

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ПЛАН
Национального Банка Республики Казахстан
на 2014-2018 годы

Раздел 1. Миссия и видение Национального Банка Республики Казахстан

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

1.1. Основные параметры развития регулируемой сферы деятельности

В 2011-2015 годах основной целью Национального Банка было удержание годовой инфляции в пределах 6-8%.

По итогам 2011-2013 годов годовая инфляция сложилась в пределах целевого коридора: 2011 год – 7,4%, 2012 год – 6,0%, 2013 год – 4,8%.

Инфляционные процессы в этот период формировались под влиянием ряда факторов, наиболее значимыми из которых стали нестабильная ситуация на мировых товарных рынках, высокий уровень мировых цен на сырье и продовольствие, неэффективность механизма ценообразования внутри Казахстана, низкая конкуренция на отдельных рынках товаров и услуг.

Со 2 половины 2011 года наблюдалась тенденция замедления инфляционных процессов в стране, которая продолжалась и в 1 половине 2012 года. Начиная с осени 2012 года, в силу повышения тарифов на платные услуги, в том числе жилищно-коммунальные, транспортные услуги, снижения прогнозов урожайности вследствие засушливого лета 2012 года, а также сезонных факторов наблюдалось незначительное ускорение инфляции. Тем не менее, в 2012 году инфляция не превышала прогнозные параметры, динамика годовой инфляции демонстрировала самый низкий уровень с мая 1999 года.

В 2013 году наблюдалась тенденция замедления инфляционных процессов. Наибольший прирост цен пришелся на платные услуги (на 8,0%), темпы роста цен на продовольственные и непродовольственные товары оставались умеренными (по 3,3%).

Формирование инфляционных процессов в 2011-2013 годах происходило на фоне минимального влияния со стороны монетарных факторов. Так, рост денежной массы в 2011 году составил 15,0%, денежная база расширилась на 10,3%, в 2012 году – 7,9 и 1,9%, в 2013 году – 10,2%, и 2,2%, соответственно. Денежное предложение в экономике, в целом, сохранялось на уровне, соответствующем росту экономики.

Стабильное макроэкономическое развитие Казахстана, сопровождавшееся ростом производства в реальном секторе и сельском хозяйстве, выразалось в росте совокупного предложения в экономике и обеспеченности рынка товарами и услугами. Между тем, высокая монополизированность и низкая конкуренция на отдельных рынках товаров и услуг способствовали сохранению инфляционных ожиданий.

Влияние монетарных факторов на инфляцию было минимальным. В 2013 году денежные агрегаты росли умеренными темпами. За январь-декабрь 2013 года денежная база сжалась на 2,2%, рост денежной массы составил 10,2%, объем наличных денег сократился на 1,0%. Денежное предложение в экономике, в целом, сохранялось на уровне, соответствующем росту экономики.

Ускорение инфляции в первом полугодии 2014 года было связано 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% (в 2013 году – 4,8%), что соответствовало установленному целевому коридору.

Инфляционные процессы в 2015 году развивались разнонаправленно. С января по август 2015 года темпы роста инфляции непрерывно снижались. Если в январе 2015 года годовая инфляция составила 7,5%, то в августе достигла минимального значения с мая 1999 года – 3,8%.

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). Таким образом, наибольший прирост цен за весь 2015 год пришелся на четвертый квартал 2015 года, и годовая инфляция по итогам 2015 года составила 13,6%.

С декабря 2015 года инфляция в месячном выражении стабилизировалась и соответствует аналогичному периоду предыдущих лет. В краткосрочном периоде, учитывая особенности статистического учета, годовая инфляция будет оставаться высокой.

Основной целью Национального Банка в 2011-2015 годах являлось обеспечение стабильности цен в стране и удержание годовой инфляции в пределах 6-8%.

В 2011 году меры денежно-кредитной политики позволили сохранить стабильность на потребительском рынке страны. По итогам 2011 года годовая инфляция сложилась в пределах целевого коридора на уровне 7,4%.

Тенденция укрепления национальной валюты, начавшаяся с конца 2009 года, продолжилась и в начале 2011 года. В этой связи, в конце февраля 2011 года Национальный Банк осуществил переход к режиму управляемого плавающего обменного курса тенге с отменой валютного коридора. В целях недопущения значительных скачков курса и поддержания стабильности на валютном рынке Национальный Банк участвовал на рынке в качестве, как покупателя, так и продавца иностранной валюты в зависимости от ситуации.

В 2011 году коридор процентных ставок Национального Банка был изменен. Ввиду усиления в начале года инфляционного давления Национальный Банк принял решение о повышении с 9 марта 2011 года официальной ставки рефинансирования с 7,0% до 7,5%.

Ставка по привлекаемым от банков депозитам, выступающая в качестве нижней границы коридора краткосрочных ставок на денежном рынке, оставалась неизменной на протяжении всего 2011 года и составляла 0,5% по 7-дневным депозитам и 1,0% – по 1-месячным депозитам.

Регулирование краткосрочной ликвидности на денежном рынке производилось Национальным Банком путем эмиссии краткосрочных нот и привлечения от банков депозитов. Несмотря на сохранение процентных ставок на минимальном уровне, спрос на данные инструменты со стороны банков оставался высоким в течение всего года.

По запросу отдельных банков Национальный Банк предоставлял займы рефинансирования для поддержания их текущей ликвидности. Сроки данных операций не превышали 1 месяц.

Механизм минимальных резервных требований в 2011 году не изменился. Между тем, нормативы минимальных резервных требований к банкам с 31 мая 2011 года были повышены с 1,5% до 2,5% по внутренним обязательствам, с 2,5% до 4,5% – по иным обязательствам.

В 1 половине 2012 года спрос на инструменты по абсорбированию со стороны банков оставался высоким. Во 2 половине 2012 года наблюдалось снижение объемов ликвидности в банковском секторе и, соответственно, спрос на инструменты Национального Банка по изъятию ликвидности со стороны банков сократился.

Займы рефинансирования пользовались ограниченным спросом в течение всего 2012 года.

В 2012 году в рамках внедрения нового трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики в механизм минимальных резервных требований были внесены изменения в части определения самих минимальных резервных требований, а также структуры обязательств банков, принимаемых для расчета минимальных резервных требований и структуры резервных активов. Так, из структуры резервных активов были исключены касса и корреспондентские счета в иностранной валюте. Формирование резервных активов банков только за счет активов в тенге позволило Национальному Банку адекватно оценивать уровень свободной тенговой ликвидности на денежном рынке, более четко реагировать на изменения спроса на национальную валюту и, соответственно, повысить эффективность операций по регулированию ликвидности.

Был также введен дополнительный критерий дифференциации обязательств банков на краткосрочные (до 1 года) и долгосрочные (свыше 1 года). По каждому виду обязательств введены отдельные нормативы: по внутренним краткосрочным обязательствам – 2,5%, по внутренним долгосрочным обязательствам – 0%, по внешним краткосрочным обязательствам – 6,0%, по внешним долгосрочным обязательствам – 2,5%.

Низкие темпы инфляции послужили основанием для последовательного снижения официальной ставки рефинансирования с 7,5% в феврале 2012 года до 5,5% в августе 2012 года, исторически минимального значения. Ставка по привлекаемым от банков депозитам, выступающая в качестве нижней границы коридора процентных ставок Национального Банка, оставалась неизменной на протяжении всего 2012 года и составляла 0,5% по 7-дневным депозитам и 1,0% – по 1-месячным депозитам.

В 2012 году Национальный Банк продолжил осуществление курсовой политики в рамках режима управляемого плавания. В рамках проведения денежно-кредитной политики Национальный Банк в 2013-2015 годах проводил поэтапное внедрение нового трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики, разработка и первый этап внедрения которого начались в 2012 году. Основной целью разработки нового трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики являлось повышение эффективности инструментов денежно-кредитной политики, а также снижение роли валютного канала и усиление роли процентных ставок Национального Банка, т.е. процентного канала.

Новый механизм предполагал усовершенствование существующих и внедрение новых инструментов, которые делятся на операции открытого рынка, постоянные механизмы, механизм минимальных резервных требований.

Регулирование краткосрочной ликвидности на денежном рынке производилось Национальным Банком путем проведения операций, как по предоставлению, так и по изъятию ликвидности.

В течение 2013 года спрос со стороны банков на операции по абсорбированию ликвидности (выпуск краткосрочных нот и привлечение депозитов) постепенно сокращался. Этому способствовало снижение объемов свободной тенговой ликвидности в банковском секторе.

Займы рефинансирования (операции по предоставлению ликвидности) пользовались ограниченным спросом в течение всего 2013 года.

Низкие темпы инфляции послужили основанием для сохранения в 2013 году официальной ставки рефинансирования на уровне 5,5% годовых.

Ставка по привлекаемым от банков депозитам оставалась неизменной на протяжении всего 2013 года и составляла 0,5% по семидневым депозитам и 1,0% по одномесячным депозитам.

В рамках совершенствования процентной политики были утверждены правила проведения Национальным Банком аукциона по покупке ценных бумаг с обратной продажей. Таким образом, была подготовлена необходимая база (нормативно-правовая и техническая) для проведения операций по кредитному аукциону.

Нормативы минимальных резервных требований в 2013 году: по внутренним краткосрочным обязательствам – 2,5%, по внутренним долгосрочным обязательствам – 0%, по внешним краткосрочным обязательствам – 6,0%, по внешним долгосрочным обязательствам – 2,5%.

В целях недопущения значительных скачков курса и поддержания стабильности на валютном рынке Национальный Банк участвовал на биржевом и внебиржевом рынках в качестве, как покупателя, так и продавца иностранной валюты в зависимости от ситуации на указанных рынках при сохранении общих рыночных трендов.

Ситуация на денежном рынке в 2014 году характеризовалась разнонаправленными тенденциями. В конце 2013 года вследствие сворачивания программы количественного смягчения Федеральной резервной системы 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.

В 2014 году 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.

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.

Ввиду отсутствия свободных тенговых средств у банков инструменты Национального Банка по абсорбированию ликвидности не пользовались спросом. В этой связи, 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.

Также во исполнение Поручения Президента Республики Казахстан Постановлением Правления Национального Банка была одобрена «Денежно-кредитная политика до 2020 года». Данный документ определяет концептуальные подходы и принципы дальнейшего направления развития денежно-кредитной политики Республики Казахстан до 2020 года и включает комплекс мер Национального Банка по внедрению инфляционного таргетирования и снижению инфляции до 3-4% к 2020 году:

- совершенствование системы анализа и прогнозирования инфляции и других макроэкономических показателей;
- повышение эффективности процентного канала трансмиссионного механизма путем расширения системы инструментов денежно-кредитной

политики. Курсовая политика Национального Банка будет направлена на поддержание цели по инфляции;

- изменение текущей системы принятия решений по денежно-кредитной политике в соответствии с лучшей мировой практикой;
- повышение эффективности коммуникационной политики.

Валютная политика, направленная на поддержание стабильного обменного курса тенге, неизбежно приводила к дисбалансам в экономике в условиях негативного долгосрочного влияния внешних шоков. На фоне ухудшения ситуации в глобальной экономике, снижения мировых цен на энергоресурсы и металлы Национальный Банк совместно с Правительством Республики Казахстан приступил с 20 августа 2015 года к реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования с переходом к плавающему обменному курсу тенге.

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%.

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.

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 Федеральной резервной системы 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 в 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.

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.

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.

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. 5 мая 2016 года ее уровень был снижен до 15%, а процентный коридор сужен до +/- 1 процентного пункта. 11 июля 2016 года Национальный Банк принял решение снизить базовую ставку до 13% с коридором +/-1%.

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 размещает денежно-кредитную статистику (включающую составление монетарных обзоров 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, анализе 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 статистики Национальным Банком осуществляется в соответствии с Планом статистических работ, который утверждается Приказом Министра национальной экономики РК, согласно установленной периодичности,

по 29 формам ведомственных статистических наблюдений в 2015 году (30 – в 2011 и 2012 годах, 29 – в 2013 году, 28 - в 2014 году). В целях совершенствования методологии, соответствия новым требованиям международных стандартов, расширения охвата секторов и показателей в 2012-2015 году были разработаны новые и внесены изменения в действующие статистические формы (в 2012 году утверждено 7 форм, в 2014 – 8 форм, в 2015 – 7 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.

Начиная с 2016 года осуществляется формирование и публикация на ежеквартальной основе расширенного обзора по другим финансовым организациям и обзора 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 Международным валютным фондом были выпущены обновленные «Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной позиции» в 2009 году и «Руководство по внешнему долгу» в 2014 году (далее – РПБ6), которые устанавливают новые международные стандарты формирования и анализа статистики внешнего сектора стран. РПБ6 учитывают развитие процессов глобализации, региональной интеграции и валютных союзов, появление новых сложных финансовых инструментов и уроки последних экономических кризисов в мире. В целях более полного удовлетворения изменившихся потребностей пользователей статистики внешнего сектора были пересмотрены и расширены формы стандартных отчетов по ПБ и МИП, а также предусмотрен ряд новых аналитических отчетов.

В целом переход к РПБ6 представляет собой достаточно сложный и длительный процесс, требующий от соответствующих статистических органов стран проведения значительных подготовительных работ, включая детальный анализ и пересмотр всех используемых источников первичных данных.

Национальный Банк начал подготовку к переходу к новым стандартам в 2011 году и в 2012 году заменил часть используемых источников данных на новые, соответствующие требованиям РПБ6. В июне 2013 года начато распространение стандартных и аналитических отчетов по ПБ, ВД и МИП в соответствии с требованиями новой методологии взамен ранее применявшегося пятого издания Руководства МВФ по платежному балансу 1993 года выпуска. При этом для достижения сопоставимости динамических рядов одновременно с данными за 1 квартал 2013 года были пересчитаны в соответствии со структурой РПБ6 данные ПБ, МИП и ВД за 2005-2012 годы.

Сбор информации по пересмотренным формам первичных источников осуществляется с первого квартала 2013 года. Оставшиеся источники данных, в

том числе формы административных данных по валютному регулированию, приведены в соответствие с РПБ6 в 2016 году. Это позволит формировать весь спектр рекомендуемых РПБ6 аналитических таблиц и обеспечить полное соответствие 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 2017 году.

1.2. Анализ основных проблем

В настоящее время в Казахстане основным каналом денежно-кредитной трансмиссии является валютный канал, что обусловлено очень высоким уровнем долларизации. При этом процентный канал не достаточно развит. В этой связи, Национальный Банк продолжит меры по повышению эффективности инструментов денежно-кредитной политики, а также по снижению роли валютного канала и усилению роли процентных ставок Национального Банка, т.е. процентного канала.

В рамках реализации политики инфляционного таргетирования в среднесрочном и долгосрочном периоде Национальный Банк устанавливает следующие целевые ориентиры по инфляции: 2017 год – 6-8%, 2018 год – 5-7% с последующим постепенным замедлением до 3-4% к 2020 году.

Для достижения данной цели Национальный Банк будет использовать инструменты денежно-кредитной политики, как по предоставлению, так и изъятию краткосрочной тенговой ликвидности.

Основные усилия Национального Банка будут направлены на повышение эффективности процентной политики в целях достижения целевого уровня инфляции в среднесрочном периоде. В случае необходимости система инструментов денежно-кредитной политики может быть пересмотрена и расширена.

Валютная политика призвана обеспечить баланс между внутренней и внешней конкурентоспособностью казахстанской экономики при сохранении режима свободно плавающего обменного курса.

В краткосрочном периоде Национальный Банк в случае значительных шоков для развития экономики будет стремиться поддерживать баланс между основной целью денежно-кредитной политики по стабильности цен и содействием стабильности финансовой системы, а также обеспечением условий для устойчивого долгосрочного экономического роста.

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

1.3. Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Снижение цены на нефть на протяжении	Проведение сдерживающей

всего среднесрочного периода может привести к ослаблению тенге и росту инфляции в краткосрочном периоде.	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

1.1. Основные параметры развития регулируемой сферы деятельности

Банковский сектор Республики Казахстан на 1 января 2016 года представлен 35 банками второго уровня, из которых 16 – банки с иностранным участием. По состоянию на 1 января 2016 года размер совокупных активов банков второго уровня составил 23 780,3 млрд. тенге, по состоянию на 01.01.15г. – 18 239,0 млрд. тенге, по состоянию на 01.01.14г. – 15 461,7 млрд. тенге, по состоянию на 01.01.13г. – 13 879,9 млрд. тенге, по состоянию на 01.01.12г. – 12 817,8 млрд. тенге и по состоянию на 01.01.11г. – 12 031,5 млрд. тенге.

В республике функционирует один полноценный исламский банк АО «Исламский Банк «Al Hilal», объем активов которого по состоянию на 01.01.16г. составляет 0,11% от общего объема активов банковского сектора Казахстана, по состоянию на 01.01.15г. – 0,08%, по состоянию на 01.01.14г. – 0,11%, по состоянию на 01.01.13г. – 0,09%, по состоянию на 01.01.12г. – 0,09% и по состоянию на 01.01.11г. – 0,09%.

Для дальнейшего развития исламского банкинга в Казахстане создана правовая основа для функционирования исламских банков и конвертации традиционных банков в исламские.

За последние годы в банковском секторе произошли структурные изменения за счет «укрупнения» банков (посредством реструктуризации путем присоединения АО «ForteBank», АО «Темірбанк», АО «Альянс Банк», а также посредством объединения активов АО «Казкоммерцбанк» и АО «БТА Банк»).

В структуре активов наибольшую долю (60,6% от совокупных активов¹) по состоянию на 1 января 2016 года занимает ссудный портфель в сумме 15 553,7 млрд. тенге, по состоянию на 01.01.15г. ссудный портфель составил 14 184,4 млрд. тенге, по состоянию на 01.01.14г. – 13 348,2 млрд. тенге, по состоянию на 01.01.13г. – 11 657,9 млрд. тенге, по состоянию на 01.01.12г. – 10 472,8 млрд. тенге и по состоянию на 01.01.11г. – 9 065,9 млрд. тенге.

По итогам 2015 года наблюдалось замедление роста ссудного портфеля в результате списания неработающих займов, а также снижения кредитной активности банковского сектора. Положительный прирост портфеля (+9,7% за

¹ Без учета резервов (провизий)

2015 год) в большей степени был связан с переоценкой валютных займов в связи с переходом к свободно плавающему курсу национальной валюты.

Снижение уровня неработающих займов в банковской системе стало одним из стратегических направлений Национального Банка по обеспечению стабильности финансовой системы в 2015 году. 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.

В рамках мероприятий по снижению уровня неработающих займов в банковской системе Национальным Банком была проведена работа по определению механизмов распределения 250 млрд. тенге, выделенных в 2014 году на увеличение уставного капитала АО «Фонд проблемных кредитов» в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан. В своей деятельности, в рамках определения целевой группы банков, рассматриваемых в качестве потенциальных получателей выделенных средств, АО «Фонд проблемных кредитов» руководствовался принципами «значимости» и «существенности» объема «неработающих» займов банков, для системного решения проблемы качества активов банковского сектора. По итогам обсуждений на заседаниях различных государственных совещательных площадок было решено поддержать предложение Национального Банка по использованию выделенных средств в полном объеме на приоритетное приобретение неработающих кредитов крупного системообразующего банка, как имеющего наибольший системный эффект на объем и уровень неработающих займов по банковской системе в целом. В результате проводимых мероприятий согласно принятым решениям, а также с учетом других принятых мер (сдача лицензии АО «БТА Банк», использование банками других инструментов по очистке балансов), в соответствии с предоставляемой банками отчетностью было достигнуто значительное снижение объема неработающих займов по банковской системе до уровня целевого 10%-ого показателя. В течение 2015 года уровень неработающих займов был снижен на 2,1 трлн. тенге, и по состоянию на 1 января 2016 года составил 1 236,9 млрд. тенге (8,0% от ссудного портфеля) по сравнению с 3 340,2 млрд. тенге (23,5%) на 1 января 2015 года. По состоянию на 01.01.14г. неработающие займы составляли 4 158,2 млрд. тенге (31,2% от ссудного портфеля), по состоянию на 01.01.13г. – 3 473,2 млрд. тенге (29,8%), по состоянию на 01.01.12г. – 3 225,6 млрд. тенге (30,8%) и по состоянию на 01.01.11г. – 2 153,4 млрд. тенге (23,8%).

Обязательства банков по состоянию на 01.01.16г. составили 21 289,9 млрд. тенге. Наибольшую долю в совокупных обязательствах банков занимают вклады клиентов (73,3%), по состоянию на 01.01.15г. – 15 583 млрд. тенге (71,5%), по состоянию на 01.01.14г. – 13 384,1 млрд. тенге (73,6%), по состоянию на 01.01.13г. – 11 874,6 млрд. тенге (71,9%), по состоянию на 01.01.12г. – 11 514,6 млрд. тенге (67,7%), по состоянию на 01.01.11г. – 10 715,2 млрд. тенге (63,7%).

Существенная часть депозитов выражена в иностранной валюте, что увеличивает финансовые риски, как банков, так и заемщиков, получивших кредитование в иностранной валюте, но не имеющих валютной выручки или

эффективных инструментов хеджирования. В данной ситуации даже умеренная тенденция в динамике курса тенге на внутреннем рынке приводит к заметному изменению валютной структуры депозитной базы банков.

Высокая волатильность базы фондирования и последующий дефицит ликвидности в национальной валюте являлись наиболее существенными негативными тенденциями 2015 года. При этом, если в 2014 году давление на фондирование в национальной валюте оказывал, главным образом, переток вкладов физических лиц из национальной валюты в иностранную, то в 2015 году – высокая волатильность вкладов юридических лиц.

Во втором полугодии 2015 года волатильность вкладов юридических лиц отразилась на удорожании стоимости тенгового фондирования. Таким образом, в целях поддержания тенговой ликвидности банки были вынуждены обращаться к следующим инструментам управления рисками: 1) заключать дорогие сделки своп и репо (рост среднегодовых ставок по свопам с 6,8% в 2014 году до 16,7% в 2015 году, по репо – с 11,2% до 20,5%), 2) удерживать и привлекать корпоративных депозиторов под высокие процентные ставки (рост среднегодовых ставок с 5,5% до 11,5%), 3) сокращать объемы тенгового кредитования, 4) сокращать операционные расходы.

Кроме того, государственные компании продолжали поддерживать базу фондирования банков в национальной валюте, являясь по итогам 2015 года основными вкладчиками тенговой части депозитов клиентов. Активное участие в финансировании принимал и АО "Единый накопительный пенсионный фонд" путем приобретения облигаций банков, выпущенных в национальной валюте.

К концу 2015 года в результате стабилизации обменного курса национальной валюты, волатильность ставок на денежном рынке сократилась. В целом, по итогам 2015 года банкам удалось удержать фондирование в национальной валюте на уровне 2014 года (снижение -0,8%), тогда как фондирование в иностранной валюте существенно выросло, главным образом, в результате переоценки (рост на 64,8%, без учета переоценки снижение на 11,6%).

На рынке розничных депозитов наблюдается тенденция постоянного роста депозитной базы, что, соответственно, приводит к увеличению суммы гарантийного возмещения, увеличивая потенциальные обязательства АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» перед физическими лицами по их депозитам, размещенным в банках-участниках системы гарантирования депозитов.

В соответствии с Методикой определения и установления целевого уровня и размера специального резерва фонда гарантирования депозитов на 2016 год был определен целевой размер специального резерва на уровне 6,3% (минимальное требование по Закону Республики Казахстан «Об обязательном гарантировании депозитов, размещенных в банках второго уровня Республики Казахстан» – 5%). Согласно Методике специальный резерв определяется на основе анализа рисков, оценки ожидаемых и случайных потерь и учитывает финансовое состояние банков-участников, в том числе вероятность их дефолта.

По состоянию на 1 января 2016 года совокупная депозитная база физических лиц составила 6,9 трлн. тенге (на начало 2011г. – 2,2 трлн. тенге,

2012г. – 2,7 трлн. тенге, 2013г. – 3,4 трлн. тенге), а фактический уровень специального резерва – 5,5% или 378,4 млрд. тенге, 70% которого сформировано за счет средств уставного капитала. Таким образом, на 1 января 2016 года имеется дефицит специального резерва в размере 0,8% или 55 млрд. тенге. В целях покрытия образовавшегося дефицита, а также с учетом необходимости обеспечения доверия к банковской системе, существует необходимость увеличения размера специального резерва, в том числе, за счет увеличения уставного капитала фонда гарантирования депозитов (в размере 10%-го ежегодного увеличения от объема уставного капитала со стороны Национального Банка, как единственного акционера).

Меняющаяся в негативную сторону внешняя конъюнктура оказывала сильное давление на обменный курс тенге. При этом национальная валюта оставалась значительно переоцененной, а процентные ставки на денежном рынке были высокие. Переход на свободно плавающий курс тенге во второй половине 2015 года существенно изменил ситуацию в экономике, в частности, давление на курс сошло к нулю, а конкурентоспособность экономики восстановилась, создав потенциал для роста банковских активов. Вместе с тем, сектор неторгуемых товаров, который в результате ослабления тенге стал значительно сужаться в 2015 году и нес большие потери, привел к увеличению портфеля неработающих займов в результате убытков по кредитному риску. Также, в связи с высокой долларизацией на балансе банков образовался разрыв в валютах активов и пассивов, банки стали испытывать нехватку ликвидности в национальной валюте.

Национальным Банком был проведен стресс-тест банковского сектора, стрессовый сценарий которого в 2015 году был частично реализован, а именно оценивалось влияние аналогичного в 2015 году снижения цены на нефть с меньшим размером ослабления тенге. Оцененные Национальным Банком в рамках стресс-теста убытки по кредитному риску сопоставимы с размером фактически понесенных банками убытков в результате увеличения неработающих займов на конец 2015 года. При этом, учитывая, что негативное влияние макроэкономических шоков на банковский сектор реализовалось не полностью, в 2016 году ожидаются дополнительные потери по кредитному риску.

1.2. Анализ основных проблем

Ввиду сложной геоэкономической и геополитической ситуации, сохраняющийся ряд проблем в казахстанской финансовой системе отягощен дополнительными негативными факторами, которые могут негативно отразиться на ее дальнейшем развитии

а) Высокий уровень доли проблемных займов в кредитном портфеле банков, сформировавшийся вследствие материализации кредитных рисков в период кризиса.

Несмотря на рост ссудного портфеля, замедление темпов увеличения неработающих займов, а также на созданные условия для оздоровления ссудного портфеля на системном уровне, значительного сокращения доли неработающих займов не происходило – 19,5% в 2013 году, 19,4% в 2012 году, 20,7% в 2011 году (без учета АО «БТА Банк»). Существенное улучшение качества портфеля отмечается в 2014-2015гг. преимущественно за счет совместной работы

Национального Банка с банками по очистке баланса от неработающих займов – доля неработающих займов в ссудном портфеле без АО «БТА Банк» достигла в 2014 году 12,4%, в 2015 году – 8,0%. При этом на фоне существенного сокращения неработающего портфеля продолжает сохраняться высокая доля неработающих займов, выданных в период кризиса. Кроме того, под влиянием внешних факторов наблюдается замедление деловой и кредитной активности банковского сектора и экономики в целом. В этой связи вероятна реализация кредитного риска банков второго уровня и, соответственно, рост объема неработающих займов.

В рамках контроля уровня неработающих кредитов (NPL) сохранен индикатор раннего реагирования по максимальному уровню неработающих кредитов в ссудном портфеле, который с 1 января 2016 года должен составлять не более **10%**. При этом банки, которые превысят данный уровень, представят план мероприятий по снижению NPL до уровня менее 10%. Одновременно с этим, усилена ответственность банка и его менеджмента за нарушение указанного плана мероприятий. Так, в случае однократного нарушения плана мероприятий для банка будет введена индивидуальная надбавка к достаточности собственного капитала, а при систематическом нарушении плана мероприятий будет применяться санкция в виде отстранения от занимаемой должности заместителя председателя или председателя банка.

б) Неустойчивость структуры фондирования банковского сектора отягощена высокой концентрацией депозитной базы в иностранной валюте.

Основным источником фондирования банковского сектора продолжает оставаться депозитная база клиентов банков – 73,3% в структуре обязательств банков на конец 2015 года (71,5% в 2014 году, 73,6% в 2013 году, 70,8% в 2012 году, 67,5% в 2011 году). Однако ввиду краткосрочности депозитной базы в условиях роста потребностей экономики в кредитных ресурсах банки испытывают дефицит долгосрочного фондирования. Кроме того, в результате корректировки курса национальной валюты в феврале 2014 года и перехода к режиму инфляционного таргетирования в августе 2015 года отмечается рост доли вкладов клиентов банков в иностранной валюте – 69,3% вкладов клиентов удерживаются в иностранной валюте на конец 2015 года (57,8% в 2014 году, 37,3% в 2013 году, 31,3% в 2012 году, 32,7% в 2011 году).

Отсутствие долгосрочного фондирования в национальной валюте в необходимых объемах, вероятнее всего, будет являться фактором, ограничивающим кредитную активность банков в последующие периоды, и, как следствие, может стать причиной дефицита кредитных ресурсов в экономике. В качестве долгосрочных источников финансирования для банков могут явиться средства, привлекаемые посредством фондового рынка.

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

В связи с развивающимися интеграционными процессами, вхождением Республики Казахстан во Всемирную Торговую Организацию (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 урока 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 внедряемые в мировой практике, в особенности в странах ЕС. 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% от взвешенных с учетом степени риска активов банка в 2015-2016гг. до 5,5% в 2017 году, капитал первого уровня – с 6% в 2015-2016гг. до 6,5% в 2017 году, общий капитал – с 7,5% в 2015-2016гг. до 8% в 2017 году. Дополнительно, в соответствии с Базель 3 введены требования к буферам (надбавке) капитала: консервационный буфер увеличится с 1% в 2015-2016гг. (2% для системообразующих банков) до 2% в 2017 году (3% для системообразующих банков), а также установлено требование к системному буферу на уровне 1%. К 2018 году планируется установить конечный таргетируемый уровень и срок переходного периода для его достижения. 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, а 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 (МСФО).

1.3. 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

	<p>результатам стресс-тестирования.</p> <p>2) Совершенствование риск-ориентированного надзора и пруденциального регулирования банков второго уровня в целях минимизации рисков банковского сектора и повышения устойчивости банков второго уровня</p>
<p>Вытеснение казахстанских участников с отечественного финансового рынка иностранными финансовыми институтами в связи со вступлением в ВТО</p>	<p>1) Создание симметричной и адекватной рискам регуляторной среды в рамках либерализации доступа на финансовый рынок.</p> <p>2) Повышение конкурентоспособности банковского сектора через дальнейшее институциональное развитие: повышение акцента на развитии «группы средних банков», а также «банков-чемпионов» на основе системообразующих банков.</p>
<p>Высокий уровень долларизации</p>	<p>1) Принятие мер по повышению привлекательности тенговых инструментов: развитие рынка корпоративных ценных бумаг, расширение возможностей институциональных инвесторов, стимулирование биржевой торговли финансовыми инструментами в тенге.</p> <p>2) Рассмотрение вопроса по расширению дифференциала рекомендуемых Казахстанским фондом гарантирования депозитов ставок по депозитам в тенге и иностранной валюте с целью снижения долларизации экономики и укрепления доверия к национальной валюте.</p>
<p>Дефицит тенговой ликвидности</p>	<p>1) Повышение эффективности операций денежно-кредитной политики Национального Банка.</p> <p>2) Расширение перечня залогового обеспечения при предоставлении банкам тенговой ликвидности.</p>
<p>Ухудшение финансовой устойчивости банков</p>	<p>1) Совершенствование пруденциального регулирования</p>

	банков. 2) Реализация процедур надзора в целях обеспечения банками требований законодательства. 3) Реализация мер по стимулированию снижения неработающих займов
Валютный риск. Влияние высокой концентрации активов в иностранной валюте на уровень неработающих кредитов	В целях дестимулирования выдачи займов в иностранной валюте установление повышенных требований к собственному капиталу по займам в иностранной валюте заемщикам, не имеющим соответствующей валютной выручки

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

1.1. Основные параметры развития регулируемой сферы деятельности

На финансовом рынке страны по состоянию на 1 января 2014 года осуществляют деятельность 34 страховые организации, 14 страховых брокеров и 72 актуария. Количество данных субъектов страхового рынка составило на 1 января 2013 года – 35 страховых организаций, 13 страховых брокеров, 82 актуария и на 1 января 2012 года – 38 страховых организаций, 14 страховых брокеров, 85 актуариев.

Активы страхового сектора на 1 января 2012 года составили 387,7 млрд. тенге (увеличение на 12,9% или 44,4 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2011 года), на 1 января 2013 года – 442,7 млрд. тенге (увеличение на 14,2% или 55,1 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2012 года), на 1 января 2014 года – 523,3 млрд. тенге (увеличение на 18,2% или 80,6 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2013 года).

Собственный капитал страхового сектора на 1 января 2012 года составил 231,1 млрд. тенге (в сравнении с 1 января 2011 года увеличился на 22,5 млрд. тенге или 10,8%), на 1 января 2013 года – 239,7 млрд. тенге (рост на 8,6 млрд. тенге или 3,7% по сравнению с 1 января 2012 года) и на 1 января 2014 года – 254,3 млрд. тенге (в сравнении с 1 января 2013 года увеличился на 14,6 млрд. тенге или на 6,1%).

Сумма обязательств на 1 января 2014 года составила 269,0 млрд. тенге, против 203,0 млрд. тенге и 156,5 млрд. тенге на 1 января 2013 года и 1 января 2012 года, соответственно. Рост обязательств на 1 января 2014 года составил 32,5%, на 1 января 2013 года – 29,7%, на 1 января 2012 года – 16,3%.

Сумма страховых резервов на 1 января 2014 года составила 240,3 млрд. тенге, против 174,3 млрд. тенге и 127,9 млрд. тенге на 1 января 2013 года и 1 января 2012 года, соответственно. Рост страховых резервов за 2014 год составил 37,9%, за 2013 год – 36,3%, за 2012 год – 11,3%.

По состоянию на 1 января 2014 года объем страховых премий, принятых по договорам прямого страхования, составил 253,1 млрд. тенге (рост по сравнению с

1 января 2013 года 19,6%). Объем страховых премий, принятых по договорам прямого страхования, по состоянию на 1 января 2013 года составил 211,7 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 1 января 2012 года на 20,6%, на 1 января 2012 года – 175,5 млрд. тенге, рост на 25,4% в сравнении с 1 января 2011 года.

По обязательному классу страхования, объем страховых премий, принятых по договорам страхования, на 1 января 2014 года составил 53,1 млрд. тенге (увеличение на 8,9% по сравнению с 1 января 2013 года), на 1 января 2013 года – 48,8 млрд. тенге (увеличение на 7,3% по сравнению с 1 января 2012 года), на 1 января 2012 года – 45,5 млрд. тенге (увеличение на 28,3% по сравнению с 1 января 2011 года).

По добровольному личному страхованию объем страховых премий составил на 1 января 2014 года 92,1 млрд. тенге (увеличение на 8,2%), на 1 января 2013 года – 85,2 млрд. тенге (увеличение на 59,1%), на 1 января 2012 года – 53,5 млрд. тенге (рост на 52,3%). По добровольному имущественному страхованию объем страховых премий составил на 1 января 2014 года 107,9 млрд. тенге (увеличение на 38,8%), на 1 января 2013 года – 77,7 млрд. тенге (увеличение на 1,5%), на 1 января 2012 года – 76,5 млрд. тенге (рост на 10,3%).

Объем страховых выплат по договорам прямого страхования на 1 января 2014 года составил 52,0 млрд. тенге, уменьшившись по сравнению с 1 января 2013 года на 23,6%. Сумма страховых выплат по состоянию на 1 января 2013 года составила 68,1 млрд. тенге, увеличившись на 57,8% по сравнению с 1 января 2012 года. По состоянию на 1 января 2012 года данный показатель составил 43,1 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 1 января 2011 года на 70,8%.

При этом, по обязательному страхованию сумма страховых выплат на 1 января 2014 года составила 20,0 млрд. тенге (увеличение на 23,7% по сравнению с 1 января 2013 года), на 1 января 2013 года – 16,2 млрд. тенге (увеличение за год на или 37,7%), на 1 января 2012 года – 11,7 млрд. тенге (увеличение за год на 25,7%). По добровольному личному страхованию сумма страховых выплат составила 22,8 млрд. тенге на 1 января 2014 года (уменьшение на 43,0%), на 1 января 2013 года – 40,0 млрд. тенге (рост на 74,7%) и на 1 января 2012 года – 22,9 млрд. тенге (рост на 75,9%). По добровольному имущественному страхованию на 1 января 2014 года сумма страховых выплат составила 9,2 млрд. тенге (уменьшение на 23,0%), на 1 января 2013 года – 11,9 млрд. тенге (увеличение на 39,8%), на 1 января 2012 года – 8,5 млрд. тенге (увеличение на 192,8%).

По состоянию на 1 января 2014 года объем страховых премий, переданных на перестрахование, составил 75,2 млрд. тенге (рост по сравнению с 1 января 2013 года составил 15,2%), по состоянию на 1 января 2013 года – 65,2 млрд. тенге, (увеличение на 0,6%), на 1 января 2012 года – 64,8 млрд. тенге (рост на 8,3%).

1.2. Анализ основных проблем

Основной проблемой страхового рынка Казахстана является низкий уровень капитализации страховых организаций при значительном объеме получаемых страховых премий. Низкий уровень капитализации отечественного страхового рынка 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.

В процессе передачи перестрахования существуют проблемы «безрискового» и «неэффективного перестрахования», 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.

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

Еще одним из основных вопросов развития страхового рынка является 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 средство 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.

В этой связи указанные проблемы 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.

В Казахстане действуют 9 видов обязательного страхования, по которым приняты отдельные законы, детально регламентирующие условия и порядок проведения страхования.

Система обязательного страхования из-за системных проблем и рисков в страховом секторе, связанных с крайне высокой убыточностью отдельных видов страхования, требует упорядочения и решения накопленных проблем, препятствующих ее эффективному развитию, в том числе оптимизации и исключения неэффективно функционирующих и дублирующих классов обязательного страхования.

Рынок добровольного страхования развивается в основном за счет системы кросс-продаж банков второго уровня и агентской сети по обязательному

страхованию. Традиционной вмененной услугой заемных операций является страхование заемщика от несчастных случаев и страхование объекта залога. Указанные виды страхования являются, прежде всего, источником дополнительных доходов для банковских конгломератов, а не инструментом действительного снижения уровня кредитного риска. Добровольное страхование автомобильного транспорта и имущества получило развитие исключительно за счет кросс-продаж полисов обязательного страхования ответственности владельцев транспортных средств.

По остальным видам добровольного страхования следует отметить ограниченность предлагаемых услуг, относительно высокую стоимость страховых продуктов (ввиду отсутствия статистики) или их не востребованность, недостаточную активность отдельных страховых организаций на рынке и низкий интерес к страхованию потенциальных страхователей.

Среди объективных причин невысокого роста рынка страхования жизни является низкая заинтересованность населения, недоверие к инструментам долгосрочного сбережения. Страхование жизни является социально-ориентированной отраслью ввиду того, что позволяет компенсировать недостаточность системы государственного социального обеспечения, а также защитить финансовые интересы граждан.

1.3. Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Ухудшение качества перестраховочной деятельности.	Изменение требований собственного удержания страховых премий в индивидуальном и агрегированном уровне и введение отдельных требований к деятельности страховых брокеров-резидентов и нерезидентов.
Увеличение расходов страховых организаций.	Введение электронных страховых полисов. Развитие онлайн-страхования в Республике Казахстан упростит процедуру заключения договора страхования страхователями без обращения к страховым посредникам, а также снизит расходы страховых организаций (расходы на хранение изготовление бумажных страховых полисов).
Ухудшение финансовой устойчивости страховых организаций	Выработка предложений по внедрению нового стандарта достаточности собственного капитала страховых (перестраховочных) организаций в

III. Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг

1.1. Основные параметры развития регулируемой сферы деятельности

На финансовом рынке страны по состоянию на 1 января 2014 года функционируют 54 брокера–дилера, 11 банков-кастодианов, 27 управляющих 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

	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014
Всего брокеры–дилеры, в том числе:	73	62	54
Банки	24	24	24
из них I категории	22	22	22
небанковские организации	44	34	28
из них I категории	36	25	21
участники Регионального финансового центра города Алматы (РФЦА)	5	4	2
Кастодианы	10	10	11
Управляющие инвестиционным портфелем (УИП)	33	33	27
Инвестиционные управляющие пенсионными активами НПФ	14	13	11
Трансфер-агенты	3	2	2
Организатор торгов с ценными бумагами	1	1	1
Клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг (РЦБ)	-	1	1
Единый регистратор ценных бумаг	-	1	1
Регистраторы	10	-	-
Центральный депозитарий ценных бумаг	1	1	1
Итого	145	124	109

Совокупные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг на 1 января 2012 года, 1 января 2013 года и 1 января 2014 года составили 137 220 млн. тенге, 104 233 млн. тенге и 88 081 млн. тенге, соответственно.

За период с 1 января 2012 года по 1 января 2013 года совокупные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг уменьшились на 24,0% или на 32 987 млн. тенге. Вместе с тем, с 1 января 2013 года по 1 января 2014 года совокупные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг уменьшились на 15,5% или на 16 152 млн. тенге.

Обязательства профессиональных участников рынка ценных бумаг на 1 января 2013 года составили 19 956 млн. тенге, уменьшившись на 36,3% (11 378 млн. тенге) по сравнению с 1 января 2012 года. При этом на 1 января 2014 года обязательства профессиональных участников рынка ценных бумаг составили 20 539 млн. тенге, увеличившись на 2,9% (583 млн. тенге) по сравнению с 1 января 2013 года.

Собственный капитал на 1 января 2014 года составил 67 542 млн. тенге, уменьшившись на 19,9% (16 735 млн. тенге) по сравнению с 1 января 2013 года, а по сравнению с 1 января 2012 года увеличившись на 36,2 % (38 344 млн. тенге).

Таблица 2. Суммарные финансовые показатели профессиональных участников рынка ценных бумаг, млн. тенге

	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014
Суммарные активы ² , в т.ч.:	137 220	104 233	88 081
брокеры-дилеры (в том числе участники РФЦА)	5 900	3 128	1 516
УИП	124 914	93 330	75 643
Регистратор (-ы)	1 236	1 404	543
Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами (ООИУПА)	5 170	6 371	10 379
Обязательства, в т.ч.:	31 334	19 956	20 539
брокеры-дилеры (в том числе участники РФЦА)	511	530	103
УИП	30 609	19 228	19076
Регистратор (-ы)	46	35	95
ООИУПА	168	163	1 265
Капитал, в т.ч.:	105 886	84 277	67 542
брокеры-дилеры (в том числе участники РФЦА)	5 389	2 598	1 413
УИП	94 305	74 102	56 567
Регистратор (-ы)	1 190	1 369	448
ООИУПА	5 002	6 208	9 114
Уставный капитал, в т.ч.:	96 673	97 811	91 316
брокеры-дилеры (в том числе участники РФЦА)	4 908	1 637	985
УИП	81 990	85 290	80 156
Регистратор (-ы)	1 155	1 449	740
ООИУПА	8 620	9 435	9 435

1.2. Анализ основных проблем

Основной проблемой, сдерживающей развитие рынка ценных бумаг Казахстана, является низкий уровень ликвидности внутреннего фондового рынка

² Информация по финансовым показателям, без учета БВУ

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.

1.3. 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 о 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	Снижение барьеров для выхода на рынок путем повышения привлекательности привлечения финансирования на рынке капитала
Недостаточный интерес эмитентов к привлечению средств посредством размещения ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг	Снижение барьеров для выхода на рынок путем повышения привлекательности привлечения финансирования на рынке капитала
Чрезмерно жесткое регулирование профессиональных участников рынка ценных бумаг	Либерализация регулирования профессиональных участников рынка ценных бумаг
Ограниченность инвесторской базы и низкая степень вовлеченности населения в фондовый рынок	Расширение местной инвесторской базы за счет повышения степени вовлеченности сбережений населения в инвестиционный процесс на фондовом рынке
Ограничения инвестиционной	Расширение перечня разрешенных к

политики банковских и страховых (финансовых) холдингов	приобретению финансовых инструментов, а также долей в товариществах с ограниченной ответственностью в рамках приватизации
Сохранение низкой ликвидности отечественного фондового рынка	Обеспечение условий для вывода на рынок новых инструментов, интересных для местных инвесторов, с целью их активизации и повышения объемов торгов.
Неполное выполнение запланированных целей и задач по стимулированию развития рынка ценных бумаг, установленных Концепцией по развитию финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года.	Более тщательная проработка вопросов и мероприятий, исполнение которых зависит не только от Национального Банка, но и от других государственных органов

IV. Осуществление эффективного валютного регулирования и валютного контроля

1.1. Основные параметры развития регулируемой сферы деятельности

1. В результате проводившейся с 2002 года политики поэтапной либерализации в настоящее время в Казахстане действует либеральный валютный режим, не содержащий какие-либо ограничения на свободу перемещения капитала и не препятствующий осуществлению коммерческой деятельности в стране. В итоге к 1 января 2007 года в Казахстане реализованы принципы полной конвертируемости национальной валюты: отменено лицензирование операций движения капитала и открытия счетов в иностранных банках, сняты ограничения на конверсионные операции юридических лиц на внутреннем валютном рынке, введена новая схема контроля исполнения требования репатриации валюты.

В условиях интеграции в мировую экономику в последние годы 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. При этом, такая 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 (ЕАЭС).

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 Республики Казахстан 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 за последние 3 года проводилась работа по (1) повышению прозрачности проводимых операций путем введения требований к автоматизации учета, (2) предотвращению спекуляций на рынке наличной валюты путем введения пределов отклонения между курсами покупки и продажи наличной иностранной валюты, (3) постоянному осуществлению контроля и мониторинга деятельности уполномоченных организаций, (4) оптимизации разрешительных процедур.

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

За период с 2011 по 2014 годы общее количество банковских и небанковских обменных пунктов (далее – ОП) по Казахстану существенно не изменялось, при этом доля небанковских ОП составляла около 30% (в 2011г. –

2981 ОП, из них 923 небанковских, в 2012г. – 3016 ОП, из них 922 небанковских, в 2013г. – 3093 ОП, из них 932 небанковских, в 2014г. – 3030 ОП, из них 929 небанковских).

1.2. Анализ основных проблем

1. В последние годы велась активная работа по кодификации договорно-правовой базы Таможенного союза и Единого экономического пространства в части разработки и согласования проекта Договора о ЕАЭС. С момента вступления в силу/принятия Договора о ЕАЭС вошедшие в него международные договоры (соглашения), заключенные в рамках Таможенного союза и Единого экономического пространства, прекращают свое действие. Таким образом, указанный Договор включил в себя все договоренности, достигнутые государствами в течение ряда лет с момента создания Таможенного союза.

В условиях глобализации и усиления интеграционных процессов на пространстве ЕАЭС, а также вступления Казахстана в ВТО необходима адаптация созданной системы статистического мониторинга за валютными операциями путем внесения изменений в нормативные правовые акты Казахстана в рамках достигнутых международных договоренностей.

В этой связи в целях расширения охвата трансграничных валютных операций, не предусматривающего введение ограничительных мер и дополнительной нагрузки на бизнес, необходимо выравнивание мониторинга валютных операций, как по притоку, так и по оттоку капитала, а также снижения порогового значения по экспортно-импортным сделкам, подлежащим учетной регистрации.

Решение вопроса о пересмотре пороговых значений по режимам регистрации и уведомления будет принято после принятия нового Закона Республики Казахстан «О валютном регулировании и валютном контроле», в рамках которого предполагается внедрение системы валютного регулирования, предусматривающей охват валютных операций вне зависимости от их классификации в качестве операций движения капитала.

В области экспортно-импортного валютного контроля в настоящее время ведутся работы по автоматизации информационного обмена с Комитетом государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан (МФ) по движению товаров через таможенную границу ЕАЭС, а также в области интеграции информационных систем для обмена данными, необходимыми для эффективного валютного контроля, между органом государственных доходов, регулятором и уполномоченными банками.

После завершения процессов автоматизации информационного обмена и интеграции информационных систем органов и агентов валютного контроля будет решаться вопрос о снижении порога по экспортно-импортным валютным операциям, подлежащим учетной регистрации, для расширения охвата по экспортно-импортным валютным операциям.

2. В государствах-участниках ЕАЭС деятельность по организации обменных операций осуществляется банками, что позволяет обеспечивать необходимый уровень прозрачности деятельности и эффективности 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. В частности, требуется повышение уровня транспарентности проводимых уполномоченными организациями операций путем введения требований, приближенных к банковским. 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 ПОД/ФТ.

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

1.3. 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)	Реализация мер оперативного реагирования, предусмотренных 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 несоординированного принятия мер валютного регулирования государствами – участниками ЕАЭС.	Реализация принципов согласования подходов в сфере валютного регулирования путем участия в разработке нормативно-правовой базы ЕЭК. Реализация мер оперативного реагирования, предусмотренных 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

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

1.1. Основные параметры развития регулируемой 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;
- повышение финансовой грамотности потребителей финансовых услуг.

За 2011-2015 годы в уполномоченный орган на рассмотрение поступило 24 294 обращения физических и юридических лиц, из них, в 2011 году поступило 2 381 обращение, в 2012 году – 4 497 обращений, в 2013 году – 6 904 обращения, в 2014 году – 4 032 обращения, в 2015 году - 6 480 обращений по вопросам предоставления финансовых услуг финансовыми и микрофинансовыми организациями, включая коллективные. При этом, значительная доля обращений приходится на банковский сектор – 70%.

1.2. 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.

1.3. 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 может привести к дальнейшему усугублению положения валютных заемщиков, снижению их возможности обслуживать и погашать займы.	Осуществление работы по реализации Программы рефинансирования ипотечных жилищных займов/ипотечных займов, утвержденной постановлением Правления Национального Банка от 24 апреля 2015 года № 69. Осуществление комплекса мероприятий по решению проблем ипотечных заемщиков, а также заемщиков, получивших потребительские займы
Снижение доверия населения к финансовой системе	Проведение мероприятий по повышению финансовой грамотности населения

VI. Обеспечение функционирования платежных систем

1.1. Основные параметры развития регулируемой сферы деятельности

Действующие платежные системы Казахстана (Межбанковская система переводов денег и Система межбанковского клиринга) характеризуются высоким уровнем безопасности и надежности (беспереывности работы), обеспечивая своевременный расчет платежей между пользователями систем.

Национальным Банком на постоянной основе осуществляется мониторинг 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.

В 2013 году был осуществлен переход платежных систем на использование идентификационных номеров (индивидуальный идентификационный номер и бизнес-идентификационный номер (ИИН/БИН)) в платежных документах, а также возможность указания идентификационных номеров транспортного средства (VIN-кода) в платежных документах при уплате налога на транспорт.

В 2014 году в рамках Программы оценки финансового сектора (Программа FSAP) и Программы оценки соответствия финансового сектора международным стандартам (Программа ROSCs) экспертом Всемирного Банка проведена Техническая оценка функционирования платежных систем на соответствие Принципам для инфраструктур финансового рынка (ИФР), разработанным Комитетом по платежным и рыночным инфраструктурам Банка международных расчетов и Техническим комитетом Международной организации комиссий по ценным бумагам.

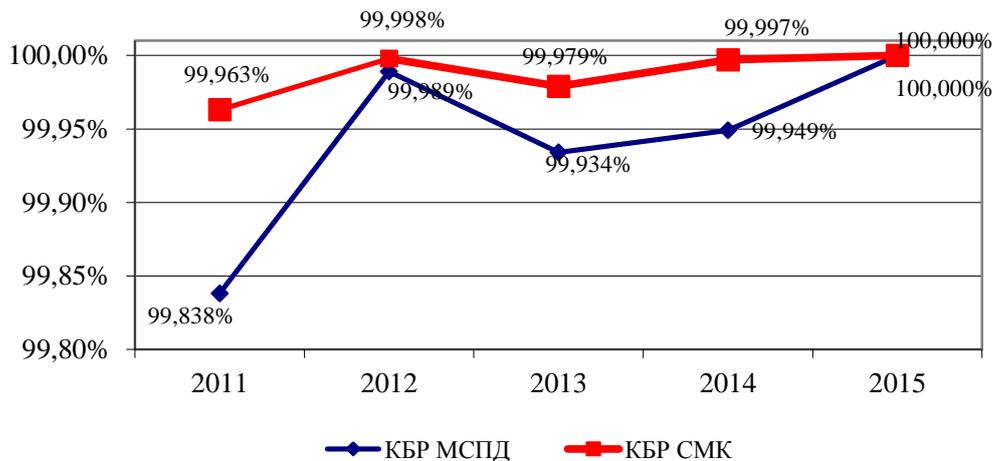
С учетом рекомендаций эксперта Всемирного Банка, представленных по итогам Технической оценки, и на основании результатов проведенной Национальным Банком в 2013 году самостоятельной оценки платежных систем и иных инфраструктур финансового рынка на соответствие Принципам для ИФР, Национальным Банком при участии РГП «Казахстанский центр межбанковских расчетов НБРК», АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», АО «Казахстанская фондовая биржа», АО «Единый регистратор ценных бумаг», разработан План мероприятий по реализации рекомендаций по соблюдению Принципов для ИФР.

В рамках исполнения мероприятий по реализации рекомендаций по соблюдению Принципов для ИФР в 2014-2015 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.

За 2015 год коэффициент работоспособности³ Межбанковской системы переводов денег (МСПД) и Системы межбанковского клиринга (СМК) составил 100%, в 2014 году – 99,949% и 99,997%, соответственно (в 2013 году – 99,934% и 99,979%, в 2012 году – 99,989% и 99,998%, в 2011 году – 99,838% и 99,963%).

³ 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). 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 2011-2015 годы**



В целом за 2015 год общий объем платежей, проведенных через МСПД и СМК, составил 35,2 млн. транзакций на сумму 232,0 трлн. тенге, из них в МСПД, системно-значимой платежной системе страны, проведено 226,5 трлн. тенге или 97,6% от общего объема платежей (в 2014 году объем платежей, проведенных через платежные системы, составил 34,7 млн. транзакций на сумму 202,6 трлн. тенге, в 2013 году – 35,2 млн. транзакций на сумму 177,6 трлн. тенге, в 2012 году – 32,4 млн. транзакций на сумму 170,7 трлн. тенге, в 2011 году – 31,5 млн. транзакций на сумму 192,4 трлн. тенге).

По сравнению с 2014 годом количество платежей в платежных системах увеличилось на 1,5% (на 522,1 тыс. транзакций), сумма платежей выросла на 14,5% (на 29,4 трлн. тенге), что обусловлено в основном ростом объемов платежей с ценными бумагами резидентов Казахстана на 35,9%. В среднем за день через указанные платежные системы в 2015 году проводилось 143,6 тыс. транзакций на сумму 946,9 млрд. тенге (в 2014 году – 141,5 тыс. транзакций на сумму 826,9 млрд. тенге, в 2013 году - 143,2 тыс. транзакций на сумму 721,9 млрд. тенге, в 2012 году – 131,0 тыс. транзакций на сумму 691,1 млрд. тенге, в 2011 году – 127,4 тыс. транзакций на сумму 778,9 млрд. тенге).

Количество безналичных платежей с использованием платежных карточек и дистанционных способов оплаты (Интернет и мобильные платежи) составило за 2015 год 98,7 млн. транзакций (в 2014 году -76,2 млн. транзакций, в 2013 – 63,0 млн. транзакций, в 2012 – 46,6 млн. транзакций, в 2011 году – 35,0 млн. транзакций⁴).

1.2. Анализ основных проблем

В рамках выполнения задачи по обеспечению функционирования платежных систем основной акцент в работе Национального Банка должен быть направлен на надежную, беспрерывную и безопасную работу систем, удовлетворяющую требованиям клиентов и защищенную от несанкционированного доступа.

⁴ Сведения о количестве переводов денег с банковских счетов без использования платежных карточек посредством Интернет и мобильного телефона представляются в Национальный Банк с февраля 2011 года.

Также одним из основных приоритетных направлений остается создание необходимых условий для дальнейшего развития в стране электронных банковских услуг, поддержание устойчивого роста безналичных платежей с использованием розничных платежных инструментов и дистанционных способов оплаты (Интернет и мобильные платежи).

1.3. Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Возникновение чрезвычайных ситуаций, в том числе, природные катаклизмы, нарушение работоспособности третьих лиц, оказывающих услуги для функционирования платежной системы (к примеру, услуги энергоснабжения и связи).	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.
Операционные риски (сбой оборудования, ошибки персонала, нарушение физической и информационной безопасности).	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.

Раздел 3. Приоритетные направления развития сферы/отрасли

Стратегическое направление 1. Обеспечение стабильности цен

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

Дальнейшая работа Национальным Банком будет проведена в рамках исполнения пункта 1 "Принятие мер по снижению уровня инфляции до 6-8% в

2016-2017 годах, до 5-7% в 2018 году, до 4-6% в 2019 году, до 3-4% в 2020 году" и пункта 2 "Внедрение механизмов гибкого изменения базовой процентной ставки для снижения уровня инфляции" Антикризисного плана действий Правительства и Национального Банка по обеспечению экономической и социальной стабильности на 2016-2018 годы.

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.

Однако принятие жестких мер по резкому ограничению инфляции в короткие сроки будет оказывать негативное влияние на экономику и не позволит обеспечить ее стабильный и поступательный рост. Снижение инфляции должно происходить постепенно, ее замедление до 3-4% в год может быть обеспечено только в долгосрочном периоде совместными и скоординированными усилиями Правительства, местных исполнительных органов и Национального Банка.

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

Одним из приоритетных направлений повышения финансовой устойчивости страхового рынка является поэтапное внедрение новых стандартов оценки достаточности собственного капитала страховых (перестраховочных) организаций в соответствии с Solvency II, который позволит повысить капитализацию страховых организаций и достаточность страховых резервов. Кроме того, для дальнейшего развития страхового рынка будет проведена работа по внедрению электронных продаж страховых полисов, что продиктовано необходимостью преобразования модели ведения бизнеса на основе новых технологий, развития систем дистанционного обслуживания потребителей финансовых услуг, создания сетей электронных каналов обслуживания, в том числе обеспечения безопасности и продвижения электронных финансовых услуг.

Данные направления предусмотрены Концепцией развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года, утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 27 августа 2014 года № 954.

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.

Данные мероприятия по развитию рынка ценных бумаг предусмотрены Концепцией развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года, утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 29 августа 2014 года № 954.

4. Осуществление эффективного валютного регулирования и валютного контроля

В ближайшем пятилетии 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 в 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, Концептуальным планом законотворческой работы на 2016-2021 годы (шестой созыв Парламента Республики Казахстан) предусмотрена разработка в 2017 году нового Закона Республики Казахстан «О валютном регулировании и валютном контроле», который, помимо прочего, будет предусматривать пересмотр принципов резидентства в связи с вступлением Казахстана в ВТО, 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 «Астана», Международный центр приграничного сотрудничества «Хоргос».

Также, согласно Плану дополнительных оперативных антикризисных мер на 2016 год, одобренным протоколом заседания Правительства Республики Казахстан от 15 февраля 2016 года № 5, в области регулирования деятельности по организации обменных операций с наличной иностранной валютой одной из основных задач Национального Банка будет являться совершенствование требований к небанковским обменным пунктам в целях обеспечения прозрачности проводимых операций по аналогии с банками.

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

Приоритетными направлениями в области защиты прав потребителей финансовых услуг остаются повышение качества предоставляемых услуг и повышение доверия населения к финансовому рынку.

Существенно усложнившаяся в настоящее время 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.

Повышение уровня жизни граждан, дальнейшее развитие финансового рынка невозможно 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 Республики Казахстан 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) Национальным Банком будут приняты меры по реализации комплекса мероприятий по повышению финансовой грамотности населения.

6. 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 непрерывном уровне, ограничению системных рисков в их работе.

Раздел 4. Архитектура взаимосвязи стратегического и бюджетного планирования

Общенациональные 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 2020 ГОДА									
К 2020 году	инфляция в этот период	расширена институциональная база финансовых	доля внешних обязательств	финансовый рынок предоставлен широкий	отечественный фондовый рынок станет	созданы условия для развития альтернативн	успешно реализованы мероприятия по	обеспечена положительная реальная доходность	

учета активов Национального фонда Республики Казахстан) будет не ниже трех месяцев импорта или объема краткосрочного (до 1 года) внешнего долга государственного и корпоративного секторов	удерживаться на уровне 5-8% в год	организаций и увеличены их инвестиционные возможности	банковского сектора в совокупном размере его обязательств составляет не более 30%	спектр услуг и пользуется доверием инвесторов и потребителей финансовых услуг	региональным центром исламского банкинга среди стран Содружества Независимых Государств и Центральной Азии	ых источников привлечения сбережений населения	повышению финансовой грамотности и инвестиционной культуры населения	накопительных пенсионных фондов
--	-----------------------------------	---	---	---	--	--	--	---------------------------------



Стратегическое направление 1. Обеспечение стабильности цен	Стратегическое направление 2. Обеспечение финансовой стабильности
--	---



1	2	3	4	5	6	7	8
Цель 1.1. Удержание инфляции в целевом коридоре	Цель 1.2. Обеспечение сохранности золотовалютных активов Национального Банка	Цель 2.1. Повышение финансовой устойчивости и конкурентоспособности банковского сектора	Цель 2.2. Повышение финансовой устойчивости и создание необходимых условий для дальнейшего развития страхового рынка	Цель 2.3. Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг	Цель 2.4. Осуществление эффективного валютного регулирования и валютного контроля	Цель 2.5. Обеспечение надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг	Цель 2.6. Обеспечение функционирования платежных систем

Раздел 5. Стратегические цели и целевые индикаторы

№ п/п	Целевой индикатор	Ответственные	Источник информации	Ед. изм.	Отчетный период		Плановый период				
					2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.
Стратегическое направление 1. Обеспечение стабильности цен											
Цель 1.1. Удержание инфляции в целевом коридоре											
1	Среднегодовой темп инфляции, %	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	110	93	107	115	115	130	125
Цель 1.2. Обеспечение сохранности золотовалютных активов Национального Банка											
2	Объем золотовалютных резервов Национального Банка	Заместитель Председателя	НБРК	покрытие объема трех месяцев импорта товаров и услуг («1» покрывает, «0» не покрывает) ⁵	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	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	120	100	108	110	107	104	101
4	Внутренняя норма сбережений, % ВВП	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	13	36	37	31	31	31	31

⁵ Отношение золотовалютных резервов к трехмесячному импорту товаров и услуг.

		ля									
5	Доступность финансовых услуг	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	79	60	65	63	68	66	63
6	Стоимость финансовых услуг	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	78	58	55	53	60	58	57
7	Легкость получения заемных средств	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	110	61	43	44	47	44	42
8	Доля неработающих займов в ссудном портфеле БВУ	Заместитель Председателя	НБРК	%	29,8	31,2	не более 30	не более 25	не более 10	не более 10	не более 10
9	Увеличение уставного капитала АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»	Заместитель Председателя	НБРК	%	10	10	10	10	10	10	10
Цель 2.2. Повышение финансовой устойчивости и создание необходимых условий для дальнейшего развития страхового рынка											
10	Агрегированный индекс финансовой устойчивости	Заместитель Председателя	НБРК	коэффициент	1,81	1,81	от 1 до 2,4	от 1 до 2,35	от 1 до 2,35	от 1 до 2,34	от 1 до 2,33
Цель 2.3. Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг											
11	Получение финансирования на внутреннем фондовом рынке	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	109	100	87	91	91	90	90
12	Регулирование оборота ценных бумаг	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	100	90	86	87	87	86	85

		ля									
13	Индекс защиты прав	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	99	101	96	93	93	92	92
14	Защита инвесторов, индекс 0-10	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	10	10	22	25	25	24	24
15	Защита интересов миноритарных акционеров	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	89	74	69	52	52	51	51
16	Эффективность работы совета директоров	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	36	53	61	58	56	54	52
17	Защита (миноритарных) инвесторов	Заместитель Председателя	Отчет Всемирного банка «Doing Business»	место РК в рейтинге Всемирног о банка «Doing Business»	10	21	22	25	25	25	24
Цель 2.4. Осуществление эффективного валютного регулирования и валютного контроля											
18	Пороговое значение в отношении суммы внешнеторгового контракта, при превышении которого такой контракт попадает под требование учетной регистрации	Заместитель Председателя	НПА	тыс. долл. США	50	50	50	50	50	20-30	20-30
19	Количество юридических лиц, исключительным видом деятельности	Заместитель Председателя	Сведения НБРК	%	39	34	40	58	30- 60%	30- 60%	30- 60%

	которых является организация обменных операций с наличной иностранной валютой, охваченных проверками на основе системы оценки степени рисков	ля									
Цель 2.5. Усиление системы защиты прав потребителей финансовых услуг											
20	Доля потребителей, оказывающих доверие финансовому рынку	Заместитель Председателя	социологический опрос НБРК	% опрошенных	-	-	-	38,6	39	41	43
Цель 2.6. Обеспечение эффективности и безопасности функционирования платежных систем											
21	Коэффициент работоспособности ⁶ МСПД за год	Заместитель Председателя	НБРК	%	99,989	99,934	не менее 95				
22	Коэффициент работоспособности СМК за год	Заместитель Председателя	НБРК	%	99,998	99,979	не менее 95				
Целевые индикаторы Глобального индекса конкурентоспособности Всемирного Экономического Форума											
23	Общественное доверие политикам	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	37	35	34	29	29	29	29
24	Фаворитизм в решениях чиновников	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	91	77	53	50	48	45	43
25	Прозрачность принятия решений в госсекторе	Заместитель	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге	32	29	40	30	30	30	26

⁶ 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).

		Председате ля		ГИК ВЭФ							
--	--	------------------	--	---------	--	--	--	--	--	--	--

Раздел 6. Ресурсы

Ресурсы	Ед. изм.	Отчетный период	План текущего периода	Плановый период		
		2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
Человеческие	Ед.	3 544	3 544	3 544	3 544	3 544