**Приложение 1** к Конкурсной документации на проведение конкурсного отбора соискателей на предоставление грантов для проведения исследований по приоритетным направлениям деятельности Национального Банка Казахстана

**ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ НА ТЕМУ ИССЛЕДОВАНИЯ:**

**1. РЫНОК ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ: БАРЬЕРЫ И МЕРЫ ПО РАЗВИТИЮ**

|  |  |
| --- | --- |
| **Ответственное подразделение** | **Департамент монетарных операций** |
| **1. Цель и задачи исследования, предмет исследования, актуальность и обоснованность исследовательской задачи** | |
| **Постановка проблемы исследования** | Выявить тенденции на рынке производных финансовых инструментов (далее – ПФИ) в РК, в том числе оценить объем и ликвидность рынка, характеристику существующих инструментов, их влияние на рынок иностранных валют и рынок ценных бумаг РК. Выделить основные источники спроса и предложения ПФИ и основные факторы, влияющие на спрос и предложение ПФИ. Применительно к рынку иностранных валют изучить тенденции на рынке offshore NDF, источники их спроса и предложения. Выделить основные проблемы и барьеры на рынке ПФИ, установить причины низкой активности участников рынка. Разработать предложения для количественного и качественного развития рынка ПФИ с акцентом на организованный (биржевой) рынок с учётом и на примере международного опыта (рассмотреть целесообразность регуляторных/директивных, рыночных и др. мер). Разработать меры по увеличению доли рынка ПФИ на рынках иностранных валют и рынке ценных бумаг РК. |
| **Цель исследования** | Цель исследования – изучить влияние рынка ПФИ на валютный рынок и рынок ценных бумаг РК посредством разрешения поставленной проблемы исследования на основе эмпирического анализа, количественно продемонстрировать выявленные тенденции на рынке ПФИ, в том числе существующие барьеры и проблемы. Также, с точки зрения практической применимости полученных результатов, разработать меры по развитию и совершенствованию рынка ПФИ.  Реализация поставленной цели предопределяет необходимость решения следующих задач:  1) оценка тенденций на рынке ПФИ;  2) получение количественных оценок показателей рынка ПФИ по инструментам и рынкам (межбанк и организованный рынок), включая объем, ликвидность (в том числе по срокам инструментов), транзакционные расходы, корреляцию и эластичность показателей рынка ПФИ с валютным и фондовым рынками, обменным курсом спот, курсом ценных бумаг и индексов, других выявленных факторов, их временную структуру (опережение или отставание данных показателей);  3) выделение причин низкой активности участников, существующих барьеров и проблем;  4) разработка мер и предложений по развитию рынка ПФИ, количественная оценка возможного эффекта от данных мер для рынка ПФИ  Возможные дополнительные теоретические основы и вопросы для критической оценки:  – оценка структурных дисбалансов и степени их постоянства;  – определение формирования ценовых механизмов на рынке ПФИ. |
| **Объект исследования** | Рынок производных финансовых инструментов РК. |
| **2. Ведущие исполнители исследования**  Для проведения исследования соискатель привлекает ведущих исполнителей, из числа которых назначает руководителя исследования, который соответствует следующим требованиям:  1) имеет публикацию в рецензируемых периодических и (или) научных изданиях на темы, соответствующие направлению исследования;  2) имеет учёную степень и (или) опыт работы в области, соответствующей направлению исследования. | |
| **3. Информационные ресурсы необходимые для исследования** | |
| **Методологическая, теоретическая и эмпирическая база** | Результаты исследований отечественных и зарубежных учёных по данной проблеме.  В исследовательских целях исполнители могут выбрать одно исследование с применением эконометрического моделирования в качестве основы для применения аналогичной методологии, но уже на основе казахстанских показателей. |
| **Потенциальные источники информации** | Публикуемые и не публикуемые данные (по запросу) АО «Казахстанская Фондовая Биржа», Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка. Дополнительно могут быть использованы результаты обследований/опросов участников рынка (местных и зарубежных), и другие возможные источники информации. |
| **4. Сроки проведения исследования**  (Сроки проведения исследования не включают период рассмотрения НБРК отчётов по результатам исследования) | Срок проведения исследования: **не более 6 месяцев**.  Срок предоставления промежуточного отчёта: **не позднее 3 месяцев** с даты подписания договора. |
| **5. Требования к отчётам по результатам исследования** | Промежуточный и итоговый отчёты предоставляется на казахском и русском языках в электронном формате Word и PDF, а также в формате .xls (формат Excel) для отражения рядов данных и проведённых расчётов, и на бумажном носителе.  При использовании эконометрических программ в рамках исследования отчёты содержат описание использованных кодов для возможности обеспечения их достоверности и воспроизводимости.  Ссылки на релевантные работы в промежуточных и финальных отчётах предоставляются в стиле Гарвард.  **Итоговый отчёт включает:**  1) аннотацию с указанием цели исследования, а также кратких выводов по результатам исследования;  2) описание методологии исследования, включая обзор научных исследований, обоснование и описание методов и подходов, применяемых в исследовании, включая допущения и ограничения;  3) описание использованных данных, включая методы сбора первичной (исходной) информации, ее источники, способы обработки данных, а также обеспечения их достоверности и воспроизводимости;  4) описание количественных и качественных характеристик результатов исследования;  5) предложения по практическому применению результатов исследования для развития рынка ПФИ |
| **6. Контактные данные ответственных лиц** | Мухтар Орман, email: [orman@nationalbank.kz](mailto:orman@nationalbank.kz)  Олжас Игсатов, email: [Olzhas.Igsatov@nationalbank.kz](mailto:Olzhas.Igsatov@nationalbank.kz)  Эльмира Арнабекова, email: [Elmira.arnabekova@nationalbank.kz](mailto:Elmira.arnabekova@nationalbank.kz) |

**ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ НА ТЕМУ ИССЛЕДОВАНИЯ:**

**2. ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ЭКОСИСТЕМЫ: НЕОБХОДИМЫЕ РЕГУЛЯТОРНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМ ОПЫТОМ**

|  |  |
| --- | --- |
| **Ответственное подразделение** | **Департамент платежных систем** |
| **1. Цель и задачи исследования, предмет исследования, актуальность и обоснованность исследовательской задачи** | |
| **Постановка проблемы исследования** | Провести анализ передового международного опыта развитых и развивающихся стран по подходам и мерам по регулированию цифровых финансовых экосистем и цифровых платформ, действующего законодательства Казахстана и представить рекомендации по подходам и мерам регулирования цифровых финансовых экосистем и цифровых финансовых платформ в Казахстане, а также подготовить рекомендации по внесению изменений в действующее законодательство Казахстана. |
| **Цель исследования** | Цель исследования – разработка подходов и мер по регулированию цифровых финансовых экосистем, задачами которых, в том числе являются:  1) создание правового поля функционирования экосистем;  2) определение полномочий по регулированию и осуществлению контроля и надзора;  3) обеспечение равного доступа к удаленной инфраструктуре;  4) увеличение инновационных финансовых сервисов и продуктов;  5) обеспечение безопасности транзакций;  6) снижение риска концентрации и свобода выбора;  7) взаимодействие с другими участниками рынка;  8) идентификация клиента и доступ к его актуальным данным;  9) разработка мер защиты прав потребителей цифровых финансовых экосистем;  10) разработка требований к открытости и прозрачности экосистем;  11) создание и развитие цифровой финансовой инфраструктуры.  Реализация поставленной цели предопределяет необходимость проведения обзора международного опыта с обязательным приведением ссылок на официальные документы, анализа текущего законодательства Казахстана и потенциального влияния активного развития цифровых финансовых экосистем и цифровых финансовых платформ на финансовую стабильность Казахстана. |
| **Объект исследования** | Цифровые финансовые экосистемы и цифровые платформы. |
| **2. Ведущие исполнители исследования**  Для проведения исследования соискатель привлекает ведущих исполнителей, из числа которых назначает руководителя исследования, который соответствует следующим требованиям:  1) имеет публикацию в рецензируемых периодических и (или) научных изданиях на темы, соответствующие направлению исследования;  2) имеет учёную степень и (или) опыт работы в области, соответствующей направлению исследования;  3) не является аффилированным и иным лицом финансовых и платежных организаций. | |
| **3. Информационные ресурсы, необходимые для исследования** | |
| **Методологическая, теоретическая и эмпирическая база** | Для детализированного анализа применяемых в настоящее время процедур регулирования цифровых финансовых экосистем и цифровых финансовых платформ потребуется изучение зарубежных исследований, действующих законов, правил, кодексов и прочих документов, а также различных программ и планов регуляторов зарубежных стран и Казахстана. |
| **Потенциальные источники информации** | Официальные источники и официальные документы зарубежных стран (ЕС, США, Великобритания, Канада, Китай, Австралия и др.), законодательство Казахстана, другие[[1]](#footnote-1) возможные источники информации. |
| **4. Сроки проведения исследования и предоставления результатов исследований**  (Сроки проведения исследования не включают период рассмотрения НБРК отчётов по результатам исследования) | Срок проведения исследования: **не более 4 месяцев**.  Срок предоставления промежуточного отчёта: **не позднее 2 месяцев** с даты подписания договора. |
| **5. Требования к отчетам по результатам исследования** | Промежуточный и итоговый отчеты предоставляются на казахском и русском языках в электронном формате Word и PDF с указанием даты и подписи авторов работы.  Ссылки на релевантные работы в промежуточных и финальных отчетах предоставляются в стиле Гарвард.  **Итоговый отчет включает:**   1. краткое резюме с указанием цели исследования, а также выводов по результатам исследования; 2. структурированные секции и разделы; 3. четко обоснованные и аргументированные выводы; 4. подробное описание анализа всей зарубежной литературы по развитым и развивающимся странам и других документов с обязательным указанием ссылок на источники; 5. обзор научных исследований, обоснование и описание методов и подходов, применяемых в исследовании; 6. описание количественных и качественных характеристик результатов исследования; 7. предложения по подходам и мерам регулирования цифровых финансовых экосистем и цифровых финансовых платформ с описанием детальных количественных и качественных критериев и методов регулирования; 8. анализ законодательства Казахстана и проект рекомендаций по законодательным поправкам по регулированию цифровых финансовых экосистем и цифровых финансовых платформ. |
| **6. Контактные данные ответственных лиц** | Кайнарбаева Раушан, email: [Raushan.K@nationalbank.kz](mailto:Raushan.K@nationalbank.kz)  Самбетбаева Айжан, email: [Aizhan.Sambetbayeva@nationalbank.kz](mailto:Aizhan.Sambetbayeva@nationalbank.kz) |

1. Целесообразность использования определяется исполнителями самостоятельно и, следовательно, получение необходимой информации является исключительной ответственностью исполнителей [↑](#footnote-ref-1)