*Приложение 3*

*к Методике по проведению мониторинга*

*Стратегического плана развития Республики Казахстан,*

*государственных и правительственных программ,*

*стратегических планов государственных органов*

*и программ развития территорий*

**Отчет о реализации стратегического плана**

**Национального Банка Республики Казахстан**

**на 2017-2021 годы,**

**утвержденного приказом Председателя Национального Банка**

**Республики Казахстан**

***от 6 ноября 2018 года № 438***

*Период отчета:* ***2018 год***

**1. Анализ управления рисками**

| ***Наименование возможного риска*** | ***Запланированные******мероприятия по управлению рисками*** | ***Фактическое******исполнение******мероприятий по управлению рисками*** | ***Примечание******(информация об исполнении/******неисполнении)*** |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **Стратегическое направление 1.** Обеспечение стабильности цен |
| **Цель 1.1.** Разработка и проведение денежно-кредитной политики государства. Удержание инфляции в целевом коридоре |
| 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. | Постановлением Совета директоров НБРК от 15 октября 2018 года №140 «Об установлении базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан» базовая ставка была повышена до 9,25%. НБРК сохранил нейтральность денежно-кредитных условий в целях баланса между достижением целей по инфляции и содействию в достижении темпов экономического роста на потенциальных уровнях. |  |
| 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. | Уровень базовой ставки соответствовал сложившимся тенденциям в экономике и ситуации в финансовом секторе, в том числе наблюдаемым инфляционным процессам. |  |
| **Стратегическое направление 2.** Обеспечение финансовой стабильности |
| **Цель 2.1.** Повышение финансовой устойчивости и конкурентоспособности банковского сектора |
| Нестабильная ценовая ситуация на мировых товарных рынках. | Проведение стресс-тестирования субъектов банковского сектора в целях выявления и оценки рисков банковского сектора и принятие соответствующих надзорных мер по результатам стресс-тестирования. | См. аналитическую записку |  |
| Совершенствование риск-ориентированного надзора и пруденциального регулирования банков в целях минимизации рисков банковского сектора и повышения устойчивости банков. | См. аналитическую записку |  |
| Вытеснение казахстанских участников с отечественного финансового рынка иностранными финансовыми институтами в связи со вступлением в ВТО. | Создание симметричной и адекватной рискам регуляторной среды в рамках либерализации доступа на финансовый рынок. | Меры оперативного реагирования не были востребованы. Риск не реализован. |  |
| Кредитный риск. Влияние активов номинированных в иностранной валюте на уровень неработающих кредитов. | В целях повышения эффективности пруденциального регулирования установление повышенных требований к собственному капиталу по займам в иностранной валюте заемщикам, не имеющим соответствующей валютной выручки. | Меры оперативного реагирования не были востребованы. Риск не реализован. |  |
| Риск фондирования. Рост вкладов клиентов в иностранной валюте | Принятие мер по повышению привлекательности тенговых инструментов: развитие рынка корпоративных ценных бумаг, расширение возможностей институциональных инвесторов, стимулирование биржевой торговли финансовыми инструментами в тенге. | См. аналитическую записку |  |
| Ухудшение финансовой устойчивости банков. | Совершенствование пруденциального регулирования банков второго уровня. | См. аналитическую записку |  |
| Реализация процедур надзора в целях обеспечения банками требований законодательства. | См. аналитическую записку |  |
| Реализация мер по стимулированию снижения неработающих займов. | См. аналитическую записку |  |
| **Цель 2.2.** Повышение финансовой устойчивости и создание необходимых условий для дальнейшего развития страхового рынка |
| Ухудшение финансовой платежеспособности перестраховщиков-нерезидентов РК. | 1.Усиление контроля и надзора за страховыми организациями РК;2.Пересмотр подхода по формированию доли перестраховщика в страховых резервах;3.Введение реестра перестраховочных организаций-нерезидентов РК, которым будет запрещено передавать страховые риски в перестрахование. | См. аналитическую записку |  |
| 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). | См. аналитическую записку |  |
| Ухудшение инвестиционной позиции страховых организаций вследствие изменения ситуации на отечественном и международном финансовом рынках. | Пересмотр требований к инвестированию и диверсификации активов страховых организаций. | См. аналитическую записку |  |
| **Цель 2.3.** Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг |
| 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. | Меры оперативного реагирования не были востребованы. Риск не реализован. |  |
| 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. | См. аналитическую записку |  |
| Регуляторный арбитраж между юрисдикциями Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) и Республики Казахстан. | Принятие превентивных мер по снижению рисков регуляторного арбитража. | См. аналитическую записку |  |
| 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. | См. аналитическую записку |  |
| Жесткость регуляторных требований к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. | Либерализация регулирования профессиональных участников рынка ценных бумаг. | Меры оперативного реагирования не были востребованы. Риск не реализован. |  |
| 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. | См. аналитическую записку |  |
| Ограничения инвестиционной политики банковских и страховых (финансовых) холдингов. | Расширение перечня разрешенных к приобретению финансовых инструментов. | Меры оперативного реагирования не были востребованы. Риск не реализован. |  |
| Неполное выполнение запанированных 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. | См. аналитическую записку |  |
| **Цель 2.4.** Создание условий по дальнейшему развитию накопительной пенсионной системы |
| Недоверие населения накопительной пенсионной системе. | Тщательная информационно-разъяснительная работа среди населения по актуальным вопросам накопительной пенсионной системы. | См. аналитическую записку |  |
| 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». | См. аналитическую записку |  |
| **Цель 2.5.** Обеспечение эффективного валютного регулирования и валютного контроля |
| Ухудшение внешних факторов, создающих угрозы экономической безопасности страны (дестабилизация валютного рынка, риск истощения золотовалютных резервов). | Меры оперативного реагирования, предусмотренные статьей 32 Закона Республики Казахстан «О валютном регулировании и валютном контроле». | Меры оперативного реагирования не были востребованы. Риск не реализован. |  |
| Макроэкономическая и политическая нестабильность в государствах – участниках ЕАЭС. Риск регуляторного арбитража, создающего условия для перетоков капитала в случае нескоординированного принятия мер валютного регулирования государствами – участниками ЕАЭС. | Реализация принципов согласования подходов в сфере валютного регулирования путем участия в разработке нормативно-правовой базы ЕАЭС.Меры оперативного реагирования, предусмотренные статьей 32 Закона Республики Казахстан «О валютном регулировании и валютном контроле». | Меры оперативного реагирования не были востребованы. Риск не реализован. |  |
| Нескоординированность действий государственных органов в части мер, влияющих на мобильность капитала. | Усиление межведомственной координации при разработке нормативной базы, принятие согласованных решений по мерам, влияющим на мобильность капитала. | Меры оперативного реагирования не были востребованы. Риск не реализован. | См. аналитическую записку |
| **Цель 2.6.** Обеспечение надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг |
| Нестабильная ценовая ситуация на мировых рынках нефти, обесценение национальной валюты, снижение темпов развития экономики, рост безработицы могут привести к дальнейшему усугублению положения заемщиков, в том числе валютных, снижению их возможности обслуживать и погашать займы. | Осуществление комплекса мероприятий по решению проблем заемщиков, в том числе путем дальнейшей реализации Программы рефинансирования ипотечных жилищных займов (ипотечных займов). | Меры оперативного реагирования не были востребованы. Риск не реализовался. | См. аналитическую записку |
| **Цель 2.7.** Обеспечение функционирования платежных систем |
| Возникновение чрезвычайных ситуаций, в том числе, природные катаклизмы, нарушение работоспособности третьих лиц, оказывающих услуги для функционирования платежной системы (к примеру, услуги энергоснабжения и связи). | Поддержание работы резервного центра платежных систем, на серверы которого может быть переведена работа систем в случае возникновения чрезвычайных ситуаций в целях управления данными рисками в «горячем» режиме.Программно-технический комплекс платежных систем имеет двойную систему гарантированного энергоснабжения, а также резервные каналы связи.Проведение иных работ в рамках обеспечения непрерывности деятельности. | Чрезвычайных ситуаций, в том числе катаклизмов природного характера не наблюдалось. В связи с чем, в плановом порядке был осуществлен перевод работы платежных систем на программно-технический комплекс резервного центра. | В течение 2018 года проводился мониторинг программно-технического комплекса платежных систем, оборудования и каналов связи в основном и резервных серверах. |
| Операционные риски (сбой оборудования, отказ (сбой) информационных систем, моральное устаревание оборудования и информационных систем, ошибки персонала, нарушение физической и информационной безопасности). | Применение комплекса мер (в том числе, действуют внутренние документы по управлению рисками), предусматривающих проведение плановых (тестовых) мероприятий по переводу платежных систем на программно-технический комплекс резервного центра; постоянный мониторинг работоспособности оборудования; обеспечение необходимого уровня квалификации персонала, его обучение; защита от несанкционированного доступа; обеспечение информационной безопасности посредством ряда установленных мероприятий; управление физическим доступом посредства ряда мер и иные меры. | В целях обеспечения беспрерывного функционирования платежных систем и поддержания резервного центра в постоянной готовности КЦМР за 2018 год был осуществлен плановый перевод работы платежных систем на программно-технический комплекс резервного центра. | В течение 2018 года проводился постоянный мониторинг оборудования, профилактические работы и администрирование систем, в том числе, систем безопасности. Ошибки персонала, нарушения физической и информационной безопасности отсутствовали. |

**2. Достижение целей и целевых индикаторов**

| ***Наименование целевого индикатора*** | ***Источник информации*** | ***Единица измерения*** | ***Отчетный******период*** | ***Примечание (информация об исполнении/ неисполнении)*** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| *План* | *Факт* |
| ***1*** | ***2*** | ***3*** | ***4*** | ***5*** | ***6*** |
| **Стратегическое направление 1.** Обеспечение стабильности цен |
| **Цель 1.1.** Разработка и проведение денежно-кредитной политики государства. Удержание инфляции в целевом коридоре |
| **Целевой индикатор** |  |  |  |  |  |
| Годовой уровень инфляции (декабрь к декабрю предыдущего года), % | КС МНЭ РК | % | 5-7 | 5,3% | В декабре 2018 года годовая инфляция составила 5,3%, что соответствует целевому коридору, установленному на конец 2018 года, 5-7%. |
| **Цель 1.2.** Обеспечение сохранности золотовалютных активов Национального Банка |
| **Целевой индикатор** |  |  |  |  |  |
| Объем золотовалютных резервов Национального Банка | НБРК | Покрытие объема трех месяцев импорта товаров и услуг («1» покрывает, «0» не покрывает)[[1]](#footnote-1) | 1 | 1 | См. аналитическую записку |
| **Стратегическое направление 2.** Обеспечение финансовой стабильности |
| **Цель 2.1.** Повышение финансовой устойчивости и конкурентоспособности банковского сектора |
| **Целевой индикатор 1** |  |  |  |  |  |
| Надежность банков | Отчет ГИК ВЭФ | Место в рейтинге ГИК ВЭФ | 101 | 120 | См. аналитическую записку |
| **Целевой индикатор 2** |  |  |  |  |  |
| Объем ссудного портфеля | НБРК | % от ВВП | 27 | 33,2 |  |
| **Целевой индикатор 3** |  |  |  |  |  |
| Доля неработающих займов в ссудном портфеле банков | НБРК | % | 10 | 7,4 |  |
| **Целевой индикатор 4** |  |  |  |  |  |
| Доступность финансовых услуг | Отчет ГИК ВЭФ | Место в рейтинге ГИК ВЭФ | 63 | - | См. аналитическую записку |
| **Целевой индикатор 5** |  |  |  |  |  |
| Стоимость финансовых услуг | Отчет ГИК ВЭФ | Место в рейтинге ГИК ВЭФ | 57 | - | См. аналитическую записку |
| **Целевой индикатор 6** |  |  |  |  |  |
| Легкость получения заемных средств | Отчет ГИК ВЭФ | Место в рейтинге ГИК ВЭФ | 42 | - | См. аналитическую записку |
| **Цель 2.2.** Повышение финансовой устойчивости и создание необходимых условий для дальнейшего развития страхового рынка |
| **Целевой индикатор 1** |  |  |  |  |  |
| Агрегированный индекс финансовой устойчивости | НБРК | коэффициент | От 1 до 2,49 | 1,66 | См. аналитическую записку |
| **Целевой индикатор 2** |  |  |  |  |  |
| Индекс развития страхового рынка | НБРК | коэффициент | От 1 до 2,49 | 1,75 | См. аналитическую записку |
| **Цель 2.3.** Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг |
| **Целевой индикатор**  |  |  |  |  |  |
| Эффективность работы совета директоров | Отчет ГИК ВЭФ | Место в рейтинге ГИК ВЭФ | 52 | - | См. аналитическую записку |
| **Цель 2.4.** Создание условий по дальнейшему развитию накопительной пенсионной системы |
| **Целевой индикатор**  |  |  |  |  |  |
| Доходность пенсионных активов ЕНПФ | НБРК | % | Не менее 5 | 11,27 | См. аналитическую записку |
| **Цель 2.5.** Обеспечение эффективного валютного регулирования и валютного контроля |
| **Целевой индикатор 1** |  |  |  |  |  |
| Пороговое значение в отношении суммы внешнеторгового контракта, при превышении которого такой контракт попадает под требование учетной регистрации | НПА | Тыс.долл.США | 50 | 50 |  |
| **Целевой индикатор 2** |  |  |  |  |  |
| Количество юридических лиц, исключительным видом деятельности которых является организация обменных операций с наличной иностранной валютой, охваченных проверками на основе системы оценки степени рисков | НБРК | % | 30-60% | 41,1% (204 проверки) |  |
| **Цель 2.6.** Обеспечение надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг |
| **Целевой индикатор** |  |  |  |  |  |
| Доля потребителей, оказывающих доверие финансовому рынку | Опрос НБРК | % опрошенных | 43 | 32 | См. аналитическую записку |
| **Цель 2.7.** Обеспечение функционирования платежных систем |
| **Целевой индикатор 1** |  |  |  |  |  |
| Коэффициент работоспособности[[2]](#footnote-2) Межбанковской системы переводов денег за год | НБРК | % | 95-100 | 99,99% |  |
| **Целевой индикатор 2** |  |  |  |  |  |
| Коэффициент работоспособности Системы межбанковского клиринга за год | НБРК | % | 95-100 | 99,99% |  |

**Аналитическая записка**

к отчету о реализации Стратегического плана

Национального Банка Республики Казахстан на 2017-2021 годы

за 2018 год

**Раздел 1. Анализ управления рисками**

**Стратегическое направление 1.**

**Обеспечение стабильности цен.**

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

***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.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

В отчетном периоде экономика росла на уровне, близком к своему потенциалу. При таком сценарии денежно-кредитные условия оставались нейтральными.

**Стратегическое направление 2.**

**Обеспечение финансовой стабильности.**

***Цель 2.1. Повышение финансовой устойчивости и конкурентоспособности банковского сектора.***

***Нестабильная ценовая ситуация на мировых товарных рынках.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*Проведение стресс-тестирования субъектов банковского сектора в целях выявления и оценки рисков банковского сектора и принятия соответствующих надзорных мер по результатам стресс-тестирования.*

Меры оперативного реагирования не были востребованы. Вместе с тем, в 2018 году Национальным Банком была продолжена реализация Программы
повышения финансовой устойчивости банковского сектора (утверждена постановлением Правления Национального Банка от 30 июня 2017 года № 129), направленная на поглощение убытков по неработающим займам и минимизацию последствий от их признания путем создания дополнительного буфера к капиталу. Оздоровление банковской системы лежит в основе фундамента по созданию условий для устойчивого развития банковского сектора.

Анализ рисков финансовой системы, наряду с информацией о методике проведения
стресс-тестирования более детально раскрыты в Отчете о финансовой стабильности Казахстана
за 2015-2017 годы, который размещен на официальном интернет-ресурсе Национального Банка.

*Совершенствование риск-ориентированного надзора и пруденциального регулирования банков в целях минимизации рисков банковского сектора и повышения устойчивости банков.*

В 2018 году Главой государства был подписан Закон о валютном регулировании[[3]](#footnote-3), в рамках которого был принят комплекс законодательных норм, предоставляющих с января 2019 года полномочия Национальному Банку по применению мотивированного надзорного суждения в рамках риск-ориентированного надзора, предполагающего принятие превентивных мер по ограничению рисков, вплоть до ограничения операций банков. Это позволит своевременно диагностировать проблемы и реализовывать мероприятия по обеспечению стабильности финансового сектора. Риск-ориентированный надзор предполагает принятие корректирующих мер сразу по мере возникновения проблемы в финансовой организации.

Под мотивированным суждением понимается обоснованное профессиональное мнение коллегиального органа Национального Банка под руководством заместителя Председателя Национального Банка, которое будет основанием для применения мер надзорного реагирования.

Мотивированное надзорное суждение будет направлено на оценку таких ключевых направлений, как оценка качества активов банков; сделок со связанными лицами; систем управления рисками и согласования менеджмента и акционеров банка. Полномочия Национального Банка при принятии мотивированного надзорного суждения будут требовать соблюдения законности, обоснованности, объективности и единообразного подхода.

***Риск фондирования. Повышение концентрации вкладов клиентов в иностранной валюте.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*Принятие мер по повышению привлекательности тенговых инструментов: развитие рынка корпоративных ценных бумаг, расширение возможностей институциональных инвесторов, стимулирование биржевой торговли финансовыми инструментами в тенге.*

*Развитие рынка корпоративных ценных бумаг*

В целях развития рынка корпоративных облигаций внедрен механизм субсидирования государством купонной ставки облигаций частных казахстанских предприятий. Внедрение механизма повысит для бизнеса доступность привлечения рыночного финансирования на фондовом рынке.

Механизм внедрен путем внесения дополнений[[4]](#footnote-4) в Предпринимательский кодекс Республики Казахстан Законом Республики Казахстан от 24 мая 2018 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам совершенствования регулирования предпринимательской деятельности» (шестой пакет поправок по улучшению позиции Казахстана в рейтинге Всемирного банка «Doing Business»).

В целях стимулирования компаний корпоративного сектора, осуществляющих привлечение рыночного финансирования своей деятельности через выпуск и размещение ценных бумаг на фондовом рынке, проведено упрощение выхода эмитентов на фондовый рынок, в частности:

- сокращен пакет документов, представляемых в уполномоченный орган на государственную регистрацию выпуска негосударственных ценных бумаг (далее - НГЦБ), и сроков их рассмотрения;

- предусмотрен поэтапный переход на электронный формат проспекта выпуска НГЦБ и его автоматическое обновление на основании информации, размещаемой эмитентами на депозитарии финансовой отчетности;

- упрощены требования к содержанию проспекта выпуска НГЦБ;

- сокращено количество разрешительных процедур, связанных с внесением изменений в проспекты выпуска НГЦБ, а также с размещением и погашением НГЦБ.

Указанные законодательные меры приняты в рамках Закона Республики Казахстан от 2 июля 2018 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и страховой деятельности, рынка ценных бумаг».

В рамках структуры альтернативной площадки официального списка фондовой биржи в 2018 году запущены секторы Private Market и KASE Startup для компаний малой капитализации. Private Market предназначен для привлечения рыночного финансирования для компаний в организационно-правовой форме ТОО.

*Расширение возможностей институциональных инвесторов*

В целях расширения возможностей хеджирования банков, а также расширения возможностей по привлечению тенгового фондирования под залог избыточной валютной ликвидности на рынке деривативов увеличен лимит открытой длинной и (или) короткой позиции банка по производным финансовым инструментам в валюте отдельного иностранного государства увеличен с 30% до 50% размера собственного капитала банка.

Увеличение лимита осуществлено путем принятия Постановления Правления Национального Банка от 27 апреля 2018 года № 77 «О внесении изменений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 13 сентября 2017 года № 170 «Об установлении нормативных значений и методик расчетов пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов размера капитала банка на определенную дату и Правил расчета и лимитов открытой валютной позиции».

В целях развития рынка инвестиционных фондов и популяризации коллективных схем инвестирования среди населения, приняты меры по либерализации законодательных требований, в частности:

- исключены требования к минимальному размеру активов и к минимальному количеству держателей паев (на дату окончания первоначального размещения паев) паевого инвестиционного фонда;

- расширены инвестиционные возможности инвестиционных фондов за счет пересмотра законодательных лимитов инвестирования;

- снят запрет на выпуск и размещение фондом недвижимости, иных помимо акций, финансовых инструментов, а также требований к минимальному размеру денег, направленных на выплату дивидендов по акциям фонда недвижимости;

- предоставлена возможность создания инвестиционных фондов в результате преобразования из ТОО и реорганизации из АО, не являющегося инвестиционным фондом.

Указанные меры по либерализации требований к инвестиционным фондам приняты в рамках Закона Республики Казахстан от 2 июля 2018 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и страховой деятельности, рынка ценных бумаг».

*Стимулирование биржевой торговли финансовыми инструментами в тенге*

В целях минимизации угроз снижения оборотов по биржевой торговли финансовыми инструментами в тенге из-за роста инвестиций в криптовалюту и торговых операций по иным цифровым активам установлен запрет наинвестирования активов следующими институциональными инвесторами в финансовые инструменты, стоимость которых зависит от стоимости (изменения стоимости) величин, создаваемых и учитываемых в децентрализованной информационной системе с применением средств криптографии и (или) компьютерных вычислений, не являющихся в соответствии с гражданским законодательством Республики Казахстан финансовыми инструментами или финансовыми активами, и не содержащих право требования к кому-либо (далее – Цифровые активы):

- АО «Фонд гарантирования страховых выплат»;

- брокерские организации на рынке ценных бумаг и их клиенты;

- управляющие инвестиционным портфелем (по клиентским и собственным активам);

- банки второго уровня;

- страховые (перестраховочные) организации.

Вместе с этим, запрещено:

- страхование рисков, связанных с Цифровыми активами;

- обращение Цифровых активов на организованном рынке ценных бумаг Республики Казахстан.

Указанные меры нормативного характера приняты в рамках постановления Правления Национального Банка от 29 октября 2018 года № 267 «О внесении изменений и дополнений в некоторые нормативные правовые акты Республики Казахстан по вопросам регулирования финансового рынка, платежей и платежных систем».

Дальнейшие меры Национального Банка по развитию фондового рынка будут осуществляться в соответствии с Планом совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального Банка по развитию национального фондового рынка на 2018-2021 годы. Также дальнейшей активизации фондового рынка, как полагаем, будет способствовать реформа системы управления пенсионными активами, предусматривающее предоставление вкладчику права выбора управляющей компании. В результате на фондовом рынке появится класс стратегических (институциональных) инвесторов в лице компаний по управлению пенсионными активами.

***Ухудшение финансовой устойчивости банков.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*Совершенствование пруденциального регулирования банков второго уровня.*

В целях предоставления банкам дополнительного времени для соблюдения требований норматива LCR, а также с целью приведения в соответствие стандартам БКБН Правлением Национального Банка 27 апреля 2018 года принято постановление №77 «О внесении изменений в постановление Правления Национального Банка от 13 сентября 2017 года № 170 «Об установлении нормативных значений и методик расчетов пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов размера капитала банка на определенную дату и Правил расчета и лимитов открытой валютной позиции»», предусматривающее:

-включение инструментов капитала с учетом классификации МСФО 9;

- вычет из капитала суммы инвестиций в соответствии с требованиями БКБН;

- установление лимита риска на одного заемщика для БРК на уровне 0,5 от СК;

- признание высококачественными ликвидными активами ЦБ без учета сроков реализации этих ЦБ (торговые, в наличии для продажи, удерживаемые до погашения);

- продление мониторингового периода по коэффициенту LCR до 1 сентября 2018 года с установлением нового графика увеличения требований норматива до 100 к 1 января 2022 года;

- механизм допустимого снижения значений коэффициента LCR ниже установленных значений;

- исключение текущих счетов из норматива капитализации по обязательствам перед нерезидентами К7 и исключение нормативов К8 и К9;

- снижение коэффициента взвешивания по кредитному риску ЦБ БРК и ЕАБР до 0%;

Правлением Национального Банка 29 июня 2018 года принято постановление №142 «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Республики Казахстан по вопросам регулирования финансового рынка», предусматривающее:

- исключение требований к АО «Баспана» из лимита риска на одного заемщика;

- включение ЦБ АО «Баспана» в список высоколиквидных и высококачественных ликвидных активов;

- снижение коэффициентов взвешивания кредитного риска по требованиям к АО «Баспана» и ипотечным займам, выданных в рамках программы «7-20-25».

*Реализация процедур надзора в целях обеспечения банками требований законодательства.*

Контроль и надзор за деятельностью банков и их аффилиированными лицами, банковских конгломератов и других субъектов банковского сектора посредством анализа их деятельности, надзора за соблюдением ими установленных законодательством требований (за исключением требований, установленных валютным законодательством) осуществляется Департаментом надзора за банками в целях защиты интересов вкладчиков (депозиторов) банков и небанковских организаций и обеспечения стабильности банковской системы страны.

В целях выявления уровня имеющихся и потенциальных рисков и проблем в деятельности поднадзорных субъектов Департаментом надзора за банками на ежемесячной и ежеквартальной основе проводился анализ финансового состояния поднадзорных субъектов посредством:

* рассмотрения представленной финансовой и регуляторной отчетности и составления по результатам анализа соответствующих отчетов;
* применения системы мер раннего реагирования направленной на недопущение ухудшения финансового положения банков второго уровня и банковских конгломератов, посредством выявления факторов, влияющих на ухудшение финансового положения банков и банковских конгломератов, и применения своевременных и адекватных надзорных действий;
* составления чек-листов выполнения банками норм действующего законодательства;
* документарных проверок.

Информация о примененных мерах воздействия размещена на официальном интернет-ресурсе Национального Банка.

*Реализация мер по стимулированию снижения неработающих займов.*

Принятая в 2017 году Программа повышения финансовой устойчивости банковского сектора оказала положительное влияние на показатели банковского сектора, а именно на списание основной доли плохих кредитов.

Кроме этого, в связи с лишением лицензий пяти банков второго уровня (Банк Астаны, Эксимбанк, Qazaq Banki, Delta Bank и Казинвестбанк) осуществлен вывод из банковской статистики их неработающих займов.

В результате вышеуказанных мер, по состоянию на 1 января 2019 года уровень неработающих займов составляет 7,4% от ссудного портфеля.

***Цель 2.2. Повышение финансовой устойчивости и создание необходимых условий для дальнейшего развития страхового рынка.***

***Ухудшение финансовой платежеспособности перестраховщиков-нерезидентов РК.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*Усиление контроля и надзора за страховыми организациями РК;*

*Пересмотр подхода по формированию доли перестраховщика в страховых резервах;*

*Введение реестра перестраховочных организаций-нерезидентов РК, которым будет запрещено передавать страховые риски в перестрахование.*

Законом Республики Казахстан от 2 июля 2018 года № 166-VI «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и страховой деятельности, рынка ценных бумаг» (далее - Закон № 166-VI) внесены изменения в Закон РК «О страховой деятельности» по наделению полномочиями Национального Банка в части ведения реестра (blacklist) перестраховочных организаций-нерезидентов Республики Казахстан и страховых брокеров-нерезидентов Республики Казахстан, которым будет запрещено передавать страховые риски в перестрахование.

Изменения законодательства Республики Казахстан, регулирующие деятельность по перестрахованию, предусматривают:

- требования к договору перестрахования, а именно к порядку оформления и содержанию договора перестрахования, по наличию сведений о передаваемых в перестрахование рисках, к форме подтверждения заключения договора перестрахования, в том числе к перестраховочной коверноте и перестраховочному слипу;

- наличие обоснования и проведение анализа целесообразности в передаче рисков в перестрахование перестраховочным организациям - нерезидентам Республики Казахстан;

- требования к условиям перестраховочной защиты при передаче рисков, превышающих максимальный размер собственного удержания (собственный капитал);

- регламентация и установление порядка деятельности и организации страховых (перестраховочных) пулов, предоставление права страховым брокерам на управление и ведение общих дел участников страхового (перестраховочного) пула;

- ограничение на передачу страховых рисков в перестрахование посредством страховых брокеров-нерезидентов Республики Казахстан, за исключением случаев передачи риска страховым брокерам-нерезидентам Республики Казахстан, имеющим дочернюю организацию – страхового брокера в Республике Казахстан. При этом такая дочерняя организация – страховой брокер обязана предоставить отчет о договорах перестрахования, заключенных с казахстанскими страховыми (перестраховочными) организациями при посредничестве ее материнской организации;

- установление требований к собственному капиталу, увеличение требований к уставному капиталу для вновь создаваемых страховых брокеров, а также установление иных требований в отношении страховых брокеров, направленных на обеспечение эффективности, прозрачности и профессионализма страховых брокеров;

- установление запрета на перестрахование рисков по классам страхования, отсутствующим в лицензии на право осуществления страховой деятельности.

Полагаем, что в краткосрочной перспективе данные меры не приведут к системным изменениям в области перестраховочной деятельности, но в средне- и долгосрочной перспективе Национальный Банк ожидает изменение структуры и объемов исходящего зарубежного и входящего перестрахования. Следует отметить, что в первую очередь, данные меры необходимы для обеспечения прозрачности перестраховочной деятельности, улучшения качества перестраховочного покрытия, недопущения деятельности на территории Республики Казахстан недобросовестных перестраховщиков-нерезидентов Республики Казахстан.

В целях усиления контроля и надзора за страховыми организациями Республики Казахстан Законом Республики Казахстан от 2 июля 2018 года №168-VI «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам валютного регулирования и валютного контроля, риск-ориентированного надзора за деятельностью финансовых организаций, защиты прав потребителей финансовых услуг и совершенствования деятельности Национального Банка Республики Казахстан» введено понятие риск-ориентированного надзора за финансовыми организациями Республики Казахстан, основной задачей которого является выявление и предотвращение рисков и недостатков в деятельности финансовых организаций в целях раннего вмешательства и принятия своевременных надзорных действий для обеспечения их финансовой устойчивости и недопущения увеличения рисков в их деятельности.

Риск-ориентированный подход учитывает принцип пропорциональности, который предполагает:

- учет размера, значимости, характера, масштаба и сложности деятельности финансовых организаций;

- категоризацию финансовых организаций в соответствии с их значимостью на финансовом рынке;

- определение частоты, глубины и интенсивности контроля и надзора.

***Увеличение расходов страховых организаций.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*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).*

С введением в действие отдельных норм Закона № 166-VI, предусматривающих предоставление с 1 января 2019 года возможности по дистанционному заключению договоров страхования на интернет-ресурсах страховых организаций (онлайн-страхование), и принятие в его реализацию нормативных правовых актов, ожидается снижение расходов страховых организаций по следующим причинам:

- исключено обращение бумажных бланков страховых полисов по всем обязательным видам страхования;

- исключены мошеннические действия страховых агентов и иных лиц, связанные с подделкой бланков страховых полисов или выдачей недействительных бланков, что приводило к значительным финансовым потерям страховых организаций;

- исключены страховые агенты по обязательным классам страхования, осуществлявшие свою деятельность в интернете, что позволит снизить объемы расходов страховых организаций на выплату им вознаграждений;

- обеспечена безвозмездная выгрузка и верификация данных по страхователю, а также сведений, предоставляемых им для заключения договора страхования, путем осуществления интеграции АИС «Единая страховая база данных» с государственными базами данных и информационными системами.

***Ухудшение инвестиционной позиции страховых организаций вследствие изменения ситуации на отечественном и международном финансовых рынках.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*Пересмотр требований к инвестированию и диверсификации активов страховых организаций.*

27 апреля 2018 года Правлением Национального Банка принято постановление № 75 «Об установлении иных факторов, влияющих на ухудшение финансового положения страховой (перестраховочной) организации и страховой группы, а также утверждении Правил применения мер раннего реагирования и Методики определения факторов, влияющих на ухудшение финансового положения страховой (перестраховочной) организации (страховой группы)» (далее – Постановление №75), которым предусмотрены факторы, влияющие на ухудшение финансового положения страховой организации, которые ограничивают общее суммарное размещение в активы банка второго уровня, имеющего долгосрочный кредитный рейтинг «В-» и ниже по международной шкале агентства Standard & Poor's, с учетом его аффилиированных лиц.

Законом № 166-VI предусмотрены следующие нововведения:

1) регламентированы требования по раздельному учету активов страхователей в рамках продукта «unit-linked» (договор страхования, предусматривающий условие участия страхователя в инвестициях) от собственных активов страховой организации;

2) предоставлена страховым организациям возможность управления активами страхователей в рамках продукта «unit-linked» на основании соответствующей лицензии РЦБ.

Вместе с тем, Правлением Национального Банка 27 августа 2018 года принято постановление № 190 «Об утверждении Правил и особенностей участия страхователя в инвестициях или прибыли страховщика, а также Требований к содержанию договора страхования, предусматривающее условие участия страхователя в инвестициях или прибыли страховщика, Условий и Правил передачи страховой организацией активов, сформированных за счет части страховых премий, полученных от страхователей для целей инвестирования, и доходов (убытков), полученных от их инвестирования, в инвестиционное управление управляющему инвестиционным портфелем, не являющемуся страховой организацией» (далее – Постановление №190).

Постановление №190 направлено на совершенствование законодательства Республики Казахстан в части требований к страховому продукту Unit-linked, который сочетает в себе одновременно страхование жизни и инвестиции и устанавливает:

1) порядок участия страхователя в инвестициях страховщика (через паевые инвестиционные фонды, созданные страховой организацией, обладающей лицензией на РЦБ, либо иными профессиональными участниками РЦБ);

2) требования к содержанию договора страхования с участием в инвестициях страховщика;

3) порядок передачи активов страхователей в инвестиционное управление профессиональному участнику РЦБ.

***Цель 2.3. Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг.***

***Отток отечественных эмитентов на международные торговые площадки, в том числе стран - участниц ЕАЭС.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*Принятие мер по повышению привлекательности отечественного фондового рынка, расширению инвесторской базы и повышению конкурентоспособности отечественных участников рынка.*

В целом, необходимо отметить улучшение показателей казахстанского рынка ценных бумаг. Так, на 1 января 2019 года капитализация отечественного фондового рынка составила 26,3 трлн. Индекс KASE, начиная с начала 2016 года продемонстрировал значительный рост, увеличившись в 2,6 раза до 2 293,71 пункта на начало 2019 года. По итогам 2017 года индекс KASE входил в тройку наиболее быстрорастущих индексов развивающихся рынков.

На постоянной основе проводится работа по активизации фондового рынка, упрощении правил работы на нем и создании механизмов стимулирования выхода на отечественный фондовый рынок новых эмитентов и инвесторов.

В ноябре 2018 года Национальный Банк подписал Многосторонний Меморандум о взаимопонимании по вопросам консультаций, сотрудничества и обмена информацией Международной организации комиссий по ценным бумагам (далее - IOSCO). Таким образом, Национальный Банк первым из регуляторов стран Центральной Азии стал полноправным членом IOSCO, что открывает новые возможности на глобальном рынке. Присоединение к меморандуму позволит участвовать в разработке международных принципов и стандартов регулирования финансового рынка и является достаточным основанием зарубежным регуляторам рынка ценных бумаг для осуществления необходимого взаимодействия и обмена информацией (без необходимости подписания дополнительных двухсторонних соглашений).

Московской фондовой биржей и KASE в октябре 2018 года подписано стратегическое соглашение о партнерстве, что позволяет вывести KASE на новый технологический уровень и позитивно скажется на развитии отечественного фондового рынка.

Кроме того, государственные ценные бумаги Республики Казахстан были включены в список ценных бумаг, рассчитываемых в международной расчетной системе Clearstream. Новая международная линия для казахстанского рынка была запущена 30 июля 2018 года. Реализация данного направления позволит углубить интеграцию с международными финансовыми рынками и обеспечит приток дополнительных портфельных инвестиций, а также подразумевает существенное упрощение доступа международных инвесторов на казахстанский фондовый рынок.

Установлены требования к инвестиционной стратегии банковского холдинга и расширены инвестиционные возможности банковских холдингов на рынке облигаций, в результате которого на рынке появятся стратегические инвесторы в лице банковских холдингов. Приняты меры по либерализации требований в части создания и функционирования инвестиционных фондов, что позволит дать импульс к дальнейшему развитию рынка коллективных инвестиций. Соответствующие нормы реализованы в законодательстве Республики Казахстан.

В структуре официального списка KASE создана альтернативная площадка для эмитентов с небольшой капитализацией, а также функционируют площадка для старт-ап проектов и площадка Private Market, предназначенные для предоставления субъектам малого и среднего бизнеса альтернативного источника финансирования. Внедрены расчеты по схеме т+2 для сделок с краткосрочными нотами Национального Банка и государственными ценными бумагами Министерства финансов Республики Казахстан.

С октября 2018 года внедрен институт центрального контрагента на валютном рынке KASE, при этом с 2017 года он уже функционирует на рынке деривативов. В 2019 году также планируется его внедрение на фондовом рынке KASE. Появление института центрального контрагента значительно увеличивает надежность биржевого рынка за счет обеспечения гарантии завершенности сделок с финансовыми инструментами и исполнения обязательств по ним.

Также разработан комплекс мер по стимулированию эмитентов к выходу на рынок ценных бумаг, предусматривающих сокращение контрольно-надзорных функций уполномоченного органа в отношении эмитентов, оптимизацию разрешительных процедур.

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

На постоянной основе проводится работа по совершенствованию законодательства Казахстана по вопросам корпоративного управления, в том числе в рамках работы по улучшению позиций Казахстана в международном рейтинге «Doing Business». По оценкам экспертов Всемирного Банка наибольшее улучшение регуляторных процессов достигнуто по индикатору рейтинга «Doing Business» – «Защита миноритарных инвесторов», по которому Казахстан продолжает занимать 1 место в мире.

Дальнейшие меры Национального Банка по развитию фондового рынка будут осуществляться в соответствии с Планом совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального Банка по развитию национального фондового рынка на 2018-2021 годы. Также дальнейшей активизации фондового рынка, как полагаем, будет способствовать реформа системы управления пенсионными активами, предусматривающее предоставление вкладчику права выбора управляющей компании. В результате на фондовом рынке появится класс стратегических (институциональных) инвесторов в лице компаний по управлению пенсионными активами.

***Регуляторный арбитраж между юрисдикциями Международного финансового центра «Астана» и Республики Казахстан.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*Принятие превентивных мер по снижению рисков регуляторного арбитража.*

Принятие превентивных мер по снижению рисков регуляторного арбитража.

Национальным Банком совместно с Министерством финансов Республики Казахстан утвержден Совместный приказ от 27 марта 2018 года № 116 «О создании рабочей группы по выработке предложений по созданию условий для параллельного функционирования и развития на территории Республики Казахстан нескольких биржевых площадок фондового рынка».

Работа по рассмотрению возможности гармонизации отдельных норм законодательства Республики Казахстан о МФЦА и рынке ценных бумаг, установленных в отношении фондовых бирж, проводится в рамках работы указанной рабочей группы. Было проведено 6 заседаний рабочей группы. В ходе данных заседаний членами рабочей группы рассматриваются ключевые вопросы выстраивания параллельного функционирования двух биржевых площадок, включая такие вопросы, как построение пост-трейдинговой инфраструктуры биржи МФЦА, взаимный доступ эмитентов и профессиональных участников рынка ценных бумаг к двум биржевым площадкам, доступ инвесторов.

***Недостаточный интерес эмитентов к привлечению средств посредством размещения ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*Создание механизмов стимулирования выхода на рынок новых эмитентов и внедрение программ их поддержки.*

В целях повышения привлекательности привлечения финансирования на рынке капитала были упрощены процедуры для эмитентов по выходу на фондовый рынок.

Внесены поправки в некоторые законодательные акты Республики Казахстан, предусматривающие упрощение процедур для эмитентов в части выпуска ценных бумаг, в частности:

1) сокращены сроки рассмотрения уполномоченным органом документов, представляемых для государственной регистрации выпуска:

 - эмиссионных негосударственных ценных бумаг – с 30 календарных дней до 15 рабочих дней;

- облигационной программы – с 30 календарных дней до 10 рабочих дней;

- выпуска облигаций в пределах облигационной программы – до 5 рабочих дней;

2) сокращено количество разрешительных процедур, связанных с внесением изменений в проспекты выпуска эмиссионных негосударственных ценных бумаг (исключены требования в отношении изменений, информация о которых публикуется в депозитарии финансовой отчетности);

3) упрощены требования к содержанию проспекта выпуска негосударственных эмиссионных ценных бумаг, в том числе сокращен перечень сведений и документов, включаемых в проспект;

4) сокращен пакет документов, представляемых в уполномоченный орган для государственной регистрации выпуска негосударственных эмиссионных ценных бумаг и изменений в проспект выпуска эмиссионных ценных бумаг, в том числе, если документы были ранее размещены на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности, то они эмитентом не представляются;

5) предусмотрена возможность перехода на электронный формат проспекта выпуска ценных бумаг и его автоматическое обновление на основании информации, размещаемой эмитентами на депозитарии финансовой отчетности;

6) переход от национальных идентификационных номеров, присваиваемых ценным бумагам уполномоченным органом, к международным идентификационным номерам (кодам ISIN), присваиваемым ценным бумагам центральным депозитарием;

7) исключено условие по соблюдению эмитентом требования к величине левереджа в течение всего срока обращения облигаций;

8) исключено требование по представлению в уполномоченный орган отчетов об итогах размещения негосударственных облигаций;

9) переведено на уведомительный характер представление эмитентами отчетов об итогах погашения негосударственных облигаций;

10) увеличен отчетный период для представления в уполномоченный орган отчетов об итогах размещения акций с 6 до 12 месяцев и сокращен пакет документов, представляемых для утверждения отчета об итогах размещения акций;

11) сохранены требования по наличию представителя держателей облигаций только при выпуске, размещении, обращении и погашении обеспеченных, инфраструктурных или ипотечных облигаций, исключив при этом данное требование в отношении других видов облигаций.

Кроме того, предусмотрены меры, направленные на совершенствование системы раскрытия информации о деятельности эмитентов. В частности, в целях систематизации доступа инвесторов к информации о деятельности эмитентов и снижения финансовой нагрузки на эмитентов:

- оптимизирован перечень раскрываемой эмитентами информации о своей деятельности, исключены дублирующие нормы;

- в качестве единого бесплатного источника информации об эмитентах определен депозитарий финансовой отчетности.

Указанные поправки, в том числе, согласуются с принципами корпоративного управления G20/ОЭСР по раскрытию информации, которые устанавливают, что каналы распространения информации должны обеспечивать равноправный, своевременный и не связанный с чрезмерными расходами доступ пользователей к необходимой информации.

В структуре официального списка KASE создана альтернативная площадка для эмитентов малого и среднего бизнеса. К ценным бумагам, допускаемым на альтернативную площадку, применяется упрощённая процедура листинга, которая заключается в минимальных листинговых сборах (экономия на листинговых сборах свыше 30%), упрощённых требованиях по раскрытию информации, отсутствии требования по наличию финансового консультанта. При этом приоритет отдаётся компаниям нефинансового сектора для финансирования действующего бизнес-процесса и расширения бизнес-проекта.

Кроме того, на KASE функционируют площадка для старт-ап проектов и площадка Private Market, предназначенные для предоставления субъектам малого и среднего бизнеса в организационно-правовой форме товарищества с ограниченной ответственности (ТОО) альтернативного источника финансирования (торговля долями в ТОО).

На сегодняшний день число листинговых компаний на рынке акций в официальном списке фондовой биржи увеличилось до 113 эмитентов. Рынок корпоративных облигаций характеризовался 247 выпусками облигаций 62 компаний.

***Ограниченность инвесторской базы и низкая степень вовлеченности населения в фондовый рынок***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*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.*

В целях привлечения на фондовый рынок инвесторов с использованием систем дистанционного доступа и упрощения условий торговли внедрена возможность предоставления брокерами электронных услуг клиентам, включая проведение торговых операций на основании электронной цифровой подписи клиента и предоставление брокером электронных услуг клиенту через личный кабинет.

В рамках либерализации деятельности отечественных брокеров расширены их инвестиционные возможности, в частности предоставлена брокерам возможность открывать лицевые счета в иностранных расчетных организациях напрямую, минуя отечественных кастодианов. Установлены требования к инвестиционной стратегии банковского холдинга и расширены инвестиционные возможности банковских холдингов на рынке облигаций, в результате которого на рынке появятся стратегические инвесторы в лице банковских холдингов.

Внедрена возможность осуществления брокерами обменных операций, за исключением обменных операций с наличной иностранной валютой за счет и по поручению клиентов.

Разработан комплекс мер по стимулированию эмитентов к выходу на рынок ценных бумаг, предусматривающих сокращение контрольно-надзорных функций уполномоченного органа в отношении эмитентов, оптимизацию разрешительных процедур. В рамках либерализации деятельности участников рынка ценных бумаг приняты меры по:

- сокращению сроков проведения разрешительных процедур и отчетности, предоставляемой в уполномоченный орган;

- оптимизации деятельности единого оператора в сфере учета государственного имущества, определённого в соответствии с законодательством Республики Казахстан о государственном имуществе;

- либерализации порядка создания и функционирования инвестиционных фондов, предусматривающей упрощение требований к созданию, реорганизации и функционированию инвестиционных фондов. В частности, исключены требования к минимальному размеру активов и количеству пайщиков паевых инвестиционных фондов, повышены лимиты инвестирования для открытых и интервальных инвестиционных фондов, расширены возможности создания акционерного инвестиционного фонда посредством реорганизации из акционерного общества или товарищества с ограниченной ответственностью.

Дальнейшие меры Национального Банка по развитию фондового рынка будут реализовываться согласно Плану совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального Банка по развитию национального фондового рынка на 2018-2021 годы. Дальнейшей активизации фондового рынка, как полагаем, будет способствовать реформа системы управления пенсионными активами, предусматривающее предоставление вкладчику права выбора управляющей компании. В результате на фондовом рынке появится класс стратегических (институциональных) инвесторов в лице компаний по управлению пенсионными активами.

Также согласно Комплексному плану приватизации на 2016 - 2020 годы осуществляется поэтапный вывод в конкурентную среду и реализация посредством IPO крупных компаний квазигосударственного сектора.

***Неполное выполнение запланированных целей и задач по стимулированию развития рынка ценных бумаг, установленных Концепцией по развитию финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*Усиление межведомственной координации при проработке вопросов стимулирования развития рынка ценных бумаг, установленных Концепцией по развитию финансового сектора РК до 2030 года.*

Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года предполагает несколько этапов, в связи с чем, реализация запланированных мероприятий будет осуществляться до 2030 года. На сегодняшний день большинство мероприятий, предусмотренных Концепцией развития финансового сектора Республики Казахстан в части повышения эффективности рынка ценных бумаг были выполнены в той части, которую возможно было реализовать усилиями Национального Банка.

В настоящее время в процессе реализации находятся мероприятия по вопросам:

- установления запрета на предоставление казахстанским инвесторам услуг нерегулируемых субъектов для допуска на рынок FOREX для всех субъектов, не обладающих лицензией на брокерскую деятельность, а также усиление мониторинга и надзора за выполнением данных требований;

- построения адекватной кривой доходности, являющейся индикатором безрисковой ставки участникам рынка (Министерство финансов Республики Казахстан);

- восстановления института управляющих пенсионными активами как класса институциональных инвесторов на рынке ценных бумаг (реформа системы управления пенсионными активами);

- формирования единого биржевого пространства в странах ЕАЭС;

- создания механизма действенных налоговых стимулов (льгот) для эмитентов и инвесторов.

В целях стимулирования отечественных эмитентов к размещению своих ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг Национальным Банком были подготовлены предложения по созданию стимулов для выхода на IPO и KASE корпоративных эмитентов путем применения налоговых льгот в форме снижения ставки корпоративного подоходного налога (с 20% до 18%) сроком до 3 лет.

Предложение Национального Банка по налоговому стимулированию эмитентов к выходу на отечественный фондовый рынок обсуждалось в рамках рабочей группы в Министерстве национальной экономики Республики Казахстан, а после был рассмотрен Республиканской бюджетной комиссией в 2017 году. При этом по итогам рассмотрения Республиканская бюджетная комиссия не поддержала предложение по снижению корпоративного подоходного налога для эмитентов.

Наряду с этим, в части стимулирования инвесторов к выходу на фондовый рынок Национальным Банком разработаны предложения по внесению изменений в Кодекс Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» по введению льготы по налогообложению доходов по паям открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов для физических лиц. Как полагаем, это будет стимулировать физических лиц вкладывать свои денежные средства в паевые инвестиционные фонды, как альтернативу банковским депозитам.

На сегодняшний день данные предложения согласованы с участниками финансового рынка в лице Ассоциации финансистов Казахстана и обсуждаются в рамках соответствующей рабочей группы. В последующем, предложения будут вынесены на рассмотрение Республиканской бюджетной комиссии.

***Цель 2.4. Создание условий по дальнейшему развитию накопительной пенсионной системы.***

***Недоверие населения накопительной пенсионной системе.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*Тщательная информационно-разъяснительная работа среди населения по актуальным вопросам накопительной пенсионной системы.*

В целях повышения доверия населения к накопительной пенсионной системе Национальным Банком и АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ЕНПФ) на постоянной основе проводится активная работа со средствами массовой информации и в социальных сетях.

Организовывается участие руководителей Национального Банка и ЕНПФ в телевизионных программах на телеканалах, республиканских радио и периодических печатных изданиях.

Ежеквартально проводятся пресс-конференции и брифинги руководства ЕНПФ по вопросам выплат из ЕНПФ, гарантии сохранности пенсионных накоплений, новых электронных сервисов, механизма начисления инвестиционного дохода и по работе с проблемными активами. На страницах республиканских и областных газет, интернет-порталов и в телевизионном эфире размещаются соответствующие материалы.

В целях усиления информационно-разъяснительной работы для вовлечения населения в накопительную пенсионную систему, а также ознакомления с работой областных филиалов на местах осуществляются рабочие поездки руководства ЕНПФ по регионам республики. В ходе поездок с целью придания массовости и публичности проводимой ЕНПФ информационно-разъяснительной работы по повышению финансовой грамотности населения и его вовлечению в накопительную пенсионную систему, информированию населения о модернизации пенсионной системы в части изменения графика выплат и повышения пенсионного возраста женщин с акиматами областей подписаны Меморандумы о сотрудничестве и взаимодействии по вопросам реализации социальных задач. На основании Меморандумов филиалы ЕНПФ составляют с местными исполнительными органами графики проведения совместных презентаций.

В филиалах ЕНПФ ежеквартально проводился «День открытых дверей», целью которого являлось предоставление ответов на актуальные вопросы по пенсионному обеспечению.

ЕНПФ присоединился к проекту «Социальный экспресс», в рамках которого проводится совместная работа с АО «Государственный фонд социального страхования» и Министерством труда и социальной защиты населения Республики Казахстан по разъяснению пенсионного законодательства и вовлечению населения в пенсионную систему, в том числе женщин предпенсионного возраста.

В целях расширения возможностей взаимодействия вкладчиков (получателей) с ЕНПФ по официальному интернет-ресурсу ЕНПФ произведены следующие доработки:

− внедрена официальная блог-платформа Председателя Правления ЕНПФ с целью обеспечения свободного доступа пользователей к интересующей его информации о деятельности ЕНПФ;

− внедрена новая консультативная площадка «Общественная приемная», позволяющая каждому желающему задать вопрос лично руководству ЕНПФ, как в составе группы, так и индивидуально;

− внедрена и подключена функция Push-уведомлений в мобильном приложении ЕНПФ с целью предоставления мгновенных информационных сообщений;

− изменен формат размещения информации со статического текстового на динамический графический и табличный. Проводилась работа по наполнению содержания и визуализации материалов;

− на сайте ЕНПФ в раздел «Инвестиционная деятельность» добавлен подраздел «Экспертный профиль», в котором представлена расширенная версия структуры инвестиционного портфеля пенсионных активов с детализацией данных по финансовым инструментам.

Помимо всего, в целях обеспечения эффективного взаимодействия с заинтересованными сторонами, максимального охвата имеющихся вопросов населения, изучения мнений гражданского общества (вкладчиков и получателей) по накопительной пенсионной системе, выработки предложений по совершенствованию накопительной пенсионной системы, разъяснения принципов функционирования накопительной пенсионной системы в едином информационном пространстве и придания импульса по совершенствованию деятельности системы создан Общественный Совет при ЕНПФ в г. Алматы.

С момента создания Общественный совет стал площадкой для диалога между ЕНПФ, независимыми экспертами, представителями общественных объединений и населением. На сегодня с участием Национального Банка проведен ряд заседаний Общественного совета, в ходе которых рассмотрены актуальные вопросы, проблемы и перспективы развития ЕНПФ и пенсионной системы, в том числе предложения Национального Банка по реформированию системы управления пенсионными активами. Проведена (проведено):

- экспертная дискуссия по проблемам и перспективам пенсионной системы, участниками которой стали независимые эксперты, общественные деятели, журналисты и вкладчики;

- обсуждение предложений по развитию накопительной пенсионной системы;

- оказание Общественным Советом содействия по вопросам взыскания долгов по проблемным активам в портфеле пенсионных активов ЕНПФ;

- презентация новой стратегии развития ЕНПФ и др.

Более подробную информацию относительно деятельности Общественного совета можно получить на сайте ЕНПФ (http://www.enpf.kz/ru/o-fonde/obshchestvennyy-sovet/obshchestvennyy-sovet.php).

Вместе с тем, в настоящее время Национальным Банком разработан механизм, предусматривающий передачу пенсионных активов под управление казахстанским частным управляющим компаниям. Данный вопрос обсуждался с участниками финансового рынка на площадке ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана» (далее – АФК) с целью определения порядка и процедур передачи пенсионных активов в частное управление.

В течение 2017 года данный вопрос неоднократно рассматривался на совместном заседании Консультативного совета АФК. После проведения обсуждения вопросов передачи пенсионных активов в управление частным компаниям с представителями АФК и членами Консультативного совета в ноябре текущего года, 7 декабря 2017 года в адрес АФК были направлены результаты рассмотрения Национальным Банком соответствующих предложений АФК, а также презентация предложений Национального Банка по механизмам и процедурам передачи пенсионных активов в управление частным компаниям.

Вопрос по реформированию системы управления пенсионными активами неоднократно вносился на рассмотрение заседания Совета по экономической политике. На сегодняшний день Национальным Банком разработаны соответствующие законодательные поправки, которые находятся на стадии согласования с АФК.

Национальный Банк в соответствии с новым стратегическим распределением валютной части портфеля пенсионных активов ЕНПФ, установленным Инвестиционной декларацией ЕНПФ, проводит работу по привлечению зарубежных управляющих компаний для индексного инвестирования части пенсионных активов, номинированных в иностранной валюте, в глобальный индекс акций и индексы облигаций развивающихся и развитых стран.

В марте 2018 года часть пенсионных активов ЕНПФ в размере 220,0 млн. долларов США передана внешнему управляющему Aviva Investors по мандату «Глобальные облигации развивающихся рынков».

На сегодняшний день Национальным Банком проводятся необходимые процедуры по передаче части пенсионных активов ЕНПФ, номинированных в иностранной валюте, зарубежным управляющим компаниям по мандатам «Глобальные активные акции», «Глобальные пассивные акции» и «Глобальные корпоративные облигации инвестиционного уровня с высокой капитализацией, номинированные в долларах США».

В настоящее время Национальный Банк осуществляет необходимые процедуры по согласованию соглашений об инвестиционном управлении с вышеуказанными зарубежными управляющими компаниями. В частности, обсуждаются параметры портфелей, инвестиционная стратегия, объемы и сроки передачи, размеры комиссионного вознаграждения и другие важные условия соглашений.

***Низкая ликвидность отечественного фондового рынка как основной площадки для инвестирования пенсионных активов.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*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».*

Московской фондовой биржей и KASE в октябре 2018 года подписано стратегическое соглашение о партнерстве, что позволяет вывести KASE на новый технологический уровень и позитивно скажется на развитии отечественного фондового рынка.

В целях привлечения на фондовый рынок инвесторов с использованием систем дистанционного доступа и упрощения условий торговли внедрена возможность предоставления брокерами электронных услуг клиентам, включая проведение торговых операций на основании электронной цифровой подписи клиента и предоставление брокером электронных услуг клиенту через личный кабинет.

Также Московская фондовая биржа начала торги акциями биржевого инвестиционного фонда (Exchange Traded Fund) на индекс акций KASE под управлением FinEx Investment Management LLP. После этого решением Правления KASE от 4 декабря 2018 года акции сегрегированного субфонда FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF включены в сектор «Ценные бумаги инвестиционных фондов» официального списка KASE. Таким образом, это позволяет расширить спектр финансовых инструментов, представленных на KASE, инструментами ETF фондов.

Кроме того, KASE проводится работа по привлечению иностранных участников рынка ценных бумаг. Так, уже 2 российских брокера получили удаленное членство на KASE (ООО ИК «Фридом Финанс» и ООО «УНИВЕР Капитал»).

В отношении эмитентов, ценные бумаги которых прошли листинг на бирже МФЦА, предоставлена возможность прохождения процедуры упрощенного листинга на KASE, что в значительной степени упрощает процедуру, сокращает время рассмотрения документов и издержки эмитентов, связанных с включением их ценных бумаг в листинг на KASE.

Вместе с тем, в рамках либерализации деятельности отечественных брокеров расширены их инвестиционные возможности, в частности предоставлена брокерам возможность открывать лицевые счета в иностранных расчетных организациях напрямую, минуя отечественных кастодианов. Внедрены возможность осуществления брокерами обменных операций, за исключением обменных операций с наличной иностранной валютой, за счет и по поручению клиентов.

Разработан комплекс мер по стимулированию эмитентов к выходу на рынок ценных бумаг, предусматривающих сокращение контрольно-надзорных функций уполномоченного органа в отношении эмитентов, оптимизацию разрешительных процедур. В рамках либерализации деятельности участников рынка ценных бумаг приняты меры по:

- сокращению сроков проведения разрешительных процедур и отчетности, предоставляемой в уполномоченный орган;

- оптимизации деятельности единого оператора в сфере учета государственного имущества, определённого в соответствии с законодательством Республики Казахстан о государственном имуществе на рынке ценных бумаг;

- либерализации порядка создания и функционирования инвестиционных фондов, предусматривающая упрощение требований к созданию, реорганизации и функционированию инвестиционных фондов.

В 2018 году принят План совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального Банка по развитию национального фондового рынка на 2018-2021 годы (далее – План). Так, согласно Плану, кроме прочего, планируется проведение работы по следующим направлениям:

- введение центрального контрагента на фондовом рынке;

- пересмотр механизмов осуществления маржинальных сделок, совершаемых брокерами и их клиентами на фондовом рынке;

- дальнейшее стимулирование использования брокерами торговых платформ для оказания электронных услуг своим клиентам посредством использования личного кабинета;

- совершенствование института маркет-мейкеров по ценным бумагам, обращаемым на площадке фондовой биржи, в целях повышения ликвидности и стабильности казахстанского рынка ценных бумаг;

- расширение перечня исламских ценных бумаг, выпуск и обращение которых не предусмотрены действующим казахстанским законодательством.

Принят Комплексный план приватизации на 2016 - 2020 годы, согласно которому осуществляется поэтапный вывод в конкурентную среду и реализация посредством IPO крупных компаний квазигосударственного сектора. При этом IPO указанных компаний необходимо проводить параллельно на двух биржевых площадках, функционирующих на территории Казахстана.

Вместе с тем, в ноябре 2018 года запущены первые торги ценными бумагами АО «НАК «Казатомпром» на бирже МФЦА. В 2019-2020гг. планируется выведение на IPO/SPO компаний АО «Казахтелеком», АО «Эйр Астана» и АО «НК «КазМунайГаз», при этом проведение IPO/SPO указанных компаний необходимо осуществлять внутри Казахстана.

***Цель 2.5. Обеспечение эффективного валютного регулирования и валютного контроля***

***Нескоординированность действий государственных органов в части мер, влияющих на мобильность капитала.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*Усиление межведомственной координации при разработке нормативной базы, принятие согласованных решений по мерам, влияющим на мобильность капитала.*

Специальные меры не были востребованы. Вместе с тем, проведены следующие мероприятия:

В течение 2018 года осуществлялось взаимодействие с Комитетом государственных доходов Министерства финансов РК в рамках Совместного приказа Министра финансов Республики Казахстан от 13.04.2018г. №467 и Председателя Национального Банка от 16.05.2018г. №169 «Об утверждении Правил взаимодействия Министерства финансов Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан в целях соблюдения валютного законодательства Республики Казахстан, обмена информацией, в том числе в электронной форме, а также перечень сведений в рамках такого обмена».

Также осуществлялась работа в рамках подписания следующих совместных приказов:

1. Министра финансов Республики Казахстан от 14 декабря 2018 года №1090 и Председателя Национального Банка от 25 декабря 2018 года №527 «Об утверждении Правил предоставления Национальным Банком Республики Казахстан Министерству финансов Республики Казахстан полученной от уполномоченных банков информации о платежах и (или) переводах денег из Республики Казахстан и в Республику Казахстан по валютным операциям на сумму свыше 50 000 долларов Соединенных Штатов Америки в эквиваленте»;

2. Министра финансов Республики Казахстан от 21 декабря 2018 года №1098 и Председателя Национального Банка от 25 декабря 2018 года №528 «Об утверждении Перечня и Правил представления Министерством финансов Республики Казахстан Национальному Банку Республики Казахстан сведений, необходимых для осуществления валютного контроля, и последующей их передачи уполномоченным банкам, являющимся агентами валютного контроля»;

3. Министра финансов Республики Казахстан от 21 декабря 2018 года №1101 и Председателя Национального Банка от 25 декабря 2018 года №529 «Об утверждении Правил взаимодействия Министерства финансов Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан в целях осуществления валютного контроля, предупреждения, выявления, пресечения, раскрытия и расследования фактов невозвращения из-за границы средств в национальной и (или) иностранной валюте».

***Цель 2.6. Обеспечение надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг.***

***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.***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*Осуществление комплекса мероприятий по решению проблем заемщиков, в том числе путем дальнейшей реализации Программы рефинансирования ипотечных жилищных займов (ипотечных займов).*

В целях решения проблем валютных заемщиков постановлением Правления Национального Банка от 27 марта 2018 года «О внесении изменений в постановление Правления Национального Банка от 24 апреля 2015 года №69 «Об утверждении программы рефинансирования ипотечных жилищных займов/ипотечных займов» Программа утверждена в новой редакции.

Программа предусматривает рефинансирование по курсу Национального Банка на 18 августа 2015 года (188,35 тенге за долл. США) валютных ипотечных займов населения, выданных до 1 января 2016 года.

Сумма курсовой разницы порядка 156 млрд. тенге будет покрываться за счет средств Национального Банка. В свою очередь, банками будет прощена задолженность заемщиков по вознаграждению, комиссиям, неустойке на сумму 136 млрд. тенге.

В целях максимального охвата Программой валютных ипотечных заемщиков срок рефинансирования валютных ипотечных займов продлен до 15 июля 2019 года.

По состоянию на 1 января 2019 года банками на рефинансирование одобрена 5 908 заявок на сумму 48,5 млрд.тенге, рефинансировано 4 540 займов на сумму 35,1 млрд. тенге.

***Цель 2.7. Обеспечение функционирования платежных систем.***

***Возникновение чрезвычайных ситуаций, в том числе, природные катаклизмы, нарушение работоспособности третьих лиц, оказывающих услуги, для функционирования платежной системы (к примеру, услуги энергоснабжения и связи).***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*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.*

В целях обеспечения беспрерывного функционирования платежных систем и поддержания резервного центра в постоянной готовности КЦМР за 2018 год был осуществлен плановый перевод работы платежных систем на программно-технический комплекс резервного центра.

При этом в течение 2018 года проводился мониторинг программно-технического комплекса платежных систем, оборудования и каналов связи в основном и резервных серверах.

***Операционные риски (сбой оборудования, ошибки персонала, нарушение физической и информационной безопасности).***

***Мероприятия по управлению возможным риском:***

*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 посредства ряда мер и иные меры.*

В течение 2018 года проводился постоянный мониторинг оборудования, профилактические работы и администрирование систем, в том числе, систем безопасности. Ошибки персонала, нарушения физической и информационной безопасности отсутствовали.

**Раздел 2. Достижение целей и целевых индикаторов**

**Стратегическое направление 1.**

**Обеспечение стабильности цен**

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

В декабре 2018 года годовая инфляция составила 5,3%, что соответствует целевому коридору, установленному на конец 2018 года, 5-7%.

***Целевой индикатор: Годовой уровень инфляции (декабрь к декабрю предыдущего года), % -*** *5-7%*

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

*Изменение нормативов минимальных резервных требований*

Изменения в механизм минимальных резервных требований и нормативов не вносились.

*Регулирование уровня базовой ставки Национального Банка РК*

Национальный Банк продолжает практику установления базовой ставки и проведения ежедневных операций постоянного доступа и открытого рынка для регулирования ликвидности банковской системы, а также влияния на таргетируемую ставку.

Были приняты следующие постановления Совета директоров Национального Банка:

* Постановление Совета директоров Национального Банка от 15 января 2018 года №1 «Об установлении базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан» (снижение до 9,75%);
* Постановление Совета директоров Национального Банка от 5 марта 2018 года №11 «Об установлении базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан» (снижение до 9,5%);
* Постановление Совета директоров Национального Банка от 16 апреля 2018 года №34 «Об установлении базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан»;
* Постановление Совета директоров Национального Банка от 4 июня 2018 года №96 «Об установлении базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан»;
* Постановление Совета директоров Национального Банка от 9 июля 2018 года №110 «Об установлении базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан»;
* Постановление Совета директоров Национального Банка от 3 сентября 2018 года №127 «Об установлении базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан»;
* Постановление Совета директоров Национального Банка от 15 октября 2018 года №140 «Об установлении базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан» (о повышении базовой ставки с 9,00% до 9,25%);
* Постановление Совета директоров Национального Банка от 4 декабря 2018 года №166 «Об установлении базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан» (о сохранении базовой ставки на уровне 9,25%).

Денежный рынок функционировал в условиях структурного профицита тенговой ликвидности. Основной объем изымался посредством краткосрочных нот Национального Банка.

*Осуществление статистической деятельности в области статистики внешнего сектора.*

В целях обеспечения соответствия статистики внешнего сектора Казахстана требованиям международных методологических стандартов (РПБ6 - Руководству по платежному балансу и международной инвестиционной позиции» МВФ, 6-е издание, РСВД - Статистика внешнего долга - Руководство для составителей и пользователей) в 2018 году были введены изменения в шесть статистических форм ведомственных статистических наблюдений по платежному балансу для банковского сектора, которые позволят обеспечить соответствие формируемой статистики требованиям РПБ6.

***Цель 1.2. Обеспечение сохранности золотовалютных активов Национального Банка***

***Целевой индикатор:******Объем золотовалютных резервов Национального Банка*** *(покрытие объема трех месяцев импорта товаров и услуг («1» покрывает, «0» не покрывает).*

Объем валовых международных резервов Национального Банка (без учета активов Национального фонда) по состоянию на 31 декабря 2018 года оценивался в 30,9 млрд. долларов США (31,0 млрд. долларов США на начало 2018 года), что обеспечивало финансирование 8,1 месяцев казахстанского импорта товаров и услуг. Таким образом, значение целевого индикатора соответствует «1».

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

*Расчет объема портфеля ликвидности к объему платежей по обслуживанию внешнего государственного долга на предстоящие 6 месяцев.*

По итогам 2018 года объем портфеля ликвидности золотовалютных резервов в 9 раз превосходил размер платежей по обслуживанию внешнего государственного долга на предстоящие 6 месяцев.

*Совершение операций с активами для поддержания на должном уровне объема портфеля ликвидности.*

Портфель ликвидности предназначен для проведения операций в целях реализации денежно-кредитной политики, поддержания высокого уровня ликвидности, удовлетворения краткосрочного спроса на валюту и обслуживания внешнего государственного долга. В течение отчетного периода Национальный Банк проводил операции для обеспечения ликвидности средств портфеля ликвидности, в том числе для поддержания на должном уровне объема портфеля ликвидности.

*Осуществление доверительного управления активами Национального фонда Республики Казахстан*

Национальный Банк в отчетном периоде осуществлял доверительное управление активами Национального фонда. Активы Национального фонда инвестированы в высоколиквидные ценные бумаги развитых и развивающихся рынков. По предварительным данным, по состоянию на 31 декабря 2018 года активы Национального фонда составили 57,7 млрд. долларов США (по сравнению с началом 2018 года снизились на 1,05%).

**Стратегическое направление 2.**

**Обеспечение финансовой стабильности**

***Цель 2.1.******Повышение финансовой устойчивости и конкурентоспособности банковского сектора***

***Целевой индикатор 1:******Показатель «Надежность банков» Глобального индекса конкурентоспособности*** *(101 место в рейтинге ГИК ВЭФ)*

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

*Проведение обследования параметров кредитного рынка.*

Для достижения основных целей денежно-кредитной политики и финансовой стабильности Национальный Банк Республики Казахстан производит мониторинг развития кредитного рынка посредством проведения ежеквартального обследования банков второго уровня.

В 2018 году было проведено 4 квартальных обследования параметров кредитования, по итогам которых были размещены публикации на официальном интернет-ресурсе Национального Банка.

*Корпоративный сектор.* В связи с усилившейся рыночной конкуренцией условия кредитования субъектов предпринимательства, в целом по сектору, незначительно смягчались в течение первого полугодия, в основном, в части комиссий и ставок вознаграждения. Это, в свою очередь, привело к сужению маржи банков. Институциональные изменения на рынке и конкуренция за качественных заемщиков реструктурированных и ликвидируемых банков привели к снижению ставок для крупных клиентов. С 3 квартала 2018 года отдельные банки ужесточали требования к залогу и платежеспособности заемщиков в преддверии перехода на риск-ориентированный надзор.

Кредитование МСБ продолжало набирать обороты в силу направленности большинства государственных программ на поддержку данного сегмента и намерений банков диверсифицировать портфель. Все больше банков ставили стратегические цели по увеличению доли МСБ в ссудном портфеле. Банки начали работы по автоматизации рассмотрения заявок малых и микробизнесов, поскольку для данных клиентов быстрое принятие решений является ключевым фактором при выборе банка. На стороне спроса данные инициативы поддерживались соответствующим ростом спроса клиентов с начала года.

Спрос крупного и среднего бизнеса на кредитные ресурсы наблюдался до 3 квартала 2018 года, после чего спрос начал падать. При этом в течение года бизнес обращался преимущественно за краткосрочными займами для пополнения оборотных средств.

*Физические лица.* Следом за продолжительной неизменностью условий ипотечного кредитования к середине отчетного периода смягчились условия по данному сегменту в свете запуска программы 7-20-25 в июле 2018 года. Смягчение коснулось размера первоначального взноса, ставки и срока займа. При этом в течение 2018 года условия кредитования по собственным программам банков оставались без изменений. На фоне смягчения условий спрос на ипотечное кредитование усилился со 2 квартала 2018 года.

На рынке потребительского кредитования беззалоговое кредитование продолжало набирать обороты. В целях улучшения конкурентоспособности банки увеличивали лимиты кредитования и снижали процентные ставки. Отдельные банки также обогащали скоринговые модели данными телекоммуникационных и электронных почтовых сервисов для получения дополнительных сведений о платежеспособности потенциального заемщика и расширения охвата клиентов. Рост спроса на данный вид займа сохранялся на протяжении всего 2018 года.

**Примечание (информация об исполнении/ неисполнении)**

Согласно Отчету ГИК ВЭФ 2017-2018 Казахстан по данному индикатору занял 120-е место *(план – 101 место).* Главной причиной ухудшения позиции по данному индикатору является фактор субъективного восприятия респондентами (более негативного, чем есть на самом деле) ситуации, на финансовом рынке. Национальный Банк выражал позицию о рисках некорректности показателя и необходимости изменения методологии расчета данного индикатора (перенос из категории опросных в категорию статистических) в целях большей объективности. В частности, оценка мер, предпринимаемых Национальным Банком в текущем формате, была подвержена негативному субъективному восприятию, поскольку вывод неплатежеспособных банков с рынка для оздоровления банковского сектора зачастую воспринимается больше как снижение надежности банковского сектора.

В итоге, несмотря на меры по оздоровлению банковского сектора, очищению балансов банков от неработающих займов, повышению их капитализации и законодательную работу по усилению надзорного мандата Национального Банка, позиция по индикатору «Надежность банков» не претерпела улучшений, а даже ухудшилась.

В июле 2018 года Главой государства был подписан Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам валютного регулирования и валютного контроля, риск-ориентированного надзора за деятельностью финансовых организаций, защиты прав потребителей финансовых услуг и совершенствования деятельности Национального Банка Республики Казахстан», предусматривающий внедрение риск-ориентированного надзора, в рамках которого Национальным Банком будет использован инструментарий мотивированного суждения, позволяющий принятие превентивных мер в случае реализации рисков. Другими словами, финансовый регулятор получит возможность предотвращать возникновение кризисных ситуаций в банках, не дожидаясь ухудшения их финансового положения. Кроме того, Национальному Банку предоставлено право по оперативному урегулированию проблемных банков с минимизацией государственной поддержки и снижением системных последствий для финансового сектора. Следует отметить, что полноценный положительный эффект от мер по оздоровлению и укреплению банковского сектора ожидается в долгосрочном периоде, и, как показывает международный опыт, данные меры, несмотря на болезненное восприятие обществом, являются необходимыми для функционирования устойчивого и надежного банковского сектора.

***Целевой индикатор 2:******Объем ссудного портфеля*** *(27% от ВВП)*

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

Значение данного индикатора на ноябрь 2018 года составило – 33,2% от ВВП, что превышает плановое значение на 6,2%.

Согласно приказу Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 12 ноября 2018 года № 67 «Об утверждении Плана статистических работ на 2019 год», информация об объеме ВВП методом производства за 2018 год публикуется 15 февраля 2019 года.

*Усиление депозитной базы банков, в том числе за счет введения в банковскую практику срочных депозитов и депозитных сертификатов.*

2 июля 2018 года подписан Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам валютного регулирования и валютного контроля, риск-ориентированного надзора за деятельностью финансовых организаций, защиты прав потребителей финансовых услуг и совершенствования деятельности Национального Банка Республики Казахстан», в соответствии с которым в банковскую практику введен новый вид вклада (сберегательный вклад), ориентированный на стимулирование склонности экономических субъектов к средне- и долгосрочному сбережению и расширение источников фондирования банковского сектора. Привлекательность сберегательных вкладов обеспечивается за счет предоставления большей доходность, в обмен на обязательство не изымать вклад до истечения срока договора, и максимальной суммы гарантирования в размере 15 млн. тенге. Существующая система срочных депозитов сохраняется.

За первые 3 месяца запуска (с октября 2018 года) сберегательных вкладов более 11 тыс. вкладчиков открыли данный вклад на общую сумму 26,5 млрд. тенге. 78% сберегательных вкладов составляют долгосрочные депозиты свыше 6 месяцев. На выбор вкладчиков сегодня в депозитной линейке доступно 19 продуктов по сберегательным вкладам в 12 банках второго уровня.

Кроме того, Национальным Банком совместно с КФГД с 1 октября 2018г. ввел систему дифференцированных предельных ставок по депозитам в национальной валюте, которая направлена на создание условий для развития рынка срочных депозитов, а также снижение нездоровой конкуренции на депозитном рынке. В соответствии с новой системой предельные ставки по депозитам устанавливаются в зависимости от сроков, условий досрочного изъятия и возможности пополнения.

Вместе с тем, постановлением Правления Национального Банка от 22 декабря 2017 года №264 утверждены правила выпуска и обращения банковских депозитных сертификатов. Данные правила предусматривают упрощение порядка выпуска банковских депозитных сертификатов путем закрепления самостоятельного учета банковских депозитных сертификатов за банками – эмитентами.

В целом, ожидается, что указанные меры положительно отразятся на формировании срочного рынка и деятельности банков второго уровня. Все больше банков заинтересованы в создании и продвижении новых депозитных продуктов, отличающихся от прежних стабильностью, качеством обслуживания и низкими рисками.

*Восстановление системы секьюритизации ипотечных кредитов.*

Национальным Банком осуществлены меры по реализации восстановления системы секьюритизации ипотечных кредитов, в том числе создана вся необходимая инфраструктура для секьюритизации – действует оператор вторичного рынка ипотеки АО «Ипотечная организация «Баспана» (далее – Оператор), который выпуская облигации, выкупает права требования по ипотечным жилищным займам. Такая система позволяет в долгосрочной перспективе обеспечить ипотечное кредитование «длинным» фондированием путем рефинансирования банков, которые за счет высвободившихся ресурсов обеспечат выдачу новых займов.

Агентские облигации Оператора размещаются на торговой площадке АО "Казахстанская фондовая биржа" (KASE) среди неограниченного круга инвесторов.

Появление нового качественного и надежного финансового инструмента в виде агентских облигаций Оператора позволит не только привлечь ресурсы для активизации долгосрочного кредитования, но и даст импульс развитию отечественного фондового рынка.

***Целевой индикатор 3:******Доля неработающих займов в ссудном портфеле банков*** *(10%)*

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

*Размещение на официальном интернет-ресурсе Национального Банка обзоров «Текущее состояние банковского сектора»*

Структура ссудного портфеля банковского сектора Республики Казахстан и результаты мониторинга деятельности банков по снижению неработающих займов отражаются в обзорах «Текущее состояние банковского сектора», которые размещаются на ежемесячной основе Департаментом надзора за банками на официальном интернет-ресурсе Национального Банка.

Неработающие займы (с просроченной задолженностью свыше 90 дней) по состоянию на 1 января 2019 года составили 1 016,3 млрд. тенге или 7,4% от ссудного портфеля (на начало 2018 года - 1 265,2 млрд. тенге или 9,3% от ссудного портфеля).

***Целевой индикатор 4:******Показатель «Доступность финансовых услуг» Глобального индекса конкурентоспособности*** *(63 место в рейтинге ГИК ВЭФ)*

Согласно новой методологии ГИК ВЭФ 4.0, действующей с 2018 года, индикатор «Доступность финансовых услуг» исключён из структуры отчёта ГИК ВЭФ, поскольку в настоящее время основной упор ставится на статистические индикаторы. Таким образом, не представляется возможным указать информацию по позиции Казахстана по целевому индикатору по итогам 2018 года ввиду отсутствия необходимой информации в ежегодном отчете по глобальному индексу конкурентоспособности.

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

*Реализация Программы повышения финансовой грамотности населения на 2016-2018 годы, включающей обучающие, медийные, специальные мероприятия (организация семинаров, круглых столов, выпуск брошюр и др.), запуск специализированного обучающего интернет-ресурса, телевизионных программ.*

*Проведение информационно-разъяснительной работы среди населения по финансовым услугам, а также оказание консультационной помощи по вопросам предоставления финансовых услуг, что предоставит возможность потребителям финансовых услуг выбирать соответствующие их потребностям финансовые услуги.*

*Рассмотрение вопросов по развитию предоставления финансовых услуг посредством онлайн-сервисов, что предполагает значительное увеличение доступа к финансовым услугам с наименьшими затратами на их получение.*

В июле 2018 года Национальный Банк с целью продвижения передовых подходов в области защиты прав потребителей финансовых услуг, повышения доступности финансовых услуг, финансовой грамотности населения и позиции Республики Казахстан по финансовым индикаторам Глобального индекса конкурентоспособности Всемирного экономического форума вступил в Международную организацию «Альянс за финансовую доступность».

В рамках реализации «Программы повышения финансовой грамотности населения РК на 2016-2018 годы», одобренной Постановлением Правления Национального Банка 30 сентября 2016 года, Национальным Банком реализованы следующие проекты:

- функционирует обновленный сайт fingramota.kz, на котором размещаются материалы по финансовой грамотности, финансовые новости и видеоматериалы.

- создаются и выходят в эфир телевизионные программы по финансовой грамотности на телеканале «Астана»:

«Профинансы.WEB» - для широких слоев населения, в том числе молодежной аудитории с целью повышения финансовой  грамотности населения Республики Казахстан, осведомленности о финансовых продуктах и работе финансовой системы в целом. В отчетном периоде вышло в эфир 12 телепередач;

«ТенгеLand» - детская телевизионная программа для детей младшего и среднего школьного возраста с целью формирования базовых навыков финансовой культуры. В отчетном периоде вышло в эфир 12 телепередачи.

- запущен выпуск приложений для детей школьного возраста в республиканских печатных изданиях «Ойла» и «Дружные ребята». В отчетном периоде опубликовано 9 приложений.

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

***Целевой индикатор 5:******Показатель «Стоимость финансовых услуг» Глобального индекса конкурентоспособности*** *(57 место в рейтинге ГИК ВЭФ)*

Согласно новой методологии ГИК ВЭФ 4.0, действующей с 2018 года, индикатор «Стоимость финансовых услуг» исключён из структуры отчёта ГИК ВЭФ, поскольку в настоящее время основной упор ставится на статистические индикаторы. Таким образом, не представляется возможным указать информацию по позиции Казахстана по целевому индикатору по итогам 2018 года ввиду отсутствия необходимой информации в ежегодном отчете по глобальному индексу конкурентоспособности.

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

*Реализация мероприятий в рамках Программы по повышению финансовой грамотности населения на 2016-2018 годы, что позволит потребителям понять формирование стоимости финансовых услуг, создаст возможность потребителям в результате сопоставления стоимости финансовых услуг определить и выбрать наиболее приемлемую и выгодную финансовую услугу.*

*Расширение круга услуг, предоставляемых АО «Казпочта», что составит конкуренцию в предоставлении банковских услуг частным клиентам (услуги по текущему счету, оплата процентов по вкладам, предоставление инвестиционных и пенсионных консультаций) и предоставлению финансовых услуг профессиональному сектору.*

*Размещение на интернет-ресурсе Национального Банка и АО «Казпочта» сведений о ставках и тарифах по продуктам, что позволит потребителям быть всегда информированными, а также проводить сравнение стоимости.*

На официальном интернет-ресурсе Национального Банка в разделе «Защита прав потребителей финансовых услуг» производится своевременное обновление базы данных действующих тарифов по депозитам и кредитам банков второго уровня и АО «Казпочта».

На сегодняшний день АО «Казпочта» предоставляет широкий спектр финансовых, брокерских, агентских, электронных услуг. В распоряжении АО «Казпочта» самая масштабная [филиальная сеть в стране](https://post.kz/departments/list), охватывающая практически всю территорию Казахстана, особенно на уровне районной и сельской местности. Почтовая сеть является эффективным инструментом для продвижения финансовых услуг для бизнеса и населения.

На интернет-ресурсах банков второго уровня, АО «Казпочта» и официальном интернет-ресурсе Национального Банка в разделе «Защита прав потребителей финансовых услуг» размещена информация о ставках и тарифах по продуктам.

***Целевой индикатор 6:******Показатель «Легкость получения заемных средств» Глобального индекса конкурентоспособности*** *(42 место в рейтинге ГИК ВЭФ)*

Согласно новой методологии ГИК ВЭФ 4.0, действующей с 2018 года, индикатор «Легкость получения заемных средств» исключён из структуры отчёта ГИК ВЭФ, поскольку в настоящее время основной упор ставится на статистические индикаторы. Таким образом, не представляется возможным указать информацию по позиции Казахстана по целевому индикатору по итогам 2018 года ввиду отсутствия необходимой информации в ежегодном отчете по глобальному индексу конкурентоспособности.

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

*Регулирование вопросов расширения возможности получения необходимой услуги юридическим лицам, которая предполагает возможность оптимизации процесса выдачи кредитов, включая сокращения сроков выдачи кредитов, рассмотрение вопросов предоставления финансовых услуг в рамках одной кредитной линии.*

*Реализация мер по ориентации внимания кредиторов на качестве и эффективности бизнес-планов заемщиков в свете «перекредитованности» населения и бизнес сектора.*

*Реализация мер по акцентированию внимания кредиторов на разрешении вопросов кредитоспособности заемщиков юридических лиц при рыночном снижении ликвидности залога без ущерба прав заемщиков.*

30 ноября 2016 года Правлением Национального Банка принято постановление № 288 «Об утверждении Правил оказания услуг банку по привлечению клиентов, осуществлению проверки на соответствие требованиям банка, передаче документов клиентов банку».

Совместно с ОЮЛ «Ассоциация финансовых организаций Казахстана» прорабатываются меры по оптимизации процесса выдачи кредитов, включая сокращение сроков выдачи кредитов, рассмотрение вопросов предоставления финансовых услуг в рамках одной кредитной линии.

С 1 января 2019 года исключены требования по перечню документации по кредитованию, установленных Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 23 февраля 2007 года №49 «Об утверждении Правил ведения документации по кредитованию».

Для осуществления полной и всесторонней оценки кредитного риска (в том числе качества предоставляемого залогового обеспечения) банки должны самостоятельно устанавливают перечень и форму минимальных документов, предоставляемых заемщиками, обеспечивая полноту и достоверность предоставляемых сведений о заемщиках.

При этом в целях оптимизации сроков рассмотрения заявок для выдачи кредитов субъектам МСБ предполагается интеграция информационных баз банков с государственными базами данных по субъектам частного предпринимательства

В реализацию указанного мероприятия утвержден «План мероприятий по обеспечению доступа банков к Государственным базам данных» (далее – План мероприятий), в рамках которого предусмотрено:

- определение перечня необходимых данных БВУ;

- определение реестра финансовых услуг для оказания которых необходимы данные ГБД;

- анализ действующего законодательства;

- внесение изменений в действующее законодательство;

- разработка и утверждение правил взаимодействия баз данных и государственных систем с БВУ;

- техническое обеспечение организации сервисов предоставления данных БВУ с ГБД посредством инфраструктуры электронного правительства.

Завершение реализации Плана мероприятий предусматривается 31 декабря 2019 года.

***Цель 2.2.******Повышение финансовой устойчивости и создание необходимых условий для дальнейшего развития страхового рынка***

***Целевой индикатор 1:******Агрегированный индекс финансовой устойчивости*** *(коэффициент не более 2,49).*

Значение данного индикатора по состоянию на 1 января 2019 года составило – 1,66, что говорит о подверженности страхового рынка умеренному уровню риска. Значение данного индикатора на аналогичную дату прошлого года составило 1,85, что свидетельствует об улучшении данного индикатора.

***Мероприятие для достижения целевого индикатора:***

*Выработка предложений по внедрению нового стандарта достаточности собственного капитала страховых (перестраховочных) организаций в соответствии с Solvency II.*

*Совершенствование систем управления рисками и внутреннего контроля в страховых организациях.*

Постановление Правления Национального Банка от 27 апреля 2018 года №75 «Об установлении иных факторов, влияющих на ухудшение финансового положения страховой (перестраховочной) организации и страховой группы, а также утверждении Правил применения мер раннего реагирования и Методики определения факторов, влияющих на ухудшение финансового положения страховой (перестраховочной) организации (страховой группы)» предусматривает введение новых факторов:

- по валютной позиции;

- по достаточности активов для покрытия общей суммы страховых резервов;

- по ограничению активов страховых организаций, размещаемых в банках второго уровня с низкими рейтингами.

Вышеуказанные изменения способствуют повышению финансовой устойчивости страховых (перестраховочных) организаций на страховом рынке.

***Целевой индикатор 2:******Индекс развития страхового рынка*** *(коэффициент не более 2,49).*

Значение данного индикатора на 1 января 2019 года составило – 1,75, что является показателем устойчивого уровня развития страхового рынка.

***Мероприятие для достижения целевого индикатора:***

*Совершенствование законодательства в сфере страхования в целях развития и повышения привлекательности страхования.*

Закон №166-VI, который направлен на повышение доступности, качества и снижение стоимости страховых услуг для населения и бизнеса, защиту прав потребителей страховых услуг, предусматривает следующие основные направления:

- внедрение онлайн-страхования, в результате которого население получает возможность заключать договоры страхования в электронной форме через интернет-ресурсы страховых компаний без посещения офиса или участия агента;

- переход к обязательному страхованию имущественных интересов самого туриста, выезжающего за рубеж. Действующее законодательство в сфере обязательного страхования гражданско-правовой ответственности туроператора или турагента не позволяет защитить интересы туристов;

- расширение полномочий страхового омбудсмана на все классы страхования (обязательные и добровольные) с сохранением права сторон на обращение в суд;

- дополнительные гарантии Фонда гарантирования страховых выплат в некоторых случаях отсутствия выплат по отдельным социально-значимым продуктам страхования жизни (страховые выплаты по пенсионным аннуитетам и аннуитетам работников потерявших трудоспособность);

- законодательные поправки надзорного характера, повышающие прозрачность участников страхового рынка.

***Цель 2.3.******Создание необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг***

***Целевой индикатор:******Показатель «Эффективность работы совета директоров» Глобального индекса конкурентоспособности*** *(52 место в рейтинге ГИК ВЭФ)*

Согласно новой методологии ГИК ВЭФ 4.0, действующей с 2018 года, индикатор «Эффективность работы совета директоров» исключён из структуры отчёта ГИК ВЭФ, поскольку в настоящее время основной упор ставится на статистические индикаторы. Таким образом, не представляется возможным указать информацию по позиции Казахстана по целевому индикатору «Эффективность работы совета директоров» рейтинга ГИК ВЭФ по итогам 2018 года ввиду отсутствия необходимой информации в ежегодном отчете по глобальному индексу конкурентоспособности.

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

*Участие в круглых столах, пресс-конференциях, диалоговых площадках по обсуждению проблемных вопросов корпоративного управления, организовываемых Национальной палатой предпринимателей Республики Казахстан и другими организациями.*

Наличие эффективной практики корпоративного управления в компаниях добавляет им дополнительную стоимость. В этой связи, на постоянной основе проводится системная работа по совершенствованию качества корпоративного управления в Казахстане, в том числе по рекомендациям международных экспертов в рамках рейтинга «Doing Business» Всемирного Банка. По итогам 2018 года Казахстан в рейтинге «Doing Business» Всемирного Банка занял 28 место, при этом согласно оценкам экспертов Всемирного Банка по индикатору «Защита миноритарных инвесторов» рейтинга «Doing Business» Казахстан продолжает занимать 1 место в мире.

Законом Республики Казахстан от 24 мая 2018 года «О внесении изменений и дополнений
в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам
совершенствования регулирования предпринимательской деятельности» положения Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» дополнены нормой о том, что акционеры, владеющие самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций общества, вправе получить информацию о размере вознаграждения по итогам года отдельного члена совета директоров и (или) исполнительного органа общества при одновременном наличии следующих условий:

- установление судом факта умышленного введения в заблуждение акционеров общества данным членом совета директоров и (или) исполнительного органа общества с целью получения им (ими) либо его аффилированными лицами прибыли (дохода);

- если будет доказано, что недобросовестные действия и (или) бездействие данного члена совета директоров и (или) исполнительного органа общества повлекли возникновение убытков общества.

Разработанным Национальным Банком Законом № 166-VI предусмотрены меры, направленные, в том числе, на совершенствование системы раскрытия информации о деятельности эмитентов. В частности, в целях систематизации доступа инвесторов к информации о деятельности эмитентов и снижения финансовой нагрузки на эмитентов:

- оптимизирован перечень раскрываемой эмитентами информации о своей деятельности, исключены дублирующие нормы;

- в качестве единого бесплатного источника информации об эмитентах определен Депозитарий финансовой отчетности.

Данные поправки согласуются с принципами корпоративного управления G20/ОЭСР по раскрытию информации, которые устанавливают, что каналы распространения информации должны обеспечивать равноправный, своевременный и не связанный с чрезмерными расходами доступ пользователей к необходимой информации.

Также, необходимо отметить, что в реализацию Закона № 166-VI в части совершенствования системы раскрытия информации о деятельности эмитентов принято постановление Правления Национального Банка от 27 августа 2018 года № 189 «Об утверждении Правил раскрытия эмитентом информации, Требований к содержанию информации, подлежащей раскрытию эмитентом, а также сроков раскрытия эмитентом информации на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности» в новой редакции.

Кроме того, в настоящее время в целях улучшения позиции Казахстана по индикатору «Эффективность работы советов директоров» предусмотрено мероприятие по организации Национальной палатой предпринимателей «Атамекен» круглых столов, пресс-конференций, диалоговых площадок по обсуждению проблемных вопросов корпоративного управления при участии Национального Банка.

Так, в феврале, марте и августе 2018 года в целях повышения информированности бизнеса и населения регионов была проведена крупномасштабная информационно-разъяснительная кампания по освещению реформ, направленных на улучшение позиции Казахстана в рейтинге ГИК ВЭФ, с участием представителей профильных государственных органов, в том числе ответственных подразделений Национального Банка.

В мае 2018 года было проведено заседание рабочей группы по фактору «Институты» ГИК ВЭФ, где обсуждались вопросы и рекомендации Национального Банка по совершенствованию работы советов директоров и механизмам раскрытия информации для заинтересованных сторон. Помимо этого, в июле 2018 года представитель Национального Банка принял участие в мероприятии по разъяснению норм законодательства о предоставлении информации в депозитарий финансовой отчетности (на площадке АО «НУХ «Байтерек», г. Астана).

В свою очередь, Национальным Банком регулярно проводятся информационно-разъяснительные работы по актуальным вопросам корпоративного управления в обществах, в том числе правоприменительной практики отдельных норм Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах».

Национальный Банк продолжит реализацию мер по совершенствованию законодательства по вопросам корпоративного управления.

***Цель 2.4.******Создание условий по дальнейшему развитию накопительной пенсионной системы***

***Целевой индикатор:******Доходность пенсионных активов ЕНПФ*** *(не менее 5%)*

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

*Осуществление инвестиционного управления пенсионными активами ЕНПФ.*

По итогам 2018 года (за период с 1 января по 31 декабря 2018 года) доходность пенсионных активов ЕНПФ, распределенная на счета вкладчиков ЕНПФ, составила 11,27% при годовом уровне инфляции в размере 5,3%. Реальная доходность по пенсионным активам за 2018 год составила 5,97%.

Таким образом, фактическая доходность пенсионных активов ЕНПФ в 2018 году превысила установленное целевое значение в размере не менее 5% на 6,27%.

Для достижения целевого индикатора в течение отчетного периода осуществлялась инвестиционная деятельность в отношении пенсионных активов. По состоянию на 1 января 2019 года в рамках направлений, одобренных Советом по управлению Национальным фондом Республики Казахстан на 2018 год, пенсионные активы ЕНПФ проинвестированы следующим образом:

˗ приобретены государственные ценные бумаги Республики Казахстан на сумму 361,3 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 8,5% годовых;

* приобретена иностранная валюта в целях диверсификации портфеля пенсионных активов ЕНПФ на сумму 397,3 млрд. тенге (нетто покупки);
* приобретены долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора на сумму 595,6 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 10,0% годовых;

˗ приобретены облигации международной финансовой организации на сумму 22,5 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 9,3% годовых;

˗ приобретены облигации банков второго уровня на сумму 88,2 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 12% годовых в рамках объявленной облигационной программы на сумму 200 млрд. тенге и обеспечения долгосрочной тенговой ликвидности на сумму 600 млрд. тенге;

Национальный Банк в качестве доверительного управляющего пенсионными активами ЕНПФ принял участие в первичном размещении (IPO) акций АО «НАК «Казатомпром» на Лондонской фондовой бирже. В портфель пенсионных активов ЕНПФ были приобретены глобальные депозитарные расписки АО «НАК «Казатомпром» на сумму 150 млн. долларов США. При этом в рамках проведенного IPO общий объем размещения составил 451 млн. долларов США, из которых 237 млн. долларов США приобретены иностранными инвесторами.

Инвестирование пенсионных активов в облигации эмитентов развивающихся стран осуществляется только в государственные ценные бумаги и облигации квазигосударственных компаний (со 100% участием государства), номинированные в долларах США. Данные инвестиции осуществляются в соответствии с Инвестиционной декларацией ЕНПФ, утвержденной Правлением Национального Банка. Новое целевое распределение валютного портфеля пенсионных активов ЕНПФ было включено в Инвестиционную декларацию ЕНПФ в августе 2017 года.

С ноября 2017 года начато инвестирование в ценные бумаги эмитентов развивающихся стран. На сегодняшний день в портфель пенсионных активов ЕНПФ приобретены государственные ценные бумаги Правительства Бразилии, Мексики, Чили, Перу, Польши, Индонезии, Филиппин и России, а также облигации компаний квазигосударственного сектора Китая, Индии, Мексики, Индонезии и Чили.

Объем инвестиций по указанному направлению составляет порядка 1,44 млрд. долларов США со средневзвешенной доходностью 4,42% годовых.

Наряду с этим, для получения и поддержания доходности по пенсионным активам ЕНПФ имеющиеся свободные денежные остатки по пенсионным активам ежедневно инвестировались в инструменты денежного рынка.

***Цель 2.5.******Обеспечение эффективного валютного регулирования и валютного контроля***

***Целевой индикатор 1:******Пороговое значение в отношении суммы внешнеторгового контракта, при превышении которого такой контракт попадает под требование учетной регистрации*** *(50 тыс.долл.США)*

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

*Совершенствование регулирования порядка обращения валютных ценностей.*

Проведены работы в направлении совершенствования регулирования порядка обращения валютных ценностей, в частности:

1) 2 июля 2018 года приняты Законы «О валютном регулировании и валютном контроле» №167-VI и «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам валютного регулирования и валютного контроля, риск-ориентированного надзора за деятельностью финансовых организаций, защиты прав потребителей финансовых услуг и совершенствования деятельности Национального Банка Республики Казахстан» №168-VI;

2) принято постановление Правления Национального Банка от 27 августа 2018 года №183 «О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 16 июля 2014 года № 144 «Об утверждении Правил организации обменных операций с наличной иностранной валютой в Республике Казахстан»;

3) принято постановление Правления Национального Банка от 29 ноября 2018 года №295 «О внесении изменений в некоторые постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан по вопросам валютного регулирования и валютного контроля;

4) принято постановление Правления Национального Банка от 29 ноября 2018 года №296 «О внесении изменения в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 31 декабря 2014 года № 265 «О внесении изменений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 августа 2009 года № 78 «Об утверждении Правил установления пределов отклонения курса покупки от курса продажи иностранной валюты за тенге по операциям, проводимым через обменные пункты» и установлении пределов отклонения курса покупки от курса продажи долларов США и евро за тенге по операциям, проводимым через обменные пункты».

***Целевой индикатор 2:******Количество юридических лиц, исключительным видом деятельности которых является организация обменных операций с наличной иностранной валютой, охваченных проверками на основе системы оценки степени рисков*** *(не более 60%)*

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

*Организация проверок (определение перечня проверяемых лиц на основе оценки степени риска, проведение оформление актов по результатам проверок) юридических лиц, исключительным видом деятельности которых является организация обменных операций с наличной иностранной валютой.*

В условиях либерального валютного режима актуальным является вопрос повышения эффективности контрольных процедур для обеспечения соблюдения резидентами требований валютного законодательства, а также усиление действенности норм, предусматривающих ответственность за его несоблюдение. Одной из задач Национального Банка является совершенствование регулирования организованного рынка обмена валют и обеспечение эффективного контроля путем проведения проверок деятельности юридических лиц, исключительным видом деятельности которых является организация обменных операций с наличной иностранной валютой (уполномоченных организаций), на основе оценки степени рисков.

По итогам проведенной оценки степени рисков был утвержден Перечень уполномоченных организаций, подлежащих проверке территориальными филиалами Национального Банка в 2018 году.

За 2018 год в соответствии с Перечнем было проведено 204 проверки уполномоченных организаций, что обеспечило охват 41,1% от общего количества объектов проверок (целевой индикатор по итогам года – не более 60%) от общего количества действующих на территории РК уполномоченных организаций.

***Цель 2.6.******Обеспечение надлежащего уровня защиты прав и законных потребителей финансовых услуг***

***Целевой индикатор:******Доля потребителей, оказывающих доверие финансовому рынку, %*** *(43% опрошенных)*

По направлению усиления системы защиты прав потребителей финансовых услуг для определения целевого индикатора «Доля потребителей, оказывающих доверие финансовому рынку» в 2018 года проведен социологический опрос потребителей финансовых услуг. Количество опрошенных составило 2510 человек.

***Мероприятия для достижения целевого индикатора:***

*Организация и проведение социологического опроса.*

В соответствии с проведенным социальным исследованием «полностью» или «скорее» доверяют финансовым организациям Казахстана - 32% респондентов, 35% - считают, что финансовая система Казахстана надежна. При этом 60% доверяют Национальному Банку.

***Цель 2.7.******Обеспечение функционирования платежных систем***

***Целевой индикатор 1:******Коэффициент работоспособности Межбанковской системы переводов денег за год*** *(не менее 95%).*

В 2018 году коэффициент работоспособности Межбанковской системы переводов денег (МСПД) составил 99,99%, что характеризует высокую эффективность функционирования указанной платежной системы.

***Целевой индикатор 2:******Коэффициент работоспособности Системы межбанковского клиринга за год*** *(не менее 95%).*

В 2018 году коэффициент работоспособности Системы межбанковского клиринга (СМК) составил 99,99%, что характеризует высокую эффективность функционирования указанной платежной системы.

***Мероприятия для достижения целевых индикаторов:***

*Проведение совместно с КЦМР плановых (тестовых) мероприятий по переводу платежных систем на программно-технический комплекс резервного центра*

В 2018 году проведено одно мероприятие по переводу платежных систем на программно-технический комплекс резервного центра. Перевод платежных систем на программно-технический комплекс резервного центра осуществлен 8 июня 2018 года. Обратный перевод на сервера основного центра проведен 7 декабря 2018 года.

Проблем в работе программного обеспечения и оборудования при переходах отмечено не было.

**Выводы об итогах реализации Стратегического плана**

Результаты проведенного анализа свидетельствуют о том, что Национальным Банком за 2018 год в целом выполнены запланированные цели и целевые индикаторы по основным стратегическим направлениям деятельности Национального Банка, отраженным в Стратегическом плане Национального Банка на 2017-2021 годы, за исключением отдельных, полноценная реализация которых не была осуществлена по не зависящим от Национального Банка причинам.

**Предложения**

Продолжить дальнейшую работу по реализации Стратегического плана Национального Банка по выполнению запланированных к достижению по итогам 2019 года целевых индикаторов по основным стратегическим направлениям деятельности Национального Банка.

 **Председатель Национального Банка Д. Акишев**

**Примечания:**

Расшифровка аббревиатур:

АПРК – Администрация Президента Республики Казахстан

ВВП – валовый внутренний продукт

ЗВА – золотовалютные активы

КЦМР НБРК – Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка Республики Казахстан

НБРК – Национальный Банка Республики Казахстан

НФ РК – Национальный фонд Республики Казахстан

МСПД – межбанковская система переводов денег

СМК – Система межбанковского клиринга

ПП НБРК – постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан

КС МНЭ РК – Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан

МВФ – Международный Валютный Фонд

МЮ РК – Министерство юстиции Республики Казахстан

ЕНПФ – АО «Единый накопительный пенсионный фонд»

ВТО – Всемирная торговая организация

ГИК ВЭФ – Глобальный индекс конкурентоспособности Всемирного экономического форума

МСБ – малый и средний бизнес

РЦБ – рынок ценных бумаг

МФЦА – Международный финансовый центр «Астана»

KASE – Казахстанская фондовая биржа

ГБД – государственная база данных

КФГД – Казахстанский фонд гарантирования депозитов

LCR – Liquidity coverage ratio

БКБН – Базельский комитет по банковскому надзору

МСФО – Международный стандарт финансовой отчетности

БРК – АО «Банк развития Казахстана»

СК – Собственный капитал

ЦБ – Ценные бумаги

ЕАБР – Евразийский банк развития

1. Отношение золотовалютных резервов к трехмесячному импорту товаров и услуг [↑](#footnote-ref-1)
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) [↑](#footnote-ref-2)
3. Закон Республики Казахстан от 2 июля 2018 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам валютного регулирования и валютного контроля, риск-ориентированного надзора за деятельностью финансовых организаций, защиты прав потребителей финансовых услуг и совершенствования деятельности Национального Банка Республики Казахстан» [↑](#footnote-ref-3)
4. Дополнено статьями 94 и 95 [↑](#footnote-ref-4)