

Утвержден
Приказом Председателя
Национального Банка
Республики Казахстан
от «6» ноября 2018 года
№438

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ПЛАН
Национального Банка Республики Казахстан
на 2017-2021 годы

Раздел 1. Миссия и видение

Миссией Национального Банка Республики Казахстан (далее – Национальный Банк) является улучшение материального благосостояния населения Казахстана через обеспечение стабильности цен и стабильности финансовой системы.

Видение Национального Банка: эффективная денежно-кредитная политика, направленная на обеспечение стабильности цен в Республике Казахстан и устойчивый финансовый сектор, обеспечивающий потребителей качественными финансовыми услугами.

Раздел 2. Анализ текущей ситуации и управление рисками

Стратегическое направление 1. Обеспечение стабильности цен

I. Разработка и проведение денежно-кредитной политики государства. Удержание инфляции в целевом коридоре

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

Основной целью Национального Банка в 2014 – 2016 годах являлось обеспечение стабильности цен в стране и удержание годовой инфляции в пределах 6-8%.

Инфляционные процессы в Казахстане в период 2014 год – начало 2016 года развивались под влиянием разнонаправленных внутренних и внешних факторов.

В первом полугодии 2014 года наблюдалось ускорение инфляции, связанное с корректировкой обменного курса национальной валюты в феврале 2014 года и удорожанием импортируемых товаров, а также сезонными факторами. Однако, воздействие корректировки тенге на ценообразование было кратковременным и ограниченным. В феврале 2014 года уровень инфляции составил 1,7%, в марте 2014 года – 1,0%. Начиная с апреля 2014 года уровень месячной инфляции снизился, и соответствовал тенденциям прошлых лет. Снижению уровня инфляции способствовали также меры Правительства Республики Казахстан по сдерживанию необоснованного роста цен и тарифов. Повышение цен на бензин и дизельное топливо на внутреннем рынке в августе 2014 года привело к некоторому увеличению уровня инфляции во втором полугодии 2014 года.

К концу 2014 года наблюдалось снижение уровня инфляции, связанное со снижением предельных розничных цен на бензин и дизельное топливо в декабре 2014 года из-за падения мировых цен на нефть. Кроме того, на замедление темпов инфляции оказало влияние снижение темпов роста цен на

промышленную продукцию казахстанских производителей, а также удешевление импортируемых из Российской Федерации товаров из-за ослабления обменного курса российского рубля. Таким образом, по итогам 2014 года инфляция составила 7,4%, что соответствовало установленному целевому коридору.

В августе 2015 года в Казахстане был введен плавающий обменный курс тенге. В результате снижения мировых цен на нефть и ослабления валют основных торговых партнеров Казахстана в условиях новых принципов формирования валютного курса тенге значительно ослаб. Учитывая открытость экономики Казахстана и достаточно высокую долю импортируемых товаров в структуре потребления, ослабление тенге отразилось на ценообразовании. В итоге, в октябре-ноябре 2015 года наблюдался резкий всплеск инфляции (5,2% и 3,7%, соответственно). Годовая инфляция по итогам 2015 года составила 13,6%, превысив целевые ориентиры Национального Банка.

По итогам 2016 года годовая инфляция составила 8,5%, снизившись с двухзначного значения 13,6% в 2015 году. Траектория движения годовой инфляции соответствовала ожиданиям Национального Банка и имела нисходящий характер. Незначительное превышение целевого ориентира было связано с изменениями цен на отдельные товары в 4 квартале 2016 года, которые имели кратковременный характер. В течение года наблюдалось замедление инфляционных процессов и постепенное нивелирование эффекта переноса обменного курса на уровень цен в стране.

В 2014-2016 годах меры денежно-кредитной политики Национального Банка были направлены на повышение эффективности инструментов денежно-кредитной политики, а также снижение роли валютного канала и усиление роли процентных ставок Национального Банка.

В 2014 году состояние мировой экономики и условия ее функционирования оценивались как непостоянные и разнонаправленные. Ряд стран с формирующимся рынком демонстрировали замедление темпов экономического роста. Положение стран-экспортеров нефти усугублялось с середины 2014 года снижением мировых цен на нефть. В этих условиях денежно-кредитная политика Национального Банка была направлена на обеспечение стабильности цен.

В конце 2013 года вследствие сворачивания программы количественного смягчения Федеральной резервной системы США (далее – ФРС США) и перетока капитала из развивающихся рынков на рынки развитых государств наблюдалось ослабление обменного курса национальных валют развивающихся стран. В результате, усилились девальвационные ожидания и на внутреннем валютном рынке Казахстана.

В этих условиях в феврале 2014 года была проведена корректировка обменного курса тенге с установлением коридора колебаний на уровне 185 тенге за доллар США +/-3 тенге. В целях повышения привлекательности тенговых инструментов в феврале 2014 года были повышены ставки по

привлекаемым депозитам сроком на 7 дней с 0,5% до 2,75%, с 15 декабря 2014 года – до 3,05%, операции по привлечению депозитов сроком на 1 месяц были приостановлены. Уровень официальной ставки рефинансирования в 2014 году оставался неизменным и составлял 5,5% в годовом выражении.

Ситуация на денежном рынке в 2014 году характеризовалась разнонаправленными тенденциями. В этих условиях Национальный Банк предпринимал меры по регулированию ликвидности в зависимости от ситуации на денежном рынке. В январе-феврале 2014 года Национальный Банк предоставлял краткосрочную тенговую ликвидность банкам посредством операций обратного РЕПО. В начале 2014 года ставки денежного рынка характеризовались высокой волатильностью, что было связано с девальвационными ожиданиями и проведенной корректировкой курса тенге. Начиная с апреля 2014 года, ситуация на денежном рынке стабилизировалась и рыночные ставки находились в основном на низком уровне.

В июле 2014 года Национальный Банк начал предоставлять банкам тенговую ликвидность посредством операций долгосрочных валютно-процентных свопов, что повлияло на ситуацию на денежном рынке и способствовало снижению волатильности рыночных ставок.

Ситуация на валютном рынке оставалась стабильной и наблюдалась тенденция укрепления обменного курса тенге к доллару США. В сентябре 2014 года Национальный Банк расширил коридор колебаний обменного курса тенге по отношению к доллару США и установил ассиметричный коридор 185 +3/-15 тенге.

Избыток краткосрочной ликвидности, который наблюдался в отдельные периоды в 2014 году, регулировался Национальным Банком за счет проведения операций по привлечению депозитов и выпуска краткосрочных нот.

Нормативы минимальных резервных требований в 2014 году оставались неизменными: по внутренним краткосрочным обязательствам – 2,5%, по внутренним долгосрочным обязательствам – 0%, по внешним краткосрочным обязательствам – 6,0%, по внешним долгосрочным обязательствам – 2,5%. Действие нормативов минимальных резервных требований в 2014 году было направлено на ограничение внешних заимствований банков.

Развитие мировой экономики в 2015 году демонстрировало слабые темпы восстановления. Наблюдалось небольшое ускорение экономического роста в странах с развитой экономикой и замедление темпов роста в государствах с развивающейся экономикой.

В первом полугодии 2015 года денежно-кредитная политика Национального Банка была направлена на снижение и стабилизацию ставок на денежном рынке, а также обменного курса тенге.

Как следствие, с начала 2015 года волатильность ставок денежного рынка значительно снизилась по сравнению с ситуацией в конце 2014 года. По мере стабилизации спроса на ликвидность в течение первого полугодия 2015 года объемы участия Национального Банка постепенно снижались.

В целях дальнейшего совершенствования инструментов денежно-кредитной политики в марте 2015 года были внесены изменения в механизм минимальных резервных требований. Национальным Банком внедрена более детальная структура резервных обязательств, предполагающая разделение обязательств в тенге и иностранной валюте с сохранением принципа резидентства и срочности. При этом, по каждому виду резервных обязательств с 12 мая 2015 года установлены нормативы минимальных резервных требований исходя из срочности, резидентства и вида валюты от 0,0% до 6,0%.

С 23 июня 2015 года периоды определения минимальных резервных требований и формирования резервных активов составляют 28 календарных дней и следуют непосредственно друг за другом.

В целях определения необходимого объема спроса со стороны банков на ликвидность Национальный Банк ограничил долю наличных денег в структуре резервных активов.

В рамках изъятия ликвидности в первом полугодии 2015 года Национальный Банк проводил операции по привлечению депозитов и валютные интервенции на валютном рынке. При этом основным инструментом изъятия ликвидности выступила продажа иностранной валюты, которая была осуществлена в целях снижения давления на обменный курс. В 1 полугодии 2015 года Национальный Банк не размещал краткосрочные ноты.

Таким образом, в 1 полугодии 2015 года Национальный Банк осуществлял операции на денежном рынке преимущественно по предоставлению тенговой ликвидности.

В связи с неблагоприятными внешними условиями, имеющими долгосрочный характер, такими, как низкая цена на нефть и другие сырьевые товары, ослабление национальных валют стран-основных торговых партнеров Казахстана, а также в рамках реализации мер по внедрению режима инфляционного таргетирования, предусмотренных Денежно-кредитной политикой Республики Казахстан до 2020 года, 20 августа 2015 года был отменен режим валютного коридора и осуществлен переход к свободно плавающему обменному курсу.

Одновременно с переходом к свободно плавающему обменному курсу Национальный Банк принимал меры по усилению процентного канала.

В сентябре 2015 года Национальный Банк объявил о введении базовой ставки – целевой ставки по однодневным операциям на денежном рынке на уровне 12%. Ставки по операциям постоянного доступа по предоставлению и изъятию ликвидности формировали верхний и нижний пределы колебаний ставок денежного рынка и были установлены на уровне 17% и 7%, соответственно.

С введением базовой ставки в сентябре 2015 года Национальный Банк начал проводить операции открытого рынка по предоставлению ликвидности посредством аукционов по покупке ценных бумаг с обратной продажей по базовой ставке.

За период с сентября по октябрь 2015 года Национальным Банком были также проведены операции обратного РЕПО и валютного свопа по ставкам 17,0% и 45,2%, соответственно.

2 октября 2015 года на фоне усиления волатильности обменного курса тенге Национальный Банк повысил базовую ставку до 16% и сузил коридор процентных ставок до ± 1 процентного пункта в целях снижения волатильности ставок денежного рынка и инфляционных ожиданий.

В ноябре 2015 года ситуация на внешних рынках существенно ухудшилась. Низкие цены на сырьевые товары, низкая стоимость валют стран – основных торговых партнеров Казахстана и замедление роста их экономик на фоне ожиданий повышения ставки ФРС США способствовали нарастанию негативных ожиданий участников рынка в отношении дальнейшего ослабления тенге.

Данные факторы привели к росту девальвационных ожиданий на внутреннем валютном рынке, что сопровождалось повышением спекулятивного спроса на иностранную валюту со стороны, как крупных игроков, так и населения.

В этих условиях, в ноябре 2015 года Национальный Банк изменил подходы к реализации денежно-кредитной политики и минимизировал свое участие на валютном рынке в целях сохранения золотовалютных активов. В части процентной политики Национальный Банк отошел от ранее заявленных обязательств по поддержанию коридора процентных ставок в определенном диапазоне, продолжив предоставлять точечную ликвидность на денежном рынке.

Таким образом, в ноябре-декабре 2015 года процентная политика Национального Банка была направлена на недопущение необоснованного перетока средств с денежного рынка на валютный рынок. Национальный Банк сократил объемы предоставляемой системной ликвидности, закрывая только краткосрочные разрывы ликвидности.

Резкое ухудшение ситуации в декабре 2015 года на мировом рынке привело к существенному ослаблению тенге, а ограниченное предоставление Национальным Банком ликвидности банкам повлекло резкий рост ставок на денежном рынке.

После периода нестабильности на денежном и валютном рынках в октябре-декабре 2015 года, который был вызван влиянием резких и значительных изменений мировых цен на нефть, и сопровождался высокой волатильностью обменного курса тенге и ставок на денежном рынке, к концу декабря 2015 года баланс на денежном и валютном рынках был восстановлен. Национальный Банк начал предоставлять краткосрочную ликвидность банкам в полном объеме. В результате активного участия Национального Банка на денежном рынке существенно стабилизировались процентные ставки. Ставки по 1-дневным операциям РЕПО и своп снизились с 80% в декабре 2015 года до 25% на конец января 2016 года.

С целью снижения нагрузки на банки и высвобождения ликвидности Национальным Банком в январе 2016 года отменены ограничения в части использования наличных денег при выполнении минимальных резервных требований.

Указанная совокупность факторов создала необходимые предпосылки, включая позитивные ожидания участников рынка, для возобновления установления базовой ставки.

Национальный Банк со 2 февраля 2016 года установил базовую ставку на уровне 17% с пределами отклонений +/-2 процентных пункта. 14 марта 2016 года Национальный Банк сохранил уровень базовой ставки, а также границы коридора без изменений.

С конца января 2016 года на фоне сокращения инвестиций в нефтедобывающей отрасли и ведения договоренности стран ОПЕК касательно ограничения добычи нефти, а также незначительного ослабления доллара США цена на нефть начала демонстрировать рост. На фоне благоприятного влияния внешних факторов с февраля 2016 года наблюдалось укрепление курса тенге. В этих условиях девальвационные ожидания населения снизились. В результате, начиная с февраля 2016 года на валютном рынке наблюдалось избыточное предложение иностранной валюты. В целях сдерживания темпа удорожания тенге Национальный Банк осуществлял покупку иностранной валюты.

Изменение валютных предпочтений участников рынка, высокий спрос на тенге, а также плановые бюджетные расходы обеспечили структурный профицит ликвидности в банках. В этих условиях Национальный Банк проводит операции преимущественно по изъятию избыточной ликвидности и обеспечению баланса на денежном рынке. Основными инструментами денежно-кредитной политики были депозиты, операции прямое РЕПО и краткосрочные ноты.

Национальный Банк в течение 2016 года по мере улучшения ситуации на финансовом рынке на фоне благоприятной внешней конъюнктуры, уменьшения инфляционных ожиданий, а также роста доверия к тенговым активам, четыре раза снижал базовую ставку – с 17% до 12%.

В результате проводимой умеренно-жесткой денежно-кредитной политики Национального Банка в 2016 году и в первой половине 2017 года, а также под воздействием благоприятных внешних и внутренних условий наблюдалось замедление инфляционных процессов в 2017 году. Годовая инфляция замедлилась с 8,5% в декабре 2016 года до 7,1% в декабре 2017 года, оставаясь на протяжении всего года внутри целевого коридора.

В 2017 году Национальный Банк при разъяснении принятых решений по базовой ставке предоставил ориентир касательно ее будущей динамики, в соответствии с которым базовая ставка в реальном выражении будет поддерживаться на уровне, сопоставимом с долгосрочными потенциальными темпами экономического роста. Операционные меры денежно-кредитной политики были направлены на обеспечение стабильности ставок денежного

рынка, а также на удержание таргетируемой ставки TONIA внутри целевого коридора базовой ставки на денежном рынке. За 2017 год базовая ставка была снижена с 12% до 10,25%. Постепенность смягчения денежно-кредитной политики обеспечивала стабильность финансового рынка.

Участие Национального Банка на валютных торгах было направлено на сглаживание краткосрочных и спекулятивных колебаний, не связанных с влиянием фундаментальных факторов, которые могут нести угрозу финансовой стабильности.

Под воздействием продолжавшегося перетока средств из инструментов, номинированных в иностранной валюте, в тенговые, а также сохранения стимулирующей направленности фискальной политики при ограниченном росте кредитования денежный рынок функционировал в условиях структурного профицита ликвидности. Сохранению профицита способствовали также меры поддержки банковской системы. Для ограничения возможной реализации инфляционных рисков Национальным Банком проводились операции по связыванию избыточной ликвидности, преимущественно путём выпуска краткосрочных нот, объём в обращении которых за 2017 год увеличился на 26,4% и в конце декабря составил 3,2 трлн. тенге.

Для повышения эффективности в управлении рыночными ожиданиями, как в отношении экономических показателей, так и направленности денежно-кредитной политики, Национальный Банк продолжил активно использовать инструменты коммуникационной политики. В рамках информирования была продолжена публикация прогнозов инфляции на среднесрочный период.

Осуществление статистической деятельности в области денежно-кредитной статистики и статистики внешнего сектора

Республика Казахстан является участником Специального стандарта распространения данных (далее – ССРД) и других соглашений с Международным валютным фондом (далее – МВФ), в рамках которых Национальный Банк формирует и распространяет денежно-кредитную статистику (включающую монетарные обзоры финансовых организаций в соответствии с методологией МВФ) и статистику внешнего сектора (сводные статистические отчеты и аналитические таблицы в различных разрезах по платежному балансу (далее – ПБ), международной инвестиционной позиции (далее – МИП) и внешнему долгу (далее – ВД)).

Формируемая Национальным Банком статистика востребована международными организациями и иностранными инвесторами, используется при разработке основных направлений денежно-кредитной политики, принятии решений в процессе ее реализации, анализа основных показателей деятельности финансовых организаций. В условиях волатильности внешних факторов широкий спектр индикаторов долговой устойчивости, рассчитываемых на основе статистики, используется для оценки состояния финансового сектора, оценки кредитоспособности страны.

Сбор и формирование ведомственной статистической отчетности Национальным Банком осуществляется в соответствии с Планом статистических работ, который утверждается Приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан, согласно установленной периодичности, по 29 формам ведомственных статистических наблюдений в 2017 году (30 – в 2014 году, 29 – в 2015 и 2016 годах). В целях совершенствования методологии, соответствия новым требованиям международных стандартов, расширения охвата секторов и показателей в 2014-2017 годах были разработаны новые и внесены изменения в действующие статистические формы (в 2015 году – 7 форм, в 2016 году – 2 формы, в 2017 году – 25 форм).

В отличие от центральных банков других стран, Национальный Банк проводит ведомственные статистические наблюдения не только по финансовому, но и по реальному сектору экономики. В целях оптимизации процесса сбора информации с 2013 года респондентам предоставлена возможность сдачи отчетов в электронном виде посредством специального веб-портала Национального Банка. В дальнейшем планируется увеличение количества респондентов, представляющих отчетность в электронном виде.

Публикация статистической информации включает размещение на Интернет-ресурсе Национального Банка таблиц и изданий «Статистический Бюллетень Национального Банка Республики Казахстан» и «Платежный баланс и внешний долг». Для удовлетворения потребностей широкого круга пользователей увеличено количество публикуемых таблиц (в 2014 году – на 3, в 2015 году – на 3, в 2016 году – на 2, в 2017 году – на 18 таблиц). Кроме того, для удобства пользователей, по всем таблицам кредитного и депозитного рынков раздела «Денежно-кредитная и банковская статистика» (31 таблица) доработан формат их представления, а также данный раздел дополнен подразделом «Методология».

Начиная с 2016 года осуществляется формирование и публикация на ежеквартальной основе расширенных обзоров по другим финансовым организациям финансового сектора, включающих счета страховых (перестраховочных) организаций и пенсионных фондов, а также представление в МВФ новой формы отчета SRF 4SR «Other Financial Corporations».

В рамках совершенствования статистики и в соответствии с требованиями руководства МВФ по платежному балансу и международной инвестиционной позиции (далее – РПБ6), будет продолжен сбор информации по пересмотренным ранее формам первичных источников.

В 2018 году будет продолжена работа по совершенствованию методик расчетов оценочных показателей платежного баланса, дальнейшему улучшению методологии составления денежно-кредитной и банковской статистики, а также осуществлен пересмотр более ранних динамических рядов.

С учетом приведенных в соответствии с РПБ6 в 2017 году форм административных данных по валютному регулированию, будет продолжено

формирование всего спектра рекомендуемых РПБ6 аналитических таблиц и обеспечение полного соответствия статистики внешнего сектора республики новым международным стандартам. Полноценное формирование статистики внешнего сектора в соответствии с РПБ6 и на основе модернизированных источников данных планируется завершить в 2018 году.

С учетом внесенных МВФ уточнений в РПБ6 в части международной инвестиционной позиции, будут осуществляться работа по выполнению рекомендаций МВФ в среднесрочной перспективе.

Также в период с 2018 по 2021 годы будут продолжены ознакомительные публикации в СМИ, проведение семинаров для сотрудников территориальных филиалов Национального Банка и, при необходимости, для других заинтересованных пользователей и респондентов.

2) Анализ основных проблем

В условиях высокой импортозависимости и монополизированности рынков, низкой конкуренции на отдельных рынках товаров и услуг, изменение внешних условий приводит к повышению инфляционных ожиданий и уровня инфляции. Решение данных вопросов выходит за рамки деятельности Национального Банка. В свою очередь, Национальный Банк будет проводить соответствующую денежно-кредитную политику в рамках инфляционного таргетирования.

Одним из основных проблем для достижения приемлемого уровня инфляции является недостаточно эффективный процентный канал трансмиссионного механизма, обусловленный значительным влиянием валютного канала на экономику.

3) Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Снижение цены на нефть на протяжении всего среднесрочного периода может привести к ослаблению тенге и росту инфляции в краткосрочном периоде.	Проведение сдерживающей денежно-кредитной политики.
Более медленное восстановление казахстанской экономики, в том числе за счет медленного восстановления внутреннего спроса при условии стабилизации цен на нефть, может привести к снижению инфляции.	Проведение стимулирующей денежно-кредитной политики.

Стратегическое направление 2. Обеспечение финансовой стабильности

I. Повышение финансовой устойчивости и конкурентоспособности банковского сектора

1) Основные параметры развития регулируемой сферы деятельности

Банковский сектор Республики Казахстан на 1 января 2018 года представлен 32 банками второго уровня, из которых 13 - банки с иностранным участием, в том числе 11 дочерних банков. По состоянию на 1 января 2018 года размер совокупных активов банков составил 24 157,9 млрд. тенге (уменьшение на 5,5% или 1 398,9 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2017 года), по состоянию на 1 января 2017 года - 25 556,8 млрд. тенге (увеличение на 7,5% или 1 776,5 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2016 года), на 1 января 2016 года - 23 780,3 млрд. тенге (увеличение на 30,4% или 5 541,3 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2015 года), на 1 января 2015 года - 18 239,0 млрд. тенге (увеличение на 18% или 2 777 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2014 года).

На 1 января 2018 года в структуре активов наибольшую долю (51,4% от совокупных активов) занимает ссудный портфель (основной долг) в сумме 13 590,5 млрд. тенге (уменьшение на 12,4% или 1 920,3 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2017 года), по состоянию на 1 января 2017 года - 15 510,8 млрд. тенге (уменьшение на 0,3% или 42,9 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2016 года), на 1 января 2016 года - 15 553,7 млрд. тенге (увеличение на 9,7% или 1 369,3 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2015 года), на 1 января 2015 года - 14 184,4 млрд. тенге (увеличение на 6,3% или 836,4 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2014 года).

Неработающие займы (займы с просроченной задолженностью свыше 90 дней) на 1 января 2018 года составляют 1 265,2 млрд. тенге или 9,3% от ссудного портфеля, по состоянию на 1 января 2017 года - 1 042,1 млрд. тенге или 6,7% от ссудного портфеля, на 1 января 2016 года - 1 236,9 млрд. тенге или 8,0% от ссудного портфеля, на 1 января 2015 года - 3 340,2 млрд. тенге или 23,5% ссудного портфеля.

Обязательства банков по состоянию на 1 января 2018 года составили 21 128,2 млрд. тенге (уменьшение на 7% или 1 588 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2017 года), наибольшую долю в совокупных обязательствах банков занимают вклады клиентов (78,9%), на 1 января 2017 года обязательства составили 22 716,2 млрд. тенге (увеличение на 6,7% или 1 426 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2016 года) (76,0%), на 1 января 2016 года - 21 290,2 млрд. тенге (увеличение на 34,1% или 5 416,9 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2015 года) (73,3%), на 1 января 2015 года - 15 873,3 млрд. тенге (увеличение на 18,6% или 2 489,3 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2014 года) (71,5%).

2) Анализ основных проблем

а) Высокий уровень доли проблемных займов на балансе банков

Снижение уровня неработающих займов в банковской системе стало одним из стратегических направлений Национального Банка по обеспечению стабильности финансовой системы в 2014-2017 годах. Высокий уровень неработающих кредитов в банковской системе сдерживает кредитование экономики, снижает конкурентоспособность банковского сектора, негативно влияет на экономическое развитие, снижает устойчивость перед возможными будущими потрясениями на мировых рынках.

Рост реального уровня плохих кредитов был вызван не только ухудшением финансового состояния заемщиков, но и негативной практикой кредитования (выдачи займов связанным лицам, большинство которых было невозвратным, слабая залоговая политика). С другой стороны, практика рефинансирования займов банками искажала картину реального уровня неработающих займов.

Шесть из десяти крупнейших банков страны испытывали серьезные финансовые проблемы. На долю этих банков приходилось более 50% ссудного портфеля всей банковской системы и 47% всех депозитов населения и квазигосударственного сектора. В этих условиях, в соответствии с поручением Главы государства Национальный Банк в 2017 году начал реализацию Программы оздоровления банковского сектора. Была оказана государственная поддержка АО «Казкоммерцбанк» и пяти крупнейшим банкам страны, которые обеспечивали основную поддержку экономического роста страны в прошлые годы.

В рамках оздоровления АО «Казкоммерцбанк» в 2017 году была осуществлена очистка ссудного портфеля банка от проблемных займов за счет покупки АО «Фонд проблемных кредитов» активов у организации, ранее являвшейся банком (АО «БТА Банк»). После этого системообразующий банк был приобретен стратегическим инвестором и рекапитализирован. В результате произошло очищение кредитного портфеля АО «Казкоммерцбанк», повышение его капитала и ликвидности. Урегулирование данной проблемы в 2017 году имело приоритетное значение для обеспечения бесперебойного функционирования финансовой системы.

На поддержку капитала оставшихся пяти крупнейших банков Национальным Банком на возвратной основе было выделено 653,7 млрд. тенге. При этом обязательства акционеров данных банков по снижению плохих кредитов составили более 1,2 трлн. тенге. Снижение давления на капитал крупных банков привело к повышению их кредитной активности.

В результате мероприятий в рамках Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора существенно выросла капитализация банковского сектора. Регуляторный собственный капитал банков вырос на 17% до 3,8 трлн. тенге, при этом, коэффициент достаточности капитала (к2) по банковской системе составил 21,8% (на начало 2017 года - 16,4%).

В дальнейшем Национальный Банк после антикризисных мер поддержки банков перейдет к мерам устойчивого развития банковского сектора. Для управления кредитными рисками и негативными практиками кредитования будет законодательно усилен регуляторный и надзорный мандат, осуществлен переход на принципы риск-ориентированного надзора финансовых организаций с возможностью применения надзорного суждения о реальном финансовом состоянии финансовой организации и превентивного принятия адекватных мер, вплоть до ограничения активных и пассивных операций.

Продолжится работа по повышению требований к качеству и полноте первичных данных по кредитному портфелю, совершенствованию методик оценки качества кредитного портфеля, а также нормативно-правовых актов, затрагивающих вопросы предоставления банками полноценных данных для адекватной оценки роста кредитования и качества активов банковской системы. Для решения проблемы качества активов предусматривается возможность внедрения стандарта BCBS 239 (Basel Committee on Banking Supervision's standard number 239), дальнейшее развитие информационных систем в банках, повышение качества отчетности, расширение потенциала механизма выявления, оздоровления и урегулирования несостоятельных банков.

б) Концентрация депозитной базы в иностранной валюте на фоне отсутствия доступного долгосрочного фондирования.

Основным источником фондирования банковского сектора продолжают оставаться вклады клиентов (на 1 января 2018 года доля вкладов клиентов в структуре обязательств банков составила 79%, по итогам 2016 года – 76%). При этом в условиях потребности экономики в кредитных ресурсах в тенге, высокая концентрация вкладов клиентов в разрезе валют, сроков до погашения и источников привлечения не позволяет банкам удовлетворять сложившийся спрос на заемные средства в полной мере.

В целом, меры Национального Банка по восстановлению доверия к национальной валюте и повышению привлекательности тенговых депозитов продолжили оказывать положительный эффект на дедолларизацию вкладов клиентов (за 2017 год доля вкладов клиентов в иностранной валюте снизилась с 53,8% до 47,6% от всех вкладов). В результате, на 1 января 2018 года доля тенговых депозитов выросла до 52%. Тем не менее, при сохранении неопределенности по дальнейшему формированию обменного курса, чувствительность клиентов в волатильности по курсу также сохранится.

Кроме того, удержание ставок на высоком уровне для сохранения привлекательности тенговых вкладов сопряжено с существенными процентными расходами, которые банки перекладывают на своих заемщиков.

Сдерживающий эффект на кредитование, в особенности инвестиционных проектов, также оказывает отсутствие долгосрочного фондирования (по состоянию на 1 января 2018 года 74,7% вкладов клиентов размещены со сроком менее года, на 1 января 2017 года – 69,4%). Данный факт негативно сказался на ипотечном кредитовании, которое продолжает оставаться ограниченным, а

также стимулировал переориентацию банков в сторону высокомаржинального краткосрочного кредитования.

Долгосрочным источником финансирования банковского сектора продолжают оставаться средства национальных холдингов, привлеченные в рамках развития экономики, а также средства Единого Накопительного Пенсионного Фонда (далее – ЕНПФ). В условиях отсутствия альтернативных источников средств, банки все больше полагаются на средства государственного сектора, занимая по отношению к ним короткую позицию.

в) Низкий уровень капитальной базы банковского сектора относительно подверженности рискам.

В связи с развивающимися интеграционными процессами, вхождением Республики Казахстан во Всемирную Торговую Организацию (далее – ВТО) с последующей деятельностью филиалов иностранных банков на территории страны, существует необходимость повышения конкурентоспособности местных банков на местном и международном уровнях. Не менее важным является вопрос извлечения уроков от влияния последнего финансового кризиса на мировую экономику, выявившего несоответствие банков необходимым требованиям для сохранения устойчивости в периоды стресса. В этой связи, с 1 января 2015 года в целях повышения конкурентоспособности банковского сектора и устойчивости к финансовым шокам, Национальным Банком установлен процесс перехода на международные стандарты Базельского комитета по банковскому надзору, активно внедряемых в мировой практике, в особенности в странах Европейского союза.

Введение требований Базель 3 в части минимальных стандартов капитала подразумевает поэтапное повышение количественных и качественных требований к капиталу банков. Основные требования к достаточности собственного капитала характеризуются следующими коэффициентами: основной капитал – с 5,0% от взвешенных с учетом степени риска активов банка в 2015-2016 годах до 5,5% с 2017 года, капитал первого уровня – с 6,0% в 2015-2016 годах до 6,5% с 2017 года, общий капитал – с 7,5% в 2015-2016 годах до 8,0% в 2017 году. Дополнительно, в соответствии с Базель 3 введены требования к буферам капитала: консервационный буфер увеличится с 1% в 2015-2016 годах (2% для системообразующих банков) до 2% в 2017 году (3% для системообразующих банков), а также установлено требование к системному буферу на уровне 1%. В то же время, чрезмерное регулирование способно отрицательно повлиять на эффективность банковского сектора, что приведет к снижению роли банковского сектора в качестве финансового посредника. С учетом необходимости диверсифицированного подхода к взвешиванию рисков и снижения системных рисков в банковском секторе будут введены повышенные требования к собственному капиталу по операциям банков с высоким уровнем риска. При увеличении концентрации рисков, угрожающих финансовой стабильности, введены требования по формированию дополнительного капитала или надзорной надбавки к минимальной

достаточности собственного капитала банка. Одновременно, для стимулирования развития субъектов малого и среднего бизнеса, обеспечения доступности жилья понижены требования к достаточности собственного капитала по ипотечным займам, займам субъектам малого и среднего бизнеса, а также займам, покрытым резервами по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – МСФО).

3) Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Нестабильная ценовая ситуация на мировых товарных рынках	1) Проведение стресс-тестирования субъектов банковского сектора в целях выявления и оценки рисков банковского сектора и принятия соответствующих надзорных мер по результатам стресс-тестирования. 2) Совершенствование риск-ориентированного надзора и пруденциального регулирования банков в целях минимизации рисков банковского сектора и повышения устойчивости банков.
Вытеснение казахстанских участников с отечественного финансового рынка иностранными финансовыми институтами в связи со вступлением в ВТО	Создание симметричной и адекватной рискам регуляторной среды в рамках либерализации доступа на финансовый рынок.
Кредитный риск. Влияние активов номинированных в иностранной валюте на уровень неработающих кредитов	В целях повышения эффективности пруденциального регулирования установление повышенных требований к собственному капиталу по займам в иностранной валюте заемщикам, не имеющим соответствующей валютной выручки
Риск фондирования. Рост вкладов клиентов в иностранной валюте	Принятие мер по повышению привлекательности тенговых инструментов: развитие рынка корпоративных ценных бумаг, расширение возможностей институциональных инвесторов, стимулирование биржевой торговли финансовыми инструментами в тенге.

Ухудшение финансовой устойчивости банков	1) Совершенствование пруденциального регулирования банков второго уровня. 2) Реализация процедур надзора в целях обеспечения банками требований законодательства. 3) Реализация мер по стимулированию снижения неработающих займов
--	--

II. Повышение финансовой устойчивости и создание необходимых условий для дальнейшего развития страхового рынка

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

На финансовом рынке страны по состоянию на 1 января 2018 года осуществляют деятельность 32 страховые организации, 15 страховых брокеров и 59 актуариев, на 1 января 2017 года осуществляют деятельность 32 страховые организации, 15 страховых брокеров и 59 актуариев, на 1 января 2016 года – 33 страховые организации, 15 страховых брокеров и 61 актуарий. Количество данных субъектов страхового рынка на 1 января 2015 года составило 34 страховые организации, 15 страховых брокеров, 71 актуарий.

Активы страхового сектора на 1 января 2018 года составили 925,3 млрд. тенге (увеличение на 8,0% или 68,7 млрд. тенге с начала 2017 года), на 1 января 2017 года – 856,6 млрд. тенге (увеличение на 3,7% или 30,6 млрд. тенге с начала 2016 года), на 1 января 2016 года – 826,0 млрд. тенге (увеличение на 34,8% или 213,4 млрд. тенге с начала 2015 года) и на 1 января 2015 года – 612,6 млрд. тенге (увеличение на 17,1% или 89,3 млрд. тенге с начала 2014 года).

Собственный капитал страхового сектора на 1 января 2018 года составил 411,7 млрд. тенге (увеличение на 2,4% или 9,7 млрд. тенге с начала 2017 года), на 1 января 2017 года – 402,0 млрд. тенге (уменьшение на 1,0% или 4,2 млрд. тенге с начала 2016 года), на 1 января 2016 года – 406,2 млрд. тенге (увеличение на 41,5% или 119,2 млрд. тенге с начала 2015 года) и 1 января 2015 года – 287,0 млрд. тенге (увеличение 12,9% или 32,7 млрд. тенге с начала 2014 года).

Сумма обязательств на 1 января 2018 года составила 513,6 млрд. тенге (увеличение на 13,0% или 59,0 млрд. тенге с начала 2017 года), на 1 января 2017 года – 454,6 млрд. тенге (увеличение на 8,3% или 34,7 млрд. тенге с начала 2016 года), на 1 января 2016 года – 419,9 млрд. тенге (увеличение на 28,9% или 94,2 млрд. тенге с начала 2015 года) и 1 января 2015 года – 325,7 млрд. тенге (увеличение на 21,1% или 56,7 млрд. тенге с начала 2014 года).

Основную долю в обязательствах составляют страховые резервы (по состоянию на 1 января 2018 года доля страховых резервов составила 89,7% от

обязательств). Сумма страховых резервов на 1 января 2018 года составила 460,6 млрд. тенге против 412,7 млрд. тенге, 377,5 млрд. тенге и 298,1 млрд. тенге на 1 января 2017 года, 1 января 2016 года и 1 января 2015 года, соответственно. Рост страховых резервов за 2015 год – 26,6%, за 2016 год – 9,3%, за 2017 год – 11,6%.

По состоянию на 1 января 2018 года объем страховых премий по договорам прямого страхования составил 332,0 млрд. тенге (рост по сравнению с 1 января 2017 года составил 2,7%), на 1 января 2017 года – 323,2 млрд. тенге (рост по сравнению с 1 января 2016 года составил 22,7%), на 1 января 2016 года – 263,3 млрд. тенге (увеличение по сравнению с 1 января 2015 года на 11,4%), на 1 января 2015 года – 236,4 млрд. тенге (уменьшение по сравнению с 1 января 2014 года на 6,6%).

Объем страховых премий по обязательным классам страхования на 1 января 2018 составил 81,4 млрд. тенге (увеличение на 5,0% по сравнению с началом года), на 1 января 2017 – 77,5 млрд. тенге (увеличение на 21,1% по сравнению с началом года), на 1 января 2016 года – 64,0 млрд. тенге (увеличение на 10,3% по сравнению с началом года) и на 1 января 2015 года – 58,0 млрд. тенге, (увеличение на 9,2% по сравнению с 1 января 2014 года).

По добровольному личному страхованию объем страховых премий на 1 января 2018 года составил 97,5 млрд. тенге (увеличение на 16,3% по сравнению с началом года), на 1 января 2017 года – 83,8 млрд. тенге (увеличение на 4,2% по сравнению с началом года), на 1 января 2016 года – 80,4 млрд. тенге (увеличение на 4,1% по сравнению с началом года) и на 1 января 2015 года – 77,2 млрд. тенге (в сравнении с 1 января 2014 года уменьшился на 16,2%).

По добровольному имущественному страхованию объем страховых премий на 1 января 2018 года составил 153,1 млрд. тенге (уменьшение на 5,4% по сравнению с началом года), на 1 января 2017 года – 161,9 млрд. тенге (увеличение на 36,2% по сравнению с началом года), на 1 января 2016 года – 118,9 млрд. тенге (увеличение на 17,5% по сравнению с началом года) и на 1 января 2015 года – 101,2 млрд. тенге (уменьшение по сравнению с 1 января 2014 года на 6,2%).

Объем страховых выплат по договорам прямого страхования на 1 января 2018 года составил 73,1 млрд. тенге (уменьшение на 11,8% по сравнению с 1 января 2017 года).

Сумма страховых выплат на 1 января 2017 года составила 82,9 млрд. тенге (рост на 23,4% по сравнению с началом года). Сумма страховых выплат по состоянию на 1 января 2016 года составила 67,2 млрд. тенге (увеличение на 7,9% по сравнению с 1 января 2015 года). По состоянию на 1 января 2015 года данный показатель составил 62,3 млрд. тенге (увеличение по сравнению с 1 января 2014 года на 19,8%).

При этом по обязательному страхованию сумма страховых выплат на 1 января 2018 года составила 28,9 млрд. тенге (увеличение на 4,3% по сравнению с начала года), на 1 января 2017 года составила 27,7 млрд. тенге (увеличение на

8,6% по сравнению с начала года), на 1 января 2016 года составила 25,5 млрд. тенге (уменьшение на 4,1% по сравнению с началом года) и на 1 января 2015 года – 26,6 млрд. тенге (увеличение по сравнению с 1 января 2014 года на 33,0%).

По добровольному личному страхованию сумма страховых выплат на 1 января 2018 года 32,1 млрд. тенге (увеличение на 6,3% по сравнению с началом года), на 1 января 2017 года – 30,2 млрд. тенге (уменьшение на 1,3% по сравнению с началом года), на 1 января 2016 года 30,6 млрд. тенге (увеличение на 19,1% по сравнению с началом года) и на 1 января 2015 года – 25,7 млрд. тенге (увеличение в сравнении с 1 января 2014 года на 12,7%).

По добровольному имущественному страхованию сумма страховых выплат на 1 января 2018 года составила 12,1 млрд. тенге (уменьшение на 51,8% по сравнению с началом года), на 1 января 2017 года – 25,1 млрд. тенге (увеличение на 126,1% по сравнению с началом года), на 1 января 2016 года - 11,1 млрд. тенге (увеличение на 9,9% по сравнению с началом года) на 1 января 2015 года - 10,1 млрд. тенге (увеличение в сравнении с 1 января 2014 года на 9,8%).

По состоянию на 1 января 2018 года объем страховых премий, переданных на перестрахование, составил 129,7 млрд. тенге или 39,1% от объема страховых премий, принятых по договорам прямого страхования (уменьшение на 1,4% по сравнению с началом года). На 1 января 2017 года, 1 января 2016 года и 1 января 2015 года данные показатели составили 131,6 млрд. тенге (40,7%), 89,9 млрд. тенге (34,1%) и 79,9 млрд. тенге (33,8%), соответственно. При этом доля страховых премий, переданных на перестрахование нерезидентам, в объеме страховых премий, принятых по договорам прямого страхования, продолжает оставаться существенной (по состоянию 1 января 2018 года показатель составил 32,9%, на 1 января 2017 года - 35,1%, на 1 января 2016 года - 28,6% и на 1 января 2015 года – 26,6%).

2) Анализ основных проблем

В казахстанской страховой системе сохраняется ряд проблем, которые могут негативно отразиться на ее дальнейшем развитии. Основными проблемами являются:

– текущий уровень капитализации страховых организаций ограничивает возможности собственного удержания, что в результате приводит к высокой доле страховых премий, передаваемых перестраховщикам-нерезидентам Республики Казахстан. При этом возмещение от перестраховочных организаций нерезидентов является незначительным. Происходит значительный отток денежных средств за пределы Казахстана по каналам перестрахования;

– неэффективное перестрахование, когда перестрахование используется не как инструмент защиты от страховых рисков, а в иных целях, в том числе для снижения страховых резервов, пруденциальных требований, а также в

целях вывода активов и налоговой оптимизации. Перестрахование является весьма непрозрачным направлением деятельности страховых организаций;

– непрозрачность деятельности страховых посредников. Так, на практике отмечаются проблемы со скрытой оплатой комиссионного вознаграждения через административные расходы, скрытым демпингом цен на страховые продукты и использованием комиссионного вознаграждения как средства вывода активов страховой организации. Выплата необоснованно высоких комиссионных вознаграждений страховым агентам влечет недорезервирование и повышение коэффициентов убыточности страховой организации и в конечном итоге влияет на финансовую устойчивость страховых организаций;

– неэффективное развитие обязательного страхования. Убыточность по отдельным обязательным видам страхования, дублирование покрываемых рисков, низкий охват обязательным страхованием, отсутствие четкого определения покрываемых рисков;

– невысокий рост рынка страхования жизни, а именно низкая заинтересованность населения и недоверие к инструментам долгосрочного сбережения.

Указанные проблемы требуют принятия на законодательном уровне ряда мер по совершенствованию нормативной базы по страхованию (перестрахованию), в целях обеспечения капитализации и емкости страхового рынка, повышения конкурентоспособности страховых организаций.

Проблемы, связанные с деятельностью посредников, требуют концептуального решения и пересмотра существующей схемы взаимодействия цепочки «страховая организация - страховой агент - страхователь», возникающей в процессе оказания страховых услуг участниками страхового рынка. Учитывая высокие административные издержки по всем видам страхования, будет рассмотрен вопрос по снижению доли продаж страховых продуктов, в особенности по обязательным видам страхования, через страховых агентов. Так, одним из путей решения представляется внедрение электронных продаж страховых полисов в отношении обязательных и добровольных видов страхования, которое позволит страховым организациям оптимизировать административные расходы и снизить стоимость страховых продуктов.

По обязательному страхованию требуется пересмотр действующих подходов к регулированию обязательного страхования, в том числе, оптимизации и исключения неэффективно функционирующих и дублирующих классов обязательного страхования.

Страхование жизни является социально-ориентированной отраслью ввиду того, что позволяет компенсировать недостаточность системы государственного социального обеспечения, а также защитить финансовые интересы граждан. Учитывая значимость и роль страхования жизни в гражданском обществе и в экономике страны необходимо принять меры, в том

числе с поддержкой государства, по развитию страхования жизни в Республики Казахстан.

3) Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Ухудшение финансовой платежеспособности перестраховщиков-нерезидентов РК	<p>1. Усиление контроля и надзора за страховыми организациями РК.</p> <p>2. Пересмотр подхода по формированию доли перестраховщика в страховых резервах.</p> <p>3. Введение реестра перестраховочных организаций-нерезидентов РК, которым будет запрещено передавать страховые риски в перестрахование.</p>
Увеличение расходов страховых организаций	Пересмотр способов заключения договоров страхования (заключение договоров страхования в электронной форме) что, в дальнейшем, позволит упростить процедуру заключения договоров страхования страхователями без обращения к страховым посредникам, а также снизить расходы страховых организаций (расходы на хранение изготовление бумажных страховых полисов).
Ухудшение инвестиционной позиции страховых организаций вследствие изменения ситуации на отечественном и международном финансовых рынках	Пересмотр требований к инвестированию и диверсификации активов страховых организаций

III. Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

На финансовом рынке страны по состоянию на 1 января 2018 года функционируют 45 брокеров-дилеров, 10 банков-кастодианов, 21 управляющий инвестиционным портфелем, 2 трансфер-агента, 1 фондовая

биржа, 1 организация, осуществляющая клиринговую деятельность с финансовыми инструментами, 1 центральный депозитарий ценных бумаг и 1 регистратор ценных бумаг.

Таблица 1. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018
Всего брокеры–дилеры, в том числе:	50	47	46	45
Банки	25	24	23	23
из них I категории	22	21	19	19
небанковские организации	24	23	23	22
из них I категории	21	22	23	22
участники Регионального финансового центра города Алматы (РФЦА)	1	1	-	-
Кастодианы	11	10	10	10
Управляющие инвестиционным портфелем (УИП)	27	23	23	21
Трансфер-агенты	2	2	2	2
Организатор торгов с ценными бумагами	1	1	1	1
Клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг (РЦБ)	1	1	1	1
Единый регистратор ценных бумаг	1	1	1	1
Центральный депозитарий ценных бумаг	1	1	1	1
Итого	94	86	85	82

Совокупные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг на 1 января 2015 года, 1 января 2016 года, 1 января 2017 года и 1 января 2018 года составили 132 804 млн. тенге, 129 577 млн. тенге, 122 750 млн. тенге и 184 996 млн. тенге, соответственно.

Собственный капитал на 1 января 2015 года составил 114 547 млн. тенге, на 1 января 2016 года – 103 824 млн. тенге (уменьшение на 10 723 млн. тенге или 9,4% по сравнению с 1 января 2015 года), на 1 января 2017 года – 89 715 млн. тенге (с начала 2016 года уменьшился на 14 109 млн. тенге или 13,6%) и на 1 января 2018 года – 112 745 млн. тенге (с начала 2017 года увеличился на 23 030 млн. тенге или 25,7%).

Таблица 2. Совокупные финансовые показатели профессиональных участников рынка ценных бумаг¹, млн. тенге

	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018
Совокупные активы, в т.ч.:	132 804	129 577	122 750	184 996
брокеры-дилеры	2 032	3 385	1 785	12 370
УИП	130 048	125 634	120 026	171 686
регистратор	724	558	939	940
Обязательства, в т.ч.:	18 257	25 753	33 035	72 251
брокеры-дилеры	185	623	971	935
УИП	18 040	25 082	32 025	71 274
Регистратор	32	48	39	42
Капитал, в т.ч.:	114 547	103 824	89 715	112 745
брокеры-дилеры	1 847	2 762	814	11 435
УИП	112 008	100 552	88 001	100 412
регистратор	692	510	900	898
Уставный капитал, в т.ч.:	135 219	95 692	97 248	108 342
брокеры-дилеры	2 158	2 807	846	11 197
УИП	131 978	91 802	94 819	95 562
регистратор	1 083	1 083	1 583	1 583

В 2016 году Национальный Банк начал работу по построению безрисковой кривой доходности с целью формирования рыночных ожиданий по процентным ставкам, что будет способствовать оживлению фондового рынка. В апреле 2016 года Национальный Банк начал проводить аукционы по размещению краткосрочных нот с постепенным увеличением сроков обращения нот до 1 года, с возможностью частичного досрочного выкупа. В результате предпринятых действий в значительной степени вырос объем операций на вторичном рынке нот. В ноябре 2016 года Национальный Банк приступил к формированию безрисковой кривой доходности в секторе 2-5 лет. Так, в период с 15 ноября 2016 года по 20 декабря 2016 года были проведены аукционы по продаже государственных ценных бумаг (далее – ГЦБ), находящихся в собственном портфеле Национального Банка, со сроками погашения 2, 3, 4 и 5 лет. Данные аукционы проводились в виде специализированных торгов на Казахстанской фондовой бирже. В результате проведенных аукционов были обозначены рыночные ожидания по снижению процентных ставок на срок до 5 лет.

В 2017 году проводились специализированные торги по размещению ГЦБ со сроком обращения 2-10 лет.

В августе 2017 года было проведено 15 аукционов по продаже ГЦБ, находящихся в собственном портфеле Национального Банка, со сроками

¹ Информация по финансовым показателям, без учета БВУ

погашения 12, 15 и 17 лет. Объем проданных ГЦБ составил 14 млрд. тенге по номинальной стоимости.

В результате скоординированной работы Национального Банка и Министерства финансов по построению безрисковой кривой доходности произошло понижение доходностей вдоль всей кривой, инверсионная форма кривой доходности, наблюдавшаяся в 2016 году, стремится к нормализации. Созданный бенчмарк по процентным ставкам способствует оживлению фондового рынка, и таким образом, насыщению длинными тенговыми ресурсами, что в целом, должно положительно отразиться на росте кредитной и деловой активности в Казахстане.

Национальный Банк проводит мероприятия по предоставлению доступа иностранным инвесторам к местному рынку ГЦБ через международную расчетную систему Clearstream. Реализация проекта позволит проводить расчеты по ГЦБ, выпущенным в рамках казахстанского законодательства в тенге, через систему Clearstream, тем самым расширит доступ иностранных инвесторов к казахстанскому фондовому рынку, повысит его ликвидность, снизит стоимость заимствований для государства и окажет положительное влияние на дальнейшее развитие казахстанского рынка ценных бумаг.

2) Анализ основных проблем

Основной проблемой, сдерживающей развитие рынка ценных бумаг Казахстана, является низкий уровень ликвидности внутреннего фондового рынка ввиду недостаточного количества эмитентов, инвесторов, а также финансовых инструментов на организованном фондовом рынке.

На уменьшение ликвидности отечественного фондового рынка также влияет сужение институционального спроса на рынке и возможности привлечения эмитентами акционерного и (или) заемного капитала через рынок ценных бумаг, а также сокращение объемов торгов.

В связи с этим в целях активизации отечественного фондового рынка планируется продолжить осуществление мероприятий, направленных на совершенствование механизмов, обеспечивающих активизацию инвесторов и эмитентов на фондовом рынке, повышение доверия инвесторов к инвестиционным процессам, происходящим на отечественном фондовом рынке, посредством защиты их прав и интересов.

Вместе с тем предполагается реализация мероприятий по развитию отечественного фондового рынка, предусмотренных Концепцией по развитию финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года.

Национальный Банк продолжит работу по построению безрисковой кривой доходности в тесной координации с Министерством финансов Республики Казахстан, что обеспечит формирование у участников рынка ориентира для привлечения долгосрочного фондирования посредством размещения ценных бумаг, и таким образом будет способствовать оживлению фондового рынка.

3) Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Рост проникновения финансовых услуг, оказываемых филиалами финансовых организаций нерезидентов после проведения гармонизации законодательства и снятия ограничений, предусмотренных Договором об Евразийском экономическом союзе (далее – ЕАЭС) и вступлением Казахстана в ВТО	Создание равноправных условий для участников финансового рынка путем введения регулирования для прямых филиалов иностранных банков, страховых (перестраховочных) организаций и страховых брокеров – нерезидентов Республики Казахстан
Отток отечественных эмитентов на международные торговые площадки, в том числе стран - участниц ЕАЭС	Принятие мер по повышению привлекательности отечественного фондового рынка, расширению инвесторской базы и повышению конкурентоспособности отечественных участников рынка.
Регуляторный арбитраж между юрисдикциями Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) и Республики Казахстан	Принятие превентивных мер по снижению рисков регуляторного арбитража.
Недостаточный интерес эмитентов к привлечению средств посредством размещения ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг	Создание механизмов стимулирования выхода на рынок новых эмитентов и внедрение программ их поддержки.
Жесткость регуляторных требований к профессиональным участникам рынка ценных бумаг	Либерализация регулирования профессиональных участников рынка ценных бумаг
Ограниченность инвесторской базы и низкая степень вовлеченности населения в фондовый рынок	Расширение инвесторской базы посредством внедрения возможности предоставления брокерами электронных услуг, упрощения правил торговли ценными бумагами, либерализации процессов создания и функционирования коллективных форм инвестирования и построения системы, гарантирующей безопасную среду для инвестиций.
Ограничения инвестиционной политики банковских и	Расширение перечня разрешенных к приобретению финансовых

страховых холдингов	(финансовых)	инструментов.
Неполное выполнение запланированных целей и задач по стимулированию развития рынка ценных бумаг, установленных Концепцией по развитию финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года.	выполнение	Усиление межведомственной координации при проработке вопросов стимулирования развития рынка ценных бумаг, установленных Концепцией по развитию финансового сектора РК до 2030 года.

IV. Создание условий по дальнейшему развитию накопительной пенсионной системы

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

На сегодняшний день АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ЕНПФ) является единственной организацией, осуществляющей привлечение обязательных пенсионных взносов, обязательных профессиональных пенсионных взносов и добровольных пенсионных взносов.

Согласно Закону от 21 июня 2013 года «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» добровольные накопительные пенсионные фонды также вправе привлекать добровольные пенсионные взносы, однако на сегодняшний день заявлений на получение лицензий на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем с правом привлечения добровольных пенсионных взносов в Национальный Банк не поступало.

Количество счетов вкладчиков (получателей) по обязательным пенсионным взносам (без учета индивидуальных пенсионных счетов, не имеющих остатка пенсионных накоплений) по состоянию на 1 января 2018 года составило 9 431 422, с увеличением по сравнению с 1 января 2017 года на 51 363 единиц или на 0,5 %, при этом по сравнению с 1 января 2016 года – напротив, уменьшилось на 43 267 единиц или на 0,5%.

Количество счетов вкладчиков (получателей) по добровольным пенсионным взносам (без учета индивидуальных пенсионных счетов, не имеющих остатка пенсионных накоплений) составило на 1 января 2018 года 35 473, с уменьшением по сравнению с 1 января 2017 года на 1 044 единицы или 2,9%, а по сравнению с 1 января 2016 года – на 3 572 единицы или на 9,1%.

Количество счетов вкладчиков (получателей) по обязательным профессиональным взносам (без учета индивидуальных пенсионных счетов, не имеющих остатка пенсионных накоплений) на 1 января 2016 года - 372 889 единиц, на 1 января 2017 года - 400 427 единиц (увеличение на 7,4% по

сравнению с 1 января 2016 года) и на 1 января 2018 года – 431 888 (с начала 2017 года увеличилось на 7,9%).

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей) на 1 января 2018 года составили 7 780,7 млрд. тенге, при этом по сравнению с началом 2016 года увеличились на 1 952,5 млрд. тенге (33,5%), по сравнению с началом 2017 года также увеличились на 1 095,4 млрд. тенге (16,4%).

Сумма «чистого» инвестиционного дохода от инвестирования пенсионных активов, с учетом осуществленных пенсионных выплат из ЕНПФ, на 1 января 2016 года составила 1 751,9 млрд. тенге, на 1 января 2017 года - 2 224,3 млрд. тенге (увеличение на 27,0% по сравнению с 1 января 2016 года) и на 1 января 2018 года составила 2 774,9 млрд. тенге (с начала 2017 года увеличилась на 24,8%).

Пенсионные выплаты и переводы в страховые организации по состоянию на 1 января 2018 года составили 1 051,5 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 1 января 2017 года на 211,1 млрд. тенге (25,1%), по сравнению с 1 января 2016 года увеличились на 380,8 млрд. тенге (56,8%).

По состоянию на 1 января 2018 года совокупный объем пенсионных активов составил 7 784,3 млрд. тенге, увеличившись с начала 2017 года на 1 094,6 млрд. тенге, с начала 2016 года увеличился на 1 949,7 млрд. тенге (33,4%).

Вместе с тем, по состоянию на начало 2018 года 46,2% от общей суммы инвестированных пенсионных активов занимают государственные ценные бумаги Республики Казахстан, 29,3% – негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан, что эквивалентно 3 598,7 млрд. тенге и 2 280,6 млрд. тенге, соответственно.

Среднемесячное увеличение пенсионных активов за период с 1 января 2017 года по 1 января 2018 года составило 91,2 млрд. тенге.

2) Анализ основных проблем

В настоящее время вкладчики не имеют права выбора инвестиционной стратегии управления пенсионными накоплениями и управляющей компании, а также возможности оценивать эффективность управления пенсионными накоплениями. Национальный Банк является единственным инвестиционным управляющим пенсионными активами. Действующая схема управления пенсионными активами содержит ряд системных рисков, в частности, существует конфликт интересов государства при управлении частными накоплениями граждан, исчезла конкуренция на рынке пенсионных услуг.

Необходимо, чтобы ответственность за обеспечение адекватной пенсии была у всех субъектов пенсионной системы: государства, работодателя и самого работника.

В связи с этим планируется реформирование системы управления пенсионными активами, основной целью которой является предоставление вкладчику права выбора инвестиционной стратегии управления его пенсионными накоплениями и управляющей компании. Как полагаем, реализация предлагаемых мер позволит минимизировать конфликт интересов

государства при управлении накоплениями граждан, обеспечит конкуренцию на рынке пенсионных услуг и будет мотивировать управляющие компании к получению большего инвестиционного дохода.

В свою очередь, вкладчики будут иметь возможность оценивать эффективность управления их пенсионными накоплениями, сравнивая результаты деятельности своей управляющей компании с показателями ее конкурентов.

Накопительная пенсионная система нуждается не только в сохранении возможности обращения на организованном рынке уже выпущенных ценных бумаг, но и в появлении новых ликвидных и надежных финансовых инструментов. Вместе с тем, отсутствие «якорных» инвесторов на фондовом рынке, которыми ранее являлись накопительные пенсионные фонды, отрицательно сказывается на ликвидности фондового рынка.

В результате реализации реформы системы управления пенсионными активами на рынке появятся институциональные инвесторы в лице компании по управлению пенсионными активами, которые станут крупными «якорными» инвесторами. При этом вслед за крупными инвесторами на фондовый рынок станут выходить и эмитенты, нуждающиеся в фондировании.

Также одной из проблем, существующей в пенсионной системе, является обеспечение баланса между такими приоритетами как максимизация доходности пенсионных активов (как следствие повышения благосостояния вкладчиков (получателей) и фондирование внутренней экономики Казахстана за счет пенсионных активов.

3) Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Недоверие населения накопительной пенсионной системе	Тщательная информационно-разъяснительная работа среди населения по актуальным вопросам накопительной пенсионной системы.
Низкая ликвидность отечественного фондового рынка как основной площадки для инвестирования пенсионных активов	Принятие мер, направленных на создание стимулов для выхода эмитентов на фондовый рынок, упрощение доступа инвесторов, в том числе иностранных, на отечественный фондовый рынок. Возобновление программы «Народное IPO» по выводу компаний квазигосударственного сектора на торговую площадку АО «Казахстанская фондовая биржа».

V. Обеспечение эффективного валютного регулирования и валютного контроля

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

1. В Казахстане действует либеральный валютный режим, не содержащий какие-либо ограничения на свободу перемещения капитала и не препятствующий осуществлению коммерческой деятельности в стране. В текущих условиях основной задачей валютного регулирования в Казахстане является обеспечение информационной базы по валютным операциям и потокам капитала в целях принятия адекватных решений и оперативного реагирования в случае резкого изменения внешнеэкономической конъюнктуры и обстановки на валютном рынке страны. База статистического мониторинга формируется на основе существующих режимов регистрации и уведомления для крупных операций движения капитала, а также требования репатриации валюты по экспортно-импортным сделкам.

В целях формирования статистической и аналитической информации по платежному балансу, международной инвестиционной позиции и внешнему долгу режимы регистрации и уведомления учитывают крупные операции движения капитала, которые предусматривают:

- 1) поступление капитала (имущества, денежных средств) в Республику Казахстан на сумму свыше 500 тысяч долларов США в эквиваленте;
- 2) перевод капитала (денежных средств, передачу имущества) из Республики Казахстан на сумму свыше 100 тысяч долларов США в эквиваленте.

В целях обеспечения предложения валюты на внутреннем валютном рынке предусмотрено требование репатриации валюты в срок, определяемый условиями внешнеторгового контракта. Контроль исполнения требования репатриации осуществляется по внешнеторговым сделкам, сумма которых превышает 50 тысяч долларов США в эквиваленте, путем учетной регистрации внешнеторгового контракта в коммерческом банке, обслуживающем резидента-участника внешнеторговой сделки.

Проводимые в Казахстане меры по созданию условий для свободного движения капитала будут способствовать достижению устойчивого экономического роста и обеспечению экономической безопасности страны при наличии макроэкономической и политической стабильности в государствах-участниках Евразийского экономического союза.

Учитывая имеющиеся риски внешних шоков, законодательством предусмотрен механизм оперативного реагирования на угрозы экономической безопасности страны и стабильности ее финансовой системы. Если ситуация не может быть решена другими мерами экономической политики, предусмотрена возможность кратковременного введения отдельных валютных ограничений в

рамках специального валютного режима. Специальный валютный режим может быть введен Президентом после совместных консультаций с Правительством и Национальным Банком на срок не более одного года. До настоящего времени данный защитный механизм Республикой Казахстан не применялся.

2. В области лицензирования деятельности, связанной с использованием валютных ценностей, сохранено требование о необходимости получения лицензии на организацию обменных операций с наличной иностранной валютой.

В настоящее время в Казахстане на организованном рынке обмена валют функционирует разветвленная сеть как банковских, так и небанковских обменных пунктов (уполномоченные организации), которые удовлетворяют спрос физических лиц на наличную иностранную валюту.

В рамках регулирования деятельности уполномоченных организаций Национальным Банком в 2017г. проводилась работа по (1) повышению прозрачности деятельности уполномоченных организаций (2) повышению требований к размеру их уставного капитала, (3) постоянному осуществлению контроля и мониторинга операций уполномоченных организаций, (4) расширению спектра предоставляемых ими услуг путем заложения на уровне проекта Закона «О валютном регулировании и валютном контроле» права на реализацию аффинированного золота в слитках, выпущенных НБРК.

Принимаемые Национальным Банком меры способствуют предотвращению спекулятивных операций на рынке наличной иностранной валюты, защите интересов потребителей финансовых услуг.

За 2014-2017 годы общее количество банковских и небанковских обменных пунктов (далее – ОП) по Казахстану существенно не изменялось, при этом доля небанковских обменных пунктов, также как и в предыдущие периоды, составляла около 30% (3011 ОП, из них 974 небанковских).

2) Анализ основных проблем

1. В условиях глобализации и усиления интеграционных процессов на пространстве Евразийского экономического союза, а также вступления Казахстана во Всемирную торговую организацию необходима адаптация действующего валютного законодательства с учетом достигнутых международных договоренностей.

Тем не менее, пересмотр подходов к валютному регулированию и валютному контролю должен осуществляться без ущерба для основной цели валютного регулирования – свобода движения капитала не должна оборачиваться потерей возможности адекватной оценки ситуации в этой сфере. Таким образом, в целях осуществления эффективного валютного регулирования и контроля требуется совершенствование системы статистического мониторинга для получения полной и достоверной информации по валютным операциям и потокам капитала.

2. В государствах-участниках ЕАЭС деятельность по организации обменных операций осуществляется банками, что позволяет обеспечивать

необходимый уровень прозрачности деятельности и эффективность контроля, в том числе, в области противодействия отмыванию денег, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (ПОД/ФТ).

Учитывая, что в Казахстане наряду с банками услуги по обмену валюты оказывают также и уполномоченные организации, необходимо дальнейшее совершенствование системы регулирования и контроля в отношении таких небанковских организаций.

3) Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Ухудшение внешних факторов, создающих угрозы экономической безопасности страны (дестабилизация валютного рынка, риск истощения золотовалютных резервов)	Меры оперативного реагирования, предусмотренные статьей 32 Закона Республики Казахстан «О валютном регулировании и валютном контроле».
Макроэкономическая и политическая нестабильность в государствах – участниках ЕАЭС. Риск регуляторного арбитража, создающего условия для перетоков капитала в случае нескоординированного принятия мер валютного регулирования государствами – участниками ЕАЭС.	Реализация принципов согласования подходов в сфере валютного регулирования путем участия в разработке нормативно-правовой базы ЕАЭС. Меры оперативного реагирования, предусмотренные статьей 32 Закона Республики Казахстан «О валютном регулировании и валютном контроле».
Нескоординированность действий государственных органов в части мер, влияющих на мобильность капитала	Усиление межведомственной координации при разработке нормативной базы, принятие согласованных решений по мерам, влияющим на мобильность капитала

VI. Обеспечение надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

Защита прав и интересов потребителей финансовых услуг осуществляется посредством:

- обеспечения надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг и потребителей услуг микрофинансовых организаций (далее – потребители финансовых услуг);

- повышения уровня защиты прав потребителей финансовых услуг;
- повышения финансовой грамотности потребителей финансовых услуг.

С 2014 года наблюдается рост обращений потребителей финансовых услуг, поступающих на рассмотрение в уполномоченный орган. Так, в 2014 году поступило 7 973 обращения, в 2015 году – 10 864 обращения, в 2016 году – 13 020 обращений, в 2017 году – 13 100 обращений, из них значительная доля обращений приходится на банковский сектор – 77,5%.

2) Анализ основных проблем

Рост числа обращений связан со снижением уровня платежеспособности заемщиков, ростом долговой нагрузки по займам, выданным в иностранной валюте (ипотечное кредитование), низким уровнем финансовой грамотности потребителей и недобросовестным отношением финансовых организаций к обязанностям по разъяснению клиентам условий финансовых продуктов, которое отражается на уровне доверия населения к финансовой системе.

3) Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Нестабильная ценовая ситуация на мировых рынках нефти, обесценение национальной валюты, снижение темпов развития экономики, рост безработицы могут привести к дальнейшему усугублению положения заемщиков, в том числе валютных, снижению их возможности обслуживать и погашать займы.	Осуществление комплекса мероприятий по решению проблем заемщиков, в том числе путем дальнейшей реализации Программы рефинансирования ипотечных жилищных займов (ипотечных займов).

VII. Обеспечение функционирования платежных систем

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

Стабильное функционирование платежных систем в стране обеспечивает поддержание и развитие всей финансовой отрасли. Основными платежными системами национального масштаба являются Межбанковская система переводов денег и Система межбанковского клиринга, которые управляются Национальным Банком Республики Казахстан и через которые проводится основной объем платежей в стране хозяйствующих субъектов и государственного сектора. Указанные платежные системы характеризуются высоким уровнем безопасности и непрерывности работы, удовлетворяют потребностям участников и соответствуют международным стандартам.

В целом за 2017 год общий объем платежей, проведенных через Межбанковскую систему переводов денег (далее – МСПД) и Систему межбанковского клиринга (далее – СМК), составил 36,6 млн. транзакций на сумму 850,6 трлн. тенге, из них в МСПД, системно-значимой платежной системе страны, проведено 844,1 трлн. тенге или 99,2% от общего объема платежей (в 2016 году объем платежей, проведенных через платежные системы, составил 35,3 млн. транзакций на сумму 590,7 трлн. тенге, в 2015 году – 35,2 млн. транзакций на сумму 232,0 трлн. тенге, в 2014 году – 34,7 млн. транзакций на сумму 202,6 трлн. тенге).

По сравнению с 2016 годом количество платежей в платежных системах увеличилось на 3,5% (на 1 247,5 тыс. транзакций), сумма платежей выросла на 44,0% (на 259,9 трлн. тенге).

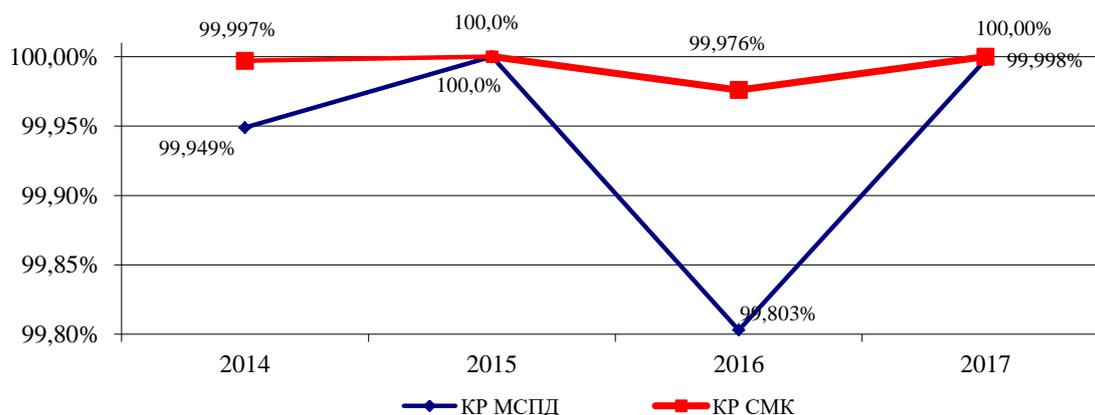
В среднем за день через указанные платежные системы в 2017 году проводилось 149,2 тыс. транзакций на сумму 3 471,8 трлн. тенге (в 2016 году - 144,1 тыс. транзакций на сумму 2 411,0 млрд. тенге, в 2015 году - 143,6 тыс. транзакций на сумму 946,9 млрд. тенге, в 2014 году - 141,5 тыс. транзакций на сумму 826,9 млрд. тенге).

Национальным Банком на постоянной основе осуществляется мониторинг непрерывности работы платежных систем, для поддержания резервного центра в «боевом» режиме на периодической основе проводятся работы по переводу платежных систем на программно-технический комплекс резервного центра.

За 2017 год коэффициент работоспособности² МСПД составил 99,99% и СМК – 100,00% (в 2016 году указанные показатели составляли по МСПД 99,803% и СМК – 99,976%, в 2015 году – 100,00% по МСПД и СМК, в 2014 году – по МСПД 99,949% и СМК – 99,997%).

² Коэффициент работоспособности (далее – КР) платежной системы за год исчисляется как отношение реального времени работы (период времени от открытия операционного дня до закрытия операционного дня платежной системы с исключением периода времени, когда платежная система была остановлена) к общему времени работы платежной системы (период времени от открытия операционного дня до закрытия операционного дня платежной системы). Согласно мировым стандартам (стандарт ТИА-942 по созданию центров обработки данных), данный показатель должен быть не менее 90%. При этом показатель свыше 99% характеризует высокую эффективность функционирующих в стране систем.

Динамика изменения коэффициента работоспособности платежных систем за 2014 –2017 годы



В 2014-2017 годах была продолжена работа по совершенствованию нормативной правовой базы и дальнейшему развитию программно-технической инфраструктуры платежных систем, в том числе, в части внедрения механизма предоставления ликвидности пользователям платежных систем, разработки механизма трансграничных платежей и переводов денег, совершенствования процедуры изменения приоритета платежных сообщений.

В последние годы платежный рынок Казахстана характеризуется значительными структурными переменами. Казахстанские банки активно внедряют технологические новации и переходят на цифровой формат взаимоотношений с клиентами.

Использование дистанционных каналов обслуживания клиентов благоприятно сказывается на оптимизации внутренних банковских процедур и расходов, а также снижении конечных тарифов для клиентов.

Бизнес в лице банковского сообщества также активно участвует в реализации государственных задач по совершенствованию и ускорению оказания государственных услуг, переходу на цифровые каналы взаимодействия.

В 2017 году с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов проведено 232,0 млн. безналичных транзакций на сумму 3,0 трлн. тенге, что больше по сравнению с 2016 годом по количеству платежей на 92,5%, по сумме платежей – на 88,2% (в 2016 году проведено 120,5 млн. транзакций на сумму 1,6 трлн. тенге, в 2015 году проведено 84,6 млн. транзакций на сумму 1,0 трлн. тенге, в 2014 году проведено 64,7 млн. транзакций на сумму 0,989 трлн. тенге).

При этом доля безналичных платежей в 2017 году составила 49,6% и 22,1%, соответственно, от общего количества и суммы операций с использованием платежных карточек.

Текущие мировые тенденции, высокая заинтересованность клиентов в дистанционных сервисах требуют продолжения активных работ по дальнейшей

цифровизации финансового сектора. В рамках развития электронных способов оплаты Национальным Банком Республики Казахстан 7 сентября 2018 года запущена в пилотном режиме Система мгновенных платежей. Сервис позволяет моментально переводить деньги в национальной валюте между клиентами разных банков по номеру мобильного телефона и в любое время суток в режиме 24/7. Целями данной системы является обеспечение доступности финансовых услуг для пользователей и устранение межбанковских барьеров.

Существует значительный потенциал для дальнейшего развития финансового сектора с использованием цифровых технологий, в основе которого должна лежать идея создания цифровой экосистемы, обеспечивающей беспрепятственное получение населением финансовых услуг, оперативный обмен необходимой информацией между финансовыми организациями и государственными органами.

Национальным Банком прорабатывается механизм удаленной идентификации клиентов в финансовой среде. Внедрение данного механизма позволит гражданам, в том числе проживающим в отдаленных регионах (вне зависимости от географического расположения), получать финансовые услуги дистанционным способом. Подобные проекты способствуют устранению барьеров, в том числе, временных, географических, по получению финансовых услуг, сокращают издержки населения, стимулируют дальнейшее развитие безналичных платежей

Создание технологических платформ для обеспечения мгновенных платежей, удаленной идентификации населения, внедрение открытых платформ в финансовом секторе соответствует глобальному тренду цифровизации, трансформирует отрасль и создает предпосылки для обеспечения повсеместного получения финансовых и других услуг.

2) Анализ основных проблем

В работе платежных систем основной проблемой можно выделить отсутствие возможности спрогнозировать тип, характер, периодичность и продолжительность возникновения сбоев в работе.

В связи с чем, в рамках выполнения задачи по обеспечению функционирования платежных систем, основная работа Национального Банка должна быть направлена на надёжную, непрерывную и безопасную работу систем, удовлетворяющую требованиям клиентов и защищенную от несанкционированного доступа.

Препятствием к дальнейшей цифровизации финансовых отношений является отсутствие эффективного механизма и унифицированных стандартов электронного взаимодействия финансового сектора с государственными информационными системами и базами данных, универсального механизма удаленной идентификации клиентов.

3) Управление рисками

Наименование рисков, которые	Мероприятия по управлению рисками
------------------------------	-----------------------------------

могут повлиять на достижение цели	
1	2
<p>Возникновение чрезвычайных ситуаций, в том числе, природные катаклизмы, нарушение работоспособности третьих лиц, оказывающих услуги для функционирования платежной системы (к примеру, услуги энергоснабжения и связи).</p>	<p>Поддержание работы резервного центра платежных систем, на серверы которого может быть переведена работа систем в случае возникновения чрезвычайных ситуаций в целях управления данными рисками в «горячем» режиме. Программно-технический комплекс платежных систем имеет двойную систему гарантированного энергоснабжения, а также резервные каналы связи. Проведение иных работ в рамках обеспечения непрерывности деятельности.</p>
<p>Операционные риски (сбой оборудования, отказ (сбой) информационных систем, моральное устаревание оборудования и информационных систем, ошибки персонала, нарушение физической и информационной безопасности).»</p>	<p>Применение комплекса мер (в том числе, действуют внутренние документы по управлению рисками), предусматривающих проведение плановых (тестовых) мероприятий по переводу платежных систем на программно-технический комплекс резервного центра; постоянный мониторинг работоспособности оборудования; обеспечение необходимого уровня квалификации персонала, его обучение; защита от несанкционированного доступа; обеспечение информационной безопасности посредством ряда установленных мероприятий; управление физическим доступом посредством ряда мер и иные меры.</p>

Раздел 3. Приоритетные направления развития сферы/отрасли

Стратегическое направление 1. Обеспечение стабильности цен

1. I. Разработка и проведение денежно-кредитной политики государства. Удержание инфляции в целевом коридоре

Дальнейшая работа Национальным Банком будет проведена в рамках исполнения Стратегического плана развития Республики Казахстан до 2025 года. Основным приоритетом денежно-кредитной политики станет постепенное

достижение и последующее поддержание инфляции на уровне не выше 4% с целью поддержки сбалансированного роста экономики и обеспечения социальной безопасности страны.

Достижение среднесрочной цели будет обеспечиваться путем последовательного снижения целевых ориентиров: до 5-7% в 2018 году, до 4-6% в 2019 году. Снижение инфляции должно происходить постепенно, ее замедление до среднесрочной цели может быть обеспечено совместными и скоординированными усилиями Правительства, местных исполнительных органов и Национального Банка. В целях решения структурных проблем инфляции, таких как стимулирование производительности, повышение качества экономического роста, повышение эффективности и поддержки в сельском хозяйстве необходимо принять совокупный комплекс мер по антиинфляционному регулированию.

Основные усилия Национального Банка будут направлены на повышение эффективности инструментов денежно-кредитной политики, а также снижение роли валютного канала и усиление роли процентных ставок Национального Банка. Продолжатся работы по формированию безрисковой кривой доходности, которая является индикатором рыночных ожиданий по процентным ставкам.

Процентная политика Национального Банка, направленная на удержание рыночных ставок в пределах процентного коридора базовой ставки, позволит более эффективно регулировать инфляционные ожидания и ожидания в отношении обменного курса, тем самым способствуя ограничению волатильности на денежном рынке и формированию долгосрочных процентных ставок, снижению спроса на активы в иностранной валюте и уровня долларизации.

Национальный Банк будет следовать режиму плавающего обменного курса тенге. Значительные и дестабилизирующие краткосрочные колебания обменного курса могут сглаживаться интервенциями Национального Банка. Долгосрочный тренд будет определяться действием фундаментальных факторов.

Национальный Банк будет улучшать коммуникационную политику. Будет усилена информационно-коммуникационная деятельность Национального Банка по регулярному и своевременному информированию и предоставлению разъяснений для населения и бизнеса. Обеспечение должного уровня транспарентности позволит повысить доверие казахстанцев к Национальному Банку, снизить инфляционные и девальвационные ожидания и более эффективно проводить денежно-кредитную политику.

В целях принятия оперативных решений и реагирования на изменяющиеся макроэкономические условия Национальным Банком на ежегодной основе будет разрабатываться документ с изложением направлений денежно-кредитной политики, планируемой к реализации на предстоящий год.

Стратегическое направление 2. Обеспечение финансовой стабильности

1. Повышение финансовой устойчивости и конкурентоспособности банковского сектора

В рамках Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года, утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан от 27 августа 2014 года № 954, приоритетным направлением развития финансового сектора Казахстана является повышение конкурентоспособности отечественных финансовых организаций и его эффективности в перераспределении ресурсов в экономике на базе лучших международных стандартов, создание равных конкурентных условий для всех участников на отечественном финансовом рынке. В рамках интеграции в Единое экономическое пространство государствами-участниками ЕАЭС ведется работа по определению общих подходов к осуществлению деятельности на едином финансовом рынке в части гармонизации национальных законодательств государств-участников, гармонизации подходов к регулированию рисков и надзорных требований, согласования единых требований по защите прав и интересов потребителей финансовых услуг, в том числе с учетом международных стандартов и наилучшей практики.

Приоритетным направлением обеспечения финансовой стабильности станет развитие институтов разрешения несостоятельных банков с минимальной нагрузкой на бюджет и институтов предоставления экстренной ликвидности для состоятельных банков, испытывающих в ней потребность. Оба механизма критическим образом зависят от наличия достоверной информации о качестве банковских активов. Необходимым условием является создание институтов, обеспечивающих качество финансовой отчетности финансовых организаций, развитие альтернативных способов мониторинга качества активов, в том числе с помощью инспекций на местах и удаленного анализа с использованием централизованных баз данных.

Высокое качество и эффективность финансового посредничества является необходимым условием для обеспечения финансовой стабильности. Работа Национального Банка в этом направлении будет заключаться в том, чтобы:

- создать у регулируемых финансовых организаций стимулы для управления качеством займов на этапе отбора заемщиков, выдачи займов, мониторинга, реструктуризации и других этапах разрешения несостоятельности заемщиков;
- обеспечить возможности для финансовых организаций по эффективной работе с заемщиками;
- создать институты, обеспечивающие мониторинг качества финансовой информации, включая качество аудита и оценок независимости аудиторов,

применения современных стандартов финансовой отчетности (IFRS 9), а также методов их передачи и обработки (системы моделирования и развитой аналитики).

Приоритетным направлением повышения финансовой устойчивости банковского сектора является внедрение рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору (Базель II/III), в том числе по надзорной надбавке для банков с высоким уровнем рисков и (или) неудовлетворительным риск-менеджментом, а также по вопросам ликвидности – коэффициентов покрытия ликвидности (LCR), чистого стабильного фондирования (NSFR) и нормативам достаточности собственного капитала. Кроме того, будет продолжена работа по совершенствованию требований к системам управления рисками и внутреннего контроля банков.

2. Повышение финансовой устойчивости и создание необходимых условий для дальнейшего развития страхового рынка

В Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан №954 от 27.08.2014г. установлено, что в финансовом секторе на фоне усиления интеграционных процессов разрабатываются согласованные унифицированные подходы к регулированию национальных финансовых рынков (стандарты Базель III, Solvency II). Республика Казахстан и ее финансовый рынок не остаются в стороне от мировых тенденций. Происходит активное внедрение лучшей международной практики и стандартов регулирования.

В этой связи приоритетным направлением по обеспечению устойчивости и конкурентоспособности страховых организаций является внедрение системы оценки платежеспособности страховых организаций «Solvency II». Указанная система предполагает осуществление расчета капитала для покрытия каждого вида риска с учетом качественных параметров деятельности страховщиков и надзорной оценки. Будут установлены количественные требования к размеру собственного капитала для обеспечения платежеспособности и надзорных функций, несоблюдение которых повлечет применение соответствующих мер финансового оздоровления или санкций. Будут приниматься меры по развитию и улучшению внутренних систем андеррайтинга, управления рисками, внутреннего контроля и оценки убытков.

Кроме того, для дальнейшего развития страхового рынка будет проведена работа по внедрению электронных продаж страховых полисов (в рамках исполнения пункта 2 задачи 7 Плана мероприятий по реализации Программы по развитию сферы услуг в Республике Казахстан до 2020 года, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан №1378 от 24.12.2014г.).

В зарубежной практике продажа страховых продуктов в режиме онлайн имеет широкое распространение в виду доступности и удобства.

3. Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг

Приоритетным направлением развития рынка ценных бумаг является повышение его ликвидности посредством создания благоприятных условий для эмитентов по выпуску ценных бумаг, расширения перечня инвестиционно-привлекательных для розничных и институциональных инвесторов финансовых инструментов, либерализация подходов регулирования рынка ценных бумаг.

Концепцией развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года в части повышения ликвидности и устойчивости рынка ценных бумаг предусмотрены мероприятия по формированию системы эффективного поглощения шоков и меры по сокращению и предотвращению рисков на рынке ценных бумаг, в частности:

- внедрение системы отложенных расчетов T+n;
- пересмотр системы пруденциального регулирования брокерских организаций;
- внедрение системы гарантирования участникам торгов завершенности и необратимости расчетов по сделкам с ценными бумагами на организованном рынке ценных бумаг, и установления ответственности за неосуществление расчетов по сделкам и другие.

В части обеспечения защиты прав и интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, включая противодействие недобросовестному поведению на рынке ценных бумаг, предусмотрены мероприятия по:

- принятию комплекса мер, направленных на обеспечение инвесторам полного и постоянного доступа к информации об остатках и движении принадлежащих им финансовых инструментов и денег, находящихся на лицевых счетах, открытых и брокерских организациях;
- установлению запрета на предоставление казахстанским инвесторам услуг нерегулируемых субъектов для допуска на рынок FOREX для всех субъектов, не обладающих лицензией на брокерскую деятельность, а также усилению мониторинга и надзора за выполнением данных требований;
- созданию института инвестиционного банкинга;
- расширению функционала брокерских организаций в части оказания услуг клиентам;
- созданию интегрированной информационной системы внебиржевого рынка ценных бумаг и котировочной организации внебиржевого рынка ценных бумаг и другие.

Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года предполагает несколько этапов, в связи с чем, реализация запланированных мероприятий будет осуществляться до 2030 года.

Вместе с тем, с учетом предложений, озвученных на Совете по финансовой стабильности и развитию финансового рынка Республики Казахстан от 18 октября 2016 года по перезагрузке рынка ценных бумаг, меры Национального Банка будут направлены на создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг путем:

- создания и запуска альтернативной биржевой площадки;
- расширения возможностей институциональных инвесторов.

Кроме того, в целях создания единой базы данных о всех держателях ценных бумаг, сокращения издержек клиентов, упрощения процедуры регистрации сделок и сокращения времени регистрации планируется совершенствование регуляторной среды через оптимизацию инфраструктуры рынка ценных бумаг.

Для эффективного развития внебиржевого рынка ценных бумаг будет повышена его прозрачность и предприняты меры по стимулированию спроса на финансовые инструменты, обращающиеся на данном рынке. Будет проводиться работа по обеспечению участников рынка информацией о совершенных внебиржевых сделках с ценными бумагами и сложившихся ценах на ценные бумаги.

В целях упрощения условий торговли ценными бумагами планируется осуществить внедрение новых технологий, развитие электронной торговли, систем дистанционного доступа инвесторов к торгам, создание системы электронного голосования на общем собрании акционеров.

Будет проведена дальнейшая оптимизация разрешительных процедур, связанных с выпуском ценных бумаг, путем перехода на электронный формат проспекта выпуска ценных бумаг и его автоматическое обновление на основании информации, размещаемой эмитентами в депозитарии финансовой отчетности.

Продолжатся работы по созданию условий для развития инвестиционного банкинга в целях повышения конкурентоспособности отечественных брокеров в условиях членства в ВТО и интеграции с международными рынками капитала.

Для эффективного создания необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг будут приняты меры по переходу от формализованного подхода к риск-ориентированному регулированию и надзору за субъектами рынка ценных бумаг. Продолжится работа по развитию отечественного фондового рынка.

В целях обеспечения спроса на фондирование будут созданы стимулы для частных компаний к привлечению финансирования на рынке ценных бумаг путем внедрения программ поддержки эмитентов, а также расширены

возможности для населения инвестировать свои сбережения в различные виды ценных бумаг.

Также планируется осуществить вывод национальных компаний и компаний квазигосударственного сектора на фондовую биржу.

Кроме того, для повышения прозрачности государственного участия в экономике и соответствия процессов государственной поддержки бизнеса рыночным принципам будут созданы условия для финансирования государственных программ и предоставления государственной поддержки через инструментарий фондового рынка.

Дополнительно, будут созданы условия для функционирования инвестиционных банков, предоставляющих широкий спектр финансовых услуг, включая брокерское обслуживание, управление активами, анализ рынков капитала и эмитентов и др.

Наряду с этим, эффективной мерой по активизации фондового рынка станет передача пенсионных активов частным управляющим компаниям, что позволит создать полноценный класс «якорных» инвесторов.

Также в 2018 году Национальным Банком совместно с Правительством принят План совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан по развитию национального фондового рынка на 2018 – 2021 годы, утверждённый Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 января 2018 года №32.

План нацелен на создание эффективного и конкурентоспособного рынка ценных бумаг, способствующего повышению деловой активности, дальнейшему институциональному развитию финансового сектора, финансированию приоритетных секторов экономики, и в целом долгосрочному экономическому росту.

Для решения поставленной цели предусматривается решение задач по следующим основным стратегическим направлениям:

- 1) совершенствование инфраструктуры и регулирования фондового рынка;
- 2) стимулирование спроса на фондовом рынке;
- 3) стимулирование предложения на фондовом рынке;
- 4) расширение международного сотрудничества.

4. Создание условий по дальнейшему развитию накопительной пенсионной системы

Основные приоритеты реализации государственной политики в области пенсионного обеспечения определены Концепцией дальнейшей модернизации пенсионной системы Республики Казахстан до 2030 года.

Целью Концепции является модернизация пенсионной системы, которая позволит обеспечить адекватность пенсионных выплат для достойного уровня жизни граждан в пенсионном возрасте.

Часть мер, предусмотренных Концепцией, уже реализована, в частности:

- с начала 2014 года дополнительно к обязательным пенсионным взносам работников были введены обязательные профессиональные пенсионные взносы в размере 5% от фонда оплаты труда;

- с 2016 года сотрудники силовых структур, имеющие определенный трудовой стаж, включая непрерывную воинскую службу и службу в специальных государственных и правоохранительных органах, были переведены на полное государственное пенсионное обеспечение;

- в законодательство Республики Казахстан о пенсионном обеспечении были внесены изменения, предусматривающие введение с 2020 года условно-накопительной компоненты системы пенсионного обеспечения.

Дальнейшие меры, предусматриваемые Концепцией, касаются вопросов расширения охвата населения пенсионной системой, повышения качества предоставляемых пенсионных услуг, а также совершенствования системы минимальных гарантий пенсионного обеспечения.

Вместе с тем, во исполнение Послания Главы государства народу Казахстана от 30 ноября 2015 года «Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие» по выведению ЕНПФ из-под контроля Национального Банка и передаче пенсионных активов под управление частных и (или) иностранных управляющих компаний Национальный Банк подготовил предложения по реформированию накопительной пенсионной системы, предусматривающие:

- участие вкладчиков в процессе управления своими пенсионными накоплениями;

- снижение концентрации системных рисков и разрешение конфликта интересов у государственных органов при управлении частными пенсионными накоплениями;

- развитие отечественного фондового рынка.

В настоящее время данные предложения обсуждаются с бизнес-сообществом и Правительством Республики Казахстан.

5. Обеспечение эффективного валютного регулирования и валютного контроля

Одним из ключевых направлений деятельности для Национального Банка в сфере валютного регулирования и валютного контроля является адаптация созданной системы мониторинга за валютными операциями к новым экономическим и политическим условиям – созданию ЕАЭС, вступлению Казахстана во ВТО, а также минимизация рисков экономической

нестабильности, вызываемой внешними факторами. Реализация принципов свободного движения капиталов и рабочей силы в рамках ЕАЭС и членства Казахстана в ВТО без ущерба национальным интересам страны потребует пересмотра подходов к валютному регулированию и валютному контролю.

В связи с этим в соответствии с Планом законопроектных работ на 2017 год разработан новый Закон Республики Казахстан «О валютном регулировании и валютном контроле», который, помимо прочего, предусматривает пересмотр принципов резидентства в связи с вступлением Казахстана во Всемирную торговую организацию, охват операций движения капитала вне зависимости от их классификации, а также порядок осуществления валютных операций в специализированных экономических зонах, таких, например, как Международный финансовый центр г. Астана, Международный центр приграничного сотрудничества «Хоргос».

Учитывая, что основным источником внутреннего предложения и внутреннего спроса на иностранную валюту являются внешнеторговые операции резидентов, особое внимание в рамках валютного контроля уделяется мониторингу исполнения денежных обязательств нерезидентов по внешнеторговым контрактам и выполнения резидентами требования репатриации в страну денежных средств, подлежащих к получению от нерезидентов.

Согласно проведенному анализу информации по внешнеторговым операциям действующее пороговое значение по экспортно-импортным сделкам, подлежащим учетной регистрации, на уровне эквивалента 50 тысяч долларов США с учетом объемов внешнеторговых операций обеспечивает достаточный охват трансграничных операций.

Эффективность экспортно-импортного контроля может быть существенно повышена за счет расширения автоматизации и оптимизации информационного обмена между органами и агентами валютного контроля. В этой связи на постоянной основе ведутся работы по автоматизированному информационному обмену данными, необходимыми для эффективного валютного контроля, между органом государственных доходов, регулятором и уполномоченными банками.

Вместе с тем, процессы автоматизации информационного обмена и интеграции информационных систем органов и агентов валютного контроля наряду с сохранением действующего порогового значения для учетной регистрации экспортно-импортных сделок должны обеспечивать совершенствование охвата и эффективное выявление потенциальных проблем и рисков, связанных с внешнеторговыми операциями, без дополнительной нагрузки на бизнес.

Такие меры позволят обеспечить внедрение эффективной системы регулирования и контроля деятельности по организации обменных операций с наличной иностранной валютой, при которой субъекты будут способны

выполнять все требования регулятора, в том числе, в области финансового мониторинга.

В этом контексте необходимо повышение эффективности контроля и надзора деятельности уполномоченных организаций.

6. Обеспечение надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг, обеспечение мер по доступности и снижению стоимости финансовых услуг

Приоритетными направлениями в области защиты прав потребителей финансовых услуг остаются обеспечение мер по доступности финансовых услуг, снижению их стоимости, повышение доверия населения к финансовым институтам и предоставляемым ими услугам.

Существенно усложнившаяся финансовая система, ускорение процесса глобализации и появление широкого спектра новых сложных финансовых продуктов и услуг ставят перед людьми сложные задачи, к решению которых они не всегда оказываются подготовленными, что в свою очередь вызывает недоверие со стороны граждан.

Во многих странах в качестве фундаментальной потребности и неотъемлемого права гражданина рассматривается доступность базовых финансовых услуг. Обеспечение доступности граждан к финансовым услугам считается существенным фактором в повышении уровня жизни населения. Финансовая доступность представляет собой такое состояние финансового рынка, при котором все дееспособное население страны имеет полноценную возможность получения базового набора финансовых услуг.

Возможность получения финансовых услуг выражается не только в физическом доступе к финансовым продуктам, но и в их понятности, качестве, разумной стоимости для потребителя.

Необходимы дальнейшее совершенствование и обеспечение прозрачности процедуры формирования цен финансовых продуктов и финансовых услуг, создание механизмов для снижения стоимости финансовых услуг.

Таким образом, повышение финансовой доступности должно рассматриваться с точки зрения повышения ассортиментной, ценовой и ментальной доступности финансовых услуг для потребителей.

Кроме того, обеспечение доступности и снижение стоимости финансовых услуг невозможны без повышения финансовой грамотности населения.

Согласно Концепции развития финансового сектора до 2030 года одним из приоритетов развития финансового сектора является расширение охвата населения и субъектов экономики финансовыми услугами и повышение финансовой грамотности потребителей финансовых услуг.

В этой связи в реализацию Концепции развития финансового сектора до 2030 года и Антикризисного плана действий Правительства РК и Национального Банка по обеспечению экономической и социальной стабильности на 2016-2018 годы, одобренного на заседании Правительства Республики Казахстан (протокол № 51 от 8 декабря 2015 года), Правлением Национального Банка Республики Казахстан 30 сентября 2016 года № 244 одобрена Программа по повышению финансовой грамотности населения на 2016-2018 годы (далее - Программа).

Основными целями Программы являются формирование у граждан Республики Казахстан рационального финансового поведения при принятии решений, касающихся личных финансов, и повышение эффективности защиты их прав как инвесторов и потребителей финансовых услуг.

В рамках Программы реализуются различные мероприятия, рассчитанные на широкие слои населения.

В конце 2018 года заканчивается период реализации Программы и с целью обеспечения непрерывности процесса повышения финансовой грамотности населения, системного подхода к реализации данной задачи и вовлечения наибольшего количества граждан в процесс финансового обучения, начата работа по созданию и дальнейшей реализации Национальной стратегии повышения финансовой грамотности населения в Республике Казахстан с привлечением заинтересованных финансовых и общественных организаций, государственных органов. В этих целях начата работа по созданию Экспертного Совета по повышению финансовой грамотности населения.

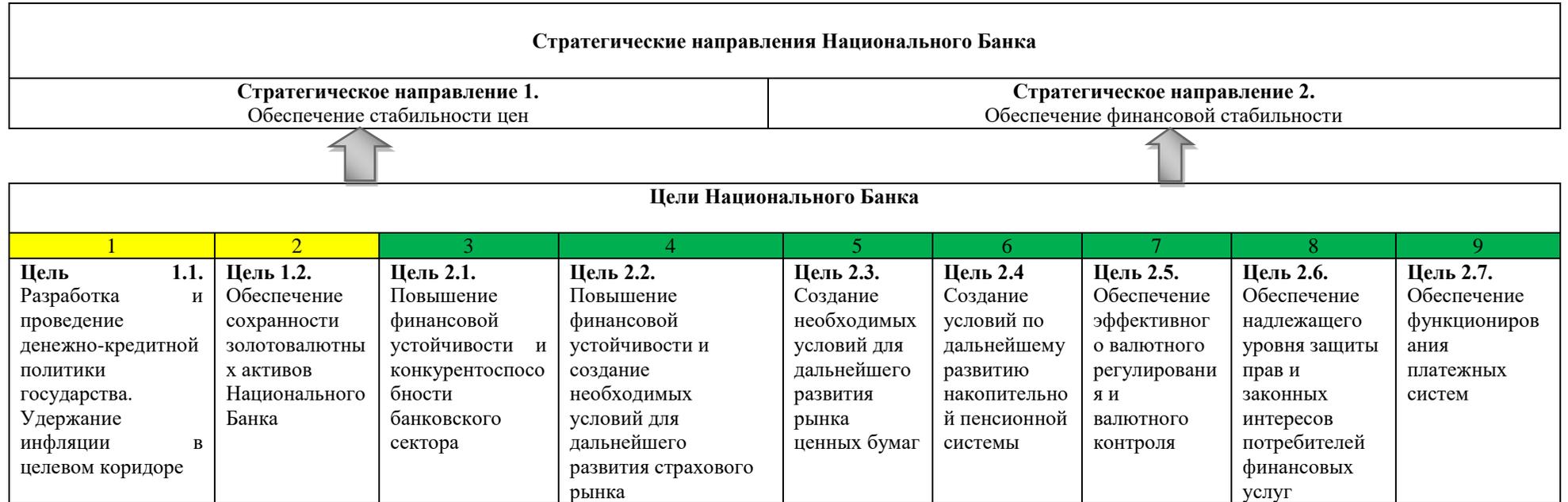
7. Обеспечение функционирования платежных систем

В соответствии с одной из основных задач Национального Банка, определенных в Законе Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан», а также в рамках реализации Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года приоритетными направлениями в области обеспечения функционирования платежных систем являются работы, направленные на поддержание работы систем на высокотехнологичном и бесперерывном уровне, ограничение системных рисков в их работе.

Будут создаваться предпосылки и условия для дальнейшего развития инновационных платежных сервисов, обеспечения доступности услуг и мгновенности завершения платежей, а также будет закладываться основа для построения интегрированной цифровой среды взаимодействия и коммуникаций между финансовыми институтами, клиентами и государственными органами в целях качественного повышения уровня оказания сервисов в финансовом секторе.

Раздел 4. Архитектура взаимосвязи стратегического и бюджетного планирования

Целевые индикаторы и показатели страны					
Стратегия развития Казахстана до 2050 года					
<p>Учитывая неблагоприятную обстановку в мировой экономике, мы должны будем обеспечить защиту доходов каждого казахстанца и удерживать приемлемый для экономического роста уровень инфляции.</p> <p>Для этого Национальному банку и Правительству при координации Администрации Президента необходимо разработать концептуально новую систему денежно-кредитной политики, направленную на обеспечение экономики необходимыми денежными ресурсами.</p>			<p>Мы должны держать на постоянном контроле уровень государственного долга страны.</p> <p>Казахстанские банки в свою очередь должны выполнять свое предназначение и обеспечивать потребность реального сектора экономики в кредитных ресурсах. При этом нельзя ослаблять контроль за финансовой системой, необходимо очищать банки от проблемных кредитов и вплотную заниматься вопросами фондирования.</p>		
Концепция по вхождению Казахстана в число 30-ти самых развитых государств мира					
<p>Обеспечение прозрачности управления индивидуальными пенсионными счетами вкладчиков, эффективное управление инвестиционным портфелем и пенсионными выплатами, сопоставимое замещение дохода граждан пенсионными выплатами;</p> <p>Разработка новых подходов к осуществлению пенсионных выплат из накопительной пенсионной системы, в том числе за счет пенсионных аннуитетов;</p> <p>Создание привлекательного рынка ценных бумаг в Казахстане;</p> <p>Проведение активной работы по расширению спектра предоставляемых услуг финансового сектора;</p>			<p>Расширение механизмов защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг и инвесторов, внедрение эффективной системы внутреннего контроля и риск-менеджмента в финансовых организациях, а также повышение прозрачности их деятельности;</p> <p>Развитие фондового рынка с широким спектром финансовых инструментов, включая инструменты проектного инвестирования. Важную роль в развитии фондового рынка должно сыграть государственно-частное партнерство;</p> <p>Дальнейшее развитие рынка государственных ценных бумаг.</p>		
СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ПЛАН РАЗВИТИЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН ДО 2025 ГОДА					
<p>Постепенное достижение и последующее поддержание инфляции на уровне не выше 4% с целью поддержки сбалансированного роста экономики и обеспечения социальной безопасности страны.</p> <p>Инфляция на конец 2025г. 3-4%</p>	<p>Повышение стабильности банковского сектора</p>	<p>Обеспечение экономики долгосрочными кредитными ресурсами.</p> <p>Объем ссудного портфеля в 2025г. $\geq 50\%$ от ВВП</p>	<p>Активизация фондового рынка</p>	<p>Развитие иных небанковских финансовых услуг</p> <p>Повышение устойчивости страхового сектора</p>	<p>Повышение финансовой грамотности населения и защита прав потребителей финансовых услуг, повышение финансовой инклюзивности, охвата населения финансовыми продуктами и услугами</p>



Раздел 5. Стратегические направления, цели и целевые индикаторы

п/п	Целевой индикатор	Ответственные	Источник информации	Единица измерения	Отчетный год	План (факт) текущего года	Плановый период				
							2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Стратегическое направление 1. Обеспечение стабильности цен											
Цель 1.1. Разработка и проведение денежно-кредитной политики государства. Удержание инфляции в целевом коридоре											
1	Годовой уровень инфляции (декабрь к декабрю предыдущего года), %	Курманов Ж.Б., Заместитель Председателя	КС МНЭ РК	%	13,6	8,5	6-8	5-7	4-6	3-4	3-4
Цель 1.2. Обеспечение сохранности золотовалютных активов Национального Банка											
2	Объем золотовалютных резервов Национального Банка	Курманов Ж.Б., Заместитель Председателя	НБРК	покрытие объема трех месяцев импорта товаров и услуг («1» покрывает, «0» не покрывает) ³	1	1	1	1	1	1	1
Стратегическое направление 2. Обеспечение финансовой стабильности											
Цель 2.1. Повышение финансовой устойчивости и конкурентоспособности банковского сектора											
3	Надежность банков	Смоляков О.А. Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	110	105	104	101	98	95	92
4	Объем ссудного портфеля	Смоляков О.А. Заместитель Председателя	НБРК	% от ВВП	38	33	26	27	28	29	30
5	Доля неработающих	Смоляков О.А.,	НБРК	%	8	6,7	10	10	10	10	10

³ Отношение золотовалютных резервов к трехмесячному импорту товаров и услуг.

	займов в ссудном портфеле банков	Заместитель Председателя									
6	Доступность финансовых услуг	Смоляков О.А, Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	63	80	66	63	61	60	59
7	Стоимость финансовых услуг	Смоляков О.А, Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	53	76	58	57	55	54	53
8	Легкость получения заемных средств	Смоляков О.А, Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	44	89	44	42	40	39	38
Цель 2.2. Повышение финансовой устойчивости и создание необходимых условий для дальнейшего развития страхового рынка											
9	Агрегированный индекс финансовой устойчивости	Курманов Ж.Б. Заместитель Председателя	НБРК	коэффициент	1,71	1,86	от 1 до 2,5	от 1 до 2,49	от 1 до 2,48	от 1 до 2,47	от 1 до 2,46
10	Индекс развития страхового рынка	Курманов Ж.Б. Заместитель Председателя	НБРК	коэффициент	-	-	от 1 до 2,5	от 1 до 2,49	от 1 до 2,48	от 1 до 2,47	от 1 до 2,46
Цель 2.3. Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг											
11	Эффективность работы совета директоров	Курманов Ж.Б., Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	58	72	54	52	50	50	49
Цель 2.4. Создание условий по дальнейшему развитию накопительной пенсионной системы											
12	Доходность пенсионных активов ЕНПФ	Курманов Ж.Б., Заместитель Председателя	НБ РК	%		7,92	не менее 6	не менее 5	не менее 4	не менее 3	не менее 3
Цель 2.5. Обеспечение эффективного валютного регулирования и валютного контроля											
13	Пороговое значение в отношении суммы внешнеторгового контракта, при превышении которого такой контракт попадает под требование учетной регистрации	Смоляков О.А, Заместитель Председателя	НПА	тыс. долл. США	50	50	50	50	50	50	50
14	Количество юридических лиц, исключительным видом деятельности которых является	Смоляков О.А, Заместитель Председателя	НБРК	%	58	30-60%	30-60%	30-60%	30-60%	30-60%	30-60%

	организация обменных операций с наличной иностранной валютой, охваченных проверками на основе системы оценки степени рисков										
Цель 2.6. Обеспечение надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг											
15	Доля потребителей, оказывающих доверие финансовому рынку	Смоляков О.А., Заместитель Председателя	анализ опроса населения на специализиро ванном обучающем интернет- ресурсе	% опрошенных	38,6	39,7	41	43	45	48	50
Цель 2.7. Обеспечение функционирования платежных систем											
16	Коэффициент работоспособности ⁴ Межбанковской системы переводов денег за год	Курманов Ж.Б., Заместитель Председателя	НБРК	%	100	99,803	99,998	95-100	95-100	95-100	95-100
17	Коэффициент работоспособности Системы межбанковского клиринга за год	Курманов Ж.Б., Заместитель Председателя	НБРК	%	100	99,976	100	95-100	95-100	95-100	95-100

Раздел 6. Ресурсы

Ресурсы	Единица измерения	Отчетный период	План текущего периода	Плановый период		
				2017 год	2018 год	2019 год
1	2	3	4	5	6	7
Человеческие	Ед.	3 544	3 544	3 544	3 544	3 544

⁴ Коэффициент работоспособности платежной системы за год исчисляется как отношение реального времени работы (период времени от открытия операционного дня до закрытия операционного дня платежной системы с исключением периода времени, когда платежная система была остановлена) к общему времени работы платежной системы (период времени от открытия операционного дня до закрытия операционного дня платежной системы)