

Уважаемый Касым-Жомарт Кемелевич!

Сохраняющаяся сложная **геополитическая напряженность** в мире оказывала существенное влияние на сырьевые, финансовые и валютные рынки в 2024 году. В этих условиях мировая экономика в 2024 году выросла на 3,2%.

Экономика Казахстана развивалась в условиях более низких **цен на нефть**, а также более низкого уровня **добычи нефти**. Несмотря на это, экономика страны показала положительную динамику, рост на 4,8%.

В прошлом году в результате умеренно жесткой денежно-кредитной политики Национального Банка, а также мер Правительства инфляция в стране снизилась в **2,5 раза** с пиковых значений 2023 года до **8,6%**.

Продовольственная инфляция составила **5,5%**, а **непродовольственная – 8,3%**. Это повлияло на замедление общей инфляции. Основной **проинфляционный вклад** внесли цены на регулируемые и нерегулируемые услуги.

Рыночные услуги подорожали на **11,5%**. В среднем **тарифы ЖКХ** выросли на **21,1%** на фоне реализации программы «Тариф в обмен на инвестиции».

Вместе с тем с начала реализации программа позволила привлечь более **600 млрд** тенге инвестиций в сектор ЖКХ. Вклад коммунальных услуг в инфляцию сложился ниже

прогноза и составил **1,1 п.п.**

По Вашему поручению для обеспечения экономического роста и макроэкономической стабильности совместно с Правительством выработан комплекс действенных мер по **устранению дисбалансов** между денежно-кредитной и фискальной политикой.

Валютный рынок в прошлом году был подвержен влиянию **глобального укрепления доллара**, сохраняющейся геополитической напряженности и волатильности цен на ключевые экспортные позиции.

Внутри страны наблюдается повышенный **спрос на валюту**, в том числе на фоне больших вливаний. Объем торгов по доллару на Казахстанской фондовой бирже вырос **почти на 50%**.

В условиях достаточно ограниченного предложения валюты курс тенге снизился на **15,5%**.

В рамках действующего валютного режима для содействия **сбалансированности** рынка Нацбанк принял **ряд мер**:

1. Переход к **монетарной нейтральности** в части операций по покупке золота. Это значимая мера позволит сократить эмиссию тенге примерно на **3 трлн тенге** и увеличить предложение инвалюты на **5,5 - 6 млрд долларов** в год.

2. Совместно с Правительством возобновили **обязательную продажу** половины валютной выручки квазигоссектора.

3. В целях сглаживания чрезмерных колебаний курса проведены интервенции.

4. В целях контроля обоснованности валютных операций осуществляются проверки в **12** банках и финорганизациях.

5. Усилили **комплаенс и мониторинг** валютных операций.

6. Возвращаем **регулирование спреда в обменных пунктах**.

7. Сократили **срок отчетности** банков по валютным операциям.

В результате принятых мер нивелирован эффект **чрезмерного, ажиотажного спроса** на валюту. Полагаем, что в отсутствие значимых внешних и внутренних потрясений курс тенге нашел свой новый **фундаментальный уровень**.

По ЗВР. В период высокой глобальной волатильности и больших сумм погашения внешнего долга мы нарастили их объем на **27,4 процента**.

ЗВР достигли исторического максимума в **\$45,8 млрд**. Согласно международной практике, объем ЗВР должен быть достаточным для покрытия 3-6 месяцев импорта. У нас покрывается **7,4 месяца**.

Считаем, что это важно в период глобальной нестабильности.

Что касается Национального фонда.

В непростых фискальных условиях Правительство было вынуждено увеличить изъятия из Нацфонда до **6,3 трлн тенге**.

Из них **прямые трансферты – 5,6 трлн**, покупка акций – **467 млрд**. Также для финансирования инфраструктурных проектов были приобретены облигации КГС на **238 млрд**.

Вместе с тем благодаря переходу к **сбалансированной аллокации** активов инвестдоход составил **\$4,5 млрд** или **более 7,5% годовых**. Это в **2 раза** выше среднеисторической доходности.

Общий объем валютных активов Нацфонда составил \$58,8 млрд.

Следует отдельно отметить, что мы как управляющий фонда нашли с Правительством **оптимальный подход** инвестирования средств в казахстанские проекты.

Как мы знаем, ранее купленные в прошлом десятилетии Нацфондом облигации приобретались на неоправданно длительные сроки и по абсолютно нерыночным ставкам. Это вело к прямым и значительным **потерям Фонда**.

Сейчас мы **приблизили условия** к рыночным. Это обеспечит баланс между интересами фонда будущих поколений и важностью реализации стратегических проектов.

Кроме того, для обеспечения финансовой дисциплины и максимальной экономической отдачи совместно с Правительством разработан **новый механизм** оценки

проектов, финансируемых из Нацфонда.

Предусматривается обязательное **софинансирование** со стороны финансового сектора. Это снизит давление на Нацфонд, с другой стороны – задействует рыночную ликвидность.

По Вашему поручению касательно эффективного использования средств Нацфонда внутри страны прорабатывается **Инвестиционная программа** для финансирования стартапов в передовых секторах экономики.

В отличие от стратегических проектов, описанных выше, это будут относительно небольшие **стартап-проекты** преимущественно в отраслях **новой экономики**.

На начальном этапе источником выступит **портфель альтернативных инвестиций** Национального фонда. Структурирование будем делать в том числе с использованием инфраструктуры **МФЦА**.

Помимо дополнительных инвестиций в сами проекты это поможет развить рынки частного капитала, обеспечить трансферт финансовой экспертизы и технологий, еще шире раскрыть потенциал центра.

Касательно ЕНПФ. Пенсионные активы за год увеличились на **25,9%**, до **22,4 трлн тенге**.

Инвестдоход ЕНПФ за год вырос **в 2 раза** и составил **3,4 трлн тенге**. **Доходность** составила **17,8%** при инфляции **8,6%**.

Банковский сектор страны продолжает показывать

уверенный рост и располагает солидным запасом прочности. Активы БВУ выросли до **61,6 трлн** тенге.

В целом достаточность капитала по системе **в 2 раза** превысила необходимый уровень. **Качество** займов также остается высоким: доля неработающих займов в **корпоративном** портфеле – **2,1%**, в **розничном** – **3,8%**.

Депозиты достигли **максимальных значений** в 41,3 трлн тенге. **Долларизация** депозитов снизилась до **22,5%**.

Кредиты финансовых организаций бизнесу выросли на **20,6%**, до **18,8 трлн** тенге.

В части **системных** мер планомерно реализуется Ваш **Указ** по расширению кредитования. Для стимулирования кредитования ввели **налогообложение нот** Нацбанка.

Улучшаются условия синдицированного кредитования и софинансирования. Идет работа по повышению эффективности механизма залога и процедуры банкротства.

Интегрируем банки и кредитные бюро с государственными базами данных. Это ведет к активной **цифровизации** банковских услуг, повышению качества оценки кредитного риска.

В 2024 г. Агентством принят отдельный **План действий** по стимулированию кредитования бизнеса.

Проводится работа по привлечению **нового капитала** в банковскую систему. Для этого **законодательно** упрощаются условия открытия дочерних компаний и филиалов иностранных финансовых институтов.

В рамках использования инвестиционных возможностей

ЕНПФ для финансирования отечественной экономики на **2024-2025гг.** определен отдельный лимит – **2 трлн тенге.**

В прошлом году проинвестировано в национальную экономику **386 млрд** через облигации Байтерек. Из них **173 млрд** направлено на финансирование транспортной инфраструктуры и **213 млрд** – на **субъекты АПК.**

В высокой степени готовности находятся проекты в **энергетической отрасли.** Готовы приступить к финансированию сразу после соответствующего решения Правительства.

Продолжается рост **кредитования населения.** Он составил **24,4%.** В том числе **потребительские кредиты** выросли на **33,5%.**

В целях **недопущения закредитованности** населения в рамках **общей инициативы** финансовых регуляторов, Правительства и Парламента принят закон: введен запрет на выдачу кредитов при наличии **просрочки.** Введен **2-летний мораторий** на уступку займов коллекторам. Установлена **максимальная сумма потребзаймов.** Введен новый норматив, ограничивающий долг заемщика.

Вместе с тем темпы потребкредитования **все еще высоки.** Важно не допустить перегрева на рынке и закредитованности населения. В этой связи в т.г. с Агентством проработаем вопрос применения **контрциклического буфера капитала** в сегменте розничного кредитования, а также ряд других мер.

Динамично развивается **Национальная платежная система**. Объем платежей, обработанных платежными системами Нацбанка, вырос на **52%** и составил **5,9 трлн тенге в день**. Показатель **бесперебойности** системы составил **99,96%**.

За последние 5 лет зафиксирован **5-кратный** рост объемов безналичных розничных операций.

Запущена **Национальная цифровая финансовая инфраструктура**. В **2 раза** снижены ставки межбанковских комиссий по операциям с платежными карточками.

В целях развития **инноваций** в финансовой сфере внесены на Ваше рассмотрение подходы по созданию сбалансированной **регуляторной среды** для оборота **цифровых финансовых активов** и расширения регулируемого оборота **криптоактивов**.

Это позволит обеспечить защиту интересов граждан, **привлечь инвестиции**, наладить **контроль над финансовыми потоками**, а также сохранить **региональное лидерство** в цифровизации и финансовом секторе.

Расширяется использование **цифрового тенге**.

По Вашему поручению вместе с Правительством и Антиторрупционной службой разработали **механизм маркировки** цифровых тенге для отслеживания средств по всей цепочке поставок.

Запущены пилотные проекты по направлениям:

1. Строительства автомобильной дороги;

2. Кредитования фермеров на покупку животных;
3. Субсидирования на покупку сельхозтехники.

Запущен проект прослеживаемости средств, выделяемых из **Нацфонда** в рамках облигационных займов. Эти проекты реализуются на 100% в цифровых тенге.

С Министерством финансов пилотируем проект **«Цифровой НДС»**.

Совместно с правоохранительными органами и финансовыми организациями запустили **Национальный Антифрод-центр**. Он направлен на защиту населения от **интернет-мошенничества**.

За 6 месяцев своевременно заблокировано **около 1,5 миллиарда тенге**. Выявлено **17,5 тысяч инцидентов**. Министерством внутренних дел **заведено около 11 тысяч** уголовных дел.

Филиалы Нацбанка планомерно обеспечивают страну **наличностью**, которая сохраняет свою значимость особенно в регионах.

Осуществлен **экспорт монет**, изготовленных Казахстанским монетным двором, в центробанки Таджикистана, Кыргызстана и Беларуси. Заключены контракты на **экспорт в 2025 году банкнот** в объеме **200 млн** штук в страны **дальнего зарубежья**.

Полноценно запущены в оборот банкноты новой серии **«Сакский стиль»**.

* * *

Уважаемый Касым-Жомарт Кемелевич!

В текущем году в рамках реализации Ваших поручений Нацбанк примет следующие меры:

1) Продолжим проведение взвешенной **денежно-кредитной политики** для достижения таргета в **5%** в среднесрочной перспективе. Стабилизация инфляции поддержит покупательную способность населения. Для **бизнеса** обеспечит инвестиционную привлекательность, снижение рыночных ставок и макроэкономическую сбалансированность экономики.

2) Будем активнее применять механизм **минимальных резервных требований** в отношении банков для повышения эффективности управления ликвидностью.

3) Сохраняя режим гибкого курсообразования и **инвестиционно привлекательный** валютный режим, будем обеспечивать **сбалансированность** валютного рынка.

4) Продолжим эффективное управление резервами и фондами страны. Продолжим совершенствовать подходы к управлению ЕНПФ и Нацфонда. Будем дальше диверсифицировать и увеличивать долю **высокодоходных активов**.

5) Совместно с Агентством будем поддерживать **финансовую стабильность**.

6) Обеспечим рациональное использование средств ЕНПФ и Нацфонда на финансирование реального сектора с вовлечением средств БВУ, в том числе проектов по

модернизации энергетического и коммунального хозяйства.

7) Будем далее развивать **Национальную цифровую финансовую инфраструктуру** с обязательным участием в ней всей банковской системы. Законодательно закрепим ее правовой статус.

8) Концептуальные направления инфраструктуры обращения **Цифровых финансовых активов**, применения смарт-контрактов для токенизации и цифровизации финансовых сервисов будут отражены в рамках нового **Закона о банках**.

Проработаем создание собственного **стейблкоина** на основе цифрового тенге.

Продолжим эффективное взаимодействие с Правительством для достижения поставленных Вами целей по построению диверсифицированной рыночной экономики, обеспечению макроэкономической стабильности и благосостояния народа.

Благодарю за внимание!