

**В набор:
Редактор**

Д. Акишев

Оглавление выпуска «Экономическое обозрение» №3 2013

| № | Название статьи | Автор | Подразделение | Объем, стр. |
|------------------------|---|-------------------------------------|--|------------------------|
| Тенге – 20 лет! | | | | |
| 1. | Становление национальной валюты в Республике Казахстан | Асанова Д.С. | Департамент по работе с наличными деньгами | 4 |
| 2. | Денежно-кредитная политика Национального Банка Казахстана за 20 лет | Дускалиева С.С. Шаяхмет Д.Ш. | Департамент исследований и стратегии | 7 |
| 3. | Развитие платежных систем Республики Казахстан | Имангазина А.К. Шаймерденов Р.Ж. | Департамент платежных систем | 6 |
| 4. | Обзор эволюции политики валютного регулирования в период с 1991 по 2012 годы | Кабетенова В.Г. Сманов Е.К. | Департамент платежного баланса и валютного регулирования | 5 |
| 5. | Банковская и денежно-кредитная статистика в Национальном Банке Казахстана: история становления и развития | Давлетгильдеева Н.Б. | Департамент статистики | 5 |
| 6. | Золотовалютные резервы Национального Банка Республики Казахстан | Мухаметов И.Н. | Департамент монетарных операций | 6 |
| 7. | Валютное регулирование и валютный контроль в Республике Казахстан в условиях формирования Единого экономического пространства | Адильшенова Н.А. Мурзаева З.Б. | Департамент платежного баланса и валютного регулирования | 4 |
| 8. | Статистическая деятельность Национального Банка в области статистики внешнего сектора | Базарова С.Т. Жумабекова А.Ж. | Департамент платежного баланса и валютного регулирования | 3 |
| 9. | Роль рынка ценных бумаг в развитии финансового сектора Республики Казахстан | Нурпеисов Д. К. | Департамент по развитию регионального финансового центра города Алматы и исламского финансирования | 4 |
| 10. | Тенденции развития и регулирования рынка ценных бумаг в Казахстане | Саламатова Н.К. | Департамент методологии контроля и надзора | 4 |

| | | | | |
|-------------------|---|------------------|--------------------------------------|---|
| 11. | Мониторинг предприятий Национального Банка РК: этапы развития | Орлов П.Е. | Департамент исследований и стратегии | 5 |
| 12. | История развития банковской системы в Павлодарской области | Маутин С.Т. | Павлодарский филиал | 5 |
| Персоналии | | | | |
| 13. | История реформирования бухгалтерского учета | Рахметова С.К. | Департамент бухгалтерского учета | 6 |
| 14. | История введения национальной валюты в Восточно-Казахстанской области | Татунбетова А.К. | Восточно-Казахстанский филиал | 3 |

Становление национальной валюты в Республике Казахстан

Асанова Д.С. – главный специалист-экономист управления планирования фондов и эмиссионно-кассовых операций Департамента по работе с наличными деньгами РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

15 ноября 2013 года национальной валюте – тенге исполнилось 20 лет. И сегодня можно с гордостью сказать, что независимый Казахстан – это успешное государство, имеющее свою валюту, свое лицо, свои особенности и свою позицию.

Радуется, что сравнительно молодая валюта вполне состоялась как полноценная национальная денежная единица и по праву считается экономической основой независимого Казахстана, символом стабильности и успешного развития страны. Ее не сломали ни мировые кризисы, ни колебания мировых цен на нефть. И самое главное, тенге завоевал доверие населения.

Введение собственной национальной валюты в 1993 году стало одним из важнейших событий в новейшей истории Казахстана, так как национальная валюта явилась не только одним из государственных символов и показателем суверенитета страны, но и позволила стране ускорить построение собственной рыночной экономики путем создания казахстанской банковской системы, проведения самостоятельной денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политики.

Введению национальной валюты в стране предшествовали события, связанные с непростой ситуацией, сложившейся в денежном обращении России, Казахстана и других республик бывшего Союза. В июле 1993 года Центральным Банком России была проведена денежная реформа, в ходе которой были полностью изъяты из обращения советские денежные знаки и произведен их обмен на новые российские рубли. Эта акция означала, по сути, развал старой рублевой зоны.

Поток советских рублей старого образца, мелких и крупных номиналов, аннулированных Центральным Банком России, хлынул в больших объемах в бывшие советские республики, в том числе и Казахстан. В итоге, цены резко поднялись, деньги населения на сберегательных счетах стремительно обесценивались, товары сметались с полок магазинов, и это привело к новому витку инфляции, а позже – к гиперинфляции и снижению уровня жизни населения.

Таким образом, развитие событий ставило республику перед необходимостью введения собственной национальной валюты. Решение о вводе собственной национальной валюты стало ключевым для выхода республики на новый этап развития экономики. Ведь основы рыночной экономики создавались двадцать лет назад в очень сложных условиях. Оборвались прежние экономические связи, наблюдался спад и в промышленном производстве, и в аграрном секторе.

Для скорейшего выхода из сложившейся кризисной ситуации необходимо было провести коренную денежную реформу. Принимая во внимание эти обстоятельства, Президент и Правительство республики приняли решение о введении национальной валюты. Была разработана программа неотложных и экономических и организационных мер по введению собственной национальной валюты. Прежде всего, было обращено внимание на изготовление инструментов налично-денежного обращения – банкнот и монет. Был изучен опыт введения национальной валюты в других странах, особенно в странах СНГ. Необходимо было провести серьезную работу по определению необходимого количества банкнот и монет и их купюрному строению. Для консультирования Национальным Банком был приглашен специалист по введению валют во многих странах мира доктор Л.С. Пейн. К концу 1992 года заказ на изготовление банкнот был выполнен, и 12 ноября 1993 года Президент Н.А. Назарбаев подписал

Указ «О введении национальной валюты Республики Казахстан». С 15 ноября тенге стал обращаться в качестве нового платежного средства и расчетной единицы в стране.

В первые годы становления тенге основной задачей было усиление платежной функции тенге и повышение доверия к национальной валюте. С этой целью на оплату в тенге были переведены экспортные и импортные пошлины, таможенные платежи, введен запрет розничной торговли за иностранную валюту. По мере развития производства, увеличения притока в страну иностранного капитала, появления крупных отечественных инвесторов происходило укрепление национальной валюты.

Республика Казахстан начала собственное производство денежных знаков, основав Банкнотную фабрику и Монетный двор. Денежные знаки Республики Казахстан, находящиеся в обращении, состоят из банкнот и монет. Выпуск банкнот и монет, организация их обращения и изъятие из обращения на территории Республики Казахстан осуществляются исключительно Национальным Банком, который определяет потребность в необходимом количестве банкнот и монет для наличного денежного обращения, обеспечивает их изготовление, устанавливает порядок хранения, уничтожения и инкассации наличных денег.

Все выпущенные за 20 лет в обращение банкноты можно разделить на несколько серий. Первая серия, условно называемая «Портреты», выпущена в обращение 15 ноября 1993 года – день введения национальной валюты Казахстана. Она была представлена банкнотами номиналами от 1 до 100 тенге.

Кризисная ситуация в экономике страны, высокая инфляция и девальвация тенге в первые годы его обращения, а также увеличение доходов населения и развитие ряда отраслей экономики, последовавшие в конце 1990-х и начале 2000-ых годов явились факторами, создавшими потребность в выпуске банкнот большего номинала. Эти банкноты составили вторую серию – «Аль-Фараби», которая формировалась их последовательным выпуском в обращение, начиная с 1994 года, когда были выпущены в обращение банкноты номиналами 200 и 500 тенге, до 2003 года, ознаменовавшегося выпуском в обращение банкнот номиналом 10000 тенге. В целях исключения риска подделки банкнот параллельно с выпуском банкнот бóльшего номинала предпринимались меры по совершенствованию уже выпущенных банкнот данной серии.

В целях усиления защитных элементов национальной валюты в 2006 году были выпущены банкноты номиналами 200, 500, 1000, 2000, 5000 и 10000 тенге нового дизайна. Условно указанную серию можно назвать «Байтерек». Банкноты этого дизайна полностью исключают вероятность ошибки в восприятии какого-либо номинала, так как все номиналы отличаются как по цветам, так и по размерам.

После обновления банкнот всех номиналов в 2006 году были разработаны и выпущены в обращение несколько памятных банкнот с новым дизайном. Так, в 2008 году была выпущена в обращение банкнота номиналом 5000 тенге, посвященная 15-летию введения национальной валюты – тенге, на которой впервые в мире был применен защитный элемент «Spark», признанный лучшим защитным элементом 2008 года. В 2010 году была выпущена в обращение памятная банкнота номиналом 1000 тенге, посвященная председательству Казахстана в Организации по безопасности и сотрудничеству в Европе. В 2011 году были выпущены в обращение памятная банкнота номиналом 2000 тенге, посвященная 7-м зимним Азиатским играм, памятная банкнота номинальной стоимостью 1000 тенге, посвященная председательству Республики Казахстан в Организации исламской конференции и банкнота номиналом 10000 тенге, посвященная 20-летию независимости Казахстана, которая получила награду «Лучшая банкнота 2011 года».

Начиная с 2011 года, в обращение начали выпускаться банкноты нового дизайна с изображением монумента «Самрук» на лицевой стороне. В настоящее время три номинала банкнот данной серии – 2000, 5000, 10000 тенге имеют параллельное хождение с аналогичными номиналами банкнот выпуска 2006 года. На банкнотах нового дизайна использованы максимально возможное количество защитных элементов, которые можно определить как на ощупь, так и визуально.

Монеты национальной валюты также выпускались двумя сериями, если не принимать во внимание тиыны, первоначально выпущенные в бумажном исполнении.

При вводе национальной валюты в обращение одновременно с банкнотами серии «Портреты» в обращение выпустили бумажные тиыны номиналом 1, 2, 5, 10, 20, 50. Через несколько месяцев в начале следующего 1994 года в обращение были выпущены монеты – тенге номиналом 1, 3, 5, 10 и 20 тенге и для замены бумажных тиынов – монеты номиналом 2, 5, 10, 20 и 50 тиын. Эти монеты составили первую серию монет образца 1993 года.

Инфляционные процессы в последующие годы привели к тому, что тиыны быстро утратили свою покупательную способность. Сравнительно крупный размер монет-тенге и мелкое изображение номинала на отдельных монетах создавали неудобства при расчетах, для хранения в кошельках, карманах. Кроме того, некоторые номиналы имели размеры, совпадающие с монетами других стран, что недопустимо.

В этой связи, в 1997 году был утвержден новый ряд монет-тенге, призванный заменить прежние монеты и банкноты мелких номиналов. Выпуск этих монет состоялся 11 ноября 1998 года. Предпринятые Национальным Банком меры, направленные на ускорение замены монет образца 1993 года и банкнот низших номиналов, привели к тому, что к концу 2001 года мелкие номиналы банкнот и старые монеты были полностью заменены на монеты образца 1997 года.

В последующем монетный ряд 1997 года был модифицирован путем дополнения двух номиналов: 2 тенге и 100 тенге. Монеты 100 тенге были выпущены 1 июля 2002 года для замены банкнот аналогичного номинала, которые перестали производиться. Монеты 2 тенге, выпущенные в обращение 1 января 2005 года, призваны снизить удельный вес потребности в мелких номиналах, в основном приходящийся на низший номинал – 1 тенге.

Кроме циркуляционных монет Национальным Банком выпускаются золотые и серебряные инвестиционные монеты, а также коллекционные и памятные монеты из золота, серебра и сплава нейзильбер. Коллекционные монеты используются государствами для увековечивания исторических событий, памятников культуры, выдающихся деятелей, в ознаменование юбилейных дат, достижений в области культуры и спорта. Они являются своего рода «представителями», «визитными карточками» страны и исторической эпохи.

По признанию международных экспертов, монеты суверенного Казахстана успешно сочетают в себе традиции древних чеканщиков и современные технологии. Циркуляционные монеты, имеющие хождение в обычной жизни, получают высокие оценки профессионалов и коллекционеров, также как коллекционные. Подтверждением этому является участие Казахстанского монетного двора и дизайнеров Национального Банка в таких престижных форумах, как Всемирная нумизматическая конференция – выставка в городе Базель, на которой Казахстан представлен с 2001 года, выставки в городах Сан-Франциско, Сингапуре, Пекине, а также многочисленные запросы и отзывы коллекционеров, направляемые в адрес Национального Банка и Казахстанского монетного двора.

Несмотря на то, что в настоящее время доминирует безналичное обращение, в некоторых сферах экономической жизни наличие денег сохраняет свою значимость. Предпочтения различных слоев населения к наличным деньгам или отдельным номиналам или к иным платежным средствам зависят от уровня доходов, места расчета, цели и суммы приобретения товаров и услуг.

На сегодня банкнотный ряд представлен номиналами банкнот достоинством – 200, 500, 1000, 2000, 5000 и 10000 тенге. Монетный ряд составляет последовательную кратную структуру 1-2-5-10-20-50 и 100 тенге.

По состоянию на 1 октября 2013 года общая сумма денежных знаков национальной валюты, изготовленных с момента введения национальной валюты, составила 7008,9 миллиардов тенге. Из этой суммы на наличные деньги, находящиеся в Национальном Банке, приходится 57,1%, в банках второго уровня – 2,5%, вне банковского сектора – 40,4%.

За время своего существования казахстанская валюта, пройдя различные позитивные и негативные этапы своей истории, сформировалась как полноценная национальная денежная единица, успешно выполняя основные функции денег: мера стоимости, средство платежа,

накопления и обращения. Невозможно не отметить, что самое важное свойство любой валюты – ее защищенность, и Казахстану есть чем гордиться: тенге является одной из наиболее защищенных валют мира.

Сегодня национальная валюта Казахстана имеет единый ряд, общую концепцию и дизайн, которые вбирают в себя понятия как художественного, так и технологического характера. Тенге является таким же атрибутом государственности Казахстана, как флаг, герб и гимн, один из символов экономической независимости, стабильности и успешности развития нашей страны.

За 20 лет Республика Казахстан достигла значительных успехов в социально-экономической модернизации – главном векторе развития Казахстана. Выбранная нами политическая, социально-экономическая и внешнеполитическая модель развития страны доказала свою эффективность и устойчивость национальной валюты.

Список литературы:

1. Брошюра «10 лет тенге», Алматы 2003 г.
2. «Денежной реформе 16 лет», «Деловой Казахстан» № 43(190) от 06.11.2009 г.

Денежно-кредитная политика Национального Банка Казахстана за 20 лет

Дускалиева С.С. – главный специалист-аналитик управления экономических исследований Департамента исследований и стратегии РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Шаяхмет Д.Ш. — ведущий специалист-аналитик управления экономических исследований Департамента исследований и стратегии РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

15 ноября 1993 года ознаменовался важным историческим событием в жизни каждого казахстанца. В этот день впервые была введена собственная валюта Республики Казахстан – тенге, ставшая одним из символов независимости страны. С этого момента начинается новая веха в истории суверенного Казахстана в вопросах проведения самостоятельной экономической и денежно-кредитной политик.

Становление национальной валюты и обуздание гиперинфляции

После обретения независимости в Казахстане, как и во многих государствах постсоветского пространства, сложилась сложная макроэкономическая ситуация. Основными причинами такой экономической обстановки в нашей стране, как известно, стали разрыв хозяйственных связей между постсоветскими странами и падение промышленного производства, наплыв огромного объема рублевых денежных знаков старого образца, процесс либерализации цен и другие немаловажные факторы. В целом, за период с 1991 по 1995 годы производство товаров и услуг в Казахстане снизилось на 50%. Потребительские цены росли очень высокими темпами, с 1992 по 1994 годы гиперинфляция измерялась четырехзначными цифрами. Самый высокий уровень годовой инфляции пришелся на июль 1994 года – 3122%. Кроме того, высокие темпы роста цен подогревались значительным ослаблением обменного курса национальной валюты. За 1994 год обменный курс обесценился по отношению к доллару США практически в 8 раз. Следует отметить, что после введения тенге, в республике действовал режим управляемого плавающего обменного курса.

В этот сложный для страны период основными задачами Национального Банка и Правительства Казахстана стали обуздание гиперинфляции и приостановление падения промышленного производства. Национальный Банк, выдавая кредиты предприятиям, в тот период практически осуществлял функции коммерческого банка и финансировал дефицит республиканского бюджета. Для улучшения сложившейся ситуации необходимо было принять срочные меры и осуществлять экономические реформы, в том числе в денежно-кредитной политике, независимое проведение которой стало возможным после введения тенге.

Первым шагом изменений в денежно-кредитной политике стало постепенное отхождение Национальным Банком в 1994 году от выдачи льготных займов и рассмотрения прямых обращений предприятий в Национальный Банк. Кредитные ресурсы на финансирование дефицита республиканского бюджета стали предоставляться на платной и возвратной основе, а в 1995 году эта практика была полностью приостановлена.

30 марта 1995 года был принят Закон о Национальном Банке, в соответствии с которым основной задачей денежно-кредитной политики было определено обеспечение внутренней и внешней устойчивости национальной валюты, то есть обеспечение низких темпов инфляции и стабильного обменного курса. Национальный Банк в своей деятельности стал независимым от других государственных структур органом и подотчетным Президенту Казахстана.

Так, в 1995 году Национальным Банком была прекращена выдача директивных кредитов. С этого момента функции кредитования экономики перешли к банкам. В результате, существенно изменился механизм рефинансирования банков: кредитные ресурсы

стали размещаться Национальным Банком посредством кредитных аукционов и на ломбардной основе. Таким образом, наряду с официальной ставкой рефинансирования и нормативами минимальных резервных требований, были введены новые инструменты, такие как операции покупки и продажи на внутреннем валютном рынке, ломбардные кредиты, краткосрочные ноты Национального Банка.

В результате своевременно принятых мер, годовая инфляция к концу 1995 года замедлилась до 60%. Однако, ослабление обменного курса тенге и падение объемов производства продолжилось.

Начиная с 1998 года прямое финансирование дефицита республиканского бюджета за счет средств Национального Банка было запрещено законодательными актами. Финансирование бюджетного дефицита начало осуществляться путем выпуска государственных ценных бумаг Министерства финансов Республики Казахстан. В свою очередь, это способствовало зарождению и развитию собственного рынка ценных бумаг. Инфляция продолжала стремительно падать и снизилась с 28,7% в 1996 году до 1,9% в 1998 году. Темп падения производства существенно замедлился: если в целом за 1993-1995 годы производство ежегодно уменьшалось в среднем на 10%, то в 1996-1999 годы наблюдался среднегодовой рост производства на 0,75%.

Тем временем, в связи с девальвацией национальной валюты в апреле 1999 года, причинами которой послужили региональный финансовый кризис, девальвация национальных валют в странах-торговых партнерах Казахстана и падение мировых цен на нефть, инфляция по итогам 1999 года сложилась на уровне 17,8%. После девальвации был введен режим свободно плавающего обменного курса и динамика национальной валюты начала стабилизироваться. Инструменты денежно-кредитной политики Национального Банка пополнились за счет введения в практику операций РЕПО и кредитов «овернайт».

Восстановление макроэкономической стабильности и рост экономики

Начиная с 2000 года сложилась благоприятная внешняя и внутренняя среда для экономики Казахстана. Оживление деловой активности в мире, повышение мировых цен на основные сырьевые товары сказались на улучшении экономической ситуации в Казахстане. Динамика обменного курса тенге в 2000-2002 годах оставалась стабильной. Основная цель по обеспечению внешней и внутренней устойчивости тенге была достигнута. Реальный рост валового внутреннего продукта в среднем превышал 10%. Инфляция в годовом выражении составляла менее 10%.

Тем временем, инструменты денежно-кредитной политики претерпели несущественные изменения. Процентные ставки по займам «овернайт» и операциям РЕПО с марта 2000 года устанавливались на ежедневной основе, с мая 2002 года – ежемесячной основе.

Реформа в финансовом секторе продолжилась и после официального достижения макроэкономической стабильности. В 2003 году были внесены изменения в законодательные акты по вопросам регулирования и надзора финансовых организаций. В соответствии с ними с 2004 года функции надзора и регулирования финансового рынка Национального Банка перешли вновь созданному Агентству Республики Казахстан по регулированию и надзору финансовых рынков и финансовых организаций. В результате, за Национальным Банком была закреплена основная цель – обеспечение стабильности цен в стране. Таким образом, Национальный Банк стал выполнять функции классического центрального банка.

Кроме того, в рамках новой основной цели денежно-кредитной политики, а также для повышения прозрачности и информирования общественности о проводимой денежно-кредитной политике, Национальный Банк с 2004 года начал выпуск ежеквартального официального издания «Обзор инфляции». Издание в тот период включало такие разделы, как инфляция, налогово-бюджетная и денежно-кредитная политика, прогноз инфляции.

Период с 2004 по 2006 годы характеризовался стабильным и уверенным ростом экономики. Инфляция также оставалась в приемлемых границах и не превышала отметку 9,0%. Экономический рост был на высоком уровне, за период с 2000 по 2006 годы

увеличение реального ВВП в среднем составляло более 10%. Обменный курс в 2003-2004 годах укрепился на фоне благоприятной внешнеэкономической ситуации. Темпы кредитования экономики были весьма высокими, что зачастую приводило к чрезмерному кредитованию отдельных секторов экономики и появлению «пузырей». На фоне ограниченности финансовых инструментов для вложения свободных денежных средств у субъектов экономики остро стоял вопрос их выгодного инвестирования. В условиях значительного развития строительного сектора, размещение свободных денежных ресурсов в отрасль стало особенно привлекательным. В результате значительно выросло ипотечное кредитование и доленое строительство, что спровоцировало рост цен на недвижимость.

В 2006 году банковская ликвидность исторически была на высоком уровне, во многом благодаря низким ставкам на зарубежных финансовых рынках. Реагируя на данную ситуацию, Национальный Банк проводил «жесткую» денежно-кредитную политику. Предпринимались меры по повышению ставок и изъятию ликвидности. В июле 2006 года был введен новый механизм минимальных резервных требований (МРТ). С этого момента нормативы МРТ начали выполняться отдельно по внутренним и по иным обязательствам, в то время как ранее применялся общий норматив МРТ. Кроме того, ставки по операциям Национального Банка были унифицированы. Единой и основной процентной ставкой денежно-кредитной политики стала официальная ставка рефинансирования.

Мировой финансово-экономический кризис

2007 год стал переломным в развитии не только экономики Казахстана, но и всей мировой экономики. В середине 2007 года на ипотечном рынке США возникла кризисная ситуация, первые признаки которой проявились в 2006 году в форме снижения числа продаж недвижимости, а к весне 2007 года переросли в кризис высокорисковых ипотечных кредитов. На фоне этого, крупные западные банки ощутили трудности с ликвидностью и состоянием активов. К 2008 году кризис приобрёл мировой характер и стало наблюдаться значительное замедление темпов роста производства.

В августе 2007 года обменный курс тенге резко ослабился на 4,2%, динамика которого за последние годы оставалась стабильной. Испытывая внешний ценовой шок, инфляция по итогам 2007 года составила 18,7%, достигнув пика за последние 7 лет. При этом, если в первой половине 2007 года инфляция составила только 4,6%, то за второе полугодие – «прибавила» еще 13,6%.

В этих условиях доступ банковского сектора к внешним кредитным ресурсам стал ограниченным, что отразилось на снижении банковской ликвидности. Возникновение двух негативных процессов (снижение ликвидности и рост инфляции) обусловило необходимость установления приоритета между мерами по поддержанию устойчивости банковской системы и мерами по обеспечению стабильности цен, одновременное использование которых противоречило друг другу. Объясняется это тем, что для поддержания устойчивости банковской системы требовалось вливание ликвидности, а для снижения инфляционного давления – ее абсорбирование.

В результате Национальный Банк сместил акценты денежно-кредитной политики в пользу обеспечения стабильности финансовой системы. Если до середины 2007 года Национальный Банк проводил операции по изъятию ликвидности в банковской системе в основном путем выпуска своих краткосрочных нот и привлечения депозитов, то с августа были увеличены объемы проведения операций обратного РЕПО и проводились операции валютного СВОП. Также был поэтапно расширен перечень залогового обеспечения при проведении операций обратного РЕПО.

Рост мировых цен на продовольствие продолжился и в первом полугодии 2008 года. Вместе с тем росли мировые цены и на сырьевые товары. В результате на товарных рынках возник «ценовой пузырь», который во второй половине 2008 года лопнул, вызвав резкое падение цен на продовольствие, сырьевые товары и металлы. Обвал цен на сырьевые товары отрицательно повлиял на состояние реального сектора экономики Казахстана. Рост реального ВВП на конец 2008 года составил 3,3%. Это сопровождалось замедлением

инфляции с 20,1% в августе 2008 года до 9,5% в декабре 2008 года. С учетом замедления инфляции и отсутствия фундаментальных факторов для ее ускорения основной упор делался на стабилизацию ситуации и поддержку краткосрочной ликвидности в банковской системе.

В 2009 году отмечалась устойчивая тенденция снижения уровня инфляции. Низкая деловая активность, стагнация кредитной деятельности банков, низкие темпы роста денежных доходов населения, ограниченный потребительский спрос послужили основными факторами снижения инфляционного фона в экономике. По итогам 2009 года годовая инфляция сложилась на уровне 6,2% (самый низкий уровень с 2003 года), рост реального ВВП составил 1,2%.

Падение мировых цен на сырьевые товары казахстанского экспорта создавало давление на курс национальной валюты, однако ее уровень поддерживался значительными валютными интервенциями со стороны Национального Банка. Вместе с тем, во втором полугодии 2008 года и начале 2009 года в странах – основных торговых партнерах Казахстана наблюдались процессы существенного ослабления валют, в том числе российского рубля. В этих условиях Казахстан вынужден был в феврале 2009 года провести одномоментную девальвацию тенге для сохранения золотовалютных активов и поддержки конкурентоспособности отечественных производителей. Был установлен новый коридор обменного курса на уровне 150 тенге за доллар США $\pm 3\%$. Это позволило стабилизировать девальвационные ожидания, улучшить состояние платежного баланса и сохранить золотовалютные активы.

Посткризисный период

Невысокие темпы инфляции и относительное восстановление экономики и финансового рынка в 2010 году, дали возможность вернуть акцент денежно-кредитной политики на поддержание ценовой стабильности. В 2010-2011 годах наблюдалось сохранение и некоторое ускорение инфляционных процессов, что было вызвано низким урожаем зерновых культур в 2011 году в Казахстане, России, Украине из-за природно-климатических условий. В 2010-2011 годах в качестве основной цели денежно-кредитной политики был установлен целевой коридор по инфляции в 6-8% на конец года.

Кроме того, одним из факторов роста цен в 2011 году стало создание Таможенного союза, когда товары могли перемещаться без каких-либо ограничений. Диспаритет цен был связан тем, что в России исторически цены росли более быстрыми темпами, чем в Казахстане. В первую очередь, это наблюдалось на рынке горюче-смазочных материалов и мясопродуктов. В такой ситуации, мерами денежно-кредитной политики повлиять на ценовую динамику было невозможно. Несмотря на это, инфляция сложилась в рамках установленного коридора. Кроме того, восстановился экономический рост, составивший в 2010 году 7,3%, 2011 году – 7,5%.

Меры Национального Банка, а также благоприятная ценовая конъюнктура на основные позиции казахстанского экспорта способствовали сохранению стабильной ситуации на внутреннем валютном рынке. В этих условиях с февраля 2010 года Национальный Банк расширил коридор колебаний курса тенге 150 тенге/доллар (+)10% или 15 тенге, (-)15% или 22,5 тенге, то есть валютный коридор был преобразован в ассиметричный.

За весь срок действия валютного коридора, введенного 4 февраля 2009 года и действовавшего до 28 февраля 2011 года, обменный курс тенге оставался стабильным. В феврале 2011 года был отменен коридор колебаний курса тенге и был введен режим управляемого плавающего обменного курса.

Регулирование краткосрочной ликвидности на денежном рынке в 2010-2011 годах производилось Национальным Банком путем эмиссии краткосрочных нот и привлечения от банков депозитов. Несмотря на снижение процентных ставок до минимального уровня, спрос на данные инструменты со стороны банков оставался высоким в течение этого времени.

В апреле 2012 года было принято решение об упразднении Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций и Агентства по

регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы и передаче их функций Национальному Банку. С этого момента Национальный Банк вновь стал мегарегулятором финансового сектора, сохраняя за собой основную цель – обеспечение стабильности цен. В структуре Национального Банка были созданы Комитет по надзору и контролю финансового рынка и финансовых организаций и Комитет по защите прав потребителей финансовых услуг.

Начиная с августа 2011 года инфляционные процессы постепенно замедлялись. Этому способствовали как фундаментальные факторы, так и меры исполнительных органов. В марте 2012 года было зафиксировано самое минимальное значение годовой инфляции с 1999 года – 4,6%. Учитывая дезинфляционный процесс и состояние денежного рынка, Национальный Банк в течение 2012 года снижал официальную ставку рефинансирования четыре раза с 7,5% до 5,5% годовых, данный уровень сохраняется и по настоящее время. Основными инструментами по изъятию ликвидности оставались эмиссия краткосрочных нот Национального Банка и привлечение депозитов, по предоставлению – займы рефинансирования.

По итогам 2012 года годовая инфляция, несмотря на ее ускорение со второй половины года (из-за повышения цен на платные услуги, относительного снижения урожая зерновых культур и внешнего продовольственного ценового шока), сохранилась в заданном коридоре 6-8%.

В посткризисное время на мировых финансовых рынках наблюдаются определенные трансформационные процессы. Утрачивают свою эффективность традиционные инструменты регулирования. Центральными банками для поддержки состояния финансовых организаций и в целом экономики, предпринимаются беспрецедентные и масштабные меры. Федеральная резервная система США, задачами которой являются снижение уровня безработицы и содействие экономическому росту, проводит программу «количественного смягчения», направленной на вливание денежных ресурсов в экономику путем покупки государственных и ипотечных ценных бумаг.

Центральные банки Европы также прибегли к масштабным мероприятиям. Базовые процентные ставки остаются на исторически низких уровнях и отрицательными в реальном выражении. Банк Японии для выхода из длительного стагнационного состояния экономики объявил о масштабных планируемых действиях – «абэномику». Банк Японии ставит задачу стимулирования инфляционных процессов до 2% в год и удвоения денежного предложения, несмотря на достаточно высокий уровень монетизации экономики. Однако вопрос эффективности подобных мер остается открытым. Денежные каналы воздействия на экономику все больше становятся малоэффективными.

Современные ориентиры денежно-кредитной политики

Дальнейшее развитие финансового сектора привело к необходимости более эффективного регулирования ликвидности. В связи с этим, с 2012 года Национальный Банк начал вводить изменения в систему денежно-кредитной политики.

В механизм минимальных резервных требований были внесены изменения в части определения самих минимальных резервных требований, а также структуры обязательств банков второго уровня, принимаемых для расчета минимальных резервных требований и структуры резервных активов. Из структуры резервных активов были исключены касса и корреспондентские счета в иностранной валюте.

Был введен дополнительный критерий дифференциации обязательств банков на краткосрочные (до 1 года) и долгосрочные (свыше 1 года). Таким образом, по каждому виду обязательств введены отдельные нормативы: по внутренним краткосрочным обязательствам – 2,5%, по внутренним долгосрочным обязательствам – 0%, по внешним краткосрочным обязательствам – 6,0%, по внешним долгосрочным обязательствам – 2,5%.

Кроме этого, возобновлены в рамках пилотного проекта операции в секторе автоматического РЕПО на Казахстанской фондовой бирже, проведение которых было приостановлено в 2005 году.

Национальный Банк намерен изменить подходы и к постоянным механизмам по предоставлению/изъятию ликвидности (в части залогового обеспечения, процентных ставок, механизма предоставления), операциям на открытом рынке (внедрение нового инструмента – аукционов по покупке ценных бумаг с обратной продажей).

В условиях углубления интеграционных процессов, торговой и внешнеэкономической деятельности Казахстана с торговыми партнерами стало необходимым совершенствование валютной политики в рамках работы по развитию и усилению трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики.

С учетом этого, со 2 сентября 2013 года Национальный Банк приступил к официальной публикации стоимости мультивалютной корзины, состоящей из доллара США (доля – 70%), евро (20%) и российского рубля (10%).

Основным преимуществом введения режима мультивалютной корзины будет постепенное снижение роли доллара США на внутреннем валютном рынке и во внешнеэкономической деятельности, уменьшение спекулятивного настроения на рынке и смягчение негативных последствий от притока и оттока спекулятивного капитала на валютный и денежный рынки Республики Казахстан, которые оказывают временное (периодическое) влияние на волатильность валютного курса тенге к доллару США.

Национальный Банк проводит денежно-кредитную политику, направленную на обеспечение стабильности цен и удержание годовой инфляции в целевом коридоре 6-8%. По итогам 2013 года инфляция сохранится в установленных ориентирах, что будет способствовать дальнейшему развитию и росту экономики, улучшению благосостояния всего населения Казахстана.

Развитие платежных систем Республики Казахстан

Имангазина А.К. – главный специалист-экономист управления политики платежных систем Департамента платежных систем РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Шаймерденов Р.Ж. – главный специалист-инженер управления надзора платежных систем Департамента платежных систем РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Во всех развитых странах мира обеспечение функционирования платежных систем является одной из основных задач центрального банка. При этом эффективное обеспечение функционирования платежных систем основывается на надежности и безопасности платежных систем.

Надежные и безопасные платежные системы обеспечивают стабильность финансовых рынков, гарантию межбанковских расчетов, а также своевременный расчет между продавцами и покупателями.

Платежные системы в общем понимании представляют собой совокупность правил, процедур, инфраструктуры, которые обеспечивают перевод денег от одного субъекта экономики к другому. От надежности и безопасности работы платежных систем во многом зависит не только своевременный расчет между хозяйствующими субъектами, но и скорость оборота денег в экономике, уровень общественного доверия к национальной валюте как средству платежа, эффективность функционирования банковского сектора и финансового рынка страны в целом. В этой связи, в силу значимости выполняемых ею функций, платежной системе в рыночной экономике определяется ключевая, «артериальная» роль.

В то же время платежные системы, обеспечивая связь между субъектами экономики, могут быть потенциальным каналом распространения финансовых рисков не только между финансовыми субъектами, но и между финансовыми рынками. В этом отношении большое значение имеет обеспечение эффективного и безопасного функционирования платежных систем, минимизация и управление рисками. Эти задачи в международной практике являются одними из основных в деятельности центральных банков, в том числе, и Национального Банка.

Построение современных национальных платежных систем в Казахстане началось с провозглашения суверенитета республики в 1991 году. Переход к рыночным отношениям и структурное реформирование экономики страны, введение собственной национальной валюты и формирование двухуровневой банковской системы обусловили необходимость построения новых форм экономической и финансовой жизнедеятельности государства, в том числе, и банковской системы. При этом важное значение имело построение принципиально новой платежной системы, обеспечивающей своевременный расчет между хозяйствующими субъектами, и характеризующийся минимальными рисками.

Реформирование казахстанской платежной системы претерпело целый ряд организационно-методологических и программно-технических этапов.

В 1992 году в целях обеспечения межбанковских расчетов Национальным Банком были созданы расчетно-кассовые центры во всех районах, городах, городских районах областных центров и в городе Алматы. К середине 1992 года функционировали 19 областных и 274 районных расчетно-кассовых центров Национального Банка. В то же время в Национальном Банке были открыты корреспондентские счета для национальных/центральных банков государств СНГ в целях осуществления взаимных торгово-экономических расчетов.

В течение 1993 года Национальным Банком был проведен зачет взаимной задолженности между хозяйствующими субъектами как внутри страны, так и за ее пределами. В этом же году по мере готовности технических средств началось внедрение электронных платежей в расчетах между областями Казахстана в целях недопущения использования фиктивных авизо и ускорения платежей (на начало 90-х годов срок прохождения одного

платежа составлял 3-12 дней);

В 1994 году впервые был осуществлен выпуск государственных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан. В этом же году создан Центральный депозитарий государственных ценных бумаг.

В 1995-1996 годах в осуществлении платежей и переводов денег важную роль играли Алматинская клиринговая палата и региональные клиринговые палаты, созданные при областных филиалах Национального Банка. Данные клиринговые палаты работали по методу многостороннего взаимозачета, а также с применением различных методов управления рисками, в частности дебетовых и кредитовых ограничений, системы очередей. Вместе с тем, недостатком данной системы была необходимость в обмене между банками-участниками в конце дня платежными поручениями на бумажных носителях. Это было обусловлено отсутствием опыта и нормативно закрепленного понятия «электронное платежное поручение».

С 1996 года Алматинская клиринговая палата была реорганизована в Казахстанский центр межбанковских расчетов (КЦМР) – государственное предприятие на праве хозяйственного ведения, учредителем и уполномоченным органом которого являлся Национальный Банк. Совершенствование нормативной правовой базы, установка современного оборудования и программного обеспечения позволило работать с электронными платежными поручениями, не требующими подтверждения на бумажных носителях.

Ключевым моментом, способствующим ускорению прохождения межбанковских платежей, стало создание в августе 1996 года на базе КЦМР первого прототипа системы крупных платежей, осуществляющей расчеты на валовой основе и имеющей характеристики перспективной системы валовых расчетов в режиме реального времени (RTGS – real time gross settlement system). При построении данной системы была изучена практика стран Европейского Союза и за основу казахстанской системы крупных платежей был взят опыт Швейцарии (система SIC – Swiss Interbank Clearing). Пользователями централизованной системы стали Национальный Банк и все коммерческие банки. В короткие сроки система крупных платежей приобрела большую популярность благодаря электронному документообороту, не требующему бумажного подтверждения, скорости и надежности переводов денег, а также высокому уровню безопасности.

Следующими значимыми историческими моментами в процессе совершенствования платежных отношений в Казахстане стали:

- утверждение основополагающего Закона «О платежах и переводах денег», регулирующего вопросы осуществления платежей и переводов денег на территории Республики Казахстан, и разработка соответствующей нормативной правовой базы;

- централизация корреспондентских счетов банков второго уровня в центральном аппарате Национального Банка в период с октября по ноябрь 1998 года. Данный перевод позволил Национальному Банку оперативно осуществлять функции расчетного банка и банка банков, повысить эффективность контрольных функций над банковской и платежной системой, осуществить перевод вспомогательного учета корреспондентских счетов на работу в режиме реального времени.

В результате почти десятилетней работы по совершенствованию законодательной базы в области платежных систем, технической и технологической модернизации, приближению платежных систем Казахстана к международным стандартам, а также в связи с необходимостью удовлетворения увеличивающихся потребностей банковского и финансового секторов в эффективной и безопасной платежной системе с окончательными расчетами в тот же день, в феврале 2000 года на основе системы крупных платежей в Казахстане начала функционировать Межбанковская система переводов денег (МСПД) – система валовых расчетов в режиме реального времени (RTGS).

Наличие полноценной системы RTGS в стране является показателем развитости и надежности функционирования банковской системы государства. В подобных системах высока скорость передачи платежной информации, все платежные документы поступают и

обрабатываются электронно за считанные секунды. Каждый платеж обрабатывается и рассчитывается индивидуально, гарантируется его окончательность и безотзывность, а также сведен к минимуму кредитный риск. Во всем мире системы RTGS обрабатывают огромные потоки платежной информации на финансовых рынках.

Так и в Казахстане МСПД является системно-значимой платежной системой, то есть через нее осуществляются крупные и высокоприоритетные платежи участников по обязательствам на национальных финансовых рынках, осуществляется проведение Национальным Банком денежно-кредитной политики. В 2012 году через МСПД было проведено 12,3 миллионов транзакций на сумму 166,5 триллионов тенге (1 116,5 миллиардов долларов США), что в 5,8 раза больше ВВП Казахстана за аналогичный период, то есть в среднем в месяц через МСПД проводилось около половины годового объема ВВП страны. В этой связи значительный сбой или остановка в работе МСПД может привести к возникновению системных и финансовых рисков в Республике Казахстан и сказаться на стабильности финансовой системы.

Деятельность региональных клиринговых палат с 1995 года также претерпела существенные изменения. К 1999 году данные палаты при областных филиалах Национального Банка были заменены системой многостороннего взаимозачета встречных обязательств (по типу американской автоматизированной клиринговой палаты), работающей без предварительного депонирования средств с окончательным расчетом чистых позиций пользователей в МСПД. Система получила название Система межбанковского клиринга.

Основным преимуществом данной системы является экономия ликвидности пользователей, поскольку перевод денег осуществляется только раз в день при окончательном расчете чистых позиций пользователей, а также есть возможность использовать документы с будущей датой валютирования, планируя ликвидность. Вместе с тем платежи в течение дня не являются окончательными и могут быть отозваны отправителем в течение операционного дня. Назначение системы заключается в проведении основного количества платежей на небольшие суммы (ограничение по сумме одного платежа составляет 5 миллионов тенге). Так за 2012 год через Систему межбанковского клиринга было обработано 62,0% от общего количества всех безналичных платежей и 2,5% от их общего объема.

Современные МСПД и Система межбанковского клиринга, через которые проходит основной поток платежей в стране (в 2012 году – 67% от объема всех безналичных платежей в Казахстане), имеют масштабное значение в содействии развитию экономики Казахстана. Одной из важных функций Национального Банка в этой связи является надзор (оверсайт) за платежными системами, включающий в себя целый комплекс мероприятий, в том числе мониторинг функционирования указанных платежных систем и оценка их производительности на предмет обеспечения надежности и эффективности.

При осуществлении надзора (оверсайта) платежных систем большое внимание уделяется международным стандартам, разработанным Комитетом по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов. Так в 2003 и 2005 годах были проведены оценки платежных систем Казахстана экспертами МВФ и Всемирного Банка, согласно которым платежные системы Казахстана были признаны соответствующими Ключевым принципам, установленным Банком Международных Расчетов для системно значимых платежных систем.

В целях обеспечения катастрофоустойчивости платежных систем и непрерывности деятельности Национального Банка в форс-мажорных обстоятельствах в 2007 году были начаты работы по построению нового Резервного центра Национального Банка, значительно удаленного от места расположения центрального аппарата Национального Банка и основного резервного центра платежных систем Республики Казахстан.

В 2009-2010 годах Национальным Банком для повышения операционной надежности и производственной эффективности национальных платежных систем была успешно осуществлена модернизация технической инфраструктуры платежных систем и перевод их на новую программно-техническую платформу. Новые версии платежных систем МСПД-2 и Система межбанковского клиринга-2 характеризуются высоким уровнем безопасности и

значительным увеличением пропускной способности, кластерное программное обеспечение позволяет функционировать серверам основного и резервного центров платежных систем как единое целое. Одновременно на новой платформе в середине 2010 года в платежных системах были внедрены международные стандарты номера банковского счета и банковского идентификационного кода ISO 13616:IBAN и ISO 9362: BIC, позволившие усовершенствовать систему идентификации банков и их клиентов в платежных системах Казахстана, обеспечить автоматизацию и ускорение обработки платежей, и создающие предпосылки для возможных будущих интеграционных процессов.

Необходимо отметить, что все масштабные проекты по построению, модернизации инфраструктуры, определению приоритетных направлений развития платежных систем Казахстана осуществлялись Национальным Банком совместно со всеми заинтересованными сторонами в рамках специального консультативно-совещательного органа при Национальном Банке – Национального платежного совета, обеспечивающего эффективное взаимодействие при реализации проектов общегосударственного значения по вопросам платежных систем.

Параллельно с развитием национальных платежных систем МСПД и Системы межбанковского клиринга с совершенствованием нормативной правовой базы в области платежных отношений происходило становление и развитие отечественного рынка платежных карточек, систем денежных переводов, использование системы корреспондентских отношений между банками.

Прямые корреспондентские отношения представляют собой договорные отношения между банками, а также между банками и небанковскими организациями, возникающие при открытии корреспондентских счетов между ними с целью осуществления банковского обслуживания. Вместе с тем, в отличие от осуществления окончательных расчетов по счетам, открытым в Национальном Банке, не создающем кредитного риска, расчеты по прямым корреспондентским счетам сопровождаются риском того, что банк, в котором открыт корреспондентский счет, может быть признан банкротом или у него не будет достаточной суммы денег для выполнения своих обязательств. Кроме того, в сложной банковской системе, объединяющей значительное количество участников, наличие большого количества открытых корреспондентских счетов требует отвлечения значительного объема ликвидности.

Для управления рисками при проведении платежей через прямые корреспондентские счета Национальным Банком был установлен лимит для банков и небанковских организаций на ежемесячный объем данных платежей (5% от общего объема платежей банка или небанковской организации через национальные платежные системы за предыдущий месяц). При превышении лимита объема платежей банк несет ответственность в соответствии с законодательными актами Республики Казахстан. Вместе с тем, объем платежей через прямые корреспондентские счета за последние три года не превысил 0,8%, что говорит о неполном использовании банками установленных лимитных значений и о предпочтении в проведении платежей через национальные платежные системы.

Интенсивными темпами развития отечественного рынка платежных карточек ознаменовалась первая декада нового тысячелетия. Качественный и количественный рост произошел по всем аспектам: число эмитентов и эквайеров платежных карточек, количество эмитированных карточек и их держателей, инфраструктура и объемы транзакций, а также расширение спектра возможностей новых карточных продуктов и услуг, предлагаемых казахстанскими банками, повышение уровня безопасности использования платежных карточек. В частности, если в начале 2000-х годов платежные карточки эмитировались с магнитной полосой, то в 2010 году основная их часть выпускается с микрочипом.

К началу 2013 года в Казахстане 24 банка и АО «Казпочта» эмитировали платежные карточки и осуществляли распространение платежных карточек, выпущенных иностранными эмитентами. Сегодня на рынке представлены карточки международных платежных систем VISA International, MasterCard Worldwide, American Express International, Diners Club International и China Union Pay, и локальные продукты: Altyn Card – АО «Народный Банк Казахстана», SmartAlemCard – АО «БТА Банк» и локальная карточка АО

«Ситибанк Казахстан». Вместе с тем, за прошедшие годы ряд локальных систем платежных карточек прекратил свое существование, среди которых TemirCard, KazCard, Каспийский и локальные карточки АО «Цеснабанк». Основной причиной отказа банков от выпуска локальных платежных карточек стала их низкая востребованность со стороны населения.

Значительно расширилась сфера применения платежных карточек, обусловленная развитием инфраструктуры обслуживания держателей карточек, внедрением новых функциональных возможностей на базе имеющегося оборудования, а также появлением новых способов осуществления платежей и переводов денег, в частности посредством Интернет и мобильных телефонов.

Оказание банками платежных и иных услуг посредством электронных терминалов и систем удаленного доступа из инновационного метода постепенно становится одним из привычных сервисов, предоставляющих его владельцу конкурентные преимущества и влияние на рынке финансовых услуг. Так, банк, не имея разветвленной сети расчетно-кассовых отделений, может привлечь большее количество клиентов, представляя услуги через интернет, мобильный банкинг и электронные терминалы.

С целью развития электронной коммерции в Казахстане, закрепления правового статуса электронных денег, порядка их выпуска, использования и погашения, в 2011 году были внесены соответствующие изменения в Закон Республики Казахстан «О платежах и переводах денег». Эмитентом электронных денег в соответствии с законодательством в настоящее время может выступать банк второго уровня Республики Казахстан, при этом для распространения электронных денег банк-эмитент вправе привлекать агентов - юридических лиц на основании соответствующего договора. Уже в 2012 году была запущена первая система электронных денег E-KZT, эмитентами которых стали два банка второго уровня Республики Казахстан.

Развиваются и совершенствуются участниками платежного рынка системы, обеспечивающие проведение массовых платежей населения республики удобными и надежными безналичными способами. При этом динамичные темпы развития современной мировой экономики, функционирование платежного рынка в условиях глобализации, активное появление новых информационных технологий делают процесс совершенствования платежных систем перманентным. Перед Национальным Банком в перспективе стоит задача проведения оценки национальных платежных систем на соответствие новым общим стандартам Комитета по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов «Принципы для инфраструктур финансового рынка (ИФР)», опубликованным в апреле 2012 года. «Принципы для ИФР» предназначены для применения ко всем системно значимым платежным системам, центральным депозитариям ценных бумаг, системам расчетов по ценным бумагам, центральным контрагентам и торговым репозитариям, которые могут как функционировать в рамках финансовой системы одной страны, так и осуществлять трансграничные и мультивалютные операции.

Подводя итоги становления и развития платежных систем Казахстана за последние двадцать лет необходимо отметить, что в Республике Казахстан была проведена масштабная работа по реформированию платежных отношений в рамках перехода от централизованной экономики к построению высокотехнологичного и надежного платежного механизма, являющегося важным связующим звеном между всеми субъектами современной рыночной экономики. В результате последовательной методологической работы, изучения лучшей мировой практики, применения последних информационных технологий в Казахстане сегодня функционируют национальные платежные системы, содействующие эффективному проведению Национальным Банком денежно-кредитной политики государства, способствующие обеспечению финансовой стабильности и отвечающие требованиям международных стандартов.

Таким образом, в области развития надзора (оверсайта) и регулирования платежных систем одним из направлений деятельности Национального Банка в среднесрочном периоде будет анализ и определение методов адекватного регулирования новых субъектов платежного рынка, обеспечение сбалансированного подхода при определении требований надежности, прозрачности деятельности данных субъектов и удобства, доступности

платежных услуг для конечного пользователя. Немаловажное значение при этом Национальным Банком будет уделяться вопросам повышения финансовой культуры населения по использованию современных безналичных инструментов, созданию условий для качественного развития инфраструктуры безналичных платежей, усилению конкуренции на платежном рынке и обеспечению доступности платежных и финансовых услуг для широких слоев населения Казахстана.

Обзор эволюции политики валютного регулирования в период с 1991 по 2012 годы

Кабетенова В.Г. – заместитель начальника управления валютного регулирования и контроля Департамента платежного баланса и валютного регулирования РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Сманов Е.К. – ведущий специалист-экономист управления валютного регулирования и контроля Департамента платежного баланса и валютного регулирования РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

С момента обретения Казахстаном независимости предприняты меры в области валютного регулирования, направленные на содействие государственной политике по достижению устойчивого экономического роста Казахстана и обеспечению его экономической безопасности, в том числе, путем создания условий для дальнейшей интеграции страны в мировое экономическое пространство. Данная статья описывает историю становления политики валютного регулирования независимого Казахстана и процесс ее эволюции по мере достижения Казахстаном определенных целей и постановки новых задач по достижению устойчивого экономического роста и обеспечению финансовой стабильности.

Становление системы валютного регулирования в переходный период (1991 – 2001 годы)

Формирование валютной политики независимого Казахстана началось в 1991 году одновременно с динамично развивающимися процессами становления рыночных отношений. В июне 1991 года был принят Закон Казахской ССР «О валютном регулировании в Казахской ССР». Законом впервые был определен перечень текущих валютных операций и валютных операций, связанных с движением капитала, подлежащих лицензированию Государственным банком Казахской ССР. Законом также был установлен порядок осуществления физическими и юридическими лицами внешнеэкономической деятельности. Одновременно были сняты ограничения на проведение валютных операций банками, имеющими лицензию на проведение валютных операций. Для стимулирования развития валютного рынка было разрешено открывать текущие валютные счета гражданам без представления сведений о происхождении валюты, а также отменено уголовное преследование за незаконные валютные операции.

В условиях формирования валютно-денежной системы Казахстана и введения национальной валюты – тенге, в качестве основных задач системы валютного регулирования были признаны: поддержание определенного порядка расчетов в национальной валюте, подготовка и введение рыночного обменного курса для национальной валюты, обеспечение надлежащего порядка проведения валютных операций. Принятый 14 апреля 1993 года Закон Республики Казахстан «О валютном регулировании» определил принципы осуществления валютных операций в Республике Казахстан, разграничил права и обязанности субъектов валютных отношений, установил административную ответственность за нарушение валютного законодательства.

В период введения тенге сохранялся существенный дефицит золотовалютных резервов. Политика фиксированного обменного курса национальной валюты не смогла бы решить проблему поддержания внутренней стабильности тенге и сдержать темпы ее девальвации в условиях стремительно растущего спроса на иностранную валюту, порождаемого в определенной степени недоверием населения к тенге.

В целях формирования ликвидного валютного рынка и поддержания обратимости тенге в другие иностранные валюты, с января 1994 года для всех предприятий была временно введена обязательная продажа 50% выручки от экспорта товаров (работ, услуг). При этом данный порядок не распространялся на вновь созданные предприятия с участием

иностранного капитала. Данная норма с июня 1995 года была снижена до 30%, а с августа 1995 года отменена. Поводом тому послужило одновременное снижение темпов девальвации тенге по отношению к доллару США, возросшее доверие к тенге, а также введение новых, более доходных финансовых инструментов. В этих условиях было принято решение о переходе на режим регулируемого плавающего обменного курса с целью дальнейшего снижения темпов инфляции и девальвационных ожиданий.

Законом Республики Казахстан «О валютном регулировании», принятым в 1996 году, был определен конкретный перечень текущих валютных операций, осуществляемых без ограничений. Операции движения капитала, предусматривающие отток капитала за рубеж, подлежали лицензированию, в то время как регистрация операций по притоку капитала велась с целью статистического учета и не являлась ограничительной мерой.

Введение ограничений на операции движения капитала в данном периоде было обусловлено наличием в Казахстане значительного дефицита внутренних источников предложения иностранной валюты.

Последствия российского финансового кризиса 1998 года привели к ускорению темпов девальвации тенге и особенно резким колебаниям курса тенге на рынке наличной иностранной валюты. При этом значительная девальвация национальных валют в странах – торговых партнерах Казахстана и, прежде всего, в России обусловила удорожание тенге в реальном выражении и способствовала снижению конкурентных позиций казахстанского экспорта. Введение в апреле 1999 года режима свободно плавающего обменного курса тенге к иностранным валютам вызвало необходимость поддержания равновесного состояния финансового рынка, тем самым Национальный Банк повторно применил практику установления обязательства для экспортеров об обязательной продаже 50% выручки от экспорта товаров (работ, услуг). Одновременно с этим были приняты меры по сохранению тенговых вкладов физических лиц в коммерческих банках и сохранению тенговых активов пенсионных фондов.

Все это, в конечном счете, способствовало увеличению предложения иностранной валюты на валютном рынке и преодолению кризисной ситуации, выход из которой при сопутствующих благоприятных условиях на мировых товарных рынках позволил уже в ноябре 1999 года отменить требование о продаже части экспортной валютной выручки.

В период с 1999 по 2002 годы совершенствование механизма валютного регулирования осуществлялось в направлении либерализации порядка проведения валютных операций и формирования адекватной законодательной и нормативной среды. Валютный контроль осуществлялся по следующим направлениям: экспортно-импортный валютный контроль; контроль за обменными операциями с наличной иностранной валютой; контроль за операциями, связанными с движением капитала; инспектирование субъектов валютного рынка.

Процесс либерализации системы валютного регулирования (2002-2007 гг.)

Для казахстанской системы валютного регулирования, сложившейся к 2002 году, было характерно отсутствие ограничений на текущие операции, активное совершенствование системы пруденциального регулирования и урегулирование процесса выдачи лицензий на международные операции, включая сокращение перечня согласующих государственных органов. Вместе с тем, достижение стабильности на денежном рынке, сбалансированности спроса на иностранную валюту и контролируемого уровня инфляции вызвало необходимость выработки новых подходов к либерализации валютного режима, направленных на снятие отдельных ограничений при проведении валютных операций, применение иных методов регулирования валютных операций в соответствии с требованиями времени и международной практики.

В период с середины 1990-х по начало 2000-х годов объемы добычи нефти и газа в стране существенно возросли. В 2001 году чистый приток иностранных прямых инвестиций (ИПИ) за минусом текущего счета сохранялся положительным на уровне 5% к ВВП. Благодаря разведке и началу промышленной эксплуатации новых месторождений ожидался

дальнейший приток ИПИ в Казахстан. Сохранение ограничений на вывоз резидентами капитала за границу влекло риск возникновения дисбаланса потоков капитала в экономике, что могло привести к ряду негативных последствий, связанных с избыточным валютным предложением, в том числе давление на курс национальной валюты в сторону его увеличения, повышение уязвимости экономики Казахстана влиянию ценовых внешних шоков, а также рост денежной массы в связи с покупкой Национальным Банком излишков иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.

В связи с этим, основной задачей регулирования потоков капитала стало стимулирование вложений резидентов в иностранные активы инвестиционного качества, в том числе в целях увеличения инвестиционных доходов резидентов, а также минимизация рисков, связанных с «избыточным» притоком иностранного капитала в страну, для финансовой устойчивости и для экономического развития страны в целом.

Разработка новых механизмов регулирования и повышение эффективности использования международных финансовых ресурсов являлась также необходимым условием для интеграции Казахстана в мировую экономику и повышения уровня конкурентоспособности страны в целом.

Указанное было учтено Национальным Банком при разработке в 2002 году Концепции либерализации валютного режима в Республике Казахстан¹, где была предложена поэтапная либерализация валютного режима, предполагающая полную отмену валютных ограничений на перемещение капитала и переход к полной конвертируемости тенге по текущим и капитальным операциям к 2007 году.

Процесс либерализации валютного режима в Казахстане вошел в активную фазу с 2003 года, с момента принятия Программы либерализации валютного режима в Республике Казахстан на 2003-2004 годы², и осуществлялся в основном через снятие ограничений на отток капитала в сочетании с совершенствованием пруденциального регулирования финансового сектора.

В рамках реализации указанной Программы путем доработки валютного законодательства были созданы условия для диверсификации инвестиционного портфеля с помощью смягчения валютного регулирования инвестиций в высококачественные ценные бумаги нерезидентов. Также была повышена эффективность валютного регулирования за наиболее значимыми валютными операциями при осуществлении внешнеэкономической деятельности, усовершенствована система статистического учета валютных операций и снижены риски, связанные с более свободным движением капитала.

Заключительным этапом реализации Программы стало принятие в июне 2005 года нового Закона «О валютном регулировании и валютном контроле», заложившего правовые основы для дальнейшей реализации политики либерализации валютного режима в Казахстане.

Помимо прочего, для обеспечения возможности оперативного реагирования на резкое изменение внешнеэкономической конъюнктуры, указанным Законом установлена возможность принятия специальных мер реагирования на внешние шоки. Так, в случае угрозы экономической безопасности страны и стабильности ее финансовой системы, Президент Республики Казахстан вправе ввести режим специального разрешения на проведение валютных операций. Условиями введения режима специального разрешения четко оговорены исключительность применения данного механизма и обязательность возврата к либеральному валютному режиму после разрешения кризиса.

В реализацию второго этапа либерализации валютного режима была разработана Программа либерализации валютного режима в Республики Казахстан на 2005-2007 годы³.

В рамках реализации вышеуказанной Программы в 2005-2006 годах путем соответствующей доработки норм валютного законодательства, были созданы условия для

¹Одобрена постановлением Правления Национального Банка РК от 11.09.2002г. № 369.

²Утверждена постановлением Правительства РК от 29.01.2003г. №103.

³Утверждена постановлением Правительства РК от 25.06.2004г. №705

последующей отмены ограничений на проведение валютных операций и перехода на полную конвертируемость национальной валюты. В частности, система валютного регулирования и валютного контроля была оптимизирована путем устранения дублирующих требований валютного законодательства, были исключены нормы, регулирующие порядок проведения валютных операций финансовыми организациями, если сопутствующие им риски и порядок проведения данных операций эффективно регулировались пруденциальным надзором и нормами других отраслей права. Впервые со времени формирования казахстанской системы валютного регулирования было осуществлено выравнивание режима валютного регулирования в отношении притока и оттока капитала, имеющего долгосрочный устойчивый характер (прежде всего прямые инвестиции и займы). Помимо прочего, были созданы условия для более активного использования инструментов хеджирования рисков при проведении валютных операций, дальнейшего совершенствования инструментов регулирования спроса и предложения иностранной валюты исходя из целей денежно-кредитной политики и регулирования внешних шоков, которым была подвержена экономика Казахстана, обеспечен полный переход на международные принципы регулирования и надзора за валютными операциями финансовых организаций.

В январе 2007 года, с вступлением в силу переходных положений Закона «О валютном регулировании и валютном контроле», наступил заключительный этап либерализации, предусматривавший:

- полную отмену разрешений (режима лицензирования) на операции, связанные с движением капитала, для открытия счетов за рубежом, инвестиций за границу, и операций с ценными бумагами;

- установление требования по предоставлению информации для целей мониторинга за валютными операциями в рамках режимов регистрации и уведомления;

- снятие ограничения по цели покупки иностранной валюты юридическими лицами-резидентами на внутреннем валютном рынке;

- отмену фиксированного срока репатриации валюты по экспортно-импортным сделкам (возврат экспортной выручки и неиспользованного аванса за импорт на счета в казахстанские банки). Срок репатриации стал определяться экспортером или импортером самостоятельно, исходя из условий внешнеторгового контракта. Одновременно была введена упрощенная схема экспортно-импортного валютного контроля, исключающая излишние административные барьеры и элементы бюрократического бремени, направленная в большей степени на получение достоверной информации по потокам капитала по каналам экспортно-импортных сделок.

Таким образом, с 1 января 2007 года сняты законодательные ограничения на конвертируемость тенге по текущим и капитальным операциям и созданы предпосылки для перехода к полной конвертируемости тенге.

С этого момента приоритетной задачей валютного регулирования и валютного контроля стало создание информационной базы по валютным операциям и потокам капитала и ведение на основе этой базы аналитического мониторинга за валютными операциями.

Дальнейшие меры, предпринятые Национальным Банком в области совершенствования валютного законодательства, были направлены на упрощение требований валютного регулирования и оптимизацию процедур валютного контроля.

Дальнейшее совершенствование системы валютного регулирования согласно требованиям времени (2007-2012 гг.)

В период 2007-2009 годов имел место глобальный кризис на рынках капитала, который, с учетом интеграции Казахстана в мировую экономику, не мог не отразиться на внутреннем валютном рынке нашей страны.

В этих условиях, когда в случае значительной угрозы экономической безопасности страны могли быть востребованы меры специального реагирования, понадобилась доработка Закона «О валютном регулировании и валютном контроле» в целях совершенствования механизма реагирования на внешние шоки. В частности, в 2009 году на законодательном

уровне появилось понятие «Специальный валютный режим», был установлен конкретный перечень мер, которые могут быть применены в рамках специального валютного режима, введено ограничение на срок не более одного года для периода действия специального валютного режима, а также установлена административная ответственность за нарушение требований данного режима.

Вместе с тем, меры специального валютного режима до настоящего времени в Казахстане не применялись. Кроме того, в 2009 году в Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» были внесены изменения, направленные на смягчение режимов валютного регулирования и упрощения связанных с ними административных процедур. В частности, из режима лицензирования была исключена деятельность по осуществлению розничной торговли и оказанию услуг за наличную иностранную валюту; отменено требование к физическим лицам-резидентам по уведомлению Национального Банка об открытии банковских счетов в иностранных банках; установлена возможность для увеличения минимальных пороговых значений для сделок, подлежащих регистрации, уведомлению и оформлению паспорта сделки; из перечня подлежащих регистрации или уведомлению операций движения капитала исключены отдельные виды операций; установлена формы уведомления в виде предоставления периодических отчетов обслуживающими финансовыми институтами вместо разовых уведомлений, получаемых самими клиентами.

Помимо прочего, были упрощены требования по репатриации валютной выручки путем уточнения понятия «репатриация», срока репатриации, а также уточнение применения административной и уголовной ответственности за невозвращение из-за границы средств в национальной и иностранной валюте.

Создание Таможенного Союза и формирование единого экономического пространства Таможенного Союза поставило перед Национальным Банком новые задачи.

В январе 2012 года были внесены поправки в Закон «О валютном регулировании и валютном контроле», предусматривавшие приведение Закона в соответствие с Договором о порядке перемещения физическими лицами наличных денежных средств и (или) денежных инструментов через таможенную границу Таможенного союза⁴. Помимо этого, процедура оформления паспорта внешнеторговой сделки была заменена на упрощенную процедуру учетной регистрации контракта. Поправки также обеспечили упрощение порядка осуществления резидентами отдельных видов валютных операций и уточнение процедуры режимов валютного регулирования.

Таким образом, с момента приобретения независимости нашей республики и образования валютного рынка, сделаны значительные шаги по выстраиванию системы валютного регулирования, адекватной сложившейся в Казахстане и на мировых рынках экономической ситуации. В настоящее время в Казахстане действует либеральный валютный режим, не содержащий какие-либо ограничения на свободу перемещения капитала и никоим образом не препятствующий осуществлению коммерческой деятельности в Республике Казахстан.

⁴Ратифицирован Законом РК от 17 января 2011 года №389.

Банковская и денежно-кредитная статистика в Национальном Банке Казахстана: история становления и развития

*Давлетгильдеева Н.Б. — начальник управления денежно-кредитной статистики
Департамента статистики РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»*

Отличительной чертой современности является возрастание значения информации для экономического и социального развития. Современное общество не может существовать и развиваться без статистики, которая изучает и позволяет анализировать массовые социально-экономические явления и процессы, происходящие в стране. Благодаря статистическим данным обеспечивается информационная база, которая необходима для принятия взвешенных управленческих решений, построения прогнозов социально-экономического развития страны в целом и отдельных ее регионов, разработки различных социальных программ. При этом статистическая информация востребована не только органами государственного управления, но и со стороны бизнес-сообщества, международных организаций, некоммерческих, общественных объединений, а также населения.

В начале 90-х годов, после развала СССР, в Казахстане, как и в других союзных республиках, многое нужно было начинать «с нуля». Одной из важных и насущных задач, стоявших перед руководством страны, было создание сильного центрального банка и обеспечение его независимости при проведении денежно-кредитной политики. Таким банком стал Национальный Банк, которому, для выполнения возложенных на него функций, требовалась достоверная статистическая информация.

В этой связи возникла необходимость создания подразделения, ответственного за сбор и обработку соответствующей отчетности от банков, подготовку необходимой информации для принятия решений руководством Национального Банка и страны. Образование одного из таких подразделений, уполномоченных осуществлять статистическую деятельность в Национальном Банке, произошло в 1994 году. На вновь созданное Управление статистики были возложены функции по сбору статистических данных от банков, их проверке, обработке, формированию выходных отчетов в рамках регулирования денежно-кредитной сферы.

Несмотря на то, что Казахстан уже был самостоятельным государством, в то время еще действовали Правила организации статистической отчетности в банках СССР, в соответствии с которыми банки представляли статистическую отчетность по показателям и формам, утвержденным в 1987 году Госбанком СССР.

Однако с обретением независимости, когда Казахстан взял курс на переход к рыночной экономике, назрела необходимость разработки своих, казахстанских Правил организации статистической деятельности, а также внесения изменений в статистический учет в банках. Это было обусловлено изменениями, произошедшими за период с 1991 по 1995 годы в структуре управления экономикой и организационно-правовых формах хозяйствования, классификациями, принятыми в международной денежно-банковской статистике, и начавшимся процессом реформирования банковской системы Республики Казахстан. В этой связи Управлением статистики были разработаны и утверждены Правила организации статистической отчетности в банках Республики Казахстан⁵, с введением в действие которых Правила организации статистической отчетности в банках СССР утратили силу. Это позволило также регламентировать процесс сбора и обработки данных Национальным Банком. Указанные Правила содержали формы статистической отчетности, порядок и сроки их представления банками второго уровня, а также сроки и порядок сбора данных для филиалов Национального Банка в регионах. В соответствии с ними, банки

⁵ Утверждены постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 19 сентября 1996 года №212

второго уровня и территориальные филиалы Национального Банка представляли отчеты по 15 формам статистической отчетности, основным назначением которых было обеспечение государственных органов информацией о состоянии и развитии кредитно-денежных отношений в стране.

В течение 1996-2005 годов формы статистической отчетности претерпевали дальнейшие изменения в соответствии с изменениями в законодательстве Казахстана, совершенствованием бухгалтерского учета в банках и переходом банков на международные стандарты финансовой отчетности, а также внедрением в Национальном Банке автоматизированной информационной подсистемы «Статистика» (АИП «Статистика»).

За этот период были пересмотрены и унифицированы действовавшие формы статистической отчетности, отменены устаревшие формы отчетности и оперативных сведений. Результатом всей этой работы явились новые формы статистической отчетности для банков второго уровня (формы «СБ»).

Согласно требованиям Закона Республики Казахстан «О государственной статистике» все вновь вводимые формы статистической отчетности должны проходить процедуру утверждения уполномоченным органом по статистике, поэтому утверждение новых форм приказом Агентства Республики Казахстан по статистике № 29-Г от 17 августа 2005 года придало им статус официальной ведомственной статистической отчетности.

В дальнейшем, налаживание взаимодействия и сотрудничества с подразделениями Национального Банка, министерствами и ведомствами позволило собирать, обрабатывать и распространять больше статистических данных, например, помимо банковской статистики по займам, вкладам, ставкам вознаграждения, валютным операциям, появилась статистика по рынку ценных бумаг, страховому и пенсионному сегментам финансового рынка, показателям, характеризующим состояние кредитного портфеля банков.

Таким образом, за счет добавления новых показателей было расширено и улучшено информационное наполнение Статистического Бюллетеня, что отвечало возросшему спросу различных групп пользователей на информацию.

В настоящее время действуют обновленные формы ведомственной статистической отчетности, переутвержденные Приказами Председателя Агентства Республики Казахстан по статистике в 2010-2012 годах. Необходимо отметить, что дальнейшее развитие банковской статистики связано не с улучшением форм отчетности, как было ранее, а с совершенствованием методов их сбора.

Изучение опыта европейских стран по оптимизации процесса сбора и обработки отчетности «вдохновило» Национальный Банк на осуществление грандиозного по своему масштабу плана постепенного перехода к формированию выходных статистических отчетов и иных сведений на базе первичной учетной информации финансовых организаций вместо значительного количества форм отчетности, получаемых от них в настоящее время. Эта идея подразумевает создание в перспективе Единой системы сбора показателей – АИП, которая будет представлять собой универсальный механизм сбора и обработки поступающей от финансовых организаций информации.

Это позволит, во-первых, значительно расширить базу обрабатываемых данных и формировать необходимые для Национального Банка и других пользователей показатели, а во-вторых, реализовать задачи по сокращению и оптимизации форм отчетности, получаемых от финансовых организаций, что значительно снизит нагрузку на респондентов.

Первым этапом перехода на новую систему сбора данных будет запуск в промышленную эксплуатацию модернизированной АИП «Кредитный регистр», первая очередь которого вступила в действие в марте 2013 года. Данная подсистема является электронной базой данных, которая формируется в целях мониторинга рисков, связанных с кредитной деятельностью финансовых организаций, а также в целях формирования отчетности по займам.

Одновременно с развитием банковской статистики происходило становление и совершенствование монетарной (денежно-кредитной) статистики – другого крупного блока

статистической деятельности Национального Банка, который заслуживает отдельного внимания.

Во всех странах центральные банки для разработки и проведения денежно-кредитной политики опираются на данные денежно-кредитной статистики. Национальный Банк Казахстана не стал исключением, и с самого начала создания нуждался в надежной статистической основе для решения задач, направленных на достижение основной цели своей деятельности - обеспечение стабильности цен. Поэтому с 1993 года началось формирование монетарной статистики. Официальное распространение монетарных обзоров осуществляется с 1996 года.

Для содействия странам в повышении качества данных денежно-кредитной статистики, обеспечения единых подходов к методологии ее составления и в целях возможности сопоставления данных по странам, МВФ в 2000 году выпущено в свет Руководство по денежно-кредитной и финансовой статистике, являющееся концептуальной основой для составления и представления монетарной и финансовой статистики центральными банками стран-членов МВФ. Теоретические основы этого Руководства и по сей день являются важным подспорьем для составителей денежно-кредитной статистики Национального Банка.

Кроме этого, МВФ предоставлялась значительная техническая помощь, особенно на первых этапах формирования в Казахстане монетарной статистики. В частности, предоставление помощи осуществлялось посредством приезда сотрудников Статистического Департамента МВФ с миссиями в Национальный Банк, проведения семинаров для составителей статистики, консультаций по возникающим методологическим вопросам. Поскольку первоначально монетарная статистика охватывала счета только Национального Банка и банков второго уровня, соответственно, составлялся обзор только по банковской системе. Для расчета денежной базы и денежных агрегатов этого было достаточно.

Однако с развитием финансовых рынков и с учетом необходимости обеспечения устойчивости финансовой системы, данные денежно-кредитной статистики стали востребованы также для анализа эффективности функционирования финансового сектора в целом. Для мониторинга и анализа структурных изменений, происходящих в финансовом секторе, требовались данные об активах и обязательствах других (небанковских) финансовых организаций. С этой целью был расширен институциональный охват денежно-кредитной статистики за счет включения счетов кредитных товариществ, Банка Развития и впоследствии – ипотечных компаний. На следующем этапе, в целях охвата страхового сектора, был разработан отчет для страховых (перестраховочных) организаций, которые с 2007 года представляют отчеты на ежеквартальной основе. Внутри секторов также была осуществлена дополнительная разбивка: сектор органов государственного управления, помимо единиц центрального Правительства стал включать подсектор местных (региональных) органов управления, сектор нефинансовых организаций был разбит на государственные и частные организации. Кроме того, был расширен перечень финансовых инструментов, в частности, за счет отражения в монетарных обзорах производных финансовых инструментов.

Поскольку методология денежно-кредитной статистики предусматривает детальное представление данных, включающее информацию по резидентам и нерезидентам, секторам экономики, видам валют, то все указанные улучшения стали возможными только после осуществления, в тесном взаимодействии с Департаментом бухгалтерского учета, детализации действовавшего в то время Типового Плана счетов бухгалтерского учета для составления главной бухгалтерской книги банков второго уровня.

Разработанный План счетов бухгалтерского учета с детализацией счетов для составления Главной бухгалтерской книги банков второго уровня и ипотечных организаций, утвержденный Постановлением Правления Национального Банка от 30.07.2002г. № 274, вступил в силу с 1 октября 2002 года. С этого момента банки, ипотечные компании и Банк Развития стали представлять отчеты в автоматизированном режиме (в АИП «Статистика»).

В рамках дальнейшего совершенствования в настоящее время изучаются возможности сбора данных от пенсионного сектора страны, что позволит сделать еще более полным, с точки зрения институционального охвата, монетарный обзор финансового сектора.

Помимо методологической основы, разработанной МВФ для составителей монетарной статистики, этой организацией, в сотрудничестве с другими международными финансовыми организациями, были разработаны также стандарты (кодексы) распространения данных (Стандарты). Они включают Специальный стандарт распространения данных – Special Data Dissemination Standard (SDDS) и Общий стандарт распространения данных – General Data Dissemination Standard (GDDS). Оба Стандарта включают определенный набор элементов надлежащей практики в области распространения данных и поэтому служат ориентиром для стран-членов МВФ в процессе подготовки и распространения экономических и финансовых данных общественности.

Разработка указанных Стандартов была обусловлена необходимостью соблюдения определенных норм международного поведения, в том числе международных стандартов распространения информации. Это, в свою очередь, необходимо для реализации принципов открытости и прозрачности информации, регулярного, своевременного и полного ее представления, и что очень важно в современных условиях глобализации - возможности сопоставления данных между странами. Другими словами, целью разработки Стандартов явилось представление странами статистики, доступной международным финансовым организациям, широкой общественности, и соответствующей единым стандартам ее распространения.

В 1997 году Казахстан был отобран для участия в пилотном проекте МВФ по внедрению системы стандартов распространения данных. Официальное присоединение Казахстана к Стандартам осуществлялось поэтапно: подписчиком GDDS страна стала в 1999 году, SDDS – в 2003 году. Общим требованием к странам-членам МВФ, подписавшимся на Стандарты распространения данных, является неукоснительное следование требованиям, предусмотренным в них.

Другим стандартом, разработанным МВФ, является Основа оценки качества данных, которая содержит определенный набор критериев для оценки качества данных, например, таких как используемые ресурсы, профессионализм, чистота методологии, основа учета, статистический охват, сопоставимость, доступность данных и другие. Данный стандарт может применяться к различным системам макроэкономической статистики (денежно-кредитной статистике, статистике внешнего сектора, системе национальных счетов, статистике государственных финансов). Соответствие разработанным критериям, несомненно, свидетельствует о качестве и надежности той или иной статистики.

То, что Национальный Банк соблюдает требования, предъявляемые Стандартами к основным параметрам составления и распространения монетарной статистики, подтверждалось оценками миссий МВФ по проверке соблюдения требований стандартов (так называемые миссии ROSC – Report on Observance Standards and Codes), в частности, миссиями 2002 и 2006 годов.

В своей деятельности Национальный Банк также не оставляет без внимания международные инициативы по статистике. Он ежегодно участвует в таких обследованиях, как доступ к финансовым услугам и их использованию (Questionnaire on Access to and Use of Financial Services), в опросах Европейского Банка Реконструкции и Развития для ежегодной публикации в Докладе о процессе перехода (Transition Report), в опросах Азиатского Банка Развития (Key Indicators Questionnaire), в предоставлении регулярных отчетов и другой информации по денежно-кредитной статистике в МВФ (формы COFER, SR, данные для публикации в издании МВФ «International Financial Statistics»), а также других данных в различные международные организации.

В заключение хотелось бы еще раз подчеркнуть, что роль статистики как инструмента развития экономики и социальной сферы становится все более значимой, так

как регулярная, своевременная и достоверная экономическая и финансовая информация, в том числе данные денежно-кредитной и банковской статистики, являются важнейшим условием разработки и проведения обоснованной макроэкономической политики.

Золотовалютные резервы Национального Банка Республики Казахстан

Мухаметов И.Н. – главный аналитик управления анализа и рисков Департамента монетарных операций РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Важнейшей составляющей денежно-кредитной политики Национального Банка является управление золотовалютными резервами, цель которого обеспечить сохранность, ликвидность и доходность резервов для бесперебойного осуществления денежно-кредитных операций НБРК на внутреннем рынке. В настоящей статье описывается роль золотовалютных резервов в целом для экономики страны, основные принципы и система управления резервами Национальным Банком, а также последние изменения политики управления резервами.

Цель формирования золотовалютных резервов

Одним из атрибутов независимой страны являются золотовалютные резервы, которые представляют собой активы в иностранной валюте и золоте, принадлежащие, как правило, центральному банку и являющиеся частью национального богатства. Золотовалютные резервы служат в качестве:

- 1) важнейшего инструмента государственного регулирования сферы международных платежей;
- 2) главного элемента политики обеспечения стабильности национальной валюты;
- 3) источника погашения внешнего государственного долга, а в критических ситуациях – источником покрытия дефицита платежного баланса страны.

Как правило, чем больше у страны золотовалютных резервных активов, тем больше у нее возможностей регулировать обменный курс своей валюты, обеспечивать стабильность финансовой системы и, соответственно, поддерживать доверие иностранных инвесторов к экономике страны в целом.

Источником формирования золотовалютных резервов служит внешнеэкономическая деятельность страны, выраженная в движении средств по текущему и капитальному счетам. В целом, прирост золотовалютных резервов должен быть равен сумме балансов текущего и капитального счета. Иными словами, золотовалютные резервы страны растут в случаях, если общий платежный баланс находится в профиците (т. е. когда приток валюты в страну превышает отток валюты из страны) и сокращаются, когда общий платежный баланс находится в дефиците (положительный нетто-отток валюты из страны).

Золотовалютные резервы Казахстана были сформированы Национальным Банком в 1993 году. С момента формирования золотовалютных резервов Национального Банка они выросли с 711 миллионов долларов США в конце 1993 года до около 24,1 миллиардов долларов США к 1 декабря 2013 года.

Накопление золотовалютных резервов осуществлялось посредством проведения Национальным Банком покупки избыточного количества иностранной валюты, преимущественно долларов США, на внутреннем биржевом и межбанковском валютном рынках. Приток избыточного количества иностранной валюты образовывался в результате активных экспортных операций (продажа экспортных товаров, преимущественно нефти) и значительных прямых иностранных инвестиций. Таким образом, путем приобретения Национальным Банком на внутреннем валютном рынке иностранной валюты за казахстанские тенге были сформированы золотовалютные резервы Национального Банка Республики Казахстан.

В целях поддержания устойчивости национальной валюты золотовалютные резервы могут также уменьшаться. В случае избыточного спроса на иностранную валюту на внутреннем валютном рынке, Национальный Банк может использовать часть золотовалютных резервов для удовлетворения внутреннего спроса на иностранную валюту.

Цель управления золотовалютными резервами

Основной целью управления золотовалютными резервами Национального Банка Республики Казахстан является обеспечение оптимального сочетания их сохранности, ликвидности и доходности.

В целях объективной оценки качества инвестиционного управления золотовалютными резервами, а также сравнения результатов инвестиционного управления инвестирование золотовалютных резервов осуществляется как самостоятельно Национальным Банком Республики Казахстан, так и зарубежными инвестиционными управляющими, выбираемыми Национальным Банком на конкурсной основе из числа лучших инвестиционных управляющих.

Золотовалютные резервы, в целях диверсификации активов и обеспечения соблюдения принципов их управления, условно поделены на портфели⁶ с учетом сроков и целей инвестирования: ликвидный портфель, инвестиционный портфель, стратегический портфель, портфель золота, портфель альтернативных инструментов и портфель развивающихся рынков.

Основной объем золотовалютных резервов Национального Банка сосредоточен в ликвидном и инвестиционном портфелях. Данное сосредоточение объясняется тем, что ликвидный портфель играет своего рода функцию «кошелька», из которого деньги используются для поддержания стабильности национальной валюты, обслуживания внешнего долга Республики Казахстан и финансирования дефицита платежного баланса, в особенности, в период кризисных ситуаций в целях обеспечения стабильности финансовой системы Казахстана. В этой связи, активы ликвидного портфеля должны обладать высокой ликвидностью, с целью возможности их оперативного использования для проведения валютных интервенций, поддержания курса тенге и осуществления других денежно-кредитных операций.

Инвестиционный портфель и стратегический портфель должны обеспечивать функцию поддержания доходности на уровне, приемлемом для принимаемого уровня риска. В этой связи, активы инвестиционного и стратегического портфелей соответственно должны обладать хорошей доходностью в среднесрочной и долгосрочной перспективах.

Роль портфелей золота, альтернативных инструментов и развивающихся рынков заключается в масштабной диверсификации активов золотовалютных резервов, увеличении доходности в долгосрочной перспективе, а также сглаживании резких изменений стоимости инструментов ликвидного и инвестиционного портфелей.

Основные принципы, условия и параметры управления золотовалютными резервами

Основные принципы, условия и параметры управления золотовалютными резервами Национального Банка Республики Казахстан регламентируются специальными нормативными правовыми актами: инвестиционными правилами, стратегиями и инструкциями.

За практически 20 лет существования золотовалютных резервов основные принципы управления золотовалютными резервами не изменились, однако претерпели существенное изменение подходы к управлению, стратегии управления и используемые финансовые инструменты.

Так в начале своего существования активы золотовалютных резервов инвестировались в консервативные финансовые инструменты: депозиты, государственные ценные бумаги США и Еврозоны. По мере роста золотовалютных резервов и интеграции Казахстана в международные финансовые и инвестиционные отношения спектр используемых инструментов расширился. Золотовалютные резервы стали размещаться в ценные бумаги международных финансовых организаций, в ценные бумаги

⁶ Наименование портфелей на 1 декабря 2013 года

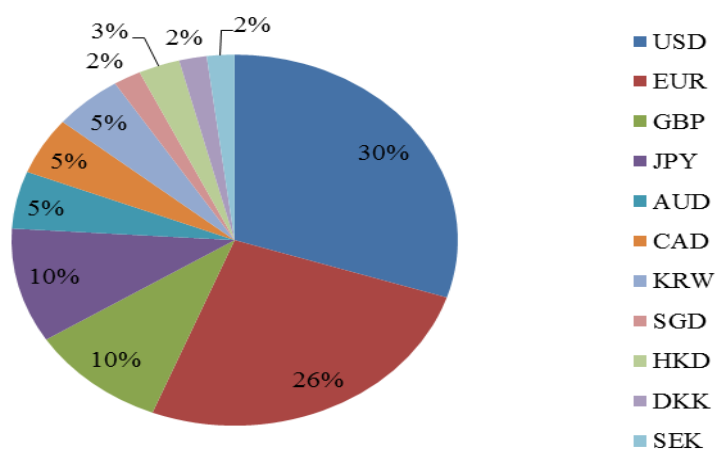
специализированных агентств, в корпоративные ценные бумаги. Расширился и диапазон стран, в финансовые инструменты которых стали инвестироваться золотовалютные резервы: США, Еврозона, Канада, Япония, Австралия. Позднее при управлении золотовалютными резервами в целях хеджирования (страхования) валютных и процентных рисков стали применять производные финансовые инструменты (свопы, опционы, фьючерсы, форварды). В настоящее время также продолжается совершенствование стратегии управления золотовалютными резервами и диверсификация их структуры, исходя из текущих макроэкономических условий и экономических и геополитических перспектив. За последние несколько лет структура золотовалютных резервов также претерпела значительные изменения: была увеличена доля портфеля золота, было принято решение инвестировать в государственные и корпоративные ценные бумаги развивающихся стран, еще больше расширился перечень стран, в финансовые инструменты которых инвестируются активы золотовалютных резервов. Кроме того, в целях увеличения доходности в долгосрочной перспективе, в структуру золотовалютных резервов был включен портфель альтернативных инструментов.

Принципы управления рисками

Принцип сохранности золотовалютных резервов обеспечивается сбалансированной системой управления рисками. Так в инвестиционной стратегии предусмотрен ряд количественных и качественных ограничений, позволяющих контролировать уровень принимаемого риска при инвестировании активов: установленные показатели валютного распределения, распределения по видам и классам инструментов, а также установленные показатели предельных объемов инвестирования в соответствующие виды и классы инструментов. В целях управления рисками используются такие количественные показатели как VaR (стоимость под риском), трэкинг-еррор (tracking error), дюрация. Для снижения кредитного риска на каждого контрапартнера установлено предельное значение кредитного рейтинга и предельный объем инвестирования.

Минимизация валютного риска обеспечивается путем диверсификации валютных резервов. По состоянию на 1 ноября 2013 года валютная корзина инвестиционного портфеля золотовалютных резервов состоит из 11 валют. За счет долей доллара США и евро в данный портфель за последние несколько лет были введены такие валюты как канадский, гонконгский и сингапурский доллары, корейская вона, а также скандинавские валюты: датская крона и шведская крона.

Рисунок 1. Валютное распределение инвестиционного портфеля золотовалютных активов



Источник: Национальный Банк

Финансовые инструменты, используемые для инвестирования золотовалютных резервов

Традиционные инструменты

Традиционным классом финансовых инструментов, в которые инвестируются активы золотовалютных резервов центральных банков, до недавнего времени являлись такие высоколиквидные финансовые инструменты как наличная иностранная валюта и инструменты денежного рынка (депозиты, операции РЕПО, краткосрочные казначейские облигации, ноты развитых стран), государственные облигации развитых стран и золото.

Рост активов золотовалютных резервов Национального Банка заставляет Национальный Банк регулярно принимать меры по диверсификации данных активов и расширению перечня инвестируемых инструментов, обращая внимание на перспективные финансовые инструменты, такие как облигации развивающихся стран, конвертируемые облигации, глобальные акции и корпоративные облигации инвестиционного уровня.

В настоящее время в период восстановления глобальных рынков и предстоящего повышения процентных ставок, традиционные инвестиции в инструменты с фиксированным доходом не могут гарантированно отвечать задачам обеспечения достаточной доходности и диверсификации активов золотовалютных резервов центральных банков. Все большую популярность среди центральных банков набирают инвестиции в такие более доходные активы, как акции, облигации развивающихся рынков, корпоративные облигации и альтернативные инструменты.

Рисунок 2. Динамика валовых международных резервов, миллиардов долларов США



Источник: Национальный Банк

Альтернативные инструменты

В связи с долговым кризисом в странах Европы и возросшими инфляционными рисками в мировой экономике, Национальным Банком было принято решение о включении альтернативных классов активов в перечень разрешенных инструментов для инвестирования золотовалютных резервов Республики Казахстан. Актуальность инвестиций в альтернативные инструменты обусловлена несколькими причинами: альтернативные инвестиции имеют низкую корреляцию с традиционными активами, имеют высокую доходность и обеспечивают защиту от инфляции в долгосрочном периоде.

Основными классами альтернативных активов являются: частный капитал (private equity), хедж-фонды (hedge funds), недвижимость (real estate), инфраструктурные инвестиции (infrastructure).

Поскольку для управления альтернативными активами требуется специфичный подход, Национальным Банком было принято решение создать дочернюю организацию - акционерное общество «Национальная инвестиционная корпорация Национального Банка

Казахстана» (далее – Национальная инвестиционная корпорация). Основными целями Национальной инвестиционной корпорации является диверсификация и повышение доходности международных резервов Республики Казахстан в долгосрочном периоде путем инвестирования в альтернативные классы активов.

Изначально модель отдельной организации, в форме выделенной структуры из центрального банка, была заимствована от таких известных суверенных фондов как КИС (Korea Investment Corporation) и СИС (China Investment Corporation).

Национальная инвестиционная корпорация была фактически создана в октябре 2012 года. Дальнейшая ее деятельность будет строиться по принципу внешнего управляющего для Национального Банка.

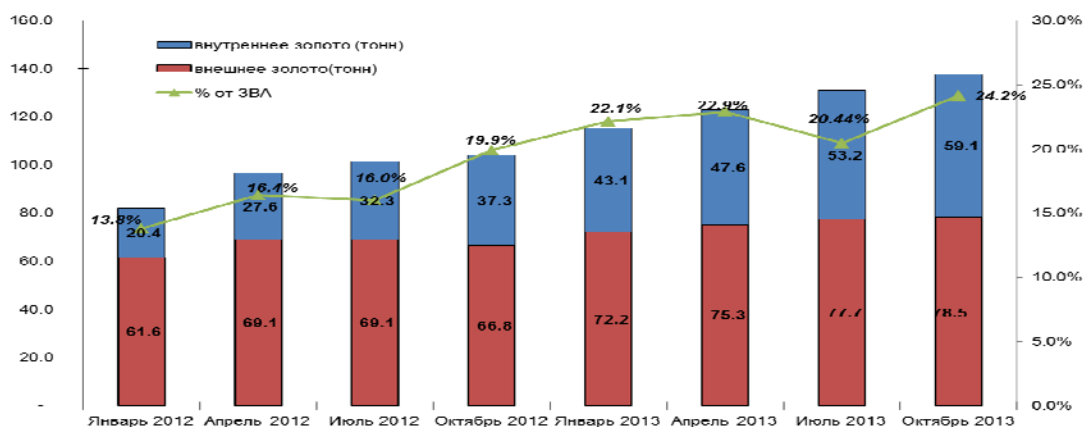
Золото

В период нестабильности глобальных финансовых рынков, а также при смягчении монетарной политики центральными банками развитых стран, традиционная роль золота как финансового инструмента со статусом «тихой гавани» значительно повышается. Многие государства признают стратегическую важность накопления этого вида актива, тем более, если это возможно осуществить с помощью внутренних ресурсов. Казахстан имеет значительные запасы золота, а также обладает производственными мощностями для его переработки. В этой связи, было решено разработать законопроект, основной целью которого является обеспечение поддержки интересов страны в таких отраслях как добыча, производство и реализация золота.

Таким образом, Указом Главы государства от 21 июля 2011 года №120 Национальный Банк был наделен функцией принятия решений по реализации приоритетного права государства на приобретение аффинированного золота для пополнения золотовалютных активов. Также данное право было закреплено в Законе Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан». В связи с чем, Постановлением Правления Национального Банка были утверждены Правила реализации приоритетного права. Помимо защиты интересов государства в данной отрасли, одной из основных целей разработки данного закона также является обеспечение увеличения объемов добычи и переработки золота отечественными производителями, так как государство (в лице Национального Банка) будет являться гарантированным партнером для реализации их продукции. Соответственно, это должно оказать позитивное влияние на развитие золотодобывающей отрасли в целом. С точки зрения инвестиций, развитие внутреннего рынка золота предоставит возможность населению диверсифицировать свои сбережения и обеспечить их сохранность.

С момента начала реализации Национальным Банком приоритетного права в декабре 2011 года и по сентябрь 2013 года было приобретено порядка 38.7 тонн золота отечественного производства. Таким образом, доля портфеля золота в золотовалютных активах выросла с 13,8% до 24,2% по состоянию на 1 октября 2013 года (см. Рис. 3).

Рисунок 3. Динамика портфеля золота Национального Банка



Источник: Национальный Банк

В заключение, золотовалютные резервы Национального Банка являются неотъемлемой частью государственной политики обеспечения стабильности и благосостояния экономики Казахстана. Их достаточное накопление и сохранность способствует экономике страны преодолеть последствия глобальных кризисов с минимальными потерями. Поэтому Национальным Банком постоянно уделяется большое внимание последовательному и оптимальному, с точки зрения доходности и рисков, управлению золотовалютными резервами.

Валютное регулирование и валютный контроль в Республике Казахстан в условиях формирования Единого экономического пространства

Адильшенова Н.А. – главный специалист-экономист управления валютного регулирования и контроля Департамента платежного баланса и валютного регулирования РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Мурзаева З.Б. – главный специалист-экономист управления валютного регулирования и контроля Департамента платежного баланса и валютного регулирования РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

В настоящее время ведутся активные работы по интеграционному взаимодействию стран-участниц Единого экономического пространства – Беларуси, Казахстана и России. Данная статья представляет собой систематизированный обзор договорно-правовой базы данного межгосударственного объединения в области валютного регулирования и валютного контроля.

В течение ряда лет усилия трёх государств – Беларуси, Казахстана и России были направлены на создание условий для формирования и полноценного функционирования проекта экономической и политической интеграции – Единого экономического пространства (ЕЭП), соглашение о формировании которого было подписано в сентябре 2003 года на саммите в Ялте. Соглашение предусматривало разработку комплекса основных мер по формированию ЕЭП, для осуществления которого требовалось заключение около пятидесяти договоров; в дополнение была утверждена Концепция о формировании ЕЭП, являющаяся неотъемлемой частью подписанного Соглашения о создании ЕЭП.

Основными целями формирования ЕЭП являются: эффективное функционирование общего (внутреннего) рынка товаров, услуг, капитала и труда, создание условий стабильного развития структурной перестройки экономики сторон в интересах повышения жизненного уровня их населения, проведение согласованной налоговой, денежно-кредитной, валютно-финансовой, торговой, таможенной и тарифной политик, развитие единых транспортных, энергетических и информационных систем, а также создание общей системы мер государственной поддержки развития приоритетных отраслей экономики, производственной и научно-технологической кооперации.

Тем самым, основная концепция создания ЕЭП - это формирование пространства в рамках территории трех стран, на котором функционируют однотипные механизмы регулирования экономики, основанные на рыночных принципах и применении гармонизированных правовых норм, существует интегрированная инфраструктура и проводится согласованная налоговая, денежно-кредитная, валютно-финансовая, торговая и таможенная политика, обеспечивающие в совокупности свободное движение товаров, услуг, капитала и рабочей силы.

Первый этап создания такого пространства, на котором реализовано свободное движение товаров и нефинансовых услуг, был пройден с созданием Таможенного союза трех государств, в рамках которого на единой таможенной территории действуют единые таможенные правила. Задача следующего этапа – снятие барьеров и ограничений, имеющих в национальных законодательствах, и препятствующих свободе движения капитала, финансовых услуг и рабочей силы.

Одной из основных задач в этом процессе является гармонизация требований валютного регулирования национальных законодательств Беларуси, Казахстана и России. Это связано с тем, что на сегодняшний день валютное регулирование и валютный контроль в наших странах продолжают оставаться действенным инструментом государственного регулирования в отношении трансграничных перетоков капитала и существенным элементом политики, определяющей доступ нерезидентов на национальные финансовые рынки.

Необходимость либерализации валютных режимов в условиях глобализации рынков является общей задачей для всех трех государств. В России полная отмена разрешительного порядка в отношении валютных операций реализована с 1 июля 2006 года, в Казахстане – с 1 января 2007 года. В рамках интеграционных объединений СНГ и Евразийского экономического сообщества (ЕврАзЭС) предприняты меры по созданию интегрированного валютного рынка в рамках этих объединений. Тем не менее, продолжает оставаться разница в темпах либерализации валютного режима в каждой из стран (в частности, в Беларуси), а также в мерах валютного контроля, что не только создает барьеры для свободного движения капитала, но и формирует фактор регуляторного арбитража в рамках ЕЭП.

В контексте формирования ЕЭП в настоящее время выделены приоритеты в части политики валютного регулирования и валютного контроля – снятие прямых и косвенных ограничений, препятствующих взаимной торговле и инвестициям и расширению использования национальных валют стран участниц во взаимных расчетах, устранение фактора регуляторного арбитража на территории ЕЭП и формирование согласованных подходов к регулированию валютных операций с третьими странами.

Эти приоритеты, как концептуальные принципы, отражены в Соглашении о согласованных принципах валютной политики в государствах-участниках Единого экономического пространства, которое было подписано в декабре 2010 года в Москве на заседании Межгосударственного совета ЕврАзЭС на уровне глав государств (далее – Соглашение).

В качестве основополагающих мер для проведения согласованной политики в части валютного регулирования предусмотрено согласование подходов к порядку открытия и ведения счетов нерезидентов в банках ЕЭП и резидентов в банках третьих стран, гармонизация требований репатриации, исходя из принципа национального суверенитета, определение перечня валютных операций между резидентами государств-участников ЕЭП, в отношении которых не применяются валютные ограничения, определение необходимого объема прав и обязанностей резидентов при осуществлении валютных операций, включая права на осуществление расчетов без использования банковских счетов, обеспечение свободного перемещения наличных денежных средств и ценных бумаг в документальной форме внутри территории Таможенного союза, а также гармонизация требований к учету и контролю валютных операций и норм об ответственности за нарушения валютного законодательства.

Соглашение стало продолжением работы, которая уже велась странами-участницами ЕЭП в рамках интеграционных объединений ЕврАзЭС и СНГ. Положения Соглашения, базируясь на прогрессе, уже достигнутом в рамках многосторонних и двусторонних соглашений стран-участниц ЕЭП, обеспечивают переход к более высокой ступени интеграции, в том числе посредством создания общих регуляторных механизмов.

Первым и существенным шагом к унификации законодательства стран-участниц ЕЭП в сфере валютного регулирования стало подписание в декабре 2010 года главами государств-участников Таможенного союза Договора о порядке перемещения физическими лицами наличных денежных средств и (или) денежных инструментов через таможенную границу Таможенного союза. Данный Договор ратифицирован Законом Республики Казахстан от 17 января 2011 года №389. В соответствии с данным Договором национальные законодательства стран-участниц ЕЭП устанавливают единый порядок ввоза/вывоза физическими лицами (вне зависимости от резидентства) наличных денег, дорожных чеков и ценных бумаг в третьи страны/из третьих стран⁷ и единую форму декларирования такого ввоза и вывоза. Кроме того, Договором предусмотрен соответствующий обмен информацией между таможенными органами Беларуси, Казахстана и России.

В реализацию норм Соглашения были разработаны ряд международных договоров. Договор о согласованной валютной политике государств - участников Соглашения вступил в

⁷ Третьи страны – страны, не являющиеся странами-участницами Таможенного союза

силу с 1 января 2012 года. Положения Договора предусматривают координацию политики обменного курса национальных валют (курсовая политика), порядок установления взаимных курсов валют, а также официальных курсов национальных валют, допуск банков государств-членов ЕЭП на свой национальный валютный рынок для проведения межбанковских конверсионных операций в целях формирования интегрированного валютного рынка, а также дальнейшего развития и повышения ликвидности национальных валютных рынков, расширение использования национальных валют государств-членов ЕЭП во взаимных расчетах между участниками внешнеэкономической деятельности, а также дальнейшее развитие региональной валютной интеграции.

Договор о согласованных подходах к регулированию валютных правоотношений и принятии мер либерализации государственными органами – участниками Соглашения, положения которого направлены на установление круга операций между резидентами стран-участниц ЕЭП, осуществляемых без ограничений, гармонизацию требований валютного регулирования по отношению к резидентам третьих стран и согласованное принятие мер по дальнейшей либерализации валютных режимов стран-участниц, а также унификация норм национальных законодательств, устанавливающих ответственность за нарушения валютного законодательства. В настоящее время данный Договор проходит процедуры межгосударственного согласования.

Договор о взаимодействии уполномоченных органов государств – участников Соглашения, осуществляющих валютный контроль. Договором предусмотрен обмен информацией между уполномоченными органами государств-участников Соглашения о практике осуществления контроля за соблюдением валютного законодательства, об изменениях в данной сфере, а также в целом о системе контроля за соблюдением валютного законодательства.

Кроме того, в соответствии с Договором, уполномоченные органы могут обмениваться информацией об операциях, проведенных с нарушением валютного законодательства государств-участников Соглашения, проводить совместные аналитические исследования по проблемам, затрагивающим взаимные интересы государств в области валютного контроля, оказывать практическую помощь по вопросам, возникающим в процессе сотрудничества, включая создание рабочих групп, обмен опытом и обучение кадров, а также обмениваться статистической информацией об объемах платежей и переводов денежных средств по валютным операциям между резидентами государств-участников Соглашения и о количестве счетов, открытых резидентами одного государства-участника Соглашения в уполномоченных организациях другого государства-участника Соглашения.

Наиболее актуальной проблемой в контексте валютного контроля в странах-участницах ЕЭП является необходимость адаптации схем контроля исполнения требования репатриации (возврата резидентами в страну экспортной валютной выручки и неиспользованного аванса за импорт) в связи с отменой внутренних таможенных границ в странах-участницах Таможенного союза. Соответствующая работа в настоящее время проводится в рамках данного договора путем проведения совместной работы, включающей обмен информацией органов валютного контроля о проведенных проверках и работа экспертных групп по выработке общих подходов и схем информационного взаимодействия.

Таким образом, договорно-правовая база валютного регулирования и валютного контроля в странах-участницах ЕЭП, помимо национальных валютных законодательств, включает Соглашение и вышеуказанные договоры, а также национальные законодательства стран-участниц ЕЭП формируют договорно-правовую базу ЕЭП в части проведения согласованной валютной политики и предусматривают обеспечение свободного движения товаров, услуг и капитала на территории ЕЭП, выработки совместных действий по координации валютной политики в рамках ЕЭП с целью повышения роли национальных валют государств-участников ЕЭП во внешнеторговых и инвестиционных операциях и обеспечения взаимной конвертируемости указанных валют.

Повышение уровня интеграции, в том числе достижение согласованной валютной политики, должно обеспечиваться постепенной и последовательной реализацией и соблюдением всеми государствами-участниками ЕЭП норм и мер, предусмотренных договорно-правовой базой, формирующей ЕЭП. Необходима четкая синхронизация осуществляемых государствами-участниками ЕЭП преобразований в экономике, совместных мер по проведению согласованной экономической и валютной политики, гармонизация и унификация законодательства в этих сферах.

Следует отметить, что в нашей стране действует либеральный валютный режим, не содержащий какие-либо ограничения на свободу перемещения капитала и никоим образом не препятствующий осуществлению коммерческой деятельности в Республике Казахстан. Действующий Закон Республики Казахстан «О валютном регулировании и валютном контроле» принят в качестве заключительного этапа процесса либерализации валютного режима в соответствии с Программой либерализации валютного режима в Республике Казахстан на 2003-2004 годы⁸.

Таким образом, дальнейшие шаги по совершенствованию валютного регулирования и валютного контроля будут напрямую зависеть от сложившейся в Казахстане и на мировых рынках экономической ситуации с учетом проводимой работы по сближению национальных законодательств стран ЕЭП в целях свободного движения товаров, услуг, капитала и рабочей силы.

⁸Утверждена постановлением Правления Национального Банка РК от 29.01.2003г. №103.

Статистическая деятельность Национального Банка в области статистики внешнего сектора

Базарова С.Т. — Заместитель директора Департамента платежного баланса и валютного регулирования РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Жумабекова А.Ж. — главный специалист-экономист управления методологии и анализа Департамента платежного баланса и валютного регулирования РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Основные направления статистической деятельности Национального Банка Республики Казахстан определены Законом Республики Казахстан от 30 марта 1995 года №2155 «О Национальном Банке Республики Казахстан». При этом, учитывая значение формируемой Национальным Банком статистики в выработке экономической политики государства, осуществление статистической деятельности в области статистики внешнего сектора является одной из основных задач Национального Банка.

С целью реализации указанной задачи Национальный Банк разрабатывает формы статистических наблюдений и административных данных, осуществляет сбор необходимой информации и формирует ежеквартально сводный платежный баланс, международную инвестиционную позицию и оценку внешнего долга Республики Казахстан.

Информационно-аналитические материалы по внешнему сектору публикуются в периодических изданиях и на веб-сайте Национального Банка, представляются руководству страны, государственным органам Республики Казахстан, международным финансовым и рейтинговым организациям. Агентству Республики Казахстан по статистике Национальный Банк представляет информацию для формирования счетов «Остальных стран мира» Системы национальных счетов, сводные страновые и отраслевые данные по иностранным инвестициям и международным услугам, а также взаимодействует с ним по вопросам организации работ по статистике внешнего сектора. Осуществляется взаимодействие с МВФ и другими международными организациями, компетентными государственными органами зарубежных стран по вопросам методологии и практики формирования платежного баланса, международной инвестиционной позиции и статистики внешнего долга.

Принципы и правила составления платежного баланса установлены МВФ в специальных изданиях, являющихся методологическим руководством для всех стран, входящих в эту организацию.

Официально полномочия по составлению платежного баланса страны возложены на Национальный Банк со 2 квартала 1997 года.

Высоко оценив работу Национального Банка по формированию статистики внешнего сектора, Статистический департамент МВФ в 1998 году вынес рекомендации о централизации процессов сбора и обработки данных по платежному балансу, за исключением статистики международной торговли товарами, в Национальном Банке Казахстана. В целях реализации указанных рекомендаций Национальным Банком разработаны формы статистической отчетности по платежному балансу, утвержденные Агентством Республики Казахстан по статистике и включенные в ежегодный План статистических работ, утверждаемый постановлением Правительства республики.

По данным формам, начиная с 1 квартала 2000 года, Национальный Банк с участием территориальных филиалов ежеквартально осуществляет сбор и обработку информации по платежному балансу.

Результаты централизации процессов сбора, обработки и формирования статистических данных внешнего сектора в Национальном Банке свидетельствуют о значительном улучшении статистики платежного баланса и внешнего долга Республики Казахстан за счет расширения охвата внешнеэкономических операций, в том числе действующих на территории республики филиалов и представительств иностранных

компаний. Следствием выполнения указанных функций стало расширение классификации стандартных компонентов платежного баланса, формирование международной инвестиционной позиции по всем секторам экономики республики, всесторонний анализ валютных потоков, выработка конкретных предложений по совершенствованию финансового законодательства республики.

С присоединением Казахстана в 2003 году специальным стандартам распространения данных (ССРД), помимо статистики платежного баланса и международной инвестиционной позиции, доступными для всех пользователей стали и дополнительные аналитические данные по внешнему долгу, пользующиеся особым интересом, а также данные по международным резервам и ликвидности в иностранной валюте.

Налажено тесное взаимодействие с международными организациями по вопросам методологии и обмен опытом с другими центральными банками по вопросам формирования и распространения статистики внешнеэкономических счетов.

Национальный Банк Республики Казахстан участвует в различных инициативах международных финансовых организаций, связанных со статистикой внешнего сектора, таких как, например, ежегодные координированные обследования по прямым и портфельным инвестициям. Данные по результатам проведенных обследований размещаются на интернет-ресурсе МВФ и позволяют оценить интегрированность экономики в мировой системе, а также согласованность данных стран-участников обследований.

В настоящее время страны осуществляют переход от составления платежного баланса на основе Руководства по платежному балансу 1993 года выпуска, 5 издание (РПБ5) к формированию внешнеэкономической статистики на основе «Руководства по платежному балансу и международной инвестиционной позиции» 6 издание (РПБ6), подготовленное МВФ в 2008 году.

Национальный Банк осуществил переход начиная с отчетов за 1 квартал 2013 года сформировав платежный баланс и международную инвестиционную позицию в соответствии с методологией и структурой, рекомендуемой РПБ6, частично на основе пересмотренных форм статистических наблюдений и частично на основе других имеющихся источников. Формирование и публикация статистических данных согласно РПБ6 позволили отразить в статистике внешнего сектора новые экономические явления и учесть требования ее пользователей. При этом для сопоставимости и анализа статистических рядов в динамике, в отчеты за период с 2005 по 2012 годы будут внесены соответствующие изменения. Кроме того, будут пересмотрены оставшиеся формы статистических наблюдений и внесены изменения в другие вспомогательные источники, такие как формы административных данных в области валютного регулирования.

В настоящее время сбор осуществляется по 18 формам ведомственных статистических наблюдений от более 10 тысяч респондентов – предприятий реального сектора экономики, финансовых организаций и органов государственного управления. В рамках выполнения указанных работ сформирован и постоянно актуализируется регистр предприятий республики, ведущих внешнеэкономическую деятельность, разработана и внедрена автоматизированная система по сбору и обработке данных по платежному балансу, которая также требует существенной доработки в связи с вносимыми изменениями методологического характера.

В целом ожидается, что начиная с отчетов за 2014 год статистика внешнего сектора Казахстана будет формироваться на основе информации, полученной при проведении статистических наблюдений в соответствии с методологией РПБ6. Полноценное формирование данных платежного баланса, международной инвестиционной позиции и внешнего долга в соответствии с методологией РПБ6 и на основе модернизированных источников данных планируется осуществлять в 2014-2015 годах.

Национальным Банком разработана и утверждена «Методика формирования счетов внешнеэкономической деятельности (статистики внешнего сектора)». Составляются новые справочные и аналитические таблицы, рекомендуемые к формированию на регулярной

основе и осуществляется информирование пользователей статистики внешнего сектора о предстоящих изменениях в средствах массовой информации.

Таким образом, Национальный Банк при осуществлении деятельности по статистике внешнего сектора, стремится обеспечить полноту и качество статистических данных для удовлетворения потребностей пользователей, а также повысить согласованность статистики внешнеэкономических счетов со смежными разделами макроэкономической статистики республики.

Роль рынка ценных бумаг в развитии финансового сектора Республики Казахстан

Нурпеисов Д. К., д.ю.н. – директор Департамента по развитию регионального финансового центра города Алматы и исламского финансирования РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Данная статья обозревает основные исторические этапы становления рынка ценных бумаг Республики Казахстан, которые позволяют провести анализ и рассмотреть особенности модели развития отечественного фондового рынка в условиях переходного периода, разгосударствления, преобразования форм собственности и развития рыночной экономики.

При этом в статье раскрываются основные проблемы, оказывающие негативное влияние на развитие рынка ценных бумаг как важного инструмента рыночного инвестирования, а также рассматриваются предпринятые меры по их решению.

Кроме того, материал позволяет глубже понять и оценить роль рынка ценных бумаг в развитии финансового сектора Республики Казахстан.

Проблема развития казахстанского рынка ценных бумаг является одной из самых актуальных проблем на современном этапе развития экономики страны.

Как отдельный сегмент финансового сектора функционирует фондовый рынок, основы которого были заложены в процессе приобретения независимости страны. Он развивается при нормальных рыночных отношениях и наличии различных форм собственности. Преобразование государственной собственности в частную форму собственности осуществляется путем проведения приватизации и приобретения населением акций предприятий. Приватизация через акционирование предприятий является основой для формирования рынка ценных бумаг, поскольку позволяет участвовать в этом процессе большинству предприятий и населения. При этом ценная бумага является финансовым инструментом, которая доступна широким слоям населения.

Фондовый рынок используется для перераспределения национального богатства между отраслями реального сектора экономики. Он содействует эффективному развитию экономики страны, ускорению финансовой стабилизации и экономическому росту на основе активизации всех субъектов рынка, особенно населения.

Развитие финансового сектора экономики является одной из приоритетных задач любого государства. В Казахстане проводится активная работа по совершенствованию и укреплению устойчивости сегментов финансовой системы. Заложены основы функционирования фондового рынка. По мнению ведущих международных экспертов, финансовая система Казахстана признана одной из самых прогрессивных.

Развитие рынка ценных бумаг в Казахстане можно разделить на несколько этапов. *Первый этап* – начиная с 1990 по 1995 годы, *второй этап* – с 1995 по 2006 годы, и, наконец, *третий этап* – с 2006 по 2012 годы. Все эти стадии становления рынка ценных бумаг имеют свою специфику, связанную с условиями формирования фондового рынка. Однако имеются и некоторые общие черты, которые позволяют лучше понять и оценить современные процессы развития фондового рынка.

I этап – 1990-1995 годы. Его особенностью было то, что основным катализатором становления и развития рынка ценных бумаг стал процесс преобразования государственной собственности в формы собственности, адекватные новым рыночным отношениям. Этот процесс осуществлялся путем приватизации. В период проведения приватизации государственных предприятий были образованы акционерные общества.

Создание нормативной правовой базы по вопросам рынка ценных бумаг имело своей целью запустить механизм по эффективному перераспределению финансовых потоков в экономике страны, а также создать условия для формирования класса частных инвесторов.

Период с 1988 года по 1993 год стал первым этапом формирования существующей банковской системы. В 1991 году в связи с принятием Закона «О банках и банковской деятельности в Казахской ССР», началась банковская реформа в стране, а также формирование в Казахстане двухуровневой банковской системы.

Коммерческие банки рассматривают деятельность на рынке ценных бумаг как одно из важнейших направлений своей деятельности. Выступая в качестве инвесторов, коммерческие банки покупают ценные бумаги государства, различных акционерных обществ и в результате формируют свой портфель ценных бумаг.

В марте 1992 года Министерство финансов Республики Казахстан начало регистрацию первых эмиссий ценных бумаг, которые осуществлялись данным государственным органом до весны 1995 года.

В 1992 году начали свою деятельность первые профессиональные участники – юридические и физические лица, осуществлявшие посредническую деятельность на рынке ценных бумаг.

Существенное влияние на развитие рынка ценных бумаг оказало введение в 1993 году в Казахстане национальной валюты – тенге. В том же году Национальный Банк и двадцать три ведущих казахстанских коммерческих банка создали валютную биржу для развития национального валютного рынка. Существовавший до этого Центр проведения межбанковских валютных операций (Валютная биржа) являлся структурным подразделением Национального Банка.

В целом, с формированием рыночных отношений и экономической системы ускорился процесс становления основных элементов рынка ценных бумаг. Характерной чертой данного периода и начальным импульсом для формирования рынка ценных бумаг стало проведение приватизации через акционирование предприятий. Разгосударствление и приватизация предприятий позволили использовать один из наиболее эффективных механизмов привлечения инвестиций – выпуск акций.

В это время появляются первые акционерные общества, осуществляется выпуск ценных бумаг. Ценная бумага становится доступным широким слоям населения финансовым инструментом, позволяющим участвовать им в функционировании рынка ценных бумаг.

II этап – с 1995 по 2006 годы. Указанный период характеризуется тем, что фондовый рынок совершенствуется в части развития институциональной инфраструктуры и нормативной законодательной базы. Именно в это время стали существенно развиваться казахстанские институциональные инвесторы.

В стране в основном была создана необходимая нормативная правовая база для функционирования рынка ценных бумаг. Так, законодательство Республики Казахстан о рынке ценных бумаг базируется на ряде специальных Законов Республики Казахстан: «О рынке ценных бумаг», «Об инвестиционных фондах», «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан», «О страховой деятельности в Республике Казахстан», «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», «О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций» и иных законов.

Государственное регулирование фондового рынка в этот период осуществлялось Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам. Национальная комиссия также регулировала отношения, возникающие в процессе выпуска и обращения ценных бумаг, защищала права и интересы инвесторов на рынке ценных бумаг и др. Кроме того, деятельность комиссии была направлена на сохранение имеющихся позитивных тенденций и на решение существующих проблем. Однако в 2001 году она прекратила свою деятельность и была упразднена с передачей ее функций и полномочий Национальному Банку.

III этап – с 2006 по 2012 годы. В этом периоде появились первые паевые инвестиционные фонды (ПИФ) в качестве инвесторов на рынке инвестиционных фондов, а также в 2006 году произошло публичное размещение акций казахстанских компаний на зарубежных фондовых рынках. К числу таких компаний относятся АО «Казахмыс», АО

«Разведка Добыча Казмунайгаз», АО «Казкоммерцбанк», АО «Народный сберегательный банк Казахстана», АО «Шалкия Цинк», АО «Казахалтын», которые предложили часть своих акций казахстанским инвесторам, а также провели размещения на Лондонской фондовой бирже. Удачное размещение ценных бумаг крупных казахстанских компаний в Лондоне способствовало повышению инвестиционного имиджа Казахстана на мировом рынке и повышению ликвидности отечественных эмитентов, а также росту стоимости их акций.

Следует отметить, что в результате публичного размещения акций фактически наиболее подготовленные казахстанские компании повысили свою капитализацию и осуществили финансирование своей деятельности за счет международного капитала. Наиболее активное размещение акций казахстанских и иностранных компаний, имеющих крупные активы на территории Казахстана, произошло на зарубежных фондовых биржах в период 2005-2007 годов. Общий объем размещений за эти годы составил около 8,1 миллиардов долларов США, при этом в 2004 году – более 1,7, в 2006 году – более 4,2 и в 2007 году – около 2,0 миллиардов долларов США.

Вместе с тем, важнейшим фактором, заметно повлиявшим на ситуацию фондового рынка в стране и его активизацию, является создание финансового центра в Казахстане. Идея создания регионального финансового центра в городе Алматы (РФЦА) была провозглашена Президентом Республики Казахстан Н.А. Назарбаевым еще в 1995 году, и озвучена на встрече с членами Ассоциации банков Казахстана, а также во время выступления на Конгрессе финансистов Казахстана в ноябре 2004 года.

Это решение было обусловлено высокими темпами экономического роста (в последние годы от 8 до 10%), получением инвестиционного рейтинга и опережающим развитием национального финансового сектора по сравнению с другими странами СНГ. Однако в то время еще не была завершена реформа в финансовой системе.

В 2005 году Правительством Республики Казахстан была привлечена международная консалтинговая компания «Boston Consulting Group», которая принимала непосредственное участие в создании и развитии финансовых центров Сингапура и Таиланда. Основной задачей этой компании было изучение преимуществ и недостатков в развитии финансового рынка Казахстана и разработка рекомендаций по правовой, инфраструктурной, управленческой позициям создаваемого в городе Алматы регионального финансового центра. На первоначальном этапе функционирования финансового центра эти рекомендации были успешно реализованы и оказали существенное влияние на его становление.

При этом особое внимание уделено продвижению города Алматы в качестве главного финансового центра Центрально-Азиатского региона. Ключевую позицию в этом направлении занимали создание благоприятных условий и возможностей для крупных финансовых организаций в предоставлении займов, страховых и финансовых услуг для крупных региональных бизнес-проектов, а также обеспечение финансового центра соответствующей инфраструктурой.

В 2006 году принят Закон Республики Казахстан «О региональном финансовом центре города Алматы» и внесены соответствующие изменения в некоторые законодательные акты Республики Казахстан, на основе принятой в 2004 году Концепции по созданию в городе Алматы регионального (международного) центра.

С момента создания РФЦА проведен ряд реформ в сфере совершенствования и развития финансового центра и фондового рынка. Большая работа была проведена в области совершенствования законодательства, в том числе заложили основу для коммерциализации единственной в стране биржи – Казахстанской фондовой биржи.

Также для рассмотрения споров участников РФЦА создан специализированный финансовый суд, входящий в судебную систему Казахстана. Специализированный финансовый суд в городе Алматы в настоящее время приравнен к районному суду с отнесением к его подсудности рассмотрения гражданских дел об обжаловании участниками регионального финансового центра города Алматы действий (бездействия) должностных

лиц, других гражданских дел, если одной из сторон является участник РФЦА, а также дел о реструктуризации финансовых организаций.

Курс на создание устойчивой экономической модели был задан Посланием Президента Н.А. Назарбаева народу Казахстан в марте 2006 года. В этом Послании была сформулирована Стратегия вхождения страны в число пятидесяти наиболее конкурентоспособных государств.

В свою очередь в Послании Президента Н.А. Назарбаева народу Казахстан в декабре 2012 года была поставлена новая главная цель – к 2050 году войти в число тридцати самых развитых государств мира.

В настоящее время экономическая политика Казахстана реализуется с учетом необходимости повышения конкурентоспособности страны.

Выход и закрепление Казахстана на траектории устойчивого развития предполагается осуществлять по широкому спектру направлений. Важнейшим вкладом в повышение конкурентоспособности экономики Казахстана является развитый финансовый сектор, в частности становление РФЦА, соответствующего международным стандартам. При этом поставлена цель по вхождению РФЦА в десятку ведущих центров Азии к 2020 году.

Создание и становление полноценного финансового центра в городе Алматы рассматривается Правительством Республики Казахстан как стратегический шаг дальнейшего развития финансовой системы Казахстана.

Однако, несмотря на все принятые меры по созданию правовой и институциональной инфраструктуры и даже внедрение программы повышения инвестиционной и финансовой грамотности населения, фондовый рынок пока не стал важным инструментом рыночного инвестирования. Основными проблемами фондового рынка остаются низкая ликвидность и недостаток предлагаемых финансовых инструментов, небольшое количество эмитентов, дефолты отдельных финансовых институтов и компаний.

В этих условиях появление новых инструментов фондирования в виде розничных пакетов акций доходных национальных компаний может стать серьезным импульсом развития инфраструктуры фондового рынка, привлечения широкого круга эмитентов и инвесторов, формирования рыночных бизнес-отношений, основанных на стремлении акционеров к прозрачности и развитию корпоративных принципов управления.

Для компаний, размещающих свои акции на фондовом рынке в рамках казахстанской программы «Народное IPO» (далее – Программа), появляется возможность не только привлечения дополнительных инвестиций для обновления и модернизации, реализации программы финансово-экономического развития, но и необходимость формирования прозрачной структуры собственности и управления, совершенствования системы корпоративного управления, системы коммуникаций с инвесторами и акционерами.

Программа была принята 8 сентября 2011 года в соответствии с поручением Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева, данным 11 февраля 2011 года в ходе XIII съезда народно-демократической партии «Нур Отан».

Ключевой целью Программы Глава государства определил предоставление рядовому гражданину Казахстана возможности владения акциями крупнейших отечественных компаний, получения в будущем своей доли от их прибыли. Тем самым, в основу Программы Президентом была заложена идея социальной справедливости, вовлечения граждан в рост экономики страны. Кроме этого, Программа решает ряд сопутствующих задач. Это – придание импульса поступательному развитию фондового рынка Казахстана, повышение прозрачности, эффективности и конкурентоспособности национальных компаний.

Резюмируя вышесказанное, необходимо отметить, что стратегические перспективы развития казахстанской экономики во многом будут определяться тем, насколько эффективно функционирует и полноценно работает фондовый рынок, уровень развития которого во многом зависит от благосостояния населения, определяющего спрос на ценные бумаги. Поэтому экономический рост, сопровождаемый увеличением доходов

населения – главный фактор дальнейшего функционирования рынка ценных бумаг. При этом, чтобы обеспечить конкурентоспособность фондового рынка на международном уровне и условия повышения его эффективности, от государства и финансового сообщества требуется принятие мер по улучшению макроэкономических, микроэкономических и инфраструктурных составляющих. Осуществленные в комплексе меры могут действительно увеличить эффективность фондового рынка, а, следовательно, привести к тому, что фондовый рынок начнет играть существенную роль в качестве эффективного механизма, способствующего долгосрочному росту экономики.

Тенденции развития и регулирования рынка ценных бумаг в Казахстане

Саламатова Н.К. — главный специалист-экономист управления регулирования финансового рынка Департамента методологии контроля и надзора РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Данная статья описывает основные тенденции развития рынка ценных бумаг за годы независимости, а также актуальные проблемы и принимаемые меры по их разрешению. Несмотря на созданную инфраструктуру фондового рынка, соответствующую международным стандартам, до сих пор существуют проблемы, сдерживающие развитие отечественного организованного рынка ценных бумаг.

Тенденции развития рынка ценных бумаг за годы независимости

Формирование основ рынка ценных бумаг Казахстана было начато в 1992 году, когда Правительство в лице Министерства финансов Республики Казахстан впервые приступило к регистрации выпусков ценных бумаг. Однако реального прогресса удалось добиться в течение периода с 1995 по 1997 годы, когда была создана полноценная система государственного регулирования, сформирована необходимая правовая, институциональная, техническая инфраструктура. 1998–1999 годы для казахстанского фондового рынка не сопровождались динамичным ростом, что было обусловлено Азиатским финансовым кризисом.

Стабилизация ситуации и подъем наступили в 2000–2001 годах. Основным фактором общего улучшения ситуации стала активизация рынка корпоративных облигаций, которого до 1999 года в Казахстане практически не существовало.

За годы независимости развитие рынка ценных бумаг осуществлялось в соответствии с Программами развития рынка ценных бумаг на 1996-1998 годы, 1999-2000 годы, 2005-2007 годы, а также Концепциями развития финансового сектора, Дорожной картой по развитию накопительной пенсионной системы и рынка ценных бумаг Республики Казахстан.

В ходе реализации программных документов приняты базовые законы «О рынке ценных бумаг», «Об акционерных обществах», «О региональном финансовом центре города Алматы», а также законы, обеспечивающие регулирование деятельности институциональных инвесторов, расширение сферы финансовых инструментов и финансовых институтов, как «Об инвестиционных фондах в Республике Казахстан», «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», «О секьюритизации» и другие.

Основные меры, предусмотренные в рамках вышеуказанных программ, были направлены на развитие инфраструктуры рынка ценных бумаг, совершенствование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, создание условий по привлечению эмитентов и инвесторов на фондовый рынок и для развития коллективных форм инвестирования, а также совершенствование государственного регулирования рынка ценных бумаг.

В ходе становления и развития рынка ценных бумаг Казахстан пришел к централизованной модели его построения: в стране существует одна фондовая биржа – АО «Казахстанская фондовая биржа», один центральный депозитарий ценных бумаг, с 2012 года единый регистратор ценных бумаг. Внедрен дополнительный вид лицензируемой профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг – клиринговая деятельность.

В целях совершенствования инфраструктуры рынка ценных бумаг с момента введения соответствующей нормативной правовой базы неоднократно осуществлен пересмотр требований к организационно - правовой форме, а также к капитализации лицензиатов рынка ценных бумаг с целью их оптимизации, установлены пруденциальные нормативы, обязательные для выполнения профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Разработаны и внедрены требования к программно – техническому обеспечению и

сертификации программного обеспечения профессиональных участников рынка ценных бумаг.

В целях совершенствования системы мониторинга за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг, оптимизации документооборота и повышения информированности населения были приняты нормативные правовые акты по вопросам внедрения электронных форм отчетности и централизованному раскрытию информации о ценных бумагах и их эмитентах для широкого круга лиц.

Создана соответствующая инфраструктура, необходимая для работы населения на рынке ценных бумаг. Так, на базе АО «Казпочта» реализован проект по созданию трансфер-агента, оказывающего услуги по приему и передаче документов (информации) между профессиональными участниками рынка ценных бумаг и их клиентами. Широкая филиальная почтовая сеть позволяет обеспечить доступ всех граждан Казахстана к фондовому рынку.

Проблемы и принимаемые меры по их решению

Несмотря на достигнутые положительные результаты, рынок ценных бумаг Казахстана еще не завершил свое развитие и перед ним еще стоит ряд проблем. Деятельность Национального Банка в ближайшее время будет направлена на сохранение имеющихся позитивных тенденций и решение существующих проблем.

Исторически сложилось, что основным источником финансирования реального сектора экономики является банковское кредитование. Финансирование через фондовый рынок не получило достаточного развития. Низкая эффективность фондового рынка в обеспечении ресурсами корпоративного сектора обусловлена рядом факторов, определяющих спрос и предложение, тесно взаимосвязанных между собой.

В частности, необходимо отметить проблемы, связанные с отсутствием в достаточной степени предложения привлекательных, с инвестиционной точки зрения, финансовых инструментов, и как следствие низкой заинтересованностью к фондовому рынку со стороны инвесторов.

Так, ключевыми факторами для эмитентов в вопросе выпуска ценных бумаг является стоимость заимствования и мероприятий, необходимых для осуществления выпуска ценных бумаг. Для крупных и средних компаний оптимальным вариантом является банковское заимствование, поскольку оно менее затратное в сравнении с финансированием через фондовый рынок и не требует раскрытия информации в том объеме и периодичностью, какой требуется на рынке ценных бумаг.

Фактором, влияющим на принятие инвестиционных решений инвесторами, является соотношение риска и доходности. Низкий уровень ликвидности и недостаточное предложение надежных финансовых инструментов являются факторами, препятствующими развитию инвесторской базы в Казахстане. Низкая финансовая грамотность, также, оказывает негативное влияние на популяризацию рынка ценных бумаг среди населения и формирование розничной инвесторской базы.

В целях решения проблем, связанных с недостаточным количеством ликвидных инструментов и эмитентов на рынке ценных бумаг разработана программа вывода компаний квазигосударственного сектора на организованный рынок Республики Казахстан.

В частности, Правительством Республики Казахстан было принято постановление №1027 от 8 сентября 2011 года «Об утверждении Программы вывода пакетов акций дочерних и зависимых организаций АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» на рынок ценных бумаг» (Программа «Народное IPO»).

В рамках реализации первого этапа программы «Народное IPO» с 6 ноября по 5 декабря 2012 года в торговой системе АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) было проведено первичное размещение простых акций АО «КазТрансОйл» в количестве 38 463 559 штук по цене 725 тенге за одну акцию.

Планируется дальнейшая реализация программы «Народное IPO» путем размещения акций АО «KEGOC», АО «Эйр Астана», АО «КазТрансГаз», АО «Самрук-Энерго», АО «НМСК «Казтрансморфлот», АО «НК «Қазақстантемиржолы», АО «Казтемиртранс».

Еще одним мероприятием, направленным на увеличение количества эмитентов на организованном рынке ценных бумаг является установление на законодательном уровне минимальной доли ценных бумаг от объема выпуска данных ценных бумаг, обязательной к размещению на казахстанской фондовой бирже эмитентами-резидентами, которые имеют или намерены получить листинг на зарубежных биржах.

В целях активизации отечественного фондового рынка и расширения инвесторской базы Национальным Банком проведены мероприятия, направленные на предоставление дополнительных возможностей для ведения бизнеса отечественными брокерами.

В рамках Концепции реформирования рынка брокерских услуг, одобренной на заседании Совета по финансовой стабильности и развитию финансового рынка Республики Казахстан, состоявшегося 6 апреля 2012 года, был рассмотрен вопрос о поэтапном создании института инвестиционного банкинга.

Первоначально в реализацию данной концепции были внесены соответствующие поправки в законодательство о рынке ценных бумаг в части наделения дополнительными возможностями для ведения бизнеса отечественных брокеров, соответствующих дополнительным требованиям к финансовой устойчивости, системе управления рисками и программно-техническому комплексу, используемому для осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Таким брокерам дополнительно предоставлена возможность реализовывать на международных (иностранных) рынках ценных бумаг негосударственные эмиссионные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством иностранного государства и допущенные к обращению на организованном рынке ценных бумаг, заключать сделки по схеме T+n, выступать в качестве клиринговых участников при совершении сделок на фондовой бирже.

В качестве следующего этапа внедрения института инвестиционного банкинга рассматривается вопрос создания инвестиционных банков, как на базе существующих брокерских организаций, так и на базе банков второго уровня, не имеющих лицензию на привлечение депозитов от физических и юридических лиц.

Предполагается, что инвестиционный банк будет являться финансовым институтом, оказывающим широкий спектр услуг своим клиентам, включая брокерские услуги (без каких-либо ограничений по видам финансовых инструментов и типам рынков), доверительное управление ценными бумагами и иным имуществом, кредитование клиентов для покупки ценных бумаг либо ценными бумагами, финансовое консультирование, отдельные виды банковских операций и кастодиальные услуги.

Кроме того, в целях разрешения вопросов, связанных с низким количеством эмитентов долевых и долговых ценных бумаг предполагается пересмотр листинговых требований, а также структуры сектора «акции» и сектора «долговые ценные бумаги» официального списка фондовой биржи с разделением площадки по указанным секторам фондовой биржи на основную с более жестким регулированием в части манипулирования и альтернативную с упрощенными листинговыми требованиями.

Совершенствование инфраструктуры KASE, в том числе путем усовершенствования системы расчетов, интернет трейдинга, внедрения новых программных продуктов имеет важную роль в наращивании инвесторской базы, в том числе иностранной.

Действующая в настоящее время на организованном фондовом рынке Казахстана система валовых расчетов по схеме T+0 в режиме реального времени наряду с преимуществами имеет также и ряд недостатков, к которым можно отнести, в том числе, неудобство для иностранных инвесторов в связи с отсутствием у них возможности осуществлять расчеты по заключенным на фондовой бирже сделкам из-за рубежа в реальном

времени и связанной с этим необходимостью заблаговременного перевода денег в местный банк-кастодиан.

В связи с чем, предусматривается внесение поправок в законодательство Республики Казахстан, создающих условия для успешного внедрения на казахстанском организованном рынке ценных бумаг системы расчетов по схеме T+n.

Для популяризации интернет-трейдинга в Казахстане разработан и введен в эксплуатацию KASE новый программный продукт – STrade. Внедрение международной технологии работы FIX- протокол предоставил возможность адаптировать и использовать любые другие платформы – в частности, популярный в России QUIK. Таким образом, как казахстанские, так и иностранные инвесторы получили дополнительные технологические возможности торговли на KASE через Интернет.

В качестве дальнейших мер по совершенствованию технологий KASE и развитию интернет-трейдинга предусматривается реализация мероприятий по организации систем прямого доступа к торговым системам фондовой биржи (DMA), предусматривающих применение механизма передачи транзитных приказов, при котором клиент брокера составляет и передает клиентский заказ, используя программно-технический комплекс, на брокерский терминал торговой системы фондовой биржи.

В качестве мер по защите прав и законных интересов инвесторов предусматривается реализация мероприятий по пресечению недобросовестной практики на рынке ценных бумаг, по администрированию сделок с производными финансовыми инструментами на неорганизованном рынке ценных бумаг, совершенствованию системы контроля и надзора за эмитентами ценных бумаг.

Таким образом, в целях обеспечения конкурентоспособности отечественного рынка ценных бумаг на международном уровне и повышения его эффективности требуется реализация действенных мер, в том числе дальнейшее внедрение международных стандартов и усиление взаимодействия, как со стороны государства, так и финансовых структур. Принятие вышеуказанных мер позволит повысить ликвидность фондового рынка посредством повышения количества розничных местных и иностранных инвесторов, снизить административные и материальные издержки эмитентов и усовершенствовать инфраструктуру фондового рынка.

Мониторинг предприятий Национального Банка РК: этапы развития

Орлов П.Е. — начальник управления мониторинга предприятий Департамента исследований и стратегии РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

В работе дается общая характеристика основных этапов развития относительно нового направления в деятельности Национального Банка РК – мониторинга предприятий, результаты которого позволяют практически в реальном режиме времени оценивать финансово-экономическое состояние реального сектора экономики страны, а также рассчитывать опережающие индикаторы, которые сигнализируют о возможных изменениях в экономической динамике еще до того, как эти изменения произойдут в реальности. В международной практике конъюнктурные опросы предприятий, в том числе центральными банками, широко распространены и занимают особое место в прогнозировании тенденции развития экономического цикла в краткосрочной перспективе.

Первые опросы предприятий, на регулярной, ежеквартальной основе, Национальный Банк начал проводить с 2000 года. На начальном этапе выборка была представлена в основном крупными и средними предприятиями обрабатывающей и добывающей промышленности.

Целью опросов являлся оперативный анализ и оценка складывающейся финансово-экономической ситуации в этих отраслях на основе обобщения состояния и тенденций в развитии предприятий по оценкам их руководителей. В дальнейшем, по мере подключения к опросам предприятий других отраслей, стало возможным осуществление анализа состояния и ожидаемых изменений в целом по реальному сектору экономики.

Потребность Национального Банка в таких опросах предприятий связана, в первую очередь, с большим лагом сбора и обработки данных официальной статистики: например, по квартальным данным, лаг составляет примерно 75 дней. Это означает, что основанные на таких данных оценки отражают не текущее состояние экономики, а прошлое, и принимаемые решения, основанные на таких данных, являются запаздывающими и могут усилить проявление неблагоприятных последствий для экономики, особенно в периоды кризисов.

Оперативные опросы предприятий дают возможность практически в режиме реального времени получать информацию достаточную, чтобы не только увидеть реальную картину экономической ситуации на макроуровне, но и, на основе ожиданий предприятий, прогнозировать изменение экономической конъюнктуры на краткосрочный период. Такая информация позволяет заранее рассчитывать на эффективность планируемых мер, что особенно важно в деятельности центрального банка.

Изучение опыта других стран показало, что конъюнктурные опросы предприятий центральными банками распространены по всему миру (Франция, Германия, ФРС США, ЕЦБ, Японии, Турция, Таиланд, Бельгия, Россия, Беларусь и другие). При этом такая работа с предприятиями поддерживается такими организациями как СИРЕТ (Centre for International Research on Economic Tendency Surveys, Франция), Бюро экономических исследований США (NBER – Bureau of Economic Research, г. Вашингтон), Еврокомиссия (г. Брюссель), Организация по экономическому сотрудничеству и развитию (OECD, г. Париж), IFO – институт экономических исследований (IFO-Institut für Wirtschaftsforschung, г. Мюнхен), которые поддерживают теоретический и практический обмен опытом в области конъюнктурных исследований, обобщения и оценки результатов опросов, теоретического обоснования конъюнктурных индикаторов и т.д.

В то же время международная практика показывает, что конъюнктурные опросы не подменяют официальную статистику, а являются важным дополнением к ней, так как выполняют другие функции, связанные с оперативными краткосрочными прогнозами

развития экономики на основе обобщения ожиданий предприятий и построения сводных опережающих индикаторов.

Правовой основой создания системы мониторинга предприятий в Национальном Банке являлись документы: План мероприятий по реализации программы действий Правительства на 2000-2002 годы, которым предусматривалась организация мониторинга предприятий в системе Национального Банка и Концепция мониторинга предприятий реального сектора экономики в системе Национального Банка Республики Казахстан (далее – Концепция) [1].

Концепция включила в себя основные цели, задачи, принципы организации мониторинга предприятий в системе Национального Банка, разработанные на основе изучения опыта проведения опросов предприятий в таких странах, как Франция, Германия, Россия.

Основными целями мониторинга предприятий **на начальном этапе (2000-2006 годы)** являлись:

- совершенствование системы экономического анализа и краткосрочного прогнозирования основных тенденций в экономике;
- совершенствование операционной процедуры и инструментов денежно-кредитной политики, повышение ее эффективности.

Достижение первой цели увязывалось с тем, что регулярный мониторинг предприятий даст возможность получения оперативной и объективной информации для анализа финансового состояния, производственной, инвестиционной активности и изменения экономической конъюнктуры в реальном секторе.

Относительно второй цели предполагалось, что мониторинг предприятий позволит осуществлять оценку финансовой устойчивости и кредитоспособности предприятий, включая те из них, которые являются первоклассными эмитентами векселей. На первом этапе планировалось оценивать эмитенты из числа Национальных акционерных компаний, составивших основу вексельной программы. Это способствовало бы решению задачи рефинансирования банков второго уровня путем переучета Национальным Банком векселей первоклассных эмитентов.

Для достижения этих целей была проведена большая работа, в первую очередь, по привлечению к участию в опросах на регулярной основе крупных и средних промышленных предприятий по всем регионам страны. Это стало возможным благодаря также участию филиалов Национального Банка в формировании соответствующих региональных выборок на основе непосредственной разъяснительной и консультационной работы с руководителями предприятий. Такая работа была поставлена на системную основу, что обусловило ее эффективность, несмотря на сложность, обусловленную добровольностью участия предприятий в мониторинге: если в 1 квартале 2000 года в мониторинге участвовали около 500 предприятий, то на конец первого этапа (4 квартал 2006 года) выборка включила 1429 в основном крупных и средних предприятий, суммарный объем производства, которых составил 37% от общего объема производства всеми предприятиями реального сектора экономики страны.

Основные принципы организации мониторинга предприятий в Национальном Банке не отличаются от принципов опросов предприятий в международной практике [2]: в первую очередь, это – *добровольное согласие предприятий* на участие в опросах Национального Банка. Взамен они получают оценки текущей экономической ситуации и ожидаемого изменения на краткосрочный период на уровне отрасли, области и страны в целом. Таким обменом информацией с предприятиями реализуется *принцип взаимной заинтересованности*. При этом особое значение придается обеспечению Национальным Банком и его филиалами конфиденциальности информации, получаемой от каждого предприятия при опросах.

Принцип «*обеспечение оперативности проведения мониторинга предприятий*» как при заполнении анкет и получении их от предприятий, так и в части обработки первичных

данных, формирования аналитических материалов для представления их руководству Национального Банка имеет особое значение.

Реализация этого принципа определяет практическое значение результатов опросов предприятий с точки зрения возможности анализа ситуации в реальном секторе в реальном режиме, т.к. действующая годовая и квартальная отчетность предоставляются со значительным запаздыванием по окончании отчетного периода. Еще один принцип – *простота опросных анкет* с точки зрения однозначности понимания показателей и минимального времени, требуемого для их заполнения предприятиями. В противном случае предприятия могут отказываться от участия в опросах, что негативно отразится на качестве формируемых квартальных рядов данных на сводном уровне (отрасль, реальный сектор в целом) с точки зрения репрезентативности выборки, сопоставимости рядов показателей и как следствие адекватности оценок.

Основные итоги первого этапа создания системы мониторинга предприятий в Национальном Банке заключались, в первую очередь, в том, что была сформирована выборка по структурообразующим предприятиям, в основном промышленным, по всем регионам. На этой основе внедрены, разработанные на основе изучения опыта других стран, макеты опросных анкет, содержащие преимущественно вопросы по оценке изменения финансово-экономической ситуации на предприятии.

Поскольку решение задач по реализации выше поставленных целей связано с обработкой больших массивов анкетных данных от предприятий, была создана автоматизированная информационная подсистема «мониторинг предприятий реального сектора» (АИП МП РСЭ) с общим (для филиалов и центрального аппарата Национального Банка) информационным, программным обеспечением, обеспечивающая оперативность работ на всех этапах: от сбора первичных данных от предприятий и накопления их в базу данных до получения сводных показателей и формирования конечных аналитических материалов. Последние представляются в формате стандартизированного аналитического обзора финансово-экономической ситуации и ожидаемых краткосрочных изменений по реальному сектору в целом и по каждому региону (14 областей, города Астана и Алматы).

В целях мотивации стабильного регулярного участия предприятий в мониторинге Национального Банка каждому предприятию-участнику опросов направляется аналитическая информация, которая в определенной степени представляет интерес для предприятия, отражая его конкурентную позицию среди предприятий соответствующего вида деятельности (отрасли).

На **втором этапе (2007-2012 годы)** развития мониторинга предприятий приоритетными направлениями являлись:

– дальнейшая реализация основных принципов опросов предприятий и на этой основе улучшение выборки в целом по реальному сектору и в региональном разрезе;

– решение функциональных задач, направленных на расширение практического использования результатов мониторинга предприятий.

Данные направления развития взаимосвязаны, так как от полноты реализации основных принципов опросов зависят качество аналитических материалов, формируемых по результатам мониторинга предприятий, и их практическое использование в деятельности Национального Банка. И наоборот, качество аналитических материалов непосредственно влияет на заинтересованность предприятий в регулярном участии в опросах и, как следствие, на оперативность заполнения ими опросных анкет.

Отличительная особенность второго этапа состояла в том, что, во-первых, повысилась роль филиалов в связи приданием им большей относительной самостоятельности в формировании региональной выборки и проведении опросов в целях адекватного отражения текущего состояния и ожидаемых изменений в реальном секторе экономики региона. Во-вторых, на основе сформированных временных рядов показателей и более предметного изучения зарубежного опыта, стало возможным построение опережающих индикаторов в целях краткосрочного прогнозирования тенденций в реальном секторе.

Правовой основой развития мониторинга предприятий в указанных направлениях являлась Концепция развития мониторинга предприятий на период 2007-2011годы [3]. Данным документом предусматривалось решение нескольких приоритетных задач, важнейшей из которых являлась задача повышения результативности системы мониторинга предприятий Национального Банка, с точки зрения практического использования его результатов, путем совершенствования аналитических обзоров, отражающих текущее состояние и тенденции в реальном секторе экономики на основе улучшения репрезентативности выборки, состава и структуры финансово-экономических индикаторов. Основой успешного решения этой задачи явилось и более предметное изучение опыта центральных банков других стран (в первую очередь Германии, Франции, России, Беларусь), позволившее усовершенствовать состав показателей опросных анкет, а также начать работу по созданию системы обобщающих индикаторов для определения стадий экономического цикла при возникновении конъюнктурных колебаний в экономике.

Поскольку мониторинг Национального Банка функционирует в рамках АИП МПРСЭ, то на данном этапе получили развитие и обеспечивающие средства: технологические, программные и технические, обеспечивающие реализацию вышеуказанных направлений совершенствования мониторинга. АИП МПРСЭ предоставляет работникам автоматизированные рабочие места (АРМ), как достаточно гибкий инструментарий экономиста-исследователя, позволяющий на основе оперативных опросов осуществлять сбор первичных данных от предприятий, их накопление в централизованную базу данных, проведение оперативного анализа, как отдельных показателей, так и комплексного анализа состояния и тенденций в целом реального сектора экономики страны, региона или отрасли.

К концу второго этапа развития мониторинга выборка предприятий значительно улучшилась: в нее были привлечены предприятия всех основных отраслей реального сектора, в 4 квартале 2012 число участников мониторинга составило 2491 предприятие, а доля их суммарного объема производства в общем объеме производства всеми предприятиями реального сектора экономики страны – 49,1%.

Настоящий, **третий этап развития мониторинга предприятий** (2013-2017 годы), можно характеризовать как качественный этап в связи с тем, что основное внимание на этом этапе придается расширению функционального состава задач, направленных на практическое использование в деятельности Национального Банка.

В настоящее время, в связи с нестабильностью в экономике многих стран, особое значение имеет задача выявления кризисных явлений на ранних стадиях их появления. Поэтому становятся более актуальными опережающие и другие индикаторы изменения экономической конъюнктуры, формируемые по результатам мониторинга, позволяющие оперативно оценивать не только текущее состояние и тенденции, но и возможные риски в развитии реального сектора экономики. Отдельные опережающие переменные и сводные опережающие индексы в таких странах как США, Япония, Германия, Франция и другие, начиная со второй половины XX века, стали активно использоваться для прогнозирования краткосрочной экономической динамики.

С учетом этого Концепцией развития мониторинга предприятий на 2013-2017 годы [4] в качестве приоритетных на данном этапе предусмотрено решение задач, во-первых, по оперативному анализу и оценке динамики и ожидаемого влияния на инфляционные процессы обобщающих ценовых и сопряженных с ними индикаторов по выборке предприятий – производителей потребительских товаров и услуг, во-вторых, по оперативной оценке текущего состояния и ожидаемого изменения потребности в кредитах, направлений их использования и кредиторской задолженности по выборке предприятий – заемщиков, в-третьих, по оперативному анализу и оценке финансового состояния и финансовой устойчивости реального сектора и прогнозированию циклического изменения его экономической активности.

В настоящее время в мировой практике диагностика фазы экономического цикла и анализ таких колебаний экономической активности осуществляется на основе построения сводных (композитных) индексов опережающих индикаторов [2].

Основной задачей построения опережающих индикаторов является прогнозирование изменения экономической активности, предоставление ранних сигналов о приближении поворотных точек экономического цикла и изменении его фазы.

Предусматривается также развитие АИП МПРСЭ в части реализации возможности проведения онлайн анкетирования предприятий с использованием веб технологий, что существенно повысит оперативность опросов предприятий и формирования аналитических материалов.

На уровне региональных филиалов Национального Банка, на данном этапе развития мониторинга предприятий, первостепенное значение имеет решение задач и проблем, направленных на дальнейшее повышение оперативности опросов предприятий, репрезентативности региональной выборки, обеспечивающей повышение адекватности аналитических материалов, формируемых по результатам опросов предприятий.

Решение задач третьего этапа развития мониторинга предприятий позволит повысить степень практического использования результатов мониторинга предприятий в информационно-аналитическом обеспечении деятельности Национального Банка в части оценки уровня инфляции и инфляционных ожиданий и решения задач, связанных с оценкой кредитных рисков, финансовой стабильности.

Таким образом, система мониторинга предприятий, проходя поэтапное развитие, становится в деятельности Национального Банка и его территориальных филиалов все более органичным инструментом независимого оперативного анализа и оценки текущего состояния и ожидаемых изменений в реальном секторе экономики страны и регионов, обеспечивающим адекватность и своевременность принятия мер денежно-кредитной политики.

Список литературы:

1. Концепция мониторинга предприятий реального сектора экономики в системе Национального Банка Республики Казахстан, одобренная постановлением Совета Директоров Национального Банка Республики Казахстан № 103 от 18 марта 2000 года.

2. Конъюнктурные исследования экономики: теоретические основы и опыт использования. IFO – институт экономических исследований (г. Мюнхен), РГП «Институт экономических исследований» Министерства экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан, Алматы, 2006 г.

3. Концепция развития мониторинга предприятий на период 2007-2011 годы, утвержденная Советом Директоров Национального Банка Республики Казахстан № 113 от 30 мая 2007 года.

4. Концепция развития мониторинга предприятий на 2013-2017 годы, утвержденная Советом Директоров Национального Банка Республики Казахстан № 130 от 24 апреля 2013 года.

История развития банковской системы в Павлодарской области

Маутин С.Т. — ведущий специалист-экономист отдела контроля валютных операций Павлодарского филиала РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

История развития банковской системы в регионе началась с Павлодарского агентства Госбанка, открывшегося в городе Павлодар 20 октября 1923 года. В связи с развитием торговли и промышленности в Павлодарском уезде возникла острая необходимость в кредитующем учреждении. Агентство входило в состав Сибирской краевой конторы Госбанка и подчинялось Семипалатинскому отделению Госбанка. Главным направлением в работе агентства были кредитные операции. В конце 20-х годов прошлого столетия с появлением и развитием промышленных предприятий, строительством железной дороги Павлодарское агентство Госбанка преобразовано в Павлодарское отделение Госбанка. В связи с образованием области 15 января 1938 года Павлодарское отделение Госбанка преобразовано в Павлодарскую областную контору Госбанка СССР. В 2013 году исполнилось 90 лет со дня открытия первого банковского учреждения в городе Павлодар. Данная статья отражает основные вехи развития банковского сектора региона за прошедшие годы.

Быстрое развитие экономики области в конце 30-х годов положительно сказалось на развитии денежно-кредитной системы Госбанка. Кредитные вложения в народное хозяйство области в 1940 году составили 56,1 миллионов рублей, то есть в 51 раз больше, чем в 1931 году, в несколько десятков возрос платежный и денежный оборот.

В послевоенные годы наряду с бурным развитием экономики и освоением целинных и залежных земель развивалась и совершенствовалась система банковских учреждений области, были открыты отделения областной конторы Госбанка во всех районных центрах, поселках Майкаин и Экибастуз. В 1959 году специальные банки долгосрочных вложений – Сельхозбанк, Торгбанк, Коммунальный банк – были упразднены и их функции переданы Госбанку. На Госбанк было возложено финансирование и долгосрочное кредитование сельского хозяйства и потребительской кооперации. В 1960 году учреждениями Госбанка было выдано 1,2 миллиардов рублей, это в 22 раза больше чем в довоенный 1939 год.

В 1963 году в связи с передачей в подчинение конторе Госбанка государственных сберегательных касс были значительно расширены функции конторы. В новых условиях хозяйствования возросла роль Госбанка в авансировании заемных средств на расширенное воспроизводство основных фондов.

С ростом хозяйств в области развивались и учреждения области. В 1973 году насчитывалось 16 банковских учреждений и 293 сберегательные кассы. К 1 января 1981 года сложилась следующая сеть учреждений областной конторы Госбанка, которая не менялась до конца 1987 года: информационно-вычислительная станция, городское управление и 17 отделений.

В 1987-1988 годах на территории СССР была проведена банковская реформа, ставшая началом существующей сегодня в Казахстане банковской системы. В результате на основе учреждений Госбанка СССР и Стройбанка СССР были созданы: Промстройбанк, Агропромбанк и Жилсоцбанк. Каждый из них занял собственную нишу. Промстройбанк – обеспечение кредитно-расчетного обслуживания промышленности и строительства, Агропромбанк – обеспечение кредитно-расчетного обслуживания агропромышленного комплекса, а Жилсоцбанк – кредитно-расчетное обслуживание предприятий социальной сферы.

Претерпела изменения и система сберегательных касс, также входивших в состав Госбанка СССР. Был образован Сберегательный банк, а на основе Внешторгбанка возник Внешэкономбанк.

С 1 января 1988 года Павлодарская областная контора Госбанка была преобразована в Павлодарское областное управление Госбанка с непосредственным подчинением Казахскому республиканскому банку.

В начале 1991 года управление было преобразовано в областное управление Национального Банка Казахской ССР.

Следующим этапом, заложившим фундамент сегодняшней банковской системы, можно считать обретение Казахстаном независимости в 1991 году, когда суверенный Казахстан вступил в самый сложный период трансформации, затронувший буквально все стороны жизнедеятельности государства. Речь шла о создании эффективной системы государственного управления, обеспечении общественно-политической стабильности, проведении болезненных реформ в социальной сфере и финансово-кредитной системе.

В этих условиях страна нуждалась в выработке самостоятельной жесткой финансовой и денежно-кредитной политики, без введения собственной национальной валюты осуществить такую политику было невозможно.

Деятельность вновь созданных в тот период коммерческих банков осуществлялась практически при полном отсутствии правового поля, должного надзора и контроля со стороны каких-либо специально созданных для этой цели органов надзора.

В Казахстане, по существу, необходимо было практически с нуля создавать новую жизнеспособную модель финансово-кредитной системы, отвечающей требованиям рыночной экономики, центральным звеном которой явился Национальный Банк, важнейшей функцией которого стало обеспечение стабильности, надежности, основательности финансово-кредитной системы государства.

Двухуровневая банковская система была представлена Национальным Банком (в 1991 году, называвшийся Национальным Банком Казахской ССР), являющимся центральным банком Казахстана. Второй уровень – коммерческие банки, созданные как на основе ранее существовавших специализированных банков, так и вновь организованных.

В связи с чем, областное управление Национального Банка Казахской ССР было переименовано в Павлодарское областное управление Национального государственного банка Республики Казахстан, которым в 1992 году в целях повышения устойчивости и оперативности исполнения бюджета, было создано 12 расчетно-кассовых центров. Они приняли на обслуживание все учреждения и организации, содержащиеся за счет республиканского и местного бюджетов, а также счета по внебюджетным средствам. В областном управлении был образован Головной расчетно-кассовый центр.

Развитие рыночных отношений и кредитного дела неуклонно ведет к быстрому росту числа банковских учреждений, осуществляющих банковское обслуживание и кредитование внебюджетных секторов экономики и населения, привлечение депозитов, обменные операции с наличной иностранной валютой. В 90-х годах банковская система Павлодарской области насчитывала 9 самостоятельных банков (акционерные банки – Сарыаркабанк, Ертисбанк, Угольбанк, Химбанк, частные банки – Данабанк, Приватбанк, Тулпарбанк, Иртышбизнесбанк, коммерческий банк Керекубанк) и 15 областных филиалов алматинских банков.

Однако не все банки с течением времени смогли выдержать конкуренцию. За нарушения банковского законодательства отозваны лицензии и ликвидированы коммерческий банк «Керекубанк» (1993 год), частный банк «Тулпарбанк» (1995 год). Ликвидированы акционерные банки «Ертисбанк» (1995 год) и «Сарыаркабанк» (1997 год). Произведено слияние акционерного банка «Химбанк» и частного банка «Данабанк» с созданием акционерного общества открытого типа «Данабанк» (1996 год). Частный банк «Приватбанк» преобразован в кредитное товарищество (1998 год). На внеочередном общем собрании ОАО «Комирбанк» в августе 1999 года (до августа 1996 года – «Угольбанк») было принято решение о проведении добровольной реорганизации в форме присоединения к нему ОАО «Латур Альянс Банк» (город Алматы). Присоединение происходило в ноябре 1999 года, которое завершилось к 1 декабря 1999 года (согласно данным финансовой отчетности ОАО

«Комирбанк»). Однако в 2001 году, в связи с возникшими в ОАО «Комирбанк» проблемами с текущей ликвидностью, был начат процесс его ликвидации, завершившийся в 2009 году. В 1999 году ОАО «ИртышБизнесБанк» объединяется с Семипалатинским городским акционерным банком (головной офис в городе Павлодар). В 2001 году, в связи со сменой основных акционеров ОАО «Иртыш Бизнес Банк» и принятием новой стратегии, включающей переход от межрегионального к республиканскому уровню, произведено изменение и перерегистрация ОАО «ИртышБизнесБанк» в АО «Альянс Банк» с передислокацией головного офиса Банка из Павлодара в Алматы.

Вместе с тем, в настоящее время на территории области успешно функционирует созданный 6 июня 1991 года в городе Алматы АО «Заман-Банк» (ранее частный банк «Заман»), головной офис которого в 1998 году был перенесен из города Алматы в город Экибастуз Павлодарской области.

25 ноября 1996 года было образовано областное управление Бюджетного банка, в связи с чем, были закрыты все расчетно-кассовые центры областного управления Национального банка, а их функции по обслуживанию бюджетных учреждений переданы отделениям Бюджетного банка, затем в январе 1998 года Бюджетный банк был ликвидирован, а функции кассового исполнения бюджета перешли в территориальные органы казначейства.

Областное управление Национального Банка осуществляло расчетно-кассовое обслуживание банков второго уровня и их филиалов, проведение внутри банковских расчетов через клиринговую систему, а также сбор, свод и экономический анализ статистической и финансовой отчетности банков второго уровня. С 1 августа 1998 года Павлодарское областное управление Национального Банка переименовано в Павлодарский филиал Национального Банка.

Создание в 1999 году ЗАО «Казахстанский Фонд гарантирования (страхования) вкладов (депозитов) физических лиц в банках второго уровня» (КФГД) способствовало дальнейшему укреплению доверия к банковской системе страны. В течение 1999 года объем депозитов по области увеличился по сравнению с предыдущим годом более чем в 2 раза или на 2525,2 миллионов тенге и составил на 1 января 2000 года 4630,8 миллионов тенге. Причем основной удельный вес (76%) занимали остатки депозитных вкладов населения.

В начале 2000 годов продолжился процесс устойчивого и эффективного развития финансовой системы области. Этому способствовало наращивание объемов производства во всех отраслях экономики региона, государственная поддержка села, поддержка и развитие малого предпринимательства, увеличение доходов населения. Позитивная динамика увеличения объемов долгосрочных кредитных вложений в регион в значительной степени стала возможной благодаря устойчивому росту ресурсной базы банков региона, и прежде всего, депозитной базы.

Потребности экономики региона в финансовых ресурсах постоянно увеличиваются, о чем свидетельствуют достаточно высокие темпы кредитования: объем кредитов, выданных банками второго уровня Павлодарского региона в 2003 году составил около 50 миллиардов тенге, в 2012 году – 216 миллиардов тенге.

Основными кредитуемыми отраслями реального сектора экономики региона в 2003 году оставались: торговля, промышленность и сельское хозяйство, удельный вес которых составил в общем объеме кредитных вложений соответственно 37,4%, 24,2% и 6,2%, то в 2012 году картина немного изменилась: торговля – 28,0%, промышленность – 11,9%, строительство – 3,7%.

Росту депозитов физических лиц способствовали изменения, внесенные постановлением Правления Национального Банка от 4 июля 2003 года №201 по гарантированию (страхованию) вкладов физических лиц в банках второго уровня, согласно которых обязательному гарантированию (страхованию) КФГД подлежат вклады до востребования, а также остатки денег на карт-счетах. Если по состоянию на 1 января 2004 года основная доля приходилась на депозиты физических лиц, которая составляла 95,1% от

общего объема депозитов, то на 1 января 2013 года доля депозитов сместилась в сторону небанковских юридических лиц и составила 84,6 % от общего объема депозитов.

В динамике банковская система Павлодарской области выглядит следующим образом:

Таблица 1

| Период | Региональный банк | Филиал банка второго уровня | Уполномоченная организация, имеющая лицензию на организацию обменных операций с наличной иностранной валютой |
|------------------------|-------------------|-----------------------------|--|
| 2004 | 2 | 17 | 11 |
| 2008 | 1 | 26 | 11 |
| 2012 | 1 | 30 | 13 |
| на 1 октября 2013 года | 1 | 32 | 15 |

Однако необходимо отметить, что за период сентябрь-декабрь 2007 года объемы кредитов, выданных населению банками второго уровня по сравнению с соответствующим периодом 2006 года сократились на 17009,6 миллионов тенге (2006 год – 31339,5 миллионов тенге, 2007 год – 14329,9 миллионов тенге).

Приведенные выше данные свидетельствуют о снижении в этот период кредитной активности банков региона на рынке кредитования, что является следствием мирового финансового кризиса. В результате влияния международного финансового кризиса банки второго уровня ужесточили условия получения займов, в частности потребительских.

Нестабильность на международных финансовых рынках в июле-сентябре 2007 года в определенной мере повлияла и на депозитный рынок региона. В 3 квартале 2007 года произошел отток денежных средств с депозитных счетов на сумму 3188,4 миллионов тенге. Однако в целом за 2007 год сумма привлеченных депозитов по области составила 237817,7 миллионов тенге, что больше суммы привлеченных депозитов за 2006 год на 94422,2 миллионов тенге или на 39,7%.

Своевременные совместные меры Правительства, Национального Банка и Агентства по регулированию и контролю финансового рынка и финансовых организаций страны позволили создать эффективный механизм по оздоровлению финансовой системы страны, в том числе с использованием механизма реструктуризации банков. Для реализации антикризисных мер из Национального фонда было выделено 10,0 миллиардов долларов, что составило 10% от общего объема ВВП страны.

В рамках антикризисных мер было предусмотрено отдельное направление по стабилизации ситуации в финансовом секторе, на которое было выделено 480 миллиардов тенге. Государственная поддержка была оказана путем вхождения в уставный капитал системообразующих банков – АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк», АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк». В результате, в казахстанской банковской системе не произошло ни одного банкротства, а сами банки, и соответственно их филиалы, восстанавливали свою кредитную активность, что являлось положительным фактором.

4 февраля 2009 года Национальным Банком была проведена девальвация тенге. Был установлен новый коридор обменного курса: 150 тенге за доллар США с колебаниями $\pm 3\%$. В течение месяца курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 121,87-150,43 тенге за 1 доллар США. За февраль 2009 года тенге девальвировал на 23,8% (с начала года – на 24,5%) и на конец месяца биржевой курс тенге составил 150,43 тенге за доллар США. При этом следует отметить, что инфляционный эффект от девальвации оказался незначительным: цены повысились с 0,3% в январе до 0,8% в феврале 2009 года.

В результате предпринятых Национальным Банком мер по обеспечению стабильности финансового сектора, ситуация с тенговой ликвидностью в банковском секторе постепенно улучшалась и оставалась позитивной.

Так, в 2011 году Национальный Банк продолжал проведение денежно-кредитной политики в части предоставления банкам займов рефинансирования, снижения официальной ставки рефинансирования и нормативов минимальных резервных требований. Совместные действия Правительства и Национального Банка были направлены на обеспечение баланса между удержанием инфляции под контролем и оказанием поддержки финансовому сектору и реальной экономике.

Банковский сектор Павлодарской области продолжал содействовать обеспечению функционирования платежной системы региона, включающей в себя как безналичный, так и наличный денежные потоки. Существующие платежные системы позволяют банкам региона осуществлять электронные переводы денег на территории Казахстана в режиме реального времени. Вместе с тем, не утратил своих позиций в экономике региона и налично-денежный оборот. За 2012 год в сравнении с 2011 годом выпуск наличных денег в обращение увеличился на 6,3%, изъятие наличных денег из обращения увеличилось на 17,8% вследствие роста индекса потребительских цен на 6%, а также в связи с увеличением денежных расходов населения на 12,9%, и как следствие – увеличение потребности субъектов экономики и населения в наличных деньгах.

Банки второго уровня региона активно работают над развитием системы безналичных платежей с использованием платежных карточек. Несмотря на то, что порядка 89,3% платежей приходится на операции по снятию наличных денег, в Павлодаре можно посредством платежной карточки оплатить товары продовольственного и непродовольственного назначения, сервисные и коммунальные услуги, услуги сотовой связи через торговые терминалы и банкоматы.

Так, по состоянию на 1 января 2013 года на территории области был установлен 521 банкомат, 1 671 POS-терминалов (по состоянию на 1 января 2005 года – 59 банкоматов, 177 POS-терминалов). В настоящее время успешно функционирует 150 обменных пунктов банков и уполномоченных организаций (в 1995 году – 96 обменных пунктов). На внутреннем валютном рынке основным спросом продолжают пользоваться доллар США и российский рубль.

Таким образом, история развития банковской системы Павлодарской области свидетельствует о ее неуклонном курсе на улучшение количества и качества банковских услуг, следование международным стандартам банковской деятельности и как следствие, на достижение устойчивого роста экономики области. Анализ последних лет иллюстрирует поступательное развитие банковской системы Павлодарской области, чему способствует совокупное влияние таких факторов как рост объемов производства во всех отраслях экономики региона, государственная поддержка села, поддержка и развитие малого предпринимательства, увеличение доходов населения. Все это обеспечивает основу, способствующую устойчивому функционированию банковского сектора области и его взаимодействию с реальной экономикой.

*Посвящается моему Учителю
В память ветеранам труда
В знак благодарности всем бухгалтерам и кассирам*

История реформирования бухгалтерского учета

Рахметова С.К. — к.э.н., директор Департамента бухгалтерского учета – главный бухгалтер РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

В 1992 году руководителем Главного управления бухгалтерского учета и отчетности – главным бухгалтером Национального Банка Казахской ССР была Абдулина Наилия Курманбековна, которая возглавляла этот важный участок до 1997 года. Под ее непосредственным руководством проводились все реформы бухгалтерского учета как в системе Национального Банка, так и в финансовом секторе Республики Казахстан.

История реформирования бухгалтерского учета в банковской системе моей уже независимой Родины для меня начинается с апреля 1992 года, момента начала работы в Национальном Банке Казахской ССР. Абдулина Наилия Курманбековна доверила этот участок работы мне, вначале передав план счетов Дойче Бундесбанка на немецком языке для изучения, затем поручив описание всех банковских операций. Для выполнения этого задания я познакомилась с работниками как центрального аппарата, так и городских расчетно-кассовых центров, непосредственно осуществлявшими банковские операции, включая и административно-хозяйственную деятельность. В то время в обращении были еще рубли и при описании кассовых операций был указан действующий на тот момент порядок получения от Российской Федерации рублей до их выдачи клиентам банка. Кроме того, нашли еще отражение операции по финансированию капитальных вложений, это были «последние аккорды» ушедшей плановой экономики, а основы новой только-только начинали закладывать и строить... Когда работа по описанию была принята, начался второй этап, основной. Во-первых, надо было определиться, от чего отталкиваться, какой фундамент заложить и определить какую систему учета выбрать – континентальную, англо-саксонскую? Или вообще оставить все как есть?

Помню, как внимательно Наилия Курманбековна слушала мои доводы по любому вопросу, начиная с того, как будем двигаться. Поскольку правового поля еще не было, нужно было понять какая модель развития будет определяющей и какие экономические отношения будут складываться, ведь тогда только закладывались основы рыночной экономики. Поэтому я предложила за основу взять подход «спрос и предложение»; определение ценности вещи, исходя из ее полезности; для признания в учете операции учитывать юридический аспект. Все это в итоге влияет на определение результата деятельности, расчет прибыли. Одним из основных международных принципов учета был и остается принцип начисления. Предстояло решить главный вопрос – почему нужно применять метод начисления в части признания доходов, когда все привыкли только к кассовому. Если нет денег, то зачем отражать то, чего еще нет на счете или в кассе? По признанию расходов этот метод отчасти применялся в советское время, а именно при отражении расходов по заработной плате и начислении амортизации по основным средствам и особо жарких споров не было, но по признанию доходов по принципу начисления пришлось доказывать неоднократно и на протяжении долгого времени. Тогда в условиях галопирующей инфляции, конечно же, дико было слышать о признании доходов, за которые не только не поступили деньги, но и которые обесценивались буквально каждый день. Но мы думали о будущем, а не настоящем, и надо было заложить прочные основы для бухгалтерского учета не только для центрального банка, но и всей банковской системы. Как это будет построено – государственное регулирование или отдать на откуп банкам?

Помимо изучения материалов, огромного количества книг и различных публикаций выполнялась еще и текущая работа. Это и написание телеграмм по межгосударственному и республиканскому зачету, и подготовка проектов договоров по переходу на корреспондентские счета со всеми центральными банками бывших союзных республик, и участие в самом переходе на новый порядок расчетов и непосредственное участие в приеме на баланс золотовалютных активов. Кроме этого, изучение структуры себестоимости услуг и работ банков для определения размера налога и решения возникающих вопросов по налогообложению, ответы на многочисленные запросы... Вся эта работа требовала постоянного глубокого изучения каждого вопроса, сути того или иного экономического явления или процесса, непосредственного участия, анализа и осмысления новых для меня областей в профессии. Работа кипела, время ставило каждый день новые задачи и требовало все новых и новых решений. Самое интересное, что «все было впервые и вновь», а опыт нарабатывался по ходу выполнения каждой конкретной задачи. Благодаря опытным коллегам и наставникам в лице Абдулиной Наилии Курманбековны, Яковенко Николай Пантелеевича и Таджиякова Бисенгали Шамгалиевича формировался правильный, основательный подход для разработки и принятия какого-либо решения, их мудрые советы, наставления были мощной опорой. Необходимо было ответить на все их вопросы, а для этого нужно было и подготовиться соответствующим образом, не говоря уже о том, если предлагаешь что-нибудь новое, непривычное, то обоснования должны быть вескими и убедительными. Все было гармонично – с одной стороны огромный практический и жизненный опыт, с другой стороны - новые знания и идеи. Никогда не было сомнений, что что-то делается не так, уверенности в своей правоте хоть отбавляй, всегда верила, что все правильно и красиво. Не сдавалась и не унималась, хотелось внедрить все новое, и при поддержке этих замечательных людей набиралась опыта и усидчивости. Увлеченность любимым делом, оптимизм и стремление к новому – это был девиз, что в итоге дало свои результаты.

В конце 1992 года был создан отдел по реформированию бухучета, поскольку миссии МВФ, посещавшие наш банк, нуждались в отчетности, составленной по правилам, понятным их специалистам, а многие из них терялись глядя на наш баланс, составленный по плану счетов Госбанка СССР. Всегда должна быть Наилия Курманбековна как гарант, что информация точная и достоверная, а по вопросам госбюджета Николай Пантелеевич был незаменим. Оба они были «два кита», на которых держался учет в Национальном Банке Казахской ССР, в том числе и потому что в то время практически все специалисты перешли в коммерческие банки. Наш банк, как приемник Госбанка СССР, вел учет средств государственного бюджета – все счета доходов и расходов республиканского и местных бюджетов были частью баланса банка и Национальный Банк обслуживал Министерство финансов Республики Казахстан.

МВФ настоятельно поднимал вопросы по отдельному учету средств госбюджета и самого банка, а также по реформированию системы учета вообще. Задача стояла простая – разработать план счетов для центрального банка и составить отчетность, понятную для западных специалистов. Набор операций в тот момент был весьма скромным. Для решения этой задачи в качестве технической помощи были направлены работники Банк де Франс и этот банк стал нашим куратором в деле реформирования бухучета операций центрального банка. Во время приезда коллег мы обменивались знаниями, информацией и опытом наших банков. Иногда вызывало недоумение незнание с их стороны каких-либо вопросов, поскольку приходилось строить план счетов для всех без исключения операций, что требовало знаний по каждой из них в отдельности. Знания это еще не опыт, поэтому задавали массу вопросов и не успокаивались пока не получали ответа или, уже руководствуясь интуицией, сами находили решение. Со временем все стало понятно – незнание того или иного вопроса с их стороны объяснялось очень просто – узкая специализация, необходимость которой обусловлена безопасностью ведения бизнеса.

Итак, вопрос применять метод начисления или нет решен – применяем. Теперь как это осуществить на практике? Выход простой – первый шаг – приучить к новому мышлению путем создания новых счетов в плане счетов Госбанка СССР и описать порядок их применения. То есть вначале обучали, что надо отражать проценты по кредитам и депозитам с момента заключения сделки на балансовых счетах начисленных процентов в корреспонденции со счетами к получению/оплате, без признания на счетах доходов и расходов. Затем учили правильно отражать в бухгалтерском учете – писали письма и давали разъяснения.

Помимо этого, в начале 90-х годов операции с наличной иностранной валютой совершали не все банки и мало кто знал как отражать эти операции в учете. Встал вопрос – а как правильно вести учет, поскольку операции набирали оборот, и видов операций становилось все больше и больше. Вторая дискуссия – как вести учет операций с иностранной валютой и как признавать доходы банка от этих операций, поскольку прибыль и налоги выражались в рублях, а после ввода тенге уже в национальной валюте. Француз Геранже рассказал об опыте своего банка, в котором использовалось программное обеспечение, о котором в тот момент мы и не могли мечтать. Во время обсуждения и родилась мысль до автоматизации использовать в плане счетов счета, которые так и назвали «валютная позиция» и «контрстоимость валютной позиции» для отражения операций с иностранной валютой.

В сентябре 1993 года отдел стал управлением, вместо 4-х работников уже работало более 10 человек и каждый вел свой участок работы – отдельно по каждой группе счетов нового плана счетов, который был защищен в июле 1993 года на Правлении банка. Работа по плану счетов для Национального Банка продолжалась. Летом 1994 года была проведена огромная работа по переводу всей системы Национального Банка на параллельное ведение бухучета по старому (Госбанка СССР) и новому планам счетов. В этом же 1994 году встал вопрос – а что делать с банками второго уровня? Наш план счетов рассчитан только для центрального банка и не хотелось смешивать в один план по причине разных целей деятельности. Это направление работы Наилия Курманбековна поручила работнику управления Джаукенову Марату, причем срок установила жесткий - с июля до сентября включительно разработать план счетов с учетом требований международных стандартов. Марат знал английский и турецкий языки, обучался за границей и был востребованным специалистом для многих, в том числе и крупных компаний и организаций. Он выбрал Национальный Банк и не ошибся. Справедливости ради надо отметить тот факт, что приходилось упрашивать грамотных специалистов работать в Национальном Банке, так как уровень зарплаты был низкий и работать в Национальном Банке на тот момент было не так престижно как в коммерческом банке. В итоге команда управления была сформирована - сплоченная, молодая, производительная.

Каждый из нас сдал экзамен на «прочность» и знания непосредственно Наилии Курманбековне, после которого начался этап обучения кадров системы Национального Банка. В тот момент Национальный Банк имел трехуровневую структуру, самое маленькое звено – расчетно-кассовый центр в районах наших областей. Обучали всех работников, начиная с центрального офиса до каждого расчетно-кассового центра. Разъясняли, читали лекции, решали задачи. Когда читала лекцию по отражению операций по безналичным расчетам, никто из слушателей не верил словам, что наступит время, и деньги будут зачисляться не только день в день, а в течение нескольких минут, а может даже и секунд. В то время согласно действующему порядку безналичных расчетов деньги с корсчета одного банка на корсчет другого зачислялись в течение 12 дней. Разработка плана счетов и его внедрение затрагивали все операции банка и шли параллельно с работой по построению платежных систем. Остро стояла задача защититься от фальшивых авизо, и был разработан следующий порядок отражения безналичных расчетов с открытием специальных счетов. Банк - отправитель денег направляет платежное поручение клиента в банк - получатель денег, последний при его получении направляет отправителю запрос – действительно ли

были отправлены деньги в его адрес и по получении подтверждения зачисляет деньги на счет получателя, то есть следующая схема: платеж – запрос – подтверждение – зачисление. Вот такая цепочка со специальными счетами и порядком. Нас критиковали, обвиняли, что мы задержим таким образом платежи, но мы не сдавались – цена вопроса была слишком высока – защита от мошенников. И только в 2006 году при внедрении нового программного продукта при построении интерфейса со SWIFT-ом я узнала, что там заложен именно этот принцип. Еще одно ликование, хоть и запоздалое, о верности найденного решения.

Много споров и вопросов было по операциям с ценными бумагами. Было и непонимание, над нами усмехались – что еще за РЕПО, придумали же такое... В тот момент операции с ценными бумагами были почти преданы забвению, кроме того, для совершения операций с ценными бумагами необходимо было платить комиссию, что было одним из тормозов развития операций с ценными бумагами, да и эти операции не были популярны у банков, которые были повально увлечены кредитованием. Сейчас операции РЕПО и обратное РЕПО привычное дело.

Особо хочется остановиться на эмиссионно-кассовых операциях. Наш банк до ноября 1993 года еще не был эмиссионным, но мы понимали, что этот момент близится и вот-вот настанет. Нужно разработать порядок учета. Принципиальные моменты ясны, а детали требовали тщательного подхода и изучения вопроса. Для перехода на национальную валюту требовалось решить не только вопросы учета, но и настройки систем, обрабатывающих балансы банков и самого Национального банка. Наилия Курманбековна очень тщательно обдумывала каждое слово при написании инструкции по обмену и учету для работников банка, тех, которые непосредственно были вовлечены в процесс обмена денег. Инструкция писалась в секретных условиях, затем была выдана непосредственно перед вылетом в регионы с поручением вскрыть только по приезду в строго назначенное время. Основная тяжесть работы легла на плечи кассиров и бухгалтеров. Были бессонные ночи, в течение которых пересчитывались горы денег, составлялась оперативная сводка по объему выполненной работы. Спасибо всем, кто в тот момент работал и внес личный вклад при вводе тенге. Колоссальная работа была проделана, без лишнего пафоса, все понимали, что решают важную государственную задачу, и никто не роптал, что не спали, работали сутками, с очень коротким, всего на час, перерывом. На время обмена домашние «забыли» о нас. Меня командировали в Атырау, а мое управление, все без исключения, как и весь центральный аппарат, были привлечены к этой работе. В Атырау наглядно увидела – обмен денег производился в самом городе и Кульсаргах, остальные районы – очень, очень незначительный объем, а в Миялы даже не пришлось выезжать. Такой был низкий уровень жизни... а теперь Атырау – нефтяная столица и это тоже показатель развития страны за этот период. Что касается вопросов бухгалтерского учета эмиссионно-кассовых операций, то опыт коллег из Банк де Франс тоже был изучен. Помощь консультантов МВФ тоже была действенна, особенно в форме ежегодных семинаров с главными бухгалтерами центральных банков государств как бывшего СССР, так и развитых стран, включая европейские государства. Именно на этих семинарах можно было обменяться и мнением, и опытом, поделиться сомнениями и решить ту или иную задачу. Интересный момент был связан с применением разных подходов по признанию расходов по изготовлению национальной валюты. Один подход – вся сумма оплаты за заказ одномоментно признается на счетах расходов либо каждый раз по мере выпуска денег в обращение. Еще один момент – до момента выпуска денег в обращение как их учитывать – по аналогии с запасами на балансе или на внебалансовых счетах резервных фондов.

Вопросы учета операций с монетарным золотом в основном были связаны с тем, что считать монетарным золотом, и по рекомендациям МВФ к этой категории активов было отнесено золото, соответствующее требованиям Лондонской Ассоциации Рынка Драгоценных Металлов. Вопросы учета монетарного золота и активов в иностранной валюте сопровождались дискуссиями, как отражать переоценку, какой курс применять и что считать справедливой стоимостью для их оценки. Особенность центрального банка и здесь должна

была быть учтена – самая большая валютная позиция и, соответственно, самые большие риски. И здесь время подтвердило правильность выбранных методов учета, включая вопросы переоценки и признания доходов и расходов и исключения монетизации доходов.

Как отмечалось выше, параллельно шла работа по реформированию бухучета в банках второго уровня. Помимо плана счетов нужно было разработать и национальные стандарты бухучета для банков. Методологическую помощь в этом вопросе нам оказывали и Европейская Комиссия, и USAID. Как и в случае с планом счетов для Национального Банка, также предстояло решать, что взять за основу, какой подход и какие стандарты? В результате исканий и обсуждений с Наилией Курманбековной пришли к единому решению, которое легло в основу двух созданных национальных стандартов по бухгалтерскому учету для банков № 21 и 22, в которых был описан порядок составления финансовой отчетности и порядок признания доходов и расходов, а также даны понятия активов в виде ценных бумаг с разбивкой на четыре категории: торговые ценные бумаги, ценные бумаги, годные для продаж, ценные бумаги, удерживаемые до погашения и инвестиции. Это было новым подходом, правильность выбора которого подтвердилась временем. Этот факт считаю одним из важных достижений нашей работы. Реально и счета по отражения начисленного вознаграждения и порядок признания доходов применялся банками до ввода в действие казахстанских стандартов бухгалтерского учета (КСБУ), с 1994 года. Вступивший в силу в 2001 году Международный стандарт финансовой отчетности (МСФО) 39 включал в себя и 4 категории активов, и порядок признания результатов, которые использовались в КСБУ с 1 января 1998 года, а на уровне вспомогательного учета в банковской системе начиная с 1994 года. В банках намного раньше реального сектора применялись новшества в бухгалтерском учете. Департамент методологии бухучета Министерства Финансов Республики Казахстан приступил к разработке национальных стандартов позже, чем Национальный Банк и пришлось ждать официальной публикации наших банковских стандартов, включенных в состав КСБУ. Кроме плана счетов были разработаны и формы отчетности, по которым формировалась годовая отчетность банков, поскольку наш департамент формировал сводную отчетность по всей банковской системе. Также как и по системе Национального Банка проводилась работа по обучению работников банков, читали лекции, давали разъяснения, писали инструкции. Кроме этой работы, мы активно участвовали при разработке проектов законов о Национальном Банке, о бухгалтерском учете и Налогового Кодекса. В связи с вводом с первого июля 1995 года Налогового Кодекса и в налоговом учете допускалось признание доходов либо по кассовому методу либо по методу начисления по выбору налогоплательщика.

Разработка планов счетов, основных принципов учета в виде КСБУ, описание назначения и порядка применения счетов, разработка инструкций по учету всех банковских операций были только частью работы по реформированию учета. Необходимо было и менять порядок организации ведения учета. Для этого в рамках работы по переходу на международные стандарты были введены понятия главной книги, вспомогательного учета, а также фронт- и бэк-офиса. Соответственно, были разделены права, обязанности и ответственность подразделений банка. Главная задача бухгалтерской службы теперь заключалась в составлении финансовой отчетности на основе главной книги, которая, в свою очередь, строилась на вспомогательном учете. Следующим этапом была автоматизация бухгалтерского учета. Для обработки информации ввод ее осуществляли операторы, бухгалтеры все операции вели вручную. После первого этапа внедрения нового плана счетов параллельно со старым необходимость в операторах отпала, так как поменялся бизнес-процесс и уже информацию по операциям вводили во фронт-офисе, а подтверждали в бэк-офисе. Тот факт, что Национальный Банк внедрил новый план счетов по всей системе в 1994 году, от расчетно-кассовых центров до центрального аппарата в итоге позволил создать Бюджетный Банк, путем отделения из структуры банка всех расчетно-кассовых центров и части городских и областных подразделений вновь создаваемому Бюджетному Банку и передачей на его баланс всех счетов государственного бюджета – республиканского и

местного уровня. Таким образом, была решена важная задача – ведения отдельного учета средств госбюджета и центрального банка. Через год функционирования Бюджетный Банк был преобразован в Казначейство Министерства Финансов, корни которого были заложены в 1992 году, с началом реформирования бухгалтерского учета в Национальном Банке.

Завершающим этапом работы по внедрению нового плана счетов и международных стандартов как учета, так и организации работы являлась автоматизация ведения учета на уровне вспомогательного учета и Главной книги. Хочу поблагодарить Бибинур Айдархановну Айдарханову, первого «переводчика» или «посредника» между нами бухгалтерами и программистами, которая помогала довести до них наши желания и потребности, а также приложила много усилий для успешной работы по завершению расчетов по межфилиальным расчетам с бывшими республиками Союза. Много сил и времени она провела с нами при внедрении первых новшеств, и с ее легкой руки на долгие годы прижилось название программы КУБАЖ (Қазақстан Ұлтық Банкінің автоматтандырылған жүйесі), которая была заменена в 2008 году на банковскую информационную систему Т24 (БИС Т24). Большое спасибо команде внедрения как КУБАЖа, так и БИС Т24. За этими несколькими словами стоит огромный труд энтузиастов, любящих свое дело и Национальный Банк.

В завершение выражаю особую благодарность и огромное спасибо Назарбаеву Нурсултану Абишевичу – Президенту нашей страны, который в начале 90-х поверил и доверил молодежи ответственную задачу по построению основ нашей экономики и банковской системы, создал прекрасную команду единомышленников, благодаря чему мы добились сегодняшних реальных результатов.

История введения национальной валюты в Восточно-Казахстанской области

Татунбетова А.К. – начальник отдела по работе с наличными деньгами и кассовых операций Восточно-Казахстанского филиала РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

Одним из символов независимости страны является его национальная валюта. Введение национальной валюты в Республике Казахстан было предопределено сложной экономической ситуацией, сложившейся после развала единой системы денежного обращения стран СНГ. После введения своей национальной валюты в Украине, Кыргызстане и России, инфляционные процессы обострились и в Казахстане. Вследствие усилился спад производства во всех отраслях народного хозяйства, снизился уровень жизни населения, не выплачивалась заработная плата, пенсии и пособия.

В целях защиты экономических интересов населения и государства Президент и Правительство Республики Казахстан приняли решение о введении своей национальной валюты – тенге.

По воспоминаниям непосредственных участников этого важного в жизни нашей страны события ветеранов Национального Банка Васениной З.М. и Джазыкбаева К.К., до введения национальной валюты руководством Восточно-Казахстанской области и областного управления Национального Банка была проведена большая подготовительная работа. Во исполнение указов Президента Республики Казахстан о введении национальной валюты главой областной администрации была создана рабочая группа по проведению обмена денег в области, в которую, кроме начальника областного управления Национального Банка, вошли Татаев М.К. – представитель администрации области, Спудка А.Н. – начальник областной налоговой инспекции, Божко В.К. – начальник управления КНБ, Смагулов Н.Р. – начальник УВД области, Черняк А.Н. – начальник управления финансового контроля, депутаты областного совета народных депутатов Барченко Б.К. и Муконина Р.М., а также при областном управлении Национального Банка была создана комиссия. Членами рабочей группы и комиссии были приложены значительные усилия для проведения своевременного обмена банкнот 1961-1992 годов, для оперативного решения возникающих проблем.

Сроки обмена были жестко ограниченными: с 8 часов 15 ноября 1993 года до 18 часов 20 ноября 1993 года. При этом объем работы предстоял значительный: по предварительным данным необходимо было поменять 107 миллиардов старых рублей на 214 миллионов тенге.

На начало первого дня обмена все предприятия, организации, учреждения независимо от форм собственности должны были составить акты о наличии в своих кассах банкнот и монет образца 1961-1992 годов, и сдать первые экземпляры актов не позднее 15 ноября в обслуживающие банки.

В сжатые сроки новые банкноты, упакованные в английские ящики, в обстановке строжайшей секретности были доставлены самолетами из города Алматы в областной центр, затем перевезены на инкассаторских машинах в сопровождении работников областной ГАИ в 13 районных расчетно-кассовых центров Национального Банка.

Для проведения обмена денег были определены следующие пункты обмена: областное управление Национального Банка, городской расчетно-кассовый центр (ГРКЦ), районные кассовые центры (РКЦ), 9 филиалов коммерческих банков и их отделения, 20 обменных пунктов, открытых в разных точках города и области: в Главпочтамте, в аэропорту, авиагентстве, гостиницах, Октябрьском доме быта, Центральном универмаге, областной и городской администрациях. Таким образом, были созданы все условия для обмена денег разными категориями граждан – пенсионерами, неработающими, приезжими.

Ответственными работниками областного управления Национального Банка было организовано круглосуточное дежурство, во время которого координировались действия расчетно-кассовых центров, обменных пунктов, предоставлялись консультации и

оказывалась практическая помощь всем участникам обмена, проводился сбор информации о ходе обмена.

Все дни обмена сопровождались напряженной работой: все подразделения и службы областного управления Национального Банка работали день и ночь, по 19 часов в сутки. При этом границ рабочего времени практически не существовало, некоторые работники даже ночевали на рабочих местах. Работали без перерыва все кассы ГРКЦ, все старые купюры обрабатывались кассирами до 3-х часов ночи, то есть пересчитывались, перевязывались шпагатом по пачкам (в то время вакуумных упаковщиков еще не было). Администрация, как могла, сглаживала трудности: было организовано бесплатное питание в столовой в вечернее и ночное время. Домой развозили на машинах, а к 5-ти утра снова собирали на работу. К трудностям добавилось то, что на территории области стоял лютый мороз (от -35 до -40 градусов). Инкассаторам купили теплые полушубки и валенки, ведь они возили деньги до районных центров, расположенных от 100 до 600 км от областного центра (г. Зайсан, с. Акжар, с. Алексеевка, с. Катон-Карагай и др). Работники инкассации работали на казарменном положении и лишь по 2-3 часа за ночь по очереди спали на мешках с деньгами или на жестких стульях, вставляли живым оцеплением и проводили разгрузку/погрузку денег.

Также в круглосуточном режиме работали и сотрудники Вычислительного центра областного управления Национального Банка, так как в то время обработка всех расчетных документов банков второго уровня, РКЦ, ГРКЦ проводилась только в областном управлении Национального Банка.

Несмотря на такие трудности, все работники Национального Банка, работники банков второго уровня работали слаженно, с энтузиазмом, с осознанием важности исторического момента. За весь период обмена случаев утери денег или недостатч не было.

При обмене денег очень помогли администрация области и города, работники ГАИ, милиции и КНБ в решении оперативных вопросов, в том числе, в случаях необходимости, заправки топливом самолетов, автомобилей для доставки денег, что было связано с недопоставкой бензина в область.

Проведенная подготовительная работа и оперативное решение возникающих в период введения национальной валюты вопросов позволили завершить в целом обмен денег в строго установленный срок.

Невозможно не отметить четкую работу всей банковской системы области по обмену денег, осуществленную в условиях многократного роста нагрузки на каждого кассира, бухгалтерского работника, инкассаторов и водителей. Расчетно-кассовые центры областного управления Национального Банка и филиалы коммерческих банков области сумели организовать прием денег практически без сбоев, выдержав огромное напряжение, работая, по существу, в двухсменном режиме.

В областном управлении Национального Банка много сил и энергии отдали этой работе начальник областного управления Битимбаев М.Х. и его заместители – Васенина З.М., Джазыкбаев К.К., главный бухгалтер Трубникова Н.Ф., начальники отделов областного управления Нарушин И.Н, Белякова Л.А, начальник ГРКЦ Титтель С.А. и её заместители – Семенов В.И., Нестеренко А.Д., начальники РКЦ Раимханова Н.Р., Литвинова Г.А. Хлусова Т.Ф., Байтакова Г.И., начальник отдела инкассации Дусин В.А., инкассаторы и водители: Калачев П.Г., Токтагулов Р.О., Федянин П.И., Карабаев Б.С., Нургазин Д.А. и многие другие.

Из руководителей филиалов коммерческих банков необходимо отметить хорошую работу Кумашева Б.К., Кизилова И.М., Шишовой В.С., Ковязиной Н.И., Менкенова М.М., Храмцовой Л.С.

За прошедшие годы в стране произошли крупномасштабные преобразования, результативные экономические реформы, и в настоящее время Республика Казахстан является зрелым независимым государством, с рыночной экономикой, интегрированной в мировую экономическую систему.

Завершение обмена денег было началом огромной и важной работы. Национальный Банк справился с основной целью реформы – обеспечение устойчивости и

конвертируемости национальной валюты в труднейших условиях обвального спада производства и галопирующей инфляции. Подводя итоги прошедших лет со дня введения национальной валюты, можно с уверенностью отметить, что все принятые решения и планомерные действия оказались правильными и своевременными.