банков второго уровня и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, было применено 378 мер воздействия, из них: 177 в виде письменного предупреждения, затребовано 189 писем - обязательств и направлено 12 письменных предписаний. Также применено 7 санкций (за исключением административных взысканий), в виде приостановлений на определенный срок регистрационных свидетельств обменных пунктов.

Третий и заключительный этап либерализации валютного режима, который начался с 1 января 2007 года, реализуя принципы полной конвертируемости национальной валюты, должен обеспечить дальнейшее совершенствование и оптимизацию системы сбора информации по валютным операциям. Система статистического мониторинга, не ограничивая экономическую свободу хозяйствующих субъектов, должна обеспечить достоверную и своевременную информационную базу для создания систем раннего выявления и предупреждения кризисов и угроз финансовой стабильности экономики.

IV. ЭМИССИОННЫЕ ОПЕРАЦИИ И ОБОРОТ НАЛИЧНЫХ ДЕНЕГ

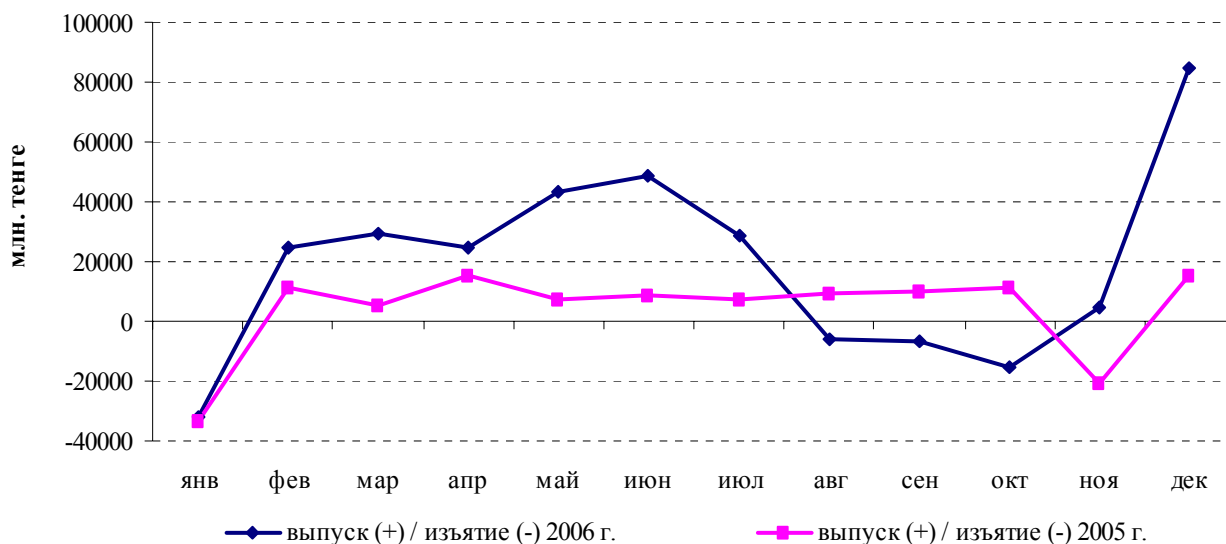
4.1 Эмиссионные операции Национального Банка

2006 год характеризовался значительным увеличением потребностей субъектов экономики в наличных деньгах по сравнению с 2005 годом.

За 2006 год из резервных фондов Национального Банка в обращение было выпущено наличных денег на сумму 1 081,9 млрд. тенге. Объем изъятия банкнот и монет национальной валюты из обращения за тот же период времени составил 853,1 млрд. тенге. Таким образом, эмиссионный результат сложился положительным, в размере 228,8 млрд. тенге, что в 4,8 раза превышает данный показатель за 2005 год (47,7 млрд. тенге) (рисунок 4.1.1).

Рисунок 4.1.1

Динамика изменения эмиссионного результата за 2005 – 2006 гг.



За январь 2006 года изъятие наличных денег уменьшилось по сравнению с январем 2005 года на 1,5 млрд. тенге и составило (-)32 млрд. тенге.

В феврале-июле 2006 года показатели эмиссии банкнот и монет по сравнению с соответствующим периодом 2005 года увеличились в 3,6 раза. В августе-октябре 2006 года эмиссионный результат сократился по сравнению с соответствующим периодом 2005 года на 58,8 млрд. тенге, и сложился отрицательным (-)28,0 млрд. тенге. Наиболее значительным

был объем эмиссионного показателя в ноябре-декабре 2006 года (89,4 млрд. тенге), вызванный выпуском в обращение банкнот национальной валюты нового дизайна.

За период с 15 ноября по 31 декабря 2006 года выпущено в обращение банкнот нового дизайна в сумме 413,4 млрд. тенге, изъято из обращения банкнот старого дизайна – 318,0 млрд. тенге, в результате по состоянию на 1 января 2007 года в обращении осталось 39,5% банкнот старого дизайна от всего количества банкнот, обслуживающих наличное денежное обращение.

Таким образом, рост эмиссионного показателя за 2006 год по сравнению с соответствующим показателем 2005 года вызван значительным увеличением выпуска наличных денег в обращение в феврале-июле 2006 года (143,8 млрд. тенге) и ноябре-декабре 2006 года (94,6 млрд. тенге) и сокращением суммы изъятия в январе 2006 года.

В разрезе регионов во всех областях, за исключением города Алматы и Жамбылской области, зафиксированы положительные эмиссионные результаты, примечательно, что в 2006 году эмиссионный результат в Жамбылской области изменился на отрицательный с положительного за 2005 год. Наиболее эмитируемыми областями являются Восточно-Казахстанская (57,2 млрд. тенге), Карагандинская (56,6 млрд. тенге), Алматинская (45,5 млрд. тенге), Кызылординская (44,3 млрд. тенге) области и город Астана (45,5 млрд. тенге).

4.2 Оборот наличных денег

Увеличение эмиссионного результата оказало влияние на показатели оборота наличных денег, проходящих через кассы банков второго уровня.

Объем поступлений наличных денег в кассы банков за 2006 год составил 6 430,9 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 2005 годом на 41,7% (1 891 млрд. тенге), а объем выдач наличных денег составил 6 755,3 млрд. тенге, увеличившись на 45% (2 098 млрд. тенге). Как видно из таблицы 4.2.1 (Приложение 1 к разделу IV подразделу 4.2), увеличение оборотов произошло по всем статьям кассового оборота. В статьях выдач наличных денег уменьшились выдачи предприятиям транспорта и связи, что отмечалось на протяжении ряда лет.

Коэффициент возврата наличных денег в кассы банков составил 95,2%, против 97,5% в 2005 году.

Основную долю поступлений наличных денежных средств в кассы банков составляют поступления:

- от реализации товаров, услуг и выполненных работ – 1 738,2 млрд. тенге (27% от общего объема поступлений), увеличение по сравнению с 2005 годом составило 39,4%;
- от продажи иностранной валюты – 1 236,2 млрд. тенге (19,2%), увеличение составило - 23,5%;
- на счета по депозитам физических лиц составили 1 008,4 млрд. тенге (15,7%), увеличение составило - 80,7%.

Наибольшее увеличение среди статей поступления наличных денег в кассы банков – в 1,8 раза, приходится на поступления на счета по депозитам физических лиц.

Сравнение показателей расходной части кассового оборота за 2006 год с показателями 2005 года, показывает, что доминирующими статьями расходной части кассового оборота банков остаются:

- выдачи со счетов по вкладам физических лиц составили 1 351,3 млрд. тенге (20% от общего объема выдач), увеличение по сравнению с 2005 годом составило 66,3%;
- выдачи наличных денег на оплату товаров, услуг и выполненных работ составили 1 276,3 млрд. тенге (19%), увеличение составило 28,8%;
- выдачи на подкрепление банкоматов составили 978,7 млрд. тенге (14,5%), увеличение составило 44,3%.

В общей массе выдач наличных денег наибольшее увеличение – в 2,2 раза, отмечается по статье «выдачи займов физическим и юридическим лицам», которые составили 232,4 млрд. тенге.

V. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

5.1. Валютный рынок

В 2006 году динамика валютного рынка характеризовалась разнонаправленными тенденциями. В I полугодии 2006 года на валютном рынке наблюдалась тенденция номинального укрепления тенге по отношению к доллару США, обусловленная ситуацией на мировых валютных рынках, а также значительным превышением предложения иностранной валюты над спросом на внутреннем валютном рынке. Так, за I полугодие тенге укрепился к доллару США в номинальном выражении на 11,5%.

Начиная с третьей декады июля по сентябрь ситуация на валютном рынке характеризовалась ослаблением тенге по отношению к доллару США. В октябре-декабре курс тенге по отношению к доллару оставался относительно стабильным.

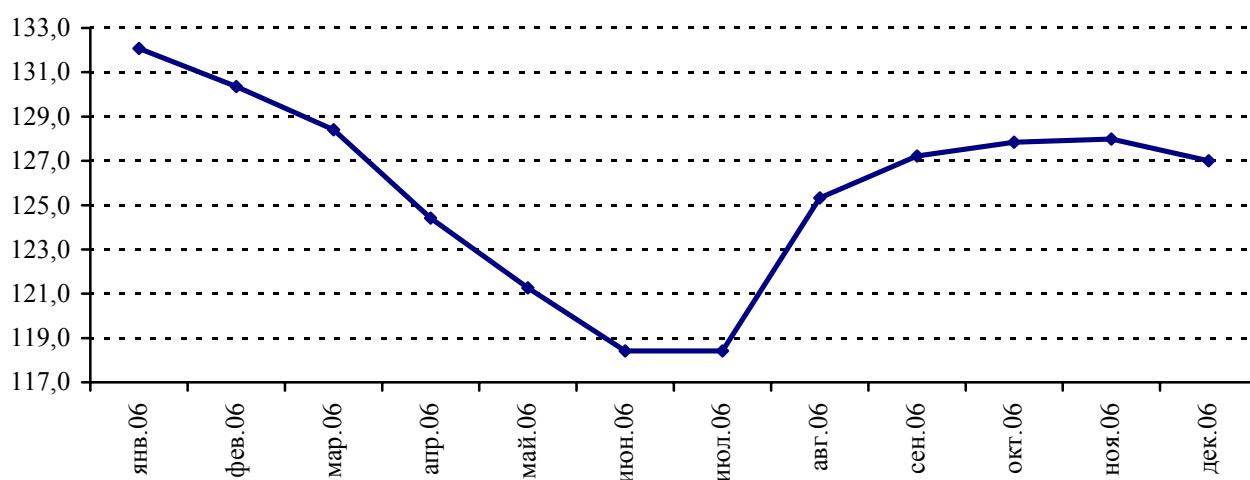
Смена тенденций в динамике курса тенге связана с действием нескольких факторов, которые повлекли рост спроса на иностранную валюту. К данным факторам относятся изменение механизма формирования и использования средств Национального фонда, новые Правила о МРТ, меры Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций по ограничению притока внешних краткосрочных займов, обеспечению валютной ликвидности и ужесточению валютной позиции.

Средневзвешенный обменный курс тенге за 2006 год составил 125,97 тенге за доллар. Биржевой курс на конец года составил 127,0 тенге за доллар. С начала года в номинальном выражении тенге укрепился к доллару США на 5,06%.

Наиболее высокая скорость девальвации наблюдалась в апреле и мае (3,10% и 2,54%, соответственно), ревальвации – в августе (5,84%) (рисунок 5.1.1).

Рисунок 5.1.1

Динамика курса тенге к доллару США



За 2006 год официальный курс тенге по отношению к евро девальвировал на 3,66%, к российскому рублю – на 5,41%.

В 2006 году наблюдался значительный рост объемов операций с иностранной валютой, как на бирже, так и на межбанковском рынке. Большие объемы торгов определялись сохраняющимся притоком значительных объемов валютной выручки, обусловленных высоким уровнем мировых цен на энергоносители, а также спекулятивными настроениями участников рынка. Другим источником предложения иностранной валюты оставалось привлечение банками второго уровня внешних заимствований.

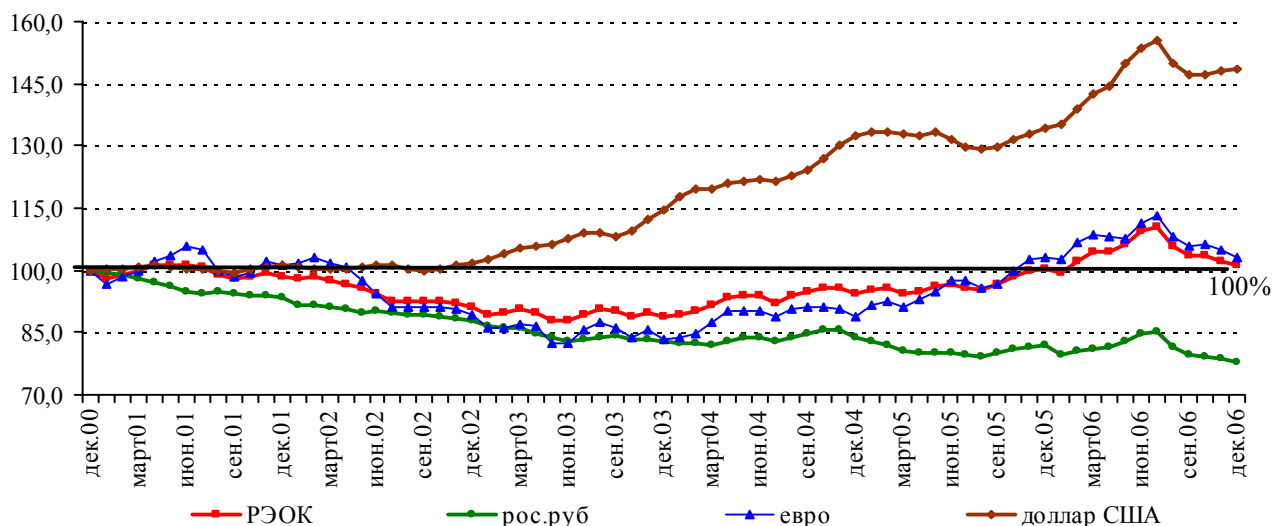
Так, объем биржевых торгов в долларовой позиции составил 41,3 млрд. долл., превысив в 3,5 раза показатель 2005 года. На внебиржевом валютном рынке объем сделок банков-резидентов увеличился по сравнению с 2005 годом в 2,6 раз и составил 43,5 млрд. долл.

Операции с российскими рублями и евро занимали незначительные доли в обороте биржевого и внебиржевого сегментов валютного рынка. На биржевом рынке объем операций с российскими рублями увеличился на 48,4% до 158,3 млн. российских рублей, объем операций с евро уменьшился на 98,7% до 250 тыс. евро. На внебиржевом валютном рынке объемы конверсионных операций с российскими рублями и евро увеличились на 42,1% и 329,1%, соответственно, до 1857,8 млн. российских рублей и 373,9 млн. евро. Как и в предыдущие годы на рынке наличной иностранной валюты предпочтение отдавалось доллару США, и соответственно на данном сегменте рынка преобладали операции по покупке населением этой иностранной валюты. Так за 2006 год объемы нетто-продаж долларов США обменными пунктами составили 7,1 млрд. долл., увеличившись на 17,3% по сравнению с 2005 годом. За год объемы нетто-продаж российскими рублями обменными пунктами увеличились на 153,8% и до 3,8 млрд. рос. руб., евро – на 80,3% до 943,1 млн. евро.

По предварительным данным индекс реального эффективного обменного курса (РЭОК) тенге в декабре 2006 года вырос на 0,8% относительно декабря 2005 года. За 2006 год реальное ослабление тенге по отношению к российскому рублю и евро составило 5,1% и 0,1%, соответственно. По отношению к доллару США тенге укрепился в реальном выражении на 10,7% (рисунок 5.1.2).

Рисунок 5.1.2

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



5.2. Межбанковский денежный рынок

На межбанковском денежном рынке в 2006 году наблюдалось повышение активности банков по размещению ликвидных средств, как в национальной, так и в иностранной валюте.

В 2006 году объем размещенных межбанковских тенговых депозитов по сравнению с 2005 годом увеличился более чем в 4 раза и составил 9 184 млрд. тенге, поскольку краткосрочные тенговые заимствования на межбанковском денежном рынке оставались одним из основных инструментов регулирования текущей ликвидности банков. При этом, объем привлеченных Национальным Банком депозитов от банков второго уровня за 2006 год по сравнению с 2005 годом увеличился более чем в 3 раза и составил 8 136 млрд. тенге. Такой рост был следствием ужесточения денежно-кредитной политики Национального Банка, которая предполагает изменение направления влияния официальных ставок Национального Банка на рыночные ставки, а также стерилизацию избыточной ликвидности банков.

Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам в декабре 2006 года по сравнению с декабрем 2005 года повысилась с 3,46% до 4,45%. Повышение средневзвешенной ставки вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам явилось результатом политики Национального Банка по удорожанию денег.

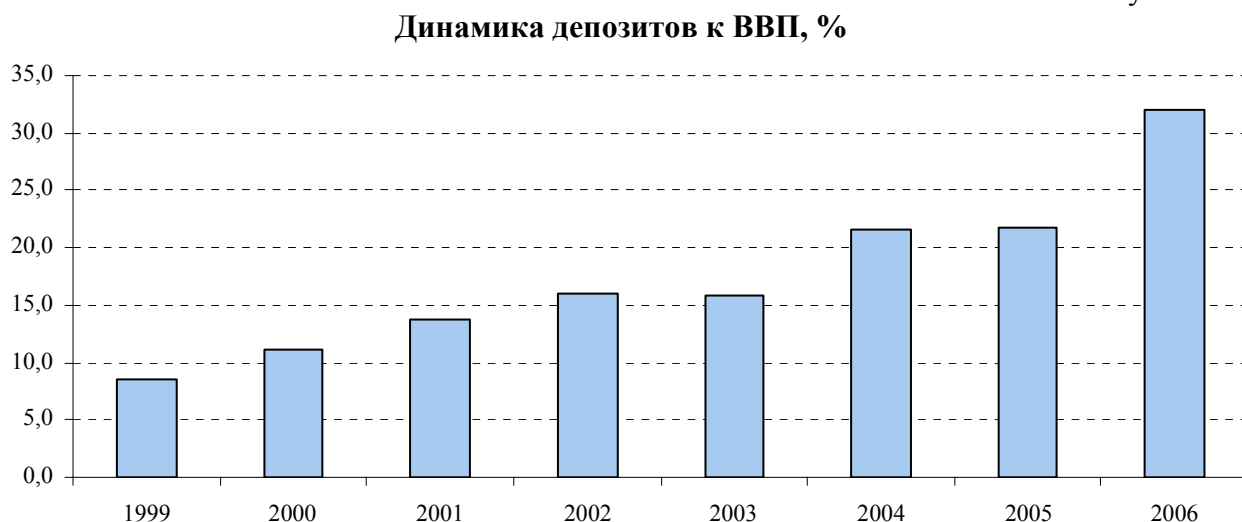
На межбанковском рынке валютных заимствований объем размещенных долларовых депозитов (94,3% в банках нерезидентах и 5,7% в банках резидентах) в 2006 году по сравнению с 2005 годом вырос на 20,3% и составил 158,7 млрд. долл., поскольку долларовые депозиты оставались главным инструментом на межбанковском денежном рынке краткосрочных заимствований в иностранной валюте. Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларovým депозитам в декабре 2006 года по сравнению с декабрем 2005 года повысилась с 4,23% до 5,35%.

По остальным видам межбанковских заимствований операции совершались в незначительных объемах.

5.3. Депозитный рынок

В 2006 году на фоне стабильного развития финансового сектора, роста доходов населения ситуация на депозитном рынке страны была благоприятной и характеризовалась поступательным ростом ресурсной базы банков за счет притока денег физических и юридических лиц на депозиты. Так, депозиты резидентов в депозитных организациях за 2006 год выросли на 88,4% до 3 115,2 млрд. тенге (валютный эквивалент – более 24,5 млрд. долл.) (рисунок 5.3.1).

Рисунок 5.3.1

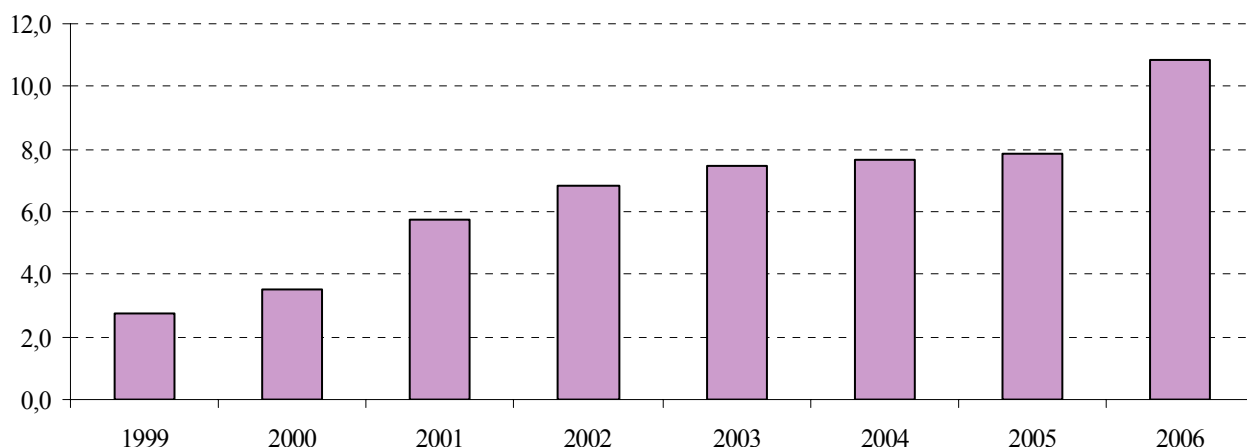


Депозиты юридических лиц выросли на 94,4%, составив 2 073,2 млрд. тенге, а вклады физических лиц – на 77,4% до 1 042 млрд. тенге (Приложение 1 к разделу V подразделу 5.3, рис. 5.3.1).

Важным моментом развития депозитного рынка в 2006 году стал значительный рост депозитов в национальной валюте в условиях роста доверия к тенговым инструментам. Так, тенговые депозиты выросли более чем 2 раза до 2 027,7 млрд. тенге, тогда как депозиты в иностранной валюте выросли на 57,0% до 1 087,5 млрд. тенге. В результате удельный вес тенговых депозитов в общем объеме депозитов увеличился с 58,1% до 65,1% (Приложение 1 к разделу V подразделу 5.3, рис. 5.3.2).

Рисунок 5.3.2

Динамика вкладов населения (включая нерезидентов) к ВВП, %



В течение 2006 года сохранилась положительная тенденция роста вкладов населения в банках (с учетом нерезидентов). Среднемесячный рост объема вкладов в 2006 году составлял 38,2 млрд. тенге по сравнению с 12,4 млрд. тенге в 2005 году. В результате вклады населения выросли на 76,8% до 1 055,2 млрд. тенге или около 8,4 млрд. долл. (рисунок 5.3.2).

В условиях укрепления тенге в структуре депозитов населения наблюдался опережающий рост депозитов в национальной валюте по сравнению с депозитами в иностранной валюте. Вклады населения в национальной валюте за год выросли более чем в 2 раза, тогда как депозиты в иностранной валюте выросли на 22,6%. В результате удельный вес тенговых депозитов населения повысился с 52,3% до 66,9%.

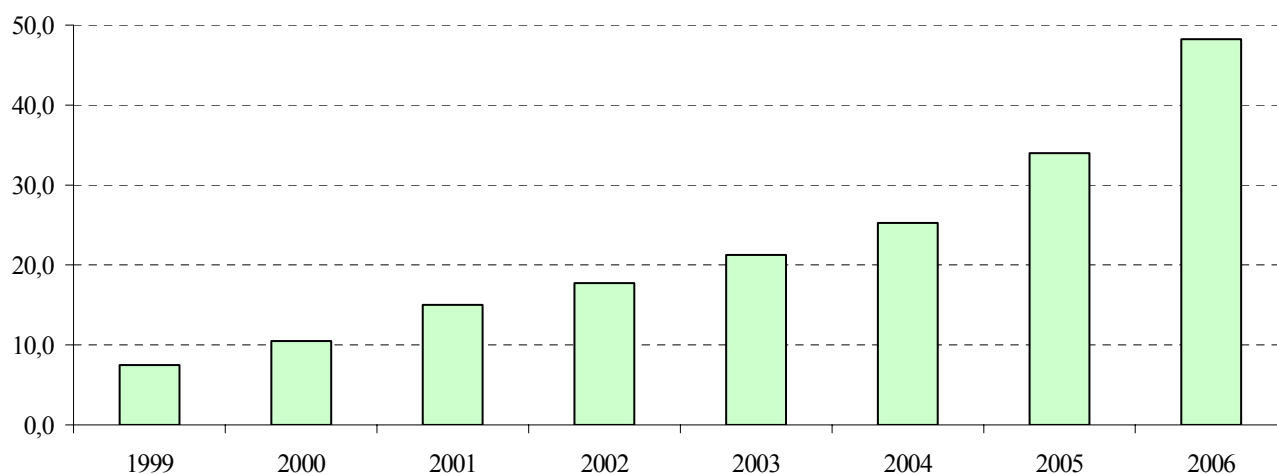
В 2006 году средневзвешенная ставка вознаграждения по срочным депозитам физических лиц в тенге повысилась с 9,1% до 9,8%, в иностранной валюте – с 6,2% до 7,4% (Приложение 1 к разделу V подразделу 5.3, рис. 5.3.3).

5.4. Кредитный рынок

На фоне благоприятных макроэкономических условий и продолжающегося роста ресурсной базы банков кредитный рынок в 2006 году оставался одним из динамично развивающихся сегментов финансового рынка. Объем кредитов банков экономике вырос на 81% до 4 691 млрд. тенге (около 37,2 млрд. долл.). Показатель отношения кредитов банков экономике к ВВП в 2006 году по сравнению с 2005 годом повысился с 34,1% до 48,2% (рисунок 5.4.1).

Рисунок 5.4.1

Динамика кредитов к ВВП, %



Рост кредитов в национальной валюте носил опережающий характер по сравнению с кредитами в иностранной валюте. Кредиты в национальной валюте за 2006 год выросли на

92,8% до 2 422 млрд. тенге, в иностранной валюте – на 69,8% до 2 269 млрд. тенге (18 млрд. долл.). В результате удельный вес тенговых кредитов повысился с 48,5% до 51,6%.

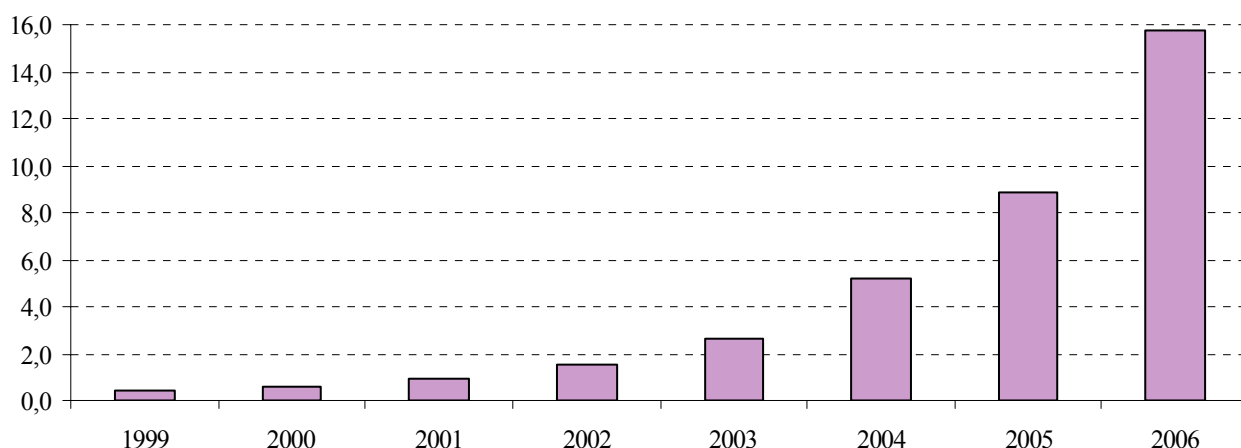
В течение 2006 года позитивные изменения произошли также в структуре кредитов по срокам, где рост долгосрочных кредитов (со сроком более 1 года) носил опережающий характер по сравнению с краткосрочными кредитами. Долгосрочные кредиты выросли почти в 2 раза до 3 434,9 млрд. тенге, краткосрочные кредиты – на 44,6% до 1 257,8 млрд. тенге. Удельный вес долгосрочных кредитов увеличился с 66,5% до 73,2% (Приложение 1 к разделу V подразделу 5.4, рис. 5.4.1).

В 2006 году объем кредитов предприятиям реального сектора к ВВП повысился по сравнению с аналогичным показателем за прошлый год с 25,3% до 32,4%, тогда как объем кредитов физическим лицам к ВВП за аналогичные периоды вырос с 8,8% до 15,8% (Приложение 1 к разделу V подразделу 5.4, рис. 5.4.2).

Это в основном обусловлено значительным расширением таких видов банковских продуктов, как ипотечное и потребительское кредитование. Так, в течение 2006 года потребительские кредиты выросли в 2,4 раза, составив 777,5 млрд. тенге, ипотечные кредиты выросли на 79,6% до 396,1 млрд. тенге (рисунок 5.4.2).

Рисунок 5.4.2

Динамика кредитов физических лиц к ВВП, %



За 2006 год объем кредитов банков малому предпринимательству вырос на 83,1% до 861 млрд. тенге или 18,4% от общего объема кредитов экономике.

Средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам в национальной валюте физическим лицам в декабре 2006 года по сравнению с декабрем 2005 года понизилась с 19,7% до 18,0%, а по кредитам юридическим лицам понизилась с 13,0% до 12,2% (Приложение 1 к разделу V подразделу 5.4, рис. 5.4.3)

5.5. Рынок государственных ценных бумаг

В 2006 году Министерство финансов увеличило выпуск казначейских обязательств, что было, скорее всего, связано с ожидаемым дефицитом финансирования бюджета ввиду введения нового механизма функционирования Национального фонда.

Проведение эмиссий по сравнению с 2005 годом, когда основной объем эмиссии пришелся на первое полугодие, в отчетном периоде было более равномерным, и эмиссии проводились регулярно в каждом квартале. При этом выпускались только среднесрочные и долгосрочные казначейские обязательства, а также долгосрочные сберегательные казначейские обязательства, предназначенные для формирования портфелей накопительных пенсионных фондов.

Объем выпуска казначейских обязательств Министерства финансов за 2006 год составил 155,3 млрд. тенге, что на 26,5% больше объемов предыдущего года.

Всего в 2006 году было проведено 17 аукционов по размещению ценных бумаг Министерства финансов, на которых были размещены 3-х и 4-х летние МЕОКАМ, 6-ти, 7-ми, 8-ми, 9-ти и 10-ти летние МЕУКАМ, а также 10-ти и 15-ти летние МЕУЖКАМ. В сравнении с 2005 годом отмечается рост количества аукционов (в 2005 году состоялось 7 аукционов), при этом объемы размещения казначейских обязательств на одном аукционе остались на прежнем уровне.

Таким образом, Министерство финансов увеличило дюрацию своих ценных бумаг, прекратив выпуск в обращение краткосрочных ценных бумаг, и одновременно увеличило объемы ценных бумаг, находящихся в обращении за счет увеличения эмиссии долгосрочных ценных бумаг по видам. Так, в отчетном периоде были добавлены выпуски таких бумаг, как 6-ти, 7-ми, 8-ми, 9-ти и 10-ти летние МЕУКАМ.

Структура казначейских обязательств, находящихся в обращении, по состоянию на конец 2006 года выглядит следующим образом: из обращения вышли краткосрочные казначейские обязательства и среднесрочные индексированные казначейские обязательства, среднесрочные МЕОКАМ (срок обращения от года до 5-ти лет) – 42,5%, долгосрочные МЕУКАМ, включая индексированные (срок обращения свыше 5 лет) – 33,7%, долгосрочные сберегательные МЕУЖКАМ (срок обращения свыше 5 лет) – 23,8%.

В течение 2006 года отмечается рост доходности по 4-х летним МЕОКАМ, которая выросла с 3,57% в мае 2006 года до 5,99% в сентябре 2006 года. По остальным видам ценных бумаг доходность не менялась и сложилась на следующем уровне: по 3-х летним МЕОКАМ – 3,38%, по 6-ти летним МЕУКАМ – 6,50%, по 7-ми летним МЕУКАМ – 3,94%, по 8-ми летним МЕУКАМ – 4,34%, по 9-ти летним МЕУКАМ – 6,38% и по 10-ти летним МЕУКАМ – 5,57%.

При этом необходимо учитывать, что доходность по ценным бумагам Министерства финансов складывается на рыночной основе и ее рост, скорее всего, обусловлен ростом доходности по инструментам Национального Банка (краткосрочные ноты, депозиты).

Фиксированная ставка купона по 10-ти и 15-ти летним МЕУЖКАМ при размещении составила 0,01%. Индексация денег, вложенных в МЕУЖКАМ, производится путем исчисления индексированного купона, полученного от суммы фиксированного купона при размещении и индекса инфляции за истекший купонный период.

Погашение государственных ценных бумаг Министерства финансов по основному долгу в 2006 году составило 83,7 млрд. тенге.

В результате объем ценных бумаг Министерства финансов в обращении увеличился по сравнению с декабрем 2005 года на 23,9% до 368,3 млрд. тенге на конец декабря 2006 года.

В 2006 году объем выпуска краткосрочных нот составил 3827,0 млрд. тенге, что в 2 раза больше, чем в прошлом году.

Погашение нот Национального Банка за 2006 год, включая выплату вознаграждения, составило 3464,9 млрд. тенге. В результате объем нот в обращении с начала 2006 года увеличился в 3,3 раза и составил 533,1 млрд. тенге. Увеличилась также и доходность по нотам: с 2,31% за 2005 год до 3,62% в 2006 году (средневзвешенная эффективная доходность за год).

VI. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

Национальным Банком в 2006 году была продолжена работа по дальнейшему совершенствованию и развитию платежных систем Казахстана в соответствии с последними достижениями в области научного и технического прогресса и совершенствованию нормативных правовых актов в области платежей и переводов денег. Постоянно проводится работа по модернизации технической инфраструктуры платежных систем, совершенствованию механизмов мониторинга платежей и управления рисками.

В рамках взаимодействия с международными финансовыми организациями и зарубежными центральными банками в сентябре 2006 года в г. Алматы Национальным Банком была организована и проведена шестая встреча представителей центральных (национальных) банков по платежным системам. Во встрече по платежным системам приняли участие представители центральных банков стран СНГ, Чехии, Польши, Латвии, Турции, Австрии, Германии, Италии, Японии, а также Межгосударственного банка и Комитета по платежным и расчетным системам Банка Международных Расчетов. Целью проведения подобных встреч является обмен опытом и совместное обсуждение актуальных проблем и современных тенденций, а также приоритетных направлений деятельности центральных (национальных) банков в сфере обеспечения эффективного функционирования и развития платежных систем. Также представителями Национального Банка было принято участие в III форуме «Инициатива в области платежных систем и систем расчета ценных бумаг в странах СНГ», организованном Мировым банком (Австралия, г. Сидней).

В 2006 году Национальным Банком была продолжена работа по реформированию структуры банковских счетов, присваиваемых банками своим клиентам. В целях перехода на единую структуру банковского счета клиента в соответствии с международными стандартами разработан проект постановления Правления Национального Банка «О единой структуре банковского счета, присваиваемого банком при открытии (ведении) счета клиента», а также проект соответствующего совместного нормативного правового акта государственных органов, предусматривающего проведение подготовительных мероприятий, связанных с переходом на единую структуру банковского счета клиента банка.

В области построения общей платежно-расчетной системы государств-участников ЕврАзЭС в 2006 году была продолжена работа по взаимодействию с Межгосударственным Банком. Проведен анализ национальной нормативно-правовой базы на предмет определения возможности заключения соглашения с Межгосударственным банком по вопросам участия в общей платежно-расчетной системе, а также рассмотрены документы, касающиеся механизма установления валютных курсов для использования в платежно-расчетной системе государств-участников Евразийского экономического сообщества.

В целях эффективного выполнения функций по обеспечению бесперебойного функционирования платежных систем, управления золотовалютными активами страны и Национальным фондом Национальным Банком были проведены подготовительные работы по созданию нового резервного центра Национального Банка в г. Астана, гарантирующего непрерывное функционирование Национального Банка и платежных систем в случае возникновения внештатных и аварийных ситуаций в районе нахождения основного центра. В рамках проведения данных работ разработана и принята Концепция создания нового резервного центра Национального Банка, которая определяет основные направления деятельности по созданию и использованию резервного центра, а также общие требования к построению здания данного центра.

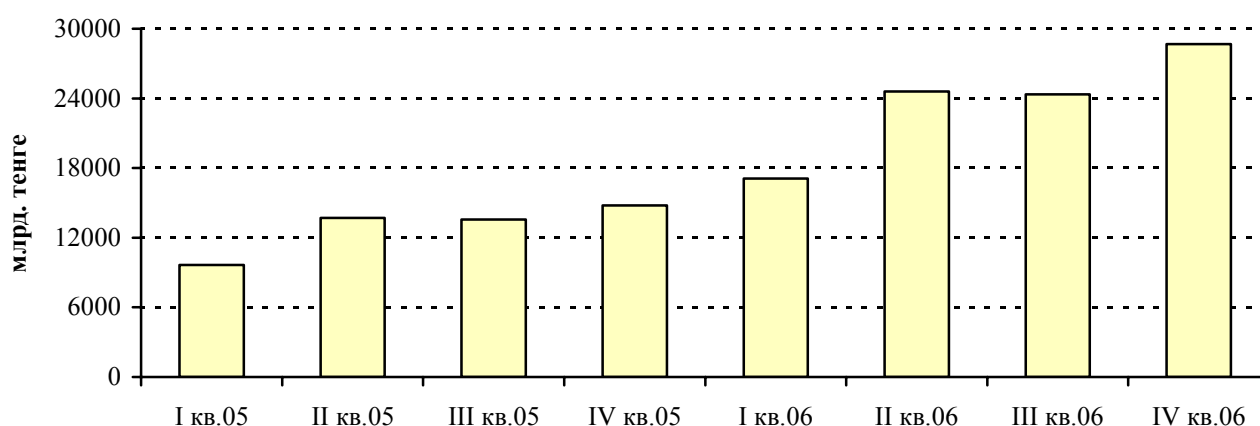
Национальным Банком, помимо работы над вышеназванными проектами, в 2006 году уделено особое внимание построению «платежного шлюза» в рамках создания «Электронного Правительства Республики Казахстан». В целях выработки предложений и осуществления необходимых мероприятий по реализации проекта «платежный шлюз» была создана рабочая группа из числа представителей Национального Банка, Агентства Республики Казахстан по информатизации и связи, АО «Национальные информационные технологии», АО «Национальный процессинговый центр» и РГП «Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка». В рамках деятельности указанной рабочей группы проводилась организационная работа по подготовке плана совместных мероприятий, а также разработке проекта технической спецификации на проведение предпроектных работ по созданию автоматизированной системы «платежного шлюза».

В целом в 2006 году в условиях дальнейшего развития экономики страны наблюдалось соответствующее увеличение количества и объемов безналичных платежей, осуществленных через платежные системы Казахстана (Межбанковскую систему переводов

денег и Межбанковский клиринг). Так, в 2006 году через национальные платежные системы было проведено 24,1 млн. транзакций на сумму 94 707,1 млрд. тенге (751,1 млрд. долл.) (рисунки 6.1 и 6.2).

Рисунок 6.1

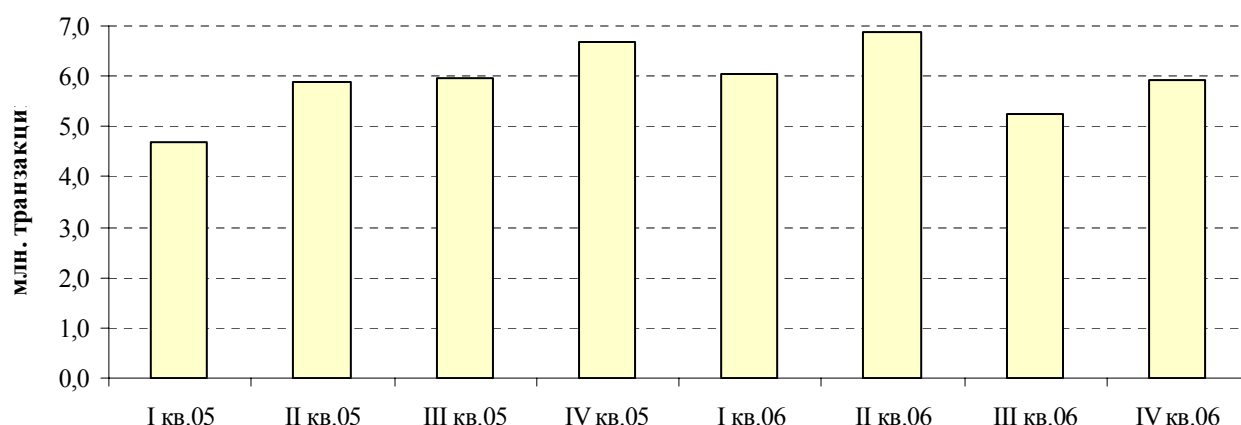
Объемы платежей, осуществленные через платежные системы Казахстана



По сравнению с 2005 годом сумма безналичных платежей выросла на 83,2% (или на 43 001,4 млрд. тенге), а количество платежей увеличилось на 3,8% (или на 878,9 тыс. транзакций).

Рисунок 6.2

Количество платежей, осуществленных через платежные системы Казахстана



6.1. Межбанковская система переводов денег (МСПД)

По состоянию на 1 января 2007 года в МСПД зарегистрировано 50³ пользователей, в том числе 34 банка второго уровня и АО «Банк развития Казахстана», Комитет казначейства Министерства финансов, Межгосударственный банк и Евразийский банк развития, Национальный Банк и Банк-Кастодиан Государственного накопительного пенсионного фонда (Управление учета монетарных операций Национального Банка), Государственный центр по выплате пенсий (3 счета - для пенсионных платежей, социальных отчислений и социальных выплат) и 7 организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций.

В 2006 году через МСПД было проведено 8,3 млн. транзакций на общую сумму 92 775,8 млрд. тенге (735,8 млрд. долл.). Доля банков второго уровня и АО «Банк развития Казахстана» в общем объеме платежей, проведенных через МСПД в 2006 году, составила 53%.

³ На сайте КЦМР значится 49 пользователей + КП КЦМР.

По сравнению с 2005 годом наблюдается значительный рост суммы платежей на 84,6% (или на 42 518,1 млрд. тенге) при этом количество платежей увеличилось на 4,5% (или на 357,7 тыс. транзакций). Значительный рост суммы платежей при небольшом приросте их количества характеризуется укрупнением средней суммы одного платежного документа в МСПД. Так, средняя сумма одного платежа в МСПД составила в 2006 году 11,2 млн. тенге, увеличившись по сравнению с 2005 годом на 76,6% (или на 4,9 млн. тенге).

Вместе с тем, следует отметить значительный рост объемов ликвидности в системе, что обеспечивает снижение рисков неисполнения платежей из-за недостаточности средств у пользователей. Так, среднесуточный объем ликвидности МСПД составил в 2006 году 350,5 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 2005 годом в 2,5 раза. В среднем за день через МСПД за 2006 год проходило 33,3 тыс. транзакций на сумму 372,6 млрд. тенге, что больше уровня 2005 года по количеству на 1,6 тыс. транзакций (или на 4,9%), по сумме на 171,6 млрд. тенге (или на 85,3%).

Проведение через МСПД наиболее крупных и высокоприоритетных платежей в стране способствует тому, что на данную систему приходится наибольшая доля от общей суммы безналичных платежей. Так, в 2006 году через МСПД было обработано 98,0% от общего объема безналичных платежей в стране и 34,4% от их общего количества.

В соответствии с основной функцией МСПД пользователи в основном направляют в данную систему срочные платежи на крупные суммы по операциям финансового сектора. Так, в 2006 году через МСПД в основном проводились платежи по операциям с межбанковскими депозитами и переводами собственных средств банков и их клиентов (33,6% от общего объема платежей в МСПД), ценными бумагами резидентов Казахстана (33,1% соответственно) и иностранной валютой (11,9%).

Соответственно, наибольшее влияние на общее увеличение платежей в системе по сравнению с 2005 годом оказал рост объемов указанных платежей. Так, объемы платежей по операциям с межбанковскими депозитами и переводами собственных средств банков и их клиентов выросли в 2,7 раза, с ценными бумагами резидентов Казахстана на 65,6%, с иностранной валютой и драгоценными металлами на 96,6%. Сумма увеличения объемов данных платежей составила 85,8% от общего прироста объемов платежей в МСПД.

При этом объем платежей за товары и услуги составил в 2006 году 11,9% от общего объема платежей в системе, а прирост указанных платежей по сравнению с 2005 годом составил 48,1%.

6.2. Межбанковский клиринг

В Межбанковском клиринге количество участников по состоянию на 1 января 2007 года составило 33, из них 26 банков второго уровня, Комитет казначейства Министерства финансов, Национальный Банк, Банк-Кастодиан Государственного накопительного пенсионного фонда (Управление учета монетарных операций Национального Банка), Государственный центр по выплате пенсий (3 счета – счет для пенсионных платежей, социальных отчислений и социальных выплат) и АО «Казпочта».

Количество платежных документов в Межбанковском клиринге за 2006 год составило 15,8 млн. документов на сумму 1 931,3 млрд. тенге (15,3 млрд. долл.). При этом доля банков второго уровня в общей сумме платежных документов, обработанных в клиринговой системе, составила 73,3%.

По сравнению с 2005 годом количество документов в Межбанковском клиринге выросло на 3,4% или на 521,2 тыс. документов, а сумма платежей увеличилась на 33,4% или на 483,2 млрд. тенге. Сравнительно небольшой рост количества платежей вызван увеличением установленной Национальным Банком максимальной суммы одного платежа в клиринговой системе с 3 млн. тенге до 5 млн. тенге, а также оттоком пенсионных платежей из клиринговой системы в связи с переходом на новый механизм работы Государственного центра по выплате пенсий.

В Межбанковском клиринге, где осуществляется расчет розничных платежей на суммы до 5 млн. тенге, за 2006 год было проведено 65,6% от общего количества безналичных платежей, сумма которых составила 2,0% от суммарного объема данных платежей. При этом средняя сумма одного платежа в клиринговой системе увеличилась по сравнению с 2005 годом на 29,0% и составила в 2006 году 122,2 тыс. тенге. Также следует отметить, что наибольшее количество обработанных в 2006 году через клиринговую систему платежных документов (64,5% от общего количества) составляют платежи с суммой до 10 тыс. тенге.

В среднем за день через клиринговую систему в 2006 году проходило 63,5 тыс. документов на сумму 7,8 млрд. тенге, что больше уровня 2005 года по количеству платежей на 2,3 тыс. транзакций или на 3,8% и по сумме платежей - на 2,0 млрд. тенге или на 33,9%.

Наибольшая доля платежей в клиринговой системе в 2006 году приходилась на платежи хозяйствующих субъектов по расчетам за товары и нематериальные активы (доля в общем объеме платежей в системе - 30,7%), оказанные услуги (доля 25,1%), платежи в бюджет (оплата налогов и других обязательных платежей в бюджет) и выплаты из бюджета (доля 27,0%).

Рост объемов платежей в Межбанковском клиринге по сравнению с 2006 годом также в основном был вызван увеличением объемов платежей за товары и нематериальные активы (на 42,1%), за оказанные услуги (на 41,3%) и платежей в бюджет и выплат из бюджета (на 42,0%). Сумма увеличения указанных видов платежей составила 83,5% от общего прироста объемов платежей в Межбанковском клиринге.

6.3. Платежные инструменты

За 2006 год банками второго уровня и АО «Казпочта» с использованием представленных в таблице 5.3.1 платежных инструментов были проведены транзакции в количестве 106,0 млн. транзакций на сумму 71 038,8 млрд. тенге (563,4 млрд. долл.).

В целом наблюдается увеличение использования платежных инструментов. Так, по сравнению с 2005 годом количество платежей с использованием указанных в таблице 5.3.1 платежных инструментов увеличилось на 21,0 млн. транзакций или на 24,7%, а сумма платежей – на 23 404,1 млрд. тенге или на 49,1%.

Таблица 5.3.1

Сведения об использовании платежных инструментов

(в тыс. транзакций и млрд. тенге)

Платежный инструмент	2005 год		2006 год		Изменение	
	Количество	Сумма	Количество	Сумма	Количество	Сумма
Платежные поручения	30 453,6	44 929,3	30 870,4	67 904,0	1,4%	51,1%
Платежные требования-поручения	120,1	217,2	135,5	42,1	12,8%	-80,6%
Инкассовые распоряжения	301,2	140,7	341,9	317,9	13,5%	в 2,3 раза
Исполненные аккредитивы	5,2	906,8	14,2	350,1	в 2,7 раза	-61,4%
Платежные карточки	49 820,4	848,7	66 826,5	1 241,8	34,1%	46,3%
Прочие инструменты ⁴	4 330,1	592,0	7 853,7	1 182,9	81,4%	99,8%
Общий итог	85 030,6	47 634,7	106 042,2	71 038,8	24,7%	49,1%

⁴ Прочие платежные инструменты включают чеки для расчета за товары и услуги, прямое дебетование банковского счета.

Платежные карточки. В 2006 году платежные карточки как инструмент, предназначенный для осуществления розничных безналичных расчетов, продолжили укрепление своих позиций на казахстанском рынке банковских услуг.

Так, за последние годы значительно расширился сегмент услуг, предлагаемых для клиентов на рынке платежных карточек, внедряются новые карточные продукты, растет популярность платежных карточек среди населения. Так, в настоящее время в среднем на 4 человека республики приходится одна платежная карточка, тогда как по состоянию на 1 января 2006 года одна платежная карточка приходилась в среднем на 5 человек.

На сегодняшний день на рынке представлено большое число платежных карточек международных и локальных платежных систем. К числу карточек локальных платежных систем относятся карточки системы Altyn Card, SmartAlemCard, Каспийский, KazCard, локальные карточки Ситибанка Казахстан и Цесна Банка, а к числу карточек международных платежных систем - Visa International, Europay International, American Express International, China Union Pay и Diners Club International.

По состоянию на 1 января 2007 года эмитентами платежных карточек являются 19 банков второго уровня и АО «Казпочта».

Всего количество платежных карточек в обращении на 1 января 2007 года составило 4,1 млн. ед., что превышает уровень соответствующего периода 2006 года на 27,5%. Количество держателей данных карточек увеличилось на 27,9% и на 1 января 2007 года составило 3,93 млн. человек или 49% от общей численности экономически активного населения страны (для сравнения, на 1 января 2006 года данное соотношение составляло 39%). По-прежнему, наиболее популярными карточками в стране являются карточки международных платежных систем Visa International, которыми в настоящее время пользуются 19,5% жителей Казахстана. Среди локальных карточек наиболее распространены карточки системы Altyn, их держателями являются 0,7% жителей страны.

В Казахстане по состоянию на 1 января 2007 года задействовано 5 338 торговых предприятий, принимающих к оплате платежные карточки (рост по сравнению с аналогичным периодом 2006 года на 55,8%), которые разместили оборудование для обслуживания платежных карточек в 7 397 торговых точках (рост на 54,1%). Для обслуживания платежных карточек используются 2 267 банкоматов (рост по сравнению с ситуацией на 1 января 2006 года на 34,0% или на 575 ед.), 10 833 торговых терминала (рост на 53,7% или на 3 783 ед.) и 1 317 импринтеров (снижение на 8,2% или на 118 ед.).

В 2006 году с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов было осуществлено 66,8 млн. транзакций на сумму 1,2 трлн. тенге (9,8 млрд. долл.). По сравнению с 2005 годом количество транзакций увеличилось на 34,1%, а сумма – на 46,3%.

При этом в последние годы на казахстанском рынке платежных карточек наблюдается постоянный опережающий рост объемов безналичных платежей по сравнению с ростом объемов операций по выдаче наличных денег. Так, в 2006 году безналичные платежи за товары и услуги с использованием платежных карточек составили 8,0 млн. транзакций на сумму 140,7 млрд. тенге (1,1 млрд. долл.), увеличение по сравнению с 2005 годом на 47,3% по количеству и в 2,1 раза по сумме. При этом количество операции по снятию наличных денег с использованием карточек составило 58,8 млн. транзакций на сумму 1,1 трлн. тенге (или 8,7 млрд. долл.), увеличение по сравнению с 2005 годом на 32,5% по количеству и на 41,1% по сумме.

VII. НОРМАТИВНАЯ ПРАВОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В целях совершенствования законодательства в 2006 году была продолжена работа по совершенствованию нормативных правовых актов, регулирующих такие основные вопросы (направления), как валютное регулирование и контроль, платежи и переводы денег, государственные закупки, налично-денежное обращение.

Национальным Банком за отчетный период разработано 3 Закона Республики Казахстан, 1 Указ Президента и 1 распоряжение Премьер-Министра Республики Казахстан:

1. Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам защиты прав миноритарных инвесторов» подписан Президентом 19 февраля 2007 года №230-III.

2. Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам совершенствования бюджетного законодательства Республики Казахстан и деятельности Национального Банка Республики Казахстан», подписан Президентом 5 июля 2006 года №165-III ЗРК и введен в действие 1 июля 2006 года, за исключением некоторых статей, которые вводятся в разное время;

3. Закон Республики Казахстан «Об обязательном гарантировании депозитов в банках второго уровня Республики Казахстан» подписан Президентом 7 июля 2006 года №169 и введен в действие с 1 января 2007 года.

4. Указ Президента Республики Казахстан «О некоторых вопросах совершенствования деятельности Национального Банка Республики Казахстан», подписан Президентом Республики Казахстан 11 сентября 2006 года №177 и введен в действие со дня подписания;

5. Распоряжение Премьер-Министра Республики Казахстан «О внесении изменения в распоряжение Премьер-Министра Республики Казахстан от 12 декабря 2005 года № 345-р», подписано Премьер-Министром Республики Казахстан 16 мая 2006 года № 122-р.

В Министерстве юстиции Республики Казахстан зарегистрировано 36 нормативных правовых актов Национального Банка, касающиеся:

- Правил о минимальных резервных требованиях;
- ведения бухгалтерского учета операций: - по страхованию и перестрахованию в отрасли «общее страхование»; - с приобретенными долговыми ценными бумагами, осуществляемых отдельными субъектами финансового рынка Республики Казахстан; - с пенсионными активами, осуществляемых накопительными пенсионными фондами Республики Казахстан, а также вспомогательного бухгалтерского учета и Главной бухгалтерской книги, внедренной в автоматизированной информационной системе страховых (перестраховочных) организаций и накопительных пенсионных фондов;
- Типового плана счетов бухгалтерского учета: - для отдельных субъектов финансового рынка Республики Казахстан; - с детализацией счетов для составления Главной бухгалтерской книги банков второго уровня, кредитных товариществ и ипотечных компаний; - в банках второго уровня, кредитных товариществах и ипотечных компаниях;
- Правил изъятия из денежного обращения банкнот и монет национальной валюты образца 1993 года, Правил замены находящихся в обращении денежных знаков национальной валюты при изменении их дизайна (формы), Правил продажи и выкупа Национальным Банком банкнот и монет национальной валюты;
- Правил установления корреспондентских отношений между банками, а также между банками и организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, Правил взимания платы за услуги по кассовому обслуживанию филиалами Национального Банка банков второго уровня и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, Правил ведения кассовых операций в банках второго уровня и организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций, порядка открытия, ведения и закрытия банковских счетов клиентов в банках Республики Казахстан; вопросов ведения банковских счетов в Национальном Банке и исполнения инкассовых распоряжений;
- Правил осуществления инвестиционных операций Национального фонда, Правил выбора внешних управляющих активами Национального фонда;
- выдачи, отказа в выдаче, приостановлении и отзыве лицензии на выпуск платежных карточек организациям, осуществляющим отдельные виды банковских операций; Правил применения Государственного классификатора Республики Казахстан – единого классификатора назначения платежей; Правил обеспечения безопасности рабочего места пользователя платежной системы Республиканского государственного предприятия на праве

хозяйственного ведения «Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка»;

- порядка, форм и сроков представления годовой финансовой отчетности накопительными пенсионными фондами, а также перечня, форм и сроков представления ежемесячной финансовой отчетности накопительными пенсионными фондами;

- перечня, форм и сроков представления отчетности: - банками второго уровня, кредитными товариществами и ипотечными компаниями в Национальный Банк для составления денежно-кредитного и финансового обзора; - организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций; - кредитными товариществами и ипотечными компаниями; - специальной финансовой компании.

- Правил осуществления валютных операций в Республике Казахстан; Правил организации обменных операций с наличной иностранной валютой в Республике Казахстан; организации экспортно-импортного валютного контроля в Республике Казахстан и др.

За 2006 год Национальным Банком проведена юридическая экспертиза по 100 проектам постановлений Правительства, распоряжений Премьер-Министра Республики Казахстан, распорядительных и других правовых актов, разработанных другими министерствами, ведомствами и Национальным Банком.

VIII. МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО И ИНФОРМАЦИОННО-РАЗЪЯСНИТЕЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА

8.1. Международное сотрудничество

Сотрудничество со странами дальнего зарубежья. В течение 2006 года Национальным Банком проводилась активная работа в рамках ШОС. Представители Национального Банка принимали участие в заседаниях Экспертной рабочей группы по таким вопросам, как формирование и принципы функционирования Фонда развития ШОС, внешнеэкономическая и внешнеторговая деятельность государств-членов ШОС, создание Совета руководителей центральных (национальных) банков государств – членов ШОС и др.

В 2006 году Национальным Банком была проведена Международная Конференция «Финансовая стабильность». В работе конференции приняли участие представители национальных (центральных) банков стран СНГ, Европы, Азии, международных финансовых институтов (Всемирный Банк, Европейская Комиссия, Евразийский банк развития). На Конференции были обсуждены наиболее актуальные вопросы стратегии и политики центральных банков для развития и укрепления финансового сектора с целью сохранения финансовой стабильности, а также вопросы предотвращения банковских кризисов в условиях интенсивного развития финансового сектора.

Всего за 2006 год был организован 21 визит руководства Национального Банка, в такие страны как Великобритания, Австрия, Швейцария, Чехия. Сингапур, Китай, Германия, Российская Федерация и другие.

Национальным Банком регулярно проводится организация протокольных мероприятий, связанных с приемом иностранных делегаций. За отчетный период подготовлено и проведено 38 встреч.

Сотрудничество с международными финансовыми организациями. В течение 2006 года Национальный Банк проводил работу с такими международными финансовыми организациями как Международный валютный фонд, Всемирный Банк, Европейский Банк Реконструкции и Развития, Азиатский Банк Развития.

Руководство Национального Банка приняло участие в ежегодных встречах Управляющих Европейского Банка Реконструкции и Развития, в Ежегодном Собрании Бельгийской подгруппы Международного Валютного Фонда, в Ежегодной Встрече Всемирного Банка и Международного Валютного Фонда.

Также в отчетном периоде с международными финансовыми организациями решались вопросы технической помощи, в частности с Азиатским Банком Развития.

В период с 16 по 20 октября 2006 года состоялась очередная миссия Международного Валютного Фонда в Казахстан для обсуждения текущей макроэкономической ситуации и вопросов экономической политики Казахстана. По результатам миссии была дана позитивная оценка проводимой Республикой Казахстан экономической политики и ключевые рекомендации.

Сотрудничество со странами СНГ. В течение 2006 года Национальным Банком проводилась работа по направлениям двустороннего сотрудничества со странами СНГ. Так, в отчетном периоде в г. Владимире состоялось 6-ое заседание Подкомиссии по межбанковскому и инвестиционному сотрудничеству между Республикой Казахстан и Российской Федерацией.

В течение 2006 года Национальным Банком проводилась работа в рамках Совета руководителей центральных (национальных) банков государств-участников ЕврАзЭС (далее – Совет) в результате которой был подписан Протокол о внесении изменений и дополнений в Соглашение о Совете, а также был утвержден Перечень единых показателей состояния финансовых рынков стран ЕврАзЭС.

Также Национальным Банком года были проведены внутригосударственные процедуры по вступлению в силу Соглашения о сотрудничестве в области организации интегрированного валютного рынка государств-членов ЕврАзЭС.

Всего за прошедший период было проведено 6 заседаний Интеграционного Комитета и Комиссии постоянных представителей.

Кроме того, Национальным Банком была проведена работа по учредительным документам Евразийского банка развития. 16 мая 2006 года принято постановление Правительства Республики Казахстан «О подписании Соглашения между Правительством Республики Казахстан и Евразийским банком развития об условиях пребывания Евразийского банка развития на территории Республики Казахстан».

Также в течение 2006 года Национальным Банком решались вопросы урегулирования долговых обязательств между Казахстаном и Азербайджаном, Беларусью, Молдовой, Грузией, Латвией, Туркменистаном и Украиной, возникших по результатам торгово-экономических отношений за 1992-1993 годы.

Продолжалась работа Национального Банка в рамках ЕЭП. Национальным Банком проведены внутригосударственные процедуры по подписанию трех соглашений: Соглашение о порядке перемещения валюты физическими лицами, пересекающими границы между государствами-участниками Соглашения о формировании ЕЭП, Соглашение о единых подходах к проведению денежно-кредитной и валютной политики и Соглашение об основах инвестиционной деятельности и свободного движения капитала на территории государств-участников Соглашения о формировании Единого экономического пространства.

Техническая помощь по вопросам денежно-кредитной политики. В октябре 2006 года Национальному Банку со стороны USAID была оказана консультативная помощь. В целях совершенствования деятельности Национального Банка в области денежно-кредитной политики в рамках Казахстанско-Американской Программы по экономическому развитию в Национальном Банке консультанты USAID провели двухнедельный семинар по теории и практике использования эконометрических моделей в Национальном Банке при прогнозировании инфляционного таргетирования.

8.2. Информационно-разъяснительная деятельность Национального Банка

В целях информирования зарубежных и республиканских государственных и финансовых структур о статистических данных денежно-кредитной политики, нормативных правовых актах Национального Банка, аналитических материалах в 2006 году продолжал осуществляться выпуск периодических официальных изданий Национального Банка: Қазақстан Ұлттық Банкінің Хабаршысы, Вестник Национального Банка Казахстана,

Статистикалық Бюллетень/Статистический Бюллетень, Statistical Bulletin, ҚР Төлем балансы, Платежный баланс и внешний долг Республики Казахстан, Экономикалық Шолу/Экономическое Обозрение, Инфляцияға шолу/ Обзор инфляции, Inflation review, Годовой отчет Национального Банка на казахском, русском, английском языках, сборники нормативно-правовых актов Национального Банка.

С целью разъяснения основных направлений денежно-кредитной политики и других вопросов деятельности Национального Банка организованы 4 405 материала в республиканских и зарубежных средствах массовой информации, в том числе в печатных изданиях – 2 805, на лентах информационных агентств – 1 235, на телевидении – 293, на интернет-сайтах – 72.

За отчетный период были опубликованы 4 полосы «Национальный Банк информирует, разъясняет, комментирует» на государственном языке в газете «Егемен Қазақстан», 8 полос «Национальный Банк информирует, разъясняет, комментирует» на русском языке в газете «Казахстанская правда», в которых разъяснялись для населения вопросы денежно-кредитной политики, валютного регулирования, платежных систем, национального фонда, ипотечного кредитования, денежного обращения.

В целях формирования позитивного имиджа Республики Казахстан за рубежом, а также разъяснения основных направлений денежно-кредитной политики и состояния финансового сектора страны в журнале «Institutional Investor» размещено 9 специальных полос с информационными материалами.

Для разъяснения проводимых экономических реформ и укрепления доверия населения к финансовой системе Республики Казахстан с января 2006 года на ТРК «31 канал» выходит еженедельная информационно-аналитическая программа Национального Банка «Территория тенге». В целом программа является информационно-аналитической и освещает новости и тенденции на финансово-экономических рынках.

Организовано 10 пресс-конференций, в том числе одна совместно с АО «Государственный накопительный пенсионный фонд».

В течение отчетного периода было распространено 35 пресс-релизов Национального Банка об установлении официальной ставки рефинансирования, о текущей ситуации на финансовом рынке, о международных резервах и денежной базе, об одобрении годового отчета Национального Банка за 2005 год.

С целью доведения до населения Республики Казахстан в доступной форме информации о порядке предстоящей замены действующих банкнот национальной валюты на банкноты нового дизайна Национальным Банком проводилась широкомасштабная информационно-разъяснительная деятельность согласно разработанной коммуникационной стратегии и плану мероприятий по ее реализации, с привлечением к этой работе различных средств массовой информации республики.

Основными компонентами этой работы были создание и выпуск социального ролика и видеофильма, размещение информационно-разъяснительных материалов по указанной теме в республиканских и региональных теле-радиоканалах и печатных средствах массовой информации. В рамках реализации информационной стратегии, в целях разъяснения порядка предстоящей замены действующих банкнот на банкноты нового дизайна по заказу Национального Банка были сняты видеоролик продолжительностью 30 секунд и видеофильм продолжительностью 5 минут на государственном и русском языках.

Видеофильм и видеоролик были размещены в утренних и вечерних новостных программах на следующих телеканалах: «Хабар», «Казахстан», «31 канал», «Астана», «Алматы», а также на телеканалах областного и регионального уровня.

Также проводилась информационная компания для ознакомления населения с новыми банкнотами и их средствами защиты от подделок, распространялись плакаты, листовки и брошюры. Создан отдельный веб-сайт, посвященный исключительно новым банкнотам www.tenge2006.kz.

В сентябре, октябре 2006 года была организована и проведена презентация новых банкнот для представителей средств массовой информации, депутатов Сената и Мажилиса Парламента.

В республиканских газетах «Егемен Қазақстан» и «Казахстанская правда» размещены специальные полосы о банкнотах нового дизайна.

В республиканских газетах «Егемен Қазақстан» и «Казахстанская правда», «Время» были опубликованы цветные вкладыши с изображениями банкнот нового образца, правила обмена, описаны элементы защиты.

IX. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В течение 2006 года Национальным Банком была продолжена целенаправленная работа по изучению опыта различных стран с развитой экономикой, зарубежных стандартов финансовой отчетности, по организации круглых столов с представителями аудиторских компаний международного уровня, по результатам которой осуществлялись мероприятия по совершенствованию действующих нормативных правовых актов и рекомендаций по вопросам ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (далее - МСФО). В частности, усовершенствованы формы финансовой отчетности накопительных пенсионных фондов, страховых организаций, кредитных товариществ, ипотечных компаний и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций.

На основе изучения методов и принципов учета операций в соответствии с МСФО была разработана Инструкция по учету операций с пенсионными активами, осуществляемых накопительными пенсионными фондами, а также внесены изменения и дополнения в Инструкцию по ведению бухгалтерского учета операций с приобретенными долговыми ценными бумагами, осуществляемых отдельными субъектами финансового рынка и типовой план счетов бухгалтерского учета в банках второго уровня, кредитных товариществ и ипотечных компаний.

Проводился анализ эффективности применения МСФО финансовыми организациями Республики Казахстан, для чего были изучены аудиторские заключения по финансовой отчетности банков второго уровня за 2005 год. В результате их изучения было отмечено, что составляемая и публикуемая на сегодня финансовыми компаниями отчетность соответствует всем современным требованиям, предъявляемым международными финансовыми институтами и другими пользователями к полноте и качеству представляемой информации, кроме того, она подтверждается международными аудиторскими организациями, как соответствующая всем требованиям МСФО, что также является немаловажным и значительным достижением.

Кроме того, в целях обеспечения полноценного применения финансовыми организациями республики МСФО, Национальным Банком были разработаны требования к автоматизированным информационным системам банков второго уровня, исполнение которых позволило банкам провести автоматизацию проводимых операций во вспомогательном бухгалтерском учете и их отражение в Главной бухгалтерской книге. При этом, в рамках мероприятий по дальнейшему совершенствованию требований к автоматизированным системам, в настоящее время разработан проект новых требований к автоматизации банков второго уровня. Кроме того, в 2006 году страховые (перестраховочные) организации и накопительные пенсионные фонды завершили работу по приведению своих автоматизированных информационных систем в соответствие с установленными требованиями Национального Банка.

Однако, несмотря на значительные успехи в деле реформы и развития системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности в финансовом секторе республики, имеются и определенные сложности, требующие принятия соответствующих решений. Одним из

наиболее важных вопросов на данный момент, стоящим на пути дальнейшего развития МСФО в Казахстане, является проблема достоверной и объективной оценки финансовых инструментов, которая связана с недостаточным уровнем развития рынка ценных бумаг в Республике Казахстан, отсутствием законодательной базы и недостатками применяемых в Казахстане методов оценки финансовых инструментов.

В связи с принятием Закона Республики Казахстан «О секьюритизации», для специальных компаний разработана Инструкция по ведению бухгалтерского учета, формы годовой финансовой отчетности, а также открыты новые счета в Типовом Плане счетов бухгалтерского учета для отдельных субъектов финансового рынка.

На законодательном уровне МСФО были внедрены в финансовом секторе с 1 января 2003 года, однако, в процессе их применения зачастую возникают вопросы, требующие консультационной и методологической поддержки со стороны Национального Банка, в связи с чем в 2006 году были разработаны и направлены рекомендации по учету таких операций, как операций с банковскими гарантиями и поручительствами, хеджирования, с производными финансовыми инструментами и сделок спот с иностранной валютой, по составлению формы № 3 "Отчет о движении денег" прямым методом.

В 2006 году отменены казахстанские стандарты бухгалтерского учета №21 «Финансовая отчетность банков» и №32 «Финансовая отчетность страховых (перестраховочных) организаций, осуществляющих страховую деятельность по операциям в отрасли «общее страхование», поскольку данные стандарты дублируют нормы МСФО и не содержат каких-либо неурегулированных МСФО положений.

В 2006 году принято участие в разработке проектов Закона Республики Казахстан «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности» и концепции развития системы бухгалтерского учета, финансовой отчетности и аудита в Республике Казахстан на 2007-2010 годы, в ходе которого Национальным Банком были обозначены основные направления дальнейшего развития бухгалтерского учета и финансовой отчетности в финансовом секторе.

В целях повышения профессионального уровня работников финансовых организаций, а также эффективного применения международных стандартов финансовой отчетности, Национальным Банком проведены лекции и семинары для банков второго уровня, страховых организаций, а также накопительных пенсионных фондов, осуществлялась преподавательская деятельность в Магистратуре по программе МВА при КазЭУ, в том числе семинары для преподавателей ВУЗов Республики Казахстан.

Также Национальным Банком в 2006 году оказано методологическое содействие Центральному Дому Бухгалтера по организации конкурсов на звание лучшего бухгалтера банковской, пенсионной системы, страховых и лизинговых компаний Республики Казахстан.

При этом необходимо отметить, что при применении МСФО Национальным Банком возникают определенные сложности, связанные со спецификой деятельности центрального банка государства.

МСФО представляет собой набор принципов глобального характера, и при их разработке основной целью был охват всех возможных операций существующих в мире. МСФО не учитывает некоторых особенностей, которые могут быть присущи отдельным учреждениям. Как известно, отличие центрального банка страны от других финансовых организаций заключается в том, что его основной целью является разработка и проведение денежно-кредитной политики государства и содействие обеспечению стабильности финансовой системы, а не цель получения прибыли. В связи с чем, на практике сто процентное применение только МСФО Национальным Банком не всегда приемлемо.

В связи с чем Национальным Банком была разработана и утверждена в новой редакции учетная политика Национального Банка, соответствующая требованиям МСФО, за исключением отдельных положений, касающихся признания нереализованной переоценки иностранных валют и аффинированных драгоценных металлов.

Применение данного подхода в отражении нереализованной курсовой переоценки приведет к отражению сумм переоценки на нетто-основе в составе собственного капитала Национального Банка на счетах переоценки золото-валютных активов Национального Банка. Таким образом, согласно новому подходу, убытки по переоценке по одному виду валюты или драгоценных металлов будут покрыты доходами по другим видам валют или драгоценных металлов.

Данный подход представляет собой аналог принципов ведения бухгалтерского учета Европейской системы центральных банков, отличающийся только возможностью признания переоценки в капитале на нетто-основе.

Х. УСЛУГИ, ОКАЗЫВАЕМЫЕ ФИНАНСОВЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ

10.1. Управление Национальным фондом

Общая рыночная стоимость валютного портфеля Национального фонда 31 декабря 2006 года была равна 14,1 млрд. долл., в том числе стабилизационного портфеля — 2,3 млрд. долл. (16,51%) и сберегательного портфеля — 11,8 млрд. долл. (83,49%). Рыночная стоимость ценных бумаг и других финансовых инструментов, входящих в состав портфеля Национального фонда, основывается на данных банка-кастодиана Национального фонда ABN AMRO Mellon Global Securities Services

По данным банка-кастодиана ABN AMRO Mellon Global Securities Services, за период с 1 января 2006 года по 31 декабря 2006 года образовался инвестиционный доход (реализованный и нереализованный), рассчитанный в функциональной (базовой) валюте – долларах США, который составил 908 740,2 тыс. долл. Скорректированный с учетом затрат на совершение сделок инвестиционный доход по данным банка-кастодиана ABN AMRO Mellon Global Securities Services, за период с 1 января 2006 года по 31 декабря 2006 года составил 904 648,4 тыс. долл.

Доходность при управлении активами Национального фонда.

Доходность Национального фонда с 1 января по 31 декабря 2006 года составила 8,67%. Доходность Национального фонда с начала создания по 31 декабря 2006 года составила 34,46%, что в годовом выражении составляет 5,44%. Расчет доходности осуществлялся в базовой валюте Национального фонда – долларах США (Приложение 1 к разделу X подразделу 10.1, рисунок 10.1.1).

Доходность стабилизационного портфеля с 1 января по 31 декабря 2006 года составила 4,82%, за этот же период доходность эталонного портфеля (Merrill Lynch 6-month US Treasury Bill Index) составила 4,81%. Таким образом, в результате управления активами стабилизационного портфеля в 2006 году была получена доходность стабилизационного портфеля, равная доходности его эталонного портфеля, и соответственно, полученная сверхдоходность была равна нулю.

В течение 2006 года рынок США характеризовался ростом процентных ставок, что привело к росту доходности до погашения государственных ценных бумаг, соответственно к снижению цен.

Доходность сберегательного портфеля с 1 января по 31 декабря 2006 года составила 8,89%. Доходность эталонного портфеля с 1 января по 31 декабря 2006 года составила 9,36%⁵. Сверхдоходность сберегательного портфеля за 2006 год была отрицательной - (-) 0,48% (Приложение 1 к разделу X подразделу 10.1 рисунок 10.1.2).

⁵ С 1 января по 22 сентября 2006 года:

- 75% - композитный индекс облигаций Citigroup (90%-CWGB excluding Japan Index 60% USD hedged и 10%-CWGB Japan Index 60% USD hedged);

- 25% - индекс акций MSCI World excluding Energy Index.

С 1 октября по 31 декабря 2006 года:

- 75% - композитный индекс облигаций Merrill Lynch (45% - ML US Treasury; 30% - ML EMU Direct Govts; 10% - ML UK Gilts; 10% - ML Japan Govts; 5% - ML Australian Govts);

- 25% - композитный индекс акций (45%-S&P500; 30% - DJ STOXX 50 €; 10% - Nikkei 225; 10% - FTSE 100; 5% - S&P/ASX).

Результаты управления активами сберегательного портфеля по всем типам мандатов показали положительные результаты. Однако, наибольший показатель доходности в 2006 году был достигнут в результате управления активами по типу мандата «Глобальные акции» и по типу мандата «Глобальное тактическое распределение активов». Так, по первому типу мандата доходность составила 18,54%, а по второму типу мандата доходность за 2006 год составила 8,69%. Доходность активов сберегательного портфеля, управляемых по типу мандата «Глобальные облигации» показали доходность 5,65% за 2006 год (Приложение 2 к разделу X подразделу 10.1 рисунок 10.1.3).

Управление активами сберегательного портфеля по типу мандата «Глобальные облигации».

Управление активами сберегательного портфеля по данному типу мандата осуществляется как самостоятельно Национальным Банком, так и международными компаниями по инвестиционному управлению (внешними управляющими). По состоянию на 31 декабря 2006 года активы сберегательного портфеля по данному типу мандата, находящиеся в самостоятельном управлении Национального Банка, составили 65,35%, тогда как оставшиеся 34,65% активов данного субпортфеля находились во внешнем управлении (Приложение 2 к разделу X подразделу 10.1 рисунок 10.1.4).

Доходность управления субпортфелем облигаций или активами сберегательного портфеля, по типу мандата «Глобальные облигации» за 2006 год составила 5,65%. Доходность эталонного портфеля данного субпортфеля составила 6,21%⁶. Таким образом, сверхдоходность, полученная в результате управления данным типом мандата за 2006 год составила (-) 0,56%.

По результатам управления активами сберегательного портфеля по типу мандата «Глобальные облигации» в 2006 году, сверхдоходность активов, находящихся во внешнем управлении, была равна (-)0,54%, сверхдоходность активов, находящихся в самостоятельном управлении Национального Банка, составила (-) 0,39% (Приложение 3 к разделу X подразделу 10.1 таблица 10.1.1).

Управление активами сберегательного портфеля по типу мандата «Глобальные акции».

Управление активами сберегательного портфеля по типу мандата «Глобальные акции» осуществляется только международными компаниями по инвестиционному управлению (внешними управляющими).

Доходность управления активами по данному типу мандата составила 18,54%, тогда как доходность бенчмарка составила 18,99%. Таким образом, результат управления активами по данному типу мандата относительно эталонного портфеля был отрицательным, сверхдоходность составила (-)0,45%.

Управление активами сберегательного портфеля по типу мандата «Глобальное тактическое распределение». Управление активами сберегательного портфеля по типу мандата «Глобальное тактическое распределение» осуществляется 2-мя международными компаниями по инвестиционному управлению (внешними управляющими).

Доходность управления активами сберегательного портфеля по данному типу мандата составила 8,69%, тогда как доходность бенчмарка составила 9,36%. Таким образом, результат управления активами сберегательного портфеля по данному типу мандата относительно эталонного портфеля был отрицательным, сверхдоходность составила (-)0,68%.

Доходность эталонного портфеля с 1 января по 31 декабря для облигаций составила 6,21%, а для акций составила 18,99% (Приложение 3 к разделу X подразделу 10.1 таблица 10.1.2).

⁶ С 1 января по 22 сентября 2006 года:

90%-CWGB excluding Japan Index 60% USD hedged и 10%-CWGB Japan Index 60% USD hedged.

С 1 октября по 31 декабря 2006 года:

45% - ML US Treasury; 30% - ML EMU Direct Govts; 10% - ML UK Gilts; 10% - ML Japan Govts; 5% - ML Australian Govts.

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

Национальный Банк в 2006 году продолжал осуществлять кастодиальное обслуживание 2 клиентов - АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ» и АО «Банк развития Казахстана». При этом сумма активов, находящаяся на кастодиальном хранении, составила 156 226,9 млн. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 23,8%. На кастодиальный счет АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ» в течение 2006 года зачислено пенсионных взносов на сумму 30 020,6 млн. тенге, переводы из других накопительных пенсионных фондов составили 2 308,4 млн. тенге, возвращено по окончании инвестиций 611 801,1 млн. тенге. В то же время, с кастодиального счета АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ» произведены выплаты пенсионных накоплений на сумму 2 358,3 млн. тенге, переводы пенсионных накоплений в другие накопительные пенсионные фонды и страховые организации 2 358,3 млн. тенге, размещено средств в инвестиции на сумму 633 087,6 млн. тенге.

В доверительном управлении Национального Банка в 2006 году находилось 9 клиентов - АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов», АО «Казахстанская ипотечная компания», АО «Национальный процессинговый центр», АО «Фонд гарантирования страховых выплат», АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов», АО «Государственный фонд социального страхования», а также РГП «Казахстанский центр межбанковских расчетов» (после заключения соглашения о доверительном управлении деньгами и портфелем ценных бумаг от 12 мая 06 года №221). Общая сумма активов клиентов, находящихся в доверительном управлении на 1 января 2007 года составила 76 363,1 млн. тенге, увеличившись с начала года на 54,4%.

В течение 2006 года Национальный Банк продолжал осуществлять брокерское обслуживание 2 клиентов – АО «Национальный инновационный фонд» и АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана». По состоянию на 1 января 2007 года активы клиентов, приобретенных по брокерским соглашениям, в Национальном Банке не числились.

Основные показатели по учету операций по обслуживанию клиентов Национального Банка указаны в Приложении 1 к разделу X подразделу 10.2.

XI. ОРГАНИЗАЦИЯ И ВНУТРЕННЯЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

11.1. Организационная структура

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

В соответствии с Указом Президента от 11 сентября 2006 года № 177 «О некоторых вопросах совершенствования деятельности Национального Банка Республики Казахстан», касающегося совершенствования структуры Национального Банка и передислокации части центрального аппарата Национального Банка из города Алматы в город Астану за 2006 год структура Национального Банка претерпела изменения, связанные с созданием Департамента координации (город Астана) на базе Управления координации (город Астана) и созданием Управления финансовой стабильности.

На конец отчетного периода в организационную структуру Национального Банка входят центральный аппарат, состоящий из 11 департаментов (один департамент в г.Астане), 10 самостоятельных управлений и 1 самостоятельного отдела, а также 17 филиалов, Представительство Национального Банка в Российской Федерации, 5 подотчетных организаций (Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.1).

Национальный Банк также является учредителем трех акционерных обществ (100,0% акций принадлежит Национальному Банку). Кроме того, Национальный Банк является одним из учредителей АО «Национальный процессинговый центр» и одним из акционеров АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ».

11.2. Кадровая политика и обучение персонала

На конец 2006 года штатная численность Национального Банка в сравнении с 2005 годом не претерпела существенных изменений. По акционерным обществам штатная численность увеличилась на 3,8%, что связано в основном с увеличением численности АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ».

Фактическая численность Национального Банка на конец отчетного периода в сравнении с прошлым годом увеличилась на 2,0%, по акционерным обществам - увеличилась на 5,3% (Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.2, табл. 11.2.1).

В 2006 году по сравнению с прошлым годом заметно снизился (на 3,2 процентных пункта) уровень текучести кадров по Национальному Банку и составил 11,6%.

Кадровая политика Национального Банка ориентирована на сохранение, укрепление и развитие кадрового потенциала способного обеспечить эффективное достижение текущих, и стратегических задач Национального Банка.

В связи с этим, в целях реализации Стратегии управления персоналом Национального Банка, утвержденной постановлением Совета директоров Национального Банка от 25 марта 2004 года № 75, Национальным Банком выполняются работы по следующим направлениям деятельности.

В целях совершенствования процедуры подбора, отбора, найма и аттестации персонала в Национальном Банке внедрено в практику компьютерное тестирование и проведение психологической диагностики при внутреннем и внешнем подборе персонала. Было проведено два конкурса на занятие 26 вакантных административных государственных должностей центрального аппарата Национального Банка. В конкурсе приняли участие 92 кандидата. Количество победителей по проведенным конкурсам составляет 13 человек. В кадровый резерв Агентства Республики Казахстан по делам государственной службы зачислено 6 человек.

Утверждены правила проведения аттестации и правила конкурсного отбора работников, осуществляющих техническое обслуживание и обеспечивающих функционирование Национального Банка и не являющихся государственными служащими. Проведена аттестация 36 административных государственных служащих Национального Банка, по результатам которой 36 человек соответствуют занимаемой должности.

Прорабатываются вопросы совершенствования системы профессионального развития и обучения работников Национального Банка, а также продолжается профессиональная подготовка работников, зачисленных в кадровый резерв Национального Банка.

В 2006 году количество обучившихся составило: на курсах и стажировках в Национальном Банке – 657 (в т.ч. 35 представителей сторонних организаций); в учебных центрах Республики Казахстан - 203; на территории СНГ - 53 работника центрального аппарата и 2 работника филиала; за рубежом - 106 работников центрального аппарата и 7 работников филиалов.

В рамках выполнения Программы развития государственного языка в Национальном Банке на 2005-2007 годы в 2006 году были продолжены работы по внедрению и развитию государственного языка в системе Национального Банка, проверена организация этих работ в четырех филиалах Национального Банка, разработаны и утверждены типовые формы, акты, решения и иные документы Национального Банка на государственном языке за 2006 год, организован и проведен семинар для переводчиков и специалистов филиалов и организаций Национального Банка, ответственных за внедрение государственного языка, среди работников Национального Банка проведены конкурсы на знание государственного языка, работни-

кам Национального Банка предоставлена возможность дистанционного обучения государственному языку с помощью системы «MyEdu».

Национальный Банк продолжает активно содействовать высшим учебным заведениям страны в подготовке специалистов для финансового сектора по следующим специализациям: «информационные системы в финансовых организациях», «финансовый аналитик», «финансовый риск-менеджер», «риск-менеджер», «страховой бизнес», «актуарий».

В 2006 году состоялся третий выпуск 39 магистрантов Магистратуры по программе MBA Казахского экономического университета имени Т. Рыскулова. 20,5% выпускников трудоустроены в Национальном Банке, 23,1% - в Агентстве по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, 33,3% - в банки второго уровня, 12,8% - в другие организации.

На 2006-2007 учебный год зачислено 44 магистранта на двухгодичную форму обучения, из них, обучающихся на бесплатной основе - 30 магистрантов (68%).

Мотивация работников, оплата труда и социальные выплаты персоналу.

За 2006 год в сравнении с прошлым годом фактические затраты Национального Банка по фонду оплаты труда с учетом социальных выплат, страхования персонала, социального налога и социальных отчислений увеличились на 27,5%, что связано с увеличением заработной платы работников Национального Банка.

По акционерным обществам указанные расходы увеличились на 24,8% (Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.2, табл. 11.2.2).

В 2006 году в сравнении с прошлым годом среднемесячная заработная плата одного работника Национального Банка увеличилась на 24,2%, что связано с увеличением заработной платы работников Национального Банка с 1 июля 2005 года.

По акционерным обществам среднемесячная заработная плата одного работника увеличилась на 22,3%.

Национальным Банком продолжалось осуществление страхования работников. В течение действия договора медицинского страхования (с 14 апреля 2006 года по 31 декабря 2006 года) услугами воспользовались 1965 работников на общую сумму 53,7 млн. тенге.

В период действия договора страхования от несчастных случаев и болезней (с 14 апреля 2006 года по 31 декабря 2006 года) произошло 70 несчастных случаев, по которым страховой компанией произведены выплаты работникам на общую сумму 2,0 млн. тенге.

Работники Национального Банка Указом Президента от 8 декабря 2006 года №217 награждены государственными наградами: орденом «Қазақстан Республикасының Тұңғыш Президенті Нұрсұлтан Назарбаев» - 1 человек, орденом «Парасат» - 1 человек, орденом «Құрмет» - 1 человек, Почетной грамотой Республики Казахстан – 5 человек.

Осуществлялась социальная поддержка бывших работников системы Национального Банка – неработающих пенсионеров, численность которых на конец отчетного периода составила – 1 010 человек, или 47,8% к списочной численности персонала. За 2006 год им оказана благотворительная помощь на общую сумму 26,4 млн. тенге.

Кроме того, в 2006 году продолжалась работа по совершенствованию процессов автоматизации учета персонала и расчета заработной платы, по описанию бизнес-процессов по займам в рамках внедрения Банковской информационной системы в Национальном Банке.

В 2007 году будет продолжена работа по реализации мер, способствующих совершенствованию работы с персоналом.

11.3. Развитие информационных технологий

Проектные и исследовательские работы. Проектные и исследовательские работы были направлены на дальнейшее развитие и повышение уровня информатизации Национального Банка. В 2006 году проектные работы проводились по 34-м проектам и включали доработку и развитие 16-ти действующих подсистем интегрированной автоматизированной информационной системы (ИАИС) Национального Банка. Из

проводимых проектных работ в отчетном периоде были завершены работы по 28-ти проектам. Основные направления, по которым проводились проектные работы:

1) внедрение новых технологий и подсистем: развитие подсистемы «Сбор и обработка данных по платежному балансу» в части реструктуризации базы данных, в основу которой заложена новая Интернет-технология; развитие подсистемы «Ведение нормативной справочной информации в Национальном Банке Республики Казахстан» в части замены существующего SWIFT - терминала на XML - терминал; внедрение пилотного проекта модуля «Электронный архив» и разработка дополнения к техническому заданию в части уточнения требований к полномасштабной реализации; внедрение программного обеспечения по управлению проектами Microsoft Project Server 2003; внедрение модуля обмена информацией между системой (АИС) «Кубаж-3Ц» и Торговой системой Казахской фондовой биржи; автоматизация процесса подготовки и согласования Сводного графика мероприятий руководства Национального Банка на определенный период; приобретение и внедрение системы «АИМ» компании «Bloomberg L.P.»; проведение работ по переводу делопроизводства между центральным аппаратом и филиалами Национального Банка на безбумажную технологию; доработка АИС «Кубаж-3Ц» в части кастомизации и внедрения модуля «Управление наличными деньгами»;

2) доработка в части обеспечения требований по надежности и безопасности (в подсистемах «Сбор и обработка данных по платежному балансу», «Статистика», «Автоматизация составления консолидированной и финансовой отчетности Национального Банка с учетом его организаций»);

3) доработка в части осуществления поэтапного перевода действующих подсистем на государственный язык (в подсистемах «Управление персоналом», «Эксперт», «ЭДОБ», «Учет аффинированных и неаффинированных драгоценных металлов, драгоценных камней и изделий из них в ЦКОиХЦ»);

4) доработка в части централизации на уровне баз данных (в подсистемах «Мониторинг предприятий реального сектора экономики», «Сбор и обработка данных по платежному балансу»);

5) доработка в части централизации ведения нормативно-справочной информации (в комплексе задач «Сбор и обработка отчетной и статистической информации по платежам»);

6) доработка в части изменения или совершенствования функционала (в подсистемах «Сбор и анализ результатов экспортно-импортного валютного контроля в Республике Казахстан», «Мониторинг предприятий реального сектора экономики», «Управление персоналом», «Статистика», «Электронный аукцион», «Эксперт», «Хранилище данных для полномасштабного проекта», «Учет аффинированных и неаффинированных драгоценных металлов, драгоценных камней и изделий из них в ЦКОиХЦ», АИС «Кубаж-3Ц»);

7) внедрение модуля безопасности подсистемы «ЭДОБ» (электронно-цифровая подпись) в областных филиалах Национального Банка и тестирование обмена документами между филиалами и центральным аппаратом Национального Банка в режиме безопасности;

8) внедрение новой технологии автоматической обработки тикетов посредством реализованного интерфейса системы Reuters с АИС «Кубаж-3Ц»;

9) внедрение системы «Мониторинг систем жизнеобеспечения здания с предустановленным программным обеспечением для технических помещений административного здания Национального Банка».

Кроме того, были проведены следующие работы:

1) миграция учетных записей пользователей корпоративной сети Национального Банка в Active Directory Windows 2003 Server. Проведенные работы обеспечили соответствие информационной безопасности (парольная защита) требованиям нормативных правовых актов, позволили создать масштабируемую и настраиваемую централизованно доменную структуру для дальнейшего внедрения новых проектов (SMS сервер);

2) перевод подсистемы «Мониторинг предприятий реального сектора экономики» на новую платформу Oracle 10g;

3) высвобождение одного узла кластера Superdome для размещения на нем нового банковского пакета Т24. Задачи, работавшие ранее на узле кластера, переведены на сервера с платформой Windows 2003;

4) внедрение новой технологии учета наличных денег в модуле «Управление наличными деньгами» АИС «Кубаж-3Ц» в связи с вводом банкнот нового образца;

5) доработка программного обеспечения АИС «Кубаж-3Ц» и внедрение технологии использования двух счетов по конвертации/реконвертации средств Национального фонда Республики Казахстан, в связи с переходом на новую концепцию формирования и использования средств Национального фонда на среднесрочную перспективу;

6) тестирование на существующем функционале систем «Кубаж-3Ц» и «Учет аффинированных и неаффинированных драгоценных металлов, драгоценных камней и изделий из них в ЦКО и ХЦ» по проведению автоматизированного учета реализации мини слитков, определение технологии учета мини-слитков в двух системах и их взаимодействие;

7) начаты работы по созданию на веб-сайте «Тенге-2006» раздела для размещения информации о конкурсе на идеограмму национальной валюты, проектов идеограммы национальной валюты и голосования за проекты посетителями сайта;

8) проведены работы с участием сертифицированных специалистов Microsoft по первому этапу работ по проектированию архитектуры в SMS 2003 для мониторинга рабочих станций и проведения обновлений прикладного и системного программного обеспечения.

Развитие и стандартизация информационных технологий. Велись работы по развитию нормативной базы по информационным технологиям Национального Банка.

Проведен внутренний аудит системы менеджмента качества подразделения информационных технологий с целью определения соответствия работы департамента стандартам ISO 9001:2000. В соответствии с замечаниями аудита внесены изменения в документы по системе менеджмента качества: «Руководство по качеству Д15-44-01» и методологические инструкции МИ15-06-01 «Управление записями», МИ15-01-01 «Управление несоответствующей продукцией». По результатам аудита «TUV Норд Cert GmbH&Co» принял решение о продлении на один год действия сертификата № 78 100 7779 от 14.10.05г. по ISO 9001:2000.

Проводились работы в рамках пилотного проекта по реализации веб-портала «электронного Правительства». Определен перечень документов Национального Банка для размещения на веб-портале. Информация (ссылки на информацию) в установленные сроки размещена в соответствующих разделах и подразделах веб-портала «электронного Правительства».

В рамках работ по развитию информационных технологий выполнены следующие работы:

- проведено тестирование терминального сервера;
- проводилось тестирование приобретаемого программного обеспечения;
- проведено обновление сетевого центра управления и клиентской части антивирусного программного обеспечения.

Сопровождение и поддержка действующих информационных систем. В отчетном периоде выполнялись работы по сопровождению и администрированию 35 задач и подсистем ИАИС, эксплуатируемых в подразделениях центрального аппарата и филиалах Национального Банка. Оказывалась консультативная и практическая помощь, разработаны и модифицированы отчеты для улучшения работы пользователей.

Проводились работы, связанные с внесением изменений в программное обеспечение подсистем в рамках договоров на оказание услуг по сопровождению: установлена новая версия ядра АИС «Кубаж-3Ц» для реализации новых проектов «Управление наличными деньгами», «Инфляционные ценные бумаги», «Фьючерсы» и устранения проблем, выявленных при эксплуатации системы; установлен новый релиз в АИП «ЭДОБ», в котором улучшен функционал и реализованы предложения пользователей; установлена новая версия в АИП «Планирование и анализ бюджета»; решена проблема взаимодействия модуля

«Клиент-Банк» с системой криптографической защиты; установлены изменения в трех подсистемах ИАИС в связи с изменением формата платежных документов по обязательным пенсионным отчислениям (МТ102).

Проводилось обучение кассиров и бухгалтеров филиалов работе в модуле «Управление наличными деньгами».

Выполнялись работы по автоматизации совершения операции на дату ввода банкнот нового дизайна.

Администрирование и эксплуатация действующих информационных систем. Обеспечена поддержка серверов, активного оборудования структурированной кабельной сети, баз данных и почтовых систем в работоспособном состоянии, решение и выдача информации по комплексу приложений зала ЭВМ. Параллельно велись работы по развитию и модернизации различных направлений деятельности, нацеленных на улучшение качества администрирования, максимальное удовлетворение возрастающих потребностей пользователей информационных систем Национального Банка в соответствии с текущим состоянием информационных технологий, устранение выявленных недостатков в области надежности, производительности, безопасности.

Осуществлялось резервирование и эксплуатация действующих информационных систем. Обеспечивалось функционирование Резервного центра вычислений Национального Банка, территориально удаленного от основного центра обработки.

По критически важным подсистемам резервирование информации осуществлялось в режиме реального времени, в соответствии с технологическим порядком, определяемым нормативными правовыми документами Национального Банка.

Совершенствование технической инфраструктуры. Выполнены работы по техническому обслуживанию и системному сопровождению компьютерного оборудования, а также проведение текущих ремонтных работ вычислительной техники и средств связи подразделений центрального аппарата Национального Банка и его филиалов.

На отчетную дату в эксплуатации и обслуживании находятся 3010 единиц компьютерного оборудования, против 2722 единиц в 2005 году, в том числе: серверов - 75, персональных компьютеров - 1969, переносных компьютеров - 129, лазерных принтеров - 730, скоростных принтеров «Genicom» – 33 и сканеров – 74. Кроме того, средства связи: автоматических телефонных станций - 19, факсимильных аппаратов - 117.

Ведутся работы в центральном аппарате и филиалах Национального Банка по выведению из эксплуатации физически и морально устаревших персональных компьютеров, в связи с заменой их на новые.

Ремонт технических средств осуществляется гарантийный в соответствии с договорами на поставку оборудования, послегарантийный по договорам со сторонними организациями и собственными силами.

11.4. Внутренний аудит

В соответствии с Планом проверок на 2006 год, утвержденным постановлением Правления Национального Банка от 29 декабря 2005 года №172, проведено 29 аудиторских проверок областей аудита, филиалов, организаций и автоматизированных информационных подсистем. Также, в отчетном периоде было проведено 7 внеплановых проверок.

Результаты аудиторских проверок, проведенных в отчетном периоде, в целом показали выполнение подразделениями Национального Банка возложенных задач и функций. По результатам аудиторских проверок оценивалась система внутреннего контроля и при необходимости представлялись соответствующие рекомендации по ее совершенствованию.

Проводилась методологическая работа по обеспечению единого подхода к описанию бизнес-процессов подразделениями Национального Банка и интегрированного подхода к управлению рисками в Национальном Банке (Концепция организации внутреннего контроля в Национальном Банке и Правила организации управления рисками в Национальном Банке

утверждены постановлениями Совета директоров Национального Банка от 8 сентября 2006 года №147 и от 26 декабря 2006 года №220, соответственно).

В целях внедрения процессного подхода в Национальном Банке в отчетном периоде разработаны Перечень бизнес-процессов Национального Банка и График проведения оценки бизнес-процессов Национального Банка (утверждены распоряжением Председателя Национального Банка от 9 января 2007 года №4).

По результатам аудиторской проверки описания бизнес-процессов разработаны Рекомендации по оформлению Положения о структурном подразделении центрального аппарата Национального Банка (утверждены Председателем Национального Банка 28 апреля 2006 года).

В целях совершенствования процесса управления золотовалютными активами Республики Казахстан представлены предложения по доработке Инвестиционной стратегии Национального Банка и Инструкции о порядке управления кредитным риском по операциям с контрапартнерами и кастодианами Национального Банка.

Были оказаны консультационные услуги по управлению рисками, присущими отдельным бизнес-процессам Национального Банка:

- проанализированы риски, присущие процессу доверительного управления активами Национального Банка Межгосударственным банком переучета векселей и ситуации остановки работы резервной платежной системы Республики Казахстан;
- подготовлена информация касательно непредвиденных расходов по монетарной деятельности с учетом оценки рисков;
- принято участие в обсуждении и организации консалтинга Азиатского Банка развития, касающегося процессов осуществления денежно-кредитной политики, управления золотовалютными активами и активами Национального фонда).

В целях изучения международного опыта организации интегрированного риск менеджмента в центральных банках организованы два семинара по теме: «Управление рисками в центральном банке» для руководителей подразделений центрального аппарата Национального Банка и членов рабочей группы по разработке проекта Правил организации управления рисками в Национальном Банке в мае и сентябре 2006 года.

Организована и проведена 1 декабря 2006 года презентация программного обеспечения для интегрированного риск-менеджмента швейцарской компании «IRIS integrated risk management ag.».

В целях выполнения функции контроля качества государственных услуг была организована встреча с представителем ТАСИС по вопросу критериев определения государственных услуг.

11.5. Финансово-хозяйственная деятельность

За 2006 год Национальным Банком получен чистый доход в сумме 29 505,2 млн. тенге, тогда как за 2005 год результатом являлся чистый доход в сумме 7 586,4 млн. тенге (Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.5, табл. 11.5.1)..

За отчетный период доходы Национального Банка составили 59 477,9 млн. тенге и увеличились на 30 666,6 млн. тенге (106,4%), затраты достигли 29 972,7 млн. тенге и увеличились на 8 747,8 млн. тенге (41,2%).

Прибыль дочерних организаций Национального Банка составила 3 736,4 млн. тенге (РГП – 1 483,4 млн. тенге, АО – 2 253,0 млн. тенге).

По монетарной деятельности за 2006 год в результате операций на внешнем и внутреннем рынках средний объем золотовалютных активов увеличился с 8,4 млрд. долл. до 13,1 млрд. долл. (на 56,0%), нетто-доход сложился в размере 37 533,8 млн. тенге, с ростом на 23 490,6 млн. тенге (167,3%) (Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.5, табл. 10.5.2).

По операциям **на внешнем рынке** нетто - доходы сложились в размере 58 653,5 млн. тенге, с ростом на 30 960,3 млн. тенге (111,8%) в результате увеличения нетто – доходов по валютному портфелю на 31 100,5 млн. тенге (112,7%).

Управление золотовалютными активами Национального Банка характеризуется следующими показателями:

- *по портфелю золота*: результат уменьшился на 140,3 млн. тенге (140,6%) и составил нетто-затраты в сумме 40,5 млн. тенге;

- *по валютному портфелю*: нетто - доходы составили 58 696,5 млн. тенге с ростом на 31 100,5 млн. тенге (112,7%) вследствие увеличения размера валютного портфеля.

В 2006 году была изменена структура золотовалютных активов, согласно принятым изменениям в Инвестиционную стратегию по управлению золотовалютными активами Национального Банка. Так, были созданы инвестиционный портфель и портфель абсолютной доходности и исключены из структуры золотовалютных активов краткосрочный и долгосрочный валютные портфели. Для сравнения с 2005 годом краткосрочный и долгосрочный портфели рассчитаны кумулятивно, поскольку на основе их был создан инвестиционный портфель.

Во внешнем управлении объемы активов увеличились с 334,0 млн. долл. до 354,9 млн. долл. (на 6,3%). Нетто – доходы от операций по золотовалютным активам во внешнем управлении составили 576,6 млн. тенге.

Во внутреннем управлении активы выросли на 126%, составив 17,4 млрд. долл., нетто – доходы возросли на 30 201,1 млн. тенге (108,2%) и составили 58 119,9 млн. тенге.

По операциям на **внутреннем рынке** нетто-затраты увеличились на 6 975,7 млн. тенге (48,2%) и составили 21 434,2 млн. тенге.

При этом, увеличились нетто-затраты по операциям с государственными ценными бумагами – на 779,4 млн. тенге (9,5%), что было связано с увеличением объемов размещения краткосрочных нот Национального Банка на 374,0 млрд. тенге (в 3,3 раза). Объем нот на конец 2006 года составил 535,0 млрд. тенге.

Объем затрат по депозитам банков второго уровня в Национальном Банке вырос в 3,3 раза до 6 229,9 млн. тенге, в связи с увеличением объемов привлечения. По депозитам Правительства нетто-затраты уменьшились на 54,9% до 1 096,5 млн. тенге, что было вызвано снижением ставки вознаграждения по ним.

Нетто-затраты по покупке банкнот и монет национальной валюты в 2006 году составили 6 904,3 млн. тенге и увеличились на 3 120,9 млн. тенге (82,5%).

За отчетный период были созданы и аннулированы провизии по займам, предоставленным банкам и физическим лицам, в результате чего был получен нетто-доход в размере 1,7 млн. тенге, что меньше показателя предыдущего года на 99,5%.

По немонетарной деятельности доходы за 2006 год составили 509,9 млн. тенге и увеличились на 200,3 млн. тенге (64,7%), затраты сложились в размере 8 538,5 млн. тенге, в том числе затраты, связанные с финансированием АФН, – 1 493,1 млн. тенге, и увеличились на 1 772,1 млн. тенге (26,2%). В результате, нетто-затраты составили 8 028,6 млн. тенге, увеличившись на 1 571,8 млн. тенге (24,3%)(Приложение 2 к разделу XI подразделу 11.5, табл. 11.5.3).

Рост доходов в основном произошел по статье *доходов по вложенному капиталу*, размер которых увеличился на 192,2 млн. тенге (в 12 раз). Доходы сложились по результатам переоценки вложенного капитала в ассоциированную организацию по методу долевого участия, согласно рекомендации внешних аудиторов.

Затраты по немонетарной деятельности сложились в размере 8 538,5 млн. тенге и увеличились на 1 772,1 млн. тенге (26,2%) в основном за счет роста по следующим статьям:

- прочие затраты* – составили 969,3 млн. тенге и возросли на 392,1 млн. тенге (67,9%) за счет увеличения затрат на изготовление печатных изданий (буклетов) в связи с введением банкнот нового образца, приобретения услуг по технической поддержке и сопровождению программного обеспечения, уплате корпоративного подоходного налога с нерезидентов по договорам на приобретение нематериальных активов, социального налога в связи с увеличением расходов по оплате труда;

затраты, связанные с финансированием Агентства регулирования и надзора финансового рынка и финансовых организаций – составили 1 493,1 млн. тенге и увеличились на 588,6 млн. тенге (65,1%). В 2005 году затраты Национального Банка, связанные с финансированием Агентства регулирования и надзора финансового рынка и финансовых организаций, которые составили 904,5 млн. тенге не консолидировались на одном счете и были распределены по соответствующим статьям затрат. Начиная с 2006 года, все расходы Национального Банка, включая капитальные расходы, по финансированию Агентства регулирования и надзора финансового рынка и финансовых организаций относятся на статью «Затраты, связанные с финансированием Агентства регулирования и надзора финансового рынка и финансовых организаций». Рост указанных затрат произошел, в основном, в связи с увеличением фонда оплаты труда и единовременным отнесением на затраты ранее произведенных капитальных расходов.

Капитальные расходы Национального Банка осуществлены в сумме 636,4 млн. тенге со снижением на 110,1 млн. тенге (14,7%) (Приложение 3 к разделу XI подразделу 11.5, табл. 11.5.4).

В 2005 году в составе капитальных расходов Национального Банка числились капитальные расходы Агентства регулирования и надзора финансового рынка и финансовых организаций в сумме 141,2 млн. тенге, которые в 2006 году учитываются в составе текущих расходов Национального Банка.

Организации Национального Банка.

Доходы республиканских государственных предприятий Национального Банка от реализации продукции (работ, услуг) за 2006 год составили 8 775,1 млн. тенге, расходы на производство продукции (работ, услуг) – 6 723,5 млн. тенге. Чистый доход предприятий после уплаты в бюджет корпоративного подоходного налога составил 1 483,4 млн. тенге.

Показатели деятельности республиканских государственных предприятий Национального Банка характеризуются увеличением чистого дохода в сравнении с 2005 годом на 413,3 млн. тенге (38,6 %).

Акционерные общества, учредителем которых является Национальный Банк. Доходы акционерных обществ за 2006 год составили 4 667,7 млн. тенге, расходы – 1 631,8 млн. тенге. Чистый доход после уплаты в бюджет корпоративного подоходного налога сложился в размере 2 253,0 млн. тенге.

В целом, результаты деятельности акционерных обществ Национального Банка характеризуются увеличением чистого дохода в сравнении с 2005 годом на 1 540,4 млн. тенге (в 3,2 раза).

СТАТИСТИЧЕСКИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ

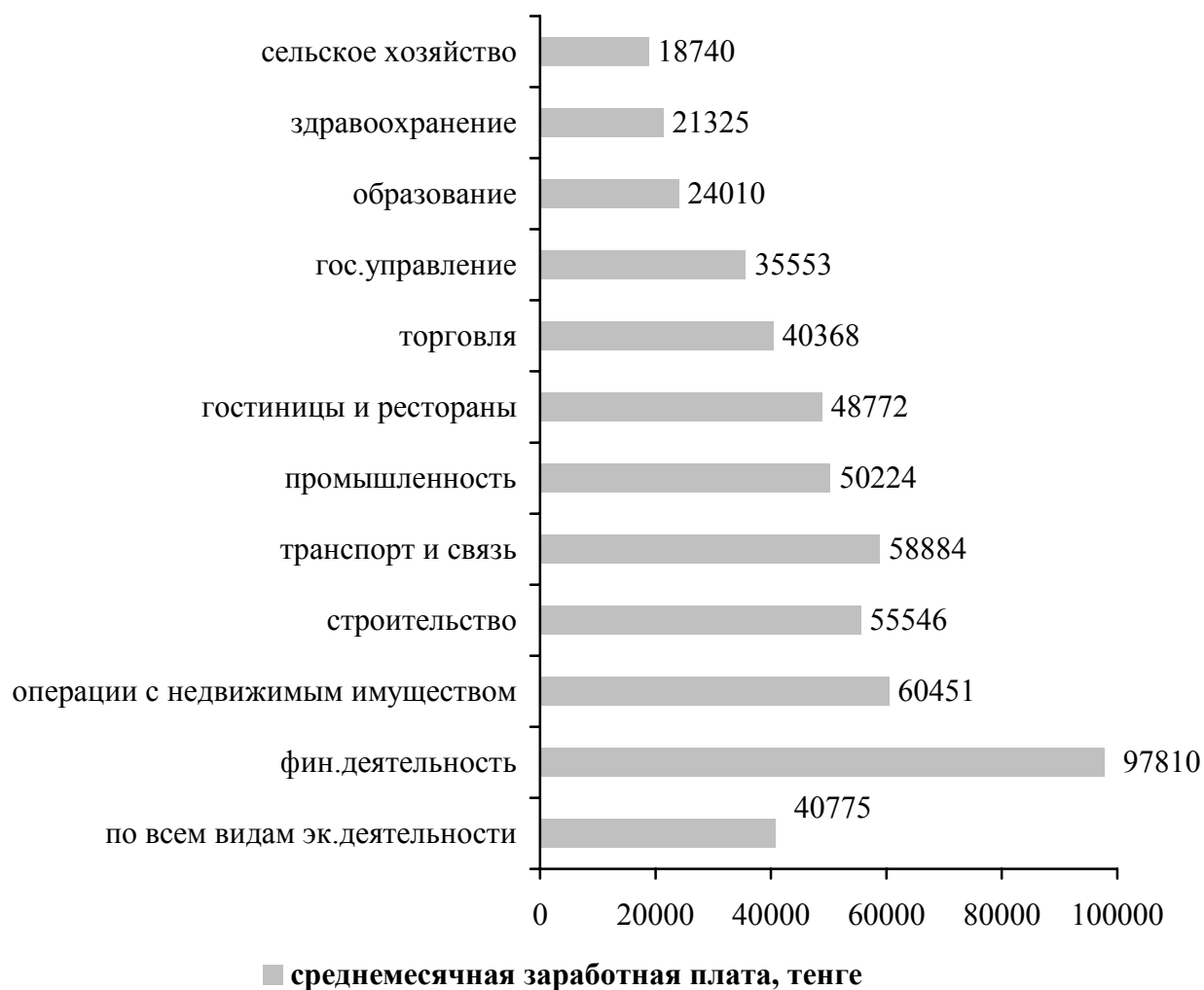
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.1	62
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.2	63
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.2.....	64
ПРИЛОЖЕНИЕ 3 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.2	65
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.4.....	66
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.4.....	67
ПРИЛОЖЕНИЕ 3 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.4.....	68
ПРИЛОЖЕНИЕ 4 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.4.....	69
ПРИЛОЖЕНИЕ 5 К РАЗДЕЛУ I ПОДРАЗДЕЛУ 1.4.....	70
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ II ПОДРАЗДЕЛУ 2.1	71
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ II ПОДРАЗДЕЛУ 2.2	72
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ II ПОДРАЗДЕЛУ 2.2	73
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ IV ПОДРАЗДЕЛУ 4.2.....	74
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ V ПОДРАЗДЕЛУ 5.3	75

ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ V ПОДРАЗДЕЛУ 5.4	76
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ X ПОДРАЗДЕЛУ 10.1	77
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ X ПОДРАЗДЕЛУ 10.1	78
ПРИЛОЖЕНИЕ 3 К РАЗДЕЛУ X ПОДРАЗДЕЛУ 10.1	79
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ X ПОДРАЗДЕЛУ 10.2	80
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ XI ПОДРАЗДЕЛУ 11.1	81
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ XI ПОДРАЗДЕЛУ 11.2	82
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 К РАЗДЕЛУ XI ПОДРАЗДЕЛУ 11.5	83
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 К РАЗДЕЛУ XI ПОДРАЗДЕЛУ 11.5	84
ПРИЛОЖЕНИЕ 3 К РАЗДЕЛУ XI ПОДРАЗДЕЛУ 11.5	85
ПРИЛОЖЕНИЕ 4 К РАЗДЕЛУ XI ПОДРАЗДЕЛУ 11.5	86

Приложение 1 к разделу I подразделу 1.1

Рисунок 1.1.1

**Среднемесячная заработная плата в основных видах
экономической деятельности в 2006г.**



Приложение 1 к разделу I подразделу 1.2

Рисунок 1.2.1

Конъюнктура спроса на готовую продукцию предприятий

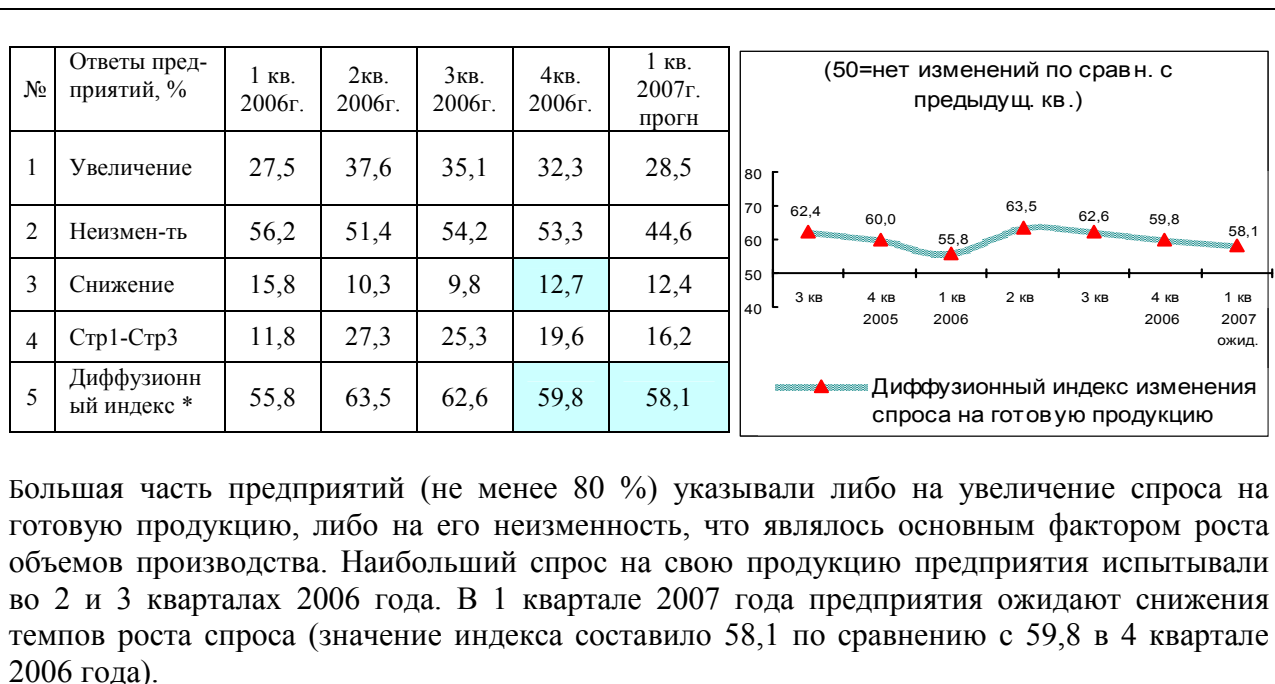
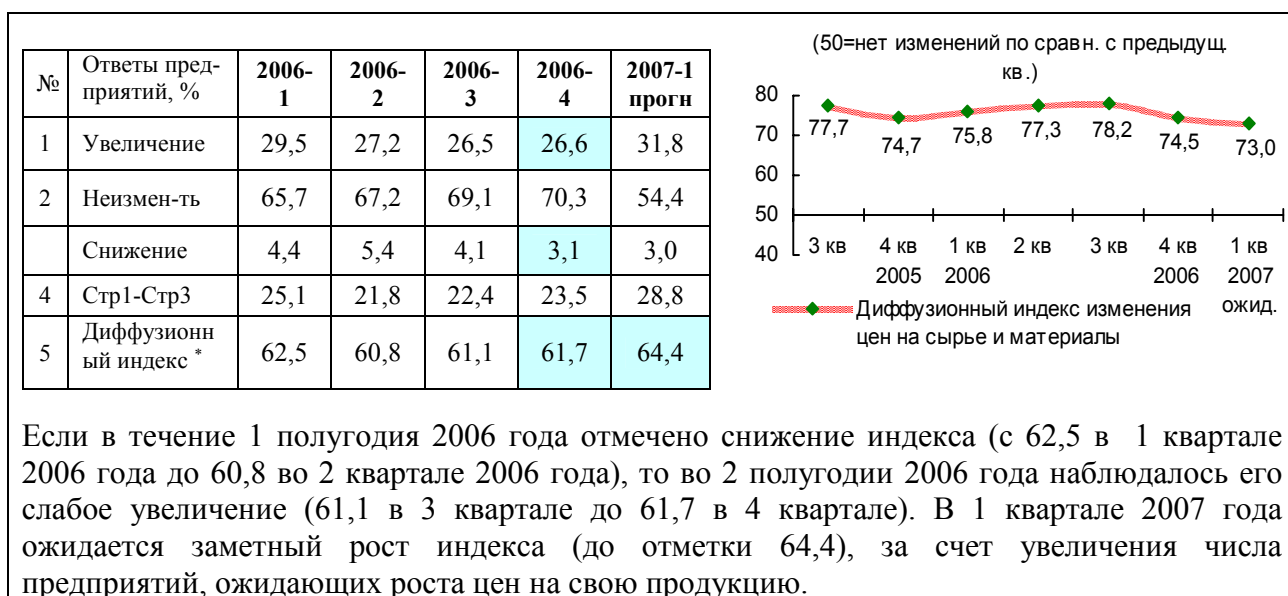


Рисунок 1.2.2

Изменение цен на готовую продукцию предприятий



Приложение 2 к разделу I подразделу 1.2

Рисунок 1.2.3

Изменение цен на сырье и материалы

* см. методологический комментарий в приложении 7

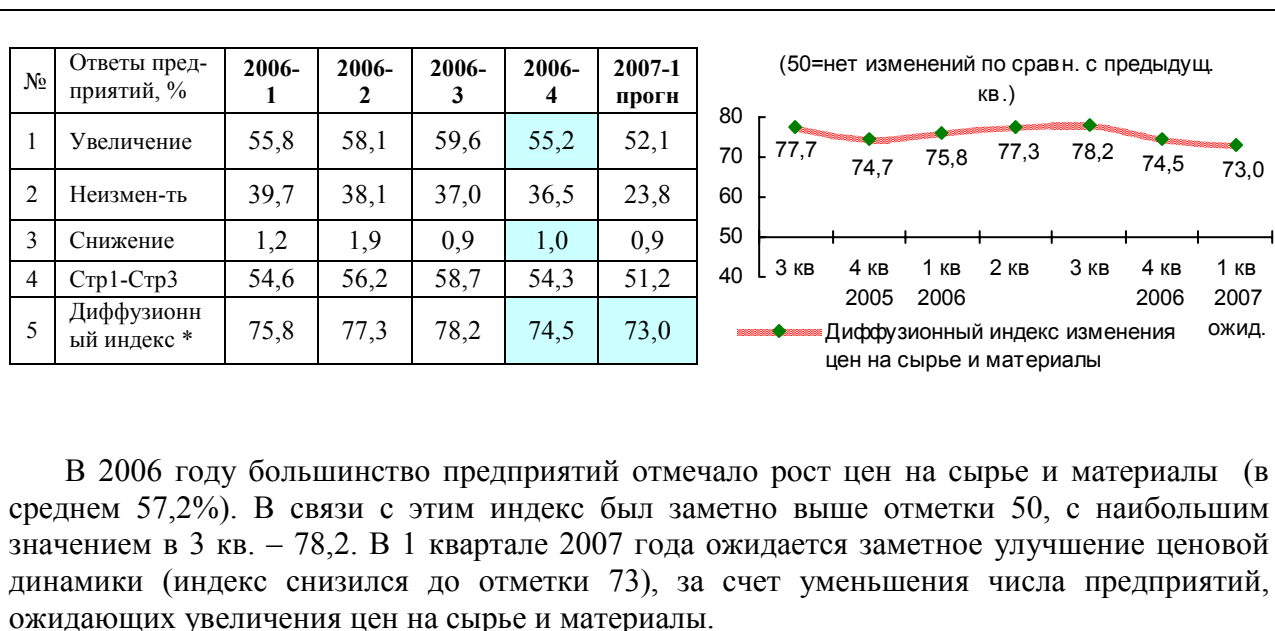
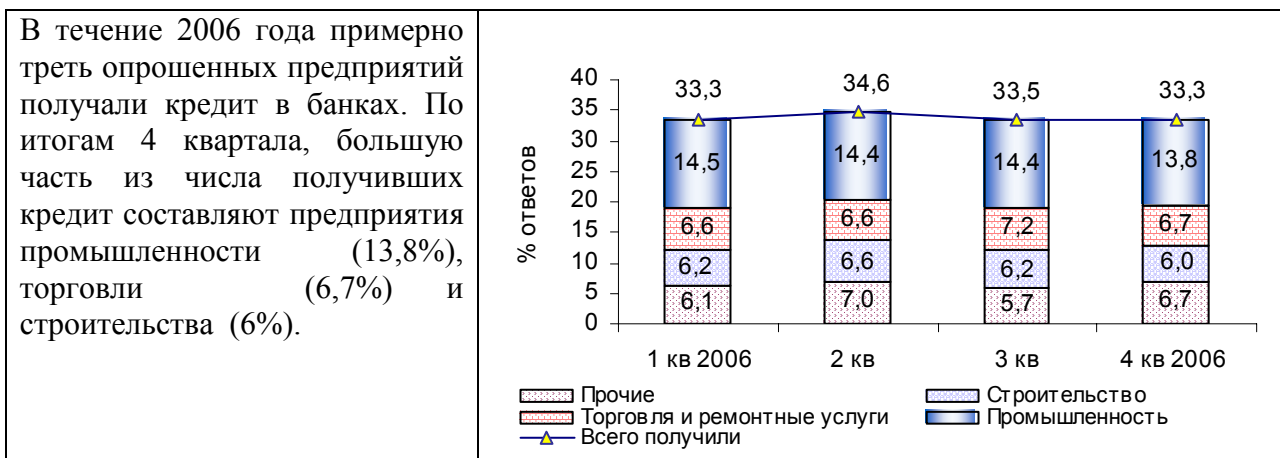


Рисунок 1.2.4

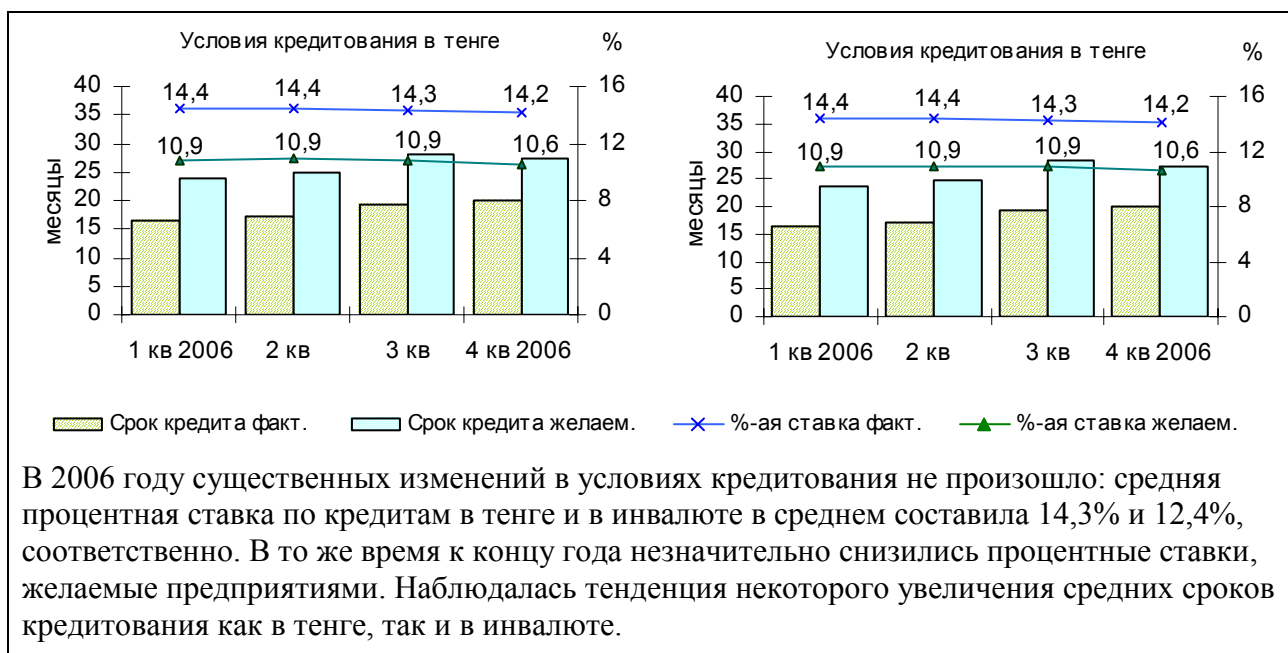
Кредиты банков



Приложение 3 к разделу I подразделу 1.2

Рисунок 1.2.5

Условия кредитования



***Методологический комментарий к графикам 1.2.1, 1.2.2, 1.2.3, 1.2.4, 1.2.5:**

Показатели на графиках представлены следующими расчетными данными: процентное соотношение между группами ответов предприятий, разница между количеством позитивных и негативных ответов и т.п. Кроме того, на графиках отражен так называемый "диффузионный индекс" (индекс), который выводится как сумма положительных ответов и половина ответов "без изменения". Данный индекс является обобщенным индикатором, характеризующим динамику изменения рассматриваемого показателя. При этом, если его значение выше уровня 50 - это означает позитивное изменение, если же - ниже уровня 50, то - негативное (по опыту Московского Народного Банка, Англия).

Приложение 1 к разделу I подразделу 1.4

Платежный баланс Республики Казахстан: аналитическое представление
млн. долларов США

	2004	2005	2006	2006			
				I	II	III	IV
А. Текущий счет	335,4	-1055,8	-1797,0	229,6	-180,5	41,8	-1887,9
Торговый баланс	6785,4	10321,8	14641,7	3312,5	4131,4	4488,9	2709,0
Экспорт	20603,1	28300,6	38762,1	7445,1	10093,2	11215,4	10008,4
Импорт	-13817,7	-17978,8	-24120,4	-4132,6	-5961,8	-6726,5	-7299,4
Баланс услуг	-3098,7	-5267,3	-5912,0	-1346,6	-1633,2	-1458,2	-1474,0
Экспорт	2009,2	2228,4	2807,6	577,3	687,0	802,0	741,2
Импорт	-5107,9	-7495,7	-8719,6	-1923,9	-2320,2	-2260,2	-2215,2
Баланс доходов	-2863,1	-5696,9	-9319,3	-1601,3	-2455,1	-2666,4	-2596,5
Выплаты вознаграждения по привлеченным кредитам и займам	-413,4	-817,9	-1696,4	-296,7	-373,1	-436,3	-590,2
Доходы прямых инвесторов	-2376,4	-4795,5	-7823,7	-1313,5	-2113,6	-2283,3	-2113,4
Вознаграждение по резервам	140,2	228,2	443,8	67,3	119,1	127,9	129,4
Вознаграждение по активам Национального Фонда	118,3	181,8	378,6	76,2	89,3	90,5	122,6
Прочее (нетто)	-331,8	-493,5	-621,6	-134,5	-176,8	-165,2	-145,0
Текущие трансферты	-488,2	-413,5	-1207,4	-135,0	-223,5	-322,4	-526,4
В. Счет операций с капиталом и финансами	4679,5	916,2	15328,4	3295,0	2920,0	1791,5	7321,9
Счет операций с капиталом	-21,3	14,0	32,7	13,3	8,6	-0,5	11,3
в т.ч. трансферты мигрантов	-25,8	9,5	28,9	11,4	7,6	-0,9	10,8
Финансовый счет	4700,7	902,2	15295,7	3281,7	2911,3	1792,0	7310,7
Прямые инвестиции	5436,2	2123,2	6555,6	1853,3	1538,0	1269,3	1895,0
Финансирование (нетто-освоение)	9659,4	6535,3	10792,6	2573,8	2968,7	2407,5	2842,6
Погашено	-4223,3	-4412,1	-4237,1	-720,5	-1430,8	-1138,2	-947,6
Портфельные инвестиции	-417,2	-3952,7	-4322,2	-609,6	-871,6	-1581,5	-1259,5
из них евробонды Правительства	21,2	-59,8	0,5	18,3	-21,0	-2,8	5,9
Производные финансовые инструменты (нетто)	-46,4	-112,6	-67,8	-10,4	-23,6	83,4	-117,2
Другие средне- и долгосрочные инвестиции	1976,5	2203,0	13684,0	2150,1	2400,4	3788,6	5344,9
Торговые кредиты	16,5	87,8	-532,2	129,0	129,2	-329,8	-460,5
Гарантированные Правительством	91,0	-34,1	-39,9	10,9	-11,1	6,2	-46,0
финансирование (освоение)	205,8	117,2	53,3	13,0	21,2	15,8	3,3
погашение долга (начислено)	-114,8	-151,3	-93,3	-2,1	-32,3	-9,6	-49,3
Другие (нетто)	-74,5	121,9	-492,3	118,0	140,2	-336,0	-414,6
Займы	1960,0	2115,2	14430,3	2021,1	2381,7	4221,9	5805,4
Привлеченные Правительством РК	-65,7	-827,3	-0,8	-3,4	31,5	-55,9	26,9
финансирование (освоение)	199,7	109,5	102,6	4,2	44,3	14,4	39,7
погашение долга (начислено)	-265,4	-936,8	-103,4	-7,6	-12,8	-70,3	-12,8
Другие (нетто)	2025,7	2942,5	14431,1	2024,5	2350,2	4277,9	5778,5
Прочее (нетто)	0,0	0,0	-214,0	0,0	-110,5	-103,5	0,0
Прочий краткосрочный капитал	-2248,4	641,3	-553,9	-101,64	-131,94	-1767,83	1447,51
С. Ошибки и пропуски	-1015,9	-1804,2	-2397,2	266,3	-860,5	-1574,3	-228,7
D. Общий баланс	3999,0	-1943,8	11134,2	3790,8	1879,0	259,1	5205,3
Е. Финансирование	-3999,0	1943,8	-11134,2	-3790,8	-1879,0	-259,1	-5205,3
Резервные активы НБК	-3999,0	1943,8	-11134,2	-3790,8	-1879,0	-259,1	-5205,3
Кредит МВФ	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Приложение 2 к разделу I подразделу 1.4

Основные показатели внешнего сектора Республики Казахстан

	2004	2005	2006
Сальдо счета текущих операций (млн. долл.)	335	-1056	-1797
- в % к ВВП	0,8	1,9	-2,3
Экспорт товаров и услуг (млн. долл. за период)	22612	30529	41570
- в % к ВВП	52,4	54,4	53,8
Импорт товаров и услуг (млн. долл. за период)	18926	25474	32840
- в % к ВВП	43,9	45,4	42,5
Реальный эффективный обменный курс (изменение индекса в процентах к декабрю предыдущего года)	6,1	6,2	0,6
Условия торговли (изменение среднего за год индекса в процентах к предыдущему году)	16	21	9
Нетто-приток прямых иностранных инвестиций (млн. долл. США за период)	5436	2123	6556
- в % к ВВП	12,6	3,8	8,5
Валовой внешний долг (млн. долл. США на конец периода)	32713	43403	73455
Государственный и гарантированный государством внешний долг	3133	2175	3125
Межфирменная задолженность	16675	19228	25400
Внешний долг банковского сектора	7682	15316	33347
Другие долговые обязательства	5223	6684	11583
Международные резервы НБРК (млн. долл. США на конец периода)	9280	7070	19113
- в месяцах импорта товаров и услуг	5,9	3,3	7,0
Национальный фонд РК (млн. долл. США на конец периода)	5065	8073	14093

Приложение 3 к разделу I подразделу 1.4

Иностранные инвестиции* в экономику Казахстана по странам-инвесторам

млн. долларов США

Наименование стран	Состояние на 31.12.05 г.	Состояние на 31.12.06 г. (4 + 7 + 8)	в % к итогу	в том числе:				
				прямые инвестиции в Казахстан **			портфельные инвестиции	другие инвестиции
				нетто (5 - 6)	обязательства	требования		
А	1	2	3	4	5	6	7	8
ВСЕГО	50 411,4	87 441,1	100,0	32 475,5	33 046,2	570,7	11 020,8	43 944,8
в том числе по странам-инвесторам:								
Австрия	634,5	1 318,8	1,5	148,5	148,5	0,0	275,9	894,3
Великобритания	4 877,6	11 666,4	13,3	1 680,3	1 693,6	13,4	2 410,6	7 575,5
Виргинские о-ва (Брит.)	1 264,6	2 712,0	3,1	1 244,9	1 249,2	4,3	600,1	867,0
Германия	1 624,4	3 306,2	3,8	360,6	363,5	2,9	0,3	2 945,3
Гонконг (Сянган)	64,7	651,1	0,7	8,7	8,7	0,0	1,8	640,7
Индонезия	540,0	559,7	0,6	558,2	558,2	0,0	0,0	1,5
Италия	1 296,3	953,7	1,1	799,2	809,4	10,1	0,1	154,3
Каймановы о-ва (Брит.)	335,6	1 284,7	1,5	290,9	291,7	0,7	203,7	790,1
Китай	1 287,9	1 659,9	1,9	1 161,5	1 189,6	28,1	1,2	497,2
Либерия	668,7	1 007,6	1,2	1 007,6	1 007,6	0,0	0,0	0,0
Люксембург	45,8	790,6	0,9	22,7	22,7	0,0	0,5	767,4
Монако	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нидерланды	13 122,2	25 519,2	29,2	8 614,5	8 615,6	1,1	76,6	16 828,0
Российская Федерация	1 288,4	3 021,9	3,5	670,8	720,7	49,9	46,3	2 304,8
США	9 020,7	14 597,0	16,7	8 955,5	8 973,8	18,3	4 562,9	1 078,6
Турция	533,8	533,0	0,6	341,1	356,8	15,7	8,5	183,4
Франция	2 270,6	3 240,2	3,7	2 278,3	2 282,4	4,1	0,1	961,8
Швейцария	732,8	1 620,1	1,9	191,1	194,3	3,1	487,2	941,7
Япония	1 633,7	2 021,4	2,3	1 152,4	1 152,4	0,0	0,9	868,1
Другие страны***	7 844,0	9 080,5	10,4	2 645,8	3 064,8	419,0	2 344,1	4 090,6
Международные организации	1 325,1	1 897,4	2,2	343,0	343,0	0,0	0,0	1 554,4

* за исключением производных финансовых инструментов;

** прямые инвестиции в Казахстан определяются как разница (нетто) между обязательствами перед иностранными прямыми инвесторами и требованиями к ним;

*** к Другим странам отнесены: государственные ценные бумаги РК, еврооблигации РК, казахстанских банков и предприятий, находящиеся на руках у нерезидентов; Синдикат иностранных банков, от которых привлечен государственный займ (Министерством финансов РК); счета и вклады нерезидентов (за исключением Российской Федерации) в казахстанских банках

Приложение 4 к разделу I подразделу 1.4

Географическое распределение инвестиций* из Казахстана за рубеж

Наименование стран	Состояние на 31.12.05 г.	Состояние на 31.12.06 г. (4 + 7 + 8)	в % к итогу	в том числе:				
				прямые инвестиции за рубеж**			портфельн ые инвестици и	другие инвестиции
				нетто (5 - 6)	требован ия	обязатель ства		
А	1	2	3	4	5	6	7	8
ВСЕГО	14 872,3	26 368,2	100,0	-1 044,3	2 244,2	3 288,5	6 265,1	21 147,4
в том числе в страны-получатели инвестиций								
Великобритания	823,2	2 082,9	7,9	7,1	11,3	4,3	295,0	1 780,9
Виргинские о-ва (Брит.)	577,3	1 430,2	5,4	46,5	46,5	0,0	1,1	1 382,7
Германия	1 120,6	1 361,1	5,2	83,0	83,0	0,0	413,1	865,1
Грузия	34,6	185,2	0,7	68,1	68,1	0,0	0,0	117,1
Доминиканская Республика	26,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ирландия	62,7	457,7	1,7	0,0	0,0	0,0	400,6	57,1
Кайманова о-ва (Брит.)	226,2	331,7	1,3	0,5	0,5	0,0	0,0	331,2
Канада	229,5	215,1	0,8	9,9	9,9	0,0	1,1	204,2
Катар	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Кипр	592,9	1 475,7	5,6	1,0	1,0	0,0	1,7	1 473,1
Китай	140,7	195,1	0,7	10,4	10,4	0,0	0,8	183,9
Кыргызстан	168,2	309,2	1,2	151,8	152,0	0,2	0,1	157,2
Люксембург	-1 099,6	-574,0	-2,2	-1 090,4	9,6	1 100,0	513,9	2,4
Маврикий	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нидерланды	277,5	1 122,5	4,3	-748,4	1 391,3	2 139,7	1 383,9	487,0
Объединенные Арабские Эмираты	27,3	414,4	1,6	1,6	1,6	0,0	0,0	412,7
Российская Федерация	2 485,0	4 590,1	17,4	258,7	259,1	0,4	12,9	4 318,5
Сан-Марино	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Сейшельские о-ва	76,3	746,5	2,8	0,0	0,0	0,0	0,0	746,5
США	3 714,2	4 393,4	16,7	2,4	2,4	0,0	1 980,9	2 410,1
Турция	240,0	516,4	2,0	43,3	43,3	0,0	0,0	473,1
Франция	209,4	357,2	1,4	0,1	0,1	0,0	223,7	133,5
Швейцария	1 061,5	1 369,9	5,2	15,3	18,4	3,2	12,6	1 342,0
Другие страны**	2 985,4	4 587,4	17,4	94,8	135,6	40,8	437,7	4 054,9
Международные организации	893,1	800,3	3,0	0,0	0,0	0,0	586,3	214,0

* за исключением производных финансовых инструментов, резервных активов Национального Банка Казахстана и активов Национального Фонда Казахстана;

** прямые инвестиции за рубеж определяются как разница (нетто) между требованиями к зарубежным филиалам и дочерним компаниям и обязательствами перед ними;

*** к Другим странам отнесены счета и вклады резидентов в иностранных банках (за исключением Российской Федерации), а также прочие требования к нерезидентам

Приложение 5 к разделу I подразделу 1.4

Абсолютные и относительные параметры внешнего долга Республики Казахстан

Наименование показателя	2003	2004	2005	2006	Задолженность (МБРР)	
					Низкая	Умерен.
А. Абсолютные параметры (млн. долл. США)						
1. Валовый внешний долг (на конец периода)	22 920,2	32 713,2	43 402,7	73 454,7		
<i>Из него межфирменная задолженность</i>	<i>11 983,0</i>	<i>16 675,0</i>	<i>19 228,1</i>	<i>25 399,7</i>		
2. Валовый внешний долг искл. межфирменную задолженность (на конец периода)	10 937,2	16 038,2	24 174,6	48 055,1		
3. Совокупные начисленные платежи по погашению и обслуживанию долгосрочного долга	5 258,7	8 185,3	11 053,8	12 936,5		
искл. погашение и обслуживание межфирменной задолженности	2 626,4	3 519,5	5 495,1	6 705,4		
4. Экспорт товаров и нефакторных услуг (ЭТУ)*	14 944,9	22 612,3	30 529,0	41 569,7		
Б. Относительные параметры						
1. Валовый внешний долг на душу населения (долл. США)	1532,7	2170,1	2852,1	4771,5		
исключая межфирменную задолженность	731,4	1063,9	1588,6	3121,6		
2. Отношение валового внешнего долга к ВВП (%)	74,3	75,7	77,3	95,1	<48	48-80
исключая межфирменную задолженность	35,5	37,1	43,1	62,2		
3. Отношение валового внешнего долга к ЭТУ (%)	153,4	144,7	142,2	176,7	<132	132-220
исключая межфирменную задолженность	73,2	70,9	79,2	115,6		
4. Отношение платежей по погашению и обслуживанию долга к ЭТУ (%)	35,2	36,2	36,2	31,1	<18	18-30
исключая межфирменную задолженность	17,6	15,6	18,0	16,1		
5. Отношение платежей вознаграждения к ЭТУ (%)	4,8	4,2	5,6	8,8	<12	12-20
6. Отношение долгосрочного долга к валовому внешнему долгу	87,7	87,9	81,3	83,2		

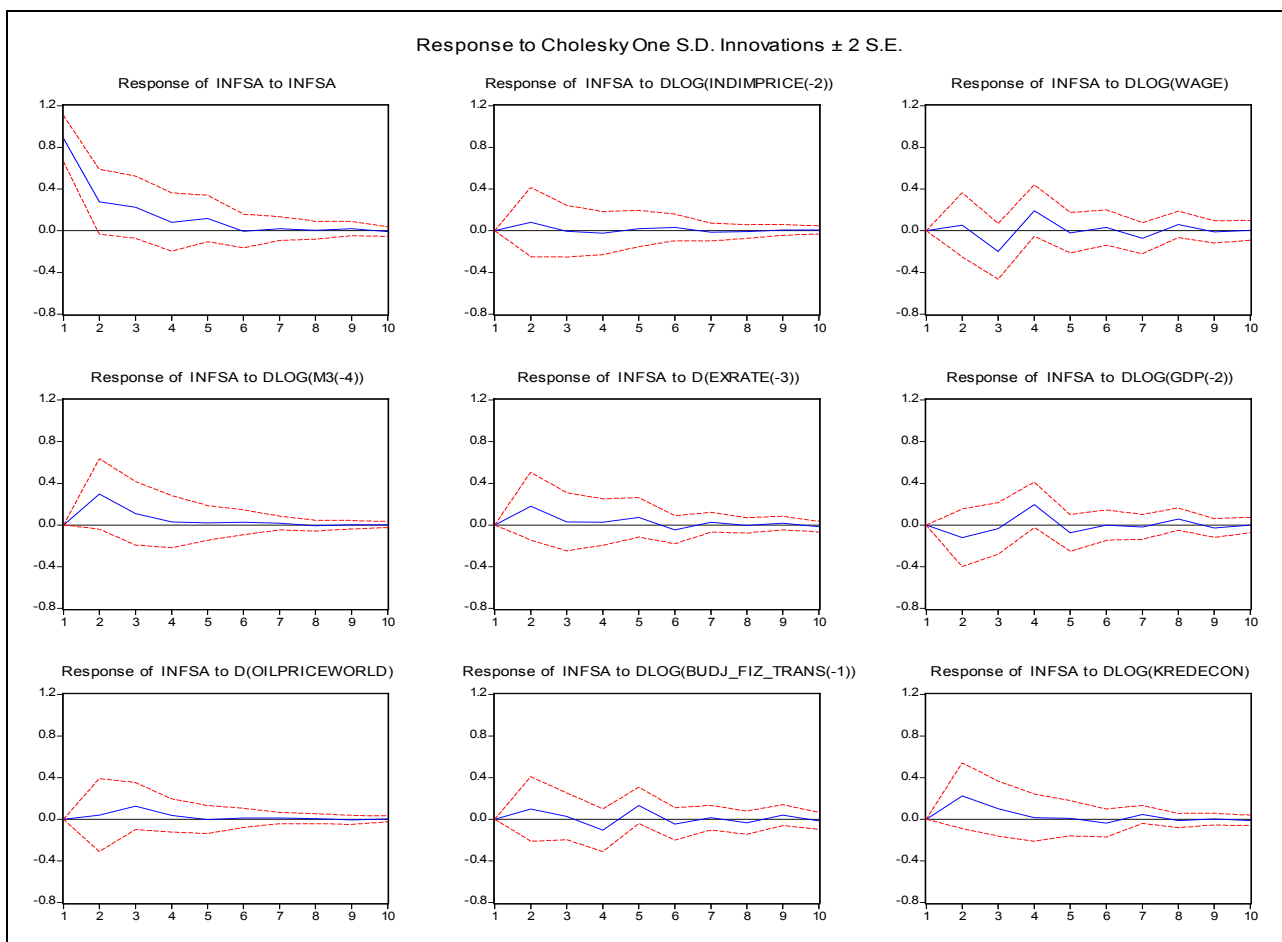
Справочно:

Население (тыс. чел.)
ВВП (млрд. долл. США)

2003 – 14 954; 2004 – 15 075; 2005 – 15 218; 2006 – 15 395
2003 – 30,8; 2004 – 43,2; 2005 – 56,1; 2006 – 77,2

Приложение 1 к разделу II подразделу 2.1

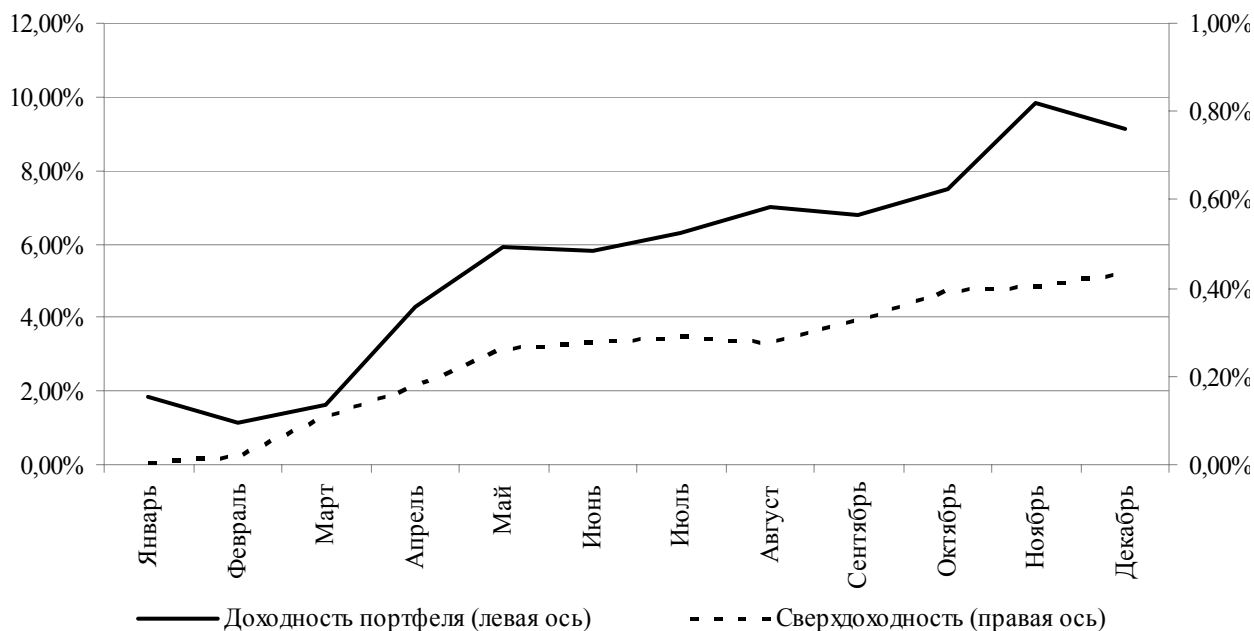
Функции реакции (отклики) инфляции



	Показатели (в млн. долл. США)	Сумма	
		01.01.06	01.01.07
1.	Валовые золотовалютные активы, всего	7 069,221	19 049,959
	в том числе:		
1.1.	Монетарное золото	985,512	1 371,707
1.2.	Активы в свободно-конвертируемой валюте и СДР	6 083,709	17 678,253
а)	Наличная иностранная валюта (СКВ)	2,654	3,454
б)	Переводимые депозиты (СКВ)	450,997	6 460,129
в)	Другие депозиты (СКВ)	230,459	52,010
г)	Кредиты (СКВ)	291,176	0,000
д)	Ценные бумаги, кроме акций (СКВ)	5 104,552	11 158,512
е)	Финансовые деривативы и прочие счета	3,870	4,148
2.	Внешние обязательства (СКВ)	3,852	3,778
	в том числе:		
2.1.	Обязательства перед Международными финансовыми организациями	1.002	0,683
2.2.	Средне-долгосрочные кредиты	1.903	1,896
2.3.	Финансовые деривативы	0.080	0,001
2.4.	Прочие счета	0.868	1,197
3.	Чистые международные резервы (1-2), всего	7 065,369	19 046,182

Рисунок 2.2.2

Доходность инвестиционных активов ЗВА в 2006 году, в долларах США



Приложение 2 к разделу II подразделу 2.2

Таблица 2.2.3

**Сравнительная таблица сверхдоходности по управляющим
портфелями золотовалютных активов за 2006 год⁷
(доходности рассчитаны в собственной валюте каждого субпортфеля)**

млн. долларов

Управляющий	Рыночная стоимость	Доходность портфеля	Доходность эталонного портфеля	Сверхдоходность
Инвестиционный портфель (долгосрочный и краткосрочный портфели) валютных активов				
Всего	8 932,95	9,23%	8,72%	0,51%
Субпортфель, деноминированный в долларах США				
Всего	4 029,22	4,30%	3,96%	0,34%
Национальный Банк	3 674,29	4,30%	4,02%	0,28%
Управляющий 1	171,58	4,44%	4,07%	0,36%
Управляющий 2	183,35	4,62%	3,92%	0,69%
Субпортфель, деноминированный в евро				
Национальный Банк	2 684,68	2,06%	1,89%	0,16%
Субпортфель, деноминированный в фунтах стерлингов				
Национальный Банк	894,27	3,67%	3,19%	0,48%
Субпортфель, деноминированный в австралийских долларах				
Национальный Банк	454,97	3,98%	3,76%	0,22%
Субпортфель, деноминированный в японских йенах				
Национальный Банк	869,82	0,49%	0,10%	0,38%
Портфель абсолютной доходности				
Всего	49,93	1,62%	0,65%	0,97%

Приложение 1 к разделу IV подразделу 4.2

Таблица 4.2.1

⁷ без учета комиссионного вознаграждения управляющим

Движение наличных денег в банках второго уровня

Потоки наличных денег проходящие через кассы банков	2006 г.	2005 г.	Изменение за период	
	(млн.тенге)	(млн.тенге)	(млн.тенге)	в%
Приход в кассы БВУ	6 430 906,43	4 539 964,97	1 890 941,5	41,7
от реализации товаров, услуг и работ	1 738 248,14	1 246 555,98	491 692,15	39,4
от коммунальных платежей	109 762,13	83 852,45	25 909,67	30,9
от предприятий транспорта	55 348,83	46 978,36	8 370,47	17,8
от предприятий связи	78 830,78	71 979,24	6 851,54	9,5
от предприятий гостиничного, игорного и шоу бизнеса	7 046,85	7 588,75	-541,90	-7,1
от страховых организаций	4 116,35	3 077,73	1 038,62	33,7
от продажи иностранной валюты	1 236 271,66	1 001 112,17	235 159,49	23,5
на счета по вкладам физических лиц	1 008 389,99	558 157,05	450 232,95	80,7
обязательные и добровольные пенсионные взносы	4 962,10	5 002,18	-40,07	-0,8
налогов, сборов и таможенных платежей	93 164,14	73 175,41	19 988,73	27,3
погашение займов	180 019,67	126 765,51	53 254,17	42,0
изъятых из банкоматов	216 267,28	147 214,00	69 053,28	46,9
прочие поступления	1 698 478,52	1 168 506,14	529 972,38	45,4
Выдачи из касс БВУ	6 755 295,14	4 657 354,93	2 097 940,2	45,0
на оплату товаров, услуг и работ	1 276 305,78	990 565,45	285 740,33	28,8
на оплату труда	302 122,79	287 060,85	15 061,94	5,2
на оплату продукции сельского хозяйства	91 553,54	73 075,82	18 477,73	25,3
предприятиям транспорта, связи	457,63	919,10	-461,47	-50,2
страховым организациям	513,07	481,15	31,92	6,6
на покупку иностранной валюты	411 668,56	334 731,25	76 937,31	23,0
со счетов по вкладам физических лиц	1 351 372,48	812 825,29	538 547,19	66,3
займов физическим и юридическим лицам	232 394,40	108 886,76	123 507,63	113,4
на выплату пенсий и пособий	271 574,63	238 755,91	32 818,73	13,7
на подкрепление банкоматов	978 710,08	678 139,48	300 570,60	44,3
прочие выдачи	1 838 622,17	1 131 913,87	706 708,30	62,4
Коэффициент возврата наличных денег в кассы БВУ, %	95,2	97,5		

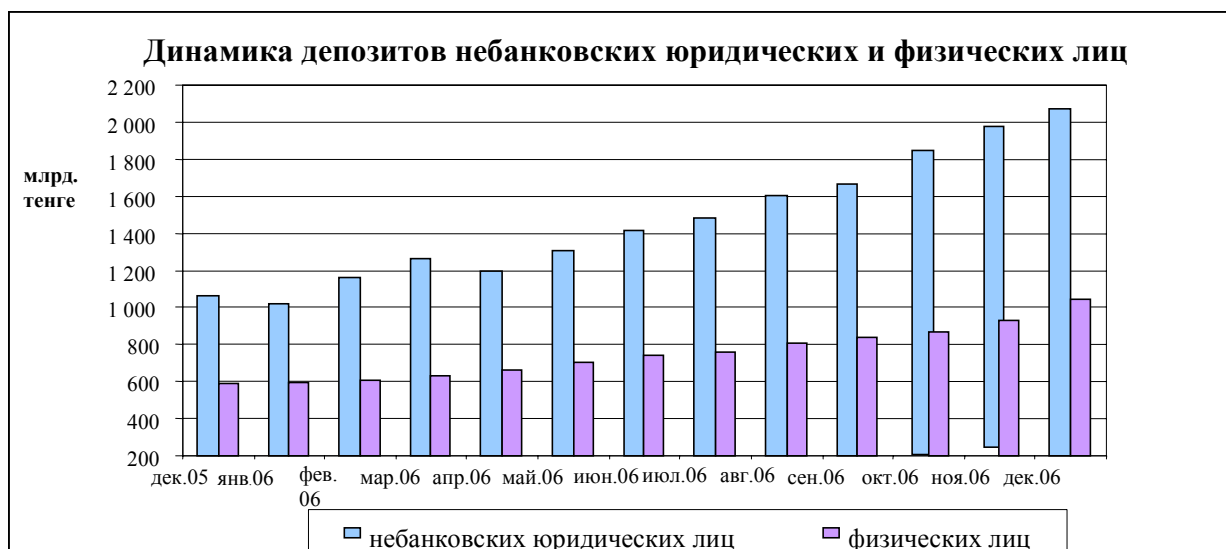


Рисунок 5.3.2

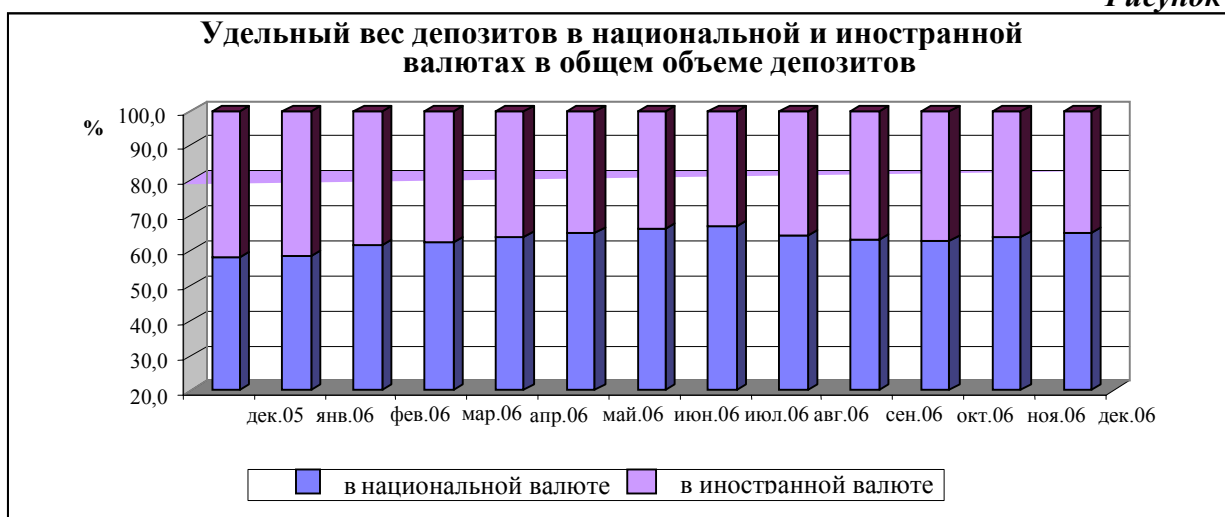


Рисунок 5.3.3

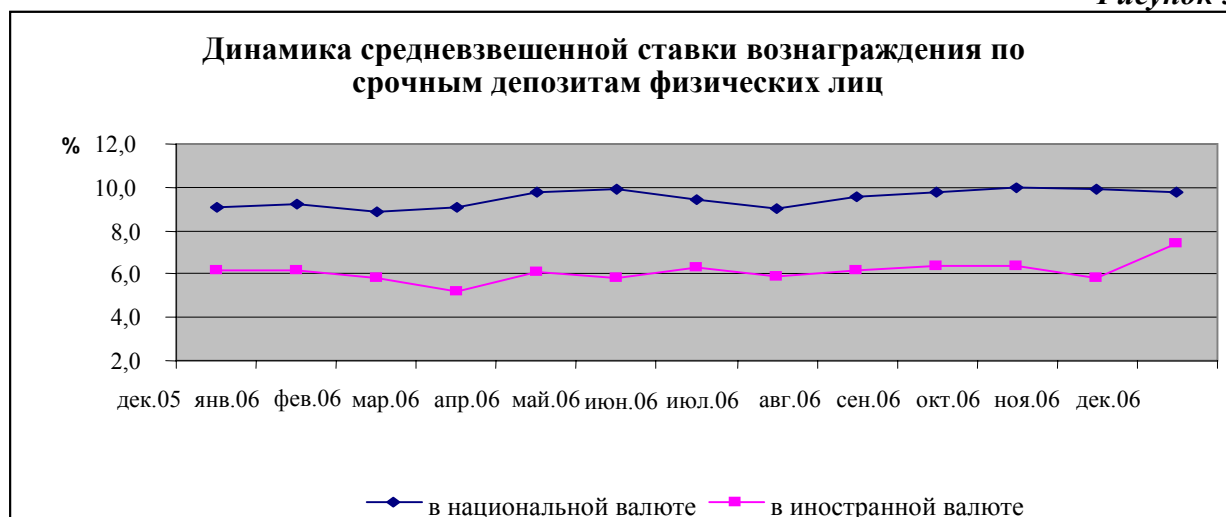


Рисунок 5.4.1

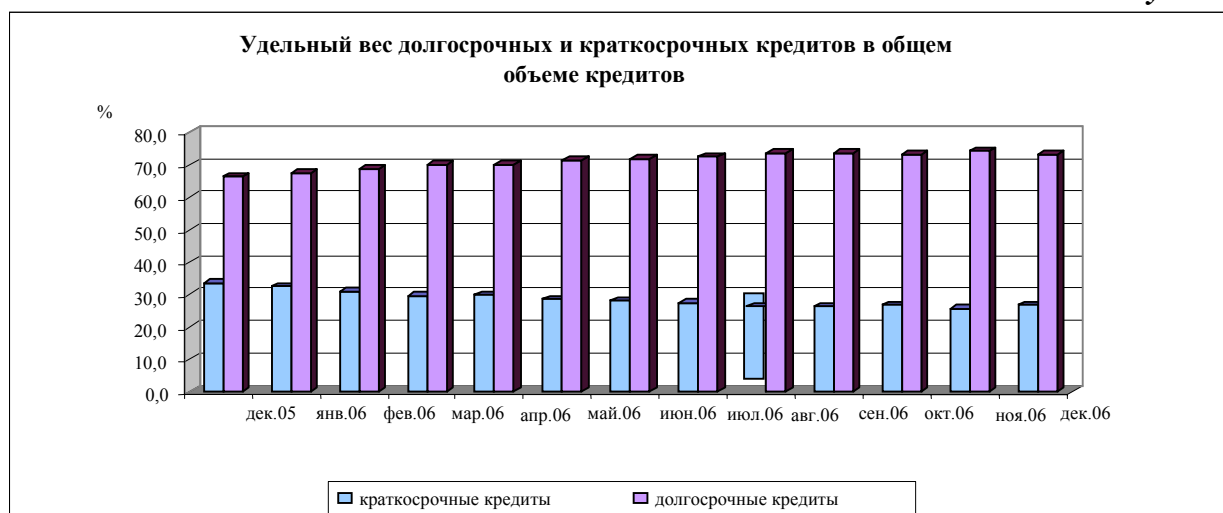


Рисунок 5.4.2

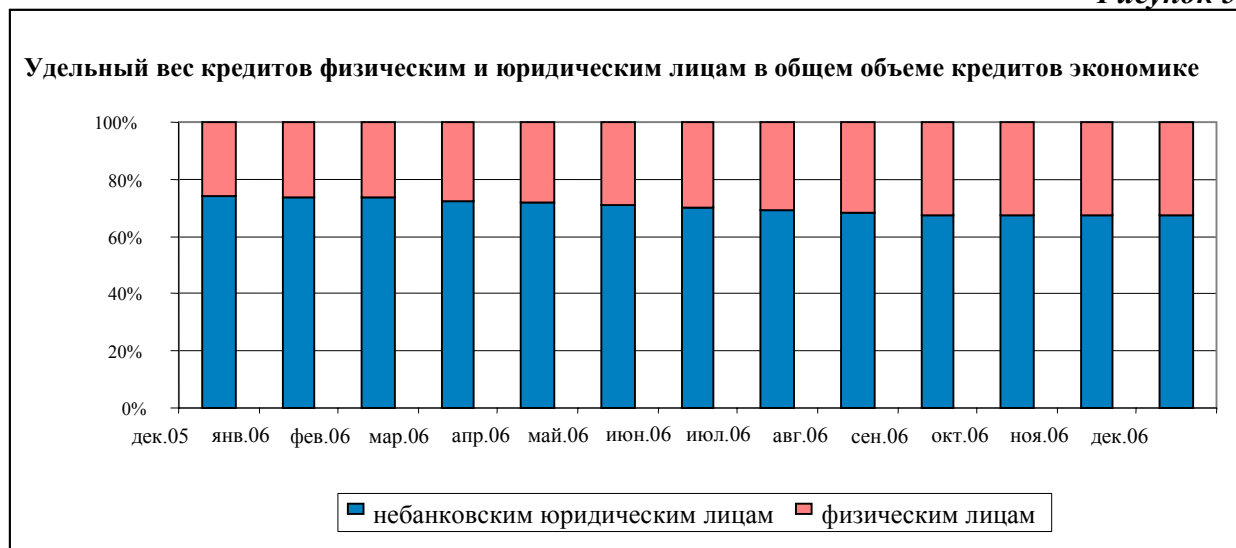


Рисунок 5.4.3

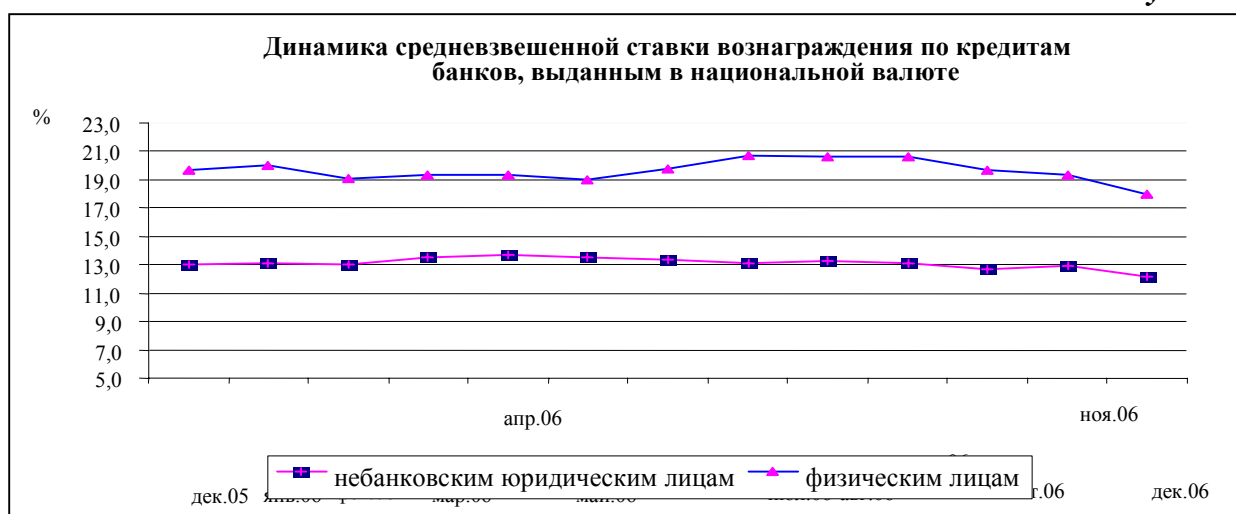


Рисунок 10.1.1

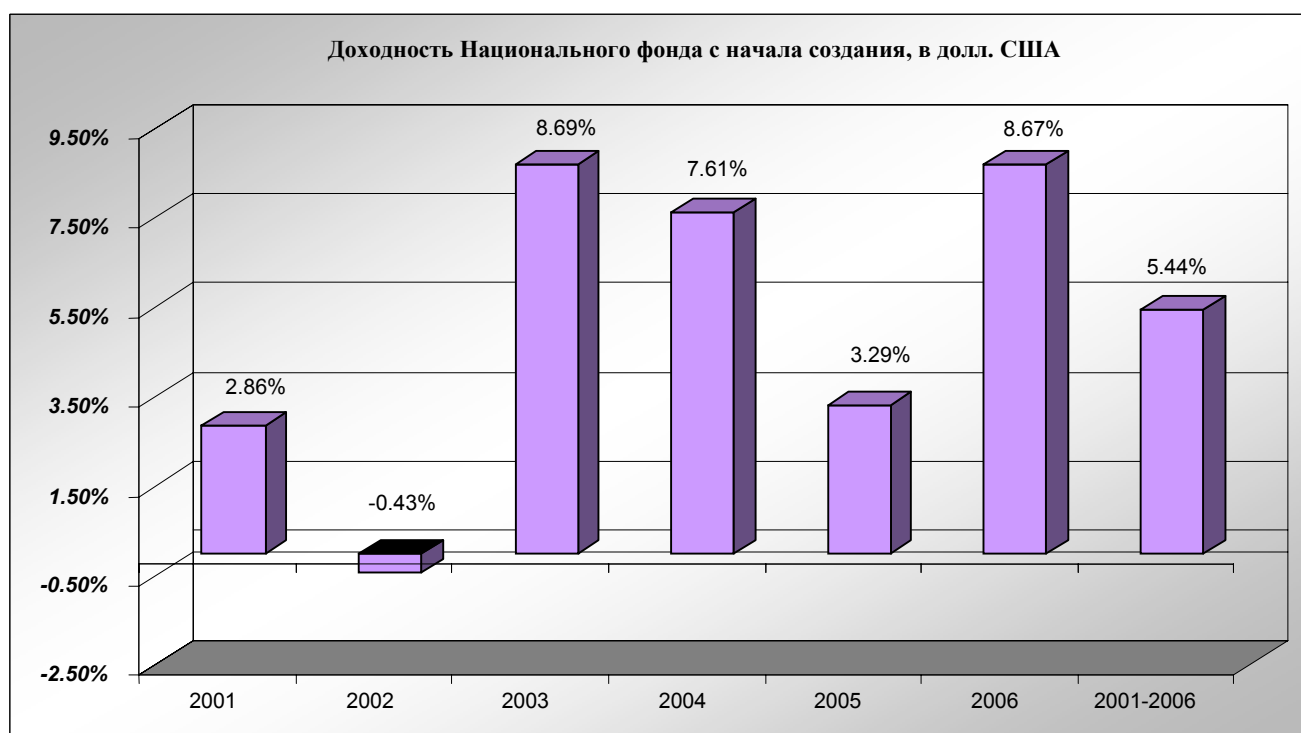


Рисунок 10.1.2

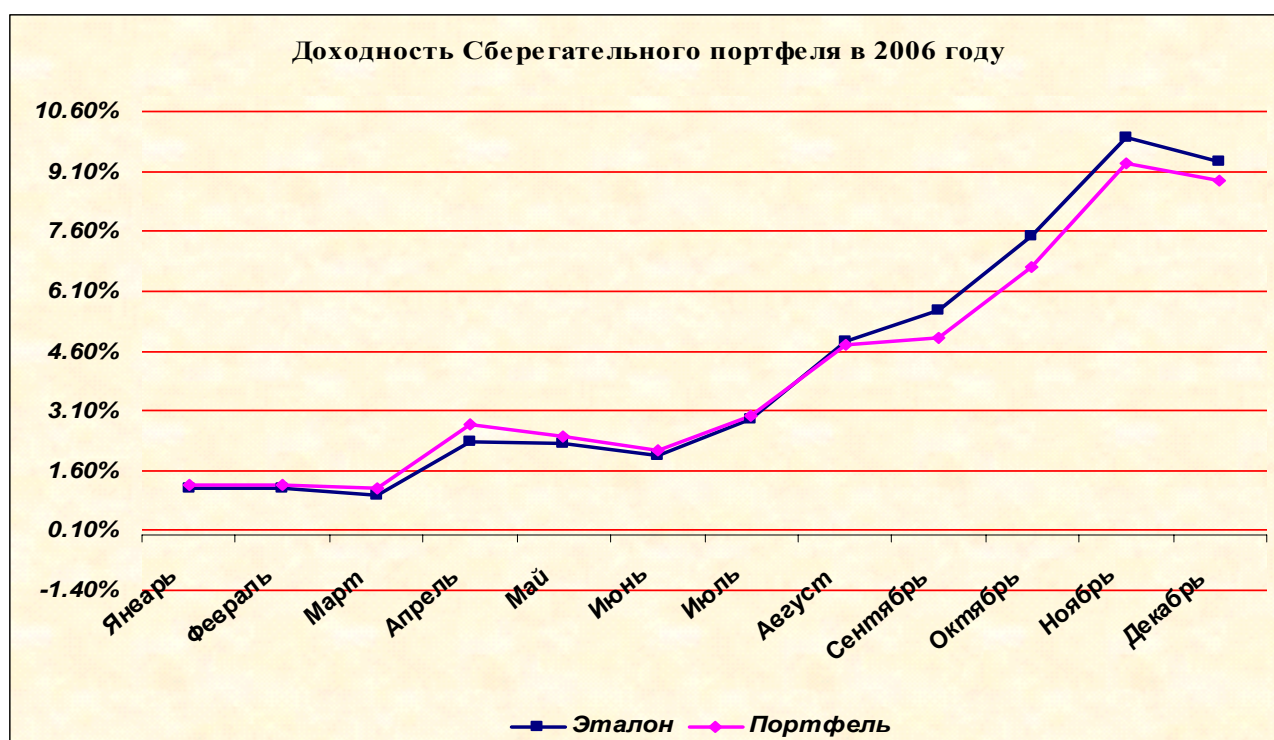


Рисунок 10.1.3

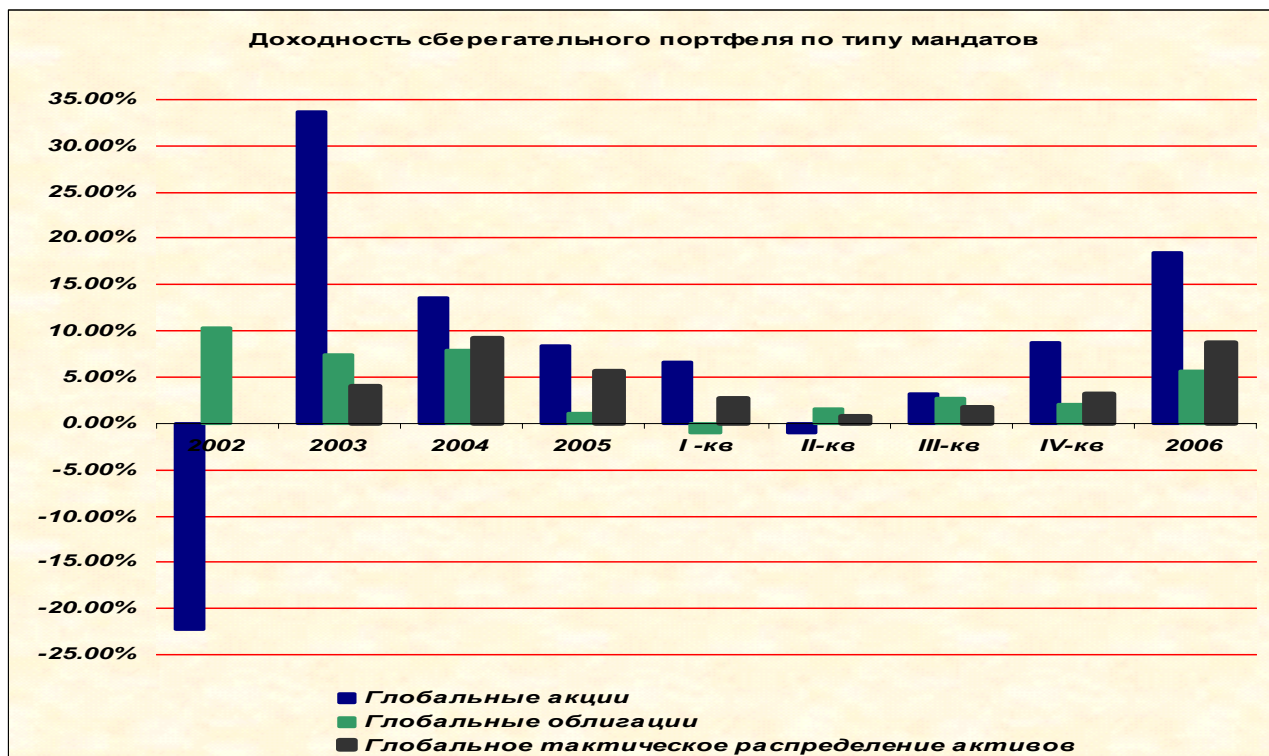
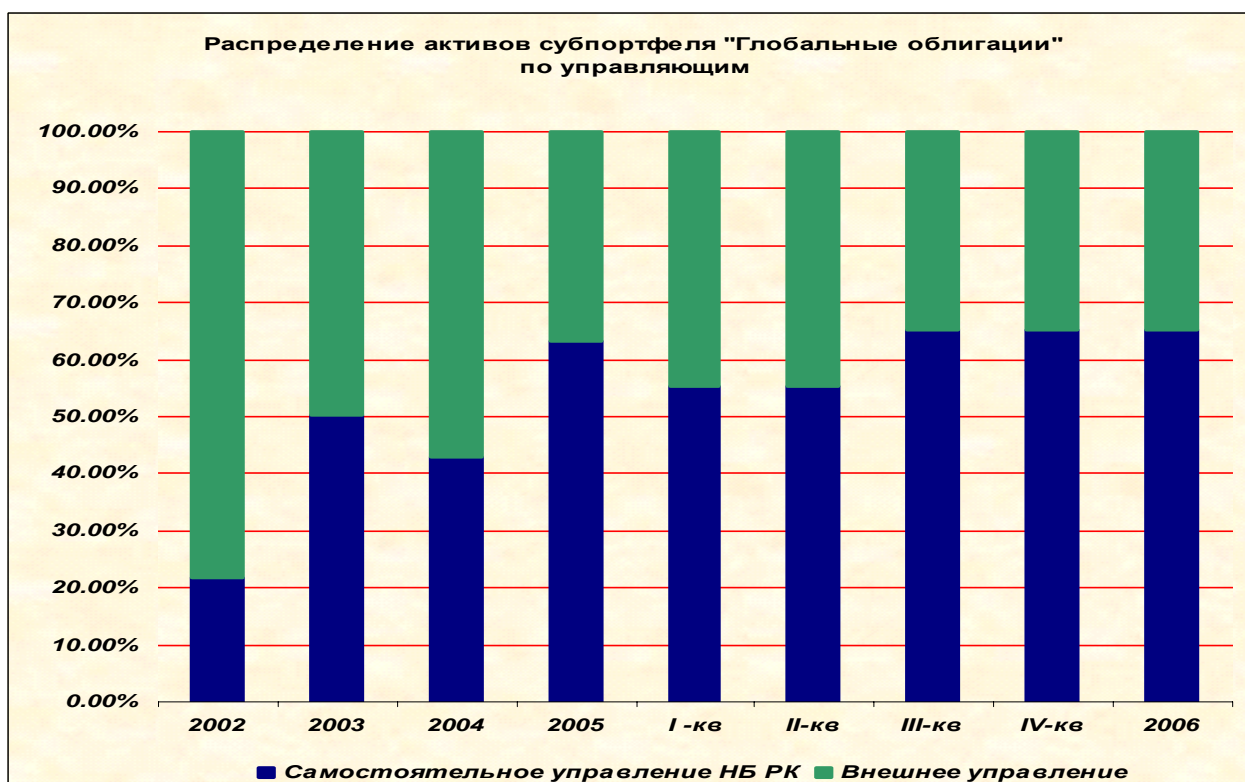


Рисунок 10.1.4



**Сравнительная таблица доходности субпортфеля
«Глобальные облигации» против эталонного портфеля.**

	Портфель	Эталон	Сверхдоходность
Самостоятельное управление НБ РК*	5,60	5,99	-0,39
Внешнее управление	5,67	6,21	- 0,54
Всего субпортфель	5,65	6,21	-0,56

**Сравнительная таблица сверхдоходности по управляющим
сберегательного портфеля за 2006 год.⁸**

млн. долларов США

Управляющий	Рыночная стоимость на конец 2006 года	Доходность портфеля	Доходность эталонного портфеля	Сверхдоходность
Глобальные облигации с фиксированным доходом				
Управляющий 1	521 807 212	6,36%	5,99%	0,37%
Управляющий 2	191 987 055	6,21%	6,21%	0,00%
Управляющий 3	514 765 950	6,13%	6,21%	-0,08%
Национальный Банк	5 257 791 903	5,60%	5,99%	-0,39%
Управляющий 4	521 008 021	5,55%	5,99%	-0,44%
Управляющий 5	520 658 483	5,22%	5,99%	-0,76%
Управляющий 6	518 049 436	4,81%	5,99%	-1,17%
Глобальные акции				
Управляющий 7	141 422 209	23,15%	18,99%	4,17%
Управляющий 8	194 470 428	20,27%	18,99%	1,28%
Управляющий 9	994 259 523	18,95%	18,99%	-0,03%
Управляющий 10	1 013 108 527	18,87%	18,98%	-0,11%
Управляющий 11	579 982 093	16,97%	18,98%	-2,01%
Глобальное тактическое распределение активов				
Управляющий 12	540 071 699	10,95%	9,87%	1,08%
Управляющий 13	256 078 707	7,37%	9,36%	-1,99%

* Расчет показателей доходности осуществлен с учетом транзакционного периода.

⁸ без учета комиссионного вознаграждения управляющим

**Основные показатели по учету операций
по обслуживанию клиентов Национального Банка**

млн. тенге

Наименование клиентов	Всего активов на 01.01.06	Всего активов на 01.01.07	Всего поступлений	Всего списаний	Доход НБРК от оказанн ых услуг	Сумма возмещенн ых затрат
В доверительном управлении						
Всего	49 450,0	76 363,1	34 117,0	17 209,4	13,7	5,4
в том числе:						
АО «КФГД»	8 997,4	12 645,0	3 705,6	58,0	2,4	2,5
АО «КИК»	3 495,3	1 978,8	20 156,0	21 672,5	1,3	1,0
АО «НПЦ»	499,6	559,9	175,0	114,7	0,6	0,1
АО «ФГСВ»	521,3	763,7	278,0	35,6	0,7	0,2
АО «ГСК»	7 536,0	7 536,0	20,0	20,0	1,6	2,4
АО «ИФК»	14 695,0	13 400,0	10 498,8	11 793,8	3,3	0,8
АО «КФГИК»	5,0	7,0	492,0	490,0	0,017	0,005
АО «ГФСС»	13 700,4	39 076,0	25 625,3	249,7	3,5	5,1
РГП «КЦМР»	-	396,7	400,0	3,2	0,3	0,1
На кастодиальном обслуживании						
Всего	126 215,6	156 226,9			56,2	13,7
в том числе:						
АО «НПФ «ГНПФ»	126 215,6	154 226,9			55,9	13,6
АО «БРК»	0,0	2 000,0			0,3	0,1
На брокерском обслуживании						
Всего	1 110,0	0,0			0,08	0,05
В том числе:						
АО «НИФ»	0,0	0,0			0,08	0,03
АО «ЖССБ»	1 110,0	0,0			-	0,02
Итого	176 775,6	232 590,0			69,98	19,15

Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.1

Организационная структура Национального Банка и АО на 31 декабря 2006 года (3909 ед.)

Председатель Национального Банка Республики Казахстан

Заместители Председателя Национального Банка Республики Казахстан
(4 ед.)

Подразделения центрального аппарата Национального Банка Республики Казахстан

Департамент
исследований и
статистики
(42 ед.)

Департамент
платежного
баланса и
валютного
регулирования
(45 ед.)

Юридический
департамент
(36 ед.)

Департамент
монетарных
операций
(52 ед.)

Департамент
бухгалтерского
учета
(37 ед.)

Департамент
информационных
технологий
(93 ед.)

Департамент
внутреннего
аудита
(52 ед.)

Департамент по
работе с
персоналом
(51 ед.)

Департамент по
работе с
наличными
деньгами
(26 ед.)

Департамент
платежных
систем
(28 ед.)

Департамент
координации
(город Астана)
(23 ед.)

Управление
финансовой
стабильности
(10 ед.)

Управление
международных
отношений
(10 ед.)

Управление по
обеспечению
деятельности
руководства
Национального
Банка
(22 ед.)

Операционное
управление
(37 ед.)

Управление
учета
монетарных
операций
(33 ед.)

Управление
планирования и
контроля
бюджета
(24 ед.)

Управление внедрения
автоматизированных
банковских
информационных
систем (11 ед.)

Управление
безопасности
(17 ед.)

Управление
документационного
обеспечения и
контроля
(19 ед.)

Хозяйственное управление (43 ед.)

Первый отдел (4 ед.)

Представительство и филиалы Национального Банка Республики Казахстан

Представительство НБРК в
Российской Федерации (1 ед.)

16 территориальных
филиалов (1088 ед.)

Центр кассовых операций и хранения
ценностей (филиал) (377 ед.)

Организации Национального Банка Республики Казахстан

РГП
«Казахстанский
центр
межбанковских
расчетов НБРК»
(75 ед.)

РГП
«Банковское
сервисное бюро
НБРК» (70 ед.)

РГП
«Казахстанский
монетный двор
НБРК»
(384 ед.)

РГП
«Банкнотная
фабрика НБРК»
(446 ед.)

РГП (КП)
«Центр обеспечения
деятельности НБРК»
(394,25 ед.)

Акционерные общества

АО
«Казахстанский
фонд
гарантирования
депозитов»
(20 ед.)

АО
«Национальный
процессинговый
центр»
(28 ед.)

АО
«Казахстанский
Актуральный
центр»
(10 ед.)

АО
«Фонд
гарантирования
страховых выплат»
(9 ед.)

АО
«Накопительный
пенсионный
фонд «ГНПФ»
(287 ед.)

Таблица 11.2.1

Численность персонала Национального Банка и АО

	Численность на конец отчетного периода				Показатель	
	По штату, единиц		Списочная, человек		текучности, %	
	2005 г.	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.	2006 г.
Центральный аппарат	694	721	652	660	14,6	11,7
Филиалы	1 458	1 465	1 439	1 457	15,1	10,7
Итого:	2 152	2 186	2 091	2 117	14,9	11,0
Организации НБРК (РГП)	1 374	1 369	1 286	1 326	14,6	12,6
Всего по НБРК:	3 526	3 555	3 377	3 443	14,8	11,6
АО	341	354	304	320	15,9	23,5
Всего:	3 867	3 909	3 681	3 763	14,9	13,0

Таблица 11.2.2

**Расходы по фонду оплаты труда с учетом налогов
и среднемесячная заработная плата**

	Фактические расходы по ФОТ с учетом социальных выплат, страхования персонала и социального налога и социальных отчислений, млн. тенге			Среднемесячная заработная плата одного работника, тенге		
	за 2005 г.	за 2006 г.	В% к 2005 г.	за 2005 г.	за 2006 г.	В% к 2005 г.
Центральный аппарат	1 408,3	1 860,3	32,1	168 241	214 139	27,3
Филиалы	1 199,5	1 566,5	30,6	62 665	79 520	26,9
Итого:	2 607,8	3 426,8	31,4	94 622	120 890	27,8
Организации НБРК (РГП)	1 409,5	1 696,6	20,4	77 266	91 109	17,9
Всего по НБРК:	4 017,3	5 123,4	27,5	87 886	109 167	24,2
АО	489,4	611,0	24,8	91 300	98 683	8,1
Всего:	4 506,7	5 734,4	27,2	88 244	107 959	22,3

Приложение 1 к разделу XI подразделу 11.5

Таблица 11.5.1.

Результаты деятельности Национального Банка Республики Казахстан*

млн. тенге

	2005 г.				2006 г.				отклонения	
	НБК	РГП	АО	Всего	НБК	РГП	АО	Всего	(+/-)	(%)
Доходы	28 811,3	7 769,0	2 123,4	38 703,7	59 477,9	8 775,1	4 667,7	72 920,7	34 217,0	88,4
Затраты	21 224,9	6 124,1	1 174,5	28 523,5	29 972,7	6 723,5	1 631,8	38 328,0	9 804,5	34,4
Нераспределенная прибыль/(убыток)	7 586,4	1 644,9	948,9	10 180,2	29 505,2	2 051,6	3 035,9	34 592,7	24 412,5	в 3,4 раза
Корпоративный подоходный налог		574,8	236,2	811,0		568,2	782,9	1 351,1	540,1	66,6
Остаток нераспределенной прибыли/(убытка)	7 586,4	1 070,1	712,6	9 369,2	29 505,2	1 483,4	2 252,9	33 241,6	23 872,4	в 3,6 раза

Таблица 11.5.2

Доходы и затраты Национального Банка по монетарной деятельности*

млн. тенге

№ п/п	Наименование	Нетто-результат		Отклонения	
		2005 год	2006 год	(+/-)	(%)
1	2	3	4	5	6
1	Внешний рынок	27 693,2	58 653,5	30 960,3	111,8
1.1	Управление ЗВА	27 695,7	58 656,0	30 960,3	111,8
1.1.1	Портфель золота	99,7	-40,5	-140,3	140,6
1.1.2	Валютный портфель	27 596,0	58 696,5	31 100,5	112,7
1.1.2.1	Во внешнем управлении	-322,8	576,6	899,4	2,8 раза
1.1.2.2	Во внутреннем управлении	27 918,8	58 119,9	30 201,1	108,2
1.2	Прочие	-2,5	-2,5		
2	Внутренний рынок	-14 458,5	-21 434,2	-6 975,7	48,2
2.1	Операции с Правительством РК	-2 431,8	-1 096,5	1 335,3	54,9
2.2	Операции с ГЦБ	-8 233,3	-9 012,7	-779,4	9,5
2.3	Операции с внутренней финансовой системой, нефинансовыми организациями и физическими лицами	-4 145,7	-11 326,7	-7 181,0	173,2
2.4	Создание и аннулирование провизий	352,5	1,7	-350,9	99,5
2.5	Прочие	-0,2		0,2	100,0
3	Результаты переоценки ЗВА	808,5	314,5	-494,0	61,1
	Результат от монетарной деятельности	14 043,2	37 533,8	23 490,6	167,3

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

Приложение 2 к разделу XI подразделу 11.5

Таблица 11.5.3

Доходы и затраты Национального Банка по немонетарной деятельности

№ п/п	Наименование	2005 год	2006 год	Отклонения	
				(+/-)	(%)
1	2	3	4	5	6
1	Всего доходы	309,6	509,9	200,3	64,7
1.1	Текущие доходы	243,6	467,5	224,0	92,0
1.1.1	Возмещенные затраты	24,0	25,4	1,3	5,5
1.1.2	Доходы по вложенному капиталу	17,5	209,7	192,2	в 12,0 раз
1.1.3	По операциям с неаффилированными драгоценными металлами и драгоценными камнями	0,4		-0,4	100,0
1.1.4	Прочие доходы	201,6	232,4	30,8	15,3
1.2	Непредвиденные доходы	56,6	42,4	-14,2	25,1
1.3	Аннулирование ранее созданных провизий	9,5		-9,5	100,0
2	Всего затраты	6 766,4	8 538,5	1 772,1	26,2
2.1	Текущие затраты	6 746,9	8 428,3	1 681,3	24,9
2.1.1	По доставке и перевозке национальной валюты		64,7	64,7	100,0
2.1.2	На выплату комиссии по операциям Национального Банка	0,08	0,80	0,71	в 10,0 раз
2.1.3	По операциям с основными средствами, нематериальными активами и ТМЦ	1 553,0	1 304,9	-248,1	16,0
2.1.4	Прочие	577,2	969,3	392,1	67,9
2.1.5	Затраты связанные с финансированием АФН**		1 493,1	588,6	65,1
2.1.6	На персонал	3 086,3	3 032,0	-54,3	1,8
2.1.7	На страхование персонала	64,4	69,9	5,5	8,5
2.1.8	На подготовку и переподготовку кадров	75,2	66,3	-8,9	11,9
2.1.9	На служебные командировки	111,2	77,9	-33,3	29,9
2.1.10	Административные затраты	1 279,5	1 349,4	69,9	5,5
2.2	Непредвиденные затраты и затраты на создание провизий	19,5	110,3	90,8	в 5,7 раза
	Результат от немонетарной деятельности	-6 456,8	-8 028,6	-1 571,8	24,3

** - в 2005 году затраты Национального Банка по финансированию АФН в сумме 904,5 млн. тенге не консолидировались на одном счете и были распределены по статьям затрат

Приложение 3 к разделу XI подразделу 11.5

Таблица 11.5.4.

Капитальные расходы Национального Банка

млн. тенге

№№	Наименование	2005 год	2006 год	Отклонение	
				(+,-)	(%)
А	Б	1	2	3	4
1	Строительство объектов	20,3		-20,3	100,0
2	Реконструкция и расширение действующих производств	2,5		-2,5	100,0
3	Капитальный ремонт	18,4	33,0	14,6	79,3
4	Приобретение ОС	359,7	213,4	-146,3	40,7
	-вычислит. техника	74,1	89,5	15,4	20,8
	-автотранспорт	20,8	3,5	-17,3	83,2
	-средства охраны и сигнализации	149,5	35,8	-113,7	76,1
	-средства механизации кассовых операций	0,1	2,8	2,7	в 28,0 раза
	-машины и оборудование	6,7	7,7	1,0	14,9
	- устройства связи	40,9	18,6	-22,3	54,5
	-прочий инвентарь	67,6	55,5	-12,1	17,9
5	Приобретение нематериальных активов	330,4	390,0	59,6	18,0
6	Прочие расходы	15,2	0,0	-15,2	100,0
	Итого капитальные расходы	746,5	636,4	-110,1	14,7

Приложение 4 к разделу XI подразделу 11.5

Результаты деятельности организаций Национального Банка за 2006 год

млн. тенге

№	Наименование	Доходы			Расходы			Корпоративный подоходный налог			Чистый доход (убыток) после налогообложения			
		2005 г.	2006 г.	Темпы роста (снижения), %	2005 г.	2006 г.	Темпы роста (снижения), %	2005 г.	2006 г.	Темпы роста (снижения), %	2005 г.	2006 г.	Темпы роста (снижения), %	
	Всего	9 892,3	13 442,8	35,9	7 298,6	8 355,3	14,5	811,0	1 351,1	66,6	1 782,7	3 736,4	2,1 раза	
	Республиканские государственные предприятия	7 769,0	8 775,1	13,0	6 124,1	6 723,5	9,8	574,8	568,2	-1,1	1 070,1	1 483,4	38,6	
1	КМД	2 375,9	2 583,8	8,8	1 847,7	2 105,3	13,9	165,5	133,7	-19,2	362,7	344,8	-4,9	
2	КЦМР	1 306,8	1 388,7	6,3	622,8	689,2	10,7	178,1	260,1	46,0	505,9	439,4	-13,1	
3	БСБ	268,6	264,3	-1,6	238,3	239,9	0,7	16,3	6,1	-62,6	14,0	18,3	30,7	
4	ЦОД	486,7	616,3	26,6	488,3	579,2	18,6	1,4	13,4	9,6 раза	-3,0	23,7	7,9 раза	
5	БФ	3 331,0	3 922,0	17,7	2 927,0	3 109,9	6,2	213,5	154,9	-27,4	190,5	657,2	3,5 раза	
	Акционерные общества	2 123,3	4 667,7	2,2 раза	1 174,5	1 631,8	38,9	236,2	782,9	3,3 раза	712,6	2 253,0	3,2 раза	
1	КФГД	Доля НБРК 100%	501,0	943,7	88,4	186,2	437,4	2,3 раза	-0,2	-0,5	2,3 раза	315,0	506,8	60,9
2	КАЦ		5,3	17,7	3,3 раза	17,1	18,3	7,0	-	-	-	-11,8	-0,6	-94,9
3	ФГСВ		39,9	46,2	15,8	36,8	41,7	13,3	-0,3	-1,4	4,7 раза	3,4	5,9	-73,5
4	НПЦ (доля НБРК – 66,9%)		38,1	46,1	21,0	186,4	155,3	-16,7	-1,8	3,8	2,1 раза	-146,5	-113,0	-22,9
5	НПФ «ГНПФ» (доля НБРК 64%)		1 539,0	3 614,0	2,3 раза	748,0	979,1	30,9	238,5	781,0	3,3 раза	552,5	1 853,9	3,4 раза

