

Национальный фонд – как структурный элемент бюджетной системы РК

1. Мировой опыт создания и использования стабилизационных и/или сберегательных фондов
2. Понятие и основные функции Национального фонда РК
3. Анализ текущего состояния активов Национального фонда

Мировой опыт создания и использования стабилизационных и/или сберегательных фондов

- ▶ В настоящее время в мире насчитывается более 30 стран, которые имеют государственные фонды благосостояния (стабилизационные и/или сберегательные), формируемые за счет профицита бюджета вследствие избытка налоговых поступлений от экспорта невозобновляемых полезных ископаемых.
- ▶ **Норвегия.**
- ▶ Образован Глобальный пенсионный фонд Норвегии, который осуществляет две функции: **накопительную и стабилизационную**. Его активы инвестируются исключительно за границей во избежание перегрева экономики Норвегии и защиты резервов Фонда от последствий колебаний нефтяных цен. Инвестиционный портфель диверсифицирован и состоит из инвестиций в международный акционерный капитал, облигации с фиксированным доходом и недвижимое имущество, в целях максимизации дохода и с учетом рисков в рамках инвестиционной политики, установленной Министерством финансов Норвегии.
- ▶ Глобальный пенсионный фонд Норвегии финансируется за счет профицита нефтяных доходов (за вычетом ежегодных трансфертов в бюджет). Часть нефтяных поступлений используется для покрытия ненефтяного дефицита, уровень которого устанавливается ежегодно во время формирования годового бюджета. С 2001 года фискальная политика основывается на модели "синица в руке" (bird in hand), предполагающей приравнивание "структурного ненефтяного дефицита" (без учета колебаний налоговых поступлений и бюджетных расходов во время экономических циклов) к прогнозируемому реальному инвестиционному доходу по активам Пенсионного фонда (в настоящее время норма доходности установлена на уровне 4 %).

▶ **Чили.**

- ▶ Фонд пенсионных резервов (сберегательная функция):
- ▶ занимается формированием и инвестированием фискальных накоплений с целью покрытия долгосрочных пенсионных обязательств (в связи со стареющим населением Чили). Минимальная ежегодная сумма, направляемая в ФПР, составляет 0,2 % от прошлогоднего ВВП, хотя, если фактический фискальный профицит превышает эту сумму, сумма вклада может максимально вырасти до 0,5 % ВВП прошлого года.
- ▶ Экономический и социальный стабилизационный фонд (стабилизационная функция):
- ▶ финансируется из средств фактического фискального профицита, оставшихся после выплаты в ФПР. Средства могут быть использованы для покрытия фискального дефицита во время слабого роста экономики или низких цен на медь; они также используются для выплаты госдолга или финансирования фонда пенсионных резервов.
- ▶ Оба фонда могут инвестировать только в иностранные активы за рубежом, и в рамках действующей инвестиционной политики ограничены инвестированием средств в инструменты с фиксированным доходом и денежного рынка.

Понятие и основные функции Национального фонда РК

- ▶ Национальный фонд Республики Казахстан представляет собой активы государства в виде финансовых активов, сосредоточиваемых на счете Правительства Республики Казахстан в Национальном Банке Республики Казахстан, полезных ископаемых, передаваемых в счет исполнения налоговых обязательств по уплате налога на добычу полезных ископаемых, рентного налога на экспорт по сырой нефти, газовому конденсату, роялти и доли Республики Казахстан по разделу продукции в натуральной форме или денег от их реализации, в размере, определяемом в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, а также в виде иного имущества, за исключением нематериальных активов.
- ▶ **Основной целью** Национального фонда является сбережение финансовых ресурсов посредством формирования накоплений для будущих поколений и снижения зависимости республиканского бюджета от ситуации на мировых сырьевых рынках.

Национальный фонд Республики Казахстан осуществляет **сберегательную и стабилизационную функции.**

- ▶ **Сберегательная функция** обеспечивает накопление финансовых активов и иного имущества, за исключением нематериальных активов, и доходность активов Национального фонда Республики Казахстан в долгосрочной перспективе при умеренном уровне риска.
- ▶ **Стабилизационная функция** предназначена для поддержания достаточного уровня ликвидности активов Национального фонда Республики Казахстан.

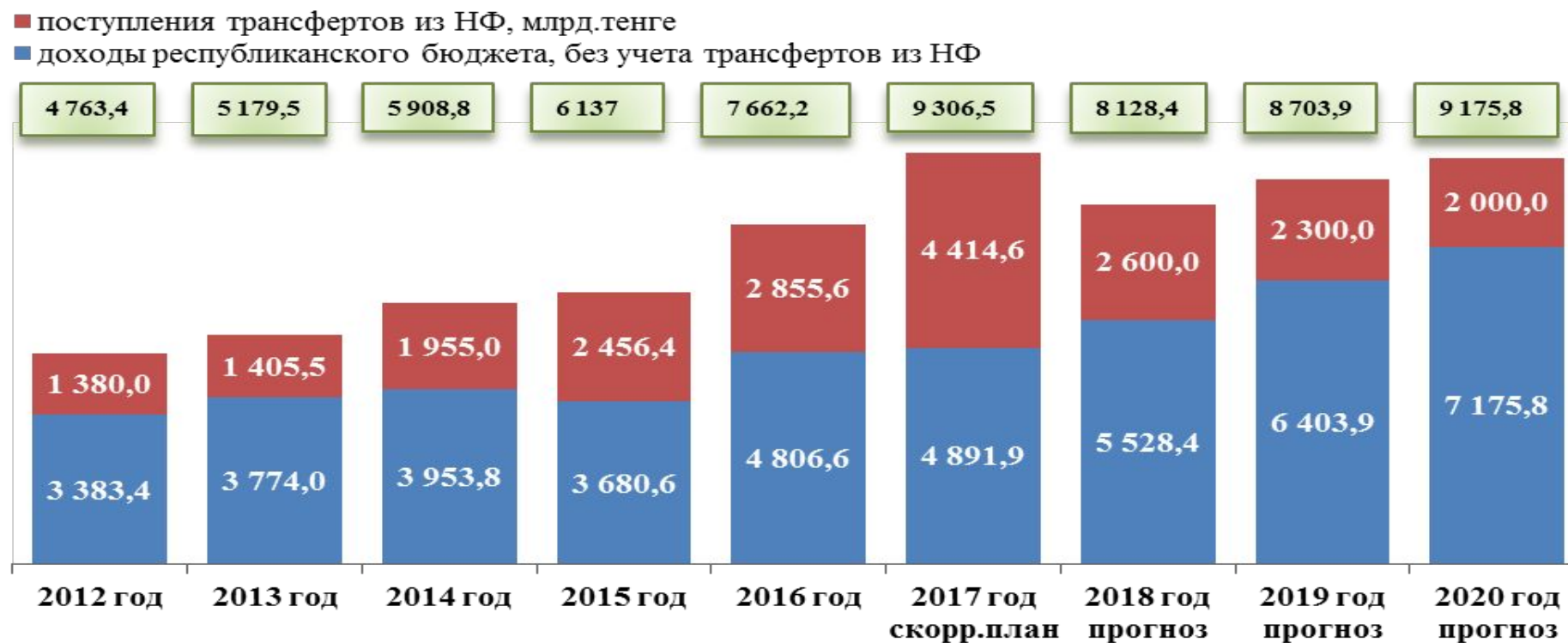
Накопление средств Национального фонда

- ▶ 1) прямых налогов от организаций нефтяного сектора (за исключением налогов, зачисляемых в местные бюджеты), к которым относятся корпоративный подоходный налог, налог на добычу полезных ископаемых, бонусы, рентный налог на экспорт, налог на сверхприбыль, доля по разделу продукции и дополнительный платеж недропользователей, осуществляющих деятельность по контракту о разделе продукции;
- ▶ 2) других поступлений от операций, осуществляемых организациями нефтяного сектора (за исключением поступлений, зачисляемых в местные бюджеты), в том числе поступлений за нарушения условий нефтяных контрактов (за исключением поступлений, зачисляемых в местные бюджеты);
- ▶ 3) поступлений от приватизации республиканской собственности;
- ▶ 4) поступлений от передачи в конкурентную среду активов национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний и их дочерних, зависимых и иных юридических лиц, являющихся аффилированными с ними по перечню и механизму, определяемым Правительством;
- ▶ 5) поступлений от продажи земельных участков сельскохозяйственного назначения;
- ▶ 6) инвестиционных доходов от управления Национальным фондом;
- ▶ 7) иных поступлений и доходов, не запрещенных законодательством Республики Казахстан.

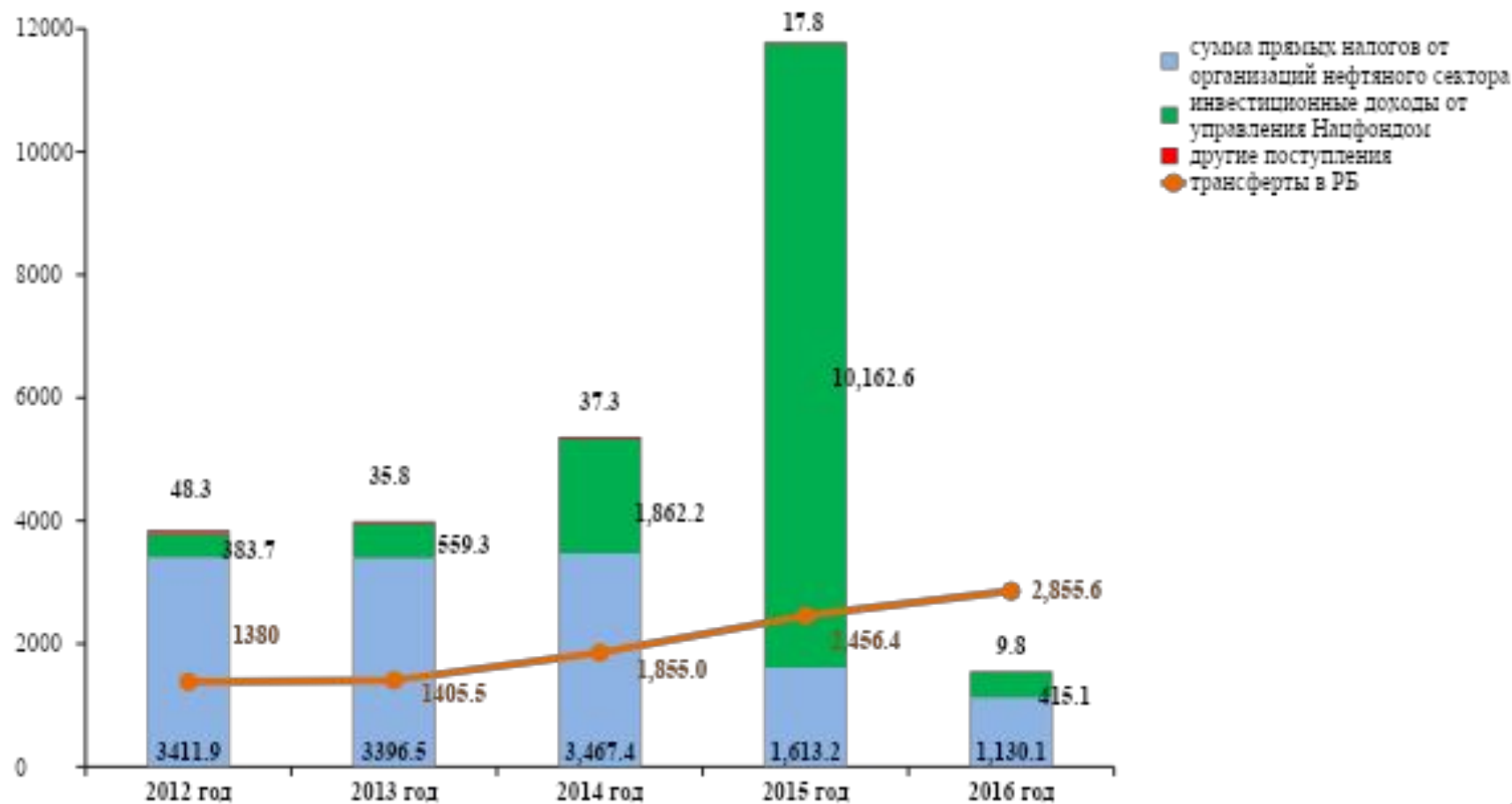
Использование средств Национального фонда

- ▶ 1) в виде ежегодного фиксированного гарантированного трансферта из Национального фонда в республиканский бюджет;
- ▶ 2) в виде целевого трансферта из Национального фонда в республиканский бюджет;
- ▶ 3) на покрытие расходов, связанных с управлением Национальным фондом и проведением ежегодного аудита.
- ▶ Гарантированный и целевой трансферты из Национального фонда должны проходить через республиканский бюджет в соответствии с бюджетными процедурами.
- ▶ Приобретение казахстанских ценных бумаг субъектов государственного, квазигосударственного и частного секторов, покупка пакетов акций, долей участия казахстанских компаний, фондирование банков второго уровня, кредитование юридических и физических лиц, использование активов в качестве обеспечения исполнения обязательств запрещены.

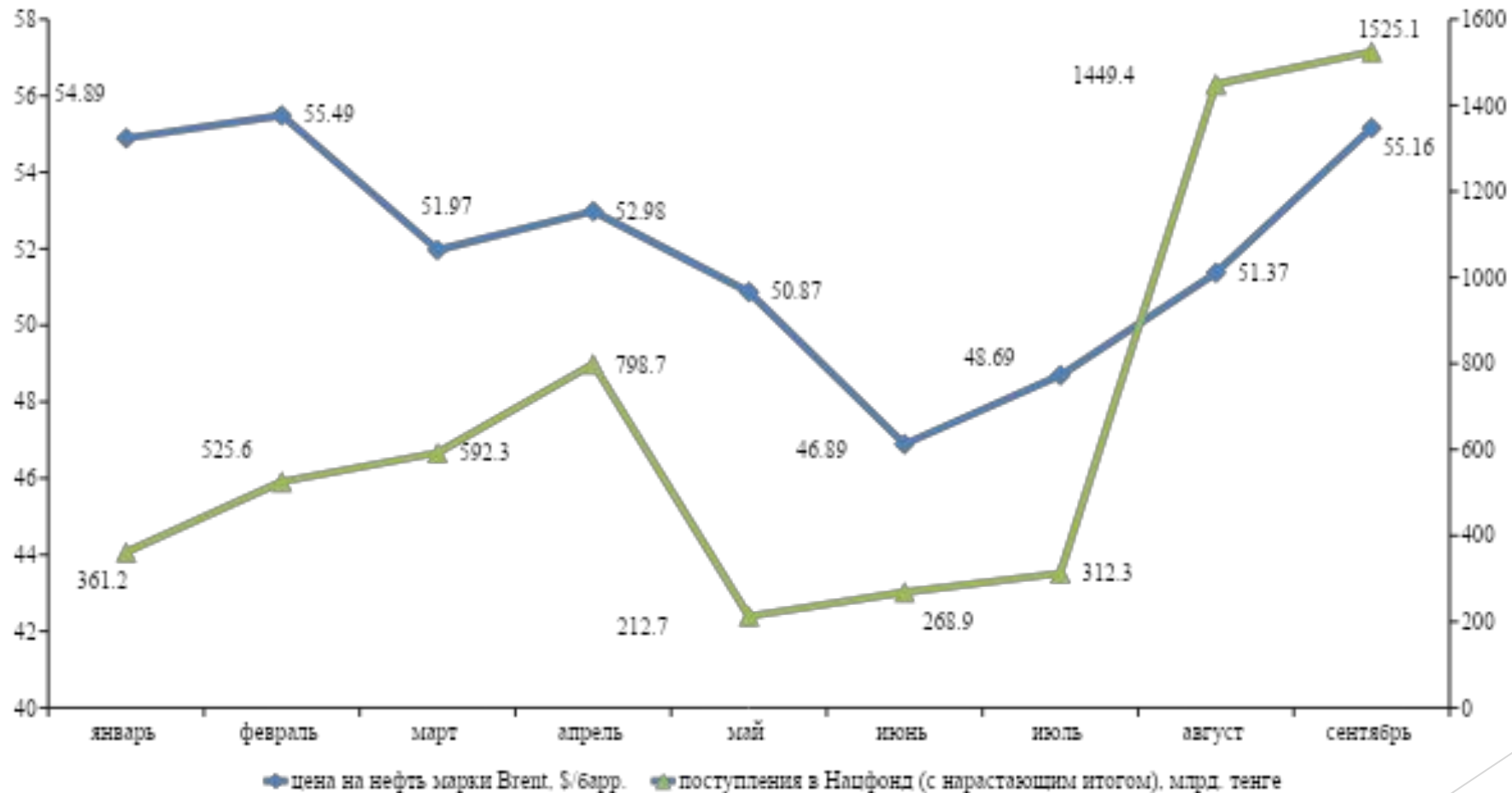
Динамика поступлений трансфертов из Национального фонда в структуре доходов республиканского бюджета за период с 2012 по 2020 годы



Динамика поступлений и трансфертов Национального фонда за 2012-2016 годы



Изменение мировой цены на нефть и поступлений в Национальный фонд за 9 месяцев 2017 года



Текущее состояние активов НФ

- ▶ Международные резервы страны на 1 января 2017 года составили 90,8 млрд.долл.США, с учетом активов Национального фонда снижение составило 3,4 % до 61,2 млрд.долл.США. Золотовалютные активы Национального Банка составили 29,5 млрд.долл.США.
- ▶ Объем поступлений в бюджет за 2016 год, направленный в Национальный фонд Республики Казахстан, составил 1 138 759 559,4 тыс.тенге или 89,9 % к плану на год. Основные суммы неисполнения приходятся на корпоративный подоходный налог и на налог на добычу полезных ископаемых.
- ▶ Уменьшение поступлений обусловлено снижением курса тенге к доллару США, поскольку в плане учитывался курс 360 тенге за доллар, фактически курс сложился 342,2 тенге за доллар.
- ▶ Наметившаяся тенденция стабилизации мировых цен на нефть способствовала росту поступлений **в Национальный фонд**, которые за 9 месяцев 2017 года к аналогичному периоду прошлого года **увеличились** на 375,5 млрд. тенге, или 32,7%, и составили 1 525,1 млрд. тенге.
- ▶ **Прямые налоги от организаций нефтяного сектора увеличились на 581,4 млрд. тенге**, в том числе по поступлениям КППН – на 200,2 млрд. тенге (*на 73,2%*), налога на добычу полезных ископаемых – 333,2 млрд. тенге (в 2,7 раза), рентного налога на экспорт – на 82,5 млрд. тенге (*в 2,4 раза*), налога на сверхприбыль – на 22,3 млрд. тенге (*в 1,6 раза*).
- ▶ Вместе с тем, инвестиционный доход от управления Национальным фондом по итогам 1 полугодия 2017 года снизился по сравнению с аналогичным периодом 2016 года на 232,9 млрд. тенге и составил 125,5 млрд. тенге.