**Информация о ходе исполнения Общенациональных планов мероприятий по реализации посланий Главы государства**

**(за 2017 год)**

**ОНП 2016 года (Указ Президента РК от 25.12.2015г. № 143)**

**По пункту 2 «Снижение инфляции до 4% к 2020 году».**

Основной целью денежно-кредитной политики Республики Казахстан на 2017 год является обеспечение стабильности цен, что предполагает удержание годовой инфляции в коридоре 6-8%. Достижение данной цели обеспечивалось соответствующими мерами денежно-кредитной политики.

По итогам 2017 года инфляция составила 7,1%, снизившись с уровня 8,5% на конец предыдущего года. На протяжении всего 2017 года она устойчиво находилась в пределах целевого коридора Национального Банка 6-8%. Всплески цен на отдельные категории товаров, которые наблюдались в течение года, в большей степени были обусловлены шоками предложения и являются кратковременными.

В рамках реализации политики инфляционного таргетирования со следующего года Национальный Банк начинает поэтапно снижать целевые ориентиры по инфляции: 2018 год – 5-7%, 2019 год –4-6%, ниже 4% в 2020 году. Оценки Национального Банка демонстрируют, что по итогам 2017 года годовая инфляция сохранится в пределах целевого коридора 6-8% и плавно будет входить в целевой коридор 2018 года 5-7%.

Национальным Банком уделяется особое значение управлению и формированию инфляционных ожиданий населения. В этой связи с 2016 года осуществляется анализ и оценка инфляционных ожиданий населения. С 2017 года на официальном интернет-ресурсе Национального Банка публикуется количественная оценка ожиданий касательно будущей динамики инфляции.

В 2017 году на денежном рынке сохранялся профицит тенговой ликвидности. В этих условиях для недопущения возникновения инфляционных рисков Национальным Банком проводились операции по изъятию избыточной ликвидности. Основной объём операций по абсорбированию ликвидности проводился посредством краткосрочных нот Национального Банка, которые выпускались также для формирования кривой доходности. В 2017 году выпускались краткосрочные ноты Национального Банка на горизонте от 1 месяца до 1 года. Для формирования ориентиров по доходности финансовых инструментов на длительные сроки в августе 2017 года из собственного портфеля Национального Банка была осуществлена продажа долгосрочных государственных ценных бумаг со сроками 12, 15 и 17 лет. В результате принятых мер кривая доходности начала принимать классическую монотонно возрастающую выпуклую вверх форму.

В рамках валютной политики Национальный Банк в 2017 году придерживался режима плавающего обменного курса тенге. Курс тенге складывался исходя из баланса спроса и предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке в результате воздействия внешних и внутренних фундаментальных факторов. В первом полугодии наблюдалось постепенное укрепление обменного курса в условиях стабилизации ситуации на внешних товарных рынках и смены валютных предпочтений вкладчиков. Во второй половине 2017 года избыточный спрос на иностранную валюту на фоне высоких девальвационных ожиданий привел к росту волатильности курса тенге. В этих условиях Национальный Банк воспользовался своим правом участвовать в интервенциях в целях сглаживания значительных и дестабилизирующих краткосрочных колебаний обменного курса. Меры Национального Банка смягчили волатильность обменного курса и в целом стабилизировали валютный рынок. В целом, обменный курс тенге выполнял роль автоматического стабилизатора и формировался при минимальном вмешательстве со стороны Национального Банка.

Для повышения эффективности в управлении рыночными ожиданиями относительно будущей денежно-кредитной политики Национальный Банк в 2017 году продолжил использовать инструменты коммуникационной политики. В рамках информирования была продолжена на ежеквартальной основе публикация прогнозов инфляции на среднесрочный период. Существенно был расширен перечень аналитической и статистической информации, размещаемой на интернет-ресурсе Национального Банка. Совершенствовалась практика разъяснения принимаемых решений, проводились пресс-конференции, пресс-брифинги, а также встречи руководства Национального Банка с представителями экспертного сообщества.

***По пункту 3 «Проведение стресс-тестирования всех субъектов банковского сектора на предмет неработающих кредитов и принятие мер по их признанию и списанию по его результатам».***

С учетом масштаба потенциальных убытков по ссудному портфелю, выявленных в банках по результатам проведенных НБРК проверок принято решение заменить традиционный стресс-тест и трансформировать подход к оценке качества активов посредством реализации следующих мер.

1. введен механизм регуляторного вычета из капитала на основе методики регуляторных провизий в рамках постановления Правления Национального Банка от 13 сентября 2017 года №170.
2. принята Программа повышения финансовой устойчивости банковского сектора (постановление Правления от 30 июня 2017 года №129).

Все реализованные и реализуемые мероприятия являются приоритетными в текущих условиях.

***По пункту 4 «Обеспечение соответствия казахстанских банков международным стандартам, в том числе Базельского комитета и Международного валютного фонда».***

Национальным Банком на постоянной основе проводится работа по совершенствованию пруденциального регулирования деятельности банков, системы управления рисками банковской деятельности с использованием международной практики (принципов Базельского комитета по банковскому надзору (далее – БКБН)), а также обеспечивается институциональное развитие финансовой системы в целом. В частности, продолжается работа по переходу текущего регуляторного режима на основные принципы Базель III по достаточности собственного капитала и ликвидности.

В 2016 году в соответствии с рекомендациями БКБН (Базель III) Национальным Банком внедрены в казахстанскую практику регулирования новые коэффициенты покрытия ликвидности (Liquidity Coverage Ratio) и чистого стабильного фондирования (Net Stable Funding Ratio). В целях ограничения концентрации депозитов физических лиц введено требование по вычету из собственного капитала положительной разницы между суммой депозитов физических лиц и 5,5-кратным размером собственного капитала по балансу. Данное требование введено в целях недопущения системного риска, и соответствует принципу «надзорной надбавки» второго компонента Базель II (Pillar II).

Одновременно с этим, введены повышенные уровни риска по потребительским необеспеченным займам. С 1 января 2016 года обязательным условием выдачи потребительского необеспеченного займа является проверка реальных доходов и кредитная история заемщика. В случае если по займу у заемщика имеется превышение ежемесячных расходов по погашению займов над 35% его совокупных доходов, либо наличия просрочки по погашению займов, по таким займам будут формироваться дополнительные капитальные резервы.

***По пункту 5 «Расширение инструментов «дедолларизации» в целях укрепления доверия к национальной валюте» Общенационального плана.***

Принятые Национальным Банком меры по повышению привлекательности тенговых вкладов и стабилизации ситуации на валютном рынке способствовали постепенному восстановлению доверия населения к тенге. Если в начале 2016 года долларизация достигала своего максимума в 70%, то по итогам октября доля депозитов в иностранной валюте снизилась до 49% (55% в начале 2017 года), в том числе населения – до 56%, юридических лиц – до 44%. Тенговые депозиты увеличились с начала года на 10,8% (или 886 млрд. тенге) в основном за счет депозитов населения, которые увеличились на 17,4% или 518 млрд. тенге.

С 1 февраля 2016 года Национальный Банк повысил максимальную рекомендованную ставку по депозитам физических лиц в тенге с 10% до 14% и понизил по депозитам в иностранной валюте – с 3% до 2%, с 1 июля 2017 года – до 1,5%, с 1 декабря 2017 года – до 1%.

В целях предоставления населению дополнительного инструмента инвестирования и сбережения средств в мае текущего года Национальным Банком запущена программа по продаже и обратному выкупу мерных слитков золота для населения.

В рамках Антикризисного плана действий по обеспечению экономической и социальной стабильности на 2016-2018 годы принимаются меры по повышению привлекательности тенговых инструментов путем развития рынка корпоративных ценных бумаг, расширения возможностей институциональных инвесторов, стимулирования биржевой торговли финансовыми инструментами в тенге.

Национальным Банком также прорабатываются механизмы по внедрению в банковскую практику инструментов, номинированных (выраженных) в тенге, стимулирующих долгосрочное хранение средств, такие как безотзывные вклады и банковские депозитные сертификаты.

Своевременно принятые меры в ответ на вызовы долларизации экономики уже оказали положительный эффект – наблюдается восстановление доверия населения к национальной валюте, значительно продвинулся процесс дедолларизации. Дальнейшая дедолларизация экономики будет сопровождаться не принятием конкретных точечных мер, а проведением политики, направленной на обеспечение макроэкономической стабильности, повышение качества структуры экономики и ее снижения от импортной составляющей.

***По пункту 6 «Внедрение механизмов гибкого изменения базовой процентной ставки для снижения уровня инфляции до 4% в среднесрочной перспективе в рамках инфляционного таргетирования».***

Национальный Банк в августе 2015 года перешел на режим инфляционного таргетирования, а также ввел режим свободно плавающего обменного курса национальной валюты – тенге.

Сокращение участия на валютном рынке и увеличение участия на денежном рынке позволили Национальному Банку принимать меры по усилению процентного канала трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики и свое влияние на функционирование денежного рынка.

После периода нестабильности на денежном и валютном рынках в октябре-декабре 2015 года, который был вызван влиянием резких и значительных изменений мировых цен на нефть и сопровождался высокой волатильностью обменного курса тенге и ставок на денежном рынке, к концу декабря баланс на денежном и валютном рынках был восстановлен. С 24 декабря 2015 года 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 наличной кассы банков в тенге при выполнении минимальных резервных требований.

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

Базовая ставка – это целевое значение таргетируемой краткосрочной ставки денежного рынка, выбранной Национальным Банком для достижения цели денежно-кредитной политики по обеспечению стабильности цен в среднесрочном периоде. Таким образом, Национальный Банк устанавливает базовую ставку на таком уровне, который по его оценке, позволит достичь целевого ориентира инфляции в среднесрочном периоде посредством процентного канала трансмиссионного механизма. Таргетируемой краткосрочной ставкой денежного рынка является индикатор TONIA, т.е. средневзвешенная процентная ставка по сделкам открытия репо сроком на один рабочий день, заключенным в секторе автоматического репо на Казахстанской фондовой бирже. Национальный Банк со 2 февраля 2016 года установил базовую ставку на уровне 17% с пределами отклонений +/-2 процентных пункта.

По мере изменения макроэкономической конъюнктуры, в том числе по мере стабилизации ситуации на финансовом рынке, а также замедления инфляционных процессов может быть снижена базовая ставка и/или сужены границы ее коридора.

Механизм гибкого изменения базовой ставки заключается в периодическом пересмотре уровня базовой ставки, что позволяет оперативно реагировать на изменяющиеся условия на денежном и валютном рынках. Периодичность определяется в зависимости от складывающейся ситуации и может при необходимости предполагать ежемесячное рассмотрение решения о базовой ставке.

Во многих центральных банках, где реализуется режим инфляционного таргетирования, решения по базовой ставки принимаются от 6 до 12 раз в год в зависимости от публикации необходимых новых статистических данных и сложившейся практики. В исключительных случаях решения могут приниматься вне установленного графика. По мере определения оптимальной периодичности принятия решений Национальный Банк будет заблаговременно публиковать график пересмотра базовой ставки на официальном сайте.

При принятии решений об уровне базовой ставки учитываются такие внутренние аспекты, как риски обеспечения стабильности цен, т.е. текущий и ожидаемый уровень инфляции, поддержание финансовой стабильности, перспективы экономического роста в среднесрочном периоде, уровень долларизации экономики, а также внешние факторы (мировые цены на нефть, обменные курсы и макроэкономические параметры в странах-торговых партнерах Республики Казахстан).

После принятия решений по базовой ставке Национальный Банк незамедлительно публикует пресс-релиз, в котором излагаются причины изменения или сохранения уровня базовой ставки, а также указывается дата очередного рассмотрения уровня базовой ставки. Данный механизм способствует повышению доверия к проводимой политике Национального Банка и дает экономическим агентам ориентиры по дальнейшей денежно-кредитной политике.

Существующая в Национальном Банке система прогнозирования и анализа позволяет оценить последствия реализации денежно-кредитной политики, в частности, получить прогнозы инфляции и других макроэкономических показателей в зависимости от выбранного уровня базовой ставки. Оценки демонстрируют, что существующий уровень базовой ставки позволяет достичь целевых ориентиров по инфляции. В рамках реализации политики инфляционного таргетирования Национальный Банк устанавливает следующие целевые ориентиры по инфляции: 2017 год – 6-8%, 2018 год – 5-7% с дальнейшим ее постепенным замедлением до 4% и ниже к 2020 году. Отсутствие значительных внешних шоков позволяет ожидать, что цель по инфляции в 2020 году будет достигнута. В долгосрочной перспективе уровень в 4% должен стать постоянным ориентиром для НБРК по верхней границе инфляции.

***По пункту 7 «Выведение из под контроля Национального Банка Республики Казахстан ЕНПФ, ФПК и других финансовых институтов» Общенационального плана.***

Национальным Банком были подготовлены изменения в пункт 6 статьи 34 Закона, предусматривающие исключение требования о том, что Национальный Банк осуществляет доверительное управление акциями ЕНПФ, принадлежащими Правительству Республики Казахстан. Данные предложения включены в законопроект, разработанный в целях передачи пенсионных активов под управление частным управляющим компаниям.

В настоящее время указанный вопрос обсуждается с бизнес-сообществом – членами ОЮЛ «Ассоциация финансовых организаций Казахстана» (далее – АФК), а также в рамках Консультативного совета АФК.

***По пункту 8 «Повышение доходности пенсионных накоплений путем пересмотра инвестиционной политики и передачи пенсионных активов под управление частных казахстанских и (или) иностранных управляющих компаний» Общенационального плана.***

Национальный Банк разработал новое стратегическое распределение валютной части портфеля пенсионных активов ЕНПФ на базе опыта управления активами Национального фонда Республики Казахстан и золотовалютных активов Национального Банка. Постановлением Правления Национального Банка от 28 августа 2017 года №165 были внесены соответствующие изменения и дополнения в Инвестиционную декларацию ЕНПФ, утвержденную постановлением Правления Национального Банка от 17 марта 2016 года №86.

В рамках нового распределения планируется использовать индексное инвестирование в глобальные индексы облигаций и акций.

Индексное инвестирование пенсионных активов ЕНПФ будет осуществляться зарубежными управляющими компаниями. Постановлениями Правления Национального Банка от 31 июля 2017 года №146 и от 27 сентября 2017 года №174 были утверждены внешние управляющие пенсионными активами HSBC Global Asset Management (UK) Limited по мандату «Глобальные пассивные акции» и Aviva Investors Global Services Limited по мандату «Глобальные облигации развивающихся рынков» соответственно. Данные управляющие компании являются одними из наиболее эффективных действующих внешних управляющих активами Национального фонда и золотовалютными активами Национального Банка в рамках аналогичных мандатов.

В настоящее время Национальный Банк осуществляет необходимые процедуры по передаче части пенсионных активов ЕНПФ, номинированных в иностранной валюте.

Наряду с этим, Национальный Банк объявил следующие тендеры по выбору внешних управляющих для пенсионных активов ЕНПФ:

- 30 июня 2017 года по мандату «Глобальные активные акции» (эталонным портфелем является индекс MSCI World Index);

- 28 ноября 2017 года по мандату «Глобальные корпоративные облигации инвестиционного уровня с высокой капитализацией, номинированные в долларах США» (эталонным портфелем является индекс Q980).

***По пункту 9 «Регулярное информирование общества и финансовых учреждений по вопросам деятельности Национального Банка Республики Казахстан» Общенационального плана (пункт 13 Антикризисного плана)***

Национальным Банком на постоянной основе проводится информационно-разъяснительная работа, направленная на укрепление эффективных коммуникаций с общественностью и повышение доверия населения к финансовому регулятору.

В отчетный период с участием Председателя НБРК были проведены пресс-конференция по текущей ситуации на финансовом рынке и 5 брифингов.

Территориальными филиалами НБРК за отчетный период проведены 79 мероприятий с участием СМИ, включая пресс-конференции, брифинги и круглые столы.

В СМИ было направлено 116 информационных материалов, территориальными филиалами НБРК 369 информационных материалов. В НБРК поступило 92 запроса СМИ, на которые были подготовлены развернутые ответы;

За отчетный период на официальной странице НБРК в Facebook размещена 81 публикация, в Twitter - 152, в Instagram - 63 и в новостной ленте мобильного приложения «НБК Online» размещены свыше 80 публикаций об основных направлениях деятельности Национального Банка;

Начат выпуск приложений для детей школьного возраста в печатных изданиях. Проводятся информационно-разъяснительные лекции по тематике повышения финансовой грамотности в учебных заведениях.

**ОНП 2017 года (Указ Президента РК от 15.02.2017г. № 422)**

***По пункту 39 «Разработка Плана мероприятий по оздоровлению банковского сектора в части: ускорения работы по очистке балансов банков от «плохих кредитов»; обеспечения при необходимости докапитализации банков со стороны акционеров».***

30.06.2017г. принято постановление Правления НБРК «Об одобрении Программы повышения финансовой устойчивости банковской системы Республики Казахстан».

Программа предполагает три направления мер по оздоровлению банковского сектора: оздоровление системообразующего банка, которая уже реализована; повышение финансовой устойчивости крупных банков; изменение регуляторной и надзорной среды для оздоровления банковского сектора.

Поскольку поддержка крупным банкам будет оказана за счет средств НБРК, отсутствует необходимость в принятии отдельного постановления Правительства РК.

 ***По пункту 40 «Принятие комплекса мер по созданию условий для обеспечения доступного средне- и долгосрочного фондирования в тенге».***

Результаты:

- поэтапно снижена базовая ставка, а также средневзвешенная ставка по выданным кредитам;

- проведена работа по построению долгосрочного сектора кривой доходности совместно с Минфином;

- приняты меры по повышению финансовой устойчивости банковского сектора страны;

- перезапустилось постепенное восстановление рынок ценных бумаг;

- внедрение инструментов по долгосрочному хранению средств, такие как безотзывные вклады и банковские депозитные сертификаты в тенге.

Будет продолжена работа по повышению финансовой устойчивости банковского сектора, построению безрисковой кривой доходности.

***По пункту 41 «Внесение изменений и дополнений в законодательство в части: предоставления права Национальному Банку Республики Казахстан по оперативному контролю и применению риск-ориентированного надзора; усиления ответственности аудиторских и оценочных компаний; обеспечения прозрачности акционеров и улучшения корпоративного управления; совершенствования режима урегулирования несостоятельности банков».***

Разработан проект закона для внесения в Мажилис Парламента РК до конца текущего года.

Разработанный проект предусматривает:

- установление полномочий по использованию мотивированного надзорного суждения;

- установление для крупного участника банка (банковского холдинга) обязанности по докапитализации банка в случае ухудшения финансового состояния и (или) возникновения риска его наступления;

- расширение признаков связанности сторон и критериев признания сделок с льготными условиями;

- установление полномочий по проведению оценки финансового и имущественного состояния банка с неустойчивым финансовым положением;

- пересмотр системы мер надзорного реагирования путем установления рекомендательных мер, мер по улучшению финансового состояния и (или) минимизации рисков банка, по обеспечению стабильности банковской системы, а также принудительных мер к крупным участникам банка (банковского конгломерата);

- введение режима урегулирования неплатежеспособного банка;

- усиление ответственности аудиторских и оценочных организаций.

***По пункту 42 «Принятие мер по активизации отечественного фондового рынка, в том числе внесению изменений и дополнений в законодательство».***

В рамках реализации поручения Главы государства в части активизации фондового рынка Национальным Банком будет оптимизирована инфраструктура фондового рынка, повышена прозрачность внебиржевого рынка ценных бумаг, расширен функционал брокерских организаций, а также либерализованы процессы создания и функционирования коллективных форм инвестирования. Одновременно необходимо создать стимулы для компаний к привлечению финансирования на рынке ценных бумаг путем внедрения программ поддержки эмитентов.

Предложения Национального Банка по вопросам активизации фондового рынка, требующие изменения законодательных актов, планируется реализовать в рамках проекта Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и страховой деятельности», который в настоящее время находится на рассмотрении Мажилиса Парламента Республики Казахстан.

Публичное раскрытие эмитентами информации о своей деятельности, затрагивающей интересы акционеров общества и инвесторов, является одним из фундаментальных принципов регулирования рынка ценных бумаг. В целях совершенствования системы раскрытия эмитентами информации о своей деятельности стандартизирован формат представления информации в депозитарий финансовой отчетности, определенный как единый центр распространения информации о деятельности эмитентов и их корпоративных событиях, а также оптимизирован перечень раскрываемой эмитентами информации с учетом их значимости и существенности для инвесторов и других заинтересованных пользователей. Соответствующие поправки были приняты Правлением Национального Банка в апреле 2017 года.

Совместно с международными экспертами разработан шестой пакет поправок в законодательные акты по вопросам улучшения позиции Казахстана в рейтинге «Doing Business» Всемирного Банка. Данные поправки направлены преимущественно на совершенствование системы корпоративного управления в обществе, повышение эффективности работы его органов и должностных лиц, а также защиту прав и интересов акционеров. Реализация предложенных изменений в действующее законодательство осуществлена в рамках проекта Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам совершенствования регулирования предпринимательской деятельности».

По итогам 2017 года Казахстан в рейтинге «Doing Business» Всемирного Банка занял 36 место, при этом по индикатору «Защита миноритарных инвесторов» - 1 место, что подтверждает создание в Казахстане благоприятных условий для инвесторов и обеспечение надлежащего уровня защиты их прав и интересов.

В структуре официального списка KASE создана альтернативная площадка для эмитентов малого и среднего бизнеса. На данной площадке к эмитентам предъявляются облегченные требования, в частности к раскрытию минимально необходимой информации, низкие листинговые сборы и др. На сегодняшний день на данную площадку включены ценные бумаги 67 наименований 55 эмитентов, в том числе акции 46 наименований 43 эмитентов и облигации 21 наименования 17 эмитентов. Кроме того, в целях повышения ликвидности фондового рынка предусмотрена возможность осуществления расчетов по сделкам в иностранной валюте с ценными бумагами, выпущенными в соответствии с иностранным законодательством.

В целях разработки механизма по привлечению долгового финансирования на фондовом рынке путем выпуска и размещения облигаций, обеспеченных страховой защитой от риска дефолта эмитента, между KASE и АО «KazakhExport» достигнута соответствующая договоренность.

Вместе с тем, KASE проводятся индивидуальные и выездные встречи и информационные сессии с предпринимателями и руководителями казахстанских компаний, в том числе в регионах, на которых представители Биржи предоставляют информацию о фондовом рынке, финансовых инструментах и способах привлечения финансирования на фондовом рынке, а также на ежегодной основе проводятся конкурсы: «Конкурс розничных инвесторов» и «Биржевой симулятор» среди клиентов брокеров и студентов.

В 2017 году KASE продолжила осуществлять работу по улучшению своих IT-систем и в целом по повышению качества предоставляемых услуг, были разработаны и внедрены в эксплуатацию новые версии торговой и клиринговой систем.

Национальным Банком разработаны предложения по передаче пенсионных активов в частное управление. Данная реформа системы управления пенсионными активами и предоставление вкладчику права выбора управляющей компании также будет способствовать активизации отечественного фондового рынка. В результате реформы на рынке появится класс стратегических инвесторов в лице компаний по управлению пенсионными активами, частных управляющих компаний и компаний по страхованию жизни. Вслед за инвесторами на фондовый рынок будут выходить и эмитенты, нуждающиеся в фондировании. Данный вопрос неоднократно вносился на рассмотрение заседания Совета по экономической политике (далее – Совет). Последнее заседание Совета по данному вопросу состоялось в сентябре 2017 года, на котором Национальному Банку было поручено осуществить детальный анализ с проведением актуарных расчетов и выработать согласованные предложения по реформированию пенсионной системы, а также обсудить данный вопрос с членами Совета.

Национальным Банком совместно с Правительством Республики Казахстан разработан План совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан по развитию фондового рынка на 2018-2021 годы, предусматривающий мероприятия в части изменения законодательной базы и подходов в функционировании фондового рынка, уменьшения участия государства в экономике, либерализации подходов к регулированию на фондовом рынке, формирования рыночного конкурентного ценообразования в экономике и создания института управляющих пенсионными активами.