

Утвержден
Приказом Председателя
Национального Банка
Республики Казахстан
от «15» декабря 2017 года
№461

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ПЛАН
Национального Банка Республики Казахстан
на 2017-2021 годы

Раздел 1. Миссия и видение

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

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

Раздел 2. Анализ текущей ситуации и управление рисками

Стратегическое направление 1. Обеспечение стабильности цен

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

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

В этих условиях, в ноябре 2015 года Национальный Банк изменил подходы 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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, анализа основных показателей деятельности финансовых организаций. В условиях волатильности внешних факторов широкий спектр индикаторов долговой устойчивости, рассчитываемых на основе статистики, используется для оценки состояния финансового сектора, оценки кредитоспособности страны.

Сбор и формирование статистики Национальным Банком осуществляется в соответствии с Планом статистических работ, который утверждается Приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан, согласно установленной периодичности, по 29 формам ведомственных статистических наблюдений в 2016 году (30 – в 2014 году, 29 – в 2015 году). В целях совершенствования методологии, соответствия новым требованиям международных стандартов, расширения охвата секторов и показателей в 2014-2015 годах были разработаны новые и внесены изменения в действующие статистические формы (в 2014 году – 8 форм, в 2015 году – 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.

Публикация статистической информации включает размещение таблиц на Интернет-ресурсе Национального Банка и изданий «Статистический Бюллетень Национального Банка Республики Казахстан» и «Платежный баланс и внешний долг». Для удовлетворения потребностей широкого круга пользователей увеличено количество публикуемых таблиц (в 2014 году – на 3, в 2015 году – на 3, в 2016 году – на 2 таблицы).

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

В 2017-2018 годах будет продолжена работа по совершенствованию методик расчетов оценочных показателей платежного баланса, а также осуществлен пересмотр более ранних динамических рядов.

С учетом приведенных в соответствии с РПБ6 в 2016 году форм административных данных по валютному регулированию, будет продолжено формирование всего спектра рекомендуемых РПБ6 аналитических таблиц и обеспечение полного соответствия статистики внешнего сектора республики новым международным стандартам.

Полноценное формирование статистики внешнего сектора в соответствии с РПБ6 и на основе модернизированных источников данных планируется завершить в 2017 году.

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

Также в период с 2017 по 2021 годы будут продолжены ознакомительные публикации в СМИ, проведение семинаров для сотрудников территориальных филиалов Национального Банка и, при необходимости, для других заинтересованных пользователей и респондентов.

2) Анализ основных проблем

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

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

3) Управление рисками

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

Стратегическое направление 2. Обеспечение финансовой стабильности

I. Повышение финансовой устойчивости и конкурентоспособности банковского сектора

1) Основные параметры развития регулируемой сферы деятельности

Банковский сектор Республики Казахстан на 1 января 2017 года представлен 33 банками второго уровня, из которых 15 - банки с иностранным участием. По состоянию на 1 января 2017 года размер совокупных активов банков составил 25 556,8 млрд. тенге, по состоянию на 01.01.16г. - 23 780,3 млрд. тенге, на 01.01.15г. – 18 239,0 млрд. тенге, на 01.01.14г. – 15 461,7 млрд. тенге.

В республике функционирует один полноценный исламский банк АО «Исламский Банк «Al Hilal», объем активов которого по состоянию на 01.01.17г. составляет 0,08% от общего объема активов банковского сектора Казахстана, на 01.01.16г. - 0,11%, по состоянию на 01.01.15г. – 0,08%, по состоянию на 01.01.14г. – 0,11%.

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 2016 году было принято решение Правления Национального Банка о лишении АО «Казинвестбанк» лицензии на осуществление банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг.

Снижение уровня неработающих займов в банковской системе стало одним из стратегических направлений Национального Банка по обеспечению стабильности финансовой системы в 2014-2016гг. 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. 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% показателя.

С начала 2016 года уровень неработающих займов снизился на 194,8 млрд. тенге или 15,8%, составив по состоянию на 01.01.17г. 1 042,1 млрд. тенге (6,7% от ссудного портфеля), 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).

Обязательства банков по состоянию на 1 января 2017 года составили 22 716,2 млрд. тенге, наибольшую долю в совокупных обязательствах банков занимают вклады клиентов (76,0%), на 01.01.16г. обязательства составили 21 289,9 млрд. тенге (73,3%), по состоянию на 01.01.15 г. – 15 583 млрд. тенге (71,5%) и по состоянию на 01.01.14 г. – 13 384,1 млрд. тенге (73,6%).

2) Анализ основных проблем

Ввиду сложной геэкономической и геополитической ситуации в период 2014-2015гг., сохраняющийся ряд проблем в казахстанской финансовой системе был 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 до 2014 года не происходило. Существенное улучшение качества портфеля отмечалось 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%, в 2016 году – 6,7%. В 2016 году работа банков по очистке баланса от неработающих займов продолжилась, однако неработающие займы, накопленные в период кризиса, по-прежнему занимают значительную часть неработающего портфеля. Кроме того, отмечается ухудшение качества займов в большей степени по займам, выданным в период высокой кредитной активности.

Под влиянием внешних факторов наблюдается замедление деловой и кредитной активности банковского сектора и экономики в целом. В этой связи вероятно реализация кредитного риска банков и, соответственно, рост объема неработающих займов.

В целях стимулирования банков к более активным действиям по очистке балансов от неработающих активов, постановлением Правления Национального Банка от 19 декабря 2015 года №222 «О внесении изменений и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Республики Казахстан по вопросам регулирования банковской деятельности» регламентировано, что показатель неработающих кредитов продолжит выполнять функцию индикатора раннего реагирования, в рамках которого предусматривается введение повышенных требований к собственному капиталу по высокорисковым операциям банков, а также предусмотрена ответственность акционеров за работу по снижению неработающих займов. В свою очередь, целевой ориентир по доле неработающих займов в кредитном портфеле банка (на уровне 10%) в качестве меры раннего реагирования введен в действие с 1 января 2016 года.

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

Основным источником фондирования банковского сектора продолжают оставаться вклады клиентов (на 1 января 2017 года доля вкладов клиентов в структуре обязательств банков составила 76,0%, по итогам 2015 года – 73,3%). При этом в условиях потребности экономики в кредитных ресурсах в тенге, высокая концентрация вкладов клиентов в разрезе валют, сроков до погашения и источников привлечения не позволяет банкам удовлетворять сложившийся спрос на заемные средства в полной мере.

В целом меры Национального Банка по повышению предельной ставки по тенговым депозитам физических лиц с начала 2016 года оказали положительный эффект на скорость дедолларизации вкладов клиентов (за 2016 год доля вкладов клиентов в иностранной валюте снизилась с 69,3% до 53,8% от всех вкладов). Тем не менее, при сохранении неопределенности по дальнейшему формированию обменного курса, чувствительность клиентов в волатильности по курсу также сохранится.

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

Сдерживающий эффект на кредитование, в особенности инвестиционных проектов, также оказывает отсутствие долгосрочного фондирования (по состоянию на 01.01.2017г. 69,4% вкладов клиентов размещены со сроком менее года, на 01.01.2016г. – 65,0%). Данный факт негативно сказался на ипотечном кредитовании, которое продолжает стагнировать, а также стимулировал переориентацию банков в сторону высокомаржинального краткосрочного кредитования.

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

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

В связи с развивающимися интеграционными процессами, вхождением Республики Казахстан во Всемирную Торговую Организацию (далее – ВТО) с последующей деятельностью филиалов иностранных банков на территории страны существует необходимость повышения конкурентоспособности местных банков на местном и международном уровнях. Не менее важным является вопрос извлечения уроков от влияния последнего финансового кризиса на мировую экономику, выявившего несоответствие банков необходимым требованиям для сохранения устойчивости в периоды стресса. В этой связи, с 1 января 2015 года в целях повышения конкурентоспособности банковского сектора и устойчивости к финансовым шокам, Национальным Банком установлен процесс перехода на международные стандарты Базельского комитета по банковскому надзору, активно внедряемых в мировой практике, в особенности в странах Европейского союза. Введение требований Базель 3 в части минимальных стандартов капитала подразумевает поэтапное повышение количественных и качественных требований к капиталу банков. Основные требования к достаточности собственного капитала характеризуются следующими коэффициентами: основной капитал – с 5,0% от взвешенных с учетом степени риска активов банка в 2015-2016гг. до 5,5% в 2017 году, капитал первого уровня – с 6,0% в 2015-2016гг. до 6,5% в 2017 году, общий капитал – с 7,5% в 2015-2016гг. до 8,0% 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 снижены требования к достаточности собственного капитала по ипотечным займам, займам субъектам малого и среднего бизнеса, а также займам, покрытым резервами по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – МСФО).

3) Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Нестабильная ценовая ситуация на мировых товарных рынках	<p>1) Проведение стресс-тестирования субъектов банковского сектора в целях выявления и оценки рисков банковского сектора и принятия соответствующих надзорных мер по результатам стресс-тестирования.</p> <p>2) Совершенствование риск-ориентированного надзора и пруденциального регулирования банков в целях минимизации рисков банковского сектора и повышения устойчивости банков.</p>
Вытеснение казахстанских участников с отечественного финансового рынка иностранными финансовыми институтами в связи со вступлением в ВТО	<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>
Кредитный риск. Влияние активов номинированных 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
Риск фондирования. Повышение концентрации вкладов клиентов в иностранной валюте	1) Расширение дифференциала рекомендуемых Казахстанским фондом гарантирования депозитов

	<p>ставок по депозитам в тенге и иностранной валюте с целью снижения долларизации экономики и укрепления доверия к национальной валюте.</p> <p>2) Принятие мер по повышению привлекательности тенговых инструментов: развитие рынка корпоративных ценных бумаг, расширение возможностей институциональных инвесторов, стимулирование биржевой торговли финансовыми инструментами в тенге.</p>
Процентный риск. Сохранение стоимости тенговых источников фондирования на высоком уровне	<p>1) Повышение ликвидности денежного рынка путем установления базовой ставки и возобновления операций постоянного доступа.</p> <p>2) Предоставление льготного финансирования в рамках государственных программ поддержки приоритетных отраслей экономики.</p>
Ухудшение финансовой устойчивости банков	<p>1) Совершенствование пруденциального регулирования банков второго уровня.</p> <p>2) Реализация процедур надзора в целях обеспечения банками требований законодательства.</p> <p>3) Реализация мер по стимулированию снижения неработающих займов</p>

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

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

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

брокеров, 71 актуарий, на 1 января 2014 года – 34 страховые организации, 14 страховых брокеров, 72 актуария.

Активы страхового сектора на 1 января 2015 года составили 612,6 млрд. тенге (увеличение на 17,1% или 89,3 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2014 года), на 1 января 2016 года – 825,7 млрд. тенге (увеличение на 34,8% или 213,0 млрд. тенге по сравнению с 1 января 2015 года) и на 1 января 2017 года – 856,5 млрд. тенге (с начала года увеличение на 3,7% или 30,8 млрд. тенге).

Собственный капитал страхового сектора на 1 января 2015 года составил 286,9 млрд. тенге (в сравнении с 1 января 2014 года увеличился на 32,7 млрд. тенге или 12,8%), на 1 января 2016 года – 406,4 млрд. тенге (рост на 119,4 млрд. тенге или 41,6% по сравнению с 1 января 2015 года) и на 1 января 2017 года – 402,3 млрд. тенге (с начала 2016 года уменьшился на 4,1 млрд. тенге или 1%).

Сумма обязательств на 1 января 2015 года составила 325,7 млрд. тенге (в сравнении с 1 января 2014 года увеличился на 56,6 млрд. тенге или 21%), на 1 января 2016 года – 419,3 млрд. тенге (рост на 93,7 млрд. тенге или 29% по сравнению с 1 января 2015 года) и на 1 января 2017 года – 454,2 млрд. тенге (с начала 2016 года увеличился на 34,9 млрд. тенге или 8,3%).

Основную долю в обязательствах составляют страховые резервы (на 1 января 2017 года 90,8% от обязательств). Сумма страховых резервов на 1 января 2017 года составила 412,3 млрд. тенге против 376,9 млрд. тенге и 298,1 млрд. тенге на 1 января 2016 года и 1 января 2015 года, соответственно. Рост страховых резервов за 2014 год составил 24,0%, за 2015 год – 26,5%, за 2016 год – 9,4%.

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

Объем страховых премий по обязательным классам страхования на 1 января 2017 года составил 77,5 млрд. тенге, на 1 января 2016 года составил 64,0 млрд. тенге (увеличение на 21,1% по сравнению с началом года), на 1 января 2015 года – 58,0 млрд. тенге, (увеличение на 9% по сравнению с 1 января 2014 года). По добровольному личному страхованию объем страховых премий на 1 января 2017 года составил 83,8 млрд. тенге, на 1 января 2016 года 80,4 млрд. тенге (увеличение на 4,2% по сравнению с началом года), на 1 января 2015 года – 77,2 млрд. тенге (в сравнении с 1 января 2014 года уменьшился на 16,2%). По добровольному имущественному страхованию объем страховых премий на 1 января 2017 года составил 161,9 млрд. тенге, на 1 января 2016 года составил 118,9 млрд. тенге (увеличение на 36,1% по сравнению с началом года), на 1 января 2015 года – 101,2 млрд. тенге (уменьшение в сравнении с 1 января 2014 года на 6,2%).

Объем страховых выплат по договорам прямого страхования на 1 января 2017 года составил 82,9 млрд. тенге (рост по сравнению с 1 января 2016 года составил 23,4%).

Сумма страховых выплат по состоянию на 1 января 2016 года составила 67,2 млрд. тенге (увеличившись на 7,9% по сравнению с 1 января 2015 года). По состоянию на 1 января 2015 года данный показатель составил 62,3 млрд. тенге (увеличение в сравнении с 1 января 2014 года на 19,9%).

При этом по обязательному страхованию сумма страховых выплат на 1 января 2017 года составила 27,7 млрд. тенге, на 1 января 2016 года составила 25,5 млрд. тенге (увеличение на 8,6% по сравнению с началом года), на 1 января 2015 года – 26,6 млрд. тенге (увеличение в сравнении с 1 января 2014 года на 32,9%). По добровольному личному страхованию сумма страховых выплат на 1 января 2017 года составила 30,2 млрд. тенге, на 1 января 2016 года 30,6 млрд. тенге (уменьшение на 1,3% по сравнению с началом года), на 1 января 2015 года – 25,7 млрд. тенге (увеличение в сравнении с 1 января 2014 года на 12,6%). По добровольному имущественному страхованию сумма страховых выплат на 1 января 2017 года составила 25 млрд. тенге, на 1 января 2016 года - 11,1 млрд. тенге (увеличение на 125,3% по сравнению с началом года), на 1 января 2015 года - 10,1 млрд. тенге (увеличение в сравнении с 1 января 2014 года на 9,7%).

По состоянию на 1 января 2017 года объем страховых премий, переданных на перестрахование, составил 131,6 млрд. тенге (рост по сравнению с 1 января 2016 года составил 46,4%). Объем страховых премий, переданных на перестрахование, по состоянию на 1 января 2016 года составил 89,9 млрд. тенге или 34,1% от объема страховых премий, принятых по договорам прямого страхования. На 1 января 2015 года и 1 января 2014 года данные показатели составили 79,9 млрд. тенге (33,8%) и 75,2 млрд. тенге (29,7%), соответственно. При этом доля страховых премий, переданных на перестрахование нерезидентам, в объеме страховых премий, принятых по договорам прямого страхования, продолжает оставаться существенной (1 января 2017 года показатель составил 35,0%, на 1 января 2016 года - 28,6%, на 1 января 2015 года – 26,6% и 1 января 2014 года – 24,1%).

2) Анализ основных проблем

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

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

– неэффективное перестрахование, когда перестрахование используется не как инструмент защиты от страховых рисков, а в иных целях, в том числе для снижения страховых резервов, пруденциальных требований, а также в целях вывода активов и налоговой оптимизации. Перестрахование является весьма непрозрачным направлением деятельности страховых организаций;

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

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

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

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

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

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

Страхование жизни является социально-ориентированной отраслью ввиду того, что позволяет компенсировать недостаточность системы государственного социального обеспечения, а также защитить финансовые

интересы граждан. Учитывая значимость и роль страхования жизни в гражданском обществе и в экономике страны необходимо принять меры, в том числе с поддержкой государства, по развитию страхования жизни в Республики Казахстан.

3) Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Ухудшение финансовой платежеспособности перестраховщиков-нерезидентов РК	Усиление контроля и надзора за страховыми организациями РК; Пересмотр подхода по формированию доли перестраховщика в страховых резервах; Пересмотр коэффициентов, применяемых к объему обязательств, переданных (передаваемых) в перестрахование при расчете норматива достаточности маржи платежеспособности.
Увеличение расходов страховых организаций	Пересмотр способов заключения договоров страхования (заключение договоров страхования в электронной форме) что, в дальнейшем, позволит упростить процедуру заключения договоров страхования страхователями без обращения к страховым посредникам, а также снизить расходы страховых организаций (расходы на хранение изготовление бумажных страховых полисов).
Ухудшение инвестиционной позиции страховых организаций вследствие изменения ситуации на отечественном и международном финансовых рынках	Пересмотр требований к инвестированию и диверсификации активов страховых организаций; Проведение стресс-тестирования страховых организаций в целях оценки их инвестиционных рисков и принятие соответствующих надзорных мероприятий.

III. Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

На финансовом рынке страны по состоянию на 1 января 2017 года функционируют 46 брокеров–дилеров, 10 банков-кастодианов, 23 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

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

Совокупные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг на 1 января 2015 года, 1 января 2016 года и 1 января 2017 года составили 131 677 млн. тенге, 129 576 млн. тенге и 122 750 млн. тенге, соответственно.

Собственный капитал на 1 января 2015 года составил 113 422 млн. тенге, на 1 января 2016 года – 103 824 млн. тенге (уменьшение на 9 598 млн. тенге или 8,5% по сравнению с 1 января 2015 года) и на 1 января 2017 года – 89 715 млн. тенге (с начала 2016 года уменьшился на 14 109 млн. тенге или 13,6%).

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

	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
Совокупные активы, в т.ч.:	131 677	129 576	122 750
брокеры-дилеры	2 032	3 384	1 785
УИП	128 921	125 634	120 026
регистратор	724	558	939
Обязательства, в т.ч.:	18 255	25 753	33 034
брокеры-дилеры	185	622	971
УИП	18 038	25 083	32 024
Регистратор	32	48	39
Капитал, в т.ч.:	113 422	103 824	89 715
брокеры-дилеры	1847	2 762	814
УИП	110 883	100 552	88 001
регистратор	692	510	900
Уставный капитал, в т.ч.:	133 219	95 692	97 248
брокеры-дилеры	2 158	2 807	846
УИП	129 978	91 802	94 819
регистратор	1083	1 083	1 583

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

2) Анализ основных проблем

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

¹ Информация по финансовым показателям, без учета БВУ

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

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

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

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

3) Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Рост проникновения финансовых услуг, оказываемых филиалами финансовых организаций нерезидентов после проведения гармонизации законодательства и снятия ограничений, предусмотренных Договором об Евразийском экономическом союзе (далее – ЕАЭС) и вступлением Казахстана в ВТО	Создание равноправных условий для участников финансового рынка путем введения регулирования для прямых филиалов иностранных банков, страховых (перестраховочных) организаций и страховых брокеров – нерезидентов Республики Казахстан
Отток отечественных эмитентов на международные торговые площадки, в том числе стран - участниц ЕАЭС	Принятие мер по повышению привлекательности отечественного фондового рынка, расширению инвесторской базы и повышению конкурентоспособности отечественных участников рынка.
Регуляторный арбитраж между юрисдикциями Международного финансового центра «Астана»	Принятие превентивных мер по снижению рисков регуляторного арбитража.

(МФЦА) и Республики Казахстан	
Недостаточный интерес эмитентов к привлечению средств посредством размещения ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг	Создание механизмов стимулирования выхода на рынок новых эмитентов и внедрение программ их поддержки.
Жесткость регуляторных требований к профессиональным участникам рынка ценных бумаг	Либерализация регулирования профессиональных участников рынка ценных бумаг
Ограниченность инвесторской базы и низкая степень вовлеченности населения в фондовый рынок	Расширение инвесторской базы посредством внедрения возможности предоставления брокерами электронных услуг, упрощения правил торговли ценными бумагами, либерализации процессов создания и функционирования коллективных форм инвестирования и построения системы, гарантирующей безопасную среду для инвестиций.
Ограничения инвестиционной политики банковских и страховых (финансовых) холдингов	Расширение перечня разрешенных к приобретению финансовых инструментов.
Неполное выполнение запланированных целей и задач по стимулированию развития рынка ценных бумаг, установленных Концепцией по развитию финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года.	Усиление межведомственной координации при проработке вопросов стимулирования развития рынка ценных бумаг, установленных Концепцией по развитию финансового сектора РК до 2030 года.

IV. Создание условий по дальнейшему развитию накопительной пенсионной системы

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

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

Согласно Закону от 21 июня 2013 года «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» добровольные накопительные пенсионные фонды

также вправе привлекать добровольные пенсионные взносы, однако на сегодняшний день заявлений на получение лицензий на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем с правом привлечения добровольных пенсионных взносов в Национальный Банк не поступало.

Количество счетов вкладчиков (получателей) по обязательным пенсионным взносам по состоянию на 1 января 2017 года составило 9 380 059, с уменьшением по сравнению с 1 января 2016 года на 94 630 единиц или на 1,0%, при этом по сравнению с 1 января 2015 года – напротив, увеличилось на 2 496 единиц или на 0,03%.

Количество счетов вкладчиков (получателей) по добровольным пенсионным взносам составило на 1 января 2017 года 36 517, с уменьшением по сравнению с 1 января 2016 года на 2 528 единиц или 6,5%, а по сравнению с 1 января 2015 года - на 3 417 единиц или на 8,6%.

Количество счетов вкладчиков (получателей) по обязательным профессиональным взносам на 1 января 2015 года - 328 105 единиц, на 1 января 2016 года - 372 889 единиц (увеличение на 13,6% по сравнению с 1 января 2015 года) и на 1 января 2017 года - 400 427 единиц (с начала 2016 года увеличилось на 7,4%).

Пенсионные накопления вкладчиков (получателей) на 1 января 2017 года составили 6 685,3 млрд. тенге, при этом по сравнению с началом 2015 года увеличились на 2 167,5 млрд. тенге (48,0%), по сравнению с началом 2016 года также увеличились на 857,1 млрд. тенге (14,7%).

Сумма «чистого» инвестиционного дохода от инвестирования пенсионных активов, с учетом осуществленных пенсионных выплат из ЕНПФ, на 1 января 2015 года составила 990,5 млрд. тенге, на 1 января 2016 года – 1 751,9 млрд. тенге (увеличение на 76,9% по сравнению с 1 января 2015 года) и на 1 января 2017 года составила 2 224,3 млрд. тенге (с начала 2016 года увеличилась на 27,0%).

Пенсионные выплаты и переводы в страховые организации по состоянию на 1 января 2017 года составили 840,4 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 1 января 2016 года на 169,7 млрд. тенге (25,3%), по сравнению с 1 января 2015 года увеличились на 310,8 млрд. тенге (58,7%).

По состоянию на 1 января 2017 года совокупный объем пенсионных активов составил 6 689,7 млрд. тенге, увеличившись с начала 2016 года на 855,1 млрд. тенге (14,7%), с начала 2015 года увеличился на 2 343,7 млрд. тенге (53,9%).

Вместе с тем, по состоянию на начало 2017 года 43,5% от общей суммы инвестированных пенсионных активов занимают государственные ценные бумаги Республики Казахстан, 38,3% – негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан, что эквивалентно 2 910,8 млрд. тенге и 2 561,8 млрд. тенге, соответственно.

Среднемесячное увеличение пенсионных активов за период с 1 января 2016 года по 1 января 2017 года составило 71,3 млрд. тенге.

2) Анализ основных проблем

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

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

В связи с этим планируется реформирование системы управления пенсионными активами, основной целью которой является предоставление вкладчику права выбора инвестиционной стратегии управления его пенсионными накоплениями и управляющей компании. Как полагаем, реализация предлагаемых мер позволит минимизировать конфликт интересов государства при управлении накоплениями граждан, обеспечит конкуренцию на рынке пенсионных услуг и будет мотивировать управляющие компании к получению большего инвестиционного дохода.

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

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

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

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

3) Управление рисками

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

V. Обеспечение эффективного валютного регулирования и валютного контроля

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

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

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

1) поступление капитала (имущества, денежных средств) в Республику Казахстан на сумму свыше 500 тысяч долларов США в эквиваленте;

2) перевод капитала (денежных средств, передачу имущества) из Республики Казахстан на сумму свыше 100 тысяч долларов США в эквиваленте.

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

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

Учитывая имеющиеся риски внешних шоков, законодательством предусмотрен механизм оперативного реагирования на угрозы экономической безопасности страны и стабильности ее финансовой системы. Если ситуация не может быть решена другими мерами экономической политики, предусмотрена возможность кратковременного введения отдельных валютных ограничений в рамках специального валютного режима. Специальный валютный режим может быть введен Президентом после совместных консультаций с Правительством и Национальным Банком на срок не более одного года. До настоящего времени данный защитный механизм Республикой Казахстан не применялся.

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

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

В рамках регулирования деятельности уполномоченных организаций Национальным Банком в 2014-2016 г.г. 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 2014-2016 годы общее количество банковских и небанковских обменных пунктов (далее – ОП) по Казахстану существенно не изменялось, при этом доля небанковских обменных пунктов, также как и в предыдущие периоды, составляла около 30% (в 2014г. – 3030 ОП, из них 929 небанковских, в 2015г. – 2979 ОП, из них 948 небанковских, в 2016г. - 2 895 ОП, из них 972 небанковских).

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 Евразийского экономического союза, а также вступления Казахстана во Всемирную торговую организацию необходима адаптация действующего валютного законодательства с учетом достигнутых международных договоренностей.

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

2. В государствах-участниках ЕАЭС деятельность по организации обменных операций осуществляется банками, что позволяет обеспечивать необходимый уровень прозрачности деятельности и эффективность контроля, в том числе, в области противодействия отмыванию денег, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (ПОД/ФТ).

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

3) Управление рисками

Наименование рисков, которые могут повлиять на достижение цели	Мероприятия по управлению рисками
1	2
Ухудшение внешних факторов,	Меры оперативного реагирования,

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

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

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

Защита прав и интересов потребителей финансовых услуг осуществляется посредством:

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

- повышения уровня защиты прав потребителей финансовых услуг;

- повышения финансовой грамотности потребителей финансовых услуг.

С 2014 года наблюдается рост обращений потребителей финансовых услуг, поступающих на рассмотрение в уполномоченный орган. Так, в 2014 году поступило 6 170 обращений, в 2015 году – 6 480 обращений, в 2016 году – 6 415, включая коллективные, из них значительная доля обращений приходится на банковский сектор – 70%.

2) Анализ основных проблем

Рост числа обращений связан со снижением уровня платежеспособности заемщиков, ростом долговой нагрузки по займам, выданным в иностранной валюте (ипотечное кредитование), низким уровнем финансовой грамотности потребителей и недобросовестным отношением финансовых организаций к

обязанностям по разъяснению клиентам условий финансовых продуктов, которое отражается на уровне доверия населения к финансовой системе.

3) Управление рисками

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

VII. Обеспечение функционирования платежных систем

1) Основные параметры развития регулируемой отрасли или сферы деятельности

Одной из основных составляющих финансовой системы является наличие надежной платежной среды, в рамках создания и поддержания которой в Казахстане за годы независимости проведены работы по построению и обеспечению функционирования платежных систем (Межбанковская система переводов денег и Система межбанковского клиринга), которые характеризуются высоким уровнем безопасности и непрерывности работы, удовлетворяют потребностям финансового сектора в обслуживании межбанковских расчетов и соответствуют международным стандартам.

В целом за 2016 год общий объем платежей, проведенных через Межбанковскую систему переводов денег (далее – МСПД) и Систему межбанковского клиринга (далее – СМК), составил 35,3 млн. транзакций на сумму 590,7 трлн. тенге, из них в МСПД, системно-значимой платежной системе страны, проведено 584,7 трлн. тенге или 99,0% от общего объема платежей (в 2015 году объем платежей, проведенных через платежные системы, составил 35,2 млн. транзакций на сумму 232,0 трлн. тенге, в 2014 году – 34,7 млн. транзакций на сумму 202,6 трлн. тенге).

По сравнению с 2015 годом количество платежей в платежных системах увеличилось на 0,3% (на 117,2 тыс. транзакций), сумма платежей выросла в 2,5 раз (на 358,7 трлн. тенге), что обусловлено ростом объемов платежей по операциям с ценными бумагами резидентов Казахстана на 89,4% и операциям с межбанковскими депозитами и переводами собственных средств банков и их клиентов на 2,9 раза.

В среднем за день через указанные платежные системы в 2016 году проводилось 144,1 тыс. транзакций на сумму 2,4 трлн. тенге (в 2015 году - 147,6 тыс. транзакций на сумму 946,9 млрд. тенге, в 2014 году - 141,5 тыс. транзакций на сумму 826,9 млрд. тенге).

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

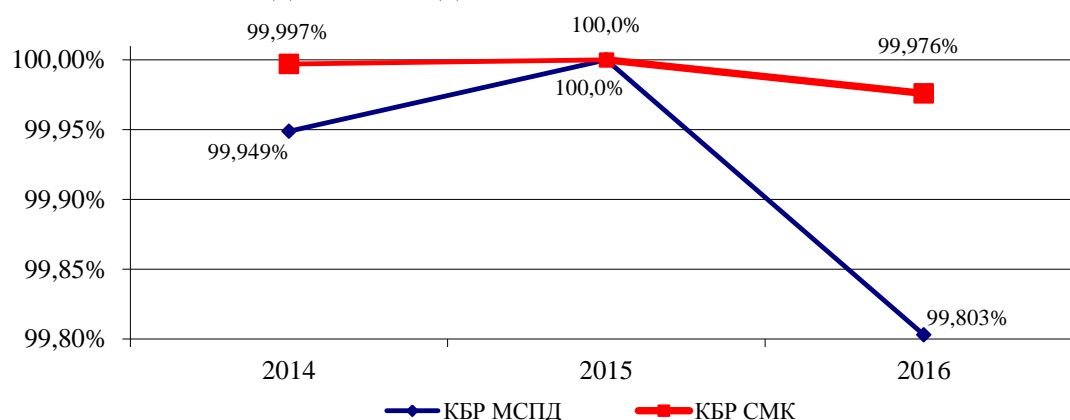
За 2016 год коэффициент работоспособности² МСПД составил 99,803% и СМК – 99,976% (в 2015 году указанные показатели составляли 100% по МСПД и СМК, в 2014 году – 99,949% и 99,997%).

При этом 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 платежам 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 в 2014 году, 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.

² 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 2014 год –2016 год



В рамках исполнения мероприятий по реализации рекомендаций по соблюдению Принципов для ИФР в 2014-2016 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.

Вместе с тем, в последние годы платежный рынок Казахстана характеризуется значительными структурными переменами. С внедрением и применением новых технологических решений наблюдается постепенный переход от традиционных методов проведения платежей к использованию дистанционных способов обслуживания. Так, количество безналичных платежей с использованием платежных карточек и дистанционных способов оплаты (Интернет и мобильные платежи) составило за 2016 год – 140,1 млн. транзакций (в 2015 году 98,7 млн. транзакций, в 2014 году -76,2 млн. транзакций).

В июле 2016 года в Казахстане был принят новый Закон Республики Казахстан «О платежах и платежных системах», основными задачами которого стали введение комплексной регламентации и регулирование деятельности субъектов рынка платежных услуг, классификация платежных систем и совершенствование оверсайта (надзора) за платежными системами и участниками рынка, а также совершенствование банковской практики по проведению платежей и переводов денег.

2) Анализ основных проблем

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

В связи с чем, в рамках выполнения задачи по обеспечению функционирования платежных систем, основная работа Национального Банка

должна быть направлена на надёжную, непрерывную и безопасную работу систем, удовлетворяющую требованиям клиентов и защищенную от несанкционированного доступа.

3) Управление рисками

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

Раздел 3. Приоритетные направления развития сферы/отрасли

Стратегическое направление 1. Обеспечение стабильности цен

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

Дальнейшая работа Национальным Банком будет проведена в рамках исполнения 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" Антикризисного плана действий Правительства и Национального Банка по обеспечению экономической и социальной стабильности на 2016-2018 годы и пункта 2 «снижение инфляции до 4 % к 2020 году» Общенационального плана по реализации Послания Главы государства народу Казахстана от 30 ноября 2015 года «Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие».

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.

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

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

Национальный Банк будет улучшать коммуникационную политику. Обеспечение должного уровня транспарентности позволит повысить доверие казахстанцев к Национальному Банку, снизить инфляционные и девальвационные ожидания и более эффективно проводить денежно-кредитную политику.

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

Стратегическое направление 2. Обеспечение финансовой стабильности

1. Повышение финансовой устойчивости и конкурентоспособности банковского сектора

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг

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

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

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

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

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

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

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

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

Для эффективного создания необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг Национальным Банком также будут приняты меры по переходу от формализованного подхода к риск-ориентированному регулированию и надзору за субъектами рынка ценных бумаг.

Помимо этого, усилия в рамках развития фондового рынка будут сконцентрированы на оптимизации его инфраструктуры, повышении прозрачности внебиржевого рынка ценных бумаг, расширении функционала брокерских организаций, а также либерализации процессов создания и функционирования коллективных форм инвестирования.

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

Также в 2017 году Национальным Банком совместно с Правительством планируется разработка комплексной программы развития фондового рынка с конкретными мерами, сроками и ожидаемыми результатами.

4. Создание условий по дальнейшему развитию накопительной пенсионной системы

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

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

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

- с начала 2014 года дополнительно к обязательным пенсионным взносам работников были введены обязательные профессиональные пенсионные взносы в размере 5% от фонда оплаты труда;
- с 2016 года сотрудники силовых структур, имеющие определенный трудовой стаж, включая непрерывную воинскую службу и службу в

специальных государственных и правоохранительных органах, были переведены на полное государственное пенсионное обеспечение;

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

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

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

- участие вкладчиков в процессе управления своими пенсионными накоплениями;

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

- развитие отечественного фондового рынка.

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

5. Обеспечение эффективного валютного регулирования и валютного контроля

Одним из ключевых направлений деятельности для Национального Банка в сфере валютного регулирования и валютного контроля является адаптация созданной системы мониторинга за валютными операциями к новым экономическим и политическим условиям – созданию ЕАЭС, вступлению Казахстана во ВТО, а также минимизация рисков экономической нестабильности, вызываемой внешними факторами. Реализация принципов свободного движения капиталов и рабочей силы в рамках ЕАЭС и членства Казахстана в ВТО без ущерба национальным интересам страны потребует пересмотра подходов к валютному регулированию и валютному контролю.

В связи с этим Концептуальным планом законотворческой работы на 2016-2021 годы (шестой созыв Парламента Республики Казахстан) предусмотрена разработка нового Закона Республики Казахстан «О валютном регулировании и валютном контроле», который, помимо прочего, будет предусматривать пересмотр принципов резидентства в связи с вступлением

Казахстана во Всемирную торговую организацию, охват операций движения капитала вне зависимости от их классификации, а также порядок осуществления валютных операций в специализированных экономических зонах, таких, например, как Международный финансовый центр г. Астана, Международный центр приграничного сотрудничества «Хоргос».

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

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

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

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

Также, согласно Плану дополнительных оперативных антикризисных мер на 2016 год, одобренному 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 повышения уровня прозрачности проводимых 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 финансового мониторинга.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

К ожидаемым качественным показателям, характеризующим положительную динамику уровня финансовой грамотности населения, относятся:

- развитие у граждан навыков финансового планирования и формирования резервов на случай непредвиденных обстоятельств;

- формирование у граждан нового типа мышления, содержащего установки на активное экономическое поведение, соответствующее их финансовым возможностям;

- сокращение завышенных ожиданий государственной финансовой поддержки;

- повышение доверия потребителей финансовых продуктов и услуг к финансовому сектору;

- повышение общей экономической активности населения, поддержка предпринимательства, создания собственного бизнеса.

В рамках данной Программы:

- в целях повышения знаний о возможностях фондового рынка предусмотрено создание виртуального «Клуба частных инвесторов» с предоставлением возможности населению изучения казахстанского рынка ценных бумаг в интерактивном режиме путем проведения онлайн семинаров (вебинары, онлайн-лекции и т.п.) на базе Интернет-портала, посвященного финансовому образованию населения;

- создана рабочая группа совместно с банками второго уровня и другими финансовыми организациями;

- в эфире республиканского телеканала «Астана» выходит образовательная телепрограмма «Тенгемания», в которой в качестве спикеров активно выступают руководители подразделений Национального Банка;

- проводятся открытые образовательные лекции для студентов выпускных курсов университетов, институтов, а также граждан регионов в крупнейших городах Казахстана;

- созданы информационные буклеты по финансовым услугам;

запущен единый Интернет-портал, посвященный финансовому образованию населения, который в настоящее время наполняется контентом.

На постоянной основе размещается информация в разделе «Защита прав потребителей финансовых услуг» на официальном ресурсе Национального Банка.

Мероприятия по повышению доступности и снижению стоимости финансовых услуг будут проводиться совместно с банками второго уровня и другими финансовыми организациями.

7. Обеспечение функционирования платежных систем

В соответствии с одной из основных задач Национального Банка, определенных в Законе Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан», а также в рамках реализации Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года приоритетными направлениями в области обеспечения функционирования платежных систем являются работы, направленные на поддержание работы систем на высокотехнологичном и непрерывном уровне, ограничение системных рисков в их работе, а также по созданию предпосылок и условий для дальнейшего развития инновационных платежных сервисов, обеспечения доступности услуг и мгновенности завершения платежей.

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 уровень золотовалютных резервов (без учета активов Национального фонда Республики Казахстан) будет не ниже трех месяцев импорта или объема краткосрочного (до 1 года) внешнего долга государственного и корпоративного секторов	Инфляция в этот период будет удерживаться на уровне 5-8% в год	Расширена институциональная база финансовых организаций и увеличены их инвестиционные возможности	Доля внешних обязательств банковского сектора в совокупном размере его обязательств составляет не более 30 %	
Финансовый рынок предоставляет широкий спектр услуг и пользуется доверием инвесторов и потребителей финансовых услуг	Отечественный фондовый рынок станет региональным центром исламского банкинга среди стран Содружества Независимых Государств и Центральной Азии	Созданы условия для развития альтернативных источников привлечения сбережений населения	Успешно реализованы мероприятия по повышению финансовой грамотности и инвестиционной культуры населения	Обеспечена положительная реальная доходность накопительных пенсионных фондов

Стратегические направления Национального Банка							
Стратегическое направление 1. Обеспечение стабильности цен				Стратегическое направление 2. Обеспечение финансовой стабильности			
Цели Национального Банка							
1	2	3	4	5	6	7	8
Цель 1.1. Разработка и проведение денежно-кредитной политики государства. 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. Обеспечение 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 направления, цели и целевые индикаторы

п/п	Целевой индикатор	Ответственные	Источник информации	Единица измерения	Отчетный год	План (факт) текущего года	Плановый период				
							2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Стратегическое направление 1. Обеспечение стабильности цен											
Цель 1.1. Разработка и проведение денежно-кредитной политики государства. Удержание инфляции в целевом коридоре											
1	Среднегодовой темп инфляции, %	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	115	113	130	125	120	105	90
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) ³	1	1	1	1	1	1	1
Стратегическое направление 2. Обеспечение финансовой стабильности											
Цель 2.1. Повышение финансовой устойчивости и конкурентоспособности банковского сектора											
3	Надежность банков	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	110	105	104	101	98	95	92
4	Объем кредитов банков экономике	Заместитель Председателя	НБРК	% от ВВП	-	-	26	25	24	23	23
5	Доля неработающих займов в ссудном портфеле банков	Заместитель Председателя	НБРК	%	8	6,7	10	10	10	10	10
6	Внутренняя норма сбережений, % ВВП	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге	31	45	31	31	30	30	30

³ Отношение золотовалютных резервов к трехмесячному импорту товаров и услуг.

				ГИК ВЭФ							
7	Доступность финансовых услуг	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	63	80	66	63	61	60	59
8	Стоимость финансовых услуг	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	53	76	58	57	55	54	53
9	Легкость получения заемных средств	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	44	89	44	42	40	39	38
Цель 2.2. Повышение финансовой устойчивости и создание необходимых условий для дальнейшего развития страхового рынка											
10	Агрегированный индекс финансовой устойчивости	Заместитель Председателя	НБРК	коэффициент	1,71	1,86	от 1 до 2,5	от 1 до 2,49	от 1 до 2,48	от 1 до 2,47	от 1 до 2,46
11	Индекс развития страхового рынка	Заместитель Председателя	НБРК	коэффициент	-	-	от 1 до 2,5	от 1 до 2,49	от 1 до 2,48	от 1 до 2,47	от 1 до 2,46
Цель 2.3. Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг											
12	Получение финансирования на внутреннем фондовом рынке	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	91	99	90	90	89	89	89
13	Регулирование оборота ценных бумаг	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	87	108	86	85	84	84	83
14	Эффективность работы совета директоров	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	58	72	54	52	50	50	49
15	Индекс защиты прав	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	93	86	92	92	91	91	90
16	Защита инвесторов, индекс	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	25	25	24	24	23	23	22
17	Защита интересов миноритарных акционеров	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	52	65	51	51	50	50	49
18	Защита (миноритарных) инвесторов	Заместитель Председателя	Рейтинг Всемирного банка «Doing Business»	место в рейтинге Всемирного банка «Doing	25	3	25	24	24	23	23

				Business»							
Цель 2.4. Создание условий по дальнейшему развитию накопительной пенсионной системы											
19	Доходность пенсионных активов ЕНПФ	Заместитель Председателя	НБ РК	%		7,95	не менее 6	не менее 5	не менее 4	не менее 3	не менее 3
Цель 2.5. Обеспечение эффективного валютного регулирования и валютного контроля											
20	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	50	50
21	Количество юридических лиц, исключительным видом деятельности которых является организация обменных операций с наличной иностранной валютой, охваченных проверками на основе системы оценки степени рисков	Заместитель Председателя	НБРК	%	58	30-60%	30-60%	30-60%	30-60%	30-60%	30-60%
Цель 2.6. Обеспечение надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг											
22	Доля потребителей, оказывающих доверие финансовому рынку	Заместитель Председателя	опрос НБРК	% опрошенных	38,6	39,7	-	41	43	45	48 50
Цель 2.7. Обеспечение функционирования платежных систем											
23	Коэффициент работоспособности ⁴ Межбанковской системы переводов денег за год	Заместитель Председателя	НБРК	%	100	99,803	95-100	95-100	95-100	95-100	95-100
24	Коэффициент работоспособности	Заместитель Председателя	НБРК	%	100	99,976	95-100	95-100	95-100	95-100	95-100

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

	Системы межбанковского клиринга за год										
Целевые индикаторы Глобального индекса конкурентоспособности Всемирного Экономического Форума											
25	Общественное доверие политикам	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	29	32	29	29	28	28	27
26	Фаворитизм в решениях чиновников	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	50	55	45	43	40	40	40
27	Прозрачность принятия решений в госсекторе	Заместитель Председателя	отчет ГИК ВЭФ	место в рейтинге ГИК ВЭФ	30	29	30	26	26	26	26

Раздел 6. Ресурсы

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