

Гарантируя собственникам, возмещение ущерба при гибели имущества и потере доходов, создавая защищенность человека на все случаи жизни, страхование обеспечивает социально-экономическую стабильность в обществе.

Огромные инвестиционные ресурсы страховых компаний (особенно по долгосрочному страхованию жизни) служат важным источником крупномасштабных инвестиций в перспективные отрасли производственной и непроизводственной сфер.

Следовательно, создание необходимых финансовых резервов в различных формах, в том числе и в форме страховых резервов национальных страховщиков непременное условие макроэкономической стабилизации Кыргызской Республики.

Несомненно, что страховой рынок Кыргызской Республики активно развивается и имеет существенные предпосылки для дальнейшего развития, и на этом пути предстоит еще многое сделать, хотя бы потому, что общие условия и требования к страховому хозяйству быстро меняются и тем самым возникает необходимость все новых действий.

Список использованных источников:

1. Аденова Ж.Т. Роль государства в развитии страхового дела Кыргызстана в переходный период / Научно-практический журнал «Каржы-Каражат» - Финансы Казахстана, б. – Астана, 2005.
2. Гомелля В. Б. «Основы страхового дела». N4.: СОМИНТЕК, 1998 г.
3. Государственное страхование в СССР. (Учебник под рук. Л.Н. Мотылева. – М.: Финансы и статистика. – 1985.
4. Глушенко В.В. Управление рисками, Страхование, ТООНПЦ Крылья, 1999.

*Кененова К.А., АЛМУ, г. Алматы*

### **ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК КАЗАХСТАНА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ**

*В статье рассмотрены вопросы развития финансового рынка и финансовых институтов в условиях глобализации. Приводится краткий анализ банковского сектора республики.*

**Ключевые слова:** *финансовый рынок, финансовый институт, банковский сектор, глобализация.*

### **ГЛОБАЛИЗАЦИЯ ШАРТЫНДАГЫ КАЗАКСТАНДЫН ФИНАНСЫЛЫК РЫНОГУ**

*Макалада глобализация шартындагы Казакстандын финансылык рыногунун жана финансы институттарынын өнүгүүсү талдалат. Казакстандын банк секторунун кыскача талдоосу көрсөтүлгөн.*

**Негизги сөздөр:** *финансылык рынок, финансылык институт, банк сектору, глобализация.*

### **FINANCIAL MARKET OF KAZAKHSTAN IN GLOBALIZATION CONDITIONS**

*The article discusses the development of the financial market and financial institutions in the context of globalization. We have made a brief analysis of the banking sector of the republic.*

**Keywords:** *financial market, financial institutions, the banking sector, globalization.*

В послании Президента Республики Казахстан народу от 11 ноября 2014 года «Нұрлы жол – путь в будущее» Н.Назарбаев акцентирует на свое внимание: «Как известно, прогнозы развития мировой экономики на 2014 и следующие два года пересмотрены Международным валютным фондом и Всемирным банком в сторону понижения. Поэтому нам необходимо оперативно пересмотреть некоторые позиции, а также внести корректировки в планы на предстоящий период. У нас нет времени на

раскачку. Те меры, о которых сегодня пойдёт речь, следует реализовать уже с 1 января 2015 года. Мы должны оперативно принять все возможные меры для предотвращения негативных тенденций» [1], указывая на глобальные испытания в ближайшие годы. Поэтому по поручению Президента, Правительство завершило разработку новой масштабной программы развития, была объявлена Новая Экономическая Политика Казахстана «Нұрлы Жол».

Финансовый рынок Казахстана имеет присущую для казахстанской экономики структуру, которая наиболее полно отражает его особенности и содержание. Именно это помогает рынку динамично развиваться и улучшать экономику страны.

В современных условиях, когда глобализирующиеся отношения во многом определяют развитие национальных экономик, роль финансового рынка и его составляющих возрастает с каждым днем. В этом контексте, взаимодействие как проявление и результат развивающихся отношений для финансового рынка становится фундаментом дальнейшего развития. Создание инструментов секьюритизации и структурного финансирования, являющиеся инструментами взаимодействия различных сегментов финансового рынка, никак не получают дальнейшего развития. Современные рыночные образования на казахстанском финансовом рынке, демонстрирующие взаимодействие, требуют выработки конкретных моделей, позволяющих концептуализировать основные принципы и специфические особенности их функционирования.

Финансовые рынки и его профессиональные участники выполняют функции перелива временно свободных денежных средств и капитала, привлеченных средств внутренних и внешних инвесторов в приоритетные и высокодоходные отрасли экономики, способствуют интеграции государства в международное сообщество.

Процесс аккумуляции и размещения финансовых ресурсов, осуществляемый финансовой системой, непосредственно связан с функционированием финансовых рынков и деятельностью финансовых институтов. Если задачей финансовых институтов является обеспечение наиболее эффективного перемещения средств от собственников к заёмщикам, то задача финансовых рынков состоит в организации торговли финансовыми активами и обязательствами между покупателями и продавцами финансовых ресурсов.

Одними из важных задач государственного регулирования финансового рынка являются обеспечение надлежащего уровня защиты интересов потребителей финансовых услуг, а также создание необходимых условий для устойчивости и стабильности финансового сектора.

Как известно, финансовый сектор республики является одним из наиболее динамично развивающихся отраслей экономики. Механизмы отечественной финансовой системы, оказывая технологически современные посреднические услуги, непосредственно способствуют качественному и количественному росту экономики.

В соответствии с Законом Республики Казахстан от 4 июля 2003 года №474-III «О государственном регулировании, контроле и надзоре финансового рынка и финансовых организаций», «финансовый рынок - совокупность отношений, связанных с оказанием и потреблением финансовых услуг, а также выпуском и обращением финансовых инструментов» [2].

Финансовые отношения являются основой развития экономики в условиях глобализации. Кругооборот и перераспределение финансовых ресурсов образует финансовую сферу их обращения, представляющую собой финансовый рынок. В условиях рыночной экономики финансовый рынок является составной частью рыночных отношений страны в целом. Понятие "финансовый рынок" трактуется по-разному, что обусловлено сложившейся мировой практикой и спецификой развития экономики каждого государства.

Основные признаки современного финансового рынка:

- государство обеспечивает перераспределение основной части финансовых ресурсов общества;

- характеризуется исключительно жестким уровнем конкуренции между распорядителями, определяющий их преобразование из "рынка продавца" в "рынок покупателя";
- централизованно регулируется и контролируется государством в лице уполномоченного финансового органа;
- усиление процесса интеграции (в отдельных случаях – прямого сращивания) между отдельными рынками.

Особенности финансового рынка в условиях перехода к рыночной экономике:

- находится в стадии формирования, что определяет несовершенство действующего законодательства и недостаточную эффективность регулирования со стороны государства;
- отсутствие полноценной конкуренции между распорядителями финансовых ресурсов и как результат – сохранение за всеми рынками статуса "рынка продавца", с вытекающими негативными последствиями для инвесторов и пользователей;
- диспропорции на финансовом рынке, в части как его общей структуры, так и по составляющим элементам;
- информационная "непрозрачность" финансового рынка, в части как совершаемых на них операций, так и характеристик участников;
- дефицит профессионально подготовленных кадров для всех типов финансовых организаций (особенно на фондовом рынке и рынке ссудных капиталов).

За последние годы государство создало все условия для эффективной деятельности банков, что позволило существенно увеличить собственные активы, расширить клиентскую базу и сферу своей деятельности.

Вот уже несколько лет сохраняется устойчивая тенденция роста основных показателей банковского сектора. Получили и успешно развиваются все три уровня кредитования, совершенствуется институт государственного регулирования банковской деятельности и система защиты потребителей, все больше субъектов малого и среднего бизнеса и населения получают доступ к банковским услугам.

В результате предпринятых совместных мер со стороны надзорных органов по реформированию банковского сектора, отмечается определенный прогресс в развитии корпоративного управления и системы внутреннего контроля банка.

В настоящее время (по состоянию на 1 января 2015 года) банковский сектор Казахстана представлен 38 банками второго уровня, из которых 16 банков с иностранным участием, в том числе 14 дочерних банков. Банковский сектор характеризуется высокой концентрацией активов у небольшой группы, состоящей из 5 крупнейших банков. Их доля в активах БВУ составила – 52,4%.

На долю банков с активами, превышающими 1 трлн. тенге, приходится более 55% активов от общего объема активов банковского сектора страны. Число банков с активами, не превышающими 1 трлн. тенге по состоянию на 01.01.2014 г. составляет 33, или 87% от общего количества банков. Соответственно, подавляющая часть активов сосредоточена в пяти крупнейших банках

Несмотря на финансовые трудности, крупнейшие банки Казахстана по-прежнему доминируют на рынке, что в значительной степени обусловлено финансовой поддержкой со стороны главных акционеров, в лице государства. Некоторые некрупные банки могут увеличить свои рыночные позиции в краткосрочной перспективе, однако, это не вызовет кардинальных изменений в структуре банковского сектора в течение 2015 года. Необходимо отметить, что высокая зависимость внутреннего рынка страны от небольшой группы банков потенциально влияет на устойчивость всей банковской системы в периоды кризиса, а также снижает качество предоставляемых услуг ввиду отсутствия конкуренции между крупнейшими и мелкими банками.

При этом, по состоянию на 01 января 2014 года, порядка 55% активов приходится на пятерку лидеров: АО «Казкоммерцбанк», АО «Народный Банк Казахстана», АО «БТА Банк», АО «Банк Центр Кредит» и АО «Сбербанк», тогда как по состоянию на 01.01.2013 года на долю пяти крупнейших банков приходилось 60% всех активов

банковского сектора. Данный факт говорит о снижении уровня концентрации активов банковского сектора в крупнейших банках.

По состоянию на 1 января 2014 года активы банков второго уровня РК составили 15 461,7 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 01 января 2013 года на 1 581,8 млрд. тенге или на 11,4% за счет увеличения статей: наличные деньги, аффинированные драгметаллы и корреспондентские счета на 474,3 млрд. тенге или на 32,1%, банковские займы и операции «обратное РЕПО» на 1 723,9 млрд. тенге или на 14,8%, прочие активы на 482,0 млн. тенге или на 22,5%.

Таблица 1. Динамика показателей банковского сектора за 2009-2014 гг., млрд. тенге

Финансовые показатели	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Активы	11 890	11 557	12 032	12 818	13 880	15 462
Обязательства	10 437	12 537	10 715	11 515	11 875	13 384
Собс. капитал	1 453	-980	1 316	1 303	2 005	2 077
Нераспределенная прибыль текущего года	11	-2 834	1 420	34	-199	261
Ссуд. портфель	9 238	9 639	9 065	10 473	11 658	13 348
Вклады	6 873	7 799	6 851	7 797	8 533	9 846

Примечание - составлено автором на основе источника [4]

Собственный капитал банковского сектора составил 2 077,6 млрд. тенге и по сравнению с данными на 01.01.2013 года возрос на 72,3 млрд. тенге или на 3,6%.

Лидером среди крупнейших кредитных организаций по размеру прибыли является АО «Народный Банк Казахстана», 2-е и 3-е места заняли АО «Казкоммерцбанк» и АО «KASPI BANK» с результатами 45 586,23 и 32 562,75 млн. тенге соответственно.

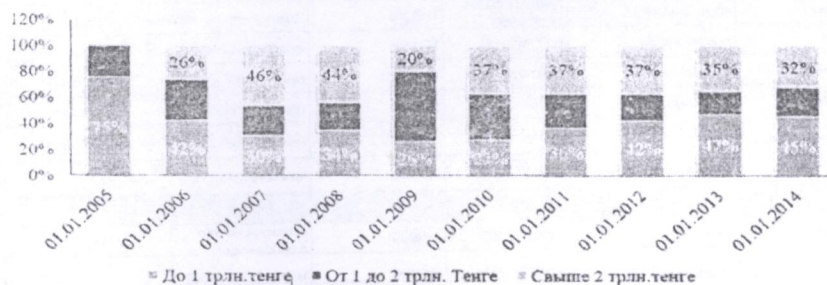


Рисунок 1. Динамика структуры банков по размеру активов  
Примечание - составлено автором на основе источника [4]

Завершение реструктуризации финансовой задолженности трех крупных банков положило долгожданный конец периоду неопределенности в казахстанском банковском секторе и позитивно отразилось на основных показателях банковской системы в 2011 году. С 2013 года происходит укрупнение банковской системы Казахстана.

Несмотря на достигнутые результаты, отечественный финансовый рынок характеризуется высокой степенью чувствительности и эластичности на изменение как внешней, так и внутренней среды. Быстрые темпы развития отечественного финансового рынка, появление новых продуктов, развитие финансово-промышленных групп, как показатель степени интегрированности финансового рынка, принесли не только новые возможности развития бизнеса, но и возросшие риски.

Анализ наступления банковского кризиса показал, что основной причиной стала низкая ликвидность банковского сектора и недостаточные резервные фонды, позволяющие погасить затраты и потери при возникающих рисках.

Таким образом, был разработан комплекс стандартов для улучшения ситуации на финансовых рынках - Базель III.

Данная реформа в Казахстане разделена на 2 части: изменение структуры активов, которое начало внедряться с января 2015 года; изменение структуры резервов,

которая продлится до 2019 года.

Базель III включает в себя несколько основных норм, которые способны увеличить надежность банковской структуры:

1. До 4,5% увеличен минимальный размер ликвидного резерва собственного капитала или, так называемого, коэффициента основного капитала первого уровня. До этого он составлял 2%.

2. Создание буферного резерва капитала в размере 2,5%.

Таким образом, основной защитой банка в кризисной ситуации станет ликвидный резерв коэффициента основного капитала I уровня и буферный резерв, в общем будет составлять резерв размером  $2,5\% + 4,5\% = 7\%$ .

3. С нынешних 4,5% до 6% повышен уровень капитала первого уровня банка, который представляет его наиболее ликвидные активы: государственные облигации, обыкновенные акции и нераспределенная прибыль, направленных на покрытие возможных убытков.

4. В случае кризиса в мировой финансовой системе банки должны выделять в особый стабилизационный фонд от 0% до 2,5% капитала, в зависимости от размеров банка и их уязвимости, определяется каждой страной самостоятельно.

Предусмотрено существенное повышение достаточности собственного капитала, в том числе для системообразующих банков в 1,6 раза, и смещение акцента в сторону акционерного капитала.

Расчет разработчиками данной реформы основывается на том, что в мире существует избыточная масса денежных средств, и что банкам не составит определенного труда иммобилизовать эти средства в качестве стабилизационных фондов.

Главная задача внедрения Базель III - снижение рисков в банковской сфере от возникающих кризисных ситуаций и финансовых потерь, также увеличение стабильности финансовой системы и избежание повторения банковского кризиса.

Из общей совокупности существующих показателей, используемых в качестве критериев оценки чувствительности финансовых институтов и финансовых рынков к финансовым кризисам, были выбраны три основные модели:

- индикаторы стабильности по версии МВФ-2005 года;
- индикаторы различных рынков (сегментов финансового рынка) для оценки их устойчивости по версии профессора П.Шмидта (Бизнес-школа финансов и менеджмента, Германия, Франкфурт-на-Майне);
- индикаторы по версии Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам.

Каждая из изученных моделей имеет свои преимущества и недостатки, общими из которых можно назвать: ограниченный круг показателей, обращение главным образом к анализу только банковского сектора, расширенный круг показателей при отсутствии достаточно оперативной информации, обращение к макроэкономическим показателям, характеризующим настоящее состояние, а не будущее, недостаточная адаптированность моделей к казахстанскому финансовому рынку. Кроме того, каждая из выбранных моделей имеет от 8 до 35 показателей, используемых для оценки чувствительности финансовых рынков к финансовым кризисам. Из общей массы показателей были выбраны несколько показателей, наиболее приемлемых для оценки волатильности финансовых инструментов в рамках данного исследования. При этом основной акцент был сделан на те показатели, которые были обозначены основными индикаторами развития казахстанского финансового рынка, выявленными на основании экономико-математической модели (2): кредитные, фондовые и депозитные инструменты.

Для усиления эффекта благоприятных тенденций глобализации на все сегменты казахстанского финансового рынка целесообразно задействовать комплексный механизм, обеспечивающий, во-первых, синхронизацию позитивных факторов глобализации, а во-вторых, глубокую адаптацию этих факторов к специфическим условиям Казахстана, включая конкретные особенности в региональном и сегментивном разрезе.

зах. Действие комплексного механизма важно конкретизировать и трансформировать для каждого сегмента финансового рынка.

На макроэкономическом уровне акцент делается на механизмы государственного регулирования, обеспечивающие использование позитивных факторов глобализации для повышения устойчивости финансового рынка, создания и эффективного функционирования общенациональных резервных фондов и институтов развития, и решения других стратегических задач устойчивого социально-экономического развития. На мезоэкономическом уровне механизмы использования позитивных факторов глобализации непосредственно воздействуют на совершенствование сегментной структуры финансового рынка и приоритетное развитие пока ещё отстающих сегментов финансового рынка, а в региональном разрезе – на устойчивое функционирование региональных финансовых центров.

Список использованных источников:

1. Послание Президента Республики Казахстан народу Казахстана от 11 ноября 2014 г. «Нұрлы жол – путь в будущее», - // Казахстанская правда, 2014, 12 ноября, - С. 8-9.
2. Закон Республики Казахстан № 474-III «О государственном регулировании, контроле и надзоре финансового рынка и финансовых организаций» от 4 июля 2003 г., (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.06.2014 г.) - Алматы: Юрист, 2014.
3. Филатова О.А. Рэнкинг банков по размеру активов. АО «Рейтинговое агентство Регионального финансового центра города Алматы», 2013, 2015.
4. Статистический бюллетень Национального Банка РК. www.nationalbank.kz. 2015. - №1. - с. 30-40.
6. Концепция развития финансового сектора РК до 2030 года опубликованная в журнале "Мир финансов". 2015, №11, С. 4.

УДК 368.9.06

*Кенжекараева А.Ж.,  
координатор Совета Партнеров по Развитию в КР;  
Халикова А.А., к.э.н., ст. преп. МАУПФиб;  
Аташова А.К., преп. КНУ им. Ж.Баласагына*

### **ЭВОЛЮЦИЯ, МИРОВОЙ ОПЫТ И ИНТЕГРАЦИЯ НАРОДОНАСЕЛЕНИЯ**

*В статье рассматриваются эволюция, мировой опыт и интеграция народонаселения мира*

#### **ЭЛ КАЛКТЫН ЭВОЛЮЦИЯСЫ, ДҮЙНӨЛҮК ТАЖРЫЙБАСЫ ЖАНА ИНТЕГРАЦИЯСЫ**

*Мақалада эл калктын эволюциясы, дүйнөлүк тажрыйбасы жана интеграциясы каралып чыкты.*

*The article describes the evolution, world practice and integration of population in the world.*

История демографической науки констатирует, что еще в древности возникла необходимость регистрировать население, введя детоучет и табу, или запреты, регулирующие воспроизводство населения. Такая политика проводилась в Древнем Египте, Греции, Римской империи. В Античном мире, Древнем Китае и во времена Средневековья знания и представления о народонаселении формировались бессистемно в общей массе недифференцированных научных знаний: проводились отдельные попытки регулировать семейное поведение, рождаемость. Древнегреческие мыслители обратили внимание на взаимосвязь численности населения и ее общего развития (Платон и Аристотель до н.э.). Они считали опасными чрезмерное увеличение населения и в качестве регулирования его численности предлагали принудительное пере-

зах. Действие комплексного механизма важно конкретизировать и трансформировать для каждого сегмента финансового рынка.

На макроэкономическом уровне акцент делается на механизмы государственного регулирования, обеспечивающие использование позитивных факторов глобализации для повышения устойчивости финансового рынка, создания и эффективного функционирования общенациональных резервных фондов и институтов развития, и решения других стратегических задач устойчивого социально-экономического развития. На мезоэкономическом уровне механизмы использования позитивных факторов глобализации непосредственно воздействуют на совершенствование сегментной структуры финансового рынка и приоритетное развитие пока ещё отстающих сегментов финансового рынка, а в региональном разрезе – на устойчивое функционирование региональных финансовых центров.

Список использованных источников:

1. Послание Президента Республики Казахстан народу Казахстана от 11 ноября 2014 г. «Нұрлы жол – путь в будущее», - // Казахстанская правда, 2014, 12 ноября, - С. 8-9.
2. Закон Республики Казахстан № 474-III «О государственном регулировании, контроле и надзоре финансового рынка и финансовых организаций» от 4 июля 2003 г., (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.06.2014 г.) - Алматы: Юрист, 2014.
3. Филатова О.А. Рэнкинг банков по размеру активов. АО «Рейтинговое агентство Регионального финансового центра города Алматы», 2013, 2015.
4. Статистический бюллетень Национального Банка РК. www.nationalbank.kz. 2015. - №1. - с. 30-40.
6. Концепция развития финансового сектора РК до 2030 года опубликованная в журнале "Мир финансов". 2015, №11, С. 4.

УДК 368.9.06

*Кенжекараева А.Ж.,  
координатор Совета Партнеров по Развитию в КР;  
Халикова А.А., к.э.н., ст. преп. МАУПФиб;  
Аташова А.К., преп. КНУ им. Ж.Баласагына*

### **ЭВОЛЮЦИЯ, МИРОВОЙ ОПЫТ И ИНТЕГРАЦИЯ НАРОДОНАСЕЛЕНИЯ**

*В статье рассматриваются эволюция, мировой опыт и интеграция народонаселения мира*

#### **ЭЛ КАЛКТЫН ЭВОЛЮЦИЯСЫ, ДҮЙНӨЛҮК ТАЖРЫЙБАСЫ ЖАНА ИНТЕГРАЦИЯСЫ**

*Мақалада эл калктын эволюциясы, дүйнөлүк тажрыйбасы жана интеграциясы каралып чыкты.*

*The article describes the evolution, world practice and integration of population in the world.*

История демографической науки констатирует, что еще в древности возникла необходимость регистрировать население, введя детоучет и табу, или запреты, регулирующие воспроизводство населения. Такая политика проводилась в Древнем Египте, Греции, Римской империи. В Античном мире, Древнем Китае и во времена Средневековья знания и представления о народонаселении формировались бессистемно в общей массе недифференцированных научных знаний: проводились отдельные попытки регулировать семейное поведение, рождаемость. Древнегреческие мыслители обратили внимание на взаимосвязь численности населения и ее общего развития (Платон и Аристотель до н.э.). Они считали опасными чрезмерное увеличение населения и в качестве регулирования его численности предлагали принудительное пере-