



ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ
ХАЛҚЫНЫҢ ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ
МӘДЕНІЕТІ МЕН ҚАРЖЫЛЫҚ
САУАТТЫЛЫҒЫН АРТТЫРУДЫҢ
2007 – 2011 ЖЫЛДАРҒА
АРНАЛҒАН БАҒДАРЛАМАСЫ

ПРОГРАММА ПОВЫШЕНИЯ
ИНВЕСТИЦИОННОЙ КУЛЬТУРЫ
И ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ
НАСЕЛЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ
КАЗАХСТАН НА 2007–2011 ГОДЫ



ПРОГРАММА СЕМИНАРОВ. ВОПРОСЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА



Содержание:

Тема 1. История становления и развития накопительной пенсионной системы Республики Казахстан	4
Тема 2. Система жилищных строительных сбережений.....	9
Тема 3. Трансфер-агентская деятельность.....	12
Тема 4. Рынок страховых услуг Республики Казахстан	14
Тема 5. Как работать на Товарной бирже «Евразийская торговая система» (ЕТС)	17
Тема 6. АО «Казахстанская ипотечная компания».....	21
Тема 7. Банки и банковский депозит	24
Тема 8. Пенсионный аннуитет	29

Тема 1. История становления и развития накопительной пенсионной системы Республики Казахстан

Материал предоставлен АО «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА»

Пенсионная система Республики Казахстан состоит из двух систем: солидарной (пенсионное обеспечение из Государственного центра по выплате пенсий) и накопительной пенсионной системы (пенсионное обеспечение из накопительных пенсионных фондов). Современная пенсионная система РК начинает свой отсчет с 1997 года, когда Правительство РК одобрило Концепцию реформирования системы пенсионного обеспечения в стране, и был принят Закон РК «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан». Нововведения заключались в создании основ накопительной пенсионной системы при постепенном отказе от солидарной системы.

Солидарная система пенсионного обеспечения опирается на принцип солидарности поколений, когда работники (и/или их работодатели) выплачивают часть зарплаты на финансирование социальных программ, которые обеспечивают доход для пенсионеров в обмен на гарантированный доход этим работникам при выходе на пенсию. Эта система опирается на трансферт между поколениями – от младшего поколения к старшему, поэтому эта система называется «солидарной».

В целях снижения прогнозируемого роста и чрезмерного усиления пенсионной нагрузки на работающее население, предупреждения ухудшения уровня жизни как работающих, так и пенсионеров, обеспечения в будущем бесперебойной выплаты пенсий Правительством РК в качестве альтернативного пути решения данной назревшей проблемы было проведено реформирование пенсионной системы.

За основу пенсионной реформы была принята чилийская модель. Пенсионная система в Чили не содержит распределительного механизма и полностью основана на накоплении средств на индивидуальных счетах работников и капитализации взносов. Каждый, вступающий в накопительную пенсионную схему, получает персональный счет, на котором аккумулируются его пенсионные взносы, размер которых установлен и зафиксирован. Эти средства накапливаются и инвестируются частными пенсионными фондами, а по достижении вкладчиком пенсионного возраста они становятся источником его пенсионных выплат. Помимо основ чилийской системы казахстанская модель восприняла и адаптировала под свои особенности опыт и других стран.

Деятельность Накопительных пенсионных фондов Республики Казахстан регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. По состоянию на 1 августа 2010 года в республике функционируют 13 накопительных пенсионных фондов:

Таблица 1. Накопительные пенсионные фонды РК

№	НПФ
1	АО «НПФ «РЕСПУБЛИКА»
2	АО «НПФ «Капитал» - ДО АО «Банк ЦентрКредит»
3	АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ»
4	АО «НПФ «ҰларҮміт»
5	АО «НПФ Народного Банка Казахстана, ДО АО «Народный Банк Казахстана»
6	АО «Открытый накопительный пенсионный фонд «Отан» (ДО АО «АТФ Банк»)
7	АО «НПФ БТА Казахстан» ДО АО «БТА Банк»
8	АО «Евразийский накопительный пенсионный фонд»
9	АО «НПФ «НефтеГаз - Дем»
10	АО «НПФ АМАНАТ КАЗАХСТАН»
11	АО «НПФ «Атамекен» ДО АО «Нурбанк»
12	АО «НПФ Казахмыс»
13	АО «НПФ ГРАНТУМ» (ДО АО «Казкоммерцбанк»)

По данным АФН

В соответствии с Программой дальнейшего углубления социальных реформ в Республике Казахстан на 2005-2007 годы, с 1 июня 2005 года введена государственная базовая пенсионная выплата, которая позволяет повысить уровень пенсии в рамках солидарной системы и одновременно предоставить социальную гарантию более молодому поколению – участникам накопительной пенсионной системы.

Ежегодно в Казахстане утверждается размер минимальной пенсии, который на 1 января 2010 года составил 12 344 тенге. На 1 января 2010 г. минимальный размер выплат по графику из накопительных пенсионных фондов составляет 370 320 тг.

По данным АФН по состоянию на 1 декабря 2009 года количество счетов вкладчиков (получателей) по обязательным пенсионным взносам составило 7 734 тыс. тенге с общей суммой пенсионных накоплений 1 819,0 млрд. тенге.

Зачем нужен накопительный пенсионный фонд?

Пенсионный фонд – это:

- единственный источник пенсионных выплат для граждан, не имеющих трудового стажа до 1998 года больше 6 месяцев.
- единственный финансовый институт, помогающий преумножить Ваши пенсионные накопления, защищая их от инфляции.
- единственный финансовый институт, обеспечивающий сохранность Ваших пенсионных накоплений.

Пенсия - это не просто 10%, которые Вы отчисляете каждый месяц.

Это Ваши ежемесячные взносы и инвестиционный доход, полученный в результате инвестирования пенсионных накоплений. Чем больше срок накоплений, тем больше доля инвестиционного дохода в общей сумме накоплений.

Сохранность накоплений

Обеспечение сохранности пенсионных накоплений основывается на действующей законодательной базе. В нашей стране государство берет на себя обязательства по гарантированию сохранности пенсионных накоплений во всех пенсионных фондах с учетом инфляции. Кроме того, существуют требования и ограничения, которые применяются к деятельности накопительных пенсионных фондов и организаций, осуществляющих инвестиционное управление пенсионными активами.

Среди таких требований необходимо отметить:

- обязательное лицензирование деятельности;
- установление пруденциальных нормативов, норм и лимитов, обеспечивающих финансовую устойчивость;
- ограничение по сделкам с аффилированными субъектами;
- дифференцированный учет собственных и пенсионных активов;
- обязательное хранение пенсионных активов исключительно в банке-кастодиане.

На что имеет право вкладчик?

Вкладчик имеет право:

- Выбирать накопительный пенсионный фонд самостоятельно;
- сменить обслуживающий пенсионный фонд не чаще двух раз в год;
- знать всю информацию о деятельности пенсионного фонда.

Никто не вправе оказывать давление при выборе пенсионного фонда!!!

Гражданин Казахстана имеет право уплачивать пенсионные взносы:

На сегодняшний день все работодатели Казахстана обязаны уплачивать обязательные пенсионные взносы на своих сотрудников в размере 10% от размера заработной платы.

После внедрения с 01 июня 2006 года оптимизации платежей в накопительной пенсионной системе сотрудники финансовых департаментов (бухгалтеры) формируют единое платежное поручение в Государственный Центр по выплате пенсий (ГЦВП) по уплате обязательных пенсионных взносов, что позволяет не предоставлять в кадровые службы предприятий/организаций копию пенсионного договора. Таким образом, ни Ваш работодатель, ни сотрудники финансовых служб Вашей компании не обладают информацией о пенсионном фонде, в котором Вы обслуживаетесь.

Право не уплачивать обязательные пенсионные взносы:

- лица, достигшие пенсионного возраста: мужчины, достигшие 63 лет, женщины — 58 лет;
- граждане, проживавшие в зонах чрезвычайного и максимального радиационного риска в период — с 29 августа 1949 года по 5 июля 1963 года не менее 10 лет, в соответствии

с Законом Республики Казахстан «О социальной защите граждан, пострадавших вследствие ядерных испытаний на Семипалатинском испытательном ядерном полигоне» (мужчины, достигшие 50 лет при общем стаже работы не менее 25 лет; женщины, достигшие 45 лет при общем стаже не менее 20 лет);

- многодетные матери, достигшие возраста 53 лет, родившие 5 и более детей и воспитавшие их до восьмилетнего возраста;
- военнослужащие, вышедшие на пенсию по выслуге лет.

Вкладчик имеет право:

- получить полную информацию о своем накопительном пенсионном фонде, в том числе информацию об его акционерах, банке-кастодиане и организации, осуществляющей управление пенсионными активами www.afn.kz, собственные веб-сайты и информационные издания НПФ);
- знать все о состоянии пенсионного счета. С этой целью НПФ в обязательном порядке должны проводить ежегодное оповещение вкладчиков о состоянии индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков;
- самостоятельно получать выписки о состоянии пенсионного счета по первому требованию.

Вкладчик имеет право отстаивать свои права и обжаловать в судебном порядке действия накопительного пенсионного фонда, если:

- обнаружено, что договор с НПФ подписан без согласия вкладчика;
- накопления были переведены в другой НПФ без согласия вкладчика;
- НПФ по каким-либо причинам не оказывает должного сервиса и не предоставляет информацию об индивидуальном пенсионном счете вкладчика.

Право на пенсионные выплаты:

Право на выплаты из накопительных пенсионных фондов за счет обязательных, добровольных, добровольно профессиональных пенсионных взносов имеют лица, имеющие пенсионные накопления в накопительном пенсионном фонде, в том числе:

1. Инвалиды I и II группы, если инвалидность установлена бессрочно;
2. Выехавшие или выезжающие за пределы Республики Казахстан на Постоянное Место Жительство;
3. В случае смерти вкладчика на погребение;
4. В случае смерти вкладчика по наследству;
5. Женщины, родившие 5 или более детей (многодетные матери) и воспитавшие их до 8-летнего возраста при достижении 53 лет;
6. Проживающие в зоне чрезвычайного и максимального радиационного риска - при достижении определенного возраста (мужчины 50 лет при общем стаже работы 25 лет, женщины 45 лет при общем стаже работы 20 лет), при проживании более 10 лет (с 1949 по 1963 годы);
7. По возрасту - мужчины 63 года, женщины 58 лет;
8. Военнослужащие по выслуге лет, сотрудники органов внутренних дел и Комитета уголовно-исполнительной системы Министерства юстиции Республики Казахстан, органов финансовой полиции и государственной противопожарной службы, которым присвоены специальные звания и на которых распространяется порядок, установленный законодательством Республики Казахстан для сотрудников органов внутренних дел, 1) которым назначены пенсионные выплаты до 1 января 1998 года, 2) в полном объеме при наличии стажа воинской службы, службы в органах внутренних дел, Комитете уголовно-исполнительной системы Министерства юстиции Республики Казахстан, органах финансовой полиции и государственной противопожарной службы, которым присвоены специальные звания и на которых распространяется порядок, установленный законодательством Республики Казахстан для сотрудников органов внутренних дел, десять лет и более по состоянию на 1 января 1998 года.

В соответствии со ст. 23-2. Закона право на пенсионные выплаты из накопительных пенсионных фондов **за счет добровольных пенсионных взносов и добровольных профессиональных пенсионных взносов** возникает у лиц:

- 1) достигших пятидесятилетнего возраста;
- 2) выезжающих или выехавших на постоянное место жительства за пределы Республики Казахстан и представивших документы, определенные Законодательством Республики Казахстан, подтверждающие намерение или факт выезда;

3) В случае смерти лица, имеющего пенсионные накопления в накопительном пенсионном фонде за счет добровольных профессиональных пенсионных взносов, они наследуются в порядке, установленном Законодательством Республики Казахстан.

В случае смерти лица, имеющего пенсионные накопления в пенсионном фонде за счет обязательных пенсионных взносов, они наследуются в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

Вкладчик имеет право на отличный сервис:

После осуществления перевода в Фонд, пенсионные фонды обязаны уведомлять вкладчика о поступлении суммы пенсионных накоплений на его пенсионный счет. Как правило, уведомление высылается на почтовый адрес по месту жительства вкладчика.

Интернет-выписка о состоянии Вашего пенсионного счета. Услуга позволяет отслеживать состояние Вашего индивидуального пенсионного счета, не обращаясь в офис пенсионного фонда, в любое время, из любого уголка планеты по сети Интернет.

Горячая пенсионная линия. Услуга позволяет бесплатно получить консультацию у специалиста о пенсионной системе из любого города Республики Казахстан.

Управление активами.

Последние поправки, внесенные в законодательство о пенсионной системе, расширяют инвестиционные возможности фондов. До сих пор НПФ могли распоряжаться только одним портфелем – умеренным, с 2012 года в зависимости от основной стратегии управления и структуры инструментов инвестиционные портфели будут разделены на консервативный, умеренный и агрессивный.

Агрессивная стратегия.

Главная инвестиционная цель — получение вкладчиками высокого уровня дохода при повышенном уровне рыночных рисков посредством инвестирования в высокодоходные инструменты.

Умеренная стратегия.

Главная инвестиционная цель — получение вкладчиками среднего уровня доходности за счет распределения активов между государственными ценными бумагами, долговыми инструментами с фиксированной доходностью и акциями корпоративных эмитентов. Распределение между инструментами выстраивается в пользу более доходных и с умеренным уровнем риска всего портфеля.

Консервативная стратегия.

Главная инвестиционная цель — получение вкладчиками стабильного дохода при минимизации риска потери основной суммы инвестиций. Используется консервативная инвестиционная стратегия, основанная на ожидаемых изменениях факторов, влияющих на рыночную стоимость финансовых инструментов, что в результате приносит постоянную стабильную инвестиционную прибыль.

Автопереводы.

Автопереводы - или автоматические переводы пенсионных накоплений, - это процедура, которая введена с апреля 2009 года, согласно которой перевод пенсионных накоплений вкладчика осуществляется автоматически в течение 15 дней на основании подписанного пенсионного договора.

Термин «автопереводы» является условным и демонстрирует разницу в сравнении с предыдущим порядком перевода, когда вкладчик для перевода своих накоплений должен был сдать в фонд-отправитель заявление о переводе накоплений.

Функции указания о переводе пенсионных накоплений отныне возлагаются на Государственный Центр по Выплате Пенсий (ГЦВП). Внедрение процедуры автопереводов позволило вести учет накоплений вкладчиков на одном счете.

В ходе второго этапа системы автопереводов 01 июля 2009 года было произведено (плановое) схлопывание индивидуальных пенсионных счетов (ИПС) вкладчиков по дате последнего пенсионного договора.

Если вкладчик ранее имел два и более открытых счетов в разных НПФ, то после проведения «схлопывания счетов» осуществилось автоматическое объединение. Все накопления объединились на одном счете в одном пенсионном фонде, с которым у вкладчика заключен последний пенсионный договор.

Данная процедура позволила привести в порядок количество ИПС по всей накопительной пенсионной системе и объединить двойные счета тысяч казахстанцев.

По инициативе рабочей группы накопительных пенсионных фондов при Ассоциации Финансистов Казахстана в результате проведенной сверки баз данных фондов и ГЦВП после проведения изменений и исправлений была организована процедура допереводов по ошибочным / измененным пенсионным счетам. Данная процедура была направлена в продолжение модернизации пенсионной системы страны вслед за автопереводами пенсионных накоплений, «схлопыванием» и объединением двойных счетов. Как известно, после так называемого «схлопывания» счетов в июле 2009 года количество ИПС вкладчиков было сокращено почти на 2 млн., это значит, что сотни человек смогли собрать свои накопления на едином счете и грамотно управлять всеми своими накоплениями. Сверка по ошибочным/ измененным счетам была проведена в конце декабря 2009 г. как следующий плановый процесс второго этапа системы автопереводов.

Тема 2. Система жилищных строительных сбережений

Материал предоставлен АО «Жилстройсбербанк Казахстана»

Система жилищных строительных сбережений является качественно новой системой кредитования мероприятий по улучшению жилищных условий населения в Казахстане. Казахстан – первая страна на территории СНГ, где начата реализация принципов и условий данной системы, предназначенной, в первую очередь, для населения со средними и ниже среднего доходами.

Начало внедрению системы жилищных строительных сбережений (далее – СЖСС) в Казахстане положил Закон РК «О жилищных строительных сбережениях в Республике Казахстан» от 7 декабря 2000 года.

В 2003 году на основании постановления Правительства РК от 16 апреля 2003 года № 364 «О создании жилищного строительного сберегательного банка» в целях совершенствования и повышения эффективности долгосрочного финансирования жилищного строительства и развития системы ипотечного кредитования было создано Акционерное общество «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана». Учредителем и единственным акционером АО «Жилстройсбербанк Казахстана» является Правительство РК в лице АО «ФНБ «Самрук-Казына». АО «Жилстройсбербанк Казахстана» создано с целью предоставления возможности гражданам Казахстана целевым образом накопить на собственное жилье.

АО «Жилстройсбербанк Казахстана» (далее – Банк) использует германскую модель СЖСС и опыт, накопленный многими странами мира. Чехия, Словакия, Венгрия, Франция, Люксембург успешно развивают данную систему и доказывают факт больших потенциальных возможностей этого продукта финансирования мероприятий по улучшению жилищных условий.

СЖСС представляет собой доступный механизм финансирования жилья, основанный на накоплении индивидуальных сбережений в целях получения займа для улучшения жилищных условий, включая приобретение и обмен жилья, строительство, ремонт и модернизацию жилища, погашение ипотечных займов, внесение первоначального взноса для получения ипотечного займа в других банках второго уровня. Для Республики Казахстан формирование системы жилищных строительных сбережений является одним из приоритетных направлений жилищной политики. Оно создает условия для строительства и приобретения жилья в собственность на рынке и улучшения жилищных условий и ориентировано на наиболее экономически активную часть населения.

СЖСС в большей части предназначена для категории граждан, не имеющих достаточных средств для внесения первоначального взноса при получении ипотечных кредитов, но имеющих стабильный доход. Для таких заемщиков Банк предоставляет программы кредитования для улучшения жилищных условий, состоящие из двух фаз:

Первая фаза – накопительная. Накопление осуществляется путем внесения ежемесячных взносов (минимальный срок накопления – 3 года). Накопленные сбережения увеличиваются в течение всего срока накопления благодаря ежегодному вознаграждению Банка (2% годовых, годовая эффективная ставка до 12,7%) и премии Государства (20% от поощряемой суммы вклада – до 200 МРП). После того как на депозите накапливается 50% от необходимой суммы и значение оценочного показателя достигает определенного тарифной программой, начинается вторая фаза – кредитование. В начале данной фазы банк предоставляет заемщику жилищный заем на улучшение жилищных условий и накопленные сбережения. Ставки по жилищному займу значительно меньше, чем ставки по «обычным» ипотечным кредитам.

Доступность данной системы населению обеспечивается развитой филиальной сетью Банка, а также соглашениями о сотрудничестве Банка с АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казпочта» об оказании агентских услуг по заключению договоров с физическими лицами от имени Банка в областных филиалах АО «Народный Банк Казахстана» и районных узлах почтовой связи. Кроме того у клиентов банка есть возможность осуществлять ежемесячные взносы в счет накопления жилстройсбережений и погашения займов через отделения и банкоматы АО «Народный Банк Казахстана».

Основная задача сотрудничества заключается в предоставлении населению максимальных удобных условий для заключения договоров о жилстройсбережениях.

По состоянию на 01.01.2010 года банком выдано 17 896 займов на общую сумму 54 822 млн. тенге; заключено более 157 000 договоров о жилстройсбережений на общую договорную сумму 245 538 млн. тенге. Сбережения клиентов составили 26 152 млн. тенге.

Тарифные программы Банка

В настоящее время, Банк предлагает клиентам 4 тарифные программы (Бастау, Оркен, Кемел, Болашак), которые отличаются ориентировочными сроками накопления – от 3,5 до 15 лет и сроками кредитования – от 6 до 25 лет, а также ставками вознаграждения по жилищному займу – от 3,5% до 5% годовых (годовая эффективная ставка до 5,3%). Подробная информация по тарифным программам представлена в таблице:

Таблица 2. Тарифные программы

Тарифные программы	«Бастау»	«Оркен»	«Кемел»	«Болашак»
Ориентировочный срок накопления жилищных строительных сбережений.	3 - 3,5 года	5,5 лет	8,5 лет	15 лет
Ставка вознаграждения по вкладам в жилищные строительные сбережения.	2% годовых	2% годовых	2% годовых	2% годовых
Минимальное значение оценочного показателя.	16	28	42	74
Ставка вознаграждения по жилищному займу.	5% годовых	4,5% годовых	4% годовых	3,5% годовых
Срок предоставления жилищного займа.	до 6 лет	до 10 лет	до 15 лет	до 25 лет
Рекомендуемый ежемесячный взнос по накоплению жилищных строительных сбережений	1,25% от договорной суммы	0,75% от договорной суммы	0,50% от договорной суммы	0,25% от договорной суммы
Ориентировочный ежемесячный взнос по погашению жилищного займа	0,80% от договорной суммы	0,50% от договорной суммы	0,35% от договорной суммы	0,25 от договорной суммы
Минимально необходимый размер накопленных денег для получения жилищного займа.	50% от договорной суммы	50% от договорной суммы	50% от договорной суммы	50% от договорной суммы
Минимальный размер договорной суммы	500 МРП	500 МРП	500 МРП	500 МРП

Основные условия кредитования

В рамках действующих тарифных программ (условий тарифных программ) Банк предоставляет жилищные, промежуточные и предварительные жилищные займы физическим лицам на цели по улучшению жилищных условий.

Жилищные займы предоставляются клиентам по ставкам от 3,5% до 5% (годовая эффективная ставка до 5,3%) годовых при условии накопления в течение 3,5-15 лет минимально необходимой суммы сбережений по договору о жилстройсбережениях. Размер накоплений составляет 50% от суммы, необходимой для улучшения жилищных условий, при этом в течение всего срока накопления Банком начисляется вознаграждение 2% годовых (годовая эффективная ставка до 12,7%) и премия государства в размере 20% от суммы поощряемого вклада (сумма поощряемого вклада не более 200 МРП). Срок пользования жилищным займом – до 25 лет, в зависимости от выбранной тарифной программы Банка.

Клиенты, которые имеют 50% от суммы, необходимой для улучшения жилищных условий, могут воспользоваться промежуточным жилищным займом. Ставка вознаграждения по промежуточным жилищным займам составляет 10% годовых (годовая эффективная ставка до 21,3%). Срок кредитования от 6 до 25 лет.

Промежуточные жилищные займы предоставляются при условии досрочного накопления 50% сбережений либо внесения 50% от договорной суммы. Внесенные/накопленные сбережения на время пользования промежуточным жилищным займом являются обеспечением по займу, на которые начисляется вознаграждение Банка и премия государства. По

истечении срока накопления выплачиваются накопленные сбережения и жилищный заем, которые направляются на погашение промежуточного жилищного займа.

Предварительный жилищный заем выдается клиентам под 12-14% годовых (годовая эффективная ставка до 20,2%) без длительного предварительного накопления сбережений. Накопление сбережений осуществляется одновременно с погашением вознаграждения по предварительному жилищному займу.

Предварительный жилищный заем предоставляется на срок накопления сбережений (не более 8,5 лет), по истечении срока накопления клиенту выплачиваются накопленные жилстройсбережения и жилищный заем, которые направляются на погашение предварительного жилищного займа.

Предоставление банком займов предусматривает прохождение заемщиками соответствующих процедур. Помимо подтверждения клиентом своей платежеспособности, предусмотрено предоставление клиентом достаточного залогового обеспечения. Обеспечением по займу может служить приобретаемая за счет выдаваемого займа, введенная в эксплуатацию недвижимость либо недвижимость, находящаяся в собственности заемщика (созаемщика), накопленные жилстройсбережения. Недостроенное жильё в залог не принимается.

Основная привлекательность займов Банка — это гарантирование низкой и фиксированной ставки вознаграждения в течение всего срока, на который предоставляется заем.

Наличие целенаправленной системы финансирования мероприятий по улучшению жилищных условий влечет за собой последовательное развитие жилищного сектора Республики Казахстан.

Примечание. В декабре 2006 года состоялась выдача первых жилищных займов клиентам банка, заключившим Договора о жилстройсбережениях и накопившим 50% от суммы, необходимой на улучшение жилищных условий.

В мае 2007 года АО «Жилстройсбербанк Казахстана» первым из казахстанских банков получил сертификат соответствия системы менеджмента качества ИСО 9001:2000. По результатам сертификационного аудита, проведенного уполномоченной сертификационной компанией, подтвердилось соответствие системы менеджмента качества АО «Жилстройсбербанк Казахстана» требованиям международных стандартов ИСО 9001:2000. Банк получил сертификат международного сертификационного органа IQ-Net, сертификаты которого действуют более чем в 30 развитых странах мира.

В июле 2009 года международное рейтинговое агентство Moody's подтвердило АО «Жилстройсбербанк Казахстана» долгосрочный рейтинг по депозитам в национальной валюте «Ваа3» (прогноз «негативный»), краткосрочный рейтинг по депозитам в национальной валюте «Prime-3» (прогноз «негативный»), рейтинг финансовой устойчивости банка (BFSR) «E+» (прогноз «стабильный»).

АО «Жилстройсбербанк Казахстана» является членом АО «Казахстанская фондовая биржа» с правом участия в торгах иностранной валютой, государственными и негосударственными эмиссионными ценными бумагами, включенными в список Биржи, а также ценными бумагами Международных финансовых организаций.

Тема 3. Трансфер-агентская деятельность

Материал предоставлен АО «Казпочта»

Фондовый рынок Казахстана сравнительно молод. История его создания и развития насчитывает чуть больше десяти лет. Несмотря на этот короткий период, нашей республике удалось построить одну из лучших, эффективно действующих инфраструктур финансового рынка среди стран СНГ. Банковский сектор представлен 39 банками второго уровня. В настоящее время на рынке активно работают 74 брокерских-дилерских компаний, 11 регистраторов, 10 банков-кастодианов, 15 организаций, осуществляющих управление пенсионными активами, 46 управляющих инвестиционными портфелями, 13 накопительных пенсионных фондов, Центральный депозитарий и фондовая биржа.

Однако следует отметить, что инфраструктуре фондового рынка Республики Казахстан присуща одна особенность, это неравномерность ее развития в разрезе регионов. Подавляющее большинство участников казахстанского финансового рынка находятся в крупных центрах, таких как гг. Алматы, Астана, Атырау и некоторых других городах. Далеко не все из них имеют разветвленную сеть филиалов и представительств по Казахстану. Такая неравномерность развития финансовой инфраструктуры приводит к проблеме доступности финансовых услуг в регионах.

Данная проблема впервые была озвучена Президентом РК Н.А.Назарбаевым на 1-ом Конгрессе финансистов в мае 1999 года. Было решено создать общереспубликанскую трансфер-агентскую сеть, которая стала бы связующим звеном между финансовыми организациями и населением республики. В 2004 году на 4-ом Конгрессе финансистов Президент Республики Казахстан поставил перед казахстанскими финансистами семь приоритетных задач, в число которых входит создание трансфер-агентской сети на базе АО «Казпочта». На 5-ом Конгрессе финансистов Казахстана, в ноябре 2005 года, подчеркивалось, что задача обеспечения доступности финансовых услуг для населения в регионах нашей республики является первоочередной.

Особую важность и актуальность также приобретает вопрос организации и развития трансфер-агентской сети в связи с созданием в Алматы РФЦА. Поскольку деятельность РФЦА направлена на активизацию деятельности на рынке ценных бумаг Казахстана, то в этой связи услуги трансфер-агентской сети приобретают наибольшую значимость, позволяя углублять и развивать взаимоотношения между участниками РФЦА (инвесторами, эмитентами и профессиональными участниками).

Цель Трансфер-агента в том, чтобы посредством своей филиальной сети, сформированной по всей территории Казахстана, связать все самые отдаленные районы республики с ее финансовыми центрами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Преимущества трансфер-агентской сети заключаются в:

- создании равных условий для потребителей финансовых услуг в регионах и финансовых центрах;
- снижении себестоимости операций с ценными бумагами, когда участники сделки, а также профессиональные участники разделены большими расстояниями. В данном случае оплата услуг трансфер-агентской сети является значительно более привлекательной по отношению к затратам по созданию и поддержанию собственных филиалов или представительств.

Трансфер-агентская сеть обеспечивает быструю и эффективную передачу документов и информации между профессиональными участниками рынка ценных бумаг и его клиентами в регионах с соблюдением всех требований законодательства РК. Все это в конечном итоге должно способствовать более активному и широкому привлечению населения нашей республики к фондовому рынку.

Трансфер-агент может квалифицированно проконсультировать людей, как если бы те обратились непосредственно в офис брокерской фирмы, в акционерный инвестиционный фонд, к регистратору или любому другому профессиональному участнику по вопросам, связанным с интересующими услугами. При этом трансфер-агенты могут помочь правильно оформить все необходимые документы для осуществления операций с ценными бумагами в строгом соответствии со всеми требованиями законодательства. И, наконец, быстро передать данную информацию и документы соответствующему профессиональному участнику.

ку. Таким образом, один трансфер-агент может работать со многими компаниями одновременно.

В настоящее время на рынке ценных бумаг Казахстана действуют три трансфер-агента:

Таблица 3. Лицензиаты трансфер-агентской деятельности

№ п/п	Наименование лицензиата	№ лицензии	Дата выдачи лицензии
1	АО «Казпочта»	№001	12.05.2006г.
2	АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	№10	06.08.2008г.
3	ТОО «ДОС Финанс»	№003	10.10.2007г.

Примечание. 12 мая 2006 года Национальный оператор почтовой связи АО «Казпочта» получил лицензию №1 на осуществление трансфер-агентской деятельности на рынке ценных бумаг.

На сегодняшний день трансфер-агентская сеть АО «Казпочта» состоит из 17 трансфер-агентских секторов и 225 трансфер-агентских пунктов организованных в филиалах, в городских и районных центрах.

Трансфер-агентская сеть АО «Казпочта» позволяет предоставлять населению широкий спектр финансовых услуг по вложению свободных денег в ценные бумаги, что в скором будущем должно стать альтернативой банковским депозитам и вложениям в недвижимость.

Тема 4. Рынок страховых услуг Казахстана

Материал разработан при содействии АО «Страховая компания «Сентрас Иншуранс»

1. Общие положения рынка страховых услуг

Страхование представляет собой комплекс отношений по защите законных имущественных интересов физического или юридического лица при наступлении страхового случая или иного события, определенного договором страхования, посредством страховой выплаты, осуществляемой страховой организацией за счет своих сформированных резервов. Рынок страхования Казахстана регулируется сводом Законов и нормативно-правовых актов, в т.ч. Законом РК от 18 декабря 2000 года № 126-ІІ «О страховой деятельности», Законом Республики Казахстан от 1 июля 2003 года № 446-ІІ «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств» и др.

Деятельность на рынке страхования является лицензируемой, ее регулирование осуществляется Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН). По состоянию на 1 декабря 2009 года на страховом рынке Республики Казахстан осуществляют лицензированную деятельность 42 страховые организации (в том числе: 7 – по отрасли «страхование жизни»), 13 страховых брокеров и 63 актуарий.

На отчетную дату 32 страховые (перестраховочные) организации являются участниками АО «Фонд гарантирования страховых выплат» по обязательному страхованию гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств.

Страховая деятельность страховой организации в Казахстане осуществляется по отрасли «страхование жизни» и отрасли «общее страхование»:

Отрасль «страхование жизни» включает следующие классы в добровольной форме страхования:

- 1) страхование жизни;
- 2) аннуитетное страхование.
- 3) страхование к наступлению определенного события в жизни;
- 4) страхование жизни с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика.

Отрасль «общее страхование» включает следующие классы:

В обязательной форме страхования:

- 1) обязательное страхование гражданско-правовой ответственности (ГПО) владельцев автомобильного транспорта;
- 2) обязательное страхование ГПО перевозчика перед пассажирами;
- 3) обязательное страхование ГПО туроператора и турагента;
- 4) обязательное страхование ГПО владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинения вреда третьим лицам;
- 5) обязательное страхование ГПО работодателя за причинение вреда жизни и здоровью работника при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей;
- 6) обязательное экологическое страхование;
- 7) обязательное страхование ГПО частных нотариусов;
- 8) обязательное страхование ГПО аудиторов;
- 9) обязательное страхование в растениеводстве.

В добровольной форме страхования:

- 1) страхование от несчастных случаев;
- 2) страхование на случай болезни;
- 3) страхование автомобильного транспорта;
- 4) страхование железнодорожного транспорта;
- 5) страхование воздушного транспорта;
- 6) страхование водного транспорта;
- 7) страхование грузов;
- 8) страхование имущества от ущерба, за исключением классов, указанных в п.п. 3)-7);
- 9) страхование ГПО владельцев автомобильного транспорта;
- 10) страхование ГПО владельцев воздушного транспорта;
- 11) страхование ГПО владельцев водного транспорта;
- 12) страхование ГПО, за исключением классов, указанных в п.п. 9)-11);
- 13) страхование займов;

- 14) ипотечное страхование;
- 15) страхование гарантий и поручительств;
- 16) страхование от прочих финансовых убытков;
- 17) страхование судебных расходов.

2. Финансовые показатели рынка страховых услуг на 1 декабря 2009 года.*

Совокупный объем страховых премий, принятых страховыми (перестраховочными) организациями по договорам прямого страхования за одиннадцать месяцев составил 99 942,3¹ млн. тенге, что, на 19,8 меньше объема, собранного за аналогичный период прошлого года.

Объем страховых премий по обязательному страхованию превысил аналогичный показатель прошлого года на 3,3% и составил 28 355,6 млн. тенге, по добровольному личному страхованию увеличение составило 14,6% (19 960,2 млн.тенге), по добровольному имущественному страхованию уменьшение равно 35,3% (51 626,5 млн.тенге). По состоянию на 1 декабря 2009 года объем страховых премий, собранных по отрасли «страхование жизни», составил 8 233,0 млн. тенге, что на 62,1% больше, чем на аналогичную дату прошлого года. Объем страховых премий по отрасли «общее страхование», составил 91 709,3 млн. тенге, что на 23,3% меньше, чем за аналогичный период 2008 года.

Общий объем страховых выплат, произведенных за одиннадцать месяцев 2009 года, составил 25 285,2² млн. тенге, снизившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 52,9%. При этом доля страховых выплат за счет возмещения по перестрахованию от перестраховочных организаций составила 36,9% (9 339,9 млн. тенге).

По состоянию на 1 декабря 2009 года совокупный размер собственного капитала страховых организаций составил 182 171,6 млн. тенге. Совокупный объем активов страховых организаций составил 298 330,6 млн. тенге, что на 10,9% больше аналогичного показателя на 1 декабря 2008 года. Сумма обязательств страховых (перестраховочных) организаций составила 116 159,0 млн. тенге, что на 9,4% больше, чем на аналогичную дату прошлого года.

На отчетную дату объем страховых резервов, сформированных страховыми (перестраховочными) организациями для обеспечения исполнения принятых обязательств по действующим договорам страхования и перестрахования, составил 99 718,3 млн. тенге, что на 13,0% больше объема сформированных резервов на 1 декабря 2008 года.

* по данным АФН

3. Основные термины рынка страховых услуг:

страховая организация (страховщик) – юридическое лицо, осуществляющее деятельность по заключению и исполнению договоров страхования на основании соответствующей лицензии уполномоченного органа либо без лицензии в соответствии с законодательным актом Республики Казахстан о взаимном страховании;

страхователь – лицо, заключившее договор страхования со страховщиком;

выгодоприобретатель – лицо, которое является получателем страховой выплаты;

страховой агент – физическое или юридическое лицо, осуществляющее посредническую деятельность по заключению договоров страхования от имени и по поручению одной или нескольких страховых организаций в соответствии с предоставленными полномочиями;

страховой брокер – юридическое лицо, представляющее страхователя в отношениях, связанных с заключением и исполнением договоров страхования со страховщиком по поручению страхователя, или осуществляющее от своего имени посредническую деятельность по оказанию услуг, связанных с заключением договоров страхования или перестрахования, а также консультационную деятельность по вопросам страхования и перестрахования;

актуарий – физическое лицо, имеющее лицензию уполномоченного органа, осуществляющее деятельность, связанную с проведением экономико-математических расчетов размеров обязательств, ставок страховых премий по договорам страхования и перестрахования, а также производящее оценку прибыльности и доходности проводимых и планируемых к проведению видов страхования страховой (перестраховочной) организации в целях обе-

1 сумма указана за вычетом страховых премий, принятых по договорам перестрахования

2 сумма указана за вычетом страховых выплат, осуществленных по договорам, принятым в перестрахование

спечения необходимого уровня платежеспособности и финансовой устойчивости страховой (перестраховочной) организации;

страховой случай – событие, с наступлением которого договор страхования предусматривает осуществление страховой выплаты;

страховая сумма – сумма денег, на которую застрахован объект страхования и которая представляет собой предельный объем ответственности страховщика при наступлении страхового случая;

страховая премия – сумма денег, которую страхователь обязан уплатить страховщику за принятие последним обязательств произвести страховую выплату страхователю (выгодоприобретателю) в размере, определенном договором страхования или аннуитета;

франшиза (franchise) – предусмотренное условиями страхования освобождение страховщика от возмещения убытков, не превышающих определенного размера. Франшиза бывает условная (невывчитаемая) и безусловная (вычитаемая). Устанавливается в процентах к страховой сумме или в абсолютном размере;

страховая выплата – сумма денег, выплачиваемая страховщиком страхователю (выгодоприобретателю) в пределах страховой суммы при наступлении страхового случая либо при наступлении срока, определенного в договоре накопительного страхования;

перестрахование – деятельность и связанные с ней отношения, возникающие в связи с передачей перестрахователем всех или части страховых рисков в перестрахование, с одной стороны, и принятием этих рисков перестраховочной организацией, с другой стороны, в соответствии с заключенным между ними договором перестрахования.

4. Таким образом,

Страхователь может (или обязан в случаях предусмотренных законодательством РК) заключить договор страхования по отрасли страхования («страхование жизни» и «общее страхование») со страховщиком (или через его страхового агента, страхового брокера) с целью защиты своих интересов при наступлении страхового случая, определенного условиями данного договора.

Экономическая сущность страхования заключается в минимизации рисков юридических и физических лиц и нейтрализации ущерба, наступившего в результате страхового случая. Страхование необходимо рассматривать, как наиболее эффективный способ защиты финансовых интересов граждан и организаций, а также действенный инструмент грамотного планирования безопасного и обеспеченного будущего.

Тема 5. Как работать на Товарной бирже «Евразийская торговая система» (ЕТС)

Материал предоставлен АО «Товарная биржа «Евразийская торговая система» (ЕТС)

10 декабря 2008 года Региональный финансовый центр города Алматы в лице АО «РФЦА» и ОАО «Фондовая биржа РТС» учредили в г. Алматы товарную биржу АО «Товарная биржа «Евразийская торговая система» (ЕТС).

Участниками торгов на ЕТС являются конечные потребители продукции, товарные и фондовые брокеры из числа участников рынков России и Казахстана.

В рамках развития рынка создание ЕТС позволит:

Во-первых, упорядочить текущее ценообразование и процесс рыночного прогноза цен на основные сырьевые товары.

Во-вторых, внесет определенную ясность в процесс производства, транспортировки и реализации товара, что в свою очередь упрощает и делает прозрачным и полноценным процесс налогообложения участников торгов.

В-третьих, товарная биржа с налаженной инфраструктурой, предоставляет определенные гарантии по исполнению сделок контрагентами, предъявляя к ним жесткие требования и автоматически, исключая из процесса ненадежных участников торгов.

Наличие в Казахстане единой товарной биржи с развитой инфраструктурой поможет продвинуть отечественный товарный рынок на более высокий международный уровень организации торгов биржевыми товарами. Новая товарная биржа ориентирована на проведение спотовых и срочных торгов биржевыми товарами. Приоритетным направлением деятельности ЕТС станет проведение деривативных товарных биржевых торгов.

Инфраструктура ЕТС позволит осуществлять торги сложными производными инструментами, как расчетными, так и поставочными, что предоставит рынку новые инструменты инвестирования, хеджирования и арбитража.

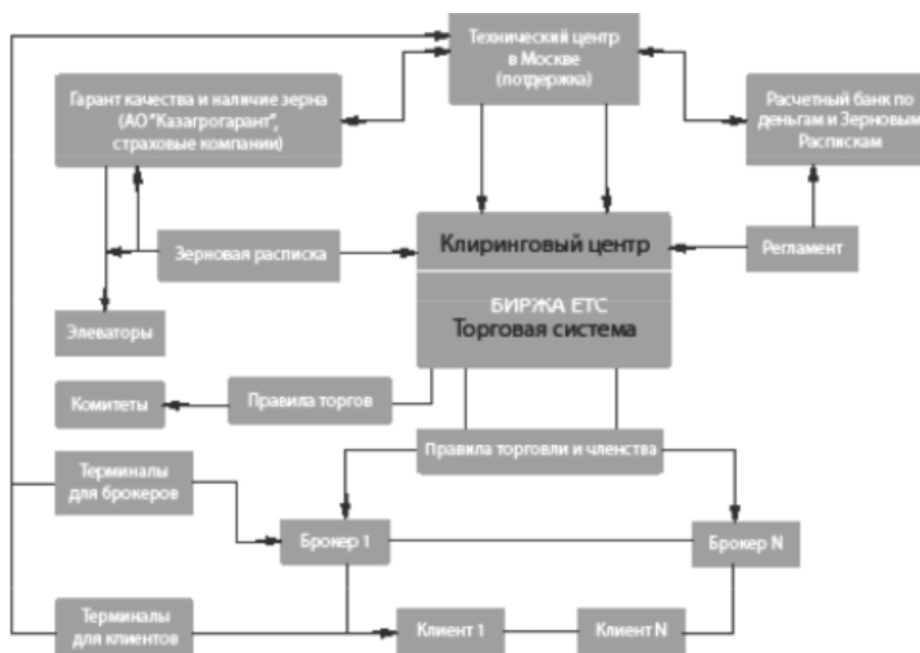
Первые торги на ЕТС состоялись 30 марта 2009 года. В настоящее время осуществляются спот сделки по пшенице 3-го класса. Поставка осуществляется на линейных элеваторах аккредитованных Биржей, путем передачи зерновой расписки. Пшеница торгуется стандартными лотами по 65 и 650 тонн.

На начальном этапе осуществлен запуск контрактов на пшеницу и горюче-смазочные материалы. В качестве следующего этапа планируется осуществить запуск товарного индекса и фьючерса на товарный индекс. В планах учредителей ЕТС – создание технического центра, IT-системы для организации торгов и допуска участников к торгам. Наличие современного программно-технического обеспечения, которое берет на себя ОАО «Фондовая биржа ЕТС», позволит осуществлять торговлю биржевыми товарами в автоматическом режиме, снизить операционные риски, осуществлять торги в режиме реального времени. Также планируется создание клирингового центра, системы неттинга и управления рисками, гарантийного фонда по исполнению контрактных обязательств, арбитражной комиссии.

Участники биржевого процесса:

1. организатор торгов – ЕТС;
2. клиринговый центр – структурное подразделение ЕТС;
3. расчетная организация – АО «Цесна Банк»;
4. участники торгов – аккредитованные брокерские компании, клиенты брокерских компаний;
5. гарант качества и наличия зерна – АО «Казагрогарант» и аккредитованные страховые компании;
6. аккредитованные Хлебоприемочные пункты (ХПП).

Рисунок 1. Схема торгов:



Брокеры

- непосредственно на бирже могут торговать только брокерские конторы;
- брокерами биржи могут стать только компании, которые обладают необходимым уровнем собственного капитала, опытом работы и авторитетом среди операторов данного рынка.

Расчетной организацией биржи выступает АО «Цесна-банк»

Брокеры и клиенты открывают счета в любом из филиалов АО «Цесна Банк», через которые проводятся все расчеты биржи:

- денежный торговый счет;
- торговый счет хранения зерновых расписок.

Клиент может, не открывая собственных счетов, работать на бирже через счета брокеров. При этом данные счета клиента должны быть поданы брокером для регистрации в системе биржи;

Деньги за проданные на Бирже зерновые расписки и купленные зерновые расписки зачисляются только на торговые счета.

Клиенты

- Клиентами зерновой площадки биржи могут стать любые юридические и физические лица;
- Клиент должен заключить договор комиссии с Брокером;
- Все распоряжения клиента по покупке или продаже исполняются в Торговой Системе Брокером.

Торгуемые товары

- Секция сельскохозяйственной продукции;
- Секция нефтепродуктов (в перспективе);
- Секция металлов (в перспективе).

Регламент торгов:

Действующие инструменты

1. двойной анонимный аукцион со 100% предварительным депонированием активов и расчетами по сделкам в T+0 (поставка в день заключения);
2. возможность заключения адресных сделок со 100% предварительным депонированием активов и расчетами в T+0 (поставка в день заключения);
3. возможность заключения адресных сделок с условием обратного выкупа;
4. возможность выставления котировок (предложений) на заключение сделок с условием обратного выкупа;
5. возможность заключения адресных сделок с отложенным исполнением.

Анонимный аукцион

Предварительное депонирование зерновых расписок и денежных средств осуществляется Участниками торгов и их клиентами на счета, открытые ими в Расчетной организации. Перед началом торгов (в 11:00) Расчетная организация предоставляет Бирже информацию об активах, учитываемых на счетах Участников торгов и их клиентов. Биржевая сессия проходит в период с 12:00 до 14:00. В ходе биржевой сессии участники торгов выставляют котировки и заявки в анонимном режиме. При наличии встречных котировок и заявок Торговая Система автоматически фиксирует сделку, и она считается совершенной.

Исполнение заключенных сделок осуществляется Расчетной организацией путем изменения остатков на счетах Участников торгов и их клиентов на основании информации, предоставляемой Биржей по итогам клиринга (до 17:00). До 11:00 и после 17:00 Расчетная организация исполняет поручения Участников торгов и их клиентов на перечисление средств со счетов (вывод средств с торгов).

Сделки с условием обратного выкупа

Сделка с условием обратного выкупа состоит из двух, одновременно заключаемых на Торгах, сделок: сделки по покупке (Первая часть сделки) и сделки по последующей продаже (Вторая часть сделки) Товара в том же количестве, по ценам, установленным условиями сделки;

срок между датой исполнения Первой и Второй части сделки может составлять от 1 до 365 дней;

Для заключения сделки с условием обратного выкупа требуется 100% предварительное депонирование активов под исполнение Первой части сделки. Расчеты по Первой части сделки осуществляются в Т+0 (поставка в день заключения). Для исполнения Второй части сделки требуется 100% предварительное депонирование активов.

Сделки с отложенным исполнением

Сделки с отложенным исполнением – это сделка купли-продажи Товара, предусматривающая исполнение обязательств по оплате и передаче Товара в течение срока, установленного при ее заключении.

Срок исполнения Сделки с отложенным исполнением, не может превышать 30 рабочих дней.

Для заключения Сделки с отложенным исполнением не требуется предварительное депонирование активов под ее исполнение (ни покупателем, ни продавцом).

Для исполнения Сделки с отложенным исполнением требуется 100% предварительное депонирование активов в дату ее исполнения.

Зерновые расписки

Допускаются к принятию Расчетной Организацией зерновые расписки (на хранение зерна на элеваторе):

- застрахованные страховой организацией, аккредитованной Биржей;
- выданные ХПП, входящими в Список ХПП, утвержденный Биржей;
- по весу номинированные 65 или 650 тоннами;
- соответствующие требованиям Биржи к качественным показателям зерна;
- за которые оплачены услуги ХПП по приемке, сушке, очистке зерна, а также хранению не менее чем за 14 дней, последующих дате депонирования;
- в которой указан один индоссант – продавец зерновой расписки; индоссамент должен быть бланковым;
- не разделенные (имеющие складское и залоговое свидетельства);
- соответствующие требованиям к содержанию зерновой расписки;
- соответствующие требуемым степеням защиты зерновых расписок.

Тарифы

Тарифы по сделкам со спот товаром – пшеница (биржевой сбор с каждой стороны сделки):

Фактические затраты клиента по покупке или продаже через биржу ЕТС выражаются в комиссионном вознаграждении брокера, которое состоит из биржевого тарифа и вознаграждения брокера (около 150 тенге США за 1 тонну).

Таблица 4. Размер комиссии

№	Объем за одну сделку	Размер комиссии
1	До 650 тонн	0,6 %
2	От 650 тонн до 6500 тонн	0,4 %
3	От 6500 тонн и выше	0,2 %

ГЛОССАРИЙ:

Спотовые торги обеспечивают заключение сделок по условиям расчётов Spot. Оплата по спотовой сделке или сделке «спот» (син. кассовая, наличная сделка) производится немедленно (обычно в течение 2-х рабочих дней).

Срочные торги обеспечивают заключение срочных сделок (срочных контрактов напр., фьючерсы) на поставку товаров в определённом месте и к определённому сроку/в определённый срок в будущем.

Деривативные товарные биржевые торги обеспечивают торговлю производными финансовыми инструментами (срочными контрактами), цены или условия которых базируются на соответствующих параметрах какого-либо биржевого товара.

Расчётный производный инструмент (или расчётный/беспоставочный фьючерс/опцион) предполагает, что между участниками производятся только денежные расчёты в сумме разницы между ценой контракта и фактической ценой актива на дату исполнения контракта без физической поставки базового актива. Поставочный производный инструмент предполагает физическую поставку базового актива.

Хеджирование (от англ. hedge — страховка, гарантия) — позиция по срочным сделкам, устанавливаемая на одном рынке, для компенсации воздействия ценовых рисков равной, но противоположной срочной позицией (позицией по срочным сделкам), на другом рынке. Хеджирование осуществляется с целью страхования рисков изменения цен путем заключения сделок на срочных рынках. Наиболее часто встречающийся вид хеджирования — хеджирование фьючерсными контрактами. Различают хеджирование покупкой и продажей. Хеджирование покупкой (хедж покупателя, длинный хедж) связано с приобретением фьючерса, что обеспечивает покупателю страхование от возможного повышения цен в будущем. При хеджировании продажей (хедж продавца, короткий хедж) предполагается осуществить продажу на рынке реального товара, и в целях страхования от возможного снижения цен в будущем осуществляется продажа срочных инструментов.

С целью осуществления арбитража заключаются **арбитражные сделки** (фр. Arbitrage), при которых извлекается прибыль из разницы в ценах на товар в одно и то же время на двух или нескольких разных рынках. Участник арбитражной сделки называется арбитражёром. Термин арбитражная сделка используется чаще всего по отношению к торговле финансовыми инструментами: акциями, облигациями, производными финансовыми инструментами и валютами.

Биржевой индекс (другое название — фондовый индекс) — составной показатель изменения цен определённой группы активов (товаров, ценных бумаг, производных финансовых инструментов).

Фьючерс на товарный индекс или индексный фьючерс - это контракт, который заключается на значение какого-либо индекса, рассчитываемого на фондовом рынке. То есть базисным активом является индекс. Таким образом, предметом торгов становится значение индекса. Сделку с фьючерсом на товарный индекс можно трактовать как сделку на товары, входящие в расчет индекса. Фьючерсы на индексы - расчётные, поэтому никакой поставки не осуществляется.

Клиринг (англ. clearing — очищать) — безналичные расчёты между странами, компаниями, предприятиями за поставленные, проданные друг другу товары, ценные бумаги и оказанные услуги, осуществляемые путём взаимного зачёта, исходя из условий баланса платежей. Неттинг (англ. Netting) — часть клиринга, процесс, при котором денежные требования клиента зачитываются против его денежных обязательств. По результатам неттинга для каждого клиента определяется чистое сальдо — позиция.

Тема 6. О деятельности АО «Казахстанская Ипотечная Компания»

Материал представлен АО «Казахстанская Ипотечная Компания»

С целью развития системы ипотечного кредитования, в рамках реализации Концепции долгосрочного финансирования жилищного строительства и развития ипотечного кредитования решением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 декабря 2000 года была образована АО «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее - Компания).

Компания выступает в качестве финансового оператора вторичного рынка ипотечного кредитования для обеспечения быстрой возвратности кредитных ресурсов и решения проблемы ликвидности финансовых институтов, задействованных в ипотечном кредитовании и ее основной функцией является рефинансирование банков второго уровня и ипотечных организаций путем приобретения прав требования по ипотечным займам, а также выпуск ипотечных облигаций.

Основными задачами деятельности Компании являются расширение объемов ипотечного кредитования, создание благоприятных условий для приобретения жилья в кредит путем снижения процентных ставок.

В настоящее время Компания сотрудничает с 21 банком-партнером, из которых 15 ведущих банков второго уровня и 6 ипотечных организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций. Ипотечные займы по программам Компании выдаются банками-партнерами, поскольку роль Компании состоит не в выдаче ипотечных займов наравне с коммерческими банками, а в создании и регулировании ипотечного рынка.

Хотелось бы отметить, что завершена реализация Государственной программы развития жилищного строительства в Республике Казахстан на 2005-2007 годы, утвержденной Указом Президента Республики Казахстан от 11 июня 2004 года № 1388 (далее - Государственная программа на 2005-2007 годы). В Государственной программе на 2005-2007 годы, Компании отведена ведущая роль - финансового оператора.

На сегодняшний день Компания предлагает рыночную программу ипотечного кредитования для граждан, заинтересованных в получении ипотечных займов.

Ипотечные займы по рыночной программе Компании выдаются на следующие цели:

- Приобретение жилья;
- Строительство жилья и долевое участие в финансировании строительства;
- Ремонт жилья;
- Приобретение коммерческой недвижимости.

Ипотечные займы выдаются гражданам Республики Казахстан или лицам, имеющим статус оралмана, валюта займа – тенге, возможность привлечения созаемщиков. Обязательное страхование залоговой недвижимости, страхование от несчастного случая – по усмотрению банка-партнера. Обеспечением может выступать приобретаемое жилье либо жилье, находящееся в собственности заемщика, либо третьего лица (вещного поручителя). Частичное либо полное досрочное погашение допускается в любое время с момента получения ипотечного займа.

1. Условия предоставления ипотечного займа на приобретение жилья:

- Сумма ипотечного займа – от 600 000 тенге;
- Срок предоставления ипотечного займа – от 3 до 20 лет;
- Ипотечные займы предоставляются в размере 70% от стоимости приобретаемого жилья. Возможно увеличение данного показателя до 90% при условии обязательного гарантирования займа АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов». При предоставлении дополнительного залога сумма ипотечного займа может достигать 100% от стоимости жилья.

2. Условия предоставления ипотечного займа на строительство жилья и долевое участие в финансировании строительства:

- Сумма ипотечного займа – от 600 000 тенге;
- Срок предоставления ипотечного займа – от 3 до 20 лет;
- Возможность предоставления льготного периода по выплате основного долга по ипотечному займу;

- Наличие проекта строительства, сметы затрат на строительство, графика строительства, разрешения на строительство (при индивидуальном строительстве), договора о долевом участии в финансировании строительства;

- Наличие залога имеющегося у заемщика жилища или жилища вещного поручителя, либо имеющейся у заемщика или вещного поручителя коммерческой недвижимости (после введения в эксплуатацию допускается замена предмета ипотеки: освобождение от обременения ранее предоставленного в залог жилища либо коммерческой недвижимости и предоставление в ипотеку вновь построенного, включенного в жилой фонд жилища).

- Ипотечные займы предоставляются в размере до 70% от оценочной стоимости залога. По ипотечным займам на долевое участие, при условии предоставления дополнительного залога – без первоначального взноса.

3. Условия предоставления ипотечного займа на ремонт жилья:

- Сумма ипотечного займа – от 600 000 до 10 млн. тенге, но не более 50% от оценочной стоимости залога;

- Срок предоставления ипотечного займа – от 3 до 20 лет;

- Смета на ремонт, график проведения ремонтных работ.

4. Условия предоставления ипотечного займа на приобретение коммерческой недвижимости:

Ипотечный заем на приобретение коммерческой недвижимости выдается на приобретение: отдельно стоящих зданий; офисных помещений; помещений в зданиях; офисов в бизнес-центрах; производственных помещений; складов и торговых помещений; квартир, выведенных из жилого фонда, для использования их в предпринимательских целях; жилых квартир, с целью их дальнейшего вывода из жилого фонда и переоборудования под коммерческую недвижимость;

- Сумма ипотечного займа – от 2 млн. тенге;

- Размер первоначального взноса – 30%. Возможно снижение его размера до 10% при условии обязательного гарантирования займа АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»;

- Срок предоставления ипотечного займа от 37 месяцев до 180 месяцев; при первоначальном взносе не менее 50% – до 240 месяцев.

Ипотечные займы, выдаваемые по программам Компании, имеют ряд преимуществ, а именно:

- валюта займа - тенге, без привязки к курсу иностранной валюты;
- долгосрочность;
- минимальный первоначальный взнос;
- возможность привлечения созаемщиков;
- возможность частичного и полного досрочного погашения.

Для финансирования своей основной деятельности Компания осуществляет выпуск и размещение облигаций.

По состоянию на 26 октября 2009 года АО «Казахстанская Ипотечная Компания» зарегистрировано 8 выпусков облигаций и три облигационные программы на сумму 99,5 млрд. тенге.

Компания осуществляет выпуск ипотечных облигаций, обеспечением которых является залог принадлежащих Компании прав требования по договорам банковского займа. Права требования приобретаются у банков-партнеров путем покупки ипотечного свидетельства либо подписания договора уступки права требования (цессии).

В связи с тем, что выпускаемые Компанией облигации являются ипотечными, помимо ипотечных жилищных займов они могут быть обеспечены высоколиквидными активами, перечень которых устанавливается нормативным правовым актом уполномоченного органа. При этом стоимость ценных бумаг и денег, включаемых в обеспечение ипотечных облигаций, должна составлять не более 20 % от общей стоимости обеспечения.

После первичного размещения облигаций Компания формирует необходимый пул залога, состоящий из прав требования по ипотечным жилищным займам. При расчете стоимости залога учитывается основной долг по договорам банковского займа, номинальная стоимость (по купонным ценным бумагам), либо стоимость приобретения (по дисконтным ценным бумагам).

Залог подлежит обязательной государственной регистрации в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

Если залоговым обеспечением являются ценные бумаги, приемлемые для рефинансирования Национальным Банком Республики Казахстан, Компания направляет регистратору ценных бумаг приказ по обременению ценных бумаг в пользу держателя облигаций.

При наступлении срока погашения высоколиквидных активов, являющихся залоговым обеспечением выполнения обязательств Компании перед держателями облигаций до истечения срока обращения облигаций, Компания производит их замену аналогичными по объему высоколиквидными активами либо правами требования по ипотечным жилищным займам. Замена залогового обеспечения допускается с согласия залогодержателя.

Регистратор проводит операцию снятия обременения ценных бумаг в системе учета номинального держания на основании встречных приказов о снятии обременения лиц, участвовавших в сделке. На лицевом счете зарегистрированного лица запись об обременении ценных бумаг аннулируется.

Учитывая, что облигации Компании включены в официальный список АО «Казахстанская Фондовая Биржа» детальная информация по данным долговым ценным бумагам представлена на официальном сайте www.kase.kz.

Тема 7. Банки и банковский депозит

Банк — юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией, которое в соответствии с Законом Республики Казахстан от 31 августа 1995 года № 2444 О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан правомочно осуществляет банковскую деятельность. Национальный банк Республики Казахстан контролирует деятельность других банков и регулирует денежное обращение в стране.

Банковская система - одна из важнейших и неотъемлемых структур рыночной экономики. Развитие банков и товарно-денежных отношений исторически шло параллельно и тесно переплеталось. Банки непосредственно и повседневно связаны с функционированием народного хозяйства на всех уровнях управления. Через них происходит удовлетворение экономических интересов участников воспроизводственного процесса. При этом банки как финансовые посредники привлекают капиталы хозорганов, сбережения населения, и другие свободные денежные средства, высвобождающиеся в процессе хозяйственной деятельности, и выдают их во временное пользование заемщикам, проводят денежные расчеты и оказывают другие многочисленные услуги для экономики, тем самым непосредственно влияя на эффективность производства и обращение общественного продукта. Банки являются главными финансовыми посредниками в рыночной экономике. В процессе своей деятельности они создают новые требования и обязательства, которые становятся товаром на денежном рынке. Так, принимая вклады клиентов, банк создает новое обязательство - депозит, а выдавая ссуду - новые требования к заемщику. Это процесс создания новых обязательств и требований составляет основу финансового посредничества. Движение, перемещение, переливы финансовых ресурсов от кредитора к заемщикам и связанная с ними деятельность финансовых институтов называется финансовым посредничеством.

Аккумулируя денежные капиталы из разных источников, банки создают общий обезличенный «пул» денежных средств, превращая их в действующий капитал и могут удовлетворять требования на кредит на самых различных условиях. В Казахстане банковская система представляет собой двухуровневую систему, где Национальный банк (далее НБ РК) является центральным банком государства и представляет собой верхний уровень банковской системы, а второй или нижний уровень представляют государственные, коммерческие, совместные и иностранные банки. С одной стороны, он является юридическим лицом, осуществляющим определенные гражданско-правовые сделки с коммерческими банками и государством. С другой стороны, он же наделен широкими властными полномочиями по управлению денежно-кредитной системой республики, которые зафиксированы в Законе «О Национальном банке РК». Основной задачей НБ РК является обеспечение внутренней и внешней устойчивости национальной валюты Республики Казахстан, а также разработка и проведение денежно-кредитной политики, регулирование денежного обращения, организация банковских расчетов и валютных отношений, содействие обеспечению стабильности денежной, кредитной и банковской системы, защита интересов кредиторов и вкладчиков банка. НБ РК также выступает эмитентом государственных ценных бумаг, участвует в обслуживании внутреннего и внешнего долга РК, гарантом которых является Правительство РК; НБ РК осуществляет надзор за деятельностью коммерческих банков и организаций, осуществляющих операции по купле, продаже и обмену иностранной валюты и устанавливает пруденциальные нормативы, регулирующие деятельность банков. То есть НБ РК несет полную ответственность за функционирование денежно-кредитной сферы и представляет интересы РК в отношениях с центральными банками и финансово-кредитными учреждениями других стран.

Основной целью осуществляемой НБ РК денежно-кредитной политики является поддержание стабильности национальной валюты, повышение ликвидности банковской системы и обеспечение адекватных условий для развития рынка. В банковской системе Республики Казахстан принадлежит важнейшая роль в достижении макроэкономической стабилизации, созданию условий для осуществления системных преобразований и формирования на этой основе предпосылок для преодоления спада производства и последующего роста инвестиций и производства.

По информации АФН по состоянию на 1 сентября 2010 года в Казахстане работают 39 банков второго уровня (БВУ).

Таблица 5 — Структура банковского сектора

Структура банковского сектора	1.01.10	1.04.10
Количество банков второго уровня, в т.ч.:	38	39
-банки со 100% участием государства в уставном капитале	1	1
Количество филиалов банков второго уровня	374	355
Количество дополнительных помещений банков второго уровня	1 925	1 859
Количество представительств банков второго уровня за рубежом	17	18
Количество представительств банков-нерезидентов в Республике Казахстан	32	31
Количество банков-участников системы обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов (депозитов) физических лиц	36	36
Количество банков, имеющих лицензию на осуществление кастодиальной деятельности	11	11

По данным АФН

Принципы деятельности коммерческих банков.

Первым и основополагающим принципом деятельности коммерческого банка является работа в пределах реально имеющихся ресурсов. Работа в пределах реально имеющихся ресурсов означает, что коммерческий банк должен обеспечивать не только количественное соответствие между своими ресурсами и кредитными вложениями, но и добиваться соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов. Прежде всего, это относится к срокам тех и других. Так если банк привлекает средства главным образом на короткие сроки, а вкладывает их преимущественно в долгосрочные ссуды, то его ликвидность оказывается под угрозой. Наличие в активах банка большого количества ссуд с повышенным риском требует от банка увеличения удельного веса собственных средств в общем объеме его ресурсов.

Вторым важнейшим принципом, на котором базируется деятельность коммерческих банков, является экономическая самостоятельность, подразумевающая и экономическую ответственность банка за результаты своей деятельности. Экономическая самостоятельность предполагает свободу распоряжения собственными средствами банка и привлеченными ресурсами, свободный выбор клиентов и вкладчиков, распоряжение доходами банка. Действующее законодательство предоставляет всем коммерческим банкам экономическую свободу в распоряжении своими фондами и доходами. Прибыль банка, остающаяся в его распоряжении после уплаты налогов, распределяется в соответствии с решением общего собрания акционеров. Оно устанавливает нормы и размеры отчислений в различные фонды банка, а также размеры дивидендов по акциям. По своим обязательствам коммерческий банк отвечает всеми принадлежащими ему средствами и имуществом, на которые может быть наложено взыскание. Весь риск от своих операций коммерческий банк берет на себя.

Третий принцип заключается в том, что взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся как обычные рыночные отношения. Предоставляя ссуды, коммерческий банк исходит, прежде всего, из рыночных критериев прибыльности, риска и ликвидности.

Четвертый принцип работы коммерческого банка заключается в том, что регулирование его деятельности может осуществляться только косвенными экономическими (а не административными) методами. Государство определяет лишь «правила игры» для коммерческих банков, но не может давать им приказов.

Функции коммерческих банков.

Одной из важных функций коммерческого банка является распределение кредитов, которое они осуществляют путем перераспределения денежных средств, временно высвобождающихся в процессе кругооборота фондов предприятий и денежных доходов частных лиц. Особенность посреднической функции коммерческих банков состоит в том, что главным критерием перераспределения ресурсов выступает прибыльность их использования заемщиком. Перераспределение ресурсов осуществляется по горизонтали хозяйственных связей от кредитора к заемщику, при посредстве банков без участия промежуточных звеньев в лице вышестоящих банковских структур, на условиях платности и возвратности.

Плата за отданные и полученные займы средства формируется под влиянием спроса и предложения заемных средств. В результате достигается свободное перемещение финансовых ресурсов в хозяйстве, соответствующее рыночному типу отношений.

Значение посреднической функции коммерческих банков для успешного развития рыночной экономики состоит в том, что они своей деятельностью уменьшают степень риска и неопределенности в экономической системе. Денежные средства могут перемещаться от кредиторов к заемщикам и без посредничества банков, однако при этом резко возрастают риски потери денежных средств, отдаваемых в ссуду, и возрастают общие издержки по их перемещению, поскольку кредиторы и заемщики не осведомлены о платежеспособности друг друга, а размер и сроки предложения денежных средств не совпадают с размерами и сроками потребности в них. Коммерческие банки привлекают средства, которые могут быть отданы в ссуду, в соответствии с потребностями заемщиков и на основе широкой диверсификации своих активов снижают совокупные риски владельцев денег, размещенных в банке.

Вторая важнейшая функция коммерческих банков - стимулирование накоплений в хозяйстве. Коммерческие банки, выступая на финансовом рынке со спросом на кредитные ресурсы, должны не только максимально мобилизовать имеющиеся в хозяйстве сбережения, но и формировать достаточно эффективные стимулы к накоплению средств. Стимулы к накоплению и сбережению денежных средств формируются на основе гибкой депозитной политики коммерческих банков. Помимо высоких процентов, выплачиваемых по вкладам, кредиторам банка необходимы высокие гарантии надежности помещения накопленных ресурсов в банк. Созданию гарантий служит формирование фонда страхования активов банковских учреждений, депозитов в коммерческих банках.

Наряду со страхованием депозитов важное значение для вкладчиков имеет доступность информации о деятельности коммерческих банков и о тех гарантиях, которые они могут дать. Решая вопрос об использовании имеющихся у кредитора средств, он должен иметь достаточную информацию о финансовом состоянии банка, чтобы самому оценить риск будущих вложений.

Третья функция банков - посредничество в платежах между отдельными самостоятельными субъектами.

В связи с формированием фондового рынка получает развитие и такая функция банков, как посредничество в операциях с ценными бумагами. Банки имеют право выступать в качестве инвестиционных институтов.

Банковской деятельностью является осуществление банками банковских и иных операций, установленных законодательством РК.

К банковским операциям относятся:

1. Открытие текущих счетов

При открытии текущего счета по договору банковского счета банк обязуется принимать деньги, поступающие в пользу клиента, выполнять распоряжения клиента о переводе (выдаче) клиенту или третьим лицам соответствующих сумм денег и оказывать другие услуги, предусмотренные договором банковского счета.

Для открытия банковского счета клиенту необходимо представить:

1) для юридических лиц-резидентов Республики Казахстан и их обособленных подразделений (филиалов и представительств):

- документ с образцами подписей и оттиска печати;
- копию документа, выданного органом налоговой службы, подтверждающего факт постановки клиента на регистрационный учет;
- копию статистической карточки;
- копию документа установленной формы, выданного уполномоченным органом, подтверждающего факт прохождения государственной регистрации (перерегистрации);

2) для физических лиц-резидентов Республики Казахстан, не осуществляющих предпринимательскую, адвокатскую, частную нотариальную деятельность:

- документ, удостоверяющий личность (паспорт гражданина Республики Казахстан; удостоверение личности);
- копию документа, выданного органом налоговой службы, подтверждающего факт регистрации в качестве налогоплательщика.

2. Открытие сберегательных счетов

При открытии сберегательного счета по договору банковского вклада банк обязуется принимать от вкладчика деньги (вклад), выплачивать по ним вознаграждение в размере и порядке, предусмотренными договором банковского вклада, и вернуть вклад на усло-

виях и в порядке, предусмотренных для вклада данного вида законодательными актами и договором банковского вклада.

При открытии сберегательного счета по договору банковского вклада деньги могут быть внесены на имя самого вкладчика, либо на имя определенного третьего лица, которые в дальнейшем будут являться клиентами банка.

Для открытия сберегательного счета вкладчику-клиенту необходимо представить:

1) для вкладчиков - юридических лиц-резидентов Республики Казахстан и их обособленных подразделений (филиалов и представительств):

- документ с образцами подписей и оттиска печати;
- копию документа, выданного органом налоговой службы, подтверждающего факт постановки клиента на налоговый учет;
- копию статистической карточки;
- копию документа установленной формы, выданного уполномоченным органом, подтверждающего факт прохождения государственной регистрации (перерегистрации).

2) для вкладчиков - физических лиц-резидентов Республики Казахстан:

- документ, удостоверяющий личность и РНН.

3. Другими видами услуг является:

- открытие и ведение корреспондентских счетов банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций;
- открытие и ведение банками металлических счетов физических и юридических лиц, на которых отражается физическое количество аффинированных драгоценных металлов и монет из драгоценных металлов, принадлежащих данному лицу;
- кассовые операции: прием и выдача банками и Национальным оператором почты наличных денег, включая их размен, обмен, пересчет, сортировку, упаковку и хранение;
- переводные операции: выполнение поручений физических и юридических лиц по платежам и переводам денег. Лицензия на осуществление переводной операции выдается банкам и юридическим лицам;
- учетные операции: учет (дисконт) векселей и иных долговых обязательств физических и юридических лиц;
- банковские заемные операции: предоставление банком, ипотечной организацией, брокером и (или) дилером с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя или дочерними организациями национального управляющего холдинга в сфере агропромышленного комплекса кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности;
- организация обменных операций с иностранной валютой и др.

С целью создания благоприятных условий для привлечения сбережений населения в банковские депозиты 15 ноября 1999 года был создан Казахстанский фонд гарантирования вкладов физических лиц – фонд возмещающий физическим лицам, размещенные ими денежные средства во вклады (депозиты) в тенге или в иностранной валюте (доллары США или евро) в банках второго уровня, в соответствии с установленными нормативными правовыми актами Национального Банка Республики Казахстан, в случае принудительной ликвидации банка.

По данным АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» основной задачей Фонда является участие в обеспечении стабильности финансовой системы и защиты прав и законных интересов вкладчиков в случае принудительной ликвидации банка-участника Системы. В соответствии с этими задачами Фонд выполняют следующие функции:

- выплачивает гарантийное возмещение вкладчикам принудительно ликвидируемого банка;
- ведет реестр банков-участников системы обязательного гарантирования депозитов;
- инвестирует собственные активы;
- возмещения;
- выбирает на конкурсной основе банк-агент;
- участвует в составе временной администрации, назначаемой в период консервации или отзыва лицензии на проведение всех банковских операций у банка-участника, а также в составе ликвидационной комиссии и комитета кредиторов принудительно ликвидируемого банка-участника.

В систему гарантирования депозитов по данным Казахстанского фонда гарантирования депозитов по состоянию на начало 2010 года входят 36 банков второго уровня.

Гарантированными вкладами являются все вклады физических лиц без начисленного по ним вознаграждения, удостоверенные договорами банковских вкладов:

- вклады срочные, условные, до востребования;
- остатки денег на текущих счетах;
- остатки денег на карт-счетах.

В случае принудительной ликвидации банка:

- фонд выплачивает вкладчику возмещение по гарантированным вкладам в размере суммы вклада без начисленного по нему вознаграждения, но не более эквивалента 5 млн. тенге, а с 1 января 2012 не более 1 млн. тенге;

- в случае открытия вкладчиком в банке нескольких вкладов, различных по видам и по валюте, Фонд выплачивает по ним совокупное возмещение по вкладу, но не более эквивалента 5 млн. тенге, а с 1 января 2012 не более 1 млн. тенге;

- выплата гарантийного возмещения по гарантируемым вкладам производится в национальной валюте Республики Казахстан. Для расчета гарантийного возмещения по депозитам в иностранной валюте используется рыночный курс обмена валют, установленный на дату вступления в законную силу решения суда о принудительной ликвидации банка-участника.

Тема 8. Пенсионный аннуитет: альтернатива пенсионному обеспечению

Материал предоставлен АО «Компания по страхованию жизни «Государственная аннуитетная компания»

Как мы уже рассказывали в теме 1, в 1998 году в РК была проведена реформа пенсионной системы и принят Закон РК «О пенсионном обеспечении». Напомним, что согласно данному Закону, граждане обязаны ежемесячно отчислять в накопительный пенсионный фонд (НПФ) 10% от заработной платы. При достижении пенсионного возраста (63 года для мужчин, 58 лет для женщин) начинаются выплаты из пенсионного фонда в рамках накопленных средств и полученных на них инвестиционного дохода.

Данный Закон также позволяет гражданам иметь возможность получать пенсионные выплаты не только из пенсионного фонда, а также и/или из аннуитетной компании, осуществив перевод денег полностью или частично из пенсионного фонда в аннуитетную компанию по достижении 55 лет. Рассмотрим подробнее вопросы пенсионного обеспечения из аннуитетной компании.

Что такое пенсионный аннуитет?

Пенсионный аннуитет (далее - ПА) - пожизненные периодические страховые выплаты в виде пенсии из страховой компании.

Аннуитетная компания

Аннуитетная компания представляет собой компанию по страхованию жизни (КСЖ) (наличие лицензии от АФН обязательно). На сегодняшний день на страховом рынке Казахстана семь КСЖ.

Таблица 6. Компании по страхованию жизни

№ п/п	Наименование КСЖ
1	АО «КСЖ «Государственная аннуитетная компания»
2	АО «Дочерняя компания по страхованию жизни БТА Банка БТА-жизнь»
3	АО «Компания по страхованию жизни «Казкоммерц-life»
4	АО «Компания по страхованию жизни «Астана финанс»
5	АО «Компания по страхованию жизни «Alliance жизнь»
6	АО «Дочерняя компания Народного Банка Казахстана по страхованию жизни «Халык-Life»»
7	АО Компания по Страхованию Жизни «GENERALI LIFE», дочерняя компания «Assicurazioni Generali S.p.A.»

По данным АФН

Согласно законодательству, допускается при достижении гражданином 55-летнего возраста при наличии достаточной суммы пенсионных накоплений получение пенсионных выплат из КСЖ в форме **пенсионного аннуитета** (размер необходимой суммы на 1 мая 2010 г. представлен ниже в Таблице 2). Человек может заключить договор пенсионного аннуитета в 55 лет, но продолжать работать. Таким образом, у него и дальше формируются накопления в НПФ, и по достижении официального пенсионного возраста, у человека будут несколько источников получения дохода.

В настоящий момент на отечественном рынке 6 КСЖ имеют программы пенсионного страхования (см. Таблицу 7).

Таблица 7. Продукты по пенсионному аннуитету

КСЖ	Наимевание продукта	Размер достаточности пенсионных накоплений	
		для мужчины тыс. тг.	для женщины тыс. тг.
ГАК	“Серебряный возраст”, “Офицеры”	2 094 160	2 434 854
БТА - жизнь	“Пенсионный аннуитет”	2 500 000	2 700 000
KazKom life	“LIFE-Достоинство”	2 090 000	2 400 000
КСЖ Астана финанс	“Мои года - мое богатство”	1 900 000	2 100 000
Alliance жизнь	“Золотая пора”	1 974 000	2 200 000
Халык life	“Пенсионный аннуитет”	1 844 000	2 113 000
Generali life	-	-	-

По данным АО «КСЖ «ГАК»

Особенности пенсионного страхования в Казахстане.

Опыт пенсионного страхования внедряется в нашей стране из мировой практики. Более 75% развитых стран применяют пенсионное страхование. Пенсионные аннуитеты появились в Казахстане в 2004 года. Анализ казахстанского рынка показывает, что в 2009 г. более 1 700 человек стали работать по данной системе, на 1 апреля 2010 г. около 1000 человек заключили договора пенсионного аннуитета (по данным АФН).

При безусловном сходстве развития личного страхования в различных странах можно выделить специфику, присущую каждому государству. Казахская специфика заключается в трехуровневой системе личного страхования:

Первый уровень – это выплаты из государственного бюджета в виде социальных пособий, адресной социальной помощи, содействия в трудоустройстве.

Второй уровень – выплаты через систему обязательного социального страхования (в случаях утраты трудоспособности, потери кормильца, потери работы) и страховые выплаты через обязательное страхование ответственности работодателя (за причинение вреда жизни и здоровью работника при исполнении им трудовых обязанностей).

Третий уровень – осуществление выплат за счет добровольного страхования жизни.

Условия для получения пенсии из страховой компании:

- 1) достижение 55-летнего возраста;
- 2) достаточные пенсионные накопления в НПФ (не менее 2 млн. тенге).

Как заключить договор пенсионного аннуитета?

При соответствии требованиям двух условий для приобретения ПА, нужно обратиться в аннуитетную компанию.

Шаг 1. Собрать пакет документов – удостоверение личности или паспорт, РНН и выписка из НПФ.

Шаг 2. Заключить договор о пенсионном аннуитете.

Шаг 3. Получать пожизненную пенсию из КСЖ.

Преимущества договора пенсионного аннуитета:

- 1) пенсионные накопления доступны до наступления пенсионного возраста – с 55 лет;
- 2) периодичность выплат может установить сам клиент – ежемесячно, ежеквартально, раз в полугодие или ежегодно;
- 3) выплаты из аннуитетной компании пожизненны – пенсия будет идти, пока вы живете;
- 4) возможность наследования выплат – при заключении договора ПА, вы указываете гарантированный период – при наступлении смерти клиента в течение этого периода, выплаты будут идти его наследнику, которого он укажет в договоре;
- 5) пенсионный аннуитет может служить дополнительным источником дохода, помимо:
 - базовой пенсии, выплачиваемой независимо от стажа и рода деятельности;
 - государственной пенсии, выплачиваемой из Республиканского бюджета гражданам, имеющим трудовой стаж до 1998 года;
 - выплат из НПФ при достижении пенсионного возраста.

Таким образом, пожизненные выплаты из аннуитетной компании могут стать четвертым источником дохода.

Программы пенсионного страхования.

Программы пенсионного страхования у каждой КСЖ имеют свои особенности. Рассмотрим данные программы на примере АО «Компания по страхованию жизни «Государственная аннуитетная компания» (далее – АО «КСЖ «ГАК»). АО «КСЖ «ГАК» разработаны продукты «Серебряный возраст» и «Офицеры». Программа аннуитетного страхования дает право на получение пенсионных накоплений через страховую организацию путем заключения договора пенсионного аннуитета.

ВАЖНО! Пенсионный аннуитет доступен только тем, кто имеет счет в НПФ, на который регулярно отчислялись обязательные и добровольные взносы.

Ниже приведем примеры расчета пожизненных аннуитетных выплат на примере продукта «Серебряный возраст».

Пример 1

Мужчина, 55 лет, заключает договор пенсионного аннуитета с целью получения пожизненных выплат. Предположим на момент заключения договора, сумма его пенсионных накоплений составляет 2 094 160 тенге. Согласно расчетам, мужчина может, не дожидаясь исполнения 63 лет, получать ежемесячно по 17 979 тенге пожизненно.

Пример 2

58-летняя женщина выходит на пенсию и хочет получать пожизненные пенсионные выплаты из страховой компании вдобавок к основной государственной пенсии. Для обеспечения себе пожизненных выплат, из накопительного пенсионного фонда ей необходимо перевести 2 310 000 тенге. Таким образом, женщина сможет ежемесячно получать выплату в размере 21 220 тенге.

Законом РК «О пенсионном обеспечении» предусматривается возможность использования пенсионных накоплений до наступления пенсионного возраста предоставляется военнослужащим. Срочный пенсионный аннуитет **«Офицеры»** разработан для сотрудников органов внутренних дел, вышедших на пенсию по выслуге лет. Согласно данного Закона, указанные лица, при выходе на пенсию по выслуге лет имеют право на получение половины своих пенсионных накоплений, заключив договор срочного пенсионного аннуитета до достижения законодательно установленного пенсионного возраста (для мужчин - 63 года, для женщин – 58 лет).

ВАЖНО! Выплата пенсии по срочному ПА «Офицеры» могут производиться только с определенной периодичностью, которую клиент устанавливает самостоятельно - ежемесячно, ежеквартально, раз в полугодие или ежегодно.

Условия для получения пенсии из страховой компании:

- служба в рядах Вооруженных сил МО, системе МВД, КУИС, ЧС и других приравненных к ним структурах (финансовая полиция, пожарная служба и т.д.)
- рабочий стаж – не менее 25 лет, из них на воинской службе – 12,5 лет.

Как заключить договор срочного пенсионного аннуитета?

При соответствии требованиям двух условий для приобретения срочного ПА, нужно обратиться в аннуитетную компанию.

Шаг 1. Собрать пакет документов – удостоверение личности или паспорт, РНН, пенсионное удостоверение и выписка из НПФ.

Шаг 2. Заключить договор о срочном пенсионном аннуитете.

Шаг 3. Получать пенсию из КСЖ до наступления пенсионного возраста.

Что дает договор пенсионного аннуитета?

1. пенсионные накопления доступны до наступления пенсионного возраста – с момента выхода на пенсию по выслуге лет;
2. периодичность выплат может установить сам клиент – ежемесячно, ежеквартально, раз в полугодие или ежегодно;

3. возможность наследования выплат – при заключении договора ПА, вы указываете гарантированный период – при наступлении смерти клиента в течение этого периода, выплаты будут идти его наследнику, которого он укажет в договоре;
4. пенсионный аннуитет может служить дополнительным источником дохода.

Ниже приведем примеры расчета аннуитетных выплат на примере продукта «Офицеры».

Пример 1

50-летний мужчина вышел на пенсию по выслуге лет. Он может заключить договор срочного пенсионного аннуитета и начать получать выплаты уже сейчас **до официального пенсионного возраста**. Сумма его накоплений в пенсионном фонде равна 1 000 000 тенге. В соответствии с Законом РК «О пенсионном обеспечении в РК», он может перевести в КСЖ 50% своих накоплений - 500 000 тенге.

Тогда его выплаты составят суммарно за 1 год 50 388 тенге, начиная с 50 до 63 лет.

Пример 2

45-летняя женщина вышла на пенсию по выслуге лет и имеет право на перевод половины своих пенсионных накоплений в аннуитетную компанию, для получения периодических пенсионных выплат до официального пенсионного возраста. Размер накоплений в НПФ составил 900 000 тенге, следовательно, она может купить срочный пенсионный аннуитет на 50% от этой суммы - 450 000 тенге. При этом она хочет иметь гарантированный период 10 лет, т.е. в случае ее смерти, в течение 10 лет ее пенсионные выплаты с той же периодичностью будет получать назначенный ею выгодоприобретатель - наследник.

Заклучив договор пенсионного аннуитета она может получать 42 373 тенге в год, начиная с 45 до 58 лет.

Примечание: О деятельности АО «КСЖ «ГАК»

АО «КСЖ «ГАК» организована со 100% участием государства в 2005 году в рамках Постановления Правительства Республики Казахстан от 24.12.2004 г. №1377 «О создании АО «КСЖ «ГАК», в целях успешной реализации Программы развития страхового рынка РК 2004-2006 годы, а также Программы дальнейшего углубления социальных реформ в Республике на 2005-2007 годы. Управление пакетом акций АО «КСЖ «ГАК» осуществляет Министерство труда и социальной защиты населения РК.

Деятельность АО «КСЖ «ГАК» направлено на укрепление роли страхования как эффективного механизма защиты интересов государства и граждан от финансовых, социальных и других рисков, а также как надежного источника долгосрочных внутренних инвестиций (международный рейтинг финансовой устойчивости) и обеспечения дальнейшего развития ее приоритетных направлений.

Ответственность АО «КСЖ «ГАК» перестрахована у ведущего мирового перестраховочного общества Munich RE (Германия).

Материалы подготовлены АО «Региональный финансовый центр города Алматы» (далее – АО «РФЦА»). Вся информация, опубликованная в Программе семинаров (далее – Программа), является собственностью РФЦА. При использовании отдельных фрагментов ссылка на Программу обязательна. Перепечатка текстов и их отдельных фрагментов разрешается только с письменного согласия АО «РФЦА».

Ответственность за инвестиционные решения, принятые после прохождения обучающих семинаров, несет инвестор.

Авторы Программы обучающих семинаров: Нургазина А. М., Малдыбаев Т.О.



Информационно-образовательные центры РФЦА



прямая линия РФЦА 8 800 080 0177
(звонок по РК бесплатный)
www.rfca.kz , www.fingramota.kz