

дами рисков. В работе дана оценка всем сопряженным рискам и описание их проявления в условиях финансового кризиса.

Таким образом, цель формирования инвестиционного портфеля коммерческого банка – обеспечить приток денежных средств на длительный период. Инвестиционный портфель коммерческих банков состоит из ценных бумаг, которые не включаются во вторичный резерв (вторичный резерв – это активы, приравненные к наличным средствам). Ценные бумаги вне зависимости от ликвидности рынка и от любой доходности до погашения обычно на 3-7 дней переходят в категорию резервов. Казахстанские коммерческие банки осуществляют формирование инвестиционного портфеля в соответствии с имеющимся на фондовом рынке предложением финансовых инструментов, которые в основном представлены национальными государственными ценными бумагами, корпоративными ценными бумагами казахстанских и иностранных эмитентов, а также ценными бумагами международных финансовых организаций и государственными ценными бумагами иностранных эмитентов.

Условия развития мирового финансового рынка осложняются в 2009 году ухудшением его конъюнктуры и обострением кризисных явлений в мировой экономике. К началу 2009 года указанные тенденции приобрели особую остроту. Это наглядно проявляется на фоне ухудшения конъюнктуры мирового финансового рынка, обострения кризисных процессов, актуализации вопросов стратегического развития мировых финансовых центров, их экспансии в страны с развивающимися экономиками.

#### Список использованных источников:

1. Додонов В.Ю. Портфельный менеджмент на развивающихся фондовых рынках. – А. – 2003, – 368 с.
2. Якутбаева Ю. Фондовый рынок Казахстана: проблемы и перспективы развития // РЦБК. – 2005. – №17. – С. 15.
3. Шарп У.Ф. Инвестиции: Учебник для студ. вузов по экон. спец.: Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 1028 с.

#### Түйін

Қор нарығының айтарлықтай жетілмегендігінен коммерциялық банктер инвестициялық қоржынын қалыптастыруда сақтық танытады. Шетел банктерінің тәжірибесінде құнды қағаздарды өтеу мерзімінің сатылық құрылымын ұстап тұруымен байланысты көзқарастар қолданылады. Бұндай әдіс ең ұзақ мерзімді құнды қағаздарға реинвестицияланған қаржыны құнды қағаздарды өтегеннен кейін ақша қаражаттарын босатуға мүмкіндік береді. Соның нәтижесінде келесі мәселелер қамтамасыз етіледі: бақылау мен реттеудің қарапайымдылығы; банктердің табысының тұрақтылығы. Сондықтан бұл әдісті Қазақстан банктерінің инвестициялық қоржынының басқару тәжірибесінде қолдануға болады.

#### Summary

In conditions of the fund market un development commercial banks carefully concern the formation of investment portfolio. Foreign banks use the method connected with the support of stepped structure of valuable securities liquidation. Such method allows let out means after liquidation which can be reinvested in valuable securities for the longest period of time. By these means the simplicity of regulation and control, the stability of defines the opportunity of its use in practice of investive portfolio administration in Kazakhstan banks.

**И.Т. Иманғалиева,**

г. Павлодар, аспирант

### О НЕОБХОДИМОСТИ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ МСБ В КАЗАХСТАНЕ

Учитывая, что малый и средний бизнес имеет ряд специфических особенностей, которые выделяют его как особый сектор экономики, его деятельность должна подлежать вниманию и регулированию со стороны государства в целях достижения позитивных экономических, политических и социальных результатов для общества. Так, во Франции, Великобритании, Бельгии, Германии, Канаде, Испании он способствовал созданию среднего класса, в Израиле и США – преодолению рецессии, в Мексике, Канаде, Сингапуре, Японии – созданию новых рынков, в Китае, Польше, Чехии, Венгрии, Словакии – последовательному проведению реформ [1, с. 64].

Опираясь на международный опыт, можно прийти к выводу, что нигде в настоящее время малое предпринимательство не может развиваться и тем более формироваться без государственного регулирования и поддержки. В мире развитого современного предпринимательства считается признанным, что государственное регулирование в тех или иных формах и масштабах – закономерность социальной рыночной экономики. С этим фактом солидарны многие отечественные ученые. Так, по мнению директора Института экономики КН МОН РК, д.э.н. Оразалы Сабден, «время показало несостоятельность взглядов многих западных ученых-экономистов, считавших, что рынок сам способен отрегулировать все экономические процессы. Поэтому во многих странах в условиях кризиса особое значение придается усилению роли государства» [2].

Тем не менее, в настоящее время, несмотря на некоторый прогресс, отечественный малый и средний бизнес не выполняет свойственные ему функции – быть катализатором экономического роста и движущей силой структурных изменений, как это происходит в развитых странах.

Для Казахстана развитие малого и среднего бизнеса стало одним из основных направлений экономической реформы, которое несет в себе ряд преимуществ: увеличение числа собственников, а значит, формирование среднего класса – главного гаранта политической и экономической стабильности в демократическом обществе; рост доли экономически активного населения, что увеличивает доходы граждан и сглаживает диспропорцию в благосостоянии различных социальных групп; селекция наиболее энергичных, дееспособных личностей, для которых бизнес становится первичной школой самореализации; создание новых рабочих мест с относительно низкими капитальными затратами, особенно в сфере обслуживания; трудоустройство работников, высвобождаемых в государственном секторе, а также представителей социально уязвимых групп населения; разработка и внедрение технологических, технических и организационных новшеств; создание и развитие конкурентной среды; мобилизация материальных, финансовых и природных ресурсов, а также более эффективное их использование; улучшение взаимосвязи различных секторов экономики.

Вместе с тем статистические наблюдения говорят о том, что роль малого бизнеса в основных параметрах развития нашей страны значительно ниже, чем за рубежом. Так, доля МСБ в общей численности субъектов предпринимательства в Казахстане не уступает соответствующим показателям в развитых странах, в частности – в странах ОЭСР, показатели занятости в секторе МСБ и производительности МСБ разительно отстают как от наиболее развитых стран, так и от стран – новых членов Европейского союза.

**Таблица 1. Доля МСБ в ВВП страны [3]**

	2005	2006	2007	2008	2009*
Доля МСБ в ВВП, %	40,5	35,8	34,6	31,2	31
Доля малого бизнеса в ВВП, %	36,4	31,8	30,8	28,0	-
Доля среднего бизнеса в ВВП, %	4,1	4,0	3,8	3,2	-

\* – предварительные данные

**Таблица 2. Сравнение показателей занятости и производительности МСБ в Казахстане и некоторых странах Европы и Америки [4]**

Страна	Доля МСБ в занятости	Производительность МСБ (% от общей)
Казахстан	20,6	22,9
Польша	68,1	49
Словения	66	44,9
США	50,1	103,7
Италия	71	77
Великобритания	55,6	93
Германия	70	82

Такие оценки предметно перекликаются с позицией Казахстана в индексе Doing Business Всемирного банка (ВБ), характеризующем степень экономической эффективности бизнес-деятельности в какой-либо стране. Если в 2007 году Казахстан получил оценку 80, то в 2010-м – 63. Заметим, что для вхождения в группу государств с максимально благоприятным бизнес-климатом страна должна получить ВБ-индекс в диапазоне от 1 до 5 включительно. Из стран СНГ наиболее близки к этой группе государств Казахстан, Узбекистан и Беларусь.

Такое сравнение позволяет сделать вывод о необходимости углубления экономических, правовых и институционально-структурных реформ путем систематизации работы по поддержке предпринимательства на основе опыта предыдущих лет для успешной реализации стратегии вхождения Казахстана в число пятидесяти наиболее конкурентоспособных стран мира.

Таким образом, можно утверждать, что в данный период развитие малого предпринимательства не стимулирует качественные структурные сдвиги в воспроизводственном процессе, направленные на переход отечественной экономики на инновационный тип развития.

В качестве одного из основных факторов, препятствующих развитию МСБ в Казахстане, многие ученые-экономисты и специалисты выделяют ограниченный доступ к финансовым источникам.

Механизм финансирования малого и среднего бизнеса в широком смысле слова – совокупность экономических отношений между субъектами МСБ и субъектами финансового рынка; между структурными подразделениями; между их собственниками по поводу организации кругооборота финансовых ресурсов. В узком смысле слова механизм финансирования представляет собой совокупность форм, методов, инструментов, приемов и контрольных показателей по формированию и использованию финансовых ресурсов и трансформации их в капитал, служащих средством сохранения финансовых ресурсов и достижения целей финансового управления организации.

Механизм финансирования определяет правила и принципы взаимоотношений во внутренней среде организации и с внешней средой.

Содержание финансового механизма в целом и механизма финансирования как органичной его составляющей может быть наиболее глубоко раскрыто с позиции признания их двойственного характера.

С одной стороны, они отражают сущность объективной категории финансов и в этом смысле служат носителями объективных производственных отношений, с другой – определяют конкретные финансовые связи (создание целевых фондов, форм, каналов движения финансовых ресурсов, методы расчета финансовых показателей, организация и субъекты управления финансами и т.д.), в чем проявляется субъективная сторона финансового механизма.

Механизм финансирования МСБ по своей структуре должен соответствовать стадиям кругооборота финансовых ресурсов и включать в себя механизмы: трансформации финансовых ресурсов в капитал (привлечения), распределения, размещения и формирования финансовых ресурсов, что представлено на рисунке.

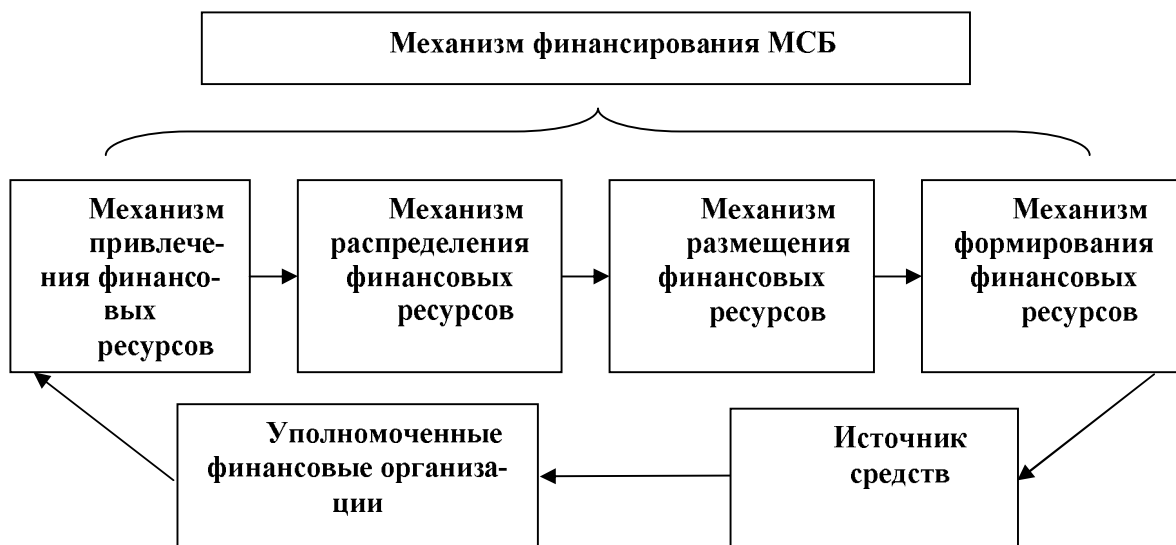


Рисунок 1. Система механизма финансирования организации

Источник: разработка автора

Необходимо различать механизмы финансирования простого и расширенного воспроизводства организаций. Их различия представлены в таблице 1.

**Таблица 1. Различия механизмов финансирования простого и расширенного воспроизводства организаций**

Критерии различий	Простое воспроизводство	Расширенное воспроизводство
Состав источников финансирования	Использование только собственных финансовых ресурсов	Возможность использования не только собственных, но и заемных, и привлеченных финансовых ресурсов
Направления расходования финансовых ресурсов	Осуществляются текущие затраты	Осуществляются текущие затраты на увеличение объема выпуска продукции, и капитальные вложения на воспроизводство основного капитала
Цикл обращения финансовых ресурсов	Замкнутый цикл обращения Д – Д' – Д – ..., а значит, и финансирования	Цикл обращения может быть частично разомкнутым, а финансирование происходит с разрывом во времени
Цена источников финансирования	Используются более «дешевые» (особенно в российских условиях) финансовые ресурсы	Используются более дорогие заемные и привлеченные финансовые ресурсы

*Источник: разработка автора*

Выбор организацией источника финансирования, помимо всего прочего, зависит от ее финансового положения, долгосрочных целей развития, личных предпочтений и интересов высшего руководства и т.п., а также от внешних экономических условий. Организация, способная привлечь внешние финансовые ресурсы, имеет возможность опередить конкурентов в реализации новых возможностей. Таким образом, расширение доступа к внешнему финансированию является одним из необходимых условий устойчивого роста МСБ в Казахстане.

Кроме того, по нашему мнению, решение проблемы финансирования порождает наличие и решение сопутствующих проблем субъектами МСБ, таких как:

- поиск источников финансирования;
- получение доступа;
- их эффективное использование;
- возврат денег.

Со стороны финансовых институтов и других организаций, осуществляющих финансирование и участвующих в процессе финансирования субъектов МСБ, возникают встречные проблемы организационно-правового характера, а именно:

- разработка механизма выделения средств;
- механизм кредитования;
- механизм мониторинга и контроля и др.

Следовательно, только целенаправленная государственная политика, стимулирующая финансовые структуры к вложению средств в малый бизнес, может способствовать интенсивному росту данного сектора экономики.

Создание условий, при которых развитие в нужном направлении становится возможным и выгодным для социальных групп, вместо попыток приказывать им двигаться в этом направлении, – так может выглядеть прогрессивная философия и эффективная технология государственного регулирования финансирования субъектов малого и среднего бизнеса.

**Список использованных источников:**

1. Зангеева С.Б. Польза и преимущества зарубежного опыта поддержки и развития малого и среднего бизнеса применительно к России // *Финансы и кредит*. – 2004. – №14.
2. Сабден О. *Экономика: избр. тр.: в 10 т. / Т. 10: Наука, образование, экономика и производство.* – Алматы, Ин-т экономики КН МОН РК, 2009. – 549 с.

3. Отчет по результатам маркетингового исследования «Состояние развития субъектов малого и среднего предпринимательства и результаты реализации программы «Бизнес-Советник», Алматы, февраль, 2010.
4. Отчет по теме: «Исследование рейтинга глобальной конкурентоспособности Республики Казахстан по методике IMD» (окончательный отчет), 2009

### Түйін

Мақалада Шағын және орта бизнес субъектілерін қаржыландыру барысын мемлекеттік реттеу қажеттілігі мен маңыздылығы дәлелденеді. Шағын және орта бизнесті қаржыландыру барысы көрсетілді және мәні ашылды. Шағын және орта бизнесті қаржыландырудың келелі мәселелері зерттелген.

### Summary

In the article the importance and necessity of the state regulating of the process of the subjects of small and middle businesses are grounded. The essence is revealed, the process of financing of small and middle businesses is shown. The problems of SMB are investigated.

**С.Т. Ордалиев,**

магистрант Академии экономики и права

## ВИНА КАК УСЛОВИЕ ГРАЖДАНСКО-ПРАВОВОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Действующее законодательство указывает на вину как на одно из оснований гражданско-правовой ответственности. Закон не дает определения вины, а лишь предусматривает ее наличие, если иное не установлено законом или договором. Из сказанного следует, что вина является субъективным условием ответственности. Она выражает отношение правонарушителя к собственному противоправному поведению и его последствиям.

Вина есть психическое отношение лица к своему противоправному поведению и его результату, основанное на возможности предвидения и предотвращения последствий поведения, признаваемого с точки зрения закона недопустимым.

Следовательно, не могут быть признаны виновными действия душевнобольного человека или малолетнего ребенка, которые не могут правильно оценить свое поведение и его последствия.

В соответствии со ст. 359 ГК РК должник отвечает за неисполнение и (или) ненадлежащее исполнение обязательства при наличии вины, если иное не предусмотрено законодательством или договором. Должник признается невиновным, если докажет, что он принял все зависящие от него меры для надлежащего исполнения обязательства. Лицо, не исполнившее или ненадлежащим образом исполнившее обязательство при осуществлении предпринимательской деятельности, несет имущественную ответственность, если не докажет, что надлежащее исполнение оказалось невозможным вследствие непреодолимой силы, то есть чрезвычайных и непредотвратимых при данных условиях обстоятельств (стихийные явления, военные действия и т.п.). К таким обстоятельствам не относится, в частности, отсутствие на рынке нужных для исполнения товаров, работ или услуг. Законодательством или договором могут быть предусмотрены иные основания ответственности или освобождения от нее.

Заключенное заранее соглашение об устранении или ограничении ответственности за умышленное нарушение обязательства недействительно.

Вина включает в себя отношение лица не только к своему противоправному поведению, но и к его последствиям. В понятие вины включается как предвидение последствий поведения, так и осознание возможности их предотвращения. Последнее имеет для гражданского права то значение, что лицо, допустившее правонарушение, имеет возможность последующими действиями либо полностью устранить, либо значительно снизить размер убытков для потерпевшей стороны и тем самым снизить размер собственной ответственности.

Такое понимание вины в условиях рыночной экономики имеет большое стимулирующее значение.

Различают вину умышленную и неосторожную. Гражданское правонарушение признается совершенным умышленно, если нарушитель сознавал неправоту своего поведения, пред-