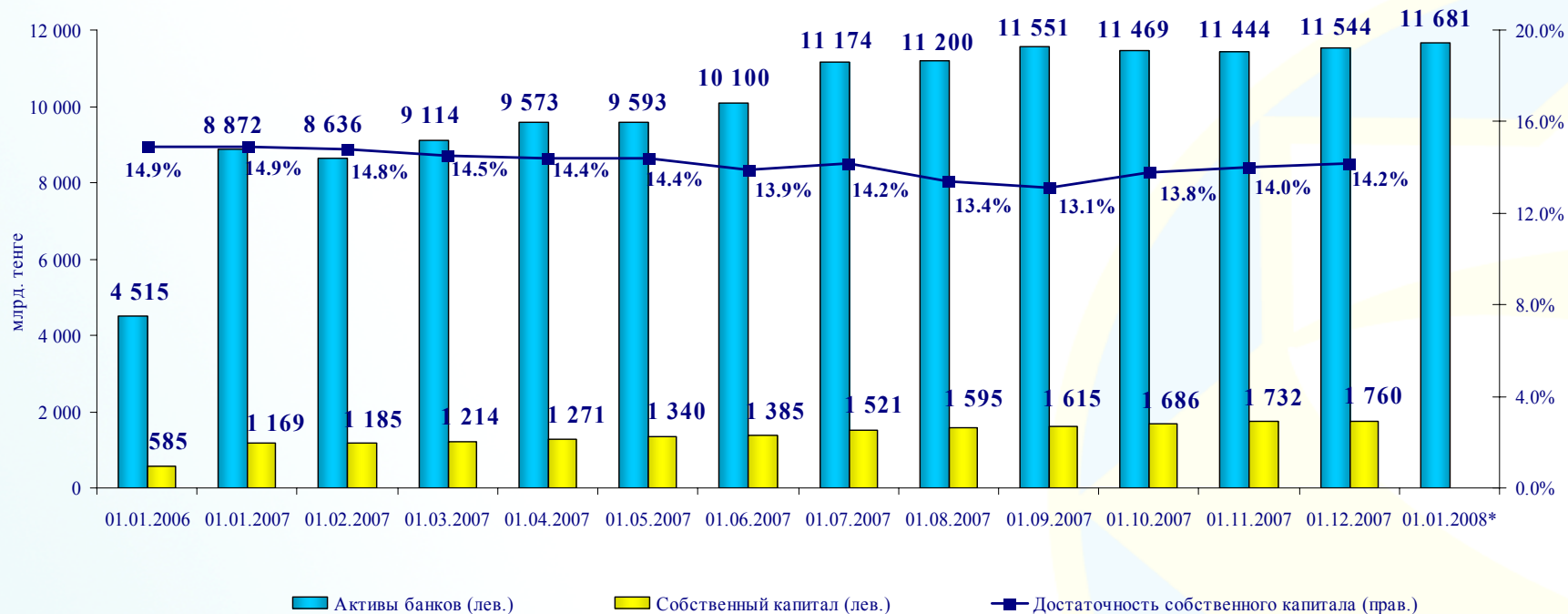


A stylized graphic of a globe is positioned on the right side of the slide. It features a yellow outline and light blue segments representing continents, set against a white background.

Показатели финансового сектора за 2007 год

Динамика роста банковского сектора

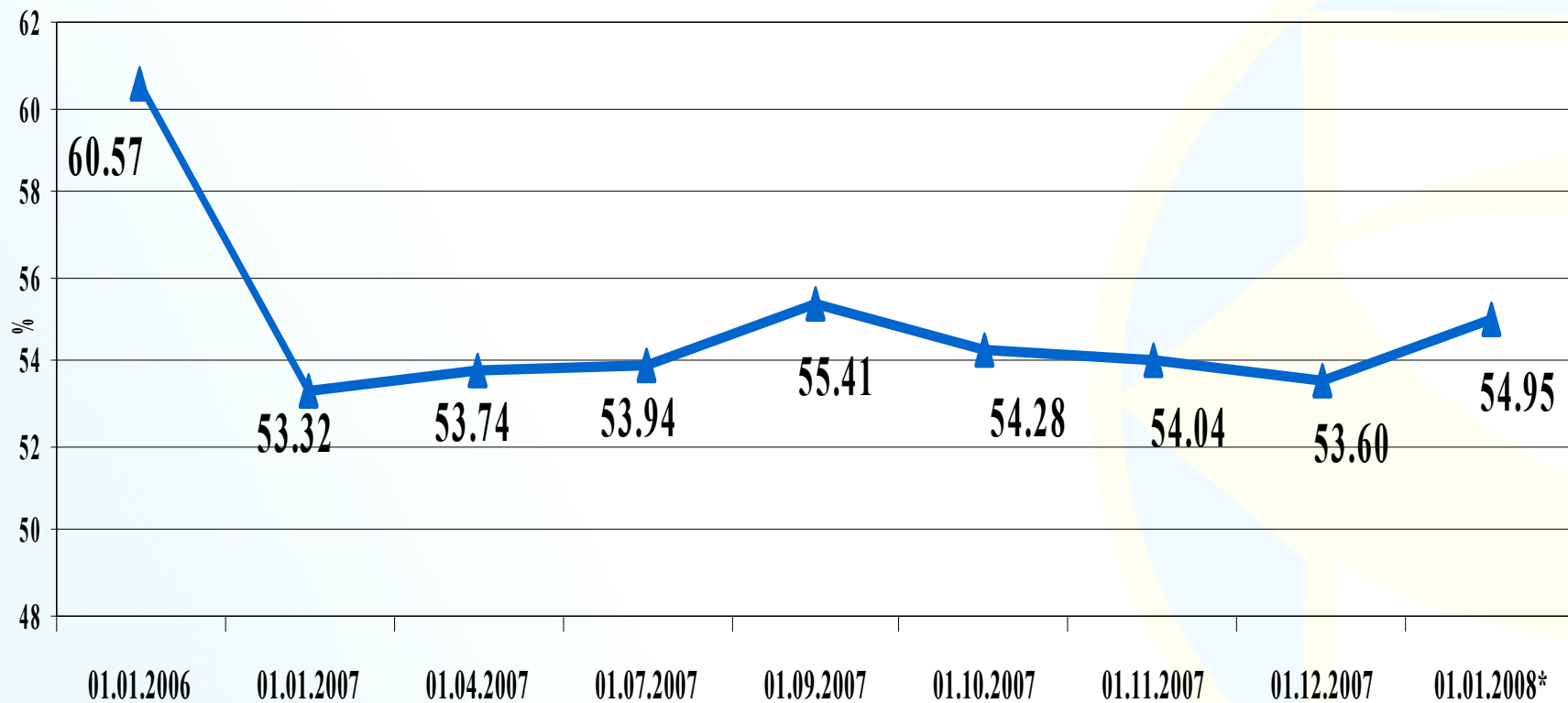


Несмотря на влияние американского кризиса на глобальный финансовый рынок во втором полугодии 2007 года, на протяжении всего 2007 года сохранялась положительная динамика развития банковской системы республики, и были отмечены незначительные отрицательные колебания некоторых показателей банковского сектора.

Совокупные активы банков по предварительным данным на 1 января 2008 года составили 11 681 млрд. тенге, прирост за год – на 31,7%. При этом отношение совокупных активов к ВВП составляет 87,7%.

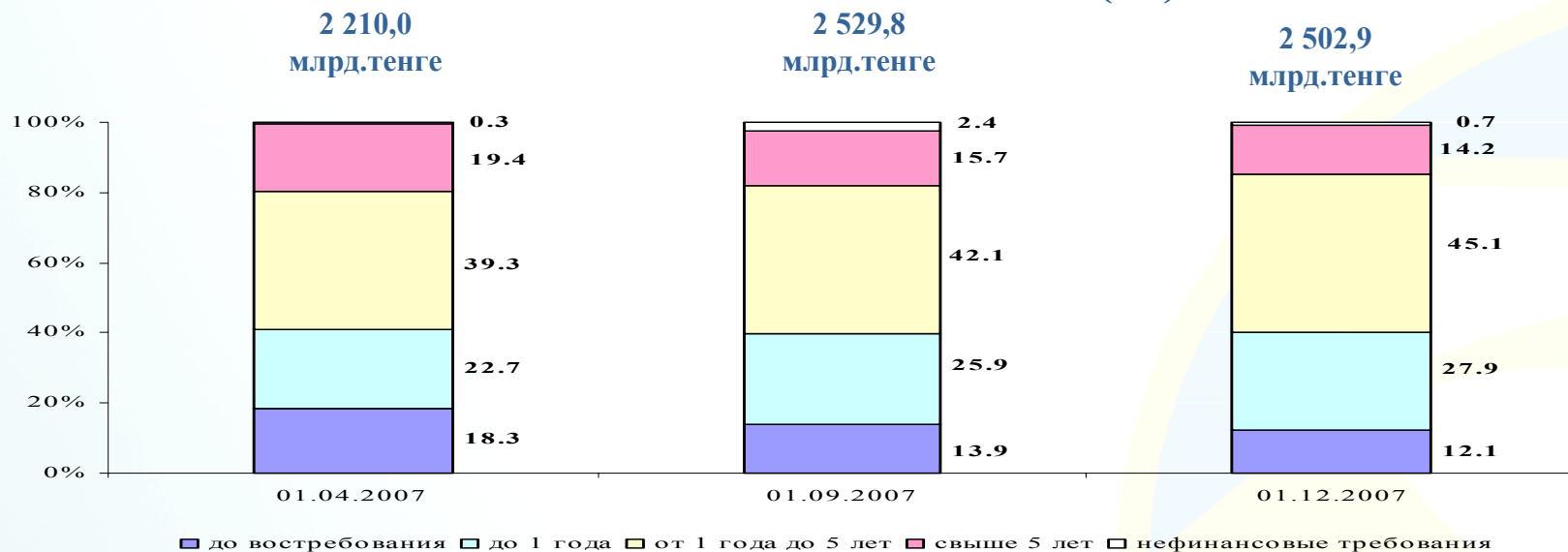
Собственный капитал банков за 11 месяцев 2007 года увеличился на 50,56% или до 1 760 млрд.тенге. При этом уровень достаточности собственного капитала превышает установленный Агентством норматив на 2.2 процентных пункта и составляет 14,2%. В то же время, относительно 2006 года коэффициент достаточности снизился на 0,7 процентных пунктов.

Динамика изменения доли активов в иностранной валюте в совокупных активах (%)



В 2007 году уровень активов в иностранной валюте в совокупных активах находился в пределах 53,3% – 55,4% .

Динамика изменения требований к нерезидентам по срокам платежа, оставшимся до погашения (%)

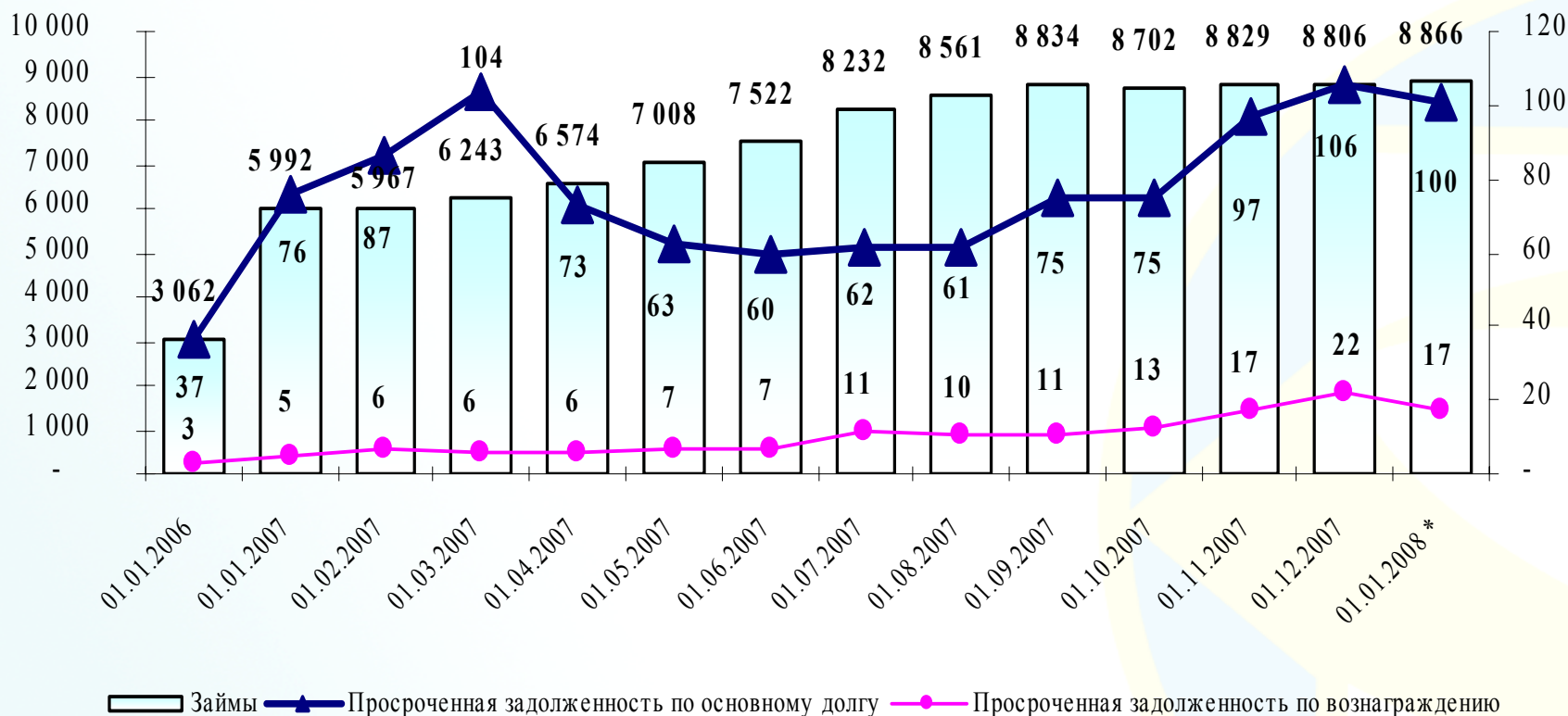


В структуре требований к нерезидентам РК по срокам платежа, оставшимся до погашения 45,1% составляют требования со сроком погашения от 1 года до 5 лет, 27,9% - до 1 года и 14,2% - свыше 5 лет. В разрезе инструментов основную долю занимают займы - 55,7% или 1 393 млрд.тенге, что составляет 15,8% кредитного портфеля БВУ.

В целях минимизации рисков трансграничного кредитования в банковском секторе в феврале 2007 года повышена степень риска по активам, размещенным в дочерних банках-нерезидентах РК, имеющих долговой рейтинг ниже «BB-» агентства Standard& Poog's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, или не имеющих соответствующей рейтинговой оценки со 100% до 150%.

Кроме того, в целях ограничения рисков, предусмотрено взвешивание активов, размещенных в странах с льготным налогообложением, по степени риска до 200% с 1 апреля 2008 года, что связано с необходимостью предоставления банкам подготовительного периода времени для пересмотра своих договоров с клиентами из данных стран.

Динамика займов банков второго уровня Республики Казахстан (млрд.тенге)



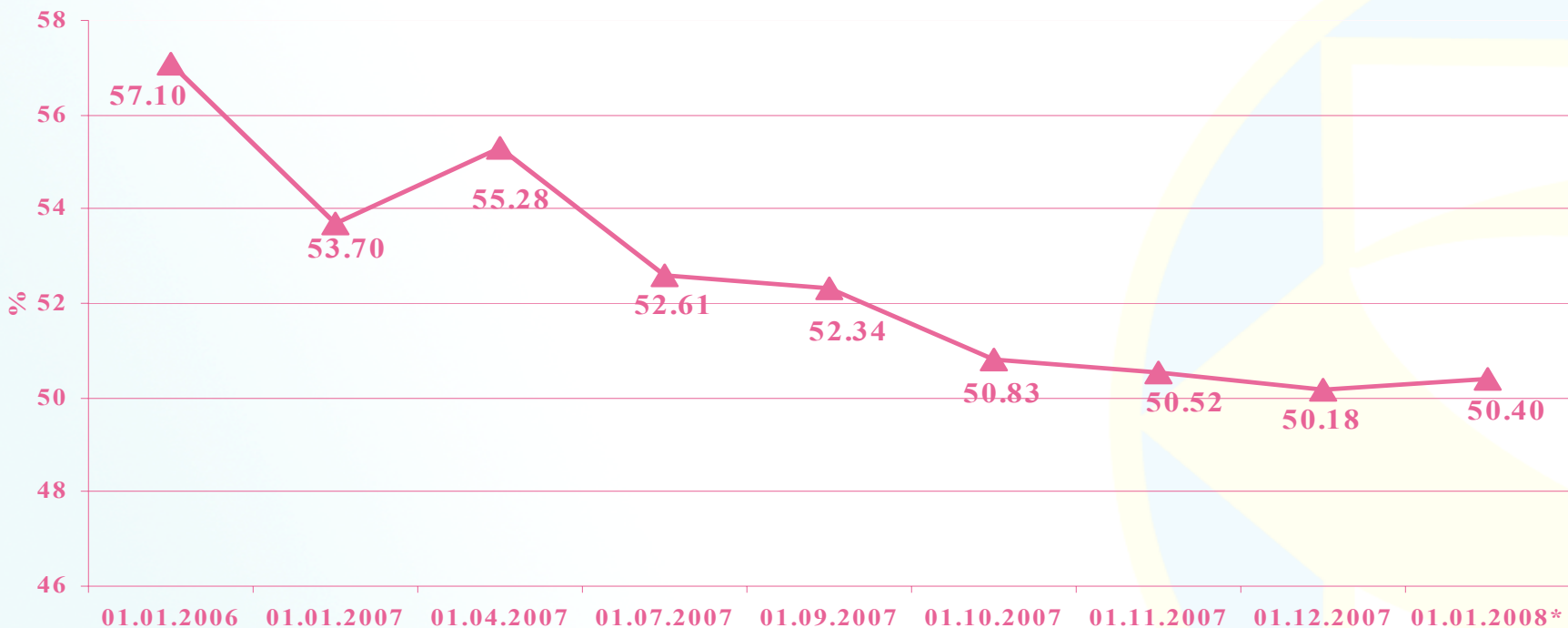
Ссудный портфель банков по предварительным данным* на 01.01.2008 года составил 8 866 млрд. тенге, прирост за 2007 - на 48% или на 2 874 млрд.тенге.

Если в первом полугодии 2007 года средние ежемесячные темпы роста ссудного портфеля банков (с учетом межбанковских займов) составляли 5,5%, то за 6 месяцев второго полугодия ежемесячные темпы роста ссудного портфеля снизились до 1,26%.

Доля просроченной задолженности в сумме по основному долгу и по вознаграждению в ссудном портфеле на 1 января 2008 года составила 1,32%.

* по оперативным данным

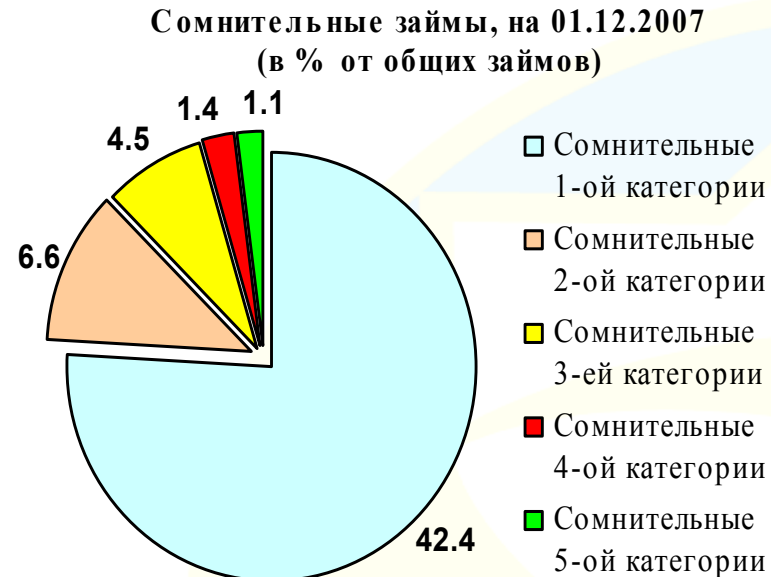
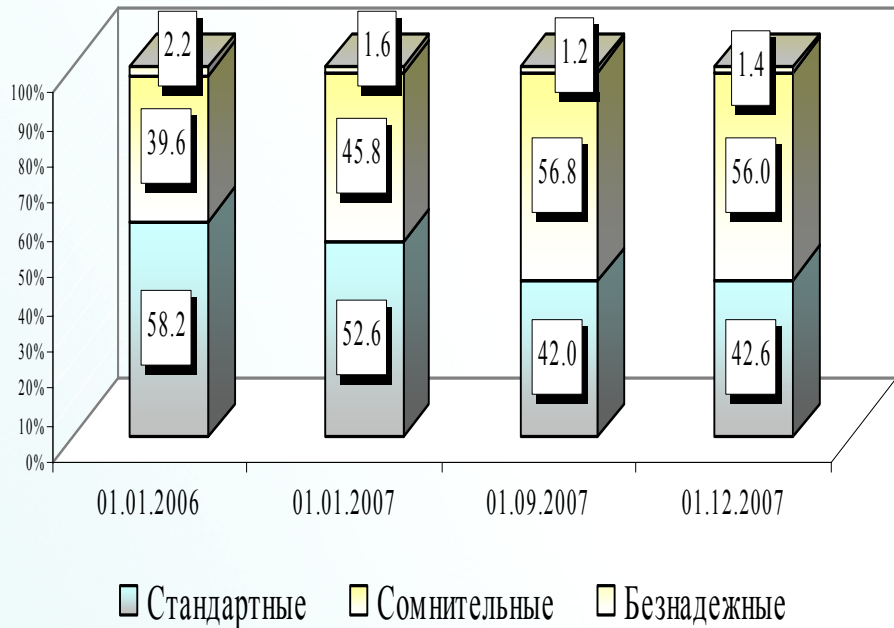
Динамика изменения доли ссудного портфеля в иностранной валюте в совокупном ссудном портфеле (%)



В 2007 году наблюдалось снижение доли кредитов в иностранной валюте, которая по состоянию на 1 января 2008 года составила 50,4% совокупного ссудного портфеля или 4 472,0 млрд. тенге, что ниже аналогичного показателя на 1 января 2007 года (53,7%) на 330 базисных пунктов.

* по оперативным данным

Структура ссудного портфеля банковского сектора

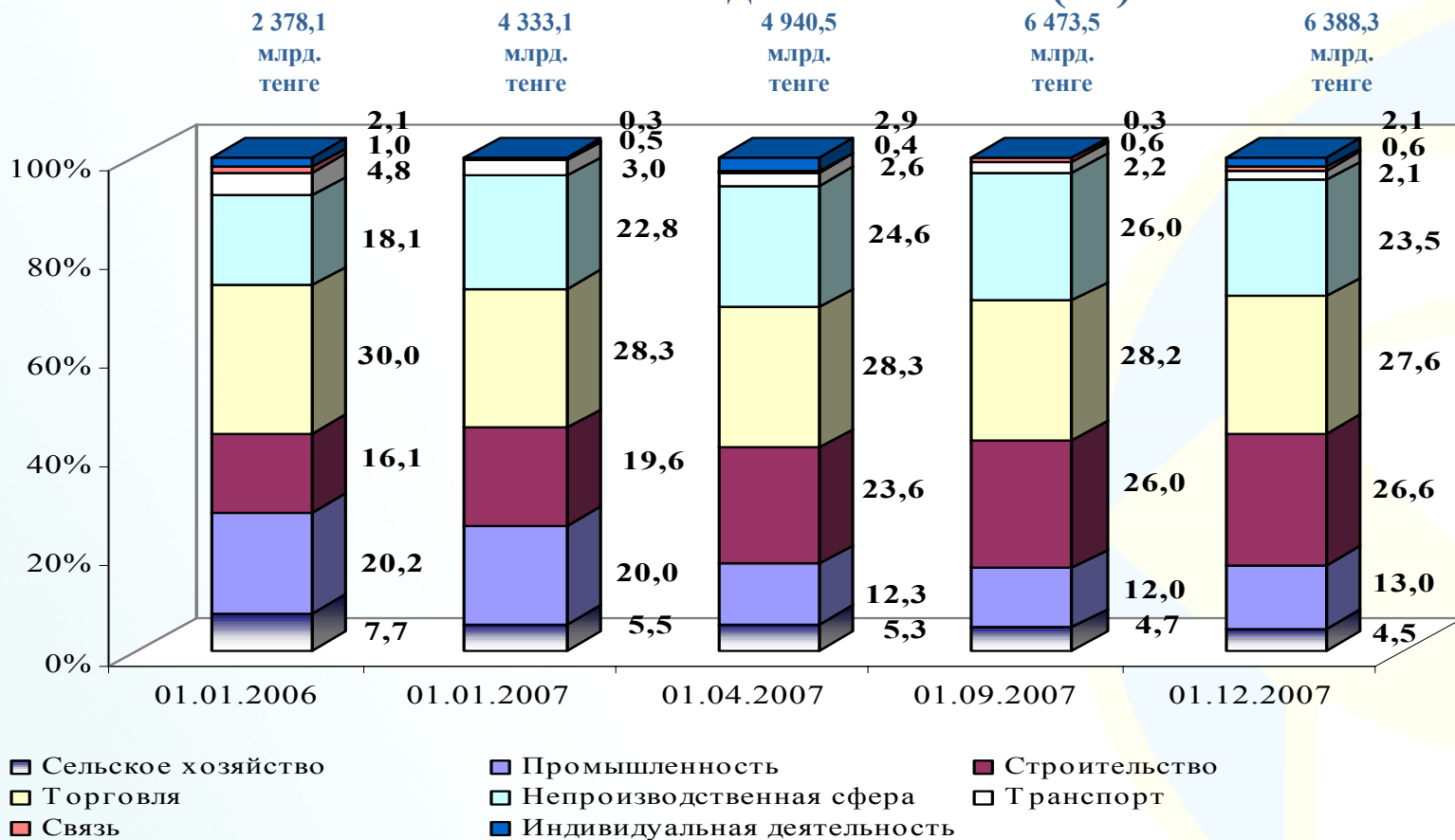


С 1 апреля 2007 года введены в действие Правила классификации активов, условных обязательств и создания провизий (резервов) в новой редакции. Целью введения новой редакции Правил являлось смещение акцента при оценке качества активов с залогового обеспечения на финансовое состояние заемщика и его способность обслуживать кредит. Для реализации данной задачи был введен ряд норм ужесточающего характера.

В результате введенных мер увеличилась доля сомнительных займов с 45,8% на 1 января 2007 года до 56,0% на 1 декабря 2007 года, что привело к увеличению размера сформированных провизий до 489,6 млрд.тенге в целом по банковской системе.

Займы банков второго уровня по видам

экономической деятельности (%)



По состоянию на 01.12.2007 года на долю кредитов экономике в совокупном ссудном портфеле приходится 72,5%, что составляет 6 388,3 млрд. тенге. Анализ объемов кредитования экономики в разрезе отраслей показывает, что более двух третей всех кредитов БВУ сконцентрированы в 3-х отраслях: торговля (27,6%), строительство (26,6%) и непроизводственная сфера (23,5%). На долю кредитования промышленности приходится 13,0%, сельского хозяйства – 4,5%, транспорта и связи – 2,7%.

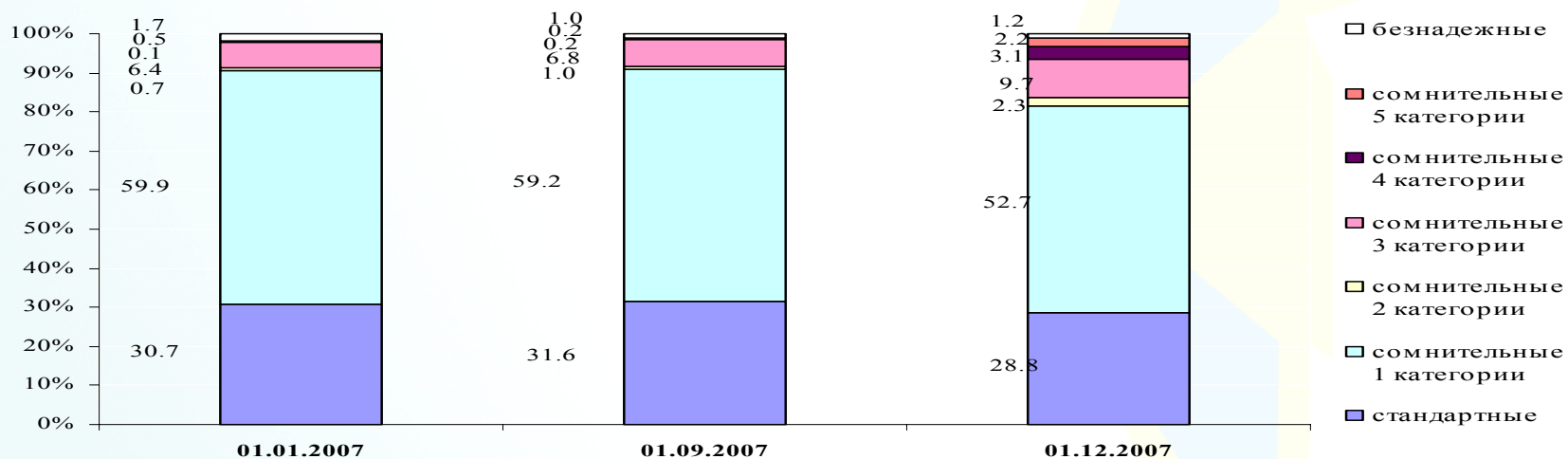
Динамика изменения займов субъектам малого предпринимательства



В 2007 году наблюдается увеличение кредитования субъектов малого предпринимательства. На 01.12.2007 года данный показатель составил 1 465,8 млрд. тенге, увеличение относительно 01.04.2007 года - в 1,9 раза. При этом, доля займов субъектам малого предпринимательства в совокупном ссудном портфеле банков на 1 декабря 2007 года составила 16,6%.

Сводные сведения по займам отрасли строительство (млрд.тенге)

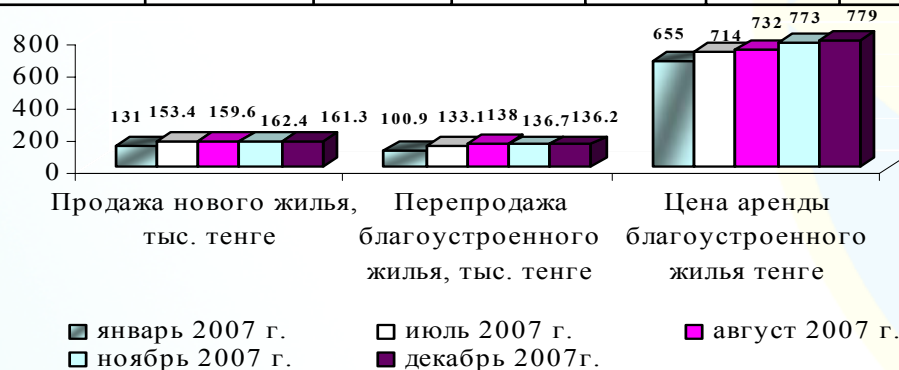
Наименование показателя	01.01.2007	01.07.2007	01.09.2007	01.12.2007
Займы всего	5 991,8	8 232,5	8 834,2	8 806,0
Займы отрасли строительство	849,9	1 379,9	1 681,4	1 700,2
Доля займов отрасли строительство в ссудном портфеле, %	14,2	16,8	19,0	19,3



Качество займов строительной отрасли сохраняется на высоком уровне. Так, удельный вес стандартных займов и сомнительных первой категории составляет 81,4%, доля безнадежных займов – 1,2%, в то время, как по состоянию на 01.01.2007 года безнадежные займы составляли 1,7%.

Динамика роста цен на жилье за 1 кв. метр с августа 2006 года по декабрь 2007 года*

	январь 2007 г.	июль 2007 г.	прирост (%)	август 2007 г.	прирост (%)	ноябрь 2007 г.	прирост (%)	декабрь 2007 г.	прирост (%)	Прирост январь 2007 г. – декабрь 2007 г.	Прирост август 2007 г. – декабрь 2007 г.
Продажа нового жилья, тыс.тенге	131,0	153,4	17,1	159,6	4,0	162,4	1,8	161,3	-0,7	23,1	1,07
Перепродажа благоустроенного жилья, тыс.тенге	100,9	133,1	31,9	138,0	3,7	136,7	-0,9	136,2	-0,4	35,0	-1,3
Цена аренды благоустроенного жилья тенге	655,0	714,0	9,0	732,0	2,5	773,0	5,6	779	0,8	18,9	6,4



Ситуация на рынке жилья характеризуется сохраняющейся ценовой динамикой в данном сегменте экономики. Так, за период август-ноябрь 2007 года уровень цен продажи нового жилья вырос на 1,8%, аренды благоустроенного жилья – на 5,6%, в то время, как перепродажа благоустроенного жилья стала дешевле на 0,9%. В декабре месяце 2007 г. наблюдается незначительное снижение цен продажи нового жилья на 0,7% и перепродажи благоустроенного жилья на 0,4%, при одновременном увеличении цены аренды на 0,8%.

Сводные сведения по ипотечному кредитованию банков второго уровня (млрд.тенге)

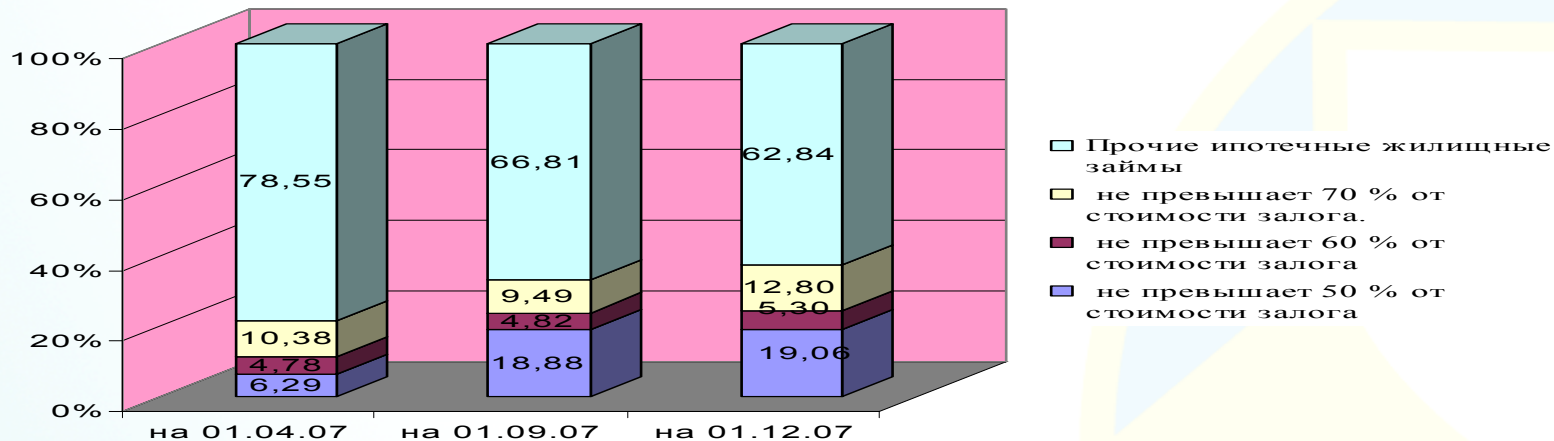
Наименование показателя	01.04.2007	01.07.2007	01.09.2007	01.12.2007
Займы всего	6 573,8	8 232,5	8 834,2	8 806,0
<i>Ипотечные займы под залог недвижимости</i>	2 202,5	2 694,4	3 009,2	3 292,1
Доля займов под залог недвижимости в ссудном портфеле, %	33,5	32,7	34,1	37,4
<i>Займы физическим лицам на покупку и строительство жилья</i>	603,0	761,1	854,3	821,9
Доля займов физическим лицам на покупку и строительство жилья в ссудном портфеле, %	9,2	9,2	9,7	9,3
<i>Ипотечные жилищные займы, выданные физическим лицам</i>	444,8	540,7	632,8	543,3
Доля ипотечных жилищных займов, выданных физическим лицам в ссудном портфеле, %	6,8	6,6	7,2	6,2

В соответствии с законодательством Казахстана банковские займы независимо от цели кредитования являются ипотечными займами, если они выданы под залог недвижимого имущества, остающегося во владении и пользовании залогодателя или третьего лица. По состоянию на 01.12.2007 года ипотечные займы под залог недвижимости составили 3 292,1 млрд. тенге или 37,4% совокупного ссудного портфеля БВУ, увеличение данного показателя относительно 01.04.2007 года - на 49,5%. Тогда как ипотечные жилищные займы, то есть ипотечные займы, предоставляемые в целях строительства жилища, либо его покупки и (или) ремонта, на 01.12.2007г. составили 543,3 млрд. тенге или 6,2% ссудного портфеля.

Займы физическим лицам на покупку и строительство жилья на 01.12.2007г. составили 821,9 млрд. тенге или 9,3% ссудного портфеля. Прирост данного показателя относительно 01.04.2007г. составил 36,3%.

Принятые меры по ограничению рисков, связанных с ипотечными жилищными займами

Динамика изменения структуры ипотечных жилищных займов БВУ

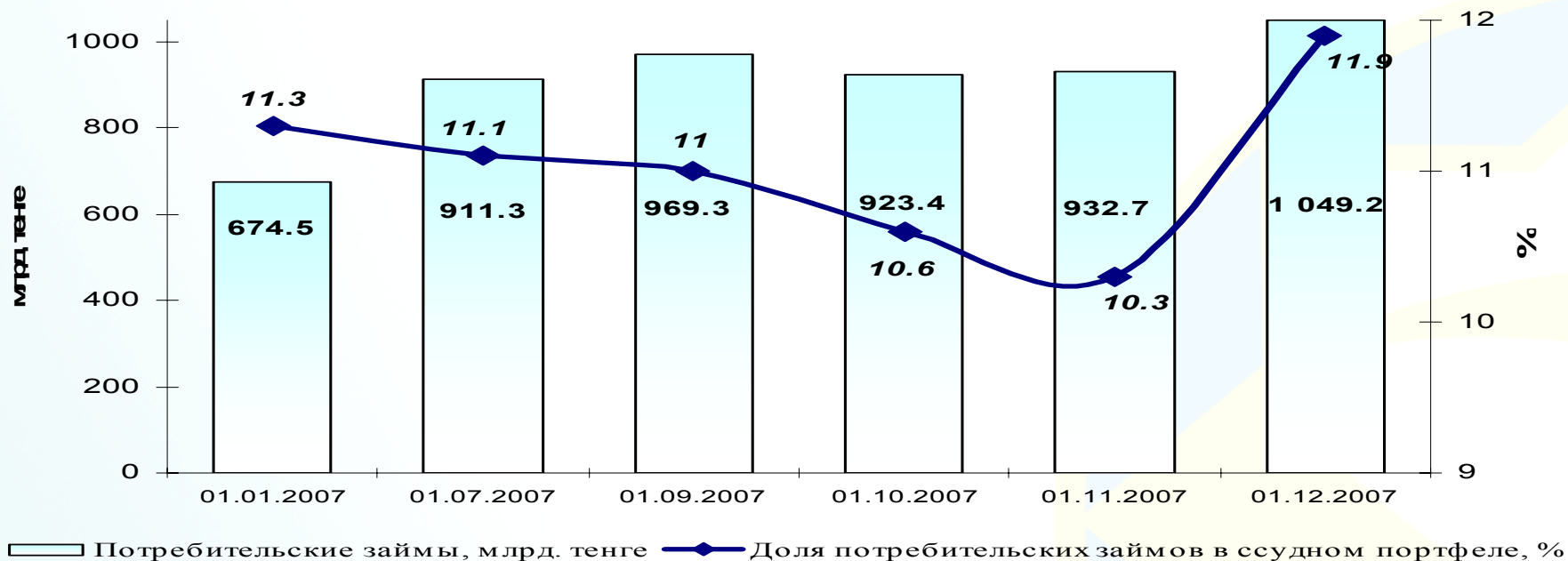


Предусмотрено взвешивание ипотечных жилищных займов в зависимости от стоимости залогового имущества:

- применение 50% степени риска, если отношение суммы предоставленного ипотечного жилищного займа к стоимости залога не превышает 50 процентов от стоимости залога;
- применение 75% степени риска, если отношение суммы предоставленного ипотечного жилищного займа к стоимости залога не превышает 60 процентов от стоимости залога;
- применение 100% степени риска, если отношение суммы предоставленного ипотечного жилищного займа к стоимости залога не превышает 70 процентов от стоимости залога;
- применение 150% степени риска к прочим ипотечным жилищным займам.

Пересмотр правил взвешивания активов по виду залога в рамках пруденциального регулирования банков второго уровня позволил детализировать принимаемые казахстанскими банками риски при ипотечном кредитовании. Ипотечные жилищные займы по которым отношение суммы займа к стоимости залога не превышает 50 процентов от стоимости залога составляют 153,8 млрд.тенге или 19,1% ипотечных жилищных займов. На долю прочих ипотечных займов, с высоким уровнем рисков, при отношении суммы займа к стоимости залога более 70 процентов от стоимости залога, приходится 62,8% ипотечных займов. Основная доля прочих ипотечных займов сконцентрирована в 4 банках второго уровня (72,2%).

Динамика изменения потребительского кредитования

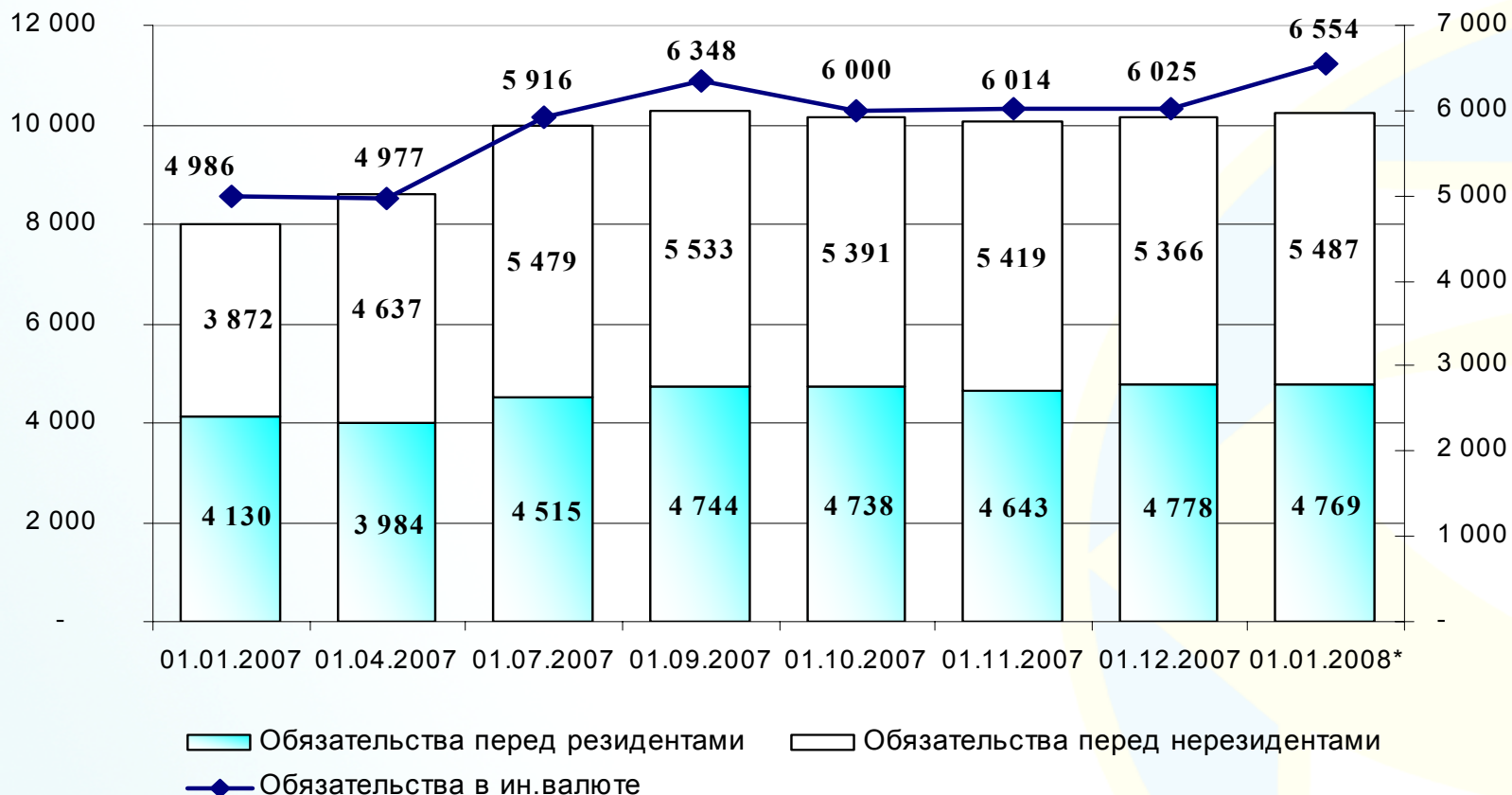


По состоянию на 01.12.2007 года потребительские кредиты населению составили 1 049,2 млрд.тенге или 11,9% совокупного ссудного портфеля БВУ. Потребительские кредиты со сроком погашения до 1 года в общем объеме потребительских кредитов составляют 10,4%, от 1 до 5 лет - 56,5%, свыше 5 лет – 33,1%.

С 1 апреля 2007 года введено понятие «портфель однородных кредитов» в Правилах классификации активов, условных обязательств и создания провизий (резервов), а также дестимулирование валютных займов при отсутствии у потребителя валютной выручки или хеджирования валютных рисков;

С 1 июля 2007 года усилены требования по ведению документации по займам и, в частности, по потребительским кредитам. Предусмотрено взвешивание потребительских займов по степени риска в 150% для целей расчета адекватности капитала, что позволило повысить уровень хеджирования рисков.

Динамика обязательств БВУ (млрд.тенге)

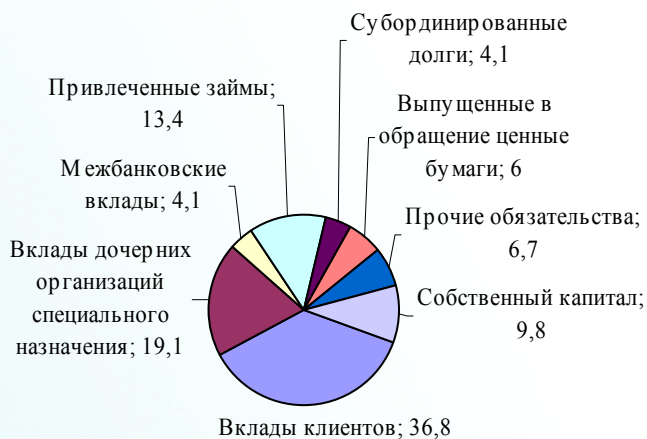


С начала 2007 года общая сумма обязательств банков второго уровня увеличилась на 2 142,3 млрд. тенге (на 26,8%), и составила на конец отчетного периода 10 143,9 млрд. тенге. При этом, если до сентября 2007 года наблюдался рост доли обязательств в иностранной валюте до 61,77% от совокупных обязательств, то в сентябре-декабре 2007 года - снижение доли обязательств в иностранной валюте в общем объеме обязательств до 59,4%.

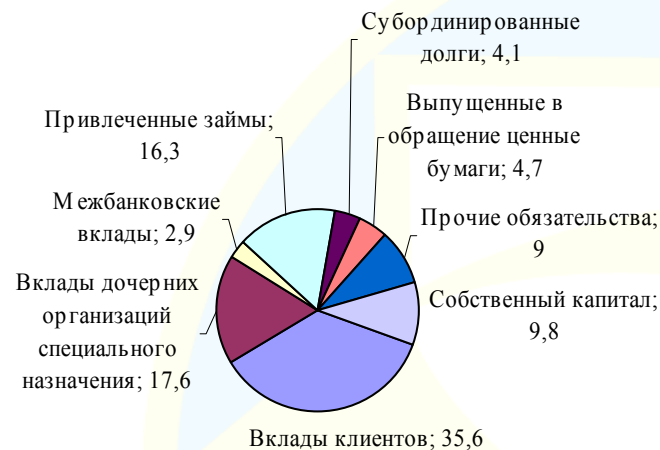
Доля обязательств перед нерезидентами в совокупных обязательствах на 1 января 2008 года составляет 53,5%, перед резидентами РК - 46,5%.

Структура пассивов банковского сектора (%)

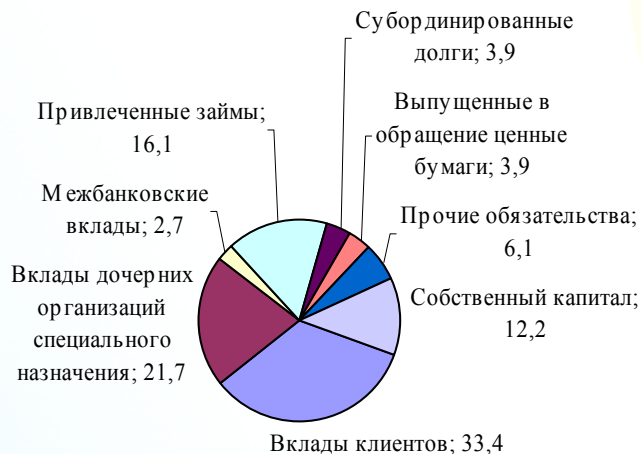
01.01.2006



01.01.2007



01.01.2008 *



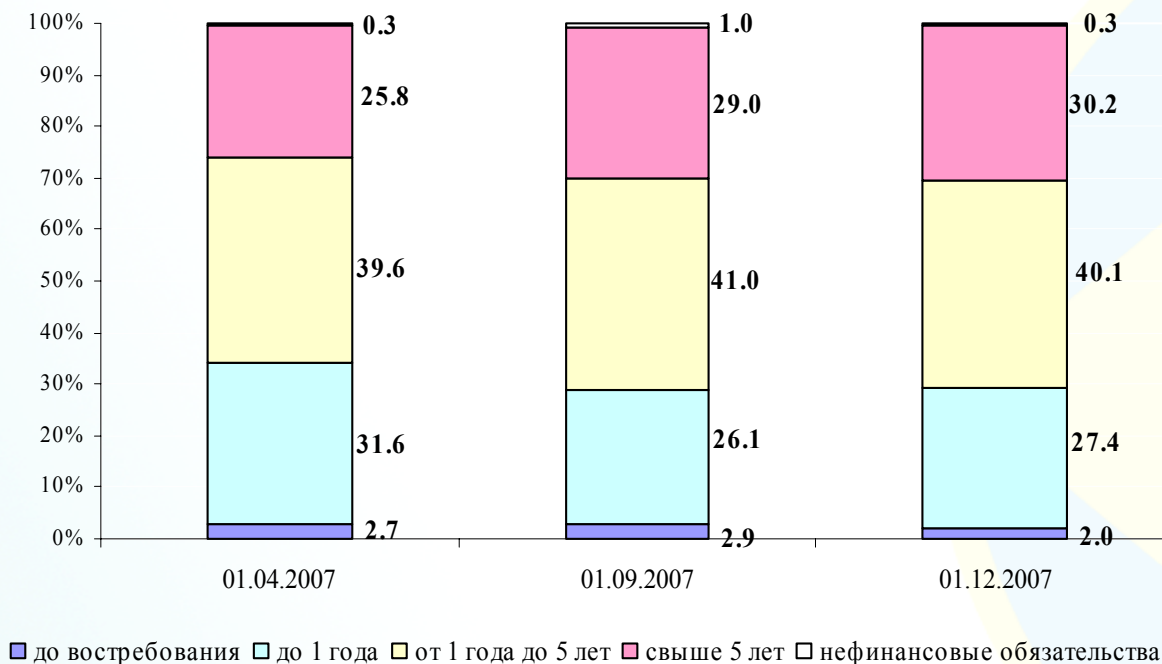
* по оперативным данным

Динамика изменения обязательств перед нерезидентами по срокам платежа, оставшимся до погашения (%)

4 637,3

5 532,8

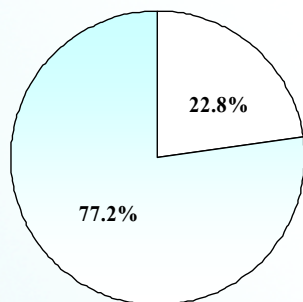
5 366,1



В общем объеме обязательств перед нерезидентами 27,4% составили обязательства со сроком погашения до 1 года. По состоянию на 1 апреля 2007 года обязательства со сроком погашения до 1 года составляли 31,6% совокупных обязательств БВУ. Таким образом, произошло снижение данного показателя на 420 базисных пунктов.

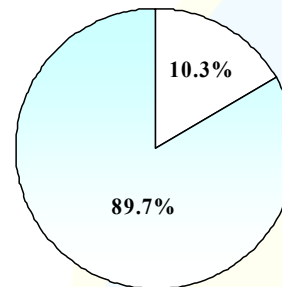
Ограничение и контроль за внешними заимствованиями банковского сектора

01 января 2007 г.



- Краткосрочные обязательства перед нерезидентами с первоначальным сроком до погашения до одного года
- Прочие обязательства перед нерезидентами

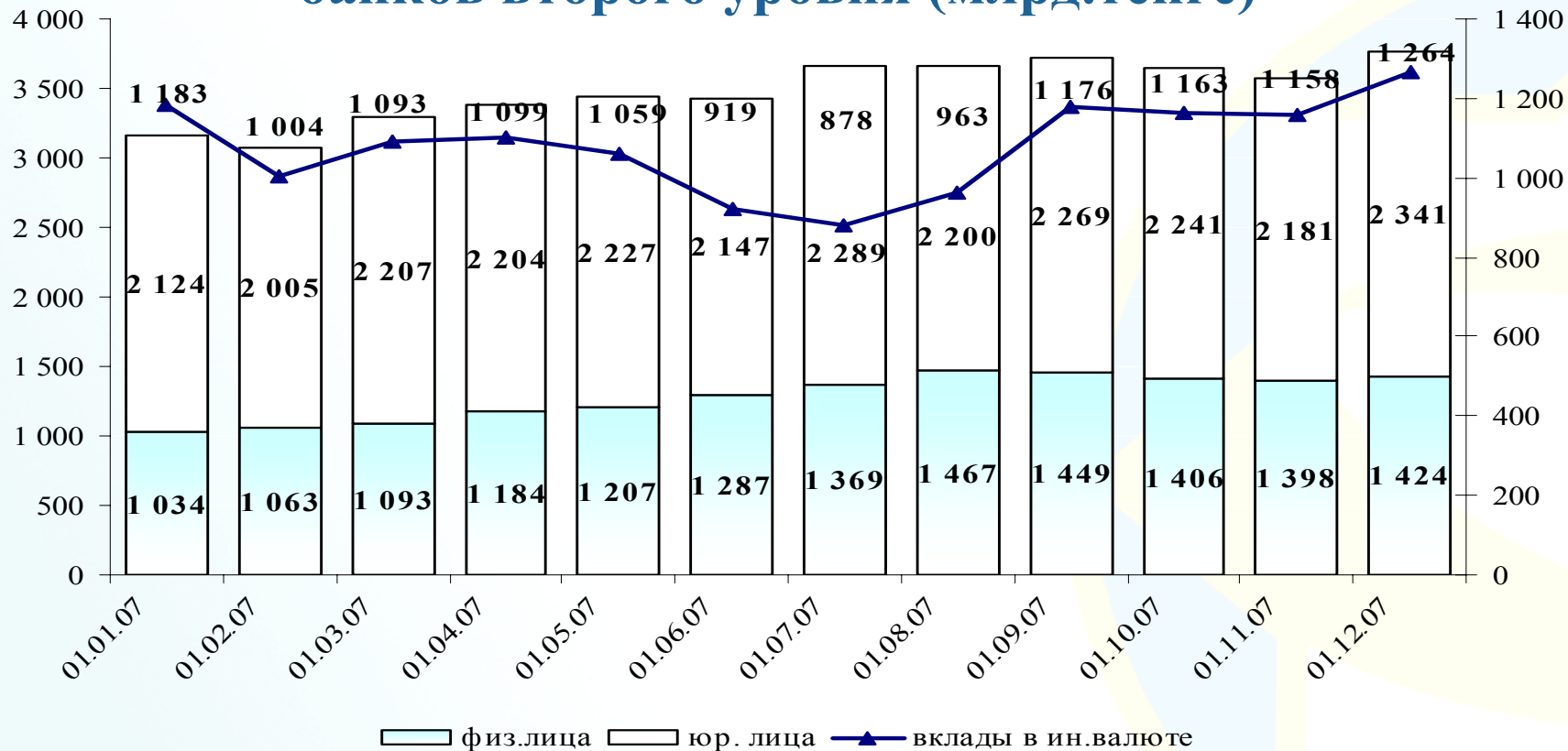
01 декабря 2007 г.



Установление Агентством максимального лимита краткосрочных обязательств перед нерезидентами РК с первоначальным сроком погашения до одного года*, позволило сократить их фактический рост, а также долю в общем объеме обязательств перед нерезидентами. За период с января 2007 года по 1 декабря 2007 года снижение абсолютного показателя составило 386,6 млрд.тенге или 70,4%.

* Для целей расчета пруденциальных нормативов

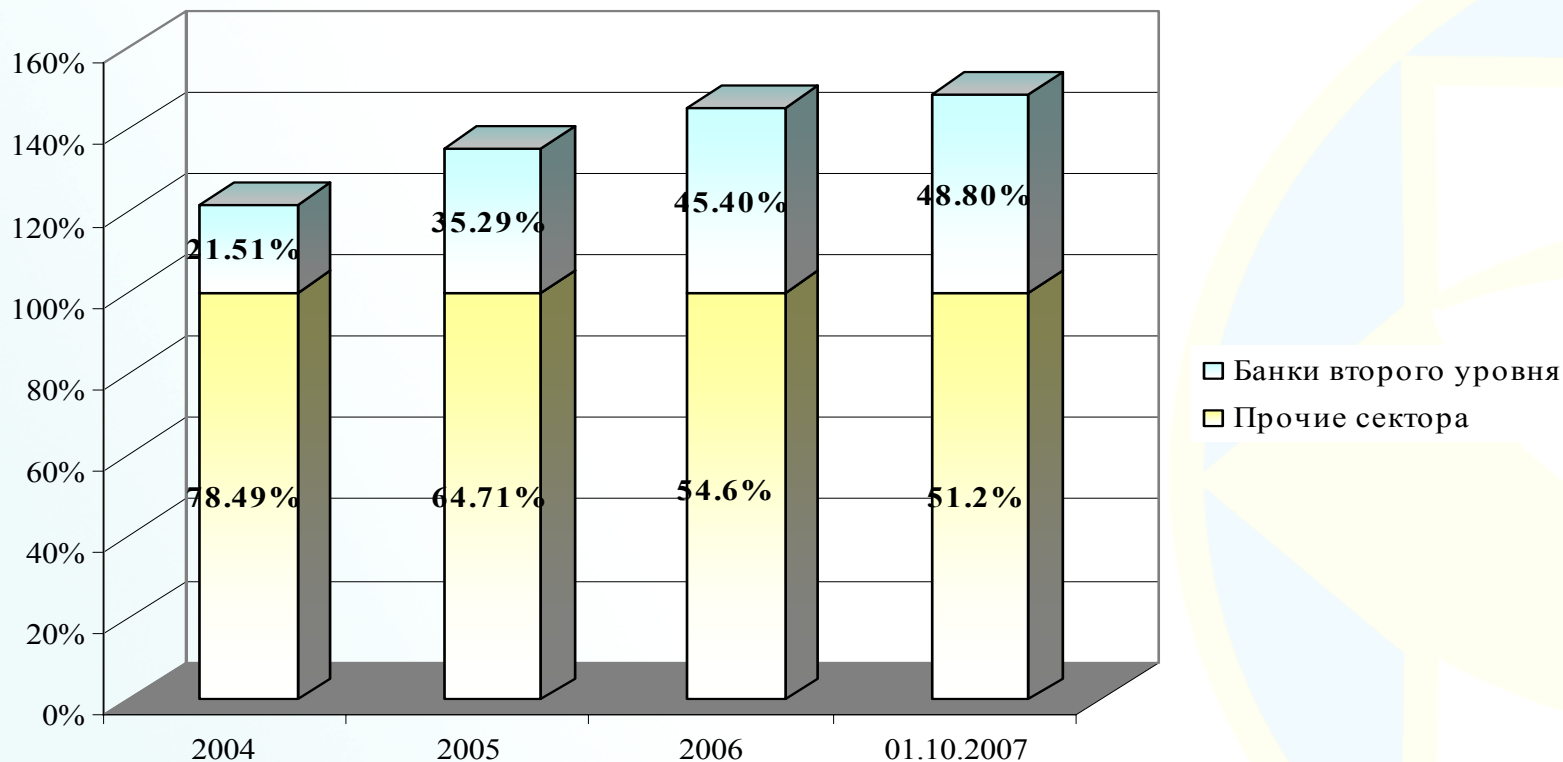
Динамика привлеченных вкладов (депозитов) банков второго уровня (млрд.тенге)



По состоянию на 1 декабря 2007 года вклады банков второго уровня составили 3 765 млрд.тенге (без учета вкладов организаций специального назначения), увеличение с начала года - на 19,2%.

С начала 2007 года вклады физических лиц выросли на 37,7% (на 390,0 млрд. тенге) или до 1 424,2 млрд. тенге. Вклады юридических лиц увеличились на 10,2% или до 2 341 млрд. тенге (без учета вкладов организаций специального назначения).

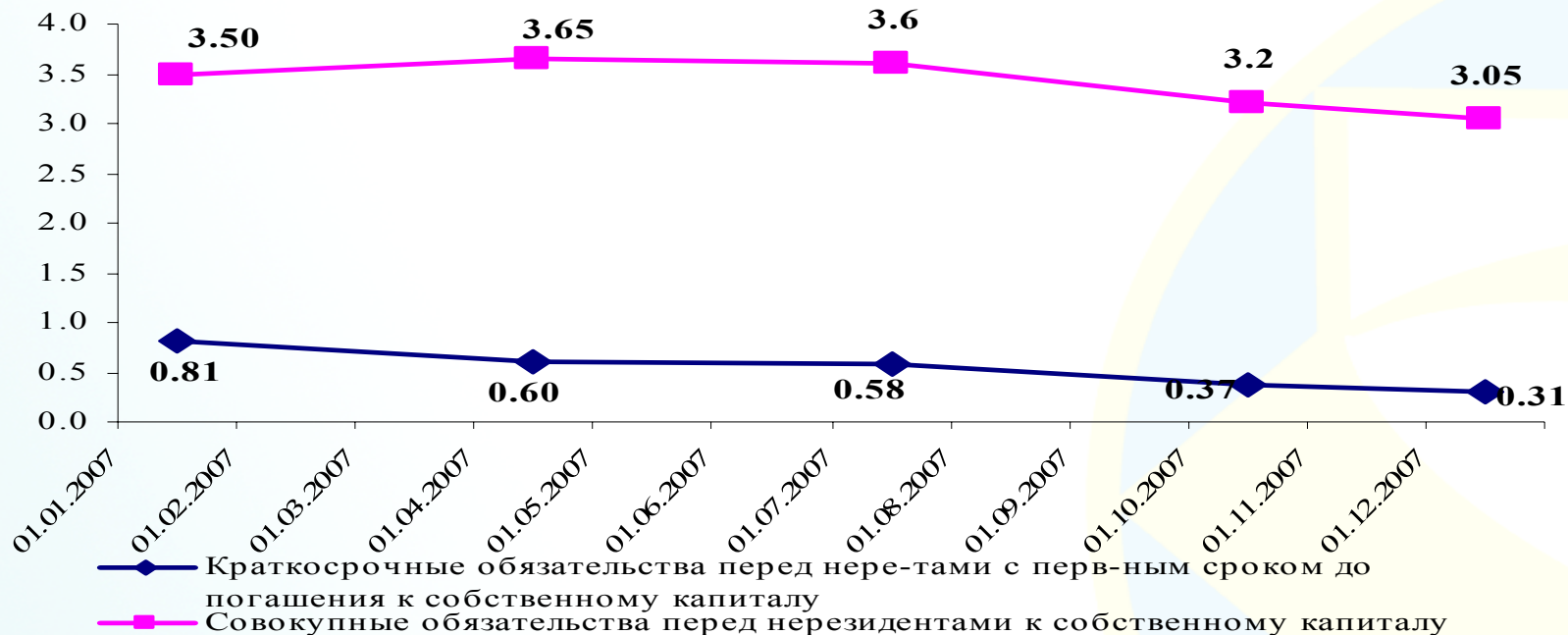
Доля банковского сектора во внешнем долге*



Внешний долг банков продолжает расти, как в абсолютных показателях, так и в долевым выражении. В то же время, наблюдается замедление темпов роста внешнего долга БВУ, доля которого за 3 квартал 2007 года увеличилась на 3,4 процентных пункта, тогда как за 2006 год – на 10,11 процентных пунктов, за 2005 год – на 13,78 процентных пунктов.

* По данным Национального Банка Республики Казахстан

Динамика изменения отношения обязательств перед нерезидентами РК к собственному капиталу



Введенные в 2006 году меры по установлению максимального лимита краткосрочных обязательств перед нерезидентами РК позволили снизить рост краткосрочных обязательств перед нерезидентами с первоначальным сроком погашения до одного года к собственному капиталу. Данный показатель уменьшился за период с 1 января по 1 декабря 2007 года с 0,81 до 0,31, соответственно, что стало результатом введенных норм.

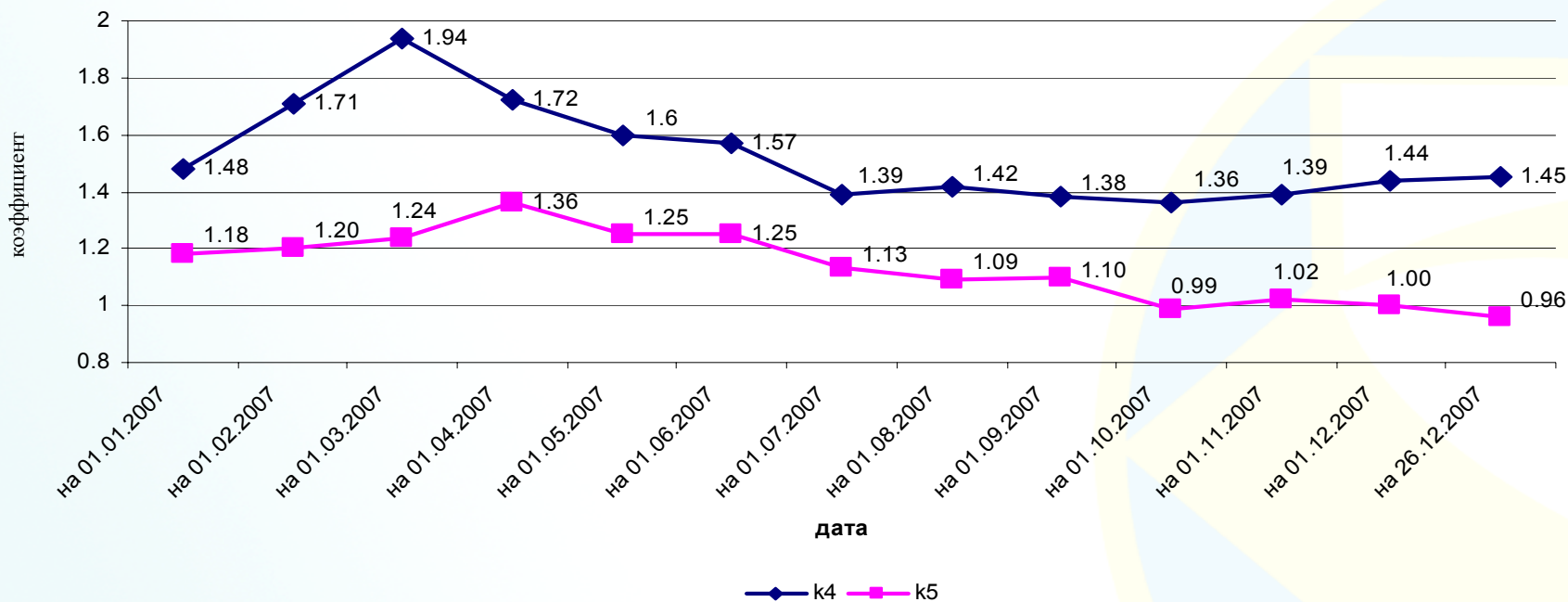
Кроме того, введение и установление максимального лимита по коэффициентам капитализации банков к обязательствам перед нерезидентами (к8 и к9) с 1 апреля 2007 года позволило сократить фактический рост обязательств перед нерезидентами до начала финансовых потрясений, что отразилось на снижении коэффициента с 3,65 до 3,05.

С 1 января 2009 года требования к нормативам будут усилены:

к8 - норматив будет составлять от 2 до 2,5 в зависимости от размера собственного капитала;

к9 - норматив будет составлять от 4 до 5 в зависимости от размера собственного капитала.

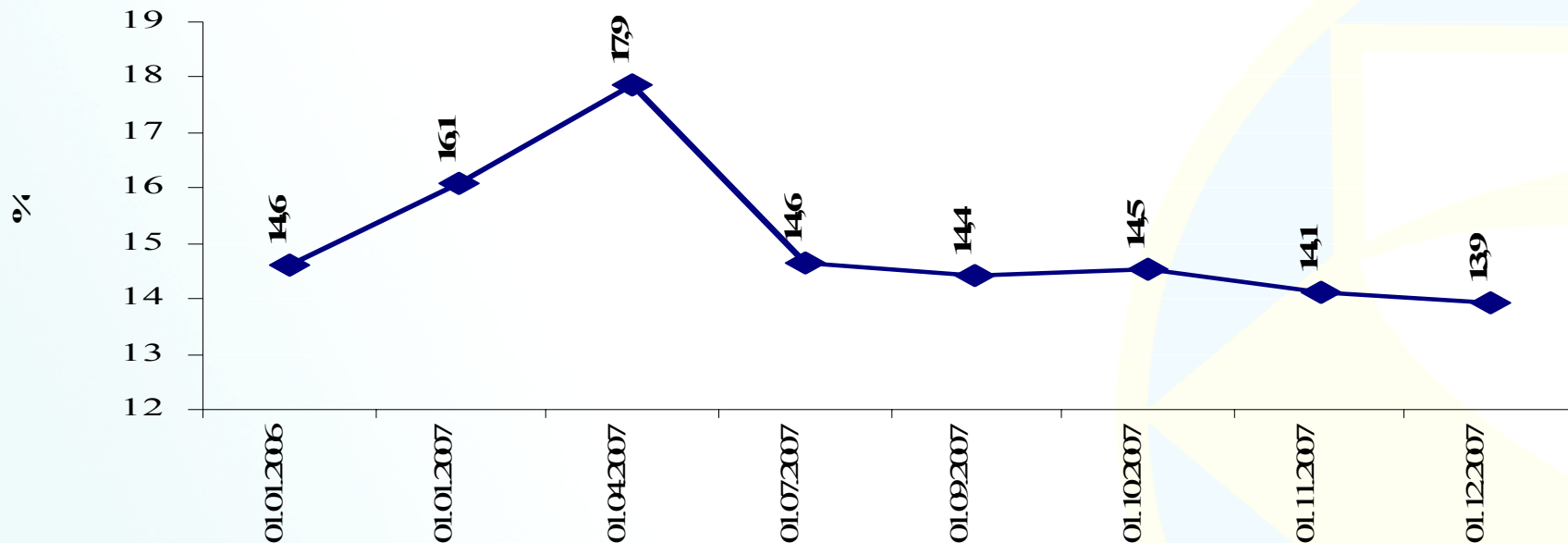
Динамика изменения коэффициентов текущей и краткосрочной ликвидностей по БВУ



По состоянию на 1 декабря текущего года уровень ликвидности банковской системы сохраняется на избыточном уровне. Сводный коэффициент текущей ликвидности по состоянию на 26 декабря 2007 года составил 1,45 (минимально допустимое значение $k_4 = 0,3$), коэффициент краткосрочной ликвидности – 0,96 (минимальная величина $k_5 = 0,5$).

При этом на вышеприведенном графике можно заметить цикличность изменения коэффициента краткосрочной ликвидности. Например, с июля 2006 года также наблюдалось незначительное снижение данного коэффициента. Таким образом, процесс снижения доли ликвидных активов в совокупных активах банковской системы с начала текущего года (динамика значений с января по август 2007 года) наметился еще до возникновения проблем на внешних рынках.

Динамика изменения доли ликвидных активов в совокупных активах БВУ

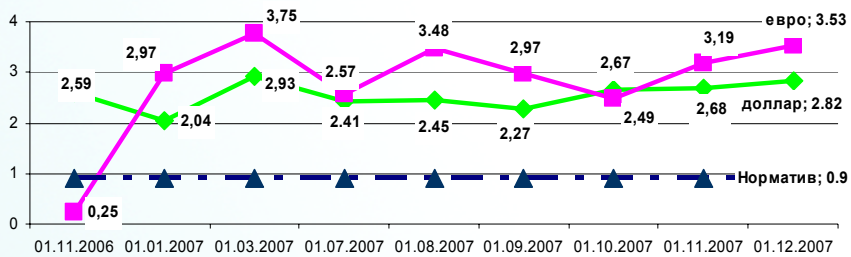


Отношение ликвидных активов к совокупным активам по системе по состоянию на 01.12.2007 года составляет 13,9%. При этом, в разрезе банков, данное отношение выше среднего показателя по банковской системе у 22 банков, ниже среднего показателя – у 12 банков, из которых 3 крупных БВУ.

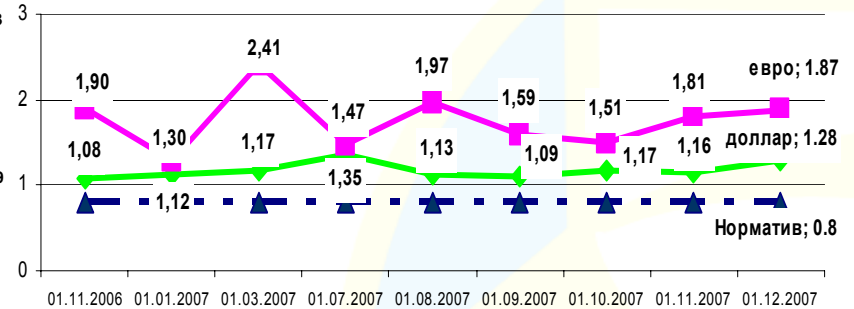
По прогнозным оценкам погашение внешних обязательств в 2008 году составит порядка 12 млрд. долларов США, при этом объем ликвидных активов по системе на 1 декабря 2007 года - более 13 млрд. долларов США, что свидетельствует о платежеспособности банковской системы республики.

Валютная ликвидность

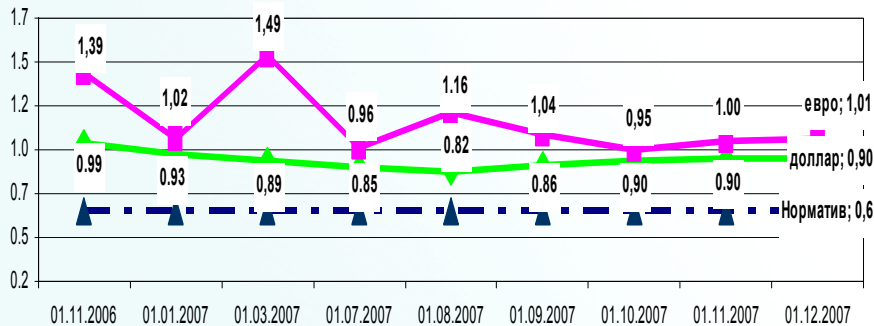
Динамика выполнения норматива текущей валютной ликвидности БВУ



Динамика выполнения норматива краткосрочной валютной ликвидности БВУ



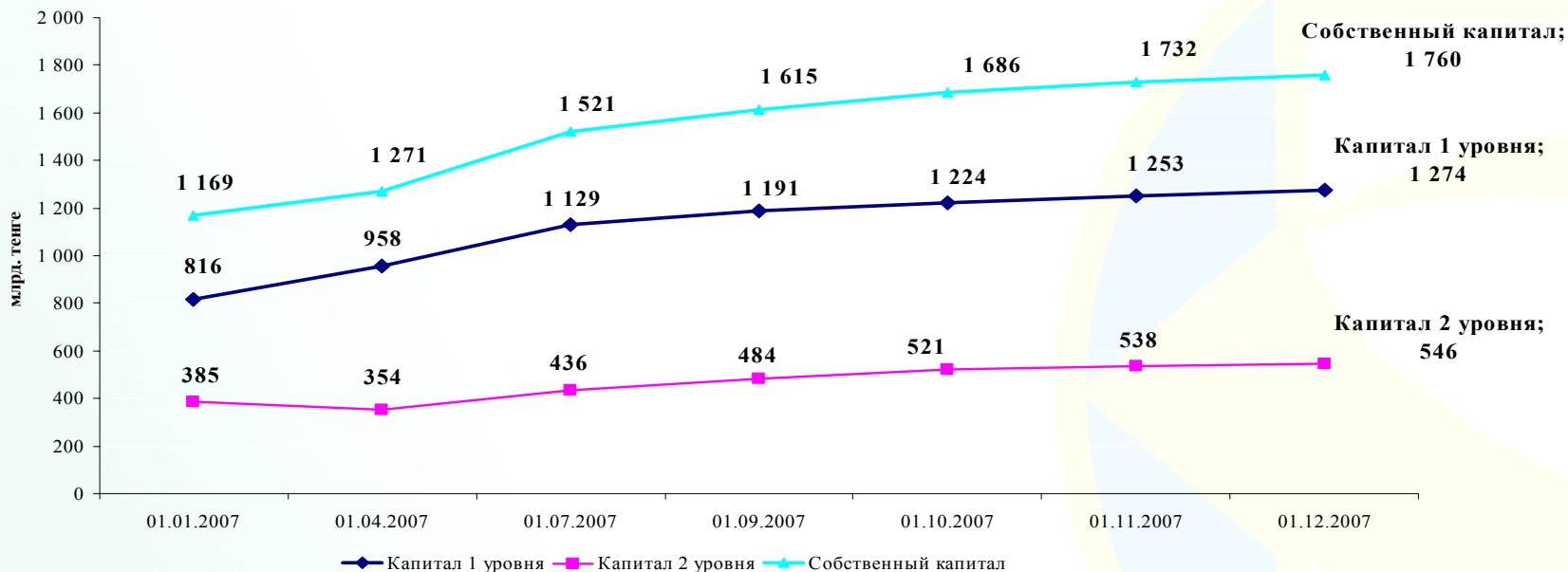
Динамика выполнения норматива среднесрочной валютной ликвидности БВУ



Уточнены подходы к расчету коэффициентов текущей, краткосрочной и среднесрочной валютной ликвидности в части иностранной валюты в зависимости от рейтингов стран в сторону агрегирования валют при сохранении тех же лимитов; к сравнению сроков активов и обязательств в иностранной и национальной валютах. Введение данных норм привело к корректировке показателей валютной ликвидности.

В то же время, уровень краткосрочной валютной ликвидности, к примеру, превышает установленное минимальное значение по нормативу и размер индикатора валютной ликвидности на 48 базисных пунктов по доллару США и на 107 базисных пунктов по Евро, что указывает на избыточный уровень краткосрочной валютной ликвидности.

Динамика изменения капиталов 1 уровня и 2 уровня, собственного капитала банков второго уровня (млрд.тенге)

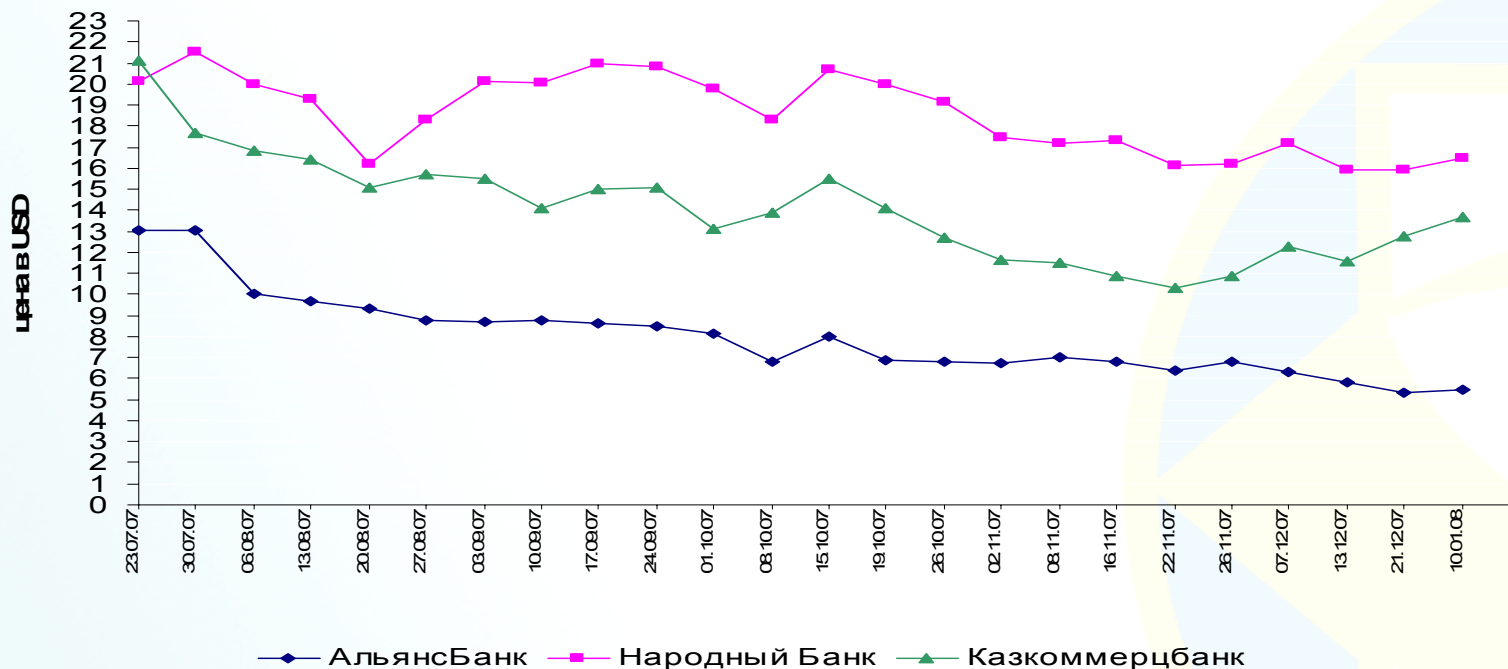


В 2007 году собственный капитал банков второго уровня увеличился на 50,6% или на 591 млрд.тенге и составил на 01.12.2007 года 1 760 млрд. тенге. При этом за рассматриваемый период капитал первого уровня увеличился на 56,1% или до 1 274 млрд. тенге, капитал второго уровня – на 41,8% или до 546 млрд.тенге.

Предпринятые Агентством меры по увеличению резервного капитала БВУ с мая 2008 года, в дальнейшем приведут к росту капитализации банков и, в частности, капитала первого уровня.

В целях повышения финансовой устойчивости банков второго уровня и защиты интересов их депозиторов принят нормативный правовой акт, предусматривающий поэтапное увеличение с 1 января 2009 года и с 1 января 2010 года минимального размера собственного капитала, а также повышение с 1 января 2010 года минимального размера уставного капитала банков второго уровня.

Котировки казахстанских банков на Лондонской Фондовой Бирже *



За период с конца июля 2007 года по январь 2008 года стоимость акций трех ведущих казахстанских банков снизилась: АО «Альянс Банк» - на 57,9% (с 13,05 USD до 5,5 USD за ГДР), АО «Казкоммерцбанк» - на 35,3% (с 21,1 USD до 13,65 USD за ГДР), АО «Народный Банк Казахстана» - на 18,2% (с 20,1 USD до 16,45 USD за ГДР).

При этом в указанный период котировки казахстанских банков опускались до своих исторических минимумов: курс ГДР АО «Альянс Банк» - на 31.12.2007г. имел минимальное значение (5,0 USD), курс ГДР АО «Казкоммерцбанк» – на 22.11.07 имел значение 10,30 USD за бумагу, а курс ГДР АО «Народный Банк Казахстана» был самым низким на 28.12.2007г. - 15,35 USD.

* по данным Bloomberg

Планируемые меры регулирования банков второго уровня

В ближайшее время Агентством предполагается:

- принять поправки, предусматривающие ужесточение коэффициентов к8 – отношение обязательств перед нерезидентами (без учета долговых ценных бумаг, выпущенных банком или дочерней организацией специального назначения банка (SPV) к размеру собственного капитала банка до уровня 2 и к9 - отношение суммы обязательств перед нерезидентами и обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам к размеру собственного капитала - до уровня 4, с отсрочкой введения данных мер до 1 июля 2009.

Цель - предотвращение нового витка внешних заимствований банков второго уровня и сокращение зависимости их фондирования от оптового финансирования;

- снизить предельное значение максимального размера крупных рисков ссудного портфеля банков к собственному капиталу банка (с 800% до 500%) в целях усиления контроля за неадекватными темпами роста кредитного портфеля банков в целях сбалансированности рисков в отношении к капиталу и в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору и рекомендациями консультантов МВФ;

- принять меры по совершенствованию правовой основы применения банками механизма секьюритизации активов

Динамика основных показателей страхового сектора

(млн. тенге)

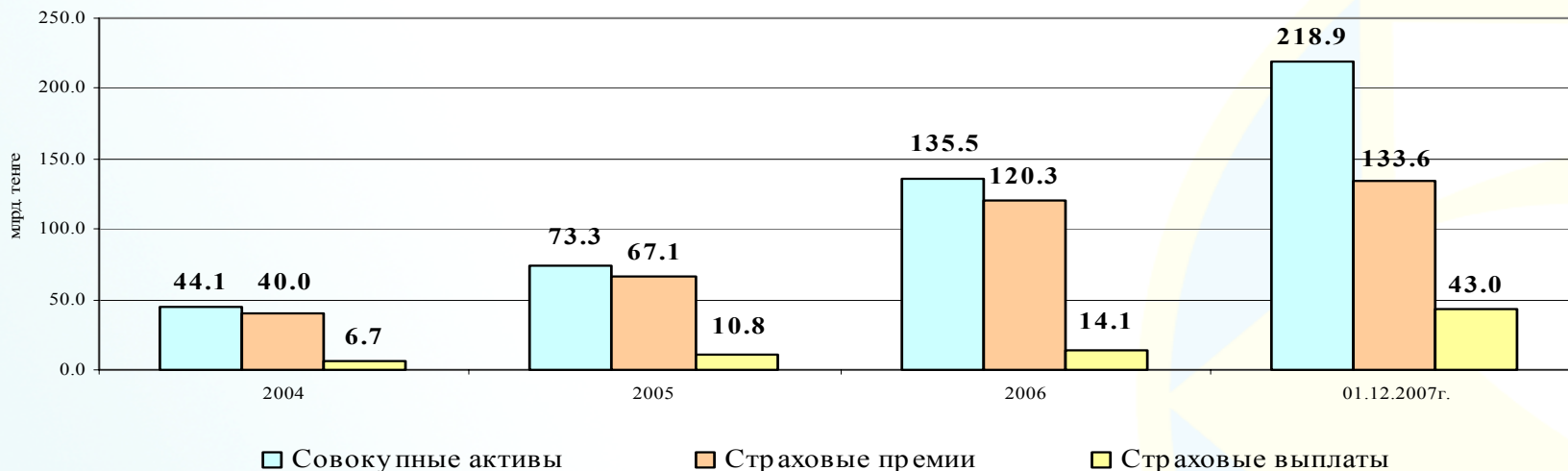
Показатель	01.12.06	Доля,%	01.12. 07	Доля, %	прирост, %
Активы	130 675,2	100,0	218 867,1	100,0	67,5
Обязательства, в т.ч.	56 423,5	100,0	97 036,2	100,0	72,0
страховые резервы	49 448,2	87,6	88 577,0	91,3	79,1
прочие обязательства	6 975,3	12,4	8 459,2	8,7	21,3
Собственный капитал	74 251,7	-	121 830,9	-	64,1
Страховые премии, в т.ч.	109 216,4	100,0	133 601,1	100,0	22,3
<i>по обязательному страхованию</i>	<i>16 448,5</i>	<i>15,1</i>	<i>18 130,2</i>	<i>13,6</i>	<i>10,2</i>
<i>по добровольному личному страхованию</i>	<i>11 048,2</i>	<i>10,1</i>	<i>14 827,6</i>	<i>11,1</i>	<i>34,2</i>
<i>по добровольному имущественному страхованию</i>	<i>81 719,7</i>	<i>74,8</i>	<i>100 643,3</i>	<i>75,3</i>	<i>23,2</i>
Страховые выплаты	11 701,9	100,0	43 018,6	100,0	в 3,7 раза
<i>по обязательному страхованию</i>	<i>4 287,6</i>	<i>36,6</i>	<i>5 158,2</i>	<i>12,0</i>	<i>20,3</i>
<i>по добровольному личному страхованию</i>	<i>1 744,8</i>	<i>14,9</i>	<i>3 740,0</i>	<i>8,7</i>	<i>в 2,1 раза</i>
<i>по добровольному имущественному страхованию</i>	<i>5 669,5</i>	<i>48,5</i>	<i>34 120,4</i>	<i>79,3</i>	<i>в 6,0 раза</i>
Страховые премии, переданные в перестрахование, в т.ч.	38 004,5	34,8	56 859,6	42,6	-
<i>нерезидентам</i>	<i>33 664,4</i>	<i>30,8</i>	<i>44 542,6</i>	<i>33,3</i>	<i>-</i>
Отношение страховых премий к ВВП, %	1,08	-	1,07	-	-
Отношение активов к ВВП, %	1,29	-	1,76	-	-

По состоянию на 1 декабря 2007 года совокупный размер собственного капитала страховых организаций составил 121 830,9 млн. тенге, увеличение за 12 месяцев - на 64,1%.

Совокупный объем активов страховых организаций на отчетную дату составил 218 867,1 млн. тенге, что на 67,5% больше аналогичного показателя на 1 декабря 2006 года. Сумма обязательств страховых организаций увеличилась с 01.12.2006 года по 01.12.2007 года на 72,0% и составила 97 036,2 млн. тенге.

Объем страховых резервов, сформированных страховыми (перестраховочными) организациями для обеспечения исполнения принятых обязательств по действующим договорам страхования и перестрахования, составил 88 577,0 млн. тенге, что на 79,1% больше объема сформированных резервов на 1 декабря 2006 года.

Динамика основных показателей страхового сектора



Совокупный объем страховых премий, принятых страховыми (перестраховочными) организациями по договорам прямого страхования на 01.12.2007 года составил 133 601,1 млн. тенге, что на 22,3% аналогичный показатель на 01.12.2006 года.

Общий объем страховых выплат, произведенных за одиннадцать месяцев 2007 года составил 43 018,6 млн. тенге, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 3,7 раза. При этом доля страховых выплат за счет возмещения по перестрахованию от перестраховочных организаций составила 25,6% (11 002,9 млн. тенге).

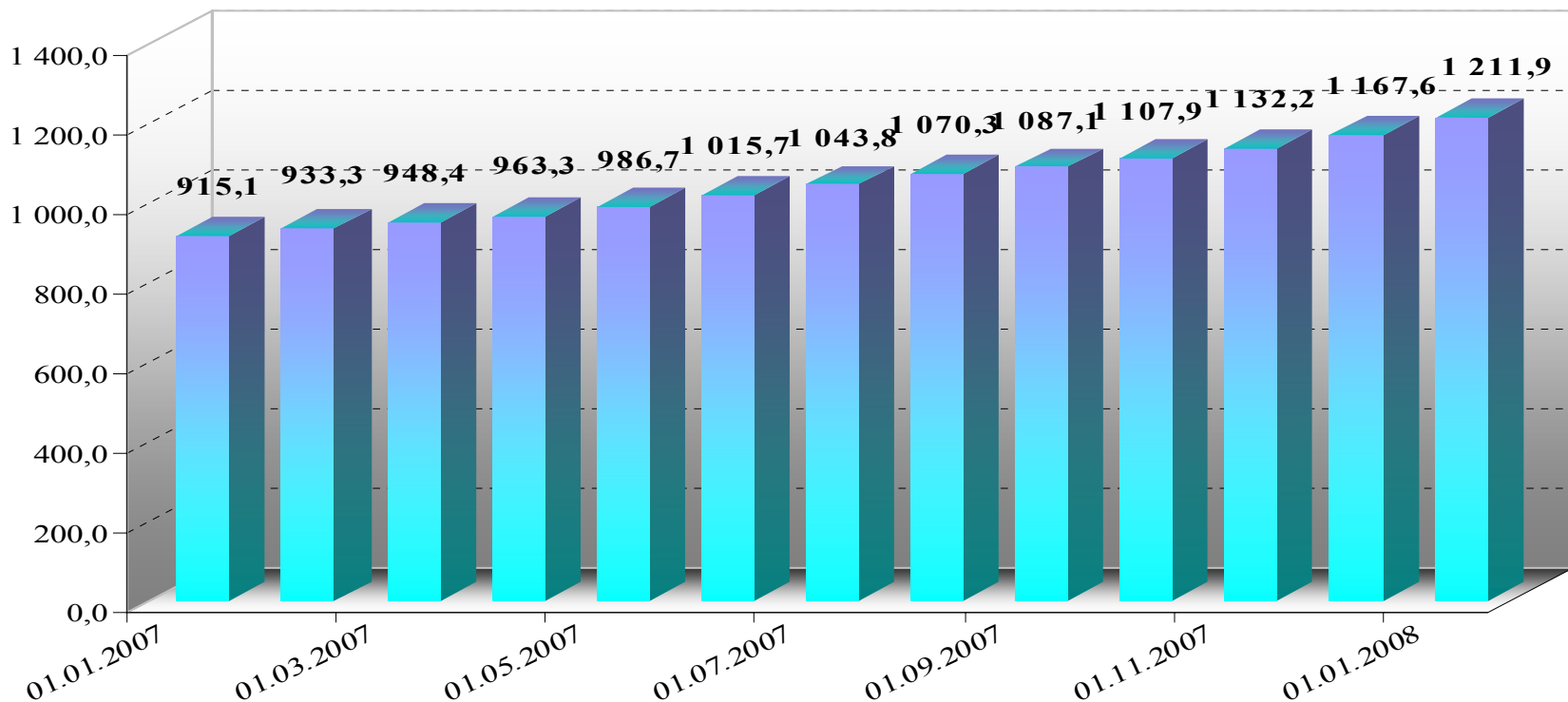
Динамика основных показателей накопительной пенсионной системы (млн. тенге)

Показатели	01.01.06	01.01.07	01.01.08	прирост, %
Количество счетов вкладчиков (млн. человек)	7,61	8,54	9,22	7,96
Пенсионные взносы	512 425	683 888	912 124	33,37
Инвестиционный доход (чистый)	155 134	255 690	339 719	32,86
Пенсионные выплаты	35 784	47 930	63 087	31,62
Пенсионные накопления	648 581	909 697	1 208 121	32,80
Пенсионные активы, находящиеся в инвестиционном управлении	650 199	915 065	1 211 949	32,44
Отношение пенсионных активов, находящихся в инвестиционном управлении к ВВП, в %	9,59	10,49	7,95	-2,54 процентных пункта

Количество индивидуальных пенсионных счетов (далее-счет) вкладчиков (получателей) по обязательным пенсионным взносам по состоянию на 1 января 2008 года составило 9 223 712. За 2007 год количество счетов вкладчиков (получателей) увеличилось на 687 610 (7,96%).

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей) увеличились за отчетный год на 298,4 млрд. тенге (32,8%) и по состоянию на 1 января 2008 года составляли 1 208,1 млрд. тенге. Сумма «чистого» инвестиционного дохода (за минусом комиссионных вознаграждений) от инвестирования пенсионных активов, распределенная на индивидуальные пенсионные счета вкладчиков (получателей), по состоянию на 1 января 2008 года составляла 339,7 млрд. тенге и увеличилась за 2007 год на 84,0 млрд.тенге (32,86%).

Динамика изменения совокупного объема пенсионных активов (млрд.тенге)



По состоянию на 1 января 2008 года совокупный объем пенсионных активов, находящихся в инвестиционном управлении ООИУПА составил 1 211,9 млрд. тенге, среднемесячное увеличение пенсионных активов за 2007 год составило 24,7 млрд. тенге.

Совокупный инвестиционный портфель НПФ (млн.тенге)

Финансовые инструменты	на 01.01.2007г.		на 01.01.2008г.	
	млн. тенге	%	млн. тенге	%
Государственные ценные бумаги РК, в том числе:	212 036	23,61	303 364	25,38
еврооблигации РК	699	0,08	0	0,00
ценные бумаги Министерства финансов	174 709	19,45	260 071	21,76
ноты Национального Банка	36 628	4,08	143 294	3,62
ценные бумаги местных исполнительных органов	0	0,00	0	0,00
Негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов	70 887	7,89	103 928	8,70
акции	538	0,06	20 759	1,74
облигации	70 349	7,83	83 169	6,96
Паи иностранных инвестиционных фондов	61	0,01	0	0,00
Ценные бумаги международных финансовых организаций	0	0,00	1 288	0,11
Государственные ценные бумаги иностранных эмитентов	206	0,02	34 599	2,89
Аффинированное золото	4 522	0,50	22 698	1,90
Негосударственные ценные бумаги эмитентов РК, в том числе	464 198	51,70	553 603	46,32
акции	211 094	23,51	189 762	15,88
облигации в том числе:	253 104	28,19	363 841	30,44
номинированные в долларах США	1 455	0,16	2 495	0,21
номинированные в тенге	250 673	27,91	361 346	30,23
Вклады в банках второго уровня	146 087	16,27	176 834	14,80
Производные ценные бумаги	0	0,00	-1 226	-0,10
Итого	897 997	100,00	1 195 089	100,00

Динамика изменения основных показателей рынка ценных бумаг

	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.12.07
Количество акционерных обществ, с действующими выпусками акций	3 071	2 300	2 168	2 210
Количество действующих выпусков акций	3 154	2 484	2 308	2 336
Количество действующих выпусков облигаций	109	216	233	282
Объем действующих выпусков облигаций (млн. тенге)	404 752	875 892	1 094 473	1 413 578
Количество паевых инвестиционных фондов, в т.ч.	2	45	86	181
открытых	-	35	67	144
закрытых	2	5	9	17
интервальных	-	5	10	20
Количество акционерных инвестиционных фондов	0	3	14	37

На рынке корпоративных ценных бумаг количество акционерных обществ с действующими выпусками на 1 декабря 2007 года составило 2 210 обществ. По состоянию на 01.12.2007 года в обращении находилось 2 336 действующих выпусков акций и 282 действующих выпуска облигаций.

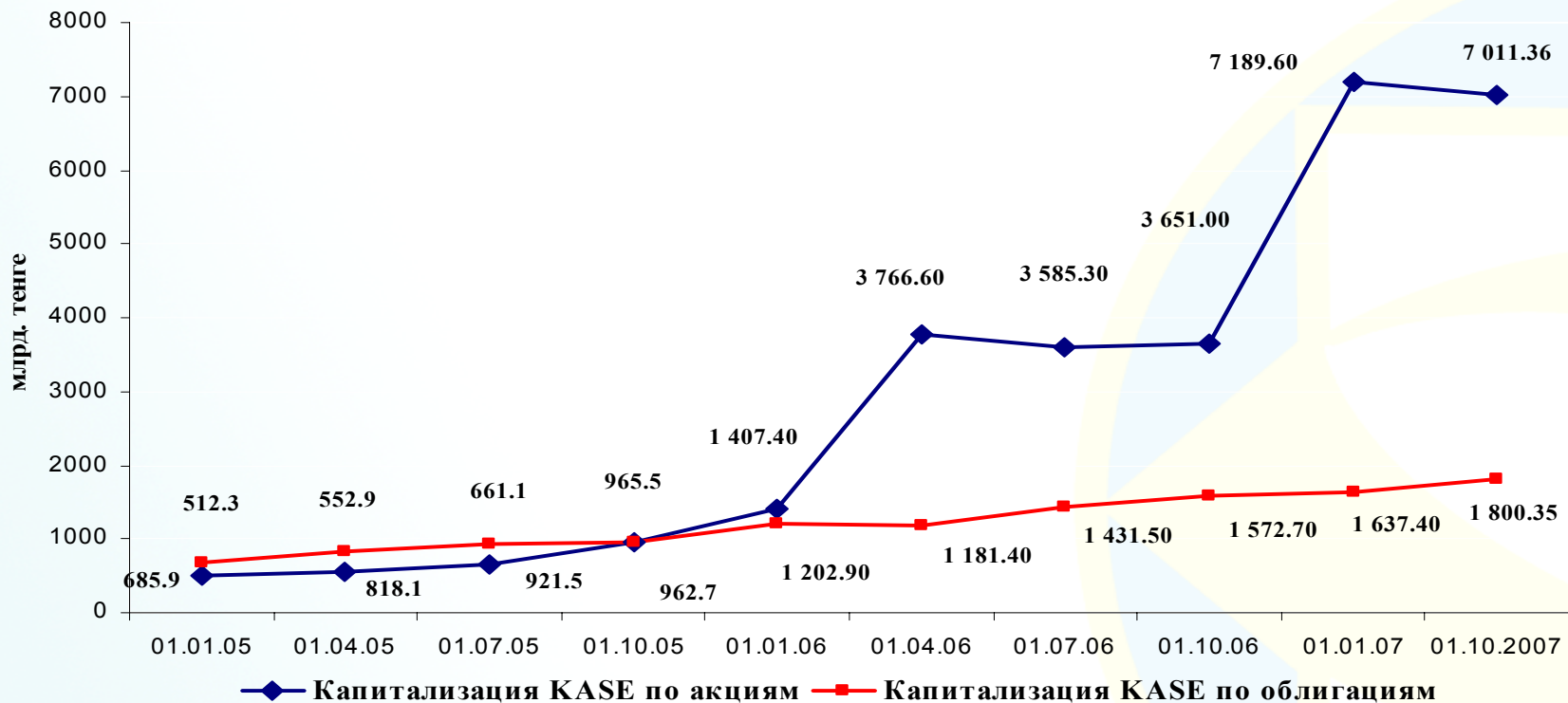
Количество действующих на рынке ценных бумаг паевых инвестиционных фондов по состоянию на 01.12.2007г. составило 181 (144 – открытых, 17 – закрытых и 20 – интервальных). Кроме того, на рынке функционируют 37 акционерных инвестиционных фонда.

Динамика изменения основных показателей организованного рынка негосударственных ценных бумаг (без учета операций «РЕПО»)

	Первичное размещение (млн. тенге)		Вторичное обращение (млн. тенге)	
	<i>акции</i>	<i>облигации</i>	<i>акции</i>	<i>облигации</i>
I-й квартал 2007 г.	0	2 401	93 873	134 299
II-й квартал 2007 г.	0	2 532	459 006	93 339
III-й квартал 2007 г.	0	8 144	122 081	116 916

Наименование показателя	01.01.07		01.10.07	
	<i>выпусков</i>	<i>эмитентов</i>	<i>выпусков</i>	<i>эмитентов</i>
Листинг «А»	229	92	246	94
Листинг «В»	66	55	71	63
Итого	295	147	317	157

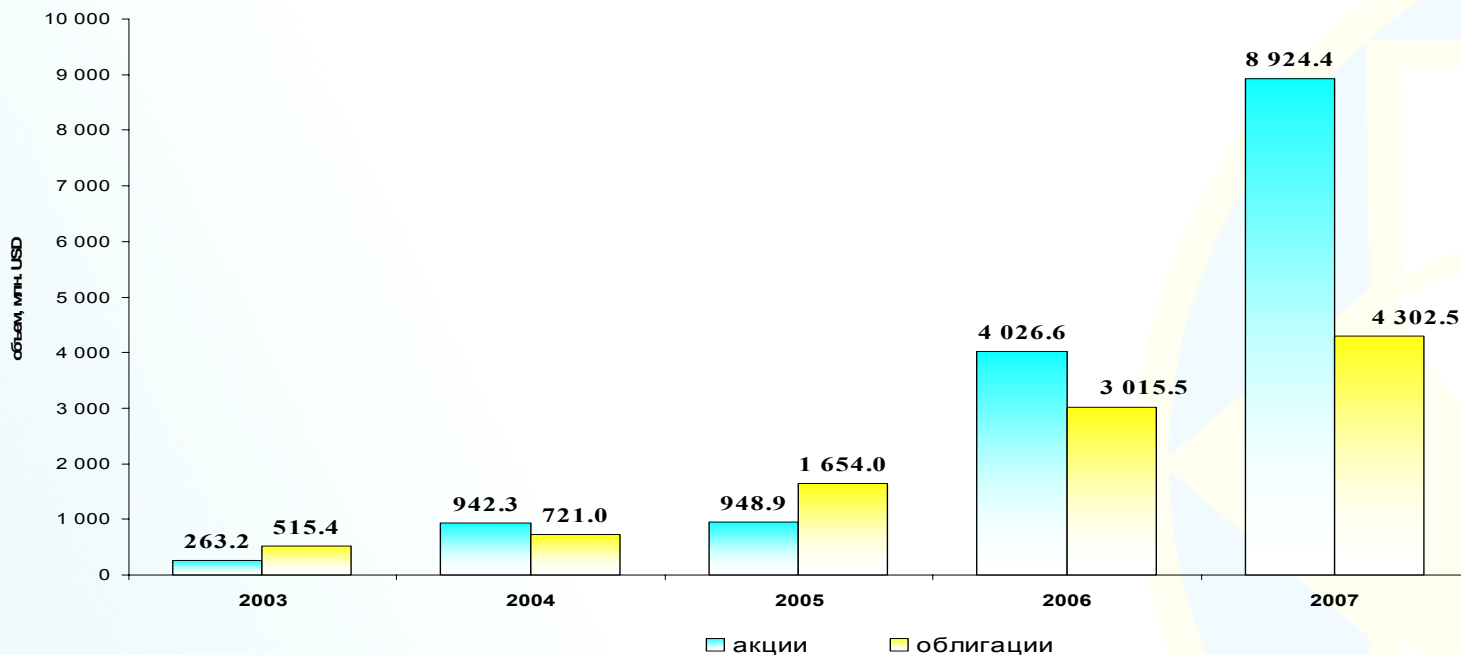
Капитализация KASE (млрд.тенге)*



Наблюдается рост капитализации KASE по акциям, что связано с появлением новых эмитентов и переоценкой казахстанских компаний.

Долговой рынок Казахстана один из наиболее развитых среди стран СНГ как в абсолютном выражении, так и в масштабах экономики.

Динамика изменения объемов сделок с негосударственными ценными бумагами на KASE (млн. долларов США)



По состоянию на 1 января 2008 года общий объем сделок с негосударственными ценными бумагами, включенным в официальный список по категориям "А" и "В" составила по акциям - 8 924,4 млн. долл. США и облигациям – 4 302,5 млн. долл. США. При этом, объем сделок по облигациям увеличился на 42,7%, по акциям - в 2,2 раза.

Активы инвестиционных фондов (млн.тенге)

	на 1 октября 2006 года	на 1 января 2007 года	на 1 апреля 2007 года	на 1 июля 2007 года	на 1 октября 2007 года
Паевые инвестиционные фонды	22 273	48 568	65 387	90 834	141 749
закрытые	20 210	45 899	61 599	85 435	135 789
открытые	930	1 182	1 718	1 723	1 701
интервальные	1 133	1 487	2 070	3 676	4 260
Акционерные инвестиционные фонды	25 948	67 393	98 055	99 475	109 200

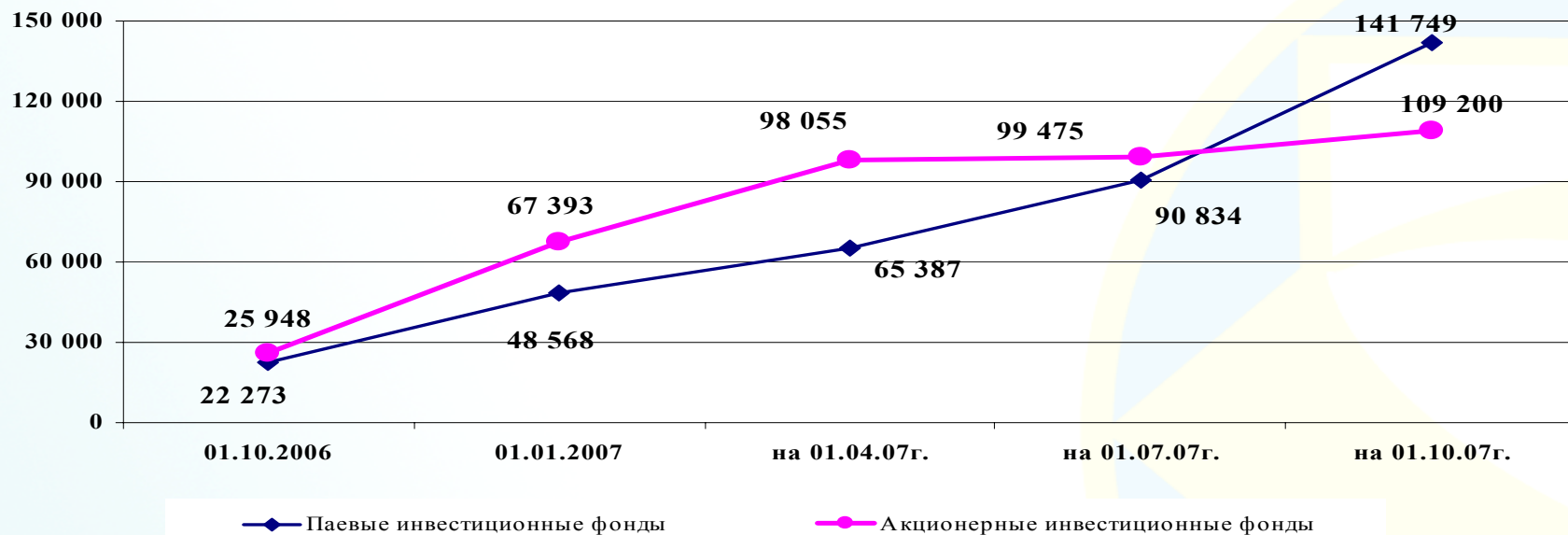
В настоящее время продолжается рост, как количества инвестиционных фондов, так и их активов.

Если на 1 января 2005 года действовало только 2 ПИФа, то по состоянию на 1 декабря 2007 года на рынке ценных бумаг действуют 181 паевый инвестиционный фонд и 37 акционерных инвестиционных фондов.

Рост количества паевых инвестиционных фондов свидетельствует не только о продолжающейся популяризации инструментов коллективных инвестиций, но и выходе на рынок новых инвестиционных компаний, желающих привлечь средства в целях их дальнейшего инвестирования.

Совокупные активы паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов по состоянию на 1 октября 2007 года составляют 141 749 млн. тенге и 109 200 млн. тенге, соответственно. Активы паевых инвестиционных фондов за 3 квартал 2007 года увеличились на 56,1%. Прирост совокупных активов акционерных инвестиционных фондов за период с 1 июля по 1 октября 2007 года – 9,8%.

Динамика изменения активов инвестиционных фондов (млн.тенге)



В 2007 году наблюдается активное развитие паевых инвестиционных фондов. По состоянию на 1 октября 2007 года активы ПИФов составили 141 749 млн. тенге, увеличившись с начала года в 2,9 раза, активы акционерных инвестиционных фондов увеличились в 1,6 раза.

Созданная благоприятная законодательная база для развития ПИФов позволяет обеспечить доступность участия населения на отечественном рынке ценных бумаг и стимулирует создание для этого необходимых финансовых инструментов (паевые вклады, вторичный рынок акций и пр.).

Дальнейшее развитие паевых инвестиционных фондов стимулирует расширение круга финансовых инструментов, которые могут использоваться в качестве объектов инвестирования как индивидуальными, так и институциональными инвесторами.