



Об утверждении Плана развития закрытого акционерного общества " Государственный накопительный пенсионный фонд" на 2004-2006 годы

Утративший силу

Постановление Правительства Республики Казахстан от 19 марта 2004 года N 344. Утратило силу - постановлением Правительства РК от 5 марта 2005 г. N 215 (P050215)

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 14 июня 2002 года N 647 "Об утверждении Правил разработки индикативных планов социально-экономического развития Республики Казахстан" Правительство Республики Казахстан постановляет:

1. Утвердить прилагаемый План развития закрытого акционерного общества "Государственный накопительный пенсионный фонд" на 2004-2006 годы.
2. Настоящее постановление вступает в силу со дня подписания.

П р е м ь е р - М и н и с т р

Республики Казахстан

План развития закрытого акционерного общества "Государственный накопительный пенсионный фонд" на 2004-2006 годы

Раздел 1. Доклад о состоянии и перспективах развития ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд"

1. Введение

Миссия закрытого акционерного общества "Государственный накопительный пенсионный фонд" - обеспечение доступности и качества предоставления пенсионных услуг для всех слоев населения и регионов Республики Казахстан, осуществление эффективного инвестиционного управления активами в интересах сохранности и прироста пенсионных накоплений на индивидуальных пенсионных счетах вкладчиков.

"Государственный накопительный пенсионный фонд" стремится к получению доходов для вкладчиков в виде прироста пенсионных накоплений, для учредителя в лице Правительства Республики Казахстан посредством выплаты

дивидендов, а также способствовать дальнейшему развитию накопительной пенсионной системы Республики Казахстан и иных секторов финансового рынка р е с п у б л и к и .

"Государственный накопительный пенсионный фонд" создан в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 сентября 1997 года N 1 3 7 2

"О создании закрытого акционерного общества "Государственный накопительный пенсионный фонд"". "Государственный накопительный пенсионный фонд" имеет генеральную государственную лицензию на право осуществления деятельности по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат (лицензия N 6 от 30 декабря 1998 года), государственную лицензию на занятие брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг без права ведения счетов клиентов (лицензия N 0402200075 от 11 августа 1999 года) и на занятие деятельности по инвестиционному управлению пенсионными активами (лицензия N 0412200040 от 11 августа 1999 года). Акционером "Государственного накопительного пенсионного фонда" является Правительство Республики Казахстан. В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан N 837 от 27 июля 2002 года права владения и пользования государственным пакетом акций "Государственного накопительного пенсионного фонда" переданы Национальному Банку Республики Казахстан. "Государственный накопительный пенсионный фонд" не имеет дочерних и зависимых организаций, не участвует в капитале других юридических лиц. В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 28 февраля 2001 года N 290 "О мерах по организации эффективного управления и контроля за деятельностью некоторых акционерных обществ и республиканских государственных предприятий (национальных компаний)" "Государственный накопительный пенсионный фонд" имеет статус национальной компании. "Государственный накопительный пенсионный фонд" решением Биржевого совета закрытого акционерного общества "Казахстанская фондовая биржа" от 13 августа 1999 года принят в члены Казахстанской Фондовой биржи с правом участия в торгах г о с у д а р с т в е н н ы м и ценными бумагами (категория К), свидетельство N M061, а также с правом участия в торгах негосударственными эмиссионными ценными бумагами, включенными в официальный список фондовой биржи (категория "Р"), протокол от 10 октября 2003 года N 24. Высшим органом "Государственного накопительного пенсионного фонда" является Общее собрание акционеров в лице Правительства Республики Казахстан. Органом управления - Совет директоров. Исполнительным органом (единоличным) является Генеральный

директор. Функции контрольного органа осуществляет Ревизионная комиссия.

Структура "Государственного накопительного пенсионного фонда" включает в себя: центральный аппарат - 14 самостоятельных структурных подразделений, филиал в городе Астана и 16 региональных представительств в каждом областном центре и городах Семипалатинске и Жезказгане.

Выбор действующей модели "Государственного накопительного пенсионного фонда" - линейно-функциональной организационной структуры - обусловлен миссией "Государственного накопительного пенсионного фонда", стоящими перед ним целями и задачами по сбору пенсионных взносов, инвестированию пенсионных активов и выплате (изъятию) пенсионных накоплений, осуществляемые из единого финансового центра, а также операционной деятельностью по обслуживанию вкладчиков и получателей, предопределившими наличие развитой региональной сети представительств и филиала.

Дифференциация подразделений "Государственного накопительного пенсионного фонда" осуществлена по функциональным признакам:

1. Руководство "Государственного накопительного пенсионного фонда";
2. Подразделения, управляющие активами "Государственного накопительного пенсионного фонда" - инвестиционное управление, отдел торговых операций, управление учета и операций по пенсионным активам, отдел исследований финансовых рынков и управления рисками;
3. Подразделения, привлекающие вкладчиков - управление по работе с вкладчиками, филиал, региональные представительства;
4. Подразделения, осуществляющие поддержку деятельности "Государственного накопительного пенсионного фонда" - отдел бухгалтерского учета и отчетности, отдел планирования и контроля бюджета, юридический отдел, отдел информационных технологий; отдел внутреннего аудита, сектор управления персоналом, сектор информационной безопасности;
5. Подразделения, осуществляющие административно-хозяйственное обеспечение "Государственного накопительного пенсионного фонда" - административно-хозяйственный отдел, канцелярия.

Общая штатная численность "Государственного накопительного пенсионного фонда" на 2003 год составляет 194 единицы, из них в центральном аппарате - 134 единицы, в филиале и региональных представительствах - 60 единиц. При этом руководящий состав центрального аппарата, в который включены первый руководитель, его заместители, главный бухгалтер, руководители самостоятельных подразделений, в процентном соотношении составляет 9,8% от общей численности "Государственного накопительного пенсионного фонда". Численность

работников представительств колеблется от 2 до 5 человек в зависимости от численности населения, проживающего в области, обслуживаемой представительством, и числа вкладчиков "Государственного накопительного пенсионного фонда". Дальнейшее развитие данной модели управления ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд" на планируемый период будет направлено на совершенствование ее составных частей, вызванных добавлением новых функций и (или) изменением прежних при сохранении линейно-функционального принципа построения структуры "Государственного накопительного пенсионного фонда". Так, в соответствии с поставленной Фондом задачей по развитию созданных региональных подразделений для вовлечения в накопительную пенсионную систему жителей сел и малых городов, доведения финансовых услуг до каждого потребителя, планируется в описываемый период увеличить агентскую сеть "Государственного накопительного пенсионного фонда", представляющую собой физических лиц, имеющих с Фондом индивидуальный трудовой договор и не входящих в число штатных сотрудников "Государственного накопительного пенсионного фонда". Развитие также получают подразделения центрального аппарата, обеспечивающие разработку маркетинговой стратегии и ее реализацию

Организационная структура

ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд"

(см. бумажный вариант)

2. Анализ финансового, пенсионного рынков

Конкуренты и доля Фонда на общем рынке

Внутренний финансовый рынок Республики Казахстан

Относительное увеличение внутреннего валового продукта в Республике Казахстан за 2001 год составило 13,5%, за 2002 год - 9,5%. Последние мировые события, сказавшиеся на повышении цен на углеводороды и другое сырье, экспортируемое Казахстаном, к концу 2002 года и в начале 2003 года повлияли на рост положительного сальдо торгового баланса страны и снижение дефицита государственного бюджета. На валютном рынке за 2001 и 2002 годы девальвация тенге к доллару США составила 3,86% и 3,32% годовых соответственно. В начале 2003 года наблюдалось укрепление тенге по отношению к данной валюте, то есть так называемая ревальвация тенге, которая составила за первое полугодие текущего года 3,57% годовых.

На секторе государственных ценных бумаг, в частности по аукционам за 2001

год, объем заимствований со стороны государства на внутреннем рынке составил 142 401 млн. тенге, из них по краткосрочным Нотам Национального Банка - 116 433 млн. тенге, ценным бумагам Министерства финансов - 25 930 млн. тенге, ценным бумагам местных исполнительных органов - 38 млн. тенге. За 2002 год объем эмиссии на первичном рынке составил 262 688 млн. тенге, что на 84,41% больше, чем за 2001 год. При этом краткосрочные Ноты Национального Банка составили 208 347 млн. тенге (+78,87%), ценные бумаги Министерства финансов - 51 736 млн. тенге (+99,52%), ценные бумаги местных исполнительных органов - 2 605 млн. тенге (+6706,33%). За первое полугодие 2003 года объем эмиссии на первичном рынке составил 347 950 млн. тенге, что на 24,50% больше, чем за 2002 год в целом. При этом краткосрочные Ноты Национального Банка составили 336 313 млн. тенге (+38,05%), ценные бумаги Министерства финансов - 6 945 млн. тенге (-644,92%), ценные бумаги местных исполнительных органов - 4 692 млн. тенге (+44,49%).

Следует отметить, что в конце 2002 года, объем заимствований со стороны Министерства финансов Республики Казахстан на внутреннем и на внешнем финансовом рынках снизился вследствие значительных поступлений от налоговых и обязательных платежей в бюджет, от доходов экспортных операций и продажи государственного пакета акций корпорации "Казахмыс". В результате на данный момент основным эмитентом государственных ценных бумаг со стороны государства является Национальный Банк Республики Казахстан. С точки зрения спекулятивной составляющей, краткосрочный сектор нот и сектор РЕПО более актуален в случае ревальвации тенге. Но, с другой стороны, это не решает проблему потребности накопительных пенсионных фондов в финансовых инструментах для инвестирования интенсивно растущих пенсионных активов. Это, в свою очередь, должно активизировать развитие сектора негосударственных ценных бумаг в части роста объема первичного размещения корпоративного долга.

На вторичном рынке сектора государственных ценных бумаг наблюдаются постепенные снижения уровня процентных ставок основных базовых финансовых инструментов, которые формируют портфели инвестиций накопительных пенсионных фондов (Таблица 1).

Таблица 1

Динамика доходности суверенных еврооблигаций Республики Казахстан

(в п р о ц е н т а х)

Наименование еврооблигаций	! 2001 год !	2002 год !	1 полугодие ! 2003 года
Евроноты-4	6,11	2,83	2,66
Евроноты-7	6,59	4,29	3,35

Снижение ставок по Евро-4 с 6,11% по итогам 2001 года до 2,83% к концу 2002 года и по Евро-7 с 6,59% на начало 2002 года до 4,29% к началу, 2003 года обусловлено достаточной ликвидностью и спросом на эти инструменты для растущих пенсионных активов.

На первичном рынке сектора негосударственных ценных бумаг наблюдался значительный выпуск бумаг. Так, за 2002 год, свои первые выпуски облигаций осуществили ОАО ДБ "Альфа-банк", ОАО "Арна", ОАО "Альянс Банк", ЗАО "Банк Развития Казахстана", ОАО "Жайремский ГОК", НАК "Казатомпром", ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания", ОАО "Нурбанк", Корпорация "Ордабасы", второй выпуск облигации осуществили ОАО "Астана-финанс", ОАО "АТФ Банк", ОАО "БанкТуранАлем", ОАО "БанкЦентрКредит", ОАО "Народный Банк Казахстана", ОАО "Казкоммерцбанк", третью эмиссию осуществили ОАО "К а з к о м м е р ц б а н к " и О А О "Темирбанк". На 1 января 2002 года накопительными пенсионными фондами в акции основных крупных предприятий Республики Казахстан, входящих в листинг "А", инвестировано 6 642 млн. тенге (или 3,9% от общей суммы инвестированных активов), в облигации листинга "А" - 33 874 млн. тенге (или 19,7% от общей суммы инвестированных активов). По сравнению с 2001 годом, удельный вес вложений за 2002 год в негосударственные ценные бумаги увеличился. В основном операторы пенсионного рынка осуществляли инвестирование в облигации и еврооблигации крупных предприятий. Так, на 1 января 2003 года объем вложений пенсионных активов в акции листинга "А" возрос до 10 334 млн. тенге (или 4,0% от объема инвестированных активов), в облигации листинга "А" - до 60 771 млн. тенге (или 23,5% от объема инвестированных активов). На 1 июля 2003 года объем вложений пенсионных активов в акции листинга "А" возрос до 13 329 млн. тенге (или 4,35% от объема инвестированных активов), в облигации листинга "А" - до 68 261 млн. тенге (или 22,30% от объема инвестированных активов).

Можно предположить, что происходившее увеличение эмиссий корпоративных облигаций в 2002 году и в начале 2003 года нацелено, в первую очередь, на накопительные пенсионные фонды, у которых на данный момент

наблюдается дефицит в финансовых инструментах. Данный подход со стороны эмитентов дает значительный толчок развитию негосударственного сектора ценных бумаг.

На секторе банковских услуг можно отметить незначительные снижения депозитных ставок вознаграждения у основных крупных банков второго уровня (Таблица 2).

Таблица 2

Динамика ставок вознаграждения по депозитам банков второго уровня

(в процентах)

Год	!Валюта!	1 месяц	! 3 месяца!	6 месяцев!	9 месяцев!	12 месяцев
2001	USD	4,47	5,91	7,00	7,48	8,78
	KZT	6,46	8,14	9,70	11,23	12,63
2002	USD	4,30	5,80	6,00	7,30	8,50
	KZT	6,29	7,60	9,60	11,00	12,30
1 полу- годие	USD	2,60	3,34	4,66	6,80	7,90
	KZT	3,80	4,90	6,46	8,30	9,40
2003	EUR	2,14	2,84	3,94	5,76	6,76

Снижение ставок за год составили в среднем порядка 10-15 пунктов. Сохраняющиеся тенденции стабилизации при незначительной коррекции ставок вниз свидетельствуют о неизменности позиций банков второго уровня в привлечении дешевых денег со стороны юридических лиц. В течение 2003 года отмечается снижение депозитов, номинированных в долларах США, с увеличением в структуре тенговых депозитов. В целом, учитывая прогнозные данные по дальнейшему снижению ставки рефинансирования, также следует ожидать незначительные снижения ставок по депозитам.

Пенсионный рынок Казахстана

За прошедшие 2001-2002 годы накопительная пенсионная система Казахстана претерпела существенные структурные изменения. Динамичное развитие накопительных пенсионных фондов за счет интеграции пенсионного и финансовых рынков повлекло за собой изменение инвестиционного климата и условий деятельности институциональных инвесторов на финансовом рынке. Одновременно, изменение за 2001-2002 годы динамических характеристик финансового рынка привели к структурным преобразованиям внутри

накопительной системы. Согласно агрегированным данным Национального Банка Республики Казахстан всего количество участников/вкладчиков, имеющих пенсионные накопления, на 1 января 2003 года составило 5 399 320 человек. Удельное распределение вкладчиков среди накопительных пенсионных фондов

в совокупности с ее годовой динамикой говорит о том, что система по данному статистическому показателю в течение 2001 и 2002 годов стабилизировалась и, в настоящее время, является относительно устойчивой (таблица 3).

Таблица 3

**Динамика количества участников/вкладчиков
накопительной пенсионной системы (удельный вес, прирост)**

Наименование фонда	2001 год, ! человек	! Удельный ! вес, %	2002 год, ! человек	! Удельный ! вес, %	Прирост, ! %
"Государственный накопительный пенсионный фонд"	2 143 104	46,3	2 299 416	42,6	7,3
"Валют - транзит фонд"	178 597	3,9	292 548	5,4	63,8
"Коргау"	45 461	1,0	64 939	1,2	42,8
"Казахстан"	64 083	1,4	90 199	1,7	40,8
"НефтеГазДем"	90 106	1,9	123 424	2,3	37,0
"Абн - Амро КаспийМунайГаз"	93 984	2,0	123 503	2,3	31,4
"Народный пенсионный фонд"	107 244	2,3	137 991	2,6	28,7
"Сеним"	107 350	2,3	129 450	2,4	20,6
"Курмет"	194 854	4,2	244 672	4,5	25,6
"Фонд банка Казахстана"	776 093	16,8	914 326	16,9	17,8
"Фонд Д. А. Кунаева"	26 151	0,6	30 358	0,6	16,1
"Филип Казахстан"	1 043	0,0	1 180	0,0	13,1

"УларУмит"	715 177	15,4	808 095	15,0	13,0
"Казахмыс"	83 625	1,8	92 081	1,7	10,1
"Отан"	3 333	0,1	28 505	0,5	755,2
"Капитал"	-	-	18 633	0,3	-

Всего	4 630 205	100,0	5 399 320	100,0	16,6

— За 2002 год увеличение вкладчиков составило 769 115 человек (+16,6%), что говорит о росте охвата трудоспособного населения на протяжении анализируемого периода. По сравнению с 2001 годом за 2002 год, при рассмотрении позиции лидеров накопительной пенсионной системы, наблюдается снижение удельного веса счетов вкладчиков у "Государственного накопительного пенсионного фонда" на 3,7 процентных пункта до уровня 42,6%. Максимальный относительный рост количества вкладчиков за данный период наблюдается у следующих пенсионных фондов: "Отан" - 755,2%, "Валют-транзит фонд" - 63,8%, "Коргау" - 42,8%, "Казахстан" - 40,8%.

Динамика базового количества вкладчиков в разрезе накопительных пенсионных фондов показывает, что стадия массированного привлечения участников в накопительную пенсионную систему закончилась, но их перераспределение внутри самой системы продолжается, что происходит посредством максимизации интенсивности маркетинговых действий со стороны накопительных пенсионных фондов (Таблица 4). Ожидается сохранение сложившейся тенденции в силу усиления конкурентной борьбы за привлечение вкладчиков.

Таблица 4

Поступления средств в виде переводов пенсионных накоплений в накопительные пенсионные фонды за 2002 год

Наименование фондов	2002 год	Удельный вес, %	В том числе перечислено	Удельный вес %
	млн. тенге		из "Государственного накопительного пенсионного фонда"	
			в соответствующие	

	!	!	!	фонды, млн.тенге!

"Государственный накопительный пенсионный фонд"	445	2,9	-	-
"Валют-транзит фонд"	1 520	9,9	1 068	70,3
"Фонд Д. А. Кунаева"	134	0,9	80	59,7
"Народный пенсионный фонд"	749	4,9	353	47,1
"Казахстан"	595	3,9	215	36,1
"Фонд банка Казахстана"	3 669	Народного 23,9	1 579	43,0
"Казахмыс"	48	0,3	13	27,1
"УларУмит"	2 380	15,5	1 563	65,7
"НефтеГазДем"	403	2,6	205	50,9
"Курмет"	1 080	7,0	626	58,0
"Абн - Амро КаспийМунайГаз"	1 177	7,7	648	55,1
"Сеним"	297	1,9	156	52,5
"Коргау"	337	2,2	239	70,9
"Филип Моррис Казахстан"	104	0,7	46	44,2
"Отан"	1 992	13,0	190	9,5
"Капитал"	429	2,8	138	32,2

Всего	15 359	100,0	7 119	46,4

В 2001 году накопительные пенсионные фонды "УларУмит", "Абн-Амро КаспийМунайГаз" и "Фонд Народного банка Казахстана" привлекали в совокупности 81% от общего объема переводимых вкладчиками пенсионных накоплений. Как видно из таблицы, 2002 год также характеризует "Фонд Народного банка Казахстана" и "УларУмит", как лидеров по привлечению переведенных накоплений (39,4%), причем "Фонд Народного банка Казахстана" за 2002 год вдвое увеличил объем привлеченных пенсионных накоплений по сравнению с предыдущим периодом. Лидерство "Фонда Народного банка Казахстана" и "УларУмит" по привлечению вкладчиков других фондов является результатом жесткой маркетинговой стратегии, направленной на привлечение вкладчиков посредством отлаженной работы агентской сети, сопровождающейся масштабными рекламными кампаниями. Наряду с данными других

накопительных

пенсионных фондов в "Государственный накопительный пенсионный фонд" поступал 1% от совокупного объема переводимых вкладчиками средств в 2001 году и 2,9% в 2002 году. Столь незначительный уровень переводов в "Государственный накопительный пенсионный фонд" по сравнению с вышеотмеченными фондами, объясняется тем, что "Государственный накопительный пенсионный фонд" ограничивается лишь информационно-разъяснительной деятельностью, раскрывающей изменения в законодательстве и не проводит стратегий по привлечению вкладчиков, а работу агентской сети ограничивает деятельностью по заключению пенсионных договоров с действующими вкладчиками Фонда, объединением ошибочных счетов и участием в кампании по оповещению. На основании чего можно сделать вывод, что вкладчики, переведенные в "Государственный накопительный пенсионный фонд" сделали свой выбор не под влиянием приемов маркетинга, а осознанно.

Общая тенденция переводов накоплений в 2002 году снизилась на 29,5% по сравнению с предыдущим периодом, что говорит об отнесении вкладчиками принятия решения о переводе пенсионных накоплений в категорию серьезных финансовых вопросов, требующих достаточно полный объем информации, раскрывающей преимущества перевода и длительный срок принятия решения. Также таблица 4 показывает, что отдельные пенсионные фонды целенаправленно ориентированы на привлечение вкладчиков "Государственного накопительного пенсионного фонда": "Коргау" (70,9%), "Валют-транзит фонд" (70,3%), "УларУмит" (65,7%) и "Фонд имени Д. А. Кунаева" (59,7%).

Таблица 5

Переводы пенсионных накоплений из накопительных пенсионных фондов за 2002 год

Наименование фондов	2002	Удельный	В том числе	Удельный
	год,	вес, %	поступило в	вес, %
	млн.		"Государственный"	
	тенге!		накопительный	
	!		пенсионный фонд"	
	!		из соответствующи-	
	!		х фондов,	
	!		млн.тенге	

1	2	3	4	5
"Государственный накопительный пенсионный фонд"	7 119	46,4	-	-
"Валют-транзит фонд"	273	1,8	23	8,4
"Фонд имени Д. А. Кунаева"	55	0,4	7	12,7
"Народный пенсионный фонд"	429	2,8	19	4,4
"Казахстан"	132	0,9	3	2,3
"Фонд Народного банка Казахстана"	1 666	10,9	180	10,8
"Казахмыс"	93	0,6	4	4,3
"УларУмит"	3 298	21,5	108	3,3
"НефтеГазДем"	156	1,0	9	5,8
"Курмет"	576	3,8	24	4,2
"Абн - Амро КаспийМунайГаз"	988	6,4	27	2,7
"Сеним"	204	1,3	10	4,9
"Коргау"	235	1,5	10	4,3
"Филип Моррис Казахстан"	83	0,5	19	22,9
"Отан"	38	0,2	1	2,6
"Капитал"	5	0,0	0,06	1,2
Всего	15 350	100,0	444	2,9

Несмотря на то, что удельный вес оттока средств в результате переводов накоплений в другие фонды у "Государственного накопительного пенсионного фонда" снизился с 86,5% в 2001 году до 46,4% в 2002 году, "Государственный накопительный пенсионный фонд" продолжает занимать по этому показателю первое место. Значительно увеличился объем переводов из "УларУмит" - с 2,1% в 2001 году до 21,5% в 2002 году. В общем оттоке средств в результате переводов удельный вес по "Государственному накопительному пенсионному фонду", "Фонду Народного банка Казахстана" и "УларУмит" в 2002 году составил 78,8%, что объясняется администрированием в данных фондах 67,8% активов накопительной пенсионной системы. Рассматривая удельный вес сумм, поступивших в "Государственный накопительный пенсионный фонд" из других

накопительных пенсионных фондов в результате переводов лидирующую позицию занимает "Филип Моррис Казахстан" (22,9% из общей суммы переводов), что объясняется возможной значительной текучестью кадров данной корпорации. Несмотря на значительный объем переводов из "Фонда Народного банка Казахстан" и "УларУмит" потери данных фондов компенсировались за счет переводимых в фонды накоплений, чем не характеризуется позиция "Государственного накопительного пенсионного фонда", который был вынужден терять свои активы, переводя в другие фонды средства, поступившие в виде пенсионных взносов.

Таблица 6

**Динамика поступления пенсионных взносов в разрезе
накопительных пенсионных фондов**

Наименование фонда	2001 год, человек	Удельный вес,%	2002 год, человек	Удельный вес, %
1	2	3	4	5
"Государственный накопительный пенсионный фонд"	15 449	35,0	15 887	24,1
"Валют-транзит фонд"	1 361	3,1	2 225	3,4
"Фонд Д. А. Кунаева"	119	0,3	172	0,3
"Народный пенсионный фонд"	838	1,9	1 443	2,2
"Казахстан"	1 276	2,9	1 676	2,5
"Фонд Народного банка Казахстана"	12 577	28,5	15 621	23,7
"Казахмыс"	1 531	3,5	1 791	2,7
"УларУмит"	1 308	3,0	11 831	18,0
"НефтеГазДем"	1 191	2,7	1 731	2,6
"Курмет"	2 311	5,2	3 400	5,2
"Абн - Амро КаспийМунайГаз"	2 410	5,5	5 239	7,9
"Сеним"	2 650	6,0	2 835	4,3
"Коргау"	1 017	2,3	1 265	1,9
"Филип Моррис Казахстан"	66	0,1	160	0,2

"Отан"	19	0,0	447	0,7
"Капитал"	-	-	187	0,3

Всего	44 123	100,0	65 910	100,0

Лидирующую позицию по поступившим суммам пенсионных взносов занимает "Государственный накопительный пенсионный фонд" - 24,1%, "Фонд Народного банка Казахстана" - 23,7%, "УларУмит" - 18,0%, что пропорционально количеству администрируемых в данных фондах индивидуальных пенсионных счетов. Значительный объем поступлений в "Абн-Амро КаспийМунайГаз" (7,9%) объясняется высоким уровнем доходов вкладчиков данного фонда.

Таблица 7

**Динамика выплат пенсионных накоплений
из накопительных пенсионных фондов за 2002 год**

Наименование фондов	2002 год, млн. тенге	Удельный вес, %

"Государственный пенсионный фонд"	накопительный 1 498	22,9
"Валют-транзит фонд"	218	3,3
"Фонд имени Д. А. Кунаева"	14	0,2
"Народный пенсионный фонд"	109	1,7
"Казахстан"	201	3,1
"Фонд Народного банка Казахстана"	1 548	23,7
"Казахмыс"	312	4,8
"УларУмит"	1 095	16,7
"НефтеГазДем"	124	1,9
"Курмет"	290	4,4
"Абн-Амро КаспийМунайГаз"	509	7,8
"Сеним"	554	8,5
"Коргау"	33	0,5
"Филип Моррис Казахстан"	6	0,1
"Отан"	26	0,4
"Капитал"	1	0,0

В с е г о

6 5 3 8

1 0 0 , 0

На 1 января 2003 года сумма выплат пенсионных накоплений (выхода денежных средств из системы на пенсионное обеспечение) составила нарастающим итогом с начала функционирования накопительной пенсионной системы 14 611 млн. тенге, в том числе за 2002 год на пенсионные выплаты получателям было направлено 6 538 млн. тенге (таблица 7). Колебания в показателях обязательных пенсионных выплат из накопительной пенсионной системы, прежде всего, связаны с демографическими условиями и суммами персонифицированных накоплений, формирующими общий объем пенсионных выплат за отчетный период. В целом, по годовой динамике наблюдается ступенчатый рост объемов пенсионных выплат, в результате чего объемы обязательных пенсионных выплат всеми накопительными пенсионными фондами в декабре 2002 года превышают на 45% объемы произведенных пенсионных выплат в январе 2002 года. Пенсионные выплаты осуществляют все пенсионные фонды, и наибольшие объемы пенсионных выплат отмечаются у крупных пенсионных фондов. За период с 1 января 2001 года по 1 января 2002 г о д а с у м м а р н а я

стоимость пенсионных активов накопительной пенсионной системы увеличилась с 112 869 млн. тенге до 182 652 млн. тенге, из которых 32,30% составляют пенсионные активы "Государственного накопительного пенсионного фонда" или 58 999 млн. тенге. За 2002 год стоимость пенсионных активов накопительной пенсионной системы увеличилась на 87 507 млн. тенге и составила 270 159 млн. тенге, из них активы "Государственного накопительного пенсионного фонда" составили 75 774 млн. тенге (28,05% от суммы пенсионных активов по накопительной пенсионной системе) (таблица 8).

Таблица 8

Динамика рыночной доли по пенсионным активам

Наименование фонда	!	за 2001 год	!	за 2002 год		
		!-----				
	!	млн.тенге!	удельный	!	млн.тенге!	удельный
	!	вес, %	!	!	вес, %	

" Г о с у д а р с т в е н н ы й
н а к о п и т е л ь н ы й

пенсионный фонд"	58999	32,30	75774	28,05
"Валют-транзит фонд"	4017	2,20	7889	2,92
"Фонд имени Кунаева"	515	0,28	821	0,30
"Народный пенсионный фонд"	2974	1,63	5072	1,88
"Казахстан"	4681	2,56	7342	2,72
"Фонд	Н а р о д н о г о		Б а н к а	
Казахстана"	39058	21,38	60832	22,52
"Казахмыс"	6483	3,55	8858	3,28
"УларУмит"	31452	17,22	46504	17,21
"Нефте-Газ-Дем"	3983	2,18	6433	2,38
"Курмет"	6508	3,57	11169	4,14
"Абн-Амро КаспийМунайГаз"	12127	6,64	18923	7,00
"Сеним"	9035	4,95	12757	4,72
"Коргау"	2285	1,25	3916	1,45
"Филип Моррис Казахстан"	421	0,23	649	0,24
"Отан"	114	0,06	2596	0,96
"Капитал"	-	-	624	0,23

Всего	182652	100,00	270159	100,00

Анализ динамики рыночных долей и изменения структуры портфелей финансовых инструментов накопительных пенсионных фондов за 2001-2002 годы показал, что при всей диверсифицированности портфельных моделей пенсионных активов, у большинства фондов наблюдается устойчивая тенденция снижения значения коэффициента номинального дохода. "Государственный накопительный пенсионный фонд", несмотря на незначительное снижение, на протяжении 2002 года максимально стабилизировал свою номинальную доходность посредством проведения взвешенной и эффективной стратегии управления доверенными ему пенсионными активами.

Следует отметить, что представленная динамика коэффициента номинального дохода из месяца в месяц взаимоувязана с таким финансовым показателем, как стоимость одной условной пенсионной единицы накопительного пенсионного фонда (таблица 9).

Таблица 9

**Динамика коэффициента номинальной доходности (К2)
и стоимости одной условной пенсионной единицы (УПЕ)**

Наименование фонда	2001 год		2002 год	
	К2, %	Стоимость УПЕ, тенге	К2, %	Стоимость УПЕ, тенге
"Государственный накопительный пенсионный фонд"	15,84	232,4482	14,80	266,6102
"Валют-транзит фонд"	14,42	250,8393	12,38	281,0647
"Фонд имени Кунаева"	14,44	233,7715	11,87	260,9985
"Народный пенсионный фонд"	15,42	267,3640	12,46	299,8405
"Казахстан"	16,54	251,0615	13,27	283,3791
"Фонд Народного Банка Казахстана"	15,02	261,7668	12,71	294,3595
"Казахмыс"	14,87	268,4221	13,01	304,0027
"УларУмит"	14,25	262,2282	12,97	299,7234
"Нефте-Газ-Дем"	15,78	258,8800	13,12	288,3535
"Курмет"	16,54	211,8701	13,27	239,3788
"Абн-Амро КаспийМунайГаз"	14,51	181,8676	12,64	204,5951
"Сеним"	15,52	141,5332	12,91	160,3808
"Коргау"	15,52	131,5510	11,36	146,1375
"Филип Моррис Казахстан"	-	106,5426	11,42	118,4678
"Отан"	-	100,5905	9,87	110,6464
"Капитал"	-	-	-	105,2561

Темпы прироста стоимости условной пенсионной единицы изменяется в зависимости от результатов инвестиционной деятельности накопительных пенсионных фондов и эффективного управления пенсионными активами организациями по инвестиционному управлению пенсионными активами.

Инвестиционная деятельность "Государственного накопительного пенсионного фонда" по управлению пенсионными активами направлена на обеспечение в складывающихся условиях внутреннего и внешнего финансового рынков стабильного уровня прироста стоимости пенсионной единицы Фонда.

Основные клиенты (потребители, заказчики)

Основными потенциальными клиентами (вкладчиками) накопительных пенсионных фондов является трудоспособное население Республики Казахстан,

участие которого в накопительной пенсионной системе имеет тенденцию к росту . Исходя из предварительных данных Агентства Республики Казахстан по статистике, в накопительной пенсионной системе участвует 73,0% экономически активного населения. В 2002 году количество участников в накопительной пенсионной системе возросло по сравнению с началом года на 16,6% и составило 5 399 320 граждан республики, из них 42,6% от общего количества всех вкладчиков/участников являются вкладчиками "Государственного накопительного пенсионного фонда" (далее - Фонд), который формирует пенсионные сбережения населения и самостоятельно управляет ими с целью получения инвестиционного дохода для вкладчиков. Клиентами-вкладчиками Фонда являются граждане, представляющие практически все слои населения и регионы Казахстана вне зависимости от уровня их индивидуального дохода, то есть имеет место охват всего сегмента рынка труда. По итогам 2002 года в Фонде открыто и обслуживается 2 299 416 индивидуальных пенсионных счетов (на 7,3% больше, чем в 2001 году). В административно-территориальном делении наибольший удельный вес вкладчиков приходится на Алматинскую (включая г. Алматы) - 24,8%, Акмолинскую (включая г. Астана) - 14,4%, Восточно-Казахстанскую - 9,8% области (Таблица 10).

Таблица 10

**Динамика удельного веса количества вкладчиков
в административно-территориальном разрезе**

Область	! 2001 год, %	! 2002 год, %	! Прирост/снижение ! (+/-), процентные ! п у н к т ы
Акмолинская	10,6	14,4	+3,8
Актюбинская	4,1	4,3	+0,2
Алматинская	25,7	24,8	-0,9
Атырауская	3,4	3,3	-0,1
Восточно-Казахстанская	10,2	9,8	-0,4
Жамбылская	4,4	4,0	-0,4
Западно-Казахстанская	3,5	3,6	+0,1
Карагандинская	10,2	8,5	-1,7
Кызылординская	2,3	2,3	0,0
Костанайская	5,9	5,5	-0,4

Мангыстауская	1,9	1,7	-0,2
Павлодарская	5,6	5,3	-0,3
Северо-Казахстанская	4,5	4,4	-0,1
Южно-Казахстанская	7,7	8,1	+0,4

Гендерный анализ показывает, что как в 2001 году, так и в 2002 году в Фонде количество вкладчиков-мужчин превышает количество вкладчиков-женщин. На 1 января 2003 года мужчин составило 1 182 032 (51,4% от общего количества вкладчиков) и женщин - 1 117 384 (48,6%). Анализ структуры информационных баз данных Фонда за 2001-2002 годы показал, что городские вкладчики преобладают над сельскими вкладчиками. На 1 января 2003 года количество городских вкладчиков составило 1 348 014 (58,6% от общего количества вкладчиков), количество сельских вкладчиков составило 951 402 (41,4%) (таблица 11).

Таблица 11

Структура вкладчиков в административно-территориальном распределении

(человек)

Область	! 2001 год		! 2002 год	
	! городские!	! сельские !	! городские !	! сельские
Акмолинская	124045	102521	242668	89385
Актюбинская	50498	38905	55669	42226
Алматинская	425735	124431	436492	134205
Атырауская	39573	33380	41811	33215
Восточно-Казахстанская	141237	76522	143426	81309
Жамбылская	44082	47781	42737	49401
Западно-Казахстанская	35032	42211	35262	48607
Карагандинская	89211	128670	75076	119795
Кызылординская	23277	26213	23145	28655
Костанайская	64195	61207	61749	64890
Мангистауская	32869	8726	30986	8848
Павлодарская	36764	83399	36769	85724
Северо-Казахстанская	34685	64060	33748	68340
Южно-Казахстанская	77170	86705	88480	96806

Итого	1218373	924731	1348014	951402
-------	---------	--------	---------	--------

По классификации вкладчиков в разрезе отраслей экономики на 1 января 2003 года, основная доля вкладчиков работает в недепозитарных финансовых корпорациях (страховые, брокерские, трастовые компании, организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций и другие) - 41,9%, в Правительстве Республики Казахстан - 25,9% (Таблица 12).

Таблица 12

Динамика удельного веса количества вкладчиков в разрезе отраслей экономики

(в процентах)

Наименование	! 2001 год	! 2002 год
1	2	3
Международные организации	0,0	0,0
Правительство	45,7	25,9
Региональные и местные органы управления	0,0	9,6
Национальный Банк Казахстана и центральные банки других стран	0,1	0,1
Денежно-депозитарные корпорации	0,1	1,6
Недепозитарные финансовые корпорации	31,1	41,9
Государственные нефинансовые корпорации	0,0	3,9
Негосударственные нефинансовые корпорации	0,0	9,8
Некоммерческие учреждения	0,0	0,4
Домашние хозяйства	0,0	2,9
Другие	23,0	3,9

Основное количество вкладчиков Фонда составляют граждане/участники в возрасте 40-49, 30-39 лет, что является стабильным на протяжении 2001-2002 годов (Таблица 13).

Таблица 13

Динамика удельного веса вкладчиков в разрезе возрастных групп

(в процентах)

Возраст	2001 год		2002 год	
	! мужчины	! женщины	! мужчины	! женщины
<16-19	1,0	0,8	1,2	1,0
20-29	22,9	24,2	23,0	24,3
30-39	28,5	29,9	28,2	29,5
40-49	27,6	30,4	27,8	30,2
50-59	15,3	13,5	15,4	14,0
60- >63	4,7	1,2	4,4	1,0
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0

Как видно из анализа, вкладчики (клиенты) Фонда представлены широким спектром граждан, проживающих во всех областях Казахстана, как в городской, так и сельской местности, работающих в различных секторах экономики, различными половозрастными группами.

Фонд, используя разветвленную сеть, целенаправленно ведет работу на обеспечение доступности пенсионных услуг для всех вкладчиков, а также всех слоев населения, участвующих в накопительной пенсионной системе Казахстана, с целью обеспечения реализации задачи по привлечению потенциальных вкладчиков, не участвующих в накопительной пенсионной системе.

3. Анализ производственно-финансовой деятельности за 2001-2003 годы

Общий объем собственных активов Фонда за 2002 год увеличился на 31,5% и на 1 января 2003 года составил 1 361 млн. тенге. При этом удельный вес высоколиквидных активов в общем объеме активов увеличился за период до 80,9% или на 5,0%, а активов, приносящих доход (финансовые инвестиции) - до 78,5% или на 37,3% за счет инвестирования свободных собственных средств Фонда. Общий объем обязательств Фонда за 2002 год возрос на 28,9% и составил на 1 января 2003 года 339 млн. тенге. Основной объем обязательств составляют начисленные дивиденды за 2002 год в размере 253 млн. тенге или 74,6% от общей суммы обязательств. В течение 2002 года Фонд уделял особое внимание оптимизации структурных

подразделений центрального аппарата, филиала и представительств Фонда, а также уменьшению себестоимости оказываемых услуг и минимизации расходов, что в конечном итоге позволило укрепить финансовую устойчивость и завершить 2002 год с положительным финансовым результатом.

Объем собственного капитала Фонда возрос на 32,9% за счет нераспределенного дохода 2002 года и составил на 1 января 2003 года 1 021 млн. тенге при увеличении резервного капитала на 48,5% или до 101 млн. тенге.

Общий объем доходов Фонда за 2002 год увеличился на 21,5% и составил 1 230 млн. тенге, из них: доход в виде комиссионных вознаграждений от пенсионных взносов составили 12,9%, доход в виде комиссионных вознаграждений от инвестиционной деятельности за счет пенсионных накоплений - 82,8%, доходы от инвестиционной деятельности за счет собственных средств - 3,8%, прочие доходы - 0,5%. Объем доходов в виде комиссионных вознаграждений от пенсионных взносов увеличился в 2002 году на 3,2%, в виде комиссионных вознаграждений от инвестиционной деятельности за счет пенсионных накоплений - на 26,3%. Кроме увеличения общего объема пенсионных накоплений вкладчиков и соответствующего увеличения объема инвестирования, существенный прирост связан как с активизацией в первом полугодии 2002 года продаж пакетов базового актива из портфеля инвестиций Фонда, так и с эффективностью торговых операций на внешнем рынке, что было обусловлено сложившейся в этот период благоприятной конъюнктурой цен на финансовых рынках. Объем доходов в виде комиссионных вознаграждений от инвестиционной деятельности за счет собственных средств Фонда возрос на 6,8%. Данный прирост обусловлен сохранением ежемесячной динамики роста собственных активов Фонда за счет поступления сумм комиссионных вознаграждений за минусом текущих расходов,

а также дальнейшим инвестированием свободных денег в высоколиквидные финансовые инструменты.

Общий объем расходов Фонда возрос на 17,2% и составил за 2002 год 497 млн. тенге, из них расходы на оплату труда работников составили 29,6%, отчисления от оплаты труда - 5,4%, амортизацию основных средств и нематериальных активов - 7,6%, обслуживание и ремонт основных средств и нематериальных активов - 1,2%, услуги связи - 10,3%, консультационные (аудиторские) и информационные услуги - 7,6%, банковские услуги - 12,9%, расходы по аренде - 1,6%, прочие расходы - 18,5%. Увеличение в 2002 году расходов по оплате труда работников (на 38,7%) связано с увеличением штатной численности и ростом должностных окладов сотрудников. Данная статья расходов оказала влияние на увеличение расходов по отчислениям от оплаты

труда. Рост объема расходов на амортизацию основных средств и нематериальных активов за аналогичный период (на 15,2%) напрямую связан с увеличением вложений Фонда в основные средства и нематериальные активы. Повышение расходов на услуги связи (на 21,4%) связано с повышением объема оказанных услуг по доставке извещений и коммуникационных услуг. Увеличение объема расходов на консультационные (аудиторские) и информационные услуги (на 58,3%) связано с ростом расходов на размещение информации в рамках проведения разъяснительной кампании среди населения по пенсионной реформе, а также увеличением расходов по информационной системе "REUTERS". Несмотря на снижение в 2002 году расходов на банковские услуги (по сравнению с 2001 годом - на 7,2%), данная статья сохраняет существенный удельный вес в общей сумме расходов. Прочие расходы увеличились на 24,3%.

Чистый доход Фонда по сравнению с данными за 2001 год вырос на 22,2% и составил за 2002 год 506 млн. тенге, соответственно корпоративный подоходный налог увеличился на 30,5% и составил 227 млн. тенге, начисленные дивиденды выросли на 22,2% и составили 253 млн. тенге.

Ожидаемые результаты за 2003 год.

В соответствии с утвержденной сметой на 2003 год ожидаются доходы Фонда на уровне 1 341 млн. тенге (по сравнению с результатами 2002 года увеличение на 9,0%). Кроме того, по предварительным результатам 2003 года ожидается превышение исполнения доходов, снижения расходов, предусмотренных утвержденной сметой на 2003 год, и превышение чистой прибыли по сравнению с 2002 годом.

При прогнозе доходов учитывались следующие предположения:

1) Экономический рост республики и снижение дефицита государственного бюджета за 2001-2002 годы привел к уменьшению объемов внутреннего заимствования со стороны государства и снижению процентных ставок доходности по среднесрочным государственным ценным бумагам и, соответственно, к снижению рыночных процентных ставок, что привело к понижению внутренней эффективной доходности инвестиционных портфелей всех пенсионных фондов, достигнув уровня 9,5-10% годовых. Одновременно, значительное влияние оказывает ситуация конца 2002 и начала 2003 года, сложившаяся на валютных секторах международного и внутреннего финансовых рынков, которая привела к снижению темпов роста пенсионных активов за счет инвестиционного дохода от курсовой разницы. В настоящий инвестиционный период большинство накопительных пенсионных фондов республики несут значительные курсовые убытки, полученные при переоценке текущей стоимости финансовых активов, номинированных в

иностранной валюте в своих портфелях инвестиций, удельный вес которых в среднем достигает до 75 %;

2) Новая методика исчисления и взимания комиссионного вознаграждения потребовала от Фонда применения более консервативного подхода при планировании доходов от своей деятельности по причине сильной зависимости текущей стоимости инвестированных пенсионных активов от результатов инвестирования на фоне общего снижения доходности финансовых инструментов в Казахстане и в мире, а также рисков получения убытков от курсовой разницы;

3) Планируемое изменение норм обязательной диверсификации позволит в будущем сделать более устойчивым инвестиционный портфель Фонда и снизить инвестиционные риски. При этом оценки, проведенные специалистами Фонда, показывают, что при реструктуризации портфеля инвестиций и размещения части пенсионных активов в финансовые инструменты корпоративного сектора внутреннего и внешнего фондовых рынков под существующие рыночные ставки, эффективная доходность незначительно возрастет до 8,35-8,75% годовых. Это связано с одновременным снижением в портфеле инвестиций 20% удельной доли депозитов, размещенных в казахстанских банках второго уровня (средняя эффективная доходность при размещении составляла около 15% годовых), до 10% диверсификационной нормы со сроком размещения не более трех месяцев и реинвестированием этих пенсионных активов в финансовые инструменты с рыночной доходностью 6,8-7,3 % годовых.

Основными факторами, которые могут повлиять на изменение доходов Фонда, являются следующие:

доходы от основной деятельности

- общие тенденции на финансовых рынках по сохраняющейся динамике снижения процентных ставок и индексов, как на внутреннем, так и на внешнем рынках ценных бумаг;

- утрата Фондом статуса "фонда по умолчанию" при работе по привлечению вкладчиков;

- новая методика расчета комиссионных вознаграждений накопительных пенсионных фондов и расширение диверсификации инвестирования пенсионных активов Фонда, в связи с изменениями в Закон Республики Казахстан "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан";

- усиление конкурентной и маркетинговой работы со стороны других накопительных пенсионных фондов.

При расчете объема доходов от основной деятельности приняты следующие прогнозные значения и допущения: среднемесячная сумма поступлений

пенсионных активов - 1 400-1 600 млн. тенге, среднемесячные выплаты пенсионных накоплений планируются на уровне 800-900 млн. тенге, среднемесячный прирост размера инвестиций пенсионных активов - 400-600 млн. тенге. Согласно изменениям и дополнениям в пенсионное законодательство предусмотрен новый порядок исчисления размера комиссионных вознаграждений - от суммы пенсионных активов, инвестированных в финансовые инструменты, и от начисленного инвестиционного дохода.

В связи с этим, Фондом предусматривается наиболее консервативный уровень исчисления комиссионных вознаграждений: от размера инвестированной суммы пенсионных активов в финансовые инструменты в размере - 0,02%, от начисленного инвестиционного дохода в размере - 15%. В результате произведенных расчетов ожидается инвестирование пенсионных активов в финансовые инструменты в размере 84 400 млн. тенге. Общая сумма доходов от основной деятельности (доходы от пенсионных активов и инвестиционного дохода) планируется в размере 1 267 млн. тенге или больше аналогичного показателя за 2002 год на 7,6%.

доходы от не основной деятельности

Предполагается размещение среднегодового объема собственных средств Фонда в размере 800-900 млн. тенге, при этом учитывается объем инвестиций на начало 2003 года, который составил около 1 050 млн. тенге, свободные остатки денег на банковских счетах, поступление планируемых в 2003 году комиссионных вознаграждений в размере 1 267 млн. тенге, выплаты дивидендов и корпоративного подоходного налога в 1 квартале 2003 года по итогам 2002 г о д а ,

а также административно-хозяйственные расходы, включая уплату налогов и проведение предусмотренных в 2003 году расходов. Планируемый прирост активов будет инвестирован в финансовые инструменты на протяжении всего 2003 года, с уровнем среднегодовой доходности 5,2-5,4% годовых в тенге или получением доходов от инвестирования собственных средств в размере 74 млн. т е н г е .

В 2003 году общая сумма расходов Фонда запланирована в размере 644,88 млн. тенге, что превышает соответствующий показатель 2002 года на 29,7%. (Приложение 1). По итогам кассового перечисления ожидаются расходы на уровне 700 млн. тенге (Приложение 4). Увеличение расходов Фонда связано с ростом расходов по оплате труда работников, износом основных средств и амортизации нематериальных активов, обслуживанию и ремонт основных средств и нематериальных активов, коммунальными расходами, представительскими расходами, расходами на повышение квалификации

работников, канцелярскими и типографскими работами, услугами связи, расходами на охрану, банковскими услугами, расходами по аренде и прочими расходами.

В целом, сумма расходов на оплату труда работников Фонда (фонд оплаты труда и премирование) планировалась, равной 218 млн. тенге, в том числе: по штатным работникам - 210 млн. тенге, по привлеченным работникам (агенты) - 8 млн. тенге. Превышение общей суммы расходов по оплате труда по сравнению с 2002 годом составляет 70,9 млн. тенге или 48,2%. Увеличение обуславливается следующим:

1) в 2003 г. статью "Фонд оплаты труда" помимо оплаты труда штатным работникам дополнительно включена оплата труда привлеченным работникам (агентам) в сумме 8 млн. тенге;

2) повышением реальной заработной платы с учетом инфляции в 6%, а также с целью предотвращения оттока квалифицированных кадров по инвестиционному управлению, управлению рисками, учету пенсионных активов, получающих на рынке вознаграждение за труд выше специалистов ГНПФ;

3) увеличение количества штатной численности на 22 единицы по следующим направлениям деятельности: управление инвестициями пенсионных и собственных активов, обеспечение технического и технологического развития, формирование объема услуг, предоставляемых вкладчикам, развитие аналитической работы, системы управления рисками Фонда на основе анализа международной практики деятельности аналогичных финансовых институтов, и заключений международных консультантов (в частности корпорации ПРАГМА), с учетом анализа рисков, присутствующих в деятельности Фонда, а также в связи с появлением новых направлений деятельности Фонда в соответствии с изменениями и дополнениями в Закон, в части изменения условий инвестиционной деятельности (инвестирование пенсионных активов в негосударственные ценные бумаги, переход на рыночную переоценку пенсионных активов), необходимости программно-технического развития, развития технологической и маркетинговой политик Фонда, условий пенсионных выплат получателям пенсионных накоплений (по графику), управления рисками Фонда.

С увеличением расходов по оплате труда работников предполагается соответствующий рост расходов, связанных с отчислениями от оплаты труда (социальный налог).

Рост расходов по амортизации основных средств и нематериальных активов связан с необходимостью приобретения серверов (с созданием резервного центра), планового обновления парка компьютерной и организационной техники, с учетом планируемого приобретения основных

средств и нематериальных активов с целью автоматизации ключевых процессов операционной и инвестиционной деятельности Фонда.

Увеличение расходов на обслуживание и ремонт основных средств и нематериальных активов сложилось за счет: переноса из статьи "Коммунальные расходы" суммы на ремонт эл. сетей плюс увеличения расходов по плановому ремонту автомашин, кондиционеров, обслуживанию дизельного генератора.

Общая сумма коммунальных расходов составляет 3,28 млн. тенге, (увеличение на 4,5% в сравнении с 2002 годом) и включает в себя коммунальные услуги по Центральному аппарату, филиалу в г. Астана, региональным представительствам, рассчитанные в соответствии с условиями заключенных договоров на аренду помещений в части возмещения коммунальных услуг. В связи с увеличением тарифов увеличены расходы по оплате услуг коммунальных служб по уборке территории, прилегающей к офису филиала Фонда в г. Астане и расходы на электроэнергию по центральному аппарату.

Представительские расходы в 2003 году запланированы в сумме 17 тыс. тенге.

Рост расходов на 7 тыс. тенге связан:

- с визитами делегаций международных финансовых организаций и институтов,

- визитами представителей от консалтинговых организаций по внедрению системы менеджмента качества в соответствии с международным стандартом И С О 9 0 0 1 - 2 0 0 0 ,

- сертификацией на соответствие Международным стандартам ИСО 9001: 2000, аккредитованным международным органом по сертификации ИСО (Регистратором) с последующим проведением во втором полугодии аудита н а б л ю д е н и я .

Увеличение расходов на повышение квалификации работников (обучение) составит 7 млн. тенге и связано с:

1) законодательно требуемым обучением специалистов по брокерско-дилерской деятельности и управлению портфелем ценных бумаг с получением квалификационных свидетельств Национального Банка Казахстана, а также по новым направлениям работы в соответствии с внесением изменений и дополнений в Закон "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан";

2) обучением в целях соблюдения требований законодательства относительно правил лицензирования деятельности по инвестиционному управлению пенсионными активами, изменения диверсификационной модели, требующего изучения учета корпоративных ценных бумаг и управленческого менеджмента в целях повышения эффективности управления портфелем и размещением инвестиционных ресурсов Фонда, а также для совершенствования методик учета и анализа финансовых инструментов в инвестиционном портфеле

Ф о н д а ;

3) требованием взаимозаменяемости работников ключевых и специфических подразделений Фонда ;

4) использованием информационных систем, позволяющих повысить интенсивность и доходность инвестиционных сделок на финансовом рынке, оптимизацией технологических процессов, повышением информационной безопасности деятельности Фонда и уровня управления рисками.

Рост канцелярских расходов связан с необходимым увеличением штатной численности Фонда, сумма рассчитана на основании планируемой потребности на 1 человека, анализа аналогичных расходов в 2002 году.

Расходы на услуги связи, представленные услугами телефонной связи, затратами на коммуникации и доставке извещений и корреспонденции, запланированы в размере 75,3 млн. тенге. Увеличение запланировано в связи с прогнозируемым ростом объема оказываемых Фонду услуг связи, созданием Web-site для вкладчиков и подготовки основы для внедрения Интернет-технологий .

Рост расходов на охрану предполагает расходы на охрану помещений Центрального аппарата Фонда, охрану помещения филиала в г.Астана и охрану помещений региональных представительств (Северо-Казахстанское и Кызылординское). Расходы по охране помещений рассчитаны исходя из стоимости данных услуг в соответствии с условиями действующих заключенных договоров .

Рост расходов на банковские услуги по услугам, оказываемым Банком-кастодианом, связан с увеличением затрат по инвестированию пенсионных активов в ценные бумаги, эмитированные негосударственными организациями в соответствии с вступлением в силу изменений в Закон Республики Казахстан "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан".

Рост расходов по аренде запланирован с учетом предстоящих расходов на аренду дополнительных помещений для операционных залов и архива, а также прогнозируемого изменения арендной платы в связи со сменой арендуемых региональными представительствами помещений в нескольких областных центрах Казахстана. Это обусловлено изменением условий аренды, отказом прежних арендодателей от предоставления помещений в некоторых регионах, а также улучшением месторасположения представительств для обеспечения доступности услуг для вкладчиков .

Прочие расходы увеличились с ростом следующих расходов:

- плату за сопровождение программных продуктов в соответствии с заключенными договорами, комплексный анализ программного обеспечения, предусмотренный в соответствии с рекомендательным письмом Национального

Банка "О модернизации серверов вычислительной системы ЗАО "ГНПФ".

- расходы на проведение кампании по оповещению вкладчиков, на оплату услуг агентов-юридических лиц с целью финансирования программы по проведению информационной и практической работы с плательщиками 10%-ных пенсионных взносов, проживающими вне областных центров.

- расходы по монтажу локальной сети в операционных залах и помещениях Центрального аппарата в связи с планируемым переоборудованием помещений, в региональных представительствах - в связи с изменением места их нахождения.

- в обязательном порядке по требованию Акимата столицы предусмотрены расходы по оформлению здания филиала в г. Астана к праздничным датам (плакаты, подсветка и т.п.). В 2002 году такие расходы не были предусмотрены.

Согласно планируемому в 2003 году показателям в отношении общего объема доходов и расходов, чистый доход Фонда в 2003 году может составить 488 млн. тенге, что меньше соответствующего показателя за 2002 год на 3,6%. При этом в рамках консервативных оценок планировалось снижение расходов по корпоративному подоходному налогу до 209 млн. тенге - на 18,0 млн. тенге или на 7,9% по сравнению с 2002 годом. Объем дивидендов составит 244 млн. тенге.

4. План развития на 2004-2006 годы

4.1. Цели и задачи (стратегические и на 2004 год)

Стратегической целью Фонда является его становление в качестве устойчивого финансового института с профессиональным менеджментом и высоким уровнем качества и доступности предоставления пенсионных услуг для всех слоев населения и регионов Республики Казахстан.

Для реализации поставленной стратегической цели в 2004 году Фонд планирует решить следующие задачи:

1. внедрение и следование международным стандартам качества менеджмента и услуг, соответствующим и превосходящим ожидания вкладчиков ;

2. обеспечение эффективного инвестиционного управления пенсионными активами в интересах сохранности и прироста пенсионных накоплений на индивидуальных пенсионных счетах вкладчиков;

3. разработка и внедрение системы управления рисками с целью обеспечения финансовой устойчивости работы Фонда и сохранности пенсионных накоплений в к л а д ч и к о в ;

4. усиление информационно-разъяснительной работы с состоявшимися

вкладчиками Фонда с целью расширения их знания своих прав и обязанностей по пенсионному законодательству, а также обеспечения открытости и "прозрачности" деятельности Фонда для населения;

5. активное развитие региональной политики, включающее расширение доступности и качества пенсионных услуг для населения с увеличением работы в регионах через сеть региональных представительств, филиалов (включая создание филиала в г. Алматы), агентских пунктов и агентов физических лиц;

6. усиление маркетинговой работы с созданием маркетингового подразделения в Фонде с целью обеспечения устойчивости работы Фонда в условиях конкурентной среды и улучшения качества предоставляемых пенсионных услуг;

7. увеличение количества и качества информационных материалов для вкладчиков;

8. завершение начатой работы по модернизации программно-технического обеспечения Фонда с автоматизацией основных бизнес-процессов в целях обеспечения надежности учета пенсионных накоплений вкладчиков на их индивидуальных пенсионных счетах и предоставления пенсионных услуг с использованием новых информационных технологий.

Реализация этих мер позволит обеспечить планируемые показатели работы Фонда.

4.2. Выбор путей достижения поставленных задач

Внедрение и следование международным стандартам качества

Реализация поставленной задачи планируется в четыре основных этапа:

1. Для повышения эффективности деятельности и собственной конкурентоспособности планируется внедрить систему менеджмента качества в соответствии с международным стандартом ИСО 9001-2000 в 2004 году;

2. Поддерживать внедренную систему менеджмента качества на высоком уровне, соответствующему требованиям стандарта ИСО 9001-2000;

3. Осуществить профессиональную подготовку сотрудников работе в соответствии с разработанной системой менеджмента качества;

4. Сохранить и совершенствовать рыночную конкурентоспособность посредством завоевания и поддержания уверенности вкладчика в финансовой устойчивости Фонда и его способности предоставлять своевременные, качественные пенсионные услуги с получением стабильной доходности.

Общая стоимость обучения специалистов (включая аудит) и внедрения ИСО 9001-2000, согласно подписанного договора, составила 620 тыс.тенге. Проектируемые затраты на проведение сертификации сертифицирующим

органом составят на уровне 805-966 тыс. тенге и могут быть проведены в начале 2004 года. Период контроля соответствия международным стандартам качества, сертификационным органом длится три года, а проверка проводится не реже одного раза в год. Для управления в процессе внедрения назначается руководитель проекта из числа обученных сотрудников и при непосредственном участии и контроле руководства ведется постоянная работа для достижения поставленной цели - соответствие международным стандартам качества ИСО 9 0 0 1 - 2 0 0 0 .

Обеспечение эффективности инвестиционного управления

Основная стратегическая цель - формирование оптимального, эффективного портфеля, отвечающего требованиям по минимизации инвестиционных рисков и получения стабильной доходности путем оптимизации портфеля инвестиций, то есть улучшения качественных характеристик портфеля - эффективной срочности и доходности в каждый данный момент времени в долгосрочной перспективе .

Задачи по достижению цели - разработка и внедрение системы стандартов качества в Фонде в целом, исходя из внутренней мотивации деятельности Фонда - улучшения работы всех подразделений Фонда для удовлетворения потребностей вкладчиков и повышения качества пенсионных услуг и услуг по инвестиционному управлению. В качестве одного из этапов реализации данной цели планируется получение сертификата международной организации по стандартизации - ИСО 9001.

Необходимо, чтобы Фонд и все его сотрудники всегда стремились к обеспечению 100%-ой удовлетворенности своих вкладчиков в услугах, предоставляемых на рынке пенсионных услуг. Данные цели достигаются посредством :

- полного понимания нужд и требований вкладчиков;
- тщательного планирования объема оказываемых услуг вкладчикам, посредством включения в общую программу Фонда по обеспечению качественной и безошибочной работы;
- выполнение всех предусмотренных программой работ строго по намеченным планам ;
- обеспечение работы по улучшению всех бизнес-процессов, влияющих на качество выполняемых услуг;
- предотвращение повторяемости проблем, ненужного дублирования процессов работы, которые приводят к увеличению времени и затрат на осуществление работ и услуг .

Формулировка инвестиционных целей Фонда в качестве элемента формализованной системы качества предполагает:

- наличие единого критерия результатов инвестиционной деятельности, а именно соответствие размеров будущих поступлений, генерируемых инвестиционным портфелем, распределенных во времени и обязательств Фонда перед вкладчиками в эти же временные интервалы;

- для определения количественного выражения этого критерия необходимы формализованные процедуры расчета текущих и будущих пассивов Фонда и рыночной оценки его активов - текущей и будущей, закрепленные в соответствующих нормативных документах;

- контроль руководства за осуществлением этих процедур и соблюдением степени достижения основного критерия инвестиционной деятельности;

- формализованной декларации руководства по инвестиционной политике на последующие периоды, исходя из результатов инвестиционной деятельности, оцениваемой количественным значением единого критерия, направляемой для исполнения в соответствующее структурное подразделение.

Стандартизация процесса разработки, принятия и контроля за исполнением инвестиционных решений включает в себя:

- наличие структурного подразделения, отвечающего за разработку инвестиционных стратегий и анализ состояния портфеля инвестиций;

- наличие коллегиального органа, ответственного за принятие инвестиционных решений в соответствии с принятой инвестиционной стратегией ;

- наличие стандартных процедур анализа состояния портфеля инвестиций и документарное представление его результатов членам инвестиционного комитета ;

- наличие стандартных процедур анализа состояния финансовых рынков, документарное и оперативное представление его результатов в инвестиционное подразделение ;

- документарное представление предлагаемой инвестиционной стратегии, выработанной на основе результатов анализа портфеля и рынков для обсуждения на инвестиционном комитете ;

- выработку инвестиционных решений инвестиционным комитетом на основе рекомендаций инвестиционного подразделения Фонда и документарное оформление их в виде протоколов и рекомендаций по совершению сделок на финансовых рынках ;

- наличие стандартных процедур по оформлению и передаче поручений на исполнение сделок с ценными бумагами из инвестиционного подразделения в подразделение, совершающее сделки ;

- наличие стандартных процедур контроля за совершением сделок и их эффективностью, ведение журнала учета заключенных и исполненных заявок, а также журнала неисполненных поручений;

- наличие стандартных процедур по осуществлению учета портфеля инвестиций в разрезе финансовых инструментов;

- стандартизация системы сверки и подтверждения сделок с ценными бумагами, как на внутреннем, так и на внешнем, международном рынках;

- стандартизация процедур по движению и учету денег, ценных бумаг по различным счетам, находящие отражение в учете портфеля инвестиций;

- автоматизация и программное обеспечение процессов, доработка существующих программных продуктов, касающиеся процедур анализа и учета портфеля инвестиций;

- внедрение рыночной оценки учета финансовых инструментов, находящиеся в портфеле инвестиций, оценка и переоценка их по справедливой рыночной стоимости;

- стандартизация и определение критерий отнесения финансовых инструментов в категории портфеля инвестиций и учет инвестиций в различных портфелях.

Все вышеназванные процессы необходимо разрабатывать и внедрять, начиная с 2003 года, путем систематизации, пересмотра и внесения новых разработок в ранее существующие процессы. Разработать рабочие инструкции - технологические карты каждого конкретного процесса, с описанием последовательности и пошагового выполнения каждого отдельного процесса, охватывающий все ступени осуществления управления активами Фонда: от сбора, анализа и обработки информации для принятия инвестиционного решения до покупки финансовых инструментов их отнесения в портфель ценных бумаг и начисления в конечном итоге инвестиционного дохода на индивидуальные пенсионные счета вкладчиков.

Фонд будет стремиться к сохранению позиций 2002 года, который определяет минимальный уровень рискованных активов при значительном капиталообороте пенсионных активов портфеля. Поэтому планируется, что инвестиционная политика будет сохранять предпочтение размещению пенсионных активов в высокорейтинговые ценные бумаги. При этом, чтобы доходность пенсионных активов не была негативной, Фонд на протяжении 2004-2006 годов будет наращивать свои операции на внутреннем финансовом рынке, с аналогичным увеличением оборотов портфеля инвестиций, а также на внешнем рынке. Фонд в проведении управления активами руководствуется активной позицией управления, которая позволяет использовать максимальную прибыль от движения тех или иных индикаторов финансовых рынков с соблюдением

требований по минимизации портфельных рисков для пенсионных активов и соблюдением законодательно закрепленных норм и лимитов по их инвестированию.

В соответствии с изменениями и дополнениями в Закон "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан" планируется проведение активной политики инвестирования, дальнейшее формирование оптимальной структуры инвестиционного портфеля с максимально возможной в условиях текущей деятельности нормой его доходности и сохранением низкого уровня рисков, переход к единой диверсификационной модели на уровне:

- государственные ценные бумаги Республики Казахстан - не менее 35%;
- государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные местными

- исполнительными органами - не более 5%;

- ценные бумаги иностранных эмитентов - не более 30%;
- вклады в Национальном Банке Республики Казахстан, а также в банках второго уровня, в депозитные сертификаты, выпущенные банками второго уровня - не более 10%;

- ипотечные облигации организаций Республики Казахстан, включенные в официальный список ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" - не более 10%;

- иные, помимо ипотечных облигаций, негосударственные эмиссионные ценные бумаги организаций Республики Казахстан, включенные в официальный список организатора торгов по категории "А", выпущенные в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств - не более 50%;

- облигации ЗАО "Банк Развития Казахстана" - не более 10%.

Также планируется:

- дальнейшее формирование оптимальной структуры инвестиционного портфеля с максимально возможной в условиях текущей деятельности нормой доходности и сохранением низкого уровня рисков;

- проведение основной стратегической инвестиционной линии на снижение риска эмитента и процентных ставок за счет внутренней балансировки портфеля путем перераспределения объемов текущих инвестиций пенсионных активов, а также снижения удельного веса одного финансового инструмента путем перераспределения в другие;

- выделение в структуре общего портфеля пенсионных активов - портфеля краткосрочных инвестиций для обеспечения достаточного уровня краткосрочной ликвидности портфеля,

а также покрытия при срочном исполнении текущих обязательств за счет безубыточных операций на финансовых рынках.

С учетом изменяющейся ситуации и перспективами развития финансовых

рынков в 2004-2006 годы, в целях поддержания высокой рентабельности Фонда, его абсолютной ликвидности планируется оптимизировать внешнеторговый оборот в части усовершенствования и экономически обоснованного инвестиционного управления пенсионными активами. Для этого Фонд, начиная с 2003 года, планирует оптимизировать структурные подразделения в соответствии с международными стандартами качества, продолжить работу по внедрению передовых технологий, таких агентств как REUTERS, BLOOMBERG и другие. Посредством внедрения новых передовых технологий особое внимание будет уделяться управлению рисками как инвестиционной, так и всей финансовой деятельности Фонда.

В прогноз ключевых параметров заложен осторожный оптимизм в отношении ожидаемых результатов деятельности Фонда. В прогнозе деятельности Фонда на 2004-2006 годы существует следующее предположение. Чем больше стабилизируется ситуация в Республике Казахстан, тем меньше инвестиционная доходность Фонда по разрешенному законодательством портфелю, так как в соответствии с этим естественно снижается инфляция, снижается уровень девальвации, снижаются процентные ставки вознаграждения по ценным бумагам, что безусловно оказывает влияние и на инвестиционные доходы Фонда. К примеру, можно привести тот факт, что основная часть пенсионных активов Фонда размещается в государственные ценные бумаги, доходность по которым за год с небольшим уменьшилась почти в два раза и достигла уровня в 5% годовых по краткосрочным и 8,3% годовых по долгосрочным государственным ценным бумагам, что в некоторых случаях сопоставимо или ниже уровня инфляции. С изменением условий инвестирования в 2003 году Фонд перейдет на общую диверсификационную модель, предусматривающую размещение пенсионных активов в корпоративные ценные бумаги, что увеличит доходность портфеля и, как следствие, возрастут доходы Фонда.

Развитие региональной политики

Одной из основных стратегических целей Фонда на 2004-2006 годы в работе с состоявшимися и потенциальными вкладчиками, включая невовлеченных в накопительную пенсионную систему, является региональная политика, заключающаяся в расширении возможностей привлечения и повышения качества обслуживания городских и сельских вкладчиков путем развития региональных представительств, филиалов, агентских пунктов и сети агентов с осуществлением соответствующей информационно-разъяснительной

р а б о т ы .

Принимая во внимание одну из приведенных стратегических целей, Фонд планирует проводить целевую информационно-разъяснительную работу через региональные средства массовой информации путем публикаций информации о накопительной пенсионной системе Казахстана, о роли и деятельности Фонда, ответов на актуальные вопросы вкладчиков и агентов по уплате пенсионных взносов посредством размещения интервью с директорами региональных подразделений в газетных изданиях на местах.

Для улучшения качества предоставления услуг вкладчикам и агентам по уплате обязательных пенсионных взносов Фондом предусматривается модернизация программно-технического обеспечения центрального аппарата, региональных подразделений Фонда, включая разработку, внедрение и оптимизацию программных продуктов.

В период 2004-2006 годы планируется продолжить работу по уменьшению существующего количества индивидуальных пенсионных счетов без присвоения СИК путем взаимодействия с агентами по уплате обязательных пенсионных взносов через агентов-физических лиц.

В связи с внесенными изменениями и дополнениями в Закон Республики Казахстан "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан" от 29 декабря 2002 года, в результате которых исключена возможность принятия Фондом обязательных пенсионных взносов вкладчиков без заключенного пенсионного договора, а также усилением конкуренции на рынке пенсионных услуг, планируется развитие агентской сети.

Следует отметить, что использование услуг агентов-физических лиц позволяет предоставлять информацию о накопительной пенсионной системе и Фонде агентам по уплате обязательных пенсионных взносов и всему трудоспособному населению республики, включая отдаленные сельские регионы .

Помимо улучшения качества осуществления текущей операционной деятельности в региональных представительствах, филиале, а также районных и городских отделениях Агента Фонда РКП "Государственный центр по выплате пенсий" (далее - Центр), планируется осуществление деятельности по привлечению новых вкладчиков в накопительную пенсионную систему, вкладчиков других накопительных пенсионных фондов и проведению работ по "удержанию" состоявшихся вкладчиков Фонда.

4.3. Динамика развития производства продукции (работ и услуг в натуральном и денежном выражении)

В 2004 году общая сумма расходов Фонда запланирована в размере 739,04 млн. тенге, что превышает соответствующий показатель 2003 года на 5,6%. (Приложение 4). При учете кассового исполнения сметы по общим расходам за минусом износа основных средств и амортизации нематериальных активов, суммы расходов практически не изменились: в 2003 году - 653 млн. тенге, в 2004 году - 658 млн. тенге. В соответствии с изменениями и дополнениями в Закон "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан" увеличение расходов необходимо для обеспечения прогнозных объемов доходов Фонда.

Увеличение расходов по оплате труда в 2004 году на 5,4% по сравнению с 2003 г. связано с увеличением количества работников для работы в регионах без увеличения численности центрального аппарата Фонда. В соответствии с рекомендациями международных экспертов корпорации Прагма/USAID, осуществлявших в мае 2003 года оценку рисков функционирования Фонда, запланировано построение эффективной системы управления рисками в Фонде. Внедрение данных рекомендаций позволит Фонду снизить риски, связанные с осуществлением своей деятельности по работе с вкладчиками/получателями и по инвестиционному управлению их пенсионными накоплениями, обеспечение сохранности пенсионных накоплений, их достоверного учета и прироста в соответствии с изменениями и дополнениями в пенсионное законодательство, а также международной практикой функционирования пенсионных фондов и управляющих компаний как крупнейших финансовых институтов. Кроме того, Фонд планирует усилить региональную политику, работу по учету пенсионных активов, снижению ошибочных счетов, расширению инвестиционной деятельности, управления рисками с целью их, снижения, предусматривается создание Отдела маркетинга и развития пенсионных услуг. ЗАО "ГНПФ" не планирует использовать активную рекламную политику по привлечению и у д е р ж а н и ю вкладчиков, однако принимает меры по обеспечению доступности и повышению качества предоставляемых пенсионных услуг для обеспечения стабильной численности вкладчиков Фонда.

В связи с увеличением объема работ и необходимостью улучшения качества работы с вкладчиками увеличена на 1 штатную единицу численность персонала Фонда в следующих регионах: г.Астана; Алматинская область; Акмолинская область; г.Жезказган; г.Семипалатинск, а также на базе отдельно размещенного Операционного отдела (12 человек в 2003 году) Управления по работе с вкладчиками в 2004 году создается филиал ЗАО "ГНПФ" с расположением в г. Алматы и с увеличением на 1 штатную численность для осуществления обслуживания вкладчиков Фонда по городу Алматы и Алматинской области. В 2005-2006 годы увеличение количества работников не

п л а н и р у е т с я .

Увеличение амортизационных отчислений на 34,7 млн. тенге или на 74,6 % предусмотрено за счет:

1) значительного увеличения балансовой стоимости фиксированных активов на начало 2004 года, включая вычислительное оборудование с нормой амортизации в 25 % и нематериальных активов (программное обеспечение, лицензии и экспертиза программно-технического комплекса) с нормой в 15%.

2) увеличения норм амортизационных отчислений по нематериальным активам с 10 % в 2003 году до 15 % в 2004 году и прочим основным средствам с 6,7 % до 10,0 % (в соответствии с новой утвержденной Учетной политикой Ф о н д а) .

3) планируемого в 2004 году приобретения фиксированных активов, основной объем которых составят нематериальные активы (80 %).

Увеличение расходов на обслуживание и ремонт основных средств и нематериальных активов предусмотрено за счет включения затрат на:

- профиспытание электрооборудования и сетей.
- увеличение по сравнению с 2003 годом расходов на ремонт электрооборудования и сетей.
- текущий ремонт мебели.
- постгарантийное обслуживание системы контроля доступа по системе безопасности.
- создание резервного центра Фонда в г.Астане.

Рост коммунальных расходов по сравнению с 2003 годом составляет 1,4 млн. тенге. В 2003 году Фонд оплачивал эти услуги самостоятельно. Увеличение связано с предстоящим заключением Договора с балансодержателем здания КГПК "Козгалмас" на возмещение коммунальных услуг в здании Центрального аппарата Фонда. Кроме того, в связи с открытием филиала в г.Алматы планируется увеличение расходов на коммунальные услуги.

В 2004 году увеличение расходов по налогам на 1,7 млн. тенге предусмотрено в основном за счет роста налога на имущество в связи с плановой закупкой вычислительной техники в конце 2003 года.

Увеличение расходов на услуги связи предусмотрено за счет:

- роста затрат на услуги городской, сотовой, междугородней и пейджинговой связи в связи с ожидаемым ростом тарифов по абонентской плате и другим у с л у г а м с в я з и ,

- роста затрат на услуги по доставке корреспонденции в связи с увеличением тарифов на услуги фельдъегерской связи,

- увеличения затрат на коммуникации за счет аренды выделенных каналов связи для доступа к торговым площадкам систем Bloomberg и Reuters. В 2003 году предусматривалось подключение только к каналу связи системы Bloomberg,

оплата по которому предусматривалась по статье "Консультационные (аудиторские) и информационные услуги".

- использования выделенного канала связи для доступа к системе Интернет.
- увеличения пропускной способности каналов связи для улучшения качества их работы с региональными представительствами.

Расходы на охрану в 2004 году возросли в связи с планируемым открытием филиала в г. Алматы, а также в соответствии с проектами договоров на 2004 год на охрану помещений операционного зала в г. Алматы, архива в г. Алматы, представительств в г. Талдыкоргане и г. Атырау.

Увеличение расходов на консультационные (аудиторские) и информационные услуги предусмотрено за счет:

1) увеличения расходов на информационную деятельность (выпуск буклетов, памяток, проспектов, календарей, открыток, проведение двух пресс-конференций, выпуск сборников с официальными отчетными материалами).

2) роста затрат по специализированным информационным системам Reuters и Bloomberg:

- в 2004 году подписка на информационный пакет Reuters предусмотрена на весь год, тогда как в 2003 году - Фонд пользовался этими услугами только с мая. Кроме того, в соответствии с Постановлением Правления НБ РК от 23 июля 2003 г. N 264 "Об утверждении Правил осуществления деятельности по инвестиционному управлению пенсионными активами" ГНПФ разрешено инвестировать пенсионные активы в акции иностранных эмитентов. Для эффективного проведения операций с ценными бумагами, необходим доступ к котировкам акций ведущих фондовых бирж в режиме реального времени.

- в 2004 году подписка на информационные услуги Bloomberg планируется с начала 2004 года, тогда как в 2003 году - только на последние 3 месяца 2003 года. Необходимо для облегчения торговли с западными контрапартнерами, в большинстве использующий в работе Bloomberg, сократить расходы на международные телефонные переговоры. Наличие информационной системы Bloomberg позволит нарастить эффективность управления пенсионными активами вкладчиков на международном финансовом рынке.

3) увеличения расходов по информационному обслуживанию. Дополнительно к ежедневному получению ежедневных информационных обзоров о материалах, освещаемых в прессе по экономической, политической ситуации и рынку пенсионных услуг, в соответствии с Правилами инвестиционной деятельности, стратегическими задачами планируется увеличение расходов на получение еженедельного обзора СМИ и ежемесячно - анализа по обзору макросреды, рынков валюты, сырья и труда, пенсионного рынка, деятельности накопительных пенсионных фондов.

4) роста затрат на аудиторские и консалтинговые услуги. В связи с переходом "ГНПФ" с 1 января 2003 года на Международные стандарты финансовой отчетности, а также в соответствии с требованиями Постановления Правления НБ РК N 54 от 02.02.2002 года "Об утверждении правил расчета критериев финансовой устойчивости для организаций, осуществляющих брокерскую и дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг и предоставлении отчетности по их соблюдению взамен 1 раза в год" оценка имущества должна производиться ежеквартально.

Увеличение расходов на банковские услуги предусмотрено в основном за счет роста затрат на услуги банка-кастодиана, которые сложились из роста затрат по проведению платежных поручений и хранению ценных бумаг. Расчет стоимости услуг банка по проведению платежных поручений через СКП и СРП произведен путем анализа фактических данных по количеству отправленных платежей и затрат по оплате услуг за период с января по сентябрь 2003 года. Расчет стоимости услуг по проведению платежей через КЦМР (СРП) выполнен исходя из средних затрат и неизменности тарифов в течение 12 месяцев 2003 года.

Увеличение расходов на страхование предусмотрено за счет увеличения расходов на профилактическую вакцинацию сотрудников, а также расходов на страхование имущества Фонда от пожара, землетрясения и иных стихийных бедствий.

Расходы по аренде увеличиваются в соответствии с условиями заключенных Договоров с арендодателями на основании размеров занимаемых площадей и установленных тарифов.

Социальные вопросы

В 2004-2006 годы Фонд планирует уделить особое внимание социальным вопросам, как одному из факторов улучшения его деятельности.

Основными направлениями кадровой политики являются обеспечение комплексного и целостного характера системы управления, как в центральном аппарате, так и в региональных представительствах и филиале Фонда, а также работа, направленная на формирование профессионального, высококвалифицированного персонала. В целях улучшения работы кадров, роста его профессионализма будет продолжена работа по совершенствованию системы работы с персоналом, оптимизация организационной структуры и штатной численности Фонда. Особое внимание будет уделено повышению эффективности менеджмента, направленного на разработку и поддержание политики и целей Фонда, ее распространения среди сотрудников для повышения

их осознания, мотивации и вовлечения персонала в творческую работу по достижению этих целей путем внедрения современных методов управления и планирования. Основными средствами профессионального развития персонала Фонда и улучшения его квалификационных характеристик являются обучение, переподготовка и повышение квалификации работников. В бюджете Фонда регулярно предусматриваются средства на организацию и проведение семинаров, тренингов, курсов. Кроме того, учитывая специфику деятельности Фонда, значительное внимание будет направлено на качественное обучение специалистов по овладению навыками работы на финансовом рынке, в том числе на рынке ценных бумаг, актуарным расчетам, инвестиционному анализу. Предполагается уделить особое внимание повышению уровня специалистов, в обязанности которых входит обеспечение защиты информации, путем направления их на специализированные курсы.

Необходимость затрат на повышение квалификации работников обусловлено следующим.

В связи с введением в действие Закона Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Казахстан "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан" от 29.12.02 N 369-III ЗРК, который повлек за собой ряд изменений, а также создание дополнительных нормативных документов, деятельность ГНПФ приравнена к деятельности других накопительных пенсионных фондов. В связи с этим у Фонда появились новые возможности и задачи (расширение диверсификационной модели инвестирования пенсионных активов, проведение более активной маркетинговой политики и т.д.).

Для полного перехода Фонда на международные стандарты качества и финансовой отчетности предусмотрены семинары "Разработка, внедрение систем управления качеством в соответствии со стандартами ИСО 9001:2000" и "Переход на международные стандарты финансовой отчетности".

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан N 661 от 4 июля 2003 года "Об утверждении Правил осуществления пенсионных выплат из пенсионных накоплений, сформированный за счет обязательных пенсионных взносов, добровольных профессиональных пенсионных взносов из накопительных пенсионных фондов" выплаты пенсионных накоплений осуществляются по графику, в связи с чем работники Фонда пройдут обучение на базовых актуарных курсах. В соответствии с требованиями, предъявляемыми к работникам, осуществляющим инвестиционное управление пенсионными активами, специалисты Фонда будут направляться на обучение по получению и подтверждению ранее полученных

квалификационных свидетельств (1 категория - брокерско-дилерская деятельность на рынке ценных бумаг, 3 категория - управление портфелем ценных бумаг).

Мероприятия по охране окружающей среды, соблюдению техники безопасности труда

Фонд представляет собой организацию, деятельность которой не наносит вреда окружающей среде, при этом основное внимание уделяется мероприятиям по соблюдению техники безопасности. В 2004-2006 годы Фонд планирует провести комплекс мероприятий по охране окружающей среды, соблюдению техники безопасности труда. Мероприятия по охране окружающей среды будут направлены на обновление технологического парка оборудования, содержание в надлежащем состоянии транспортных средств, в соответствии с экологическими стандартами.

В целях соблюдения техники безопасности планируется проведение мероприятий, направленных на содержание помещений, рабочих мест, техники в соответствии с установленными нормами, внедрение современного оборудования, отвечающего нормам пожарной безопасности, регулярное проведение инструктажа с сотрудниками Фонда. При необходимости внедрение и использование экологически безопасных технологий и применение технологий, не оказывающих побочных эффектов на окружающую среду и людей.

4.4. Ценовая и тарифная политика и ее обоснование

Для успешной реализации региональной политики Фонд планирует привлечь агентов-физических лиц. С начала 2003 года установлен фиксированный тариф в размере 65 тенге, утвержденный 19 июля 2001 года Министерством труда и социальной защиты населения Республики Казахстан для агента Фонда - РГКП "ГЦВП" по следующим видам услуг агентов-физических лиц:

- заключение пенсионного договора с новым вкладчиком в накопительной пенсионной системе;

- заключение пенсионного договора с вкладчиком с принятием заявления на перевод пенсионных накоплений в "Государственный накопительный пенсионный фонд";

- представление заявления вкладчика на аннулирование ранее поданного заявления на перевод пенсионных накоплений из "Государственного накопительного пенсионного фонда".

Оплату перечисленных услуг агентов-физических лиц предусмотрено производить по факту поступления первого взноса или перевода пенсионных накоплений на индивидуальные пенсионные счета вкладчика. Результаты работ за отчетный год по данному направлению деятельности определяют конкурентоспособность установленного тарифа со схемами оплаты труда агентов-физических лиц других накопительных пенсионных фондов.

В 2004 году планируется разработка схем оплаты труда агентов-физических лиц, включая создание программного модуля, предоставляющего возможность получения конечного результата в денежном выражении за отчетный период. Следует отметить, что услуги по заключению пенсионных договоров, принятию заявлений по видам выплат и переводам пенсионных накоплений, ежегодное информирование вкладчиков о состоянии пенсионных накоплений, выдача выписок с индивидуальных пенсионных счетов по запросам предоставляются вкладчикам на безвозмездной основе за счет средств Фонда. При этом расходы Фонда на администрирование одного индивидуального счета в 2004-2006 годы составят:

Таблица 14

Расходы на администрирование одного индивидуального счета

Показатели	! Единица !	! измерения !-----		
		! 2004 г. !	! 2005 г. !	! 2006 г. !
Расходы, всего	млн. тенге	764	772	781
К о л и ч е с т в о				
вкладчиков	человек	2100000-	2000000-	1900000-
		2200000	2100000	2000000
Р а с х о д ы	н а	о д н о г о		
вкладчика	тенге	347-364	368-386	390-411

Уменьшение количества вкладчиков в 2004-2006 годы связано с тем, что с 2003 года у Фонда исключено право принимать впервые перечисляемые обязательные пенсионные взносы без заключения пенсионных договоров ("по умолчанию"), количество которых составляло порядка 250 000 - 350 000 е ж е г о д н о .

В соответствии с утвержденной политикой фонду рекомендовано проводить достаточно ограниченную по интенсивности рекламную деятельность в

основном информационно-разъяснительного характера, что фактически приводит к оттоку вкладчиков из фонда за счет более динамичной рекламной позиции негосударственного сектора накопительной пенсионной системы. Это продиктовано достаточно значительной долей присутствия на пенсионном рынке фонда как по сумме активов (около 25% от пенсионных активов всей накопительной пенсионной системы), так и по количеству вкладчиков (около 40% вкладчиков системы).

4.5. Финансовые результаты и отношения с бюджетом

В 2004 году Фонд планирует выплатить налогов и дивидендов на сумму 468,9 млн. тенге, в 2005 году - 491,6 млн. тенге, в 2006 году - 530,9 млн. тенге (Таблица 1 5) .

Наименование показателя	2004 год				2005 год	2006 год
	1 полугодие	9 месяцев	3 квартала	1 полугодие	1 полугодие	1 полугодие
1	2	3	4	5	6	7
Чистый доход (убыток)	65.2	155.5	250.7	427.3	448.9	487.1
Дивиденды				213.7	224.4	243.6
К о р п о р а т и в н ы й						
подходный налог	40.0	70.00	110.00	183.1	192.4	208.8
Социальный налог	7.5	14.89	22.34	29.8	30.0	30.1
И н д и в и д у а л ь н ы й						
п о д о х о д н ы й						
(д о х о д						
о б л а г а е м ы й						
источника выплаты)	8.9	18.24	28.62	37.0	39.0	41.0
Н а л о г						
с р е д с т в а	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.70
Налог на имущество	0.4	0.88	1.31	2.7	2.7	2.7
Д р у г и е						
о б я з а т е л ь н ы е						
п л а т е ж и	1.0	1.50	2.00	2.5	3.0	4.0
Всего налоги	57.9	105.6	164.3	255.2	267.2	287.3

Постановлением Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам от 15 ноября 2000 года N 87 "Об утверждении Правил о пруденциальных нормативах для организаций, осуществляющих инвестиционное управление пенсионными активами" (с изменениями, внесенными постановлениями Правления Национального Банка РК от 16.11.01 г. N 434; от 21.04.03 г. N 134) установлены требования по исполнению пруденциальных нормативов к организациям, осуществляющим инвестиционное управление пенсионными активами и накопительному пенсионному фонду, самостоятельно осуществляющему инвестиционное управление пенсионными активами, которым и является Государственный накопительный пенсионный фонд. Одним из пруденциальных нормативов является требование по формированию основного и резервного капиталов. В соответствии с п. 23 вышеназванного постановления основной и д о п о л н и т е л ь н ы й резервный капиталы формируются за счет чистого дохода или дополнительных взносов учредителей (акционеров). Таким образом, имеющийся профицит направляется на пополнение собственного капитала в части формирования резервного капитала.

Раздел 2. Инвестиционный план развития ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд"

Инвестиционная деятельность

Инвестиционная стратегия ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд" будет направлена на сбережение пенсионных вкладов и получение инвестиционного дохода. Будет поддержан сформированный портфель инвестиций, отвечающий надежности, стабильности и безопасности вложений. Эффективное управление портфелем инвестиций обеспечит снижение рисков и получение соответствующего уровня доходности относительно к о н к у р е н т н о г о р ы н к а .

Для обеспечения оптимальной инвестиционной политики, обеспечивающей конкурентный рост стоимости инвестиционного портфеля, будут предприняты с л е д у ю щ и е д е й с т в и я :

- соблюдение диверсификационной модели инвестирования пенсионных активов, установленной уполномоченным органом для организаций, осуществляющих управление пенсионными активами;
- осуществление реструктуризации портфеля инвестиций за счет пенсионных а к т и в о в ;

- инвестирование входящих денежных потоков и реинвестирование полученных доходов от ценных бумаг и погашения финансовых инструментов в связи с наступлением их срока обращения;
- активное управление пенсионными активами, находящихся в инвестиционном управлении, посредством увеличения торговых сделок и операций с ценными бумагами;
- эффективное управление портфелем инвестиций, формирование оптимального портфеля ценных бумаг, отвечающего требованиям по сбалансированному соотношению уровня риска и доходности и проводимой инвестиционной политики Фонда;
- осуществление профессионального и качественного инвестиционного менеджмента.

В связи с введением в действие Закона "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан", изменились условия и модель инвестирования пенсионных активов для ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд", т.е. снизились ограничения, существовавшие по инвестированию пенсионных активов, расширилась возможность в инвестировании активов в негосударственные ценные бумаги, как организаций Республики Казахстан, так и иностранных эмитентов, в международные ценные бумаги иностранных корпораций, имеющие рейтинговую оценку "AA" и "A", ипотечные облигации организаций Республики Казахстан, облигации ЗАО "Банка Развития Казахстана". В этой связи сформированный портфель инвестиций будет пересматриваться, реструктуризироваться, путем перевложения низкодоходных финансовых инструментов в более доходные, замены краткосрочных ценных бумаг на более долгосрочные финансовые инструменты, тем самым удлинить дюрацию портфеля инвестиций, для более эффективного управления, осуществить диверсификацию портфеля пенсионных активов, с целью минимизации рисков и стабильного получения доходов по группам активов.

Согласно стратегии ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд" предполагается обеспечить начисляемую доходность портфеля инвестиций пенсионных активов не ниже уровня инфляции, снизить совокупные риски портфеля, для достижения этих целей реструктуризировать портфель инвестиций и диверсифицировать инвестирование пенсионных активов в финансовые инструменты в соответствии со следующими индикаторами:

- государственные ценные бумаги Республики Казахстан - не менее 35%;
- государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные местными исполнительными органами - не более 5%;
- во вклады в Национальном Банке Республики Казахстан, а также в банках второго уровня, определенных уполномоченным органом - не более 10 %;

- негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов, ценные бумаги международных финансовых организаций, имеющие рейтинговую оценку не ниже "ААА" - не более 10%;

- негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов и ценные бумаги иностранных государств, имеющие рейтинговую оценку не ниже "АА" - не более 10%;

- негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов, имеющие рейтинговую оценку не ниже "А" - не более 10%;

- негосударственные эмиссионные ценные бумаги организаций Республики Казахстан, включенные в официальный список организатора торгов по категории "А" - не более 50%;

- ипотечные облигации организаций Республики Казахстан - не более 10%;

- облигации ЗАО "Банка Развития Казахстана" - не более 10%.

Приоритетным направлением в инвестиционной политике будет размещение пенсионных активов в высокорейтинговые ценные бумаги.

При этом сохранить по возможности активность по совершаемым сделкам и операциям с ценными бумагами, как на внутреннем, так и на внешнем финансовых рынках.

Для оптимизации портфеля инвестиций, учитывая ситуации, связанные с динамикой движения цен и доходности, макроэкономических индикаторов и индексов рынков, как на внутреннем, так и внешнем рынках, снижением рисков из-за нестабильности экономической ситуации в мировых странах и для реализации поставленных задач следует:

1) осуществлять постоянный мониторинг внутреннего и внешних рынков, посредством фундаментального и технического анализа финансовых рынков, с целью достижения эффективного управления портфелем инвестиций;

2) четко и качественно осуществлять функции инвестиционного менеджмента, следовать и претворять выработанную инвестиционную политику, осуществлять финансовый анализ, формировать оптимальный портфель, пересматривать портфель и производить оценку эффективности портфеля по заданному уровню риска и доходности, для достижения эталонного портфеля;

3) анализировать структуру портфеля инвестиций в разрезе финансовых инструментов, совершенных сделок на финансовом рынке, отслеживание конечного результата, изменений дохода и его возможных отклонений, отслеживание динамики и соотношения различных видов валют при подборе ценных бумаг в портфель инвестиций, с целью минимизации валютных рисков;

4) разделение портфеля инвестиций на категории, для осуществления стратегий на финансовых рынках, классифицируя их на подлежащих к продаже и удерживаемых до погашения;

5) необходимо увеличить информированность о движениях рынков и финансовом состоянии эмитентов, создать информационную базу по эмитентам негосударственных ценных бумаг (резидентов и нерезидентов) посредством подключения к информационным продуктам, оказываемых системами Reuters и Bloomberg, для оперативного и эффективного принятия инвестиционных решений по осуществлению действий на рынке ценных бумаг;

6) при формировании портфеля инвестиций добиваться обеспечения ликвидности активов и ценных бумаг;

7) осуществлять качественный и достоверный учет пенсионных активов по рыночной оценке, учет финансовых инструментов в портфеле инвестиций по справедливой стоимости.

Инвестиции, направленные на обеспечения деятельности
ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд"

В части информационных технологий планируется реализовать инвестиционный проект по созданию интегрированной информационной системы Фонда, состоящую из следующих компонентов, которые будут финансироваться за счет собственных средств Фонда:

1. Модернизация программно-технологического комплекса.
2. Комплексный системный анализ прикладного программного обеспечения.
3. Обновление программного обеспечения Фонда.

1. Модернизация программно-технологического комплекса.

1.1. В результате становления и развития накопительной пенсионной реформы и 5 летнего существования, Фонд имеет 2 299 416 вкладчиков. Объем чистых пенсионных активов, находящихся в инвестиционном управлении Фонда достиг более 75 650 млн. тенге. Выросли и объемы обрабатываемой информации. Так, если в 1999 г. объем хранимой информации исчислялся в 19 Гбайт, то в 2003 уже в 100 Гбайт. В связи с разработкой и внедрением новых программных продуктов, увеличением объемов хранимой информации значительно возросли требования к быстродействию серверов.

Разработка программного обеспечения "Хранилище данных" позволила получать отчеты по различным срезам финансовой информации, расширила возможности аналитической работы и принятия обоснованных решений по управлению пенсионными активами. Увеличение количества транзакций, а их приходится обрабатывать в день порядка 40 тысяч, потребовало до предела увеличить вычислительную мощность серверов путем максимально возможной для

данного типа серверов установки дополнительных процессоров и оперативной памяти. Вместе с ростом объемов обрабатываемой и хранимой информации растет и функциональность программного обеспечения, что тоже требует увеличения производственных мощностей серверов.

Объективно увеличиваются операции по выплате пенсионных накоплений, переводные операции. Обеспечение бесперебойной работы Фонда предъявляет повышенные требования к функционированию автоматизированной информационной системы Фонда. Надежность и устойчивость в работе становятся наиболее приоритетными задачами технических служб Фонда.

1.2. Одними из самых критичных звеньев в обеспечении бесперебойной работы Фонда являются серверы Базы данных и серверы приложений. Они являются ядром в обработке информации и именно от их стабильной работы зависит нормальная работа Фонда. Эксплуатируемые в настоящее время сервера уже выработали свой ресурс, так как находятся в работе с 1999 года. Учитывая их физический и моральный износ, невозможность модернизации, Фонд планирует заменить их в 2003 году на современные, с более мощными процессорами с некоторой избыточной производительностью с учетом перспективы. Три сервера, два из которых будут объединены в кластер обеспечат устойчивую работу Фонда на ближайшие 4 года. Обновление серверов - это важнейшая задача, которую нельзя откладывать. Вместе с тем, одной из важнейших составляющих бесперебойной работы Фонда является наличие резервного сервера, находящегося на расстоянии от основного сервера и полностью дублирующего его работу. Из-за наличия угрозы потери информации в результате аварий или пожаров (стихийные бедствия), Фонд планирует создать резервный центр в г. Астане. Для вновь создаваемого резервного центра планируется приобретение лицензий на систему по управлению базами данных и прикладное программное обеспечение. Работа резервного сервера в режиме репликаций повлечет за собой увеличение затрат на телекоммуникационные услуги. Помимо обновления серверов и серверного оборудования, с целью улучшения технологии обработки информации и повышения уровня информационной безопасности, Фонд планирует планомерное обновление всего компьютерного парка. Этот процесс обновления будет носить перманентный характер, ежегодно будут выводиться из эксплуатации компьютеры, проработавшие 4 года. Общая стоимость реализации, планируемой в 2003 году, составит 116 млн. тенге (Приложение 5).

2. Комплексный системный анализ прикладного программного обеспечения

Используемое программное обеспечение Фонда создавалось эволюционно на протяжении нескольких лет. Заказчиком выступали структурные подразделения Фонда, исполнителем - коммерческая фирма - разработчик программ, резидент Республики Казахстан. По мере возникновения потребности в автоматизации какого-либо процесса, разрабатывалось Техническое задание, согласно которому создавалась программа, то есть отсутствовала системность при создании программного обеспечения. Такой подход был полностью оправдан сложившейся на тот момент экономической ситуацией: достаточных средств не было, а все необходимой функциональности никто не знал. Такая последовательная автоматизация имеет несомненные положительные стороны: за сравнительно небольшие средства проведена автоматизация деятельности Фонда. Однако на определенном этапе развития, разработанное программное обеспечение становится узким местом в работе Фонда. Реализация новых функций с каждым разом становится все труднее, а некоторые из них требуют кардинальной переработки всего программного обеспечения, так как в начале разработки такая функциональность не закладывалась. В настоящее время перед Фондом стоит задача обновления программного обеспечения, что включает в себя - приобретение готового пакета (лицензий) прикладного программного продукта у известного и крупного разработчика программ. Требуется создание необходимой модели функционирования путем настройки параметров пакета, а также подготовка специалистов Фонда для успешной эксплуатации пакета (в рамках внедрения). Для решения поставленной задачи в 2003 году, при помощи фирмы - эксперта по IT-технологиям, выбранной по тендеру, Фонд планирует провести обследование используемого программного обеспечения Фонда и получить рекомендации по приобретению нового программного обеспечения. Рекомендации найдут свое отражение в конкурсных документах по выбору поставщика нового программного обеспечения. Общая стоимость реализации, планируемой в 2003 году, составит 3 млн. тенге (Приложение 5).

3. Обновление программного обеспечения Фонда

Конкурс на приобретение интегрированной информационной системы планируется провести в 2004 году, а внедрение - в 2004-2005 годах. Внедрение интегрированной информационной системы, реализованной с единых методологических, программных и концептуальных позиций позволит решить сразу несколько задач:

Преодолеть так называемую "лоскутность" программного обеспечения, когда

различные бизнес-процессы Фонда реализованы различными программами и системами, и когда процесс интеграции их требует значительных временных и финансовых ресурсов;

Параллельно будет решена проблема перехода на международные стандарты финансовой отчетности;

Фонд перестает быть в роли "догоняющего", когда изменение законодательства требует срочной доработки программного обеспечения.

При необходимости внесения изменений, требуется лишь, настроить соответствующие параметры без написания программного кода, что значительно сокращает вероятность ошибки;

Повышение уровня информационной безопасности;

Использование новейших информационных технологий, в том числе и Интернет-технологий;

Общая стоимость реализации, планируемой в 2004-2006 годы, составит 385 млн. тенге (Приложение 5).

Инвестиционный проект по созданию интегрированной информационной системы Фонда, призванный обеспечивать комплексное решение автоматизации задач по инвестиционному управлению пенсионными активами, внедрению системы управлению рисками, информационную сохранность и учет пенсионных накоплений вкладчиков информационную безопасность и прозрачность финансовой деятельности Фонда.

Указанная интегрированная информационная система будет построена на основе международных стандартов по инвестиционному управлению активами, международных стандартов финансовой отчетности, а также международных стандартов системы менеджмента качества ISO 9001:2000 в целях повышения уровня работы Фонда и реализации требований законодательства Республики Казахстан.

Приложение 1

Прогноз важнейших показателей развития на 2004-2006 годы ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд"

форма 1 НК

№	Показатели	Един. измер.	2002 г.	2003 г.	2003 г. в % к 2002 г.
п/п					
			отчет	оценка	

10.2	расходы по реализации готовой продукции (товаров, работ, услуг)	"			
10.3	расходы в виде вознаграждения	"			
11.	Налогооблагаемый доход	"	733,06	696,52	95,02
12.	Корпоративный подходный налог	"	227,01	208,96	92,05
13.	Чистый доход (убыток)	"	506,04	487,56	96,35
14.	Дивиденды, всего	"	253,02	243,78	96,35
14.1	в т. ч. на государственный пакет акций	тенге	253,02	243,78	96,35
15.	Нормативы отчислений от прибыли *				%
16.	Рентабельность деятельности				"
17.	Расходы на амортизацию нематериальных активов и основных средств	тенге	38,10	46,51	122,07
18.	Численность работников компании, всего	чел.	172	194	112,79
18.1	Численность сотрудников центрального аппарата	"	106	134	126,42
19.	Фонд заработной платы	тенге	147,09	218,00	148,21
20.	Среднемесячная заработная плата работников, в целом	тенге	71,27	93,64	131,40
20.1	в том числе работников центрального аппарата	тенге	73,39	95,14	129,64
21	Тарифы (цены) на единицу продукции (работ, услуг)	тенге за единицу			
21.1	изменение тарифов (цен) к предыдущему периоду	%			
22.	Кредиторская				млн.

14.1	213,65	224,42	243,56	96,26	99,91
1	5	.			
1	6	.			
17.	81,22	82,84	85,32	223,95	183,47
18.	212	212	212	123,26	109,28
18.1	134	134	134	126,42	100,00
19	221,13	221,63	221,83	150,81	101,76
20	86,92	87,12	87,20	122,36	93,12
20.1	88,40	89,00	89,50	121,95	94,07
2	1				
2	1	.	1		
22	171,28	159,29	140,00	41,26	73,56
23	84,41	78,50	69,00	53,90	73,57

Приложение 2

Прогноз доходов и расходов 2004 год
ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд"

форма 2 НК

млн. тенге

N п/п	Наименование показателей	2004 год (прогноз)			
		2002 г.	2003 г.	оценка	
		отчет	оценка	1 полу- квартал	1 полу- годие
		1	2	3	4
1	Доход от основной деятельности	1177,64	1267,00	270,00	550,00
2	Себестоимость реализованной готовой продукции (товаров, работ, услуг)				
3	Валовой доход				

	(стр.1-стр.2)	1177,64	1267,00	270,00	550,00
4		Р а с х о д ы		п е р и о д а ,	
	в том числе	497,21	644,88	184,76	369,52
4 . 1 .		о б щ и е		и	
		а д м и н и с т р а т и в н ы е			
	расходы	497,21	644,88	184,76	369,52
4 . 2 .		р а с х о д ы		п о	
		р е а л и з а ц и и		г о т о в о й	
		п р о д у к ц и и			
		(т о в а р о в ,		р а б о т ,	
	у с л у г)				
4 . 3 .		р а с х о д ы		в в и д е	
		в о з н а г р а ж д е н и я			
5		Д о х о д		(у б ы т о к)	
		о т		о с н о в н о й	
		д е я т е л ь н о с т и			
	(стр.3-стр.4)	680,43	622,12	85,24	180,48
6		Д о х о д		(у б ы т о к)	
				о т	
		н е о с н о в н о й			
	деятельности	52,63	74,40	20,00	45,00
7		Д о х о д		(у б ы т о к)	
				о т	
		о б ы ч н о й			
		д е я т е л ь н о с т и		д о	
		н а л о г о о б л о ж е н и я			
	(стр.5 +(-) стр.6)	733,06	696,52	105,24	225,48
8		К о р п о р а т и в н ы й			
	подходный налог	227,01	208,96	40,00	70,00
9		Д о х о д		(у б ы т о к)	
				о т	
		о б ы ч н о й			
		д е я т е л ь н о с т и		п о с л е	
		н а л о г о о б л о ж е н и я			
	(стр.7 - стр. 8)	506,04	487,56	65,24	155,48
1 0		Д о х о д ы		(у б ы т к и)	
		о т		ч р е з ы ч а й н ы х	
		с и т у а ц и й			
		и			
		п р е к р а щ е н н ы х			
		о п е р а ц и й			
1 1		Ч и с т ы й		д о х о д	
		(у б ы т о к)			

стр. 10) (с т р . 9 + (-)
506,04 487,56 65,24 155,48

(продолжение таблицы)

N п/п	2004 г. (прогноз		2003 г.		2004 г.	
	в % к 9 месяцев	год	в % к 2002 г.	в % к 2003 г.	в % к 2003 г.	в % к 2003 г.
A	5	6	7	8	8	8
1	850,00	1268,00	107,59		100,08	
				2		
3	850,00	1268,00	107,59		100,08	
4	554,28	739,04	129,70		114,60	
4.1.	554,28	739,04	129,70		114,60	
4	2					
4	3					
5	295,72	528,96	91,43		85,03	
6	65,00	81,47	141,37		109,50	
7	360,72	610,43	95,02		87,64	
8	110,00	183,13	92,05		87,64	
9	250,72	427,30	96,35		87,64	
1	0					
11	250,72	427,30	96,35		87,64	

Приложение 3

Прогноз движения денежных потоков в 2004 году* ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд"

форма 3 НК

млн. тенге

N п/п	Наименование показателей	2002 г. отчет	2003 г. оценка	2004 год (прогноз)
----------	-----------------------------	------------------	-------------------	--------------------

	!	!	!	!1	! 1 полу-
	!	!	!	!квартал	! годие
-----	-----	-----	-----	-----	-----
А	Б	1	2	3	4
-----	-----	-----	-----	-----	-----
I.	Движение денег от				
	операционной				
	деятельности				
I.1	Поступление денег:	1168,94	1318,57	257,20	640,30
1.1	доход от реализации				
	готовой продукции				
	(товаров, работ,				
	услуг)	1164,55	1295,60	250,00	630,00
1.2	авансы полученные				
1.3	вознаграждения	3,10	12,51	2,20	3,30
1.4			дивиденды		
1.5			роялти		
1.6	прочие поступления	1,29	10,46	5,00	7,00
I.2.	Выбытие денег:	681,16	875,31	271,40	449,20
2.1	по счетам				
	поставщиков и				
	подрядчиков	216,70	228,50	179,00	250,00
2.2	авансы выданные				125,99
2.3	по заработной плате	112,93	197,29	47,00	97,00
2.4	в фонды социального	11,94	14,27	4,40	9,20
	страхования и				
	пенсионного				
	обеспечения				
2.5	по налогам	332,96	244,41	35,00	80,00
2.6					
	выплата				
	вознаграждений				
2.7	прочие выплаты	6,64	64,85	6,00	13,00
I.3.	Увеличение			(+)/	
	уменьшение			(-)	
	денег в результате				
	операционной				
	деятельности	487,77	443,26	-14,20	191,10
II.	Движение денег от				

		инвестиционной деятельности			
II.1. Поступление денег:	1053,21	4043,12	280,00	500,00	
1.1	доход	от	выбытия		
			нематериальных		
			активов		
1.2	доход	от	выбытия		
			основных средств		
1.3	доход	от	выбытия		
			других долгосрочных		
			активов		
1.4	доход	от	выбытия		
			финансовых		
	инвестиций	1053,21	4043,12	280,00	
1.5	доход	от	получения	500,00	
			займов,		
			предоставленных		
			другим юридическим		
			лицам		
1.6	прочие		поступления		
II.2. Выбытие денег:	1,680.64	4,175.66	290.00	375.00	
2.1			приобретение		
			нематериальных		
	активов	10.49	9.49	10.00	
			10.00	10.00	
2.2			приобретение		
	основных средств	20.09	39.17	10.00	
			10.00	25.00	
2.3			приобретение		
			других		
			долгосрочных активов		
2.4			приобретение		
	финансовых инвестиций	1,650.07	4,127.01	270.00	
			270.00	340.00	
2.5			предоставление		
			займов		
			другим		
			юридическим		
			лицам		
2.6			прочие		
			выплаты		
II.3.	Увеличение		(+)/		
			уменьшение		
			(-)		
	денег		в результате		
			инвестиционной		
	деятельности	-627.43	-132.54	-10.00	
				125.00	

I.	Движение	денег	от	
			операционной	
			деятельности	
I.1	Поступление денег:	1113,70	1293,60	112,80 98,11
1.1	доход		от реализации	
			готовой продукции	
			(товаров, работ,	
	услуг)	1100,00	1270,00	111,25 98,02
1.2			авансы полученные	
1.3	вознаграждения	4,70	12,70	403,49 101,53
1.4			дивиденды	
1.5			роялти	
1.6	прочие поступления	9,00	10,90	810,12 104,22
I.2.	Выбытие денег:	590,40	859,00	128,50 98,14
2.1			по счетам	
			поставщиков и	
	подрядчиков	300,00	320,00	105,44 140,04
2.2	авансы выданные			
2.3	по заработной плате	152,00	200,00	174,70 101,38
2.4	в фонды социального	13,40	14,00	119,51 98,13
			страхования и	
			пенсионного	
			обеспечения	
2.5	по налогам	105,00	255,00	73,41 104,33
2.6			выплата	
			вознаграждений	
2.7	прочие выплаты	20,00	70,00	976,93 407,94
I.3.	Увеличение		(+)	/
			уменьшение	(-)
			денег	в результате
			операционной	
	деятельности	523,30	434,60	90,87 98,05
II.	Движение	денег	от	
			инвестиционной	
			деятельности	
II.1.	Поступление денег:	750,00	1700,00	383,88 42,05
1.1	доход		от выбытия	
			нематериальных	

			а к т и в о в		
1.2		доход	от	выбытия	
			основных	средств	
1.3		доход	от	выбытия	
			других	долгосрочных	
				а к т и в о в	
1.4		доход	от	выбытия	
				финансовых	
	инвестиций	750,00	1700,00	383,88	42,05
1.5		доход	от	получения	
				з а й м о в ,	
				предоставленных	
			другим	юридическим	
				л и ц а м	
1.6		прочие		поступления	
II.2. Выбытие денег:		845.00	1,920.00	248.46	45.98
2.1				приобретение	
				нематериальных	
	активов	10.00	10.00	90.50	105.36
2.2				приобретение	
	основных средств	35.00	50.00	194.99	127.66
2.3				приобретение	
				других	
				долгосрочных	
				активов	
2.4				приобретение	
	финансовых инвестиций	800.00	1,860.00	250.11	45.07
2.5				предоставление	
				з а й м о в	
				другим	
				юридическим	
				лицам	
2.6				прочие	
				выплаты	
III.3.	Увеличение			(+)/	
				уменьшение	
				(-)	
			денег	в результате	
				инвестиционной	
	деятельности	-95.00	-220.00	21.12	165.99
III.	Движение			денежных	
				средств	
				от	
				финансовой	
				деятельности	
III.1. Поступление				денег:	

1.1	от выпуска акций				
	и других ценных				
	бумаг				
1.2	получение				
	банковских займов				
1.3	прочие поступления				
III.2. Выбытие денег	243.78	243.78	143.64	96.35	
2.1	погашение				
	банковских				
	займов				
2.2	приобретение				
	собственных акций				
2.3 выплата дивидендов	243.78	243.78	143.64	96.35	
2.4	прочие выплаты				
III.3. Увеличение (+)/	-243.78	-243.78	143.64	96.35	
	уменьшение (-)				
	денег в результате				
	финансовой				
	деятельности				
	Итого:				
	Увеличение (+) /				
уменьшение (-) денег	184.52	-29.18	-18.27	-50.58	
	Деньги на начало				
периода	135.34	87.22	8.55	295.45	
	Деньги на конец				
периода	319.85	58.04	295.45	66.54	

	*	по	перечислению		

Приложение 4

Прогноз расходов на 2004 год
ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд"

форма 4 НК

млн. тенге

№	!	Наименование	!	2002 г.	!	2003 г.	!	2004 год (прогноз)
п/п	!	показателей	!	отчет	!	Оценка*	!	-----

			д и р е к т о р о в	
1.11	Расходы по налогам	2,77	3,59	1,31
1.12	К а н ц е л я р с к и е			
			и	
			т и п о г р а ф с к и е	
	работы	11,46	14,25	2,88
1.13	Услуги связи	50,57	75,34	21,46
1.14	Расходы на охрану	4,02	4,48	1,31
1.15	К о н с у л ь т а ц и о н н ы е			
			(а у д и т о р с к и е)	
			и	
			и н ф о р м а ц и о н н ы е	
	услуги	37,96	35,45	11,47
1.16	Банковские услуги	63,77	83,08	29,05
1.17	Р а с х о д ы			
	страхование		0,37	0,27
1.18	С у д е б н ы е			
1.19	Ш т р а ф ы ,		п е н и	
			и	
			н е у с т о й к и	
			з а	
			н а р у ш е н и е	
			у с л о в и й	
			д о г о в о р а	
1.20	Ш т р а ф ы		и	
			п е н и	
			з а	
			с о к р ы т и е	
			(з а н и ж е н и е)	
			д о х о д а	
1.21	У б ы т к и		о т	
			х и щ е н и й ,	
			с в е р х н о р м а т и в н ы е	
			п о т е р и ,	
			п о р ч а ,	
			н е д о с т а ч а	
			Т М З	
1.22	Расходы по аренде	8.32	27.86	7.18
1.23	Р а с х о д ы			
			н а	
			с о ц и а л ь н у ю	
			с ф е р у	
1.24	Р а с х о д ы		п о	
			с о з д а н и ю	
			р е з е р в о в	
			п о	
			с о м н и т е л ь н ы м	
			т р е б о в а н и я м	
1.25	Р а с х о д ы		н а	
			п р о в е д е н и е	
			п р а з д н и ч н ы х ,	
			к у л ь т у р н о - м а с с о в ы х	
			и	
	спортивных мероприятий		3.58	0.48
1.26	Б л а г о т в о р и т е л ь н а я			
				0.96

	п о м о щ ь			
1.27 Прочие расходы	92.10	116.44	17.74	35.47
2	Расходы по реализации готовой продукции (товаров, работ, услуг), всего			
2.1	Материалы			
2.2	Оплата труда работников			
2.3	Отчисления от оплаты труда			
2.4	Амортизация основных средств и нематериальных активов			
2.5	Ремонт и обслуживание основных средств и нематериальных активов			
2.6	Коммунальные расходы			
2.7	Командировочные расходы, всего			
2.7.1	в пределах установленных норм			
2.7.2	сверх норм			
2.8	расходы по погрузке, транспортировке и хранению			
2.9	Расходы на рекламу и маркетинг			
2.10	Расходы по аренде			
2.11	Расходы на социальную сферу			
2.12	Прочие расходы			
3	Расходы в виде вознаграждения, всего			
3.1	Расходы по вознаграждению (процентам) по займам банков			

3.2	Р а с х о д ы	п о
	в о з н а г р а ж д е н и ю	(п р о ц е н т а м)
	п о з а й м а м	п о с т а в щ и к о в
3.3	Р а с х о д ы	п о
	в о з н а г р а ж д е н и ю	(п р о ц е н т а м)
	п о	а р е н д е
3.4	П р о ч и е	р а с х о д ы *

(продолжение

таблицы)

N п/п	Наименование показателей	2004 год (прогноз)		2003 г.		2004 г.		
		9 год	10 месяцев	в % к 2002 г.	в % к 2003 г.	в % к 2002 г.	в % к 2003 г.	
А	Б	5	6	7	8	9	10	
	Всего	554,28	739,04	140,80	105,57			
	1		О б щ и е		и			
			а д м и н и с т р а т и в н ы е					
	расходы, всего	554,28	739,04	140,80	105,57			
1.1			М а т е р и а л ы					
1.2			О п л а т а					
	работников	165,85	221,13	148,21	101,44			
1.3			О т ч и с л е н и я					
	оплаты труда	22,34	29,79	150,77	72,49			
1.4			И з н о с					
			о с н о в н ы х					
			с р е д с т в					
			и					
			а м о р т и з а ц и я					
			н е м а т е р и а л ь н ы х					
	активов	60,91	81,22	122,07	174,63			
1.5			О б с л у ж и в а н и е					
			и					
			р е м о н т					
			о с н о в н ы х					
			с р е д с т в					
			и					
			н е м а т е р и а л ь н ы х					
	активов	15,41	20,54	288,39	120,15			
1.6			К о м м у н а л ь н ы е					

	расходы	3,52	4,70	104,53	143,41
1.7	Командировочные				
	расходы, всего	1,82	2,43	82,72	92,92
1.7.1	в пределах установленных норм	1,82	2,43	82,72	92,92
1.7.2	сверх норм				
1.8	Представительские расходы	0,01	0,02	170,00	100,00
1.9.	Расходы на повышение квалификации работников	4,97	6,63	446,01	94,25
1.10	Расходы на содержание Советов директоров				
1.11	Расходы по налогам	3,94	5,26	129,84	146,38
1.12	Канцелярские и типографские работы	8,65	11,53	124,34	80,89
1.13	Услуги связи	64,38	85,84	149,00	113,94
1.14	Расходы на охрану	3,92	5,23	111,33	116,63
1.15	Консультационные (аудиторские) и информационные услуги	34,41	45,88	93,38	129,42
1.16	Банковские услуги	87,15	116,20	130,29	139,86
1.17	Расходы на страхование	0,82	1,10		298,75
1.18	Судебные издержки				
1.19	Штрафы, пени и неустойки за нарушение условий договора				
1.20	Штрафы и пени за сокрытие (занижение) дохода				
1.21	Убытки от хищений, сверхнормативные потери, порча,				

2 . 9	Р а с х о д ы	н а
	рекламу	и маркетинг
2 . 1 0	Р а с х о д ы	п о а р е н д е
2 . 1 1	Р а с х о д ы	н а
	социальную	с ф е р у
2 . 1 2	П р о ч и е	р а с х о д ы
3	Р а с х о д ы	в в и д е
		в о з н а г р а ж д е н и я ,
		в с е г о
3 . 1	Р а с х о д ы	п о
		в о з н а г р а ж д е н и ю
		(п р о ц е н т а м)
	п о з а й м а м	б а н к о в
3 . 2	Р а с х о д ы	п о
		в о з н а г р а ж д е н и ю
		(п р о ц е н т а м)
	п о з а й м а м	п о с т а в щ и к о в
3 . 3	Р а с х о д ы	п о
		в о з н а г р а ж д е н и ю
		(п р о ц е н т а м)
		п о а р е н д е
3 . 4	П р о ч и е	р а с х о д ы *

*По оценке 2003 года отражены расходы с учетом кассового исполнения.
Приложение 5

**Перечень инвестиционных проектов
ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд",
планируемых к реализации в 2004-2006 годах**

Форма 5НК

млн . т е н г е

№ п/п!	Наименование проекта	Период реализации !	Общая стоимость !	Источники финансирования !
1	Создание интегрированной			за счет собственных

