



20 | ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

23 | о деятельности Международного
финансового центра «Астана»



СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ	3
Основные показатели за 2023 г.	3
Коротко об МФЦА	4
Вступительное слово	12
В центре внимания - Астана	14
Инвестиционный климат	15
Рыночные тренды и что они значат для нас	22
Наше видение, миссия и стратегия	26
ПРАВОВОЙ И РЕГУЛЯТОРНЫЙ РЕЖИМ	28
Суд МФЦА и Международный арбитражный центр	30
Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг	34
ТОРГОВАЯ ИНФРАСТРУКТУРА	40
УЧАСТНИКИ МФЦА	50
ПРОДУКТЫ МФЦА	58
Управление фондами	58
Центр зеленых финансов	60
Исламское финансирование	66
Финтех и инновации	68
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	70
Организационная структура	70
Риск-менеджмент и внутренний аудит	72
Этическая культура	72
КОМПЛЕКС МФЦА	74
КОНТАКТЫ МФЦА	74
ГЛОССАРИЙ	75

Основные показатели за 2023 г.

зарегистрированных
участников МФЦА

2 395

2023: +657

дел, завершенных
Судом МФЦА и МАЦ

2 400

2023: +755

место Астаны в
глобальном
рейтинге GFCI'34

#60

2023: +6 позиций

привлеченного
капитала через Биржу
МФЦА (AIX)

\$4,6 млрд

2023: +2 млрд
долл. США

объем торгов на AIX

\$582 млн

2023: рост в 3,4 раза г/г

счетов розничных
инвесторов на AIX

1,5 млн+

2023: +1 млн

привлеченных
инвестиций через
МФЦА

\$10,9 млрд

2023: +3 млрд
долл. США

выплаченных налогов
участниками МФЦА

₸85,2 млрд

2023: +37 млрд тенге

локальных рабочих
мест создано
участниками МФЦА

7 330

2023: +780

Коротко об МФЦА

МФЦА — ведущий финансовый центр в Центральной Азии и Восточной Европе

Международный финансовый центр «Астана» (МФЦА или Центр), основанный в 2018 году, является ведущим финансовым хабом в регионе Центральной Азии и Восточной Европы, который предлагает независимую юрисдикцию и благоприятную правовую и регуляторную среду, а также развитую финансовую инфраструктуру и фокус на инновации и экспертизу.

Юрисдикция, основанная на принципах общего права

МФЦА придерживается особого правового режима, основанного на принципах, законодательстве и прецедентах права Англии и Уэльса, а также стандартов ведущих мировых финансовых центров, обеспечивая безопасную среду для инвесторов.



Международно-признанный регулятор

Деятельность Комитета МФЦА по регулированию финансовых услуг (Комитет МФЦА, AFSA) соответствует принятым стандартам IOSCO, IAIS и Базельского комитета, означая, что в интересах клиентов оказание финансовых услуг на территории МФЦА ведется ответственным, надежным и честным путем.



Независимая судебная система

В МФЦА действует независимая судебная система с участием судей из Англии и Уэльса для разрешения гражданских и коммерческих споров. Многие зарубежные инвесторы обращаются в Суд МФЦА и Международный арбитражный центр (МАЦ) для успешной защиты своих интересов.



Интегрированный рынок капитала в Центральной Азии

Биржа AIX, основными акционерами которой являются Шанхайская фондовая биржа, Фонд Шелкового пути и NASDAQ (предоставляет торговую платформу AIX), предлагает инвесторам и бизнесу широкий спектр инновационных услуг и продуктов.



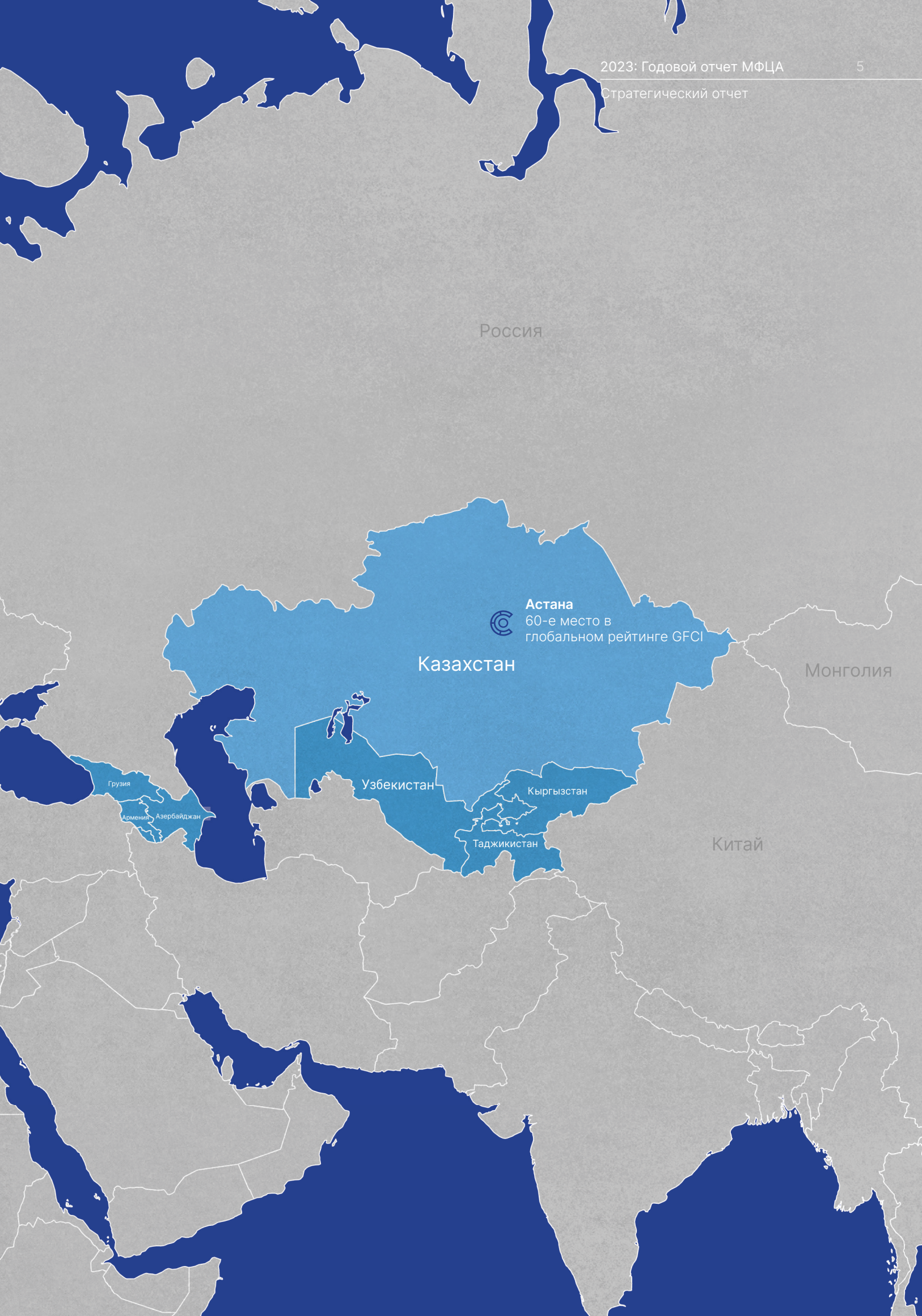
Широкий спектр продуктов и услуг клиентам

МФЦА является передовой платформой, не имеющей аналогов в регионе, предлагающей альтернативное финансирование с фокусом на инновации, а также занимает прочные лидирующие позиции с точки зрения предлагаемых продуктов и услуг на финансовом рынке.



Доступ к странам Центральной Азии и более широкому региону

Благодаря своему стратегическому расположению МФЦА обеспечивает привлекательную инвестиционную среду для обслуживания растущих рынков Центральной Азии и СНГ с их совокупным ВВП в 723,3 млрд долл. США и населением в 134 млн человек.



Россия



Астана
60-е место в
глобальном рейтинге GFCI

Казахстан

Монголия

Грузия

Армения

Азербайджан

Узбекистан

Кыргызстан

Таджикистан

Китай

Содействуя привлечению инвестиций

МФЦА предлагает передовую правовую и регуляторную среду, основанную на принципах, нормах и прецедентах права Англии и Уэльса, а также высоких стандартах ведущих финансовых центров мира.

На конец 2023 года

\$10,9 млрд

инвестиций в экономику Казахстана
через площадку МФЦА

₸85,2 млрд

налогов выплачено участниками МФЦА

#60 место

Астана в глобальном рейтинге GFCI'34
(88-е место в 2018 году)

Развивая рынки капитала

МФЦА представляет собой финансовый и инвестиционный хаб, связывающий бизнес с глобальными рынками и обеспечивающий доступ к финансированию из самых различных источников.

Биржа АIX способствует развитию надежного и ликвидного рынка капитала в регионе Центральной Азии и за его пределами, предлагая передовые решения и продукты, отвечающие запросам бизнеса и инвесторов.

На конец 2023 года

\$4,6 млрд

привлеченного капитала через AIX

1,5 млн+

розничных счетов на AIX

\$582 млн+

объем торгов на AIX (рост в 3,4 раза
в сравнении с 2022 г.)

Предлагая широкий спектр продуктов и услуг клиентам

МФЦА обеспечивает уникальную среду и экосистему со значительным потенциалом роста для ведения различного рода бизнеса, а также не имеющую аналогов в регионе передовую платформу для альтернативного финансирования, основанную на лучших мировых стандартах и практиках.

На конец 2023 года

2 395

зарегистрированных участников МФЦА

718

финансовых компаний

\$1 млрд

активов под управлением
(на 170% выше 2022 года)

Вступительное слово

2023 год стал очередным годом значительных достижений для МФЦА. Мы сосредоточили свои усилия по дальнейшему развитию центра в рамках трех стратегических направлений: создание благоприятной среды для инвестиций, развитие рынков капитала и расширение спектра продуктов и услуг для клиентов. Данные приоритетные для нас задачи оказывают содействие экономическому росту и процветанию Казахстана.



Создание среды для инвестиций

В прошедшем году МФЦА продолжил следовать своей ключевой задаче по содействию активному привлечению инвестиций в Казахстан. Для этого мы совершенствовали свои регуляторные и правовые рамки, внедряли новые инициативы, соответствующие последним трендам на финансовом рынке, к примеру, на рынке цифровых активов. Мы также продолжили работу над активным задействованием нашего уникального правового режима, основанного на стандартах ведущих финансовых центров мира, в финансовую систему Казахстана.

Суд МФЦА и Международный арбитражный центр (МАЦ), работающие на основе принципов и норм общего права Англии и Уэльса, в кратчайшие сроки завоевали доверие как ведущие международные институты разрешения споров в Центральной Азии, которые гарантируют соблюдение международных стандартов и защиту законных прав инвесторов. В 2023 году данными институтами было рассмотрено 755 дел – рекордное число за всю историю.

Регуляторное преимущество МФЦА заключается в соблюдении признанных международных стандартов и выстроенных партнерских отношениях между Комитетом по регулированию финансовых услуг (AFSA) с глобальными органами регулирования финансовых услуг. Наши достижения в области регулирования получили признание Международной

организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO), а в сфере ПОД/ФТ – Евразийской группы по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма (EAG). Данные достижения в очередной раз укрепили доверие инвесторов к нашей регуляторной системе.

В то же время доверие к правовому режиму МФЦА подтверждается заключением крупных инвестиционных сделок, структурированных правительством Казахстана и квазигосударственным сектором в таких отраслях экономики, как транспорт, логистика, возобновляемые источники энергии и информационные технологии. В рамках развития Среднего коридора в юрисдикции центра были созданы совместные предприятия, такие как Caspian Integrated Maritime Solutions, а также партнерства национального оператора Казахстан Темир Жолы с иностранными компаниями. Отдельные партнерства были также заключены в области ВИЭ, что также подчеркивают нашу приверженность устойчивому развитию и экономическому росту.

Мы продолжаем работать над тем, чтобы Казахстан стал страной с привлекательным инвестиционным климатом. В 2023 году к нам присоединилось 657 компаний, что является рекордным значением для Центра. На конец года в нашей экосистеме уже было зарегистрировано около 2 400 участников из 78 стран мира. Превысив запланированные показатели, мы досрочно привлекли инвестиций в страну в размере

порядка 11 млрд долл. США. Наши участники также внесли значительный вклад в республиканский бюджет, выплатив к концу 2023 года налогов в размере свыше 85 млрд тенге, что подчеркивает важную роль МФЦА в содействии экономическому росту и развитию Казахстана.

Данные совместные усилия позволили Астане сохранить позицию ведущего финансового центра в регионе Восточной Европы и Центральной Азии, заняв 60-е место в глобальном индексе финансовых центров.

Развитие рынков капитала

Вторым важным направлением нашей деятельности является развитие рынков капитала. Мы стремимся расширить нашу инвесторскую базу за счет привлечения как местных, так и иностранных инвесторов на нашу биржу Astana International Exchange (AIX). В 2023 году мы достигли значительных результатов, которые заключались в росте числа розничных инвесторов, объема торгов и привлеченного долгового капитала.

Знаковым проектом 2023 года стала редомициляция в юрисдикцию МФЦА компании Polymetal International, что привлекло за собой ряд крупных глобальных кастодианов, банков и инвесторов и в очередной раз укрепило доверие к финансовому центру.

Общий объем торгов на AIX увеличился в 3,4 раза до 582 млн долл. США, а заемный капитал, привлеченный на AIX, превысил 2 млрд долл. США (рост на 262% по сравнению с предыдущим годом).

Наше приложение для инвестиций, TABYS, ориентированное на розничных инвесторов, способствовало значительному росту числа активных инвесторов. Так, объемы инвестиций и торговли на TABYS достигли исторического максимума с 45 600 счетами и общей суммой инвестиций в 4,2 млн долл. США.

Содействие публичным размещениям крупных национальных компаний, таких как KEGOC, привлекшей порядка 18% от общей суммы посредством SPO на AIX, подчеркивает нашу приверженность дальнейшему развитию рынков капитала страны. Примечательно, что более половины одобренных заявок на AIX прошли через TABYS и мобильные приложения местных банков, что говорит о растущей цифровизации в сфере финансовых транзакций.

В 2023 году AIX представила программу управления ликвидностью для местного бизнеса и новый долговой продукт, разработанный специально для МСБ для поддержки их роста и развития. Данный инструмент отражает наше стремление повысить ликвидность на рынке капитала и расширить спектр инструментов, доступных инвесторам.

В дальнейшем внимание биржи будет сосредоточено на развитии бизнеса за счет расширения числа эмитентов, внедрения новых продуктов и реализации инициатив, направленных на содействие росту и инновациям.

Расширение спектра продуктов и услуг

Клиентоориентированность, эффективность, прозрачность и инновации являются ключевыми факторами деятельности МФЦА, благодаря чему в 2023 году мы достигли заметных результатов, особенно в диверсификации наших продуктов в рамках экосистемы МФЦА.

Содействие переходу на экологически чистые источники энергии является главным приоритетом в программе развития устойчивого финансирования Казахстана. В настоящее время данный рынок оценивается в 558 млн долл. США, при этом зеленые облигации и кредиты составляют 75% от этой суммы. Хотелось бы отметить значительный вклад Центра зеленых финансов МФЦА (ЦЗФ) в развитие и расширение данного рынка, включая разработку и принятие необходимой регуляторной и правовой основы.

ЦЗФ является единственной организацией в Центральной Азии, аккредитованной Climate Bonds Initiative, а также признанной Международной ассоциацией рынков капитала (ICMA) в качестве внешнего поставщика оценки ценных бумаг на предмет устойчивости. Эти признания укрепили лидерство ЦЗФ в верификации соответствия финансовых инструментов принципам устойчивости. В 2023 году ЦЗФ было верифицировано 67% всего объема зеленых облигаций и кредитов в Казахстане.

В 2023 году ЦЗФ представил новаторские финансовые инструменты, в том числе первые в Центральной Азии зеленые облигации, сертифицированные CBI. Также центр оказал поддержку выпуску социальных бумаг через гендерные облигации, направленные на расширение прав и возможностей женщин и сокращение гендерного неравенства.

Наш опыт в области устойчивого финансирования востребован не только в Казахстане – мы оказали содействие выпуску первых зеленых облигаций в Кыргызстане и Узбекистане, что говорит о растущем влиянии на развитие рынка устойчивого финансирования во всем регионе Центральной Азии.

МФЦА также стремится создать благоприятные условия для деятельности исламских финансовых институтов и исламских инвесторов, развивая собственную финансовую инфраструктуру, привлекая финансовые компании и эмитентов исламских ценных бумаг. Данные усилия несомненно будут способствовать привлечению инвестиций и росту реального сектора экономики нашей страны.

Содействие инновациям является ключевым направлением развития МФЦА, и мы стремимся быть на передовой посредством нашей финтех экосистемы и регуляторной песочницы для финтех-стартапов. По итогам пилотного проекта по взаимодействию криптобирж с коммерческими банками, который завершился в 2023 году, нам удалось выстроить эффективные механизмы сотрудничества между криптобиржами МФЦА и казахстанскими БВУ. Мы наблюдали высокую вовлеченность участников в проекте – объем транзакций достиг рекордных 240 млн долл. США. Данный результат способствовал успешной разработке

и последующему принятию финансовыми регуляторами страны новой регуляторной базы при тесном сотрудничестве с участниками рынка.

МФЦА стал центром блокчейн-технологий, в котором присутствуют такие крупные игроки, как Binance, BitFinex и Bitfury, а также лицензированные платформы, такие как Bybit и BigOne.

Планы на будущее

В 2024 году мы ставим задачу сфокусироваться на следующих трех направлениях: развитие рынка управления активами, развитие рынка цифровых активов и повышение ликвидности фондового рынка. В то же время привлечение частного портфельного капитала, прямых инвестиций для развития местного бизнеса также останутся в фокусе нашего внимания. Особое внимание будет направлено на увеличение числа компаний, предоставляющих финансовые услуги в рамках МФЦА, в частности компаний по управлению активами и фондами.

Как и с момента создания AIX, МФЦА продолжит создавать новые продукты и рынки. Торговля углеродными единицами является неотъемлемой частью глобального пути по направлению к нулевым выбросам, поэтому мы продолжим свою работу с различными государственными учреждениями над разработкой концепции дальнейшего развития торговли выбросами в Казахстане.

Наконец, мы инвестируем в развитие человеческого капитала посредством возобновления работы академии МФЦА A-Pro, которая предоставляет услуги образования в различных отраслях. Мы уверены в том, что повышение кадрового потенциала станет основой успеха не только МФЦА и индустрий, но и всего региона в целом.

Ренат Бектуров
Управляющий Международным финансовым центром «Астана»

В центре внимания — Астана

Глобальный индекс финансовых центров является самым авторитетным рейтингом конкурентоспособности ведущих финансовых центров мира. Индекс базируется на таких критериях, как бизнес-среда, развитие финансового сектора, инфраструктура, человеческий капитал, репутация и общие факторы.










Астана впервые была включена в рейтинг в 2018 году с момента официального запуска деятельности МФЦА. Согласно отчету GFCI'34 на сентябрь 2023 года, Астана сохранила за собой лидирующее место в регионе Восточной Европы и Центральной Азии. На глобальном уровне Астана заняла 60-е место из 121, значительно улучшив свои позиции по сравнению с начальным рейтингом в 2018 году (88-е место).

Данные результаты соответствуют стратегии МФЦА по достижению международного признания в качестве финансового центра, а также указывают на повышение общей финансовой осведомленности на страновом уровне.

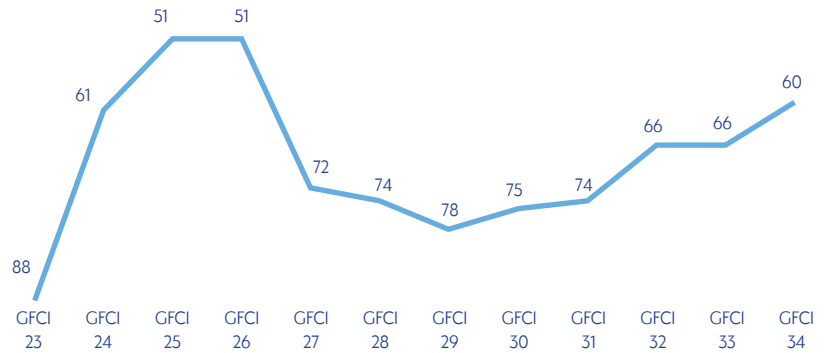
Рейтинг финансовых центров Восточной Европы и Центральной Азии в GFCI'34 (сентябрь 2023 г.)



The Global Financial Centres
Index 34

Центр	Страна	Рейтинг
Астана	 Казахстан	60
Прага	 Чешская Республика	79
Таллин	 Эстония	87
Рига	 Латвия	89
Варшава	 Польша	92
Кипр	 Кипр	93
Афины	 Греция	96
Вильнюс	 Литва	97
София	 Болгария	101
Будапешт	 Венгрия	107
Алматы	 Казахстан	109
Стамбул	 Турция	110
Братислава	 Словакия	112
Москва	 Россия	114
Баку	 Азербайджан	116
Санкт-Петербург	 Россия	118

Глобальное признание МФЦА



МФЦА и город Астана служат единым окном для глобальных инвесторов, предоставляя доступ к финансовым, профессиональным услугам и инвестиционным возможностям, а также служат мостом бизнесу региона для выхода на международные рынки.

Соответствие мировым стандартам

МФЦА привержен мировым стандартам в области налоговой прозрачности, а также борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма.



В июле 2023 года МФЦА прошел оценку Евразийской группы по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма (ЕАГ) на соответствие международным стандартам ПОД/ФТ.



В июле 2022 года было подтверждено соответствие МФЦА глобальным стандартам налоговой прозрачности Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).



МФЦА присоединился ко Всемирному альянсу международных финансовых центров в 2018 году в качестве члена-учредителя. Глобальная организация, представляющая 19 ведущих финансовых центров мира, способствует взаимному сотрудничеству и обмену передовым опытом.

Инвестиционный климат

Расположенный в самом сердце Центральной Азии Казахстан стал ведущим игроком на инвестиционной карте мира. Страна обладает одной из самых стабильных и быстрорастущих экономик в регионе, укрепляя свою позицию на международном уровне. К концу 2023 года ВВП страны составил 60% всей экономики Центральной Азии. За последние годы Казахстан претерпел значительные изменения, позиционируя себя как одно из ведущих направлений для инвестиций. В основе этой эволюции лежат различные факторы, в том числе стратегическое географическое положение на перекрестке крупных континентов, богатые природные ресурсы, благоприятные политические меры поощрения инвестиций и растущий кадровый потенциал высококвалифицированных специалистов.

Перспективы экономического роста в Казахстане

В прошлом году мировая экономика столкнулась со сложными экономическими явлениями, такими как устойчивое инфляционное давление во многих странах, изменения в структуре мировой торговли ввиду продолжающейся геополитической напряженности, а также прорывы в области технологий и устойчивого финансирования. Несмотря на эти вызовы, в 2023 году ВВП Казахстана вырос на 5,1%, продемонстрировав уверенный экономический рост. Данный импульс был замечен и во внешнеторговом обороте, который увеличился на 3,2% до 139,8 млрд долл. США, в результате чего торговый баланс превысил 17,5 млрд долл. США. Примечательно, что инвестиции в основной капитал выросли на 13,7% до 39,5 млрд долл. США, что может свидетельствовать об уверенности инвесторов в экономических перспективах Казахстана. Рост инвестиций наблюдался в первую очередь в сфере ЖКХ и транспортной инфраструктуре, отходя от традиционно нефтяного сектора.

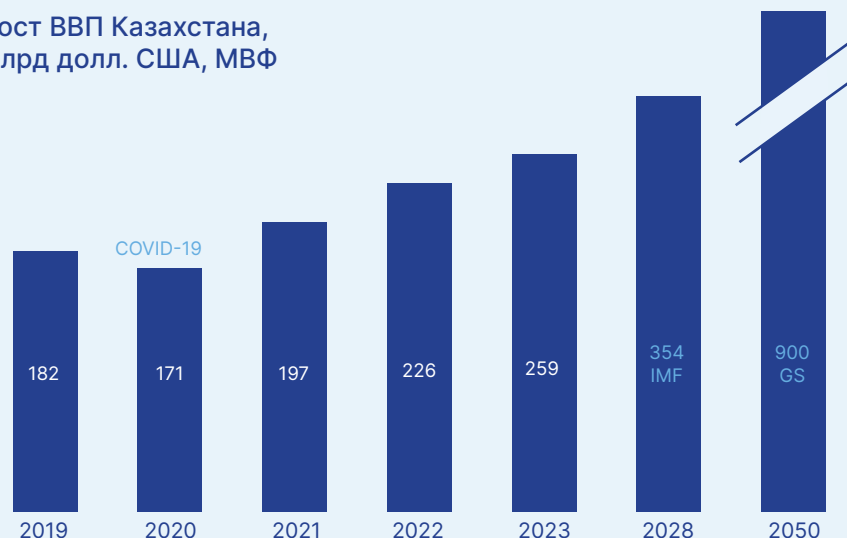
Более того, ВВП на душу населения вырос до 13,3 тыс. долл. США,

приблизившись к историческому максимуму 2013 года (13,9 тыс. долл. США). К концу 2023 года инфляция упала до однозначного уровня в 9,8%, значительно снизившись с начала года, когда глобальные темпы инфляции достигли пика.

Согласно прогнозам Международного валютного фонда (МВФ) к 2028 году ВВП Казахстана вырастет на 95,4 млрд долл. США и составит рекордные 354,7 млрд долл. США, опередив все страны региона, за исключением России.

Как известно, Президент Казахстана Токаев К.К. объявил амбициозную программу для правительства страны с целью удвоить размер национальной экономики до 450 млрд долл. США к 2029 году. Предполагается, что такая цель может быть достигнута за счет поддержания стабильного экономического роста на уровне не менее 6% в год с фокусом на реализацию проектов в обрабатывающей промышленности. Подобные инициативы подчеркивают приверженность Казахстана к устойчивому экономическому развитию и процветанию.

Рост ВВП Казахстана, млрд долл. США, МВФ



Фискальная устойчивость

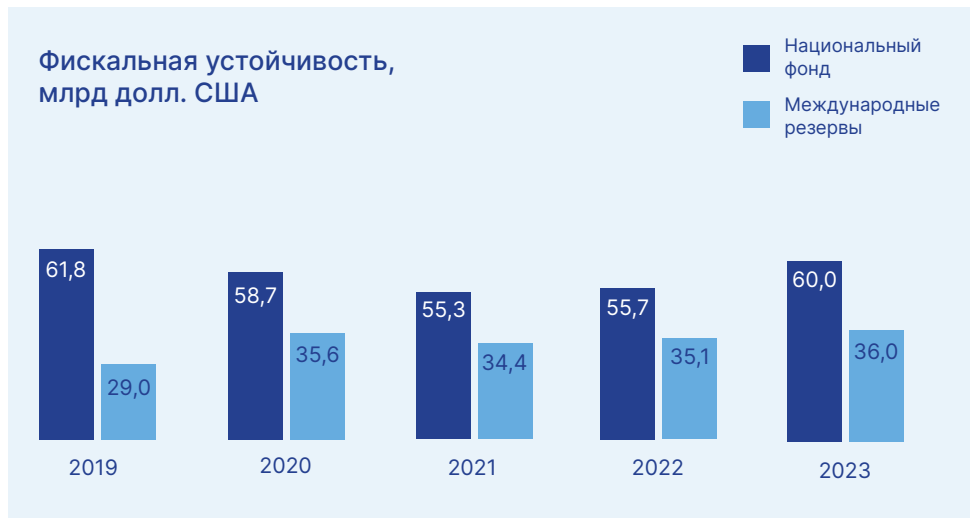
Национальный фонд Казахстана играет важную роль в обеспечении экономической стабильности и инвестиционной привлекательности страны. По итогам 2023 года Национальный фонд сообщил о значительных поступлениях в размере 4,59 трлн тенге (10,1 млрд долл. США), из которых порядка 4,56 трлн тенге (10,03 млрд долл. США) было получено за счет прямых поступлений от нефтяного сектора. Кроме того, инвестиционный доход Национального фонда составил 2,6 трлн тенге, что отражает рациональное финансовое управление и инвестиционную стратегию фонда.

В отношении использования средств фонда, 4 трлн тенге (8,8 млрд долл. США) были выделены на трансферты и различные правительственные инициативы, что подчеркивает вклад фонда в поддержку развития страны и инфраструктурных проектов. По итогам года баланс Национального фонда составил 29,8 трлн тенге (65,7 млрд долл. США), обеспечив защиту финансовой стабильности и долгосрочной финансовой безопасности Казахстана.

Итоговый баланс фонда также включает активы в иностранной валюте в размере 60 млрд долл. США, которые выросли на 4,3 млрд долл. США за прошедший год. Рост валютных активов можно объяснить, прежде всего, инвестиционными доходами, которые к концу 2023 года достигли 6,2 млрд долл. США при доходности 11,4%. Данные результаты являются рекордными как в абсолютном, так и в процентном отношении за всю историю

Национального фонда. Примечательно, что доходность портфеля акций в 2023 году выросла почти до 25%, что еще раз подчеркивает эффективность Фонда.

Национальный Банк также имеет международные резервы в размере 36 млрд долл. США, что еще больше укрепляет финансовое положение Казахстана и способствует его экономической устойчивости.



Прямые иностранные инвестиции

Казахстан, расположенный на стыке Европы и Азии, привлекает внимание мировых инвесторов благодаря своему стратегическому географическому положению. В роли ключевого посредника Казахстан активно способствует укреплению торговых и экономических связей между двумя континентами. Об этом свидетельствует лидерство Казахстана во внешнеторговом обороте: через страну проходит 60% всего импорта и экспорта стран Центральной Азии.

С момента обретения независимости Казахстан стал лидером в привлечении ПИИ среди 15 постсоветских стран и стран Центральной Азии, удерживая долю в 61%. На фоне относительно стабильных позиций прошлых лет, в 2022 году Казахстан достиг рекордного уровня валового притока ПИИ на уровне 28 млрд долл. США, из которых 58% приходилось на такие ключевые сектора, как

нефтегазовая, горнодобывающая и металлургическая промышленности. В 2023 году приток ПИИ составил 23,4 млрд долл. США. Основной объем ПИИ по-прежнему приходится на добывающую промышленность, в то же время наблюдается тенденция к росту инвестиций и в обрабатывающую промышленность и торговлю.

Голландские компании остаются крупнейшими инвесторами, за ними следуют США и Швейцария, что говорит о растущей диверсификации инвестиционных источников и секторов, и в конечном итоге является положительным индикатором растущей экономической привлекательности Казахстана.



«Привлечение инвестиций является ключевым фактором роста. В рамках Национальной инвестиционной политики с учетом стандартов ESG Казахстан заинтересован в привлечении не менее 150 млрд долл. США иностранных инвестиций к 2029 году. Для этого мы продолжаем создавать благоприятные условия для инвесторов, включая совершенствование инструментов поддержки инвестиций».

Премьер-Министр
Республики Казахстан
Смаилов А.А., ноябрь 2023 года

Растущее значение Центральной Азии на глобальной финансовой арене

Регион Центральной Азии, с входящими в него Казахстаном, Узбекистаном, Таджикистаном, Кыргызстаном и Туркменистаном, характеризуется как регион с достаточно динамичной и благоприятной инвестиционной средой. Благодаря своему расположению к востоку от Каспийского моря, стабильным макроэкономическим показателям и растущему внутреннему рынку объемом около 150 млрд долл. США, наряду с избытком дешевых рабочих ресурсов, регион становится центром притяжения для иностранных инвестиций.

Общий объем ВВП стран Центральной Азии составляет порядка 430 млрд долл. США при общей численности населения около 80 млн человек, что указывает на значительный экономический и демографический вес на глобальном рынке.

Весь регион Центральной Азии обладает значительным

инвестиционным потенциалом в силу и недавних реформ, улучшивших деловой климат. Согласно оценкам, регион может привлечь до 170 млрд долл. США прямых иностранных инвестиций, причем значительную часть, около 70 млрд долл. США, составят вложения в несырьевые сектора. Как подчеркнул Президент Казахстана на Консультативной встрече глав государств Центральной Азии 2022 года, МФЦА играет решающую роль в привлечении и сопровождении как прямых, так и портфельных инвестиций в региональные проекты.

Несмотря на значительные достижения, остаются вызовы дальнейшей реализации экономического потенциала региона. Торговый оборот между Казахстаном и странами Центральной Азии за последние пять лет вырос на 40%, достигнув 6,3 млрд долл. США, однако данный показатель потенциально может вырасти до 15 млрд долл. США.

Caspian Integrated Maritime Solutions

Компания Caspian Integrated Maritime Solutions (CIMS) Ltd. является совместным предприятием «Казмортрансфлота», дочерней компании «КазМунайГаза», и компании Integrated Maritime Investments Ltd., дочерней компании AD Ports Group (ОАЭ). Партнерство, зарегистрированное в 2023 году, предлагает услуги морских и портовых грузоперевозок, включая поддержку шельфовых проектов на Каспии, подводные работы, буксировка, ликвидация нефтяных загрязнений и навигационные услуги.

Компания CIMS Ltd. зарегистрирована в правовом поле МФЦА, основанном на общем праве, что способствует налаживанию прочных деловых связей и взаимодействию с международными партнерами в рамках проекта.

В то же время благоприятная бизнес-среда МФЦА обеспечивает уверенность инвестиционных вложений для акционеров компании. Безусловно, что привлечение международного капитала оказывает значительное содействие развитию морской транспортной логистики Казахстана.

В июле 2023 года CIMS Ltd. расширил свой флот за счет приобретения двух новых нефтяных танкеров – «Тараз» и «Лива», которые в том же году начали транспортировку нефти по маршруту Актау-Махачкала, что стало важной вехой для развития компании.



Центральная Азия: численность населения, ВВП



Транскаспийский международный транспортный маршрут

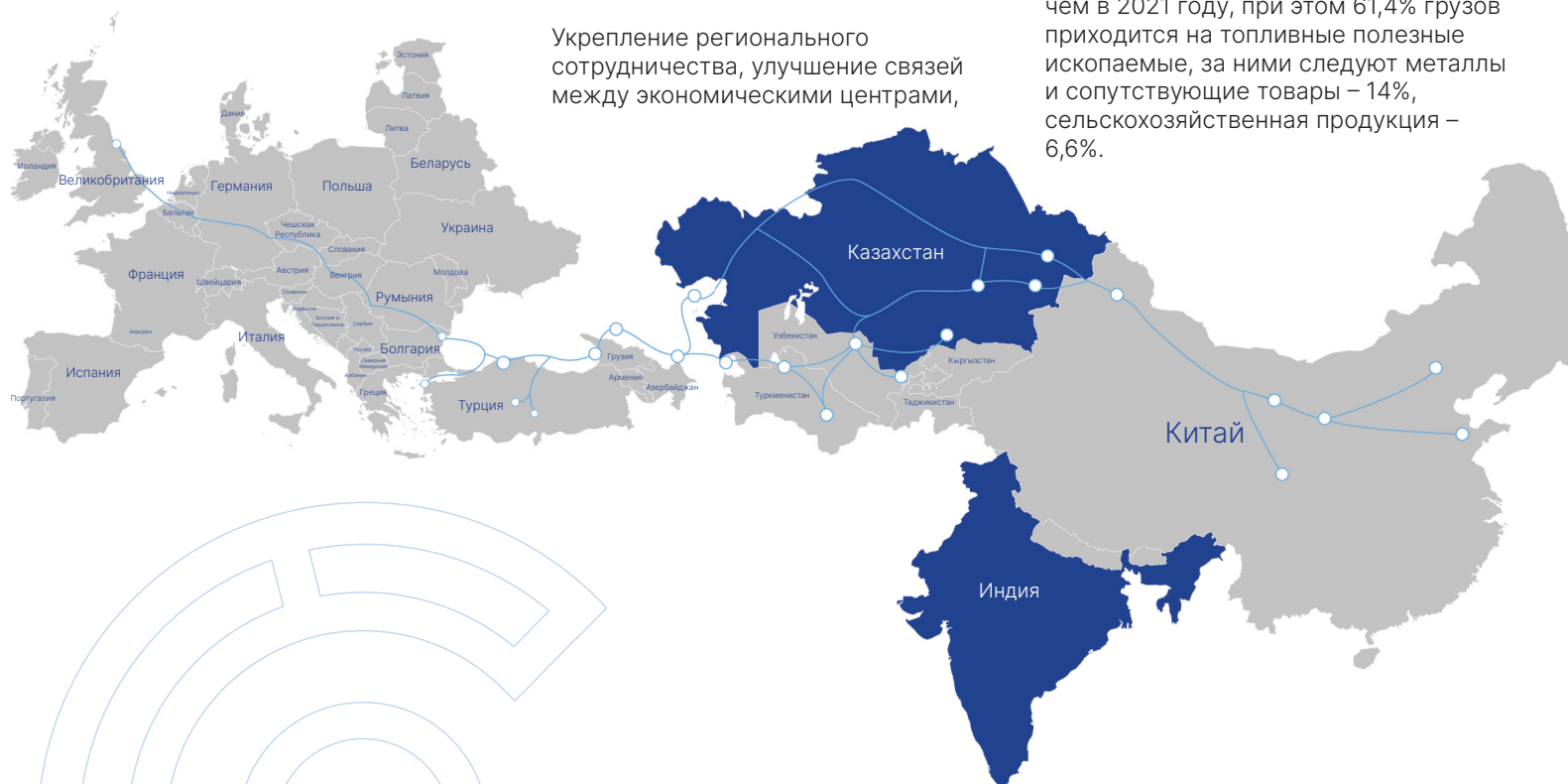
Геополитическая напряженность, наблюдаемая в последние годы, оказала сильное влияние на изменение глобальных цепочек поставок и подтолкнула Казахстан на поиск новых стратегических партнерств с целью диверсификации своих логистических маршрутов и минимизации рисков.

Транскаспийский международный транспортный маршрут, также известный как Средний коридор, стал мегапроектом, возрождающим торговые связи между ключевыми рынками Востока и Запада и усиливающим влияние Казахстана как динамичного игрока на мировой арене.

Укрепление регионального сотрудничества, улучшение связей между экономическими центрами,

а также упрощение процедур по пересечению границ являются бесспорными преимуществами развития Среднего коридора. Проект оказывает влияние не только на развитие секторов транспорта и логистики, но и в целом способствует укреплению региона в мировом масштабе. С учетом планируемых вложений, к 2040 году объем ожидаемых контейнерных перевозок по коридору вырастет в шесть раз. В таких условиях Казахстан может сыграть ключевую роль в растущей торговле между Китаем и Европой.

По итогам 2023 года в рамках данного маршрута было доставлено 2,7 млн тонн грузов, что в пять раз больше, чем в 2021 году, при этом 61,4% грузов приходится на топливные полезные ископаемые, за ними следуют металлы и сопутствующие товары – 14%, сельскохозяйственная продукция – 6,6%.



- 2,7 млн тонн в 2023 году через Средний коридор
- Увеличение грузооборота через Средний коридор **в 5 раз** (2023 год в сравнении с 2021 годом)
- 16,3%** среднегодовой рост экспорта за три года
- Топ 3 продукта (экспорт):**
 - 61,4%** топливо, вкл. сырую нефть;
 - 14%** металлы и металлопродукты;
 - 6,6%** с/х продукты.

Устойчивый банковский сектор и лидерство в финансовой инклюзивности

В 2023 году банковский сектор Казахстана показал уверенный рост, действуя в рамках прозрачной и риск-ориентированной системы надзора, соответствующей международным стандартам. Несмотря на очевидные вызовы, к примеру, высокие процентные ставки, вызванные инфляцией, казахстанские банки достигли значительных финансовых результатов.

Так, по итогам прошедшего года коммерческие банки зафиксировали прибыль в размере 2,2 трлн тенге (4,9 млрд долл. США), также выросли чистые процентные доходы до 2,7 трлн тенге (6 млрд долл. США, +31,2% г/г), в то время как чистый комиссионный доход составил 727 млрд тенге (1,6 млрд долл. США, +20,5% г/г). Доходы от восстановления резервов также выросли на 25,9% в годовом исчислении до 1,7 трлн тенге (3,8 млрд долл. США).

К концу 2023 года совокупный капитал банковского сектора увеличился на 31,3% в годовом исчислении до 6,9 трлн тенге (15,3 млрд долл. США), при этом показатели достаточности капитала (к1 – 19,2% и к2 – 21,5%) существенно превышают предписанные нормы, указывая на значительное покрытие потенциальных рисков. Общий кредитный портфель увеличился на 20,3% до 29,8 трлн тенге (66,2 млрд долл. США). При этом качество активов улучшилось как показывает сокращение проблемных кредитов (NPL90+) с 3,4% до 2,9%. Покрытие резервами NPL90+ также увеличилось со 180,0% до 197,7%.

Значительный рост портфеля банковских депозитов на 13,3% до 34,7 трлн тенге (77,1 млрд долл. США) был в основном обусловлен вкладами как физических, так и юридических лиц. Долларизация депозитов также снизилась – с 31,6% до 23,2%.

В целом банковский сектор Казахстана продемонстрировал устойчивый рост, рациональное управление рисками и высокие финансовые показатели на фоне глобальных экономических проблем в 2023 году.

МВФ¹ позиционирует Казахстан как регионального лидера с точки зрения доступности финансовых услуг: по данным 2021 года 81,1% взрослого населения имели счета в финансовых учреждениях, что свидетельствует о широкой доступности финансовых услуг и зрелости финансового рынка. В этой связи инвесторам будут интересны банковский и финансовый сектора, сферы управления активами и финансовых технологий, поддерживаемые сильной финансовой инфраструктурой страны.

Кроме того, значительный размер портфеля розничных депозитов (18,8 трлн тенге или 41,8 млрд долл. США) указывает на потенциал участия населения на рынках капитала и развития рынка управления активами.

Высокий уровень цифровой грамотности в Казахстане (85,3%), широкое покрытие интернетом (86%) и широкое распространение мобильных телефонов (90,3%) создают благоприятную основу для использования финансовых технологий для дальнейшего развития сектора. Высокотехнологичная среда способствует внедрению инновационных финансовых решений для расширения спектра услуг в области управления активами и предложения разнообразных альтернативных инвестиционных возможностей не только внутри страны, но и за ее пределами.

Банковский сектор

- **21** банк
- **29%** от ВВП
- **73 млрд долл. США** в депозитах
- **81%** взрослых охвачены банковскими продуктами
- **Управление активами**
2,5 млрд долл. США составляют активы под управлением (1 млрд долл. США в 2018 году)
- **Страховой сектор**
1,9 млрд долл. США составляет объем общих премий (750 млн долл. США в 2018 году)
- **Микрофинансирование**
3 млрд долл. США составляет размер кредитного портфеля

¹ Анатомия дефицита финансовой доступности на Кавказе и в Центральной Азии, Тигран Погосян, Рабочие документы МВФ, май 2023 г.



Рыночные тренды и что они значат для нас

Ключевые тренды

Как тренды влияют на индустрию

Цифровизация

Новые технологии, трансформирующие отрасли:

Передовые технологии, такие как искусственный интеллект, облачные вычисления, машинное обучение и автоматизация процессов – это не просто дополнения, а ключевые компоненты, способствующие трансформации бизнеса и позволяющие компаниям выйти на новый уровень эффективности и создания добавочной стоимости, фундаментально меняя операционные модели.

Внедрение этих технологий приводит к более гибким процессам принятия решений на основе данных, способствуя оперативности и использованию инноваций в быстро меняющейся цифровой среде.

Стимулирование отраслевого роста посредством цифровизации:

Влияние цифровизации распространяется на ряд секторов, при этом цифровые платежи и управление розничным капиталом находятся на первом плане. Рост происходит на фоне постоянно увеличивающегося спроса на большие объемы данных, которые стимулируют как рынки, так и индивидуальные решения.

Цифровизация также производит революцию в таких областях, как управление цепочками поставок, обслуживание клиентов и разработка продуктов, используя анализ данных для более целенаправленных и эффективных результатов.

Построение цифрового будущего:

Организации все чаще применяют цифровые технологии и интегрируют их во все аспекты своего бизнеса. Это включает в себя переосмысление взаимодействия с клиентами, оптимизацию внутренних процессов и изучение новых цифровых потоков дохода.

Развитие цифровых торговых площадок, платформ электронной коммерции и онлайн-сервисов подтверждают эту тенденцию, демонстрируя потенциал цифровизации для расширения охвата рынка и повышения вовлеченности клиентов.

Что это значит для МФЦА

Использование цифровых технологий в финансовых услугах:

МФЦА занимает лидирующие позиции во внедрении и развитии цифровых технологий в своих процессах. Мы упростили процесс регистрации участников центра за счет цифровизации услуги (e-Residence), благодаря чему в 2023 году стали обладателями награды за инновации от Ассоциации корпоративных регистраторов. Более подробную информацию об этом можно найти в разделе «AFSA» на страницах 34-39.

Мы запустили приложение TABYS для розничных инвесторов, которое предоставляет легкий доступ к финансовым продуктам. Более подробную информацию о TABYS можно найти в разделе «AIX» на страницах 40-49.

Кроме того, Суд МФЦА и МАЦ используют систему онлайн-разрешения споров eJustice, позволяющую сторонам подавать иски в электронном виде из любой точки мира без необходимости физического присутствия в Астане.

Продвижение FinTech:

Регуляторная песочница FinTech Lab предоставляет стартапам и компаниям платформу для тестирования инновационных продуктов и сервисов в области финансовых технологий в облегченном регуляторном режиме Комитета МФЦА. Более подробную информацию можно найти в разделе «Финтех и инновации» на стр. 68-69.

Регулирование рынка цифровых активов:

МФЦА активно развивает сектор цифровых активов, осознавая его растущее значение для финансовой отрасли. Создана регуляторная база для цифровых активов, выпускаемых и торгуемых в МФЦА, что способствует развитию инноваций и обеспечивает безопасную среду для субъектов рынка. Мы также продолжаем работать с участниками рынка над изучением потенциальных возможных сфер применения технологии блокчейн и других цифровых активов, поскольку стремимся быть на передовой в данном быстро развивающемся секторе.

Более подробную информацию о регулировании рынка цифровых активов можно найти в разделе «AFSA» на странице 37.



Рыночные тренды и что они значат для нас

Ключевые тренды

Устойчивое развитие

Как тренды влияют на индустрию

Интеграция факторов ESG в инвестиционные стратегии:

Включение факторов ESG в процесс принятия инвестиционных решений является свидетельством изменения приоритетов в финансовом мире, поскольку инвесторы становятся гораздо лучше осведомлены о долгосрочном воздействии их инвестиций на окружающую среду и общество.

Такой сдвиг является не только моральным императивом, но и стратегическим шагом, поскольку устойчивые инвестиции часто приводят к более высокой доходности с поправкой на риск и все чаще рассматриваются как индикаторы рационального управления и будущей устойчивости.

Содействие раскрытию коммерческой информации, связанной с окружающей средой:

Расширенное раскрытие информации о рисках, связанных с климатом, становится стандартной практикой и отражает растущую важность в обеспечении прозрачности в отношении устойчивого развития компаний. В первую очередь, это важно в

интересах заинтересованных сторон, включая инвесторов, клиентов и регулирующих органов.

Такое раскрытие информации способствует интегрированной отчетности, включающей как финансовые результаты, так и информацию об устойчивом развитии, с целью обеспечения комплексного представления о деятельности компании.

Разнообразие, инклюзивность и управление как столпы инвестиций:

Акцент на разнообразии, инклюзивности и качественном корпоративном управлении становится все более важным для оценки приверженности компании принципам устойчивого развития и этическим нормам.

Инвесторы все чаще обращают внимание на эти факторы, так как компании, сообщающие о высоких результатах в этих областях, вероятно, станут более инновационными, устойчивыми и лучше подготовленными к долгосрочному успеху.

Что это значит для МФЦА

Продвижение устойчивого финансирования в Центральной Азии

МФЦА находится на передовой развития устойчивого финансирования в Казахстане, активно отвечая на растущий глобальный спрос на экологические и социально ответственные инвестиции.

Наблюдая за растущей долей облигаций GSS+ (зеленые, социальные облигации, облигации устойчивого развития, и связанные с устойчивым развитием) на мировом рынке, МФЦА стремится способствовать их росту в регионе. Участие МФЦА в выпуске первых в регионе зеленых и социальных облигаций, в том числе облигаций, связанных с устойчивым развитием (SLB), способствует общему развитию устойчивого финансирования в Центральной Азии. Более подробную информацию об этом смотрите в разделе «Центр зеленых финансов» на страницах 60-64.

Поскольку переходное финансирование приобретает все большее значение, МФЦА предпринимает новаторские шаги по привлечению инвестиций в сектора, нацеленных на декарбонизацию. Наше сотрудничество с «Алматинские электрические станции» по выпуску первого в Казахстане выпуска SLB облигаций является свидетельством приверженности содействию энергетическому переходу и сокращению выбросов парниковых газов.

Инициатива по раскрытию ESG информации

Центр, в сотрудничестве с Ассоциацией финансистов Казахстана, ввел требования к раскрытию информации ESG для банков и финансовых учреждений в рамках их портфелей зеленых кредитов. При этом МФЦА стремится улучшить подотчетность, поощрять устойчивые практики и укреплять доверие инвесторов к экологически ответственным инициативам.

Укрепление регионального и глобального сотрудничества

МФЦА активно участвует в региональных инициативах по разработке и гармонизации регуляторной базы и продуктов в области ESG. Мы сыграли важную роль во внедрении национальных стандартов устойчивого финансирования, включая социальную и зеленую таксономию, с целью обеспечения соответствия глобальным целям устойчивого развития и задачам социальной политики. Данные действия позиционируют МФЦА как ключевого игрока в формировании будущего устойчивого финансирования в Центральной Азии и за ее пределами.

Более подробную информацию об этом можно найти на страницах 60-64.

Наше видение, миссия и стратегия

Видение

Стать драйвером и ключевым хабом для инвестиций и финансовых инноваций в экономике Казахстана с целью ее дальнейшего роста.

Миссия

Способствовать устойчивому экономическому развитию Казахстана за счет предоставления уникальной инфраструктуры для инвестирования и ведения бизнеса, надежной юрисдикции, независимого суда и арбитражных услуг, а также поддержки инноваций и развития потенциала в сфере финансовых продуктов и услуг.

Стратегия

Приоритетным направлением стратегии МФЦА является непосредственно поддержка экономического роста Казахстана путем содействия привлечению прямых иностранных инвестиций (на государственном, квазигосударственном и частном уровнях), а также зарубежного и локального акционерного и долгового капитала посредством рынка ценных бумаг.



Наша стратегия заключается в следующем:

	Стратегические задачи	Наши критерии успеха	Чего мы достигли в 2023 году	
Создание среды для инвестирования	1	Содействие в привлечении инвестиций в экономику Республики Казахстан путем создания привлекательной среды для инвестирования в сфере финансовых услуг	Вхождение в топ-50 по показателю деловой среды GFCI к 2025 году	Город Астана/ МФЦА занял 68 место в рейтинге GFCI'34 (сентябрь 2023 года) по показателю деловой среды
		Содействие в привлечении \$10 млрд инвестиций к 2025 году	Объем инвестиций посредством площадки МФЦА составил 10,9 млрд долл. США	
	2	Международное признание в качестве финансового центра	Достижение и сохранение позиции в топ-40 рейтинга GFCI к 2030 году	Город Астана/ МФЦА занял 60 место из 121 в мировом рейтинге и 1 место из 16 в рейтинге региона «Восточная Европа и Центральная Азия» по данным GFCI'34
			Вхождение в топ-30 в рейтинге GFCI к 2050 году	
Развитие рынков капитала	3	Развитие рынка ценных бумаг Республики Казахстан, обеспечение его интеграции с международными рынками капитала	Увеличение веса Казахстана в индексе MSCI «пограничные рынки» до 5% к 2025 году	К концу 2023 года Казахстан достиг 9% веса в индексе MSCI «пограничные рынки»
			Получение статуса «развивающегося рынка» индекса MSCI к 2030 году	Работа по переходу Казахстана к статусу «развивающихся рынков» в индексах MSCI и FTSE к 2030 году ведется в рамках специального Управляющего комитета и Рабочей группы под председательством АРРФР
Расширение спектра продуктов и услуг	4	Развитие в Республике Казахстан рынка страховых, банковских услуг, исламского финансирования, финансовых технологий, электронной коммерции и инновационных проектов	Регистрация в МФЦА 2 000 компаний к 2025 году	МФЦА зарегистрировано 2 395 компаний в качестве участников (+657 компаний в 2023 году)
	5	Развитие финансовых и профессиональных услуг на основе лучших международных практик	Регистрация в МФЦА 600 лицензированных компаний, оказывающих финансовые и профессиональные услуги, к 2025 году	МФЦА зарегистрировано 205 лицензированных компаний, предоставляющих финансовые и профессиональные услуги

Правовой и регуляторный режим

Действующее право МФЦА основано на Конституции Республики Казахстан и состоит из Конституционного закона «О Международном финансовом центре «Астана» и ряда актов МФЦА, которые следуют нормам и принципам права Англии и Уэльса, а также стандартам ведущих мировых финансовых центров.

Право МФЦА может использоваться не только инвесторами и резидентами МФЦА, но и любыми физическими и юридическими лицами вне юрисдикции МФЦА. Правовая и регуляторная база МФЦА состоит из более 80 актов, охватывающих корпоративные, договорные, трудовые и другие правовые вопросы. Правовой консультативный совет МФЦА обеспечивает гарантии соответствия актов лучшим международным практикам и способствует укреплению статуса МФЦА как финансового центра, соответствующего признанным мировым стандартам.

К ключевым преимуществам юрисдикции МФЦА относятся:

Английский язык

Право МФЦА составлено на английском языке, что обеспечивает ясность и доступность для международного бизнес-сообщества.

Лучшие практики

Право МФЦА объединяет лучшие коммерческие практики, разработанные на протяжении веков в рамках общего права, обеспечивая надежную правовую основу.

Применимость в различных секторах

Право МФЦА может применяться в различных секторах экономики не только участниками МФЦА, но и любыми лицами, согласными на его применение.

Инклюзивность

Примечательной особенностью права МФЦА является его инклюзивность, позволяющая совершенствовать правовые акты посредством участия заинтересованных представителей рынка.

Прозрачность

Прозрачная и лаконичная правовая база, регулирующая корпоративные, договорные, трудовые, процедуры компенсаций, банкротство, защиту информации, частную собственность и разрешение споров.

1-я

юрисдикция
в регионе
Центральной
Азии,
основанная
на системе
общего права

Правовой консультативный совет МФЦА

Правовой консультативный совет МФЦА (ПКС), основанный в 2017 году, выступает в качестве консультативного и совещательного органа, который рассматривает и проводит экспертизу актов МФЦА общего применения, а также формирует методологию для разработки и верификации данных актов с конечной целью интеграции лучших мировых практик и включения соответствующих положений права Англии и Уэльса в правовую структуру МФЦА.

Со дня своего создания ПКС провел порядка 40 встреч, в ходе которых было рассмотрено более 110 проектов актов МФЦА, проектов поправок к актам МФЦА общего применения, часто задаваемых вопросов, неофициальных переводов конституционного закона. Кроме того, советом проведен анализ и выработаны рекомендации по соблюдению санкций, разработаны соответствующие инструкции и пр. Председателем ПКС является Майкл Блэр, а также представители

ведущих мировых юридических фирм и адвокатских палат, в том числе Baker McKenzie, Hogan Lovells, Michelmores, Norton Rose Fulbright, White & Case и 3 Verulam Buildings.

Совет МФЦА по регулированию юридических услуг

Совет МФЦА по регулированию юридических услуг был создан в 2021 году с целью внедрения механизма регулирования юридических услуг, обеспечения высоких профессиональных стандартов компетентности, этики, добросовестности и следования передовому международному опыту оказания юридических услуг в МФЦА.

К концу 2023 года число зарегистрированных юрисконсультов совета насчитывало 100 человек (из Казахстана, Великобритании, США, Венгрии, Индии, Катара, Кыргызстана, Южной Африки и России), которые представляют крупные юридические фирмы, признанные Legal 500 и Chambers and Partners.

Для поддержания и повышения профессиональных навыков юридической профессии зарегистрированные юрисконсульты должны зарабатывать определенное количество баллов непрерывного юридического образования каждый год практики, посещая курсы по этике, юридическим навыкам и мероприятиям по профессиональному развитию юристов, а также обязаны провести определенное количество часов работы на общественных началах. В целях содействия обмену знаниями члены совета проводят курсы по эффективному обслуживанию клиентов и конфликтам интересов, ПОД/ФТ и передовому опыту в управлении счетами юрисконсульта.

Совет возглавляет Саймон Кокс (Norton Rose Fulbright LLP), являющийся членом совета с 2017 года. В состав также входят представители МФЦА, партнеры Seven Pillars Law, Kinstellar, Grata International, AGZ ZanHub и AEQUITAS.

Повышение финансовой безопасности посредством регистрации залога

Обязательная регистрация залога закреплена в законодательстве для обеспечения прозрачности и правовой достоверности финансовых операций. Обеспечение надлежащего учета залогов и их доступности повышает доверие к безопасности финансовых транзакций, потенциально привлекая больше инвестиций и способствуя росту финансового сектора в юрисдикции МФЦА.

Регистратор залогов ведет учет залогов в МФЦА, а также предоставляет любую информацию, необходимую для поддержания юридической целостности финансовых операций, таких как продажи, получение кредитов или слияния и поглощения. С 2020 года Регистратор зарегистрировал более 20 залогов и обработал более 130 запросов на общую сумму более 1,1 млрд долл. США.

Обеспечение защиты данных в МФЦА

Правовая база МФЦА в области защиты данных обеспечивает справедливое, законное и безопасное обращение с персональными данными, а также обеспечивает баланс между правами отдельных лиц на неприкосновенность частной жизни и законными требованиями со стороны надзорных лиц. Контроль осуществляется Комиссаром по защите данных, задачей которого является повышение доверия к финансовой экосистеме МФЦА, тем самым укрепляя доверие инвесторов и способствуя росту бизнеса.



Суд МФЦА и Международный арбитражный центр

Суд МФЦА и Международный арбитражный центр (МАЦ) являются ключевыми органами МФЦА, действующими в соответствии с наилучшими международными стандартами. Суд МФЦА действует автономно и оперирует отдельно от национальной судебной системы, действуя исключительно в рамках правового поля МФЦА. Суд МФЦА рассматривает гражданские и коммерческие дела и не осуществляет уголовное и административное судопроизводство. В состав Суда МФЦА входит Суд первой инстанции и Апелляционный суд. Рассмотрение дел ведется на английском и других языках,

используемых в МФЦА. Все судьи Суда МФЦА обладают большим опытом и признаны на мировом уровне за беспристрастность, честность и безусловное следование принципу верховенства закона. Они обеспечивают соблюдение стандартов, присущих крупным финансовым центрам по всему миру, а их решения обязательны к исполнению как внутри страны, так и за ее пределами. Суд МФЦА использует систему электронного правосудия eJustice, что позволяет сторонам подавать иски в электронном виде из любой точки мира.

В то же время МАЦ предлагает разнообразные варианты внесудебного урегулирования споров, включая арбитраж и медиацию, обеспечивая гибкость и правоприменение в Казахстане и во всем мире в соответствии с Нью-Йоркской конвенцией 1958 года. Независимость, беспристрастность и добросовестность являются ключевыми принципами деятельности всей группы арбитров и медиаторов во главе с председателем арбитражного центра.

Суд МФЦА

Суд МФЦА работает отдельно от судебной системы Казахстана и состоит из:

- **Суда первой инстанции** (включая суд мелких тяжб, предлагающий ускоренную процедуру рассмотрения исков на сумму до 150 тыс. долл. США)
- **Апелляционного суда**



Достопочтенный
Лорд Бернетт
Мэлдон
Председатель Суда
МФЦА



Кристофер
Кэмпбелл-Холт
Регистратор и
руководитель
аппарата Суда МФЦА



Сэр Руперт
Джэксон
Судья, Суд МФЦА



Лорд Фолкс КС
Судья, Суд МФЦА



Сэр Джек Битсон
FBA
Судья, Суд МФЦА



Эндрю Спинк КС
Судья, Суд МФЦА



Сэр Стивен
Ричардс
Судья, Суд МФЦА



Томас Монтагю-
Смит КС
Судья, Суд мелких
тяжб



Лорд Баннер КС
Судья, Суд мелких
тяжб



Джозефин Хиггз КС
Судья, Суд мелких
тяжб



Патрисия Эдвардс
Судья, Суд мелких
тяжб



Сайма Ханиф КС
Судья, Суд мелких
тяжб

Международный арбитражный центр

МАЦ предоставляет независимую и оперативную альтернативу судебным разбирательствам и действует в соответствии с самыми высокими международными стандартами при разрешении гражданских и коммерческих споров в МФЦА.



Томас Крюммель
Председатель



Кристофер Кэмпбелл-Холт
Регистратор и руководитель аппарата МАЦ

Арбитры и медиаторы

Группа из 41 выдающегося международного арбитра и медиатора из Европы, Азии, США, Индии, Сингапура и Гонконга, обладающих обширным опытом в области коммерческого и гражданского права, действующих исключительно на принципах независимости, беспристрастности и добросовестности.

Укрепление доверия

Несмотря на то, что Суд МФЦА и МАЦ находятся на ранних стадиях развития, они уже завоевали значительное доверие клиентов, став одними из ведущих институтов по разрешению международных споров в Евразии. Это доверие является ключевым для инвесторов, которые рассматривают Казахстан в качестве инвестиционного хаба региона Евразии, обеспечивающего гарантии защиты их законных прав, независимости и беспристрастности судебных решений, а также самых высоких международных стандартов верховенства закона.

С начала официальной деятельности Судом МФЦА и МАЦ рассмотрено 2 400 дел, по итогам которых было вынесено 97 судебных решений и 2 303 арбитражных решений и медиационных соглашений, в 2023 году – 755 дел (+74 дела в сравнении с 2022 годом). Судом МФЦА был рассмотрен широкий спектр коммерческих и инвестиционных споров в рамках юрисдикции МФЦА, Казахстана и иных стран. Правоприменительные процессы Суда МФЦА обеспечили соблюдение всех судебных и арбитражных решений на всей территории Казахстана.

571 юрист из 32 юрисдикций шести континентов мира зарегистрированы в Суде МФЦА с правом представлять интересы сторон, что свидетельствует о вовлечении в процесс широкого международного юридического сообщества.

Новое назначение

В ноябре 2023 года Президент Республики Казахстан Токаев К.К. назначил distinguished Лорда Бернетта Мэлдона на должность Председателя Суда МФЦА в связи с выходом на пенсию distinguished Лорда Манса, занимавшего эту должность с 1 января 2020 года по 31 октября 2023 года.

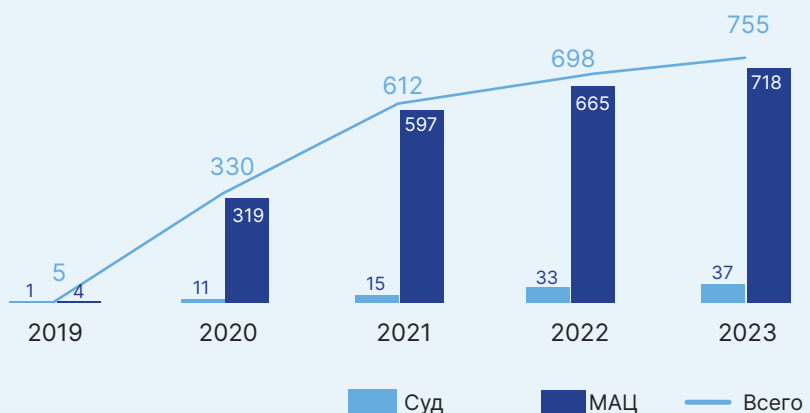
До назначения на должность Лорд Бернетт занимал пост Главного судьи Верховного Суда Англии и Уэльса с 2017 года по 30 сентября 2023 года. Он начал свою юридическую карьеру в качестве адвоката, затем стал судьей и в возрасте 59 лет стал самым молодым Лордом — Главным судьей. За время своего пребывания в должности он председательствовал во всех судах Англии и Уэльса.

Лорд Бернетт имеет безупречную репутацию в Великобритании и по всему миру. Его назначение в Суд МФЦА на должность Председателя является значительным достижением для МФЦА в целом.

«Суд МФЦА предоставляет возможность инвесторам, работающим в Казахстане или планирующим прийти в регион, встретить на его площадке достойных судей, процедуры, практики и стандарты, идентичные своим аналогам в других крупных финансовых центрах по всему миру. Опытные судьи общего права, известные своей беспристрастностью, честностью и неподкупностью, также являются гарантией стабильной судебной системы и верховенства права».

Касым-Жомарт Токаев
Президент
Республики Казахстан

Кейсы Суда МФЦА и МАЦ



София Жылкайдарова,
управляющий партнер
юридической фирмы Signum,
член Комитета пользователей
Суда МФЦА и МАЦ:



«Суд МФЦА и МАЦ оказали достаточно важное влияние на нашу правовую систему, следуя самым строгим профессиональным и этическим стандартам и демонстрируя высокие ценности и репутацию. Мы ожидаем, что дальнейшая деятельность Суда МФЦА поможет постепенно поменять мышление людей в Казахстане и однозначно поспособствует внедрению лучших международных практик в судебную систему нашей страны. Аналогичным образом, установив самые высокие стандарты судебных слушаний и изменив мышление нашего народа, видение Суда и МАЦ может распространиться и за пределы Казахстана и повлиять на весь регион Евразии. На данный момент Суд МФЦА и МАЦ – это именно те места, где царит настоящее правосудие и где можно полностью положиться на компетентность и репутацию судей и правовой системы в целом. Я твердо уверена в их потенциале не только для Казахстана, но и для всего региона, поскольку уже имеется опыт рассмотрения важных дел, подкрепленный высокой репутацией в разрешении споров. Безусловно, для возникновения договорных споров требуется время, но я уверена, что все это впереди и нас ждут громкие дела».

Александр Коробейников,
партнер Baker McKenzie,
член Комитета
пользователей Суда МФЦА
и МАЦ:



«Несмотря на ранний этап развития институтов разрешения споров МФЦА, впечатляет количество уже рассмотренных ими кейсов. Деловые контракты наши клиенты доверяют нам, как ведущим институтам по разрешению международных споров в Евразии. Важно отметить, что в 97,7% случаев вовлеченные стороны воспользовались юрисдикцией Суда МФЦА и МАЦ по своему желанию. Наши клиенты и более широкое инвестиционное сообщество понимают важность Суда МФЦА и МАЦ для Казахстана, выступающего в качестве инвестиционного хаба региона Евразии. Инвесторы все больше осознают и доверяют тому, что данные институты защитят их законные права, обеспечат гарантии независимости и беспристрастности, а также будут применять самые высокие международные стандарты верховенства права. Я думаю, это является ключевым мотивом для прихода будущих инвесторов в Казахстан».

Передача знаний местному населению

Тренинговый центр Суда МФЦА и МАЦ уделяет большое внимание обучению локального населения передовым практикам по разрешению споров. Обучение проводится с привлечением ведущих лекторов из таких авторитетных учреждений, как Кембриджский университет, UCL, а также экспертов из Великобритании, США и Германии. Целью инициативы является повышение уровня грамотности казахстанского профессионального сообщества: его юристов, арбитров, посредников и судей в вопросах урегулирования споров. Программы обучения также включают стажировки по международным стандартам, в рамках которых прошли обучение более 130 казахстанских и иностранных студентов в области права. Суд МФЦА и МАЦ также провели ряд мероприятий для сообщества Центральной Азии и за его пределами.

Суд МФЦА также организует ежегодные учебные конкурсы по коммерческому праву, которые предоставляют возможность более чем 3 000 казахстанским студентам, юристам, государственным служащим, судьям и бизнес-профессионалам получить ценные знания и навыки, способствуя передаче опыта от мировых экспертов местному сообществу. Центром также проводятся регулярные тренинги для судей Верховного суда и Конституционного суда Казахстана, а также студентов Академии правосудия при Верховном суде.

Глобальное взаимодействие Суда МФЦА и МАЦ

Стремясь расширить свое глобальное присутствие, Суд МФЦА и МАЦ запустили инициативу по расширению присутствия в странах региона Евразии, которая

дополняет действующие офисы в Астане и Алматы. Так, были открыты офисы в восьми странах: Армении, Азербайджане, Грузии, Кыргызстане, Таджикистане, Турции, Туркменистане и Узбекистане. Данная инициатива способствует распространению международных стандартов и лучшей практики по разрешению споров на весь Евразийский регион.

С целью укрепления международных связей в 2023 году Судом МФЦА и МАЦ был подписан 21 меморандум о взаимопонимании с учреждениями по разрешению споров из Великобритании, Гонконга, Китая, Сингапура и других странах, по итогам общего число меморандумов достигло 80.

Рассмотренные дела Суда МФЦА

Мы видим, что все больше и больше инвесторов начинают признавать Суд МФЦА и МАЦ в качестве институтов, защищающих их законные права. Подтверждением этому является рост количества дел, в том числе с многомиллионными исками. Наибольшая сумма, заявленная в рамках одного судебного дела, составила 330 млн долл. США. Семь судебных решений касались сложных вопросов в области ГЧП и строительных контрактов, где одной из сторон выступало государство, и все они были приведены к полному исполнению.

Первое дело Суда МФЦА

В первом деле Суда МФЦА истцом выступала компания Aurora AG Limited, которая заключила с ответчиком контракт на наземные геофизические работы в Восточном Казахстане. Истец заявил, что компания завершила работу, но ответчиком не была оплачена проделанная работа. Доказательства свидетельствовали о том, что жалоба была обоснованной и суд вынес решение в пользу Aurora AG Limited, присудив ей 42,7 млн тенге (около 110,8 тыс. долл. США) за выполненные работы. Суд также наложил на ответчика штраф в размере 2,1 млн тенге (около 5,5 тыс. долл. США) за просрочку оплаты.

Данное дело создало прецедент, после которого Суд МФЦА стал узнаваем как эффективный орган по разрешению коммерческих споров. Решение усилило договорные обязательства и продемонстрировало приверженность суда соблюдению правовых стандартов.

МФЦА способствует развитию корпоративных структур

Данное дело стало юридическим прецедентом, так как впервые в истории Суд МФЦА выдал санкцию на слияние казахстанской компании (ТОО «Zeren Bidai Group») с участником МФЦА (Unicorn Crops Limited). Данный кейс подтвердил возможности Суда МФЦА вести сложные юридические процессы, в том числе касающиеся корпоративных структур, и стал отправной точкой для последующих дел, касающихся различных корпоративных слияний.

Суд МФЦА создал прецедент в споре о беспилотной космической станции

Казахстанско-российское СП «Байтерек» вступило в юридический спор с Центром эксплуатации объектов наземной космической инфраструктуры по поводу конфликта в отношении беспилотной космической станции. Суд МФЦА вынес решение, согласно которому была выплачена рекордная сумма в размере 13,7 млрд тенге (29,5 млн долл. США). Данный прецедент подтверждает возможности Суда МФЦА рассматривать сложные споры со значительными финансовыми суммами.

Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг

Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг (Комитет МФЦА, AFSA) отвечает за регуляторный надзор в МФЦА и обеспечивает справедливую, прозрачную и благоприятную бизнес-среду для содействия здоровой конкуренции и целостности рынка. Деятельность Комитета МФЦА и его регуляторная база соответствуют передовым международным стандартам и практикам, создавая благоприятные условия для привлечения глобальных инвесторов и бизнеса. AFSA также регистрирует, выдает лицензии, предоставляет аккредитацию и осуществляет надзор над финансовыми компаниями и рыночными организациями, а также разрабатывает акты МФЦА по регулированию финансовых услуг.

Организационная структура Комитета МФЦА обеспечивает его независимость и целостность при выполнении регулирующих функций. Действуя автономно, Комитет МФЦА подотчетен Совету директоров Комитета МФЦА, Управляющему МФЦА и Совету по управлению МФЦА под председательством Президента Республики Казахстан. Такая структура управления подчеркивает стремление к совершенствованию регулирования и подотчетности, необходимые для развития устойчивой финансовой экосистемы.

Регистрация

AFSA ведет регистрацию всех участников МФЦА, включая регулируемые компании и компании, предлагающие вспомогательные и нефинансовые услуги.

Лицензирование и аккредитация

AFSA лицензирует участников МФЦА, чтобы гарантировать, что в экосистеме МФЦА функционируют только надежные компании, предлагающие надежные продукты и услуги. Аккредитация AFSA позволяет признанным финансовым компаниям получить электронный доступ к рынкам МФЦА в упрощенном порядке.

Надзор, правоприменение, ПОД/ФТ

AFSA осуществляет надзор над компаниями, предлагающими финансовые услуги, и обеспечивает соблюдение правил и положений МФЦА. Он также обеспечивает соблюдение положений по ПОД/ФТ для поддержания целостности финансовой системы.

Развитие регуляторной базы

AFSA разрабатывает и принимает руководящие принципы и правила регулирования финансовых услуг в МФЦА.

Ключевые стратегические направления в 2023 году

Развитие экосистемы цифровых активов:

Комитет МФЦА уделяет особое внимание развитию и расширению экосистемы цифровых активов, что отражает его приверженность содействию инновациям, эффективности и безопасности в финансовой сфере.

Совершенствование механизмов по управлению фондами и активами:

Данная инициатива позволяет упорядочить и усовершенствовать регуляторные механизмы, способствуя повышению эффективности и целостности деятельности по управлению фондами и активами.

Развитие рынков капитала:

Комитет МФЦА активно развивает сотрудничество с целью содействия развитию более широкого и передового рынка капитала. Этот стратегический фокус подчеркивает стремление AFSA создать надежную и хорошо функционирующую экосистему рынка капитала.

1-й

финансовый регулятор в Центральной и Восточной Европе, Центральной Азии и Кавказе

AFSA является первым регулятором в регионе, который подписал Расширенный многосторонний меморандум о взаимопонимании в отношении консультаций и сотрудничества и обмена информацией Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO), позволяющий осуществлять трансграничное сотрудничество в области правоприменения и надлежащего соблюдения законов и правил о ценных бумагах.

Регистрация, лицензирование и аккредитация

Рост числа участников

В 2023 году AFSA зарегистрировал 657 новых компаний, по итогам общее количество участников МФЦА составило 2 395, при чем доля иностранных компаний составила порядка 40%. Более подробную информацию об участниках МФЦА можно найти в разделе «Участники МФЦА» на страницах 50-57.

Растущий интерес со стороны компаний, предоставляющих финансовые услуги

В 2023 году 20 новых финансовых организаций присоединились к растущей экосистеме МФЦА. На конец года общее число лицензированных поставщиков финансовых услуг достигло 89, причем половина из которых подали заявки на управление фондами. Более подробную информацию можно найти в разделе «Управление фондами» на странице 58.

Возможность регистрации сложных финансовых структур

Одним из ключевых достижений МФЦА стала регистрация первой многосторонней торговой площадки (Multilateral Trading Facility, MTF), что подчеркивает профессионализм регулятора в создании необходимой инфраструктуры для прихода такого рода структур (более подробную информацию см. на стр. 55).

В 2023 году также состоялась редомициляция компании Polymetal в юрисдикцию МФЦА (более подробную информацию см. на стр. 44), что продемонстрировало инвесторам и мировому бизнес-сообществу наличие привлекательной и эффективной регуляторной среды для релокации сложных корпоративных структур и способность AFSA обеспечивать соблюдение всех необходимых требований в данном процессе.

² Контролируемые функции относятся к конкретным ролям в финансовых учреждениях, которые подлежат регуляторному надзору и требуют от отдельных лиц соответствия определенным стандартам компетентности и квалификации, установленным регулирующими органами.

Аккредитация международных финансовых институтов

Equilibrium Capital Ltd стал первым зарубежным управляющим фондом, признанным Комитетом МФЦА, что говорит о растущем интересе международных компаний в присутствии в МФЦА. Помимо этого, 11 зарубежных брокеров-дилеров из ОАЭ, Кипра, Армении и России получили статус признанных компаний, не являющихся участниками МФЦА, что подчеркнуло международный охват Центра, способствуя развитию отношений с финансовыми организациями из различных регионов.

Укрепление экспертизы в финансовом секторе

AFSA на постоянной основе проводятся работа по проверке и повышению компетентности и квалификации лиц на ключевых финансовых позициях компаний МФЦА. Данная работа, которая привела к утверждению 90 кандидатов на контролируемые функции², подразумевает тщательную проверку навыков, знаний и опыта ответственных лиц на соответствие стандартам, а также оценку управления рисками и культуры компаний.

Международно-признанные услуги по регистрации

Усилия Комитета МФЦА по повышению операционной эффективности привело к заметным улучшениям в процессах лицензирования и регистрации в МФЦА. Среднее время на обработку заявки на получение лицензии сократилось до 39 рабочих дней, а аккредитации – 13 рабочих дней, что быстрее средних значений по миру. Более того, переход услуг по регистрации компаний в цифровой формат посредством портала e-Residence значительно упростил процесс регистрации, сократив время регистрации с 5 дней до всего 3 часов. Переход к системе онлайн-заявок, в рамках которой были

проведены 98% регистраций компаний и обработаны 40% заявок, связанных со сменой регистрационных данных, поспособствовал дальнейшему повышению эффективности. Цифровая трансформация, проводимая регулятором, была отмечена престижной премией за инновации Ассоциации корпоративных регистраторов 2023, что подчеркивает его приверженность новаторским подходам в процедурах регулирования.

Улучшение коммуникаций и повышение прозрачности

Обеспечение прозрачности очень важно при проведении процедуры лицензирования компаний. Планирование сроков лицензирования и открытого обмена информацией между регулятором и компаниями способствует увеличению транспарентности и доверия. В свою очередь AFSA обеспечивает доступ к полной информации о необходимых шагах и требованиях для получения лицензии на своем веб-сайте, что значительно облегчает процесс для заявителя.

Надзор и правоприменение, ПОД/ФТ

С момента своего создания в 2018 году Комитет МФЦА предпринял значительные шаги по улучшению финансового надзора в рамках широкого круга секторов и юрисдикций.

Глобальное признание системы надзора AFSA

Система надзора AFSA получила международное признание в отчете IOSCO по мониторингу внедрения стандартов (февраль 2023 года). Оценка, проводившаяся в течение двух лет с участием 55 юрисдикций, подтвердила соответствие регуляторной системы МФЦА, в особенности в отношении рынка ценных бумаг. Данное признание подтверждает приверженность Комитета МФЦА к соблюдению ключевых регуляторных стандартов и передовой международной практике.

Надежная практика регулирования ПОД/ФТ Комитета МФЦА соответствует стандартам Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (FATF)

После двухлетней оценки Казахстана и МФЦА Евразийская группа по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма (ЕАГ) подтвердила надежность и риск-ориентированность системы надзора с развитым регулированием ПОД/ФТ. Комитет МФЦА оказал важное влияние на улучшение национального регулирования ПОД/ФТ в Казахстане, включив виртуальные активы в список, имеющих признаки подозрительных транзакций для дальнейшего мониторинга, что нашло отражение в соответствующем Приказе Агентства Республики Казахстан по финансовому мониторингу, с целью раскрытия любой информации касательно подобных подозрительных транзакций.

Соблюдение санкций

В 2023 году Комитет МФЦА инициировал комплексную инициативу по соблюдению санкций, которая привела к скоординированным усилиям ряда правительственных и международных агентств, продвигая подход абсолютной нетерпимости к любой форме несоблюдения санкций. Этими усилиями AFSA содействует финансовой стабильности, поддерживает международное сотрудничество, укрепляет доверие между заинтересованными сторонами и способствует достижению более широких целей национальной и международной безопасности.

Участие в Программе оценки финансового сектора

Включение МФЦА в четыре ключевых направления Программы оценки финансового сектора Международного Валютного Фонда (МВФ) и Всемирного банка подчеркивают его растущую значимость в финансовом секторе Казахстана и становление его в качестве ключевого игрока в формировании финансовых рынков, регулировании рынка криптоактивов, анализе климатических рисков и развитии рынков капитала. Сотрудничество с МВФ свидетельствует о приверженности прозрачности, совершенствованию регулирования и международному сотрудничеству, что повышает доверие инвесторов.

Надзорные и правоприменительные меры

В целях обеспечения надежного финансового надзора в 2023 году Комитетом МФЦА проведен ряд превентивных мер, как приостановление действия двух лицензий, выдача предупредительных писем, штрафов и письменных указаний, в ответ на нарушения правил и положений МФЦА, включая пруденциальные требования и требования к отчетности. Комитет также продолжил расширять свою правоприменительную роль, направив письмо о прекращении противоправных действий, три частных предупреждения, денежный штраф и два мировых соглашения.



Отчет о взаимной оценке FATF/EAG

В 2023 году Отчет о взаимной оценке FATF/EAG признал юрисдикцию МФЦА соответствующей международным стандартам ПОД/ФТ, а Комитет МФЦА – эффективным органом с развитым регулированием ПОД/ФТ, соответствующим стандартам FATF.



Международная ассоциация органов страхового надзора (IAIS)

В 2020 году Комитет МФЦА стал подписантом Многостороннего меморандума о взаимопонимании Международной ассоциации органов страхового надзора (IAIS MMoU). Многосторонний меморандум был разработан в 2007 году с целью обеспечения сотрудничества, обмена информацией и надзора за страховыми компаниями между страховыми регуляторами.



Признание IOSCO системы надзора AFSA

Комитет МФЦА был принят в качестве ассоциированного члена Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO) в 2018 году. После завершения комплексной двухлетней оценки в 2023 году система надзора AFSA была признана IOSCO, что подчеркивает стремление регулятора поддерживать соответствие важнейшим глобальным стандартам и лучшим практикам в области рынка ценных бумаг.

Развитие регуляторной базы

В 2023 году Комитетом МФЦА были разработаны и приняты более 20 ключевых регуляторных актов, наиболее значимыми из которых являются следующие:

Изменения и дополнения в Правила валютного регулирования и предоставления сведений о проводимых валютных операциях в МФЦА расширяют спектр финансовых услуг, которые участники МФЦА могут предоставлять резидентам Казахстана с 1 января 2024 года:

Банки МФЦА теперь могут открывать корреспондентские счета в местных коммерческих банках в любой валюте, а участники могут пополнять уставный капитал через казахстанские банки в любой валюте и через банки МФЦА в иностранной валюте;

Участники МФЦА теперь могут оказывать брокерские услуги на международных фондовых рынках не только по ценным бумагам, но и по другим видам инвестиций, включая паи инвестиционных фондов, товарные, производные и карбоновые инструменты (в любой валюте). Участники МФЦА могут оказывать брокерские услуги по казахстанским ценным бумагам теперь и при наличии прямого доступа к расчетам центрального контрагента (в любой валюте). Раньше для оказания таких услуг необходимо было наличие у участника лицензии АРРФР либо прямой доступ к расчетам в Центральном депозитарии ценных бумаг;

Услуги исламского финансирования теперь могут предоставляться не только исламскими банками в МФЦА, но и исламскими финансовыми организациями (в любой валюте);

Участники МФЦА теперь имеют право оказывать услуги лизинга резидентам, занятым в сфере агропромышленного комплекса и строительства дорожной инфраструктуры (в любой валюте);

Участники МФЦА теперь могут оказывать краудфандинговые услуги, услуги криптобирж, брокерских, дилерских и кастодиальных услуг с использованием криптоактивов, а также управлять инвестициями с цифровыми активами (в любой валюте).

Данные изменения, выработанные совместно с Национальным Банком Казахстана и АРРФР, делают финансовые услуги более доступными, а финансовые рынки Казахстана – более конкурентоспособными. Сотрудничество сторон помогает улучшить процессы обмена информацией, повышает прозрачность и эффективность финансового регулирования в стране.

Механизм урегулирования неплатежеспособных финансовых институтов гарантирует участникам доступ к бесперебойному предоставлению системно значимых финансовых услуг даже в случае их неплатежеспособности. Все это помогает поддерживать стабильность и доверие к финансовой системе. Более того, решая проблему неплатежеспособности финансовых институтов, этот механизм защищает интересы инвесторов, которые могут иметь вложения или активы, связанные с этими учреждениями, тем самым обеспечивая структурированный процесс управления неплатежеспособностью, сводя к минимуму последствия для инвесторов.

Регуляторная база для товарных бирж, целью которой является развитие товарных деривативов и углеродных рынков в МФЦА, значительно расширила торговые возможности, решая такие важные вопросы, как продление лицензий для лицензированных бирж и клиринговых палат, требования к доступу к объектам для торговли и клиринга товарных производных инструментов и экологических инструментов, справедливая торговая практика и регулирование клиринга и расчетов. В нем также изложены требования к деятельности уполномоченных рыночных институтов, обеспечивающие комплексную и хорошо регулируемую среду в МФЦА.

Свод Правил о деятельности с цифровыми активами, вступившие в силу с 1 января 2024 года, консолидируют политику МФЦА в сфере надзора за цифровыми активами и практику, в том числе полученную в результате пилотного проекта взаимодействия

между криптобиржами МФЦА и коммерческими банками Казахстана. Документ ввел расширенные требования к поставщикам услуг цифровых активов, которые теперь охватывают широкий круг организаций, таких как операторы платформ торговли цифровыми активами, управляющие фондами и инвестициями, брокерские и кастодиальные компании и другие. Новый регуляторный режим предоставит поставщикам услуг цифровых активов четкую правовую и регуляторную базу, которая охватывает широкий спектр рисков, таких как незаконная деятельность, киберугрозы, злоупотребления на рынке и др.

Порядок взаимодействия поставщиков услуг цифровых активов МФЦА с коммерческими банками Казахстана является важным дополнением к существующему своду правил, касающихся деятельности с цифровыми активами, и Руководству для банков второго уровня в их взаимодействии с поставщиками услуг цифровых активов, ранее установленным AFSA. Новые правила расширяют свою сферу действия, включая более широкий спектр поставщиков услуг цифровых активов: теперь они включает брокерские компании цифровых активов, управляющих активами и фондами, тем самым расширяя круг субъектов, которые могут взаимодействовать с банками второго уровня Казахстана. Отличительная черта правил состоит в том, что теперь они применимы не только к банкам, участвующим в пилотном проекте, но и к иным банкам страны. Более подробную информацию о правилах можно найти в разделе «Финтех и инновации» на странице 68-69.

Регуляторная база для выпуска стейблкоинов³, дополнившая правила МФЦА по деятельности с цифровыми активами, сыграла важную роль в развитии безопасной и прозрачной среды цифровых активов в МФЦА, покрывая различные вопросы, такие как базисные валюты, требования к капиталу, права выкупа, требования к составу резервных активов и раскрытию информации по ним.

³ Стейблкоин — это тип криптовалюты, предназначенный для того, чтобы иметь стабильную стоимость по отношению к конкретному активу, например, к бумажной валюте, такой как доллар США, или к такому товару, как золото. В отличие от традиционных криптовалют, таких как Биткойн или Эфириум, которые могут быть очень нестабильными, стейблкоины стремятся поддерживать стабильную стоимость с течением времени.

В рамках регуляторной базы AFSA разрешает выпуск только фиатных стейблкоинов, обеспеченных одной валютой. Новая регуляторная система была разработана в соответствии с рекомендациями таких органов, как Совет по финансовой стабильности, Международная организация комиссий по ценным бумагам (IOSCO), Базельский комитет по банковскому надзору, Комитет по платежным и рыночным инфраструктурам, Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег и Банк международных расчетов.

Регуляторная база по размещению токенизированных ценных бумаг⁴, регулирует порядок выпуска токенизированных ценных бумаг в МФЦА. Регуляторная база, выработанная в соответствии с международными стандартами IOSCO, обеспечивает гарантии надлежащего регуляторного надзора, тем самым повышая защиту инвесторов и целостность рынка.

Расширенная регуляторная база по управлению активами была введена в действие в июне 2023 года с целью повышения операционной эффективности и создания более привлекательных условий управления активами. Управляющие фондами теперь имеют расширенные возможности при структурировании фондов, включая товарищества с ограниченной ответственностью или компании с отдельными портфелями, а также зонтичные фонды, фонды фондов, или основные и фидерные фонды, в то время как инвестиционные фонды недвижимости теперь могут инвестировать в строящуюся недвижимость, хотя и с определенными ограничениями. Процесс признания зарубежных управляющих фондами четко изложен в документе, что обеспечивает прозрачность и облегчает процесс их регистрации в МФЦА. Широкий выбор вариантов структурирования фондов

дает фондами гибкость в выборе наиболее подходящей структуры для своих инвестиционных целей, потенциально привлекая широкий круг управляющих фондами и инвесторов.

Руководство по управлению фондом предлагает всестороннее описание процесса получения статуса управляющего фондом в МФЦА и созданию схемы коллективного инвестирования. Внедрение новых механизмов создания фондов, а также расширенный список специализированных фондов предоставляет управляющим фондами больше возможностей структурирования фондов, таких как зонтичные фонды, фонды фондов и фидерные фонды.

ESG-фонды как новая категория специальных фондов подчеркивает приверженность AFSA к интеграции факторов ESG в управление активами. Посредством подобных фондов инвесторы имеют возможность внести свой вклад в экологические и социально ответственные инициативы.

Руководство к Правилам фактического присутствия тесно связано с Действием 5 ОЭСР в отношении вредоносной налоговой практики и охватывает применение участниками МФЦА освобождений от корпоративного подоходного налога и налога на добавленную стоимость. При разработке Руководства Комитет МФЦА руководствовался обеспечением соответствия налоговой практики признанным международным стандартам.

⁴ Размещение токенизированной ценной бумаги (Security Token Offering) — это метод привлечения финансирования, при котором цифровые токены выпускаются и продаются инвесторам в качестве прав собственности или участия в компании или активе. Токены считаются ценными бумагами, поскольку они предлагают инвесторам особые права и подпадают под действие правил о ценных бумагах. Они отличаются от первичных предложений монет тем, что соответствуют нормативным требованиям, обеспечивают инвесторам юридическую защиту и гарантии и обычно включают выпуск токенов — ценных бумаг, обеспеченных такими активами, как недвижимость, акции компаний или сырьевые товары, предлагая инвесторам потенциальные дивиденды, участие в прибыли или право голоса.



Сотрудничество

Повышение роли Комитета МФЦА в оценке глобальных регуляторных стандартов

AFSA приняло активное участие в ряде международных инициатив в области оценки регулирования, что подчеркнуло роль страны в формировании глобальных финансовых стандартов. Так, Комитет МФЦА возглавил процесс оценки Комиссии по ценным бумагам и инвестициям Австралии на вступление в Рабочую группу Международной ассоциации органов страхового надзора, создав прецедент оценки такого масштаба представителями Казахстана.

Стратегические партнерства AFSA

В рамках укрепления глобального сотрудничества в области регулирования в 2023 году Комитетом МФЦА заключено девять меморандумов о взаимопонимании с известными регулирующими органами из ОАЭ, Люксембурга, Омана, России, Каймановых островов, Кыргызстана, Монголии, Узбекистана и Венгрии. Всего за все годы регулятором было заключено 53 соглашения подобного характера. Данные документы укрепляют позиции МФЦА как ключевого игрока на финансовой карте мира и приверженность Казахстана соблюдению международных стандартов регулирования, а также создают благоприятную среду для иностранных инвестиций путем укрепления взаимного доверия и понимания между регулирующими органами.

Центр экспертизы в области регулирования

С 2019 года наблюдается значительный рост количества запросов на обмен информацией от других регуляторов, достигший порядка 73 запросов (33 запроса в 2023 году), что отражает все большее международное доверие и признание Комитета МФЦА в качестве центра экспертизы по вопросам регулирования.

Участие в международных дискуссиях

В 2023 году AFSA принял активное участие в ряде международных мероприятий в качестве спикера и организатора на конференциях, внося вклад в развитие глобальных дискуссий в области финансового сектора и повышая осведомленность о МФЦА. Ключевыми событиями стало проведение Саммита по рискам совместно с Лондонской фондовой биржей с акцентом на сферу комплаенса и управления рисками, а также проведение Регионального форума САМСА с обсуждением регионального сотрудничества в финансовой сфере. Представители Комитета МФЦА также стали участниками важных конференций, таких как Istanbulish, Insurance Central Asia, Казахстанский юридический форум, Plan B Lugano, Будапештский Евразийский форум и Лондонский саммит финансовых магнатов.



Торговая инфраструктура

Биржа МФЦА (Astana International Exchange, AIX) была создана в 2017 году с целью развития рынка ценных бумаг Республики Казахстан и обеспечения его интеграции с международными рынками капитала.

Миссия AIX заключается в развитии надежных и ликвидных рынков капитала в регионе Центральной Азии и за ее пределами путем предоставления инновационных продуктов и услуг для бизнеса и инвесторов.

Общие сведения об AIX

Благоприятные условия для привлечения инвестиций

- AIX получила признание Налогового и таможенного органа Великобритании, что означает, что пенсионные фонды Великобритании и другие инвесторы могут инвестировать на ее площадке
- AIX признана торговой площадкой, соответствующей требованиям FTSE Frontier Index Series (пограничные рынки)
- Правила AIX учитывают лучшие практики и опыт Управления Великобритании по листингу (UKLA) и Международного финансового центра Дубая (DIFC)
- Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг (ESMA) признало AIX торговой площадкой из третьих стран (биржа, не являющаяся европейской), которая соответствует европейским стандартам по соблюдению пост-трейдинговой прозрачности в соответствии с требованиями MiFID II / MiFIR

Гарантированная безопасность

- Торговая платформа NASDAQ
- Облачная торговая платформа Amazon Web Services
- Глобальные сертификаты информационной и кибербезопасности ISO 27001, ISO 27032, ISO 27018 и ISO 27017

Легкий доступ к рынку капитала

- Быстрые и простые процедуры листинга и кросс-листинга для эмитентов
- Брокеры имеют возможность торговать на AIX, используя процедуру признания, без получения лицензии в МФЦА
- 13 кастодианов, включая Ситибанк Казахстан
- 6 крупнейших глобальных кастодианов получили доступ к AIX CSD через Citibank
- 37 локальных и международных брокеров (Казахстан, Китай, ОАЭ и Европа)

Инфраструктура мирового класса

- Вертикально-интегрированная торгово-расчетная структура (Euroclear, Citi)
- Рейтинг Thomas Murray «А+» (низкий риск) для Центрального депозитария ценных бумаг AIX
- AIX является одной из первых финансовых учреждений, получившая доступ к Swift Alliance Cloud⁵ для прямой интеграции с глобальной сетью Swift

Наши акционеры:



Администрация МФЦА



Shanghai Stock Exchange



Silk Road Fund



NASDAQ

⁵ Alliance Cloud — безопасное облачное решение, обеспечивающее плавную интеграцию в глобальную сеть Swift. Доступ к Alliance Cloud предоставляет AIX множество преимуществ, включая гибкость и масштабируемость, снижение операционных рисков и затрат на хостинг, а также обслуживание и обновление основных компонентов в безопасной и устойчивой среде. Именно отсрочка и адаптация, происходящие при проведении платежных операций, позволяют регулировать и учитывать эти требования финансовой отрасли.

Рынок капитала

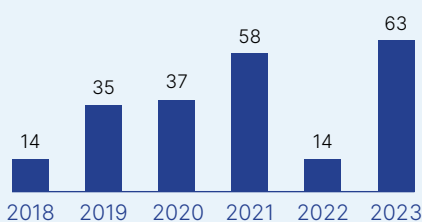
Несмотря на вызовы, с которыми столкнулась мировая экономика в последние годы, как макроэкономическая и геополитическая напряженность, высокие процентные ставки, 2023 год стал для AIX рекордным по многим параметрам, включая число листингов, объемы торгов и привлеченного бизнесом капитала. Для достижения таких результатов большое внимание было уделено решению потребностей клиентов, тесному сотрудничеству со стейкхолдерами и быстрой адаптации к меняющимся рыночным условиям, используя эффективные процессы принятия решений и личную вовлеченность сотрудников.

Листинги и объем торгов

В 2023 году продолжился рост новых размещений на Бирже МФЦА – состоялось 63 листинга (56 долговых ценных бумаг и 7 долевых), что в 4,5 раза больше объема 2022 года. Присоединились новые международные эмитенты из ОАЭ, Люксембурга, Великобритании и Кипра, из которых пять эмитентов разместили облигации.

Совокупный объем торгов (акции, облигации, ETN, ETF)⁶ на AIX в 2023 году составил 582 млн долл. США, показав трехкратный рост по сравнению с 2022 годом, когда торги составили 173 млн долл. США. В официальный список AIX входят 150 выпусков ценных бумаг 94 различных эмитентов. Объем торгов акциями в 2023 году также показал лучший результат, составив 130 млн долл. США, что почти в два раза больше по сравнению с 2022 годом.

Листинги на AIX



⁶ Годовые объемы торгов различными ценными бумагами (такими как акции, облигации, ETN, ETF) на AIX.

Итоги 2023 года

150

листингов ценных бумаг

94

эмитентов

\$582 млн

объем торгов

>1,5 млн

счетов инвесторов, зарегистрированных в Центральном депозитарии ценных бумаг AIX

\$365 млн

привлеченного акционерного капитала

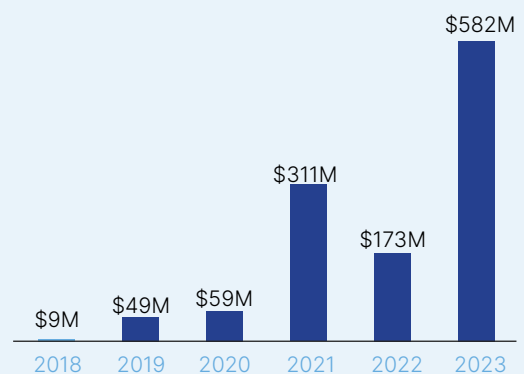
\$4,2 млрд

привлеченного долгового капитала

Общий объем торгов

582 млн долл. США
Объем торгов в 2023 г.

3,4x
Прирост в 2023 г.



Рыночная капитализация

\$62,6 млрд долл. США
Рыночная капитализация в 2023 г.

+63%
Прирост в 2023 г.



Рынок акций

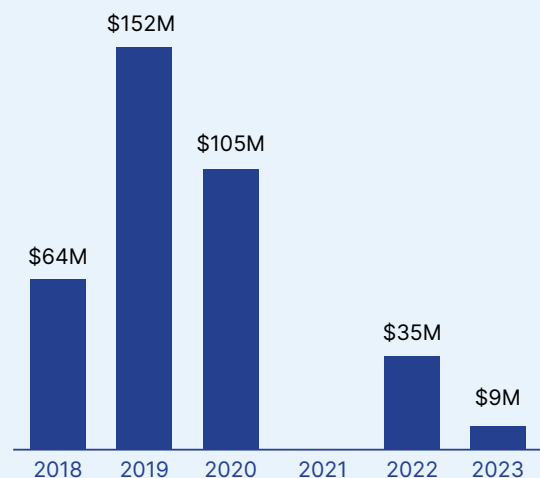
Развитие рынка ценных бумаг посредством IPO компаний и увеличения долевого капитала способствует росту бизнеса, улучшению корпоративного управления и открывает новые инвестиционные возможности. АИХ сыграла активную роль в программе приватизации Казахстана, начиная с IPO НАК «Казатомпром», за которым последовало IPO НК «КазМунайГаз» в 2022 году и SPO KEGOC в 2023 году. Данные размещения способствовали привлечению капитала от локальных и иностранных инвесторов, а также стимулированию роста бизнеса и улучшению возможностей для инвесторов.

В 2023 году знаковым событием стала редомициляция компании Polymetal в юрисдикцию МФЦА и перенос листинга на Биржу МФЦА, что привело к существенному увеличению объема торгов и сделок с акциями компании. В один из торговых дней объем торгов за день превысил 1 млн долл. США.

Привлеченный акционерный капитал

365 млн долл. США
Общий объем привлеченного акционерного капитала

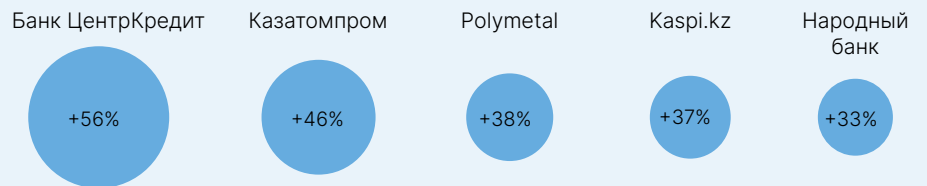
9 млн долл. США
Привлеченный акционерный капитал в 2023 г.



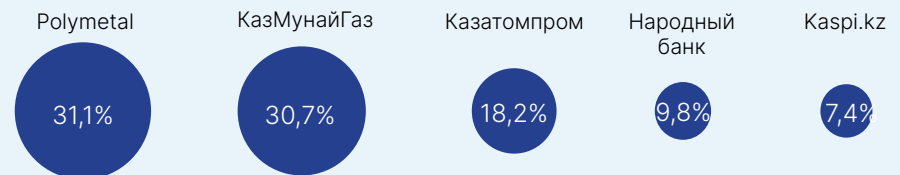
Самыми торгуемыми ценными бумагами в 2023 году были акции Polymetal, доля которых существенно увеличилась с 2,5% до 31,1% за год, далее – акции НК «КазМунайГаз» с 30,7% долей. При этом на долю акций и ГДР НАК «Казатомпром» пришлось 18,2% от общего объема торгов за год.

Доля нерезидентов в торгах акциями составила 31% за год, достигнув пика 61% в ноябре 2023 года, что подтверждает международный статус АИХ.

ТОП-5 акций с наибольшим приростом стоимости в 2023 году



ТОП-5 самых торгуемых акций



Долговой рынок

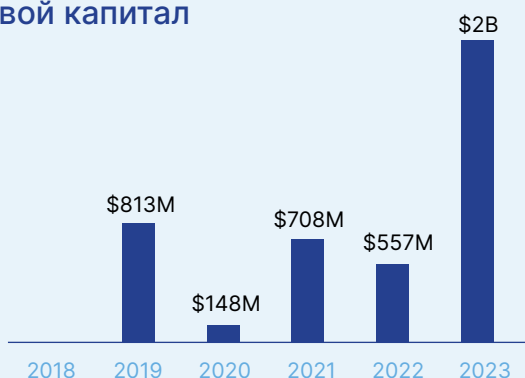
В 2023 году рынок долговых инструментов AIX продемонстрировал рекордный рост за счет листинга 56 долговых инструментов. Объем привлеченного долгового капитала

составил 2 млрд долл. США. Кроме того, около 1,9 млрд долл. США торговались в рамках различных Программ управления ликвидностью.

Привлеченный долговой капитал

4,2 млрд долл. США
Всего привлеченный долговой капитал

+2 млрд долл. США
Привлеченный долговой капитал в 2023 г



Центральный депозитарий Биржи МФЦА (AIX CSD)

В подтверждение своего глобального присутствия, в 2023 году AIX приняла 14 новых членов, включая брокеров и кастодианов, половина из которых являются международными компаниями из Швейцарии, Кипра и России. Четыре компании из их числа были зарегистрированы в МФЦА, что свидетельствует о растущем интересе к юрисдикции центра.

Из 47 компаний, зарегистрированных на AIX и AIX CSD на конец года, 37 имеют брокерские лицензии (4 компании предлагают брокерские и кастодиальные услуги), 9 являются кастодианами и одна компания – центральным депозитарием. Среди них 21 иностранная компания, 6 – из юрисдикции МФЦА, одна является международным институтом развития и 19 компаний из Казахстана.

Редомициляция компании Polymetal в МФЦА

После одобрения основного листинга на AIX в апреле 2023 года, со вторичным листингом в Лондоне и Москве, Polymetal успешно завершил процедуру редомициляции с о. Джерси в юрисдикцию МФЦА в августе 2023 года. Стратегический выбор в пользу МФЦА вместо других финансовых центров Ближнего Востока и Азии подтвердил статус Казахстана как страны, нейтральной в политическом плане, со стабильным бизнес-климатом.

Редомициляция привлекла такие крупные фонды как BlackRock, Норвежский суверенный фонд и другие известные компании, а листинг на Бирже МФЦА способствовал сотрудничеству с глобальными банками-кастодианами. В результате шесть крупнейших глобальных кастодианов, открыли субсчета в Центральном депозитарии Биржи МФЦА (AIX CSD), что расширило доступ к казахстанскому фондовому

рынку инвестиционным фондам, нацеленным на пограничные и развивающиеся рынки. Инвесторы и кастодианы, где хранятся ценные бумаги Polymetal, открыли счета в AIX CSD посредством Ситибанка Казахстана, который является членом AIX CSD.

На сегодня иностранные инвесторы (институциональные и розничные) владеют акциями Polymetal на 1,2 млрд долл. США из общих 1,3 млрд долл. США. При этом розничные инвесторы из около 40 стран мира открыли счета в AIX CSD.

- > 4 000 новых счетов иностранных инвесторов из Великобритании, США, Европы и др.;
- 61% торгов на бирже повысились в ноябре-декабре, сделав Polymetal самым торгуемым инструментом на AIX;
- минимум 6 крупнейших глобальных кастодианов в настоящее время имеют счета в AIX CSD.

Polymetal входит в число 15 крупнейших мировых производителей золота и в 10 крупнейших мировых производителей серебра. Компания имеет десять рудников по добыче золота и серебра, а также ряд крупных проектов в работе.



Розничные инвесторы

AIX ставит целью расширение базы розничных инвесторов и возможность инвестирования в ценные бумаги более доступными способами, тем самым способствуя осознанным инвестиционным решениям. В 2022 году AIX запустила платформу прямой подписки на IPO в мобильном приложении TABYS, которая позволяет розничным инвесторам участвовать в программе приватизации без открытия брокерских счетов.

В приложении TABYS зарегистрировано 45 тыс. аккаунтов инвесторов, 16 тыс. активных инвесторов. В 2023 году объем торгов через мобильное приложение составил 5,5 млн долл. США, в том числе и по ценным бумагам в рамках IPO НК «КазМунайГаза», SPO KEGOC и IPO Air Astana. Приложение TABYS стало популярным на рынке мобильного инвестирования, в том числе и благодаря инструменту прямой подписки без необходимости открытия брокерских счетов.

Tabys

TABYS – мобильное приложение, предназначенное для розничных инвесторов и предлагающее ряд финансовых продуктов, в том числе 16 биржевых нот (ETN) со стартовой инвестицией более 1 долл. США. TABYS доступен жителям Казахстана старше 16 лет.



Инвесторы TABYS

45 600
розничных инвесторов

29%
прирост числа инвесторов в 2023 году

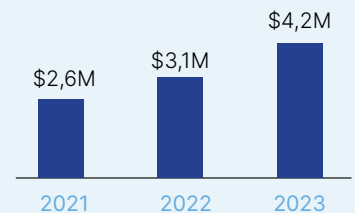


Рост объема инвестиций и объема торгов в приложении TABYS достиг исторических значений в 2023 году

Объем инвестиций

4,2 млн долл. США
Всего объем инвестиций

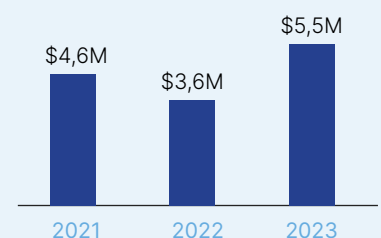
+1,1 млн долл. США
Инвестиции в 2023 году



Объем торгов

5,5 млн долл. США
Объем торгов в 2023 году

+53%
Прирост в 2023 году



КМГ – год с момента IPO

В 2022 году на фондовых биржах AIX и KASE состоялось размещение 3% акций НК «КазМунайГаз», по итогам которого акционером компании фондом «Самрук-Казына» было привлечено порядка 330 млн долл. США. Листинг был признан значимым – в сравнении, только пять эмитентов Лондонской фондовой биржи в том же году смогли привлечь более 100 млн долл. США при средней стоимости IPO в США на уровне 170-180 млн долл. США.

Данное размещение было примечательно тем, что оно дало возможность гражданам Казахстана стать акционерами крупнейшей нефтегазовой компании страны – розничными инвесторами было подано около 130 000 заявок на общую сумму в 75 млрд тенге.

Для быстрого доступа казахстанцев к участию в IPO национальных компаний, AIX разработала мобильное приложение TABYS, с помощью которого было обработано порядка 6 000 заявок на общую сумму 1,05 млрд тенге, что позволило не обращаться к услугам брокеров, а подписываться напрямую. Такая практика будет продолжена и при проведении IPO национальных компаний в будущем.

Важно развивать интегрированные рынки капитала в Казахстане с целью привлечения все большего числа международных инвесторов и тем самым придавая импульс развитию локального IPO. Отечественный бизнес должен завоевать интерес глобальных инвесторов – институциональные и розничные инвестора должны участвовать в IPO национальных компаний на ранних стадиях, извлекая выгоду от ранних инвестиций.

330 млн долл. США

акционерного капитала привлечено в 2022 году

+42,7%

рост цены акции с момента IPO к концу 2023 года



KEGOC SPO

В ноябре 2023 года национальная компания KEGOC привлекла порядка 4 млрд тенге в рамках вторичного публичного размещения акций (SPO) на Бирже МФЦА, совокупно общий объем привлеченных инвестиций составил около 22,7 млрд тенге.

В ходе SPO через Tabys привлечено 300,9 млн тенге. Кроме того, интеграция инфраструктуры Биржи МФЦА с мобильным приложением Народного банка Казахстана позволила привлечь дополнительно 1,7 млрд тенге, что означает, что половина одобренных заявок AIX была обработана посредством прямой подписки через мобильные приложения.



Air Astana IPO

После трех с половиной дней ранних торгов на пре-маркете в феврале 2024 года Air Astana разместила обыкновенные акции и ГДР на Бирже МФЦА, что стало важным событием для казахстанского фондового рынка. AIX предоставила казахстанским инвесторам возможность впервые торговать одновременно с глобальными инвесторами на Лондонской фондовой бирже.

По итогам IPO, в результате размещения на локальном рынке акций и ГДР, Air Astana привлекла сумму, эквивалентную 215 млн долл. США, в том числе 106,1 млн долл. США или 49,3% из них на AIX. Более 3 400 заявок, полученных через мобильное приложение TABYS от розничных инвесторов, было удовлетворено на сумму более 500 млн тенге.



Сегмент рынка «Пояс и путь»

Глобальная инициатива «Пояс и путь» (BRI) объединяет более 70 стран и ориентирована на обеспечение глобальных связей и развитие инфраструктуры. Казахстан играет решающую роль в ней, поскольку через страну проходят два из шести экономических коридоров. Инициатива создает возможности для Казахстана и других стран-участниц для улучшения инфраструктуры, связанности, тем самым способствуя экономическому развитию стран.

BRI улучшила транспортное сообщение благодаря более чем 140 новым транспортным маршрутам и более чем 80 зарубежным экономическим зонам.

В рамках развития проектов инициативы «Пояс и путь» МФЦА оказал содействие привлечению 2,7 млрд долл. США в виде иностранных инвестиций в страну, тем самым подчеркивая важность центра в качестве ключевого инвестиционного и финансового хаба региона, стремящегося следовать новой экономической политике Казахстана и формировать новый экономический ландшафт региона.

Биржевой сегмент AIX «Пояс и путь» (BRM) – это регулируемый специальный сегмент, созданный для поддержки финансирования инвестиционных проектов BRI, операции в котором проводятся в юанях (RMB). AIX является первой фондовой биржей в Центральной Азии, обеспечивающей глобальным инвесторам доступ к рынку капитала, и региональным финансовым центром для BRI с целью проведения эффективных операций на рынке юаней.

Масштабные инвестиции Китая в Центральную Азию, уже превысившие 136 млрд долл. США, в первую очередь направлены на инфраструктурные проекты, в то время как Казахстан, как основной бенефициар BRI, реализует более 50 мегапроектов на общую сумму 35 млрд долл. США.

Биржевой сегмент BRM активно взаимодействует с потенциальными эмитентами, способствуя их привлечению на свою площадку, а также содействуя финансовой кооперации для дальнейшего экономического развития стран Центральной Азии, Ближнего Востока и Северной Африки (MENA) и Китая.

Возможности, доступные частным компаниям

AIX отдает приоритет клиентоориентированности как одному из основных принципов работы, создавая широкий спектр продуктов и услуг, адаптированных к потребностям местного бизнеса.

Сегмент регионального рынка акций (REMS)

Биржа МФЦА создала сегмент REMS, направленный на предоставление предприятиям среднего бизнеса Казахстана и Центральной Азии лучшего доступа к акционерному финансированию. Ключевые преимущества включают в себя индивидуальный подход к предприятиям среднего бизнеса, развитие экосистемы привлечения капитала, привлечение

иностранных и региональных инвесторов к динамичному рынку, снижение административной нагрузки для эмитентов, альтернативу банковскому кредитованию, а также процесс листинга на оптимальных условиях в юрисдикции МФЦА, хорошо знакомой иностранным инвесторам.

Прямой листинг

Прямой листинг позволяет компании выйти на публичный рынок без привлечения нового акционерного капитала, минуя традиционный процесс IPO. Существующие акционеры инициируют продажи посредством торгов на бирже, определяя цены на основе совпадения заявок на покупку и продажу в соответствии с Правилами торгов AIX.

Хотя компании, выбравшие прямой листинг, изначально могут не иметь акций в свободном обращении, этот критерий должен быть выполнен в течение года. Поскольку акции свободно

торгуются на рынке, существующие акционеры имеют преимущество. Прямые листинги устраняют необходимость в андеррайтерах и книгах заявок, сокращая время и расходы на листинг.

Этот альтернативный метод направлен на то, чтобы предоставить частным компаниям возможность получить финансирование на фондовом рынке, предлагая инвесторам более широкий спектр инвестиционных возможностей.

Горнорудный сегмент

В 2019 году Биржа МФЦА утвердила Правила для привлечения финансирования горнорудными компаниями, создающие благоприятные условия для горнорудных предприятий для привлечения капитала, разделяя крупные горнорудные компании, находящиеся на продвинутой стадии развития, и более рискованные юниорские компании. В зависимости от уровня горнорудные компании освобождаются от ряда требований по наличию чистой прибыли и минимальной рыночной капитализации. Эмитенты должны продемонстрировать использование

квалифицированного управленческого и технического персонала, а также геологическую отчетность, соответствующую отраслевым стандартам (JORC, NI 43-101 и KAZRC).

Требования горнорудного сегмента AIX основаны на стандартах, которые применяются при листинге горнорудных предприятий на фондовых биржах Торонто и Австралии, где обычно котируются горнорудные компании.

Капитал

Облигации для малого и среднего бизнеса

Биржа МФЦА упростила критерии листинга и пересмотрела стандартные тарифы для предприятий малого и среднего бизнеса (МСБ), одновременно введя специальные обязательства по обеспечению своевременного обслуживания долга такими компаниями. Ключевые преимущества облигаций МСБ

включают упрощенные процедуры листинга, сниженные комиссии и индивидуальные требования к эмитентам, выпускающим такие облигации, что направлено на облегчение привлечения капитала для МСБ при минимизации связанных с этим затрат.

Коммерческие бумаги

Коммерческие бумаги – это распространенный вид необеспеченных краткосрочных долговых обязательств, выпускаемых компаниями с подтвержденной кредитоспособностью для финансирования своих потребностей в краткосрочном оборотном капитале (выплата заработной платы, расчеты с поставщиками, пополнение товарно-материальных запасов и др.). Коммерческие бумаги предлагаются

профессиональным (аккредитованным) инвесторам и обычно продается лотами, начиная с 100 тыс. долл. США с дисконтом (дешевле номинала), отражающим текущую рыночную доходность, и имеют сроки погашения от нескольких дней до одного года. Покупателями являются корпорации, финансовые учреждения, состоятельные люди и фонды краткосрочных инвестиций.

Программа управления ликвидностью

Программа помогает компаниям управлять ликвидностью путем перераспределения средств от предприятий, генерирующих денежные средства, к предприятиям, потребляющим денежные средства в рамках одной группы. Облигации, выпущенные в рамках Программы, являются необеспеченными ценными бумагами и будут предлагаться только аккредитованным инвесторам.

BI Development, один из крупнейших застройщиков Казахстана, стал первым эмитентом, зарегистрировавшим программу управления ликвидностью на Бирже МФЦА. Программа предназначена для обслуживания потребностей в финансировании внутри одной группы компаний, позволяя таким компаниям выпускать долговые инструменты всего за несколько дней. Национальная компания «Казахстан Темир Жолы» также успешно зарегистрировала собственную Программу управления ликвидностью.

Долг

Международное сотрудничество в 2023 году

В 2023 году Биржа МФЦА укрепила международные связи, подписав ряд стратегических соглашений, способствующих расширению беспрепятственной и эффективной биржевой торговле для инвесторов.

1. Партнерство с Tabadul

AIX присоединилась к Центру цифровой биржевой торговли Tabadul, созданному Фондовой биржей Абу-Даби (ADX), с участием Фондовой биржи Бахрейна (BHB) и Маскатского рынка ценных бумаг (MSX).

Tabadul, запущенный в июле 2022 года, является первым региональным центром цифровой биржи, который предоставляет единую цифровую биржевую площадку для торговли между биржами-членами на региональном и глобальном уровнях.

Соглашение обеспечивает удаленный доступ к финансовым инструментам для брокерских компаний присоединившихся бирж, подтверждая стремление партнеров к расширению бизнеса. Данное сотрудничество повышает ликвидность и упрощает механизмы торговли для инвесторов, предоставляя перекрестный доступ к ценным бумагам на AIX и ADX.

2. Сотрудничество с Bitfinex

AIX и Bitfinex Securities, лицензированные Комитетом МФЦА, подписали Меморандум о взаимопонимании в сфере двойного листинга обычных и токенизированных ценных бумаг, организации пост-трейдинговых связей и совместного продвижения эффективных каналов связи между обычными и токенизированными торговыми площадками.

Асель Мукажанова

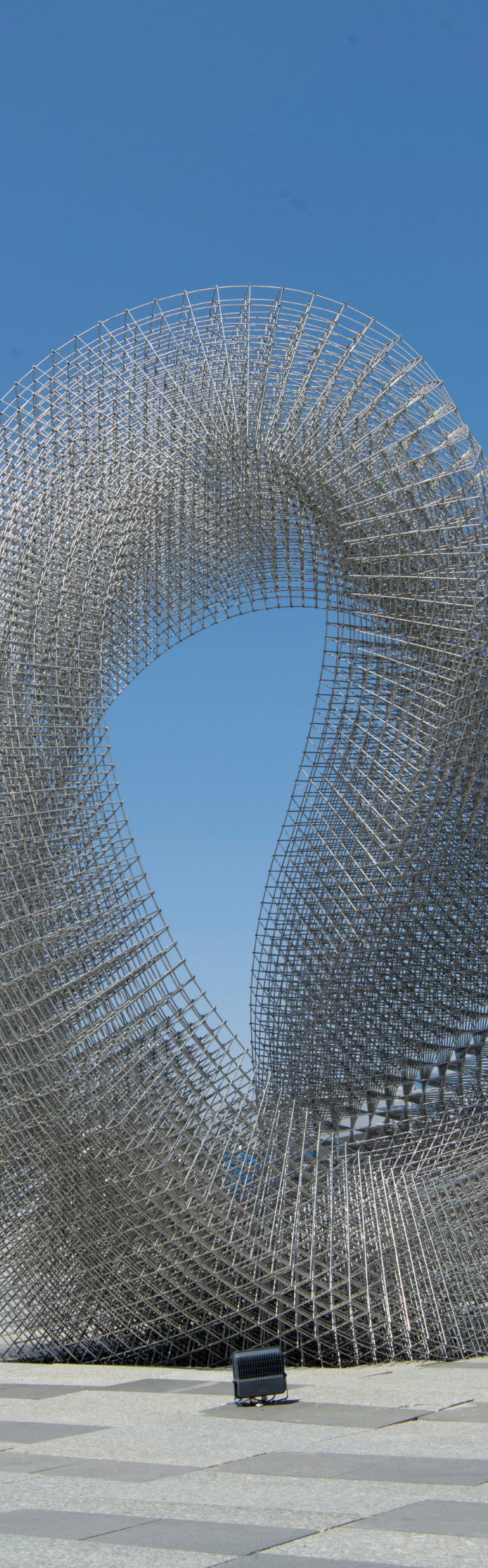
Председатель Правления AIX:

«Одной из стратегических целей AIX является содействие привлечению в Казахстан международного опыта, международной культуры фондового рынка, а также глобальных инвесторов. В свою очередь, это откроет новые возможности для казахстанских инвесторов и расширит спектр инструментов, доступных участникам рынка: розничные инвесторы смогут торговать напрямую через лицензированные брокерские компании на обоих рынках. Налаживание торгов между ADX и AIX совпадает с целями AIX и будет способствовать расширению связей между рынками Казахстана и арабских государств Персидского залива».

Абдулла Салем Аль Нуайми

Председатель Правления ADX:

«Подписание этого соглашения с AIX подтверждает приверженность ADX созданию региональной и глобальной сети для обмена знаниями и информацией через Tabadul, которая призвана повысить ликвидность и взаимный долгосрочный экономический рост с нашими партнерами. Наше партнерство с AIX укрепляет нашу приверженность развитию рыночных связей и преобразованию торговли. Это знаменует начало новой захватывающей главы, и мы полны решимости повысить эффективность рынка и способствовать экономическому росту в глобальном масштабе».



Участники МФЦА

Катализаторы динамичной финансовой экосистемы МФЦА

Создание МФЦА стало стратегическим шагом государства по диверсификации экономики страны и ухода от сырьевой зависимости. Центр предусматривает особый правовой режим в финансовой сфере, способствуя устойчивому развитию региона посредством инновационных финансовых продуктов. К концу 2023 года участниками МФЦА стали 2 395 компаний из 78 стран мира, что подчеркивает растущее влияние финансового центра на весь регион Центральной Азии.

Наши участники

Участниками являются компании, зарегистрированные в МФЦА. В зависимости от вида деятельности, некоторые компании должны получать лицензии для осуществления своей деятельности:

1 Финансовые компании

Лицензируемые финансовые компании*

Рыночные институты; банковские и кредитные организации; компании по управлению активами и брокерские компании; компании в области страхования, исламских финансов и др.

Специальные финансовые компании

Инвестиционные фонды и компании специального назначения.

Компании FinTech Lab*

Компании, работающие в особом режиме регулирования с индивидуальными нормативными требованиями, применимыми к каждой отдельной компании.

Прочие финансовые компании

Компании, в том числе холдинги и компании, занимающиеся прочей финансовой деятельностью, не требующие лицензии, поскольку они не оперируют средствами клиентов и их деятельность в финансовом секторе классифицируется как общая.

2 Компании, предоставляющие профессиональные услуги

Поставщики вспомогательных услуг*

Лицензированные компании, предоставляющие юридические, аудиторские, бухгалтерские, консалтинговые и кредитно-рейтинговые услуги.

3 Прочие нефинансовые компании

Компании, занятые в других отраслях, включая информацию и связь; оптовую и розничную торговлю; профессиональную, научную и техническую деятельность; добычу полезных ископаемых; производство; образование; административные и вспомогательные услуги и другие.

Лицензированные и нелицензированные компании

Лицензированными участниками МФЦА являются компании, одобренные AFSA для ведения регулируемой и рыночной деятельности, а также вспомогательных услуг. Они подлежат тщательному регуляторному надзору для обеспечения соблюдения всех правил и положений МФЦА, пруденциальных требований и обязательств по непрерывной отчетности. Такие компании могут воспользоваться налоговыми льготами, если их деятельность не относится к сектору финансовых технологий. К лицензированным компаниям относятся финансовые компании и компании, предоставляющие профессиональные услуги.

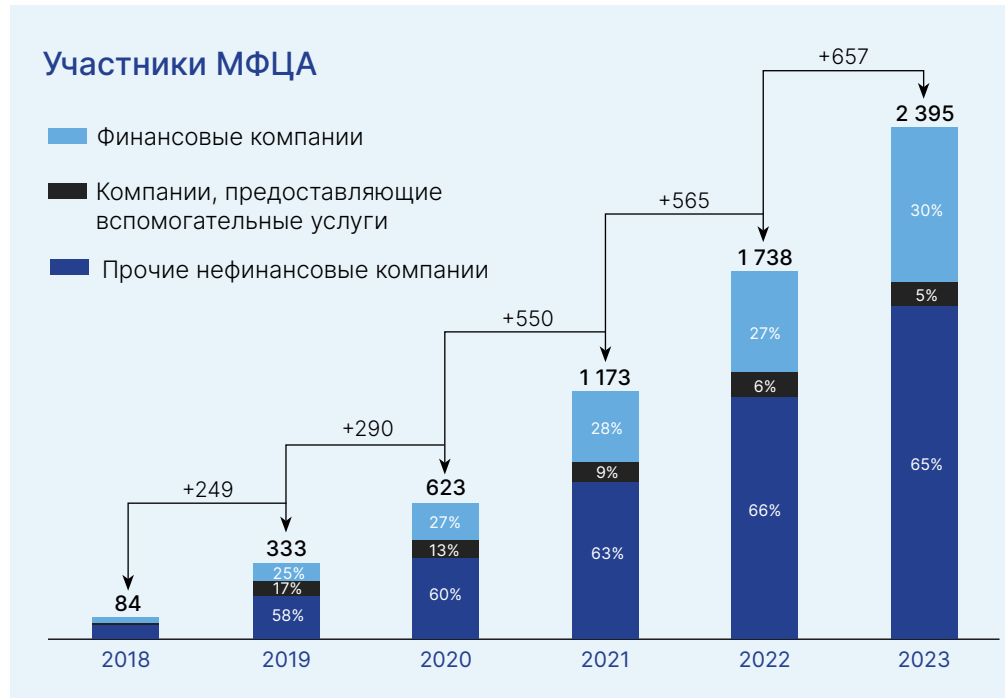
Нелицензированными компаниями являются компании, не связанные с финансовой отраслью, им не требуется получения лицензии.

*Требуется получение лицензии Комитета МФЦА по регулированию финансовых услуг

Участники МФЦА

В 2023 году МФЦА зарегистрировал рекордное количество новых компаний – 657, в том числе известные международные инвестиционные компании, финансовые учреждения и банки. Выбор этих компаний в пользу МФЦА обусловлен его уникальными преимуществами и стратегическим расположением в регионе, по итогам общее количество участников достигло 2 395 компаний. Разнообразный круг участников отражает глобальную привлекательность центра и его ключевую роль как финансового центра.

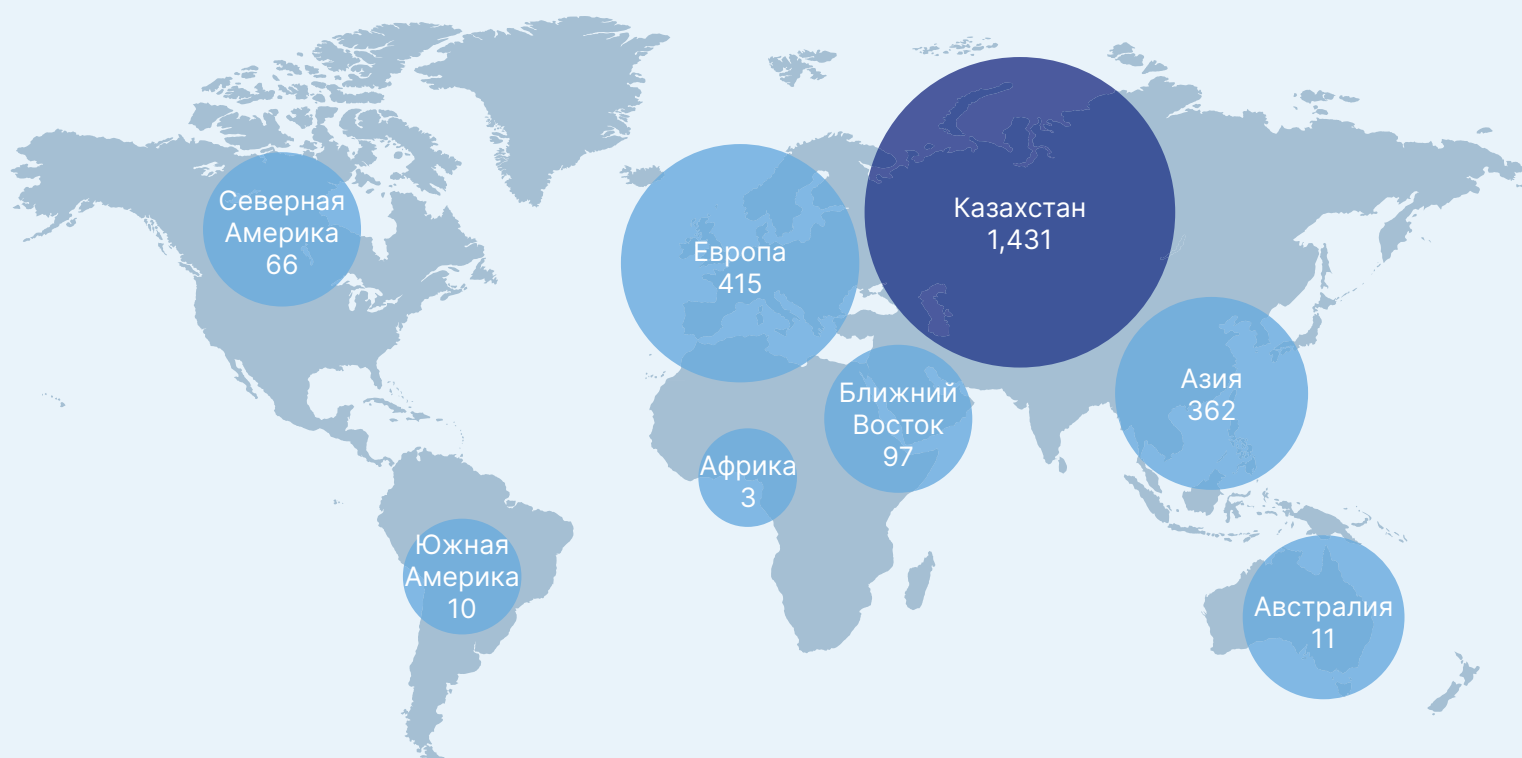
Из общего числа участников 30% составляют финансовые компании, 5% – поставщики профессиональных услуг, а остальные 65% отнесены к категории «прочие нефинансовые компании».



Ключевыми участниками МФЦА в 2023 году стали следующие компании:

 Caspian Integrated Maritime Solutions Ltd	Совместное предприятие НК «КазМунайГаз» и Abu Dhabi Ports Group (ОАЭ) по предоставлению морских услуг для нефтегазовых проектов на Каспийском море.
 Middle Corridor Multimodal	Совместное предприятие железнодорожных операторов «Казахстан Темир Жолы», «Грузинские железные дороги» и «Азербайджанские железные дороги» для развития мультимодальных услуг по принципу «единого окна» на Транскаспийском международном транспортном маршруте.
 SK-Presight	Совместное предприятие инвестиционной компании «Самрук-Казына Инвест» и Presight AI по цифровизации производственных процессов дочерних предприятий фонда «Самрук-Казына».
 KPMC	Совместное предприятие сингапурского логистического оператора PSA International и НК «Казахстан Темир Жолы», созданное для развития логистики Среднего коридора, с использованием операционных и цифровых решений сингапурской компании, а также интеграции с крупными мировыми хабами.
 Equilibrium Capital Zrt.	Венгерская компания по управлению венчурными и частными инвестиционными фондами, а также первый иностранный управляющий фондом, аккредитованный в МФЦА.
 Turkish Aerospace Industries	Международная аэрокосмическая и оборонная компания, участвующая в создании авиационного индустриального парка в Астане.
 Dutch Clean Tech Ltd	Голландская компания в области очистки муниципальных и промышленных вод, реализовавшая более тысячи проектов по всему миру. Компания планирует построить станцию очистки сточных вод в Алматинской области.
 Bank CenterCredit branch	Филиал банка, оказывающий банковские, брокерские и кастодиальные услуги.
 PWC branch	Международная аудиторско-консалтинговая компания с широкой сетью представительств по всему миру.

Карта участников МФЦА



30

признанных компаний, не являющихся участниками МФЦА, из других юрисдикций*

50%

всех финансовых компаний с иностранным участием, зарегистрированных в Астане, являются участниками МФЦА

2 395

Общее количество компаний, зарегистрированных в МФЦА (участники МФЦА)

964

компаний с иностранным участием (40% от всех участников МФЦА)

Европа, Азия и Ближний Восток

наиболее представленные регионы (874 компании)

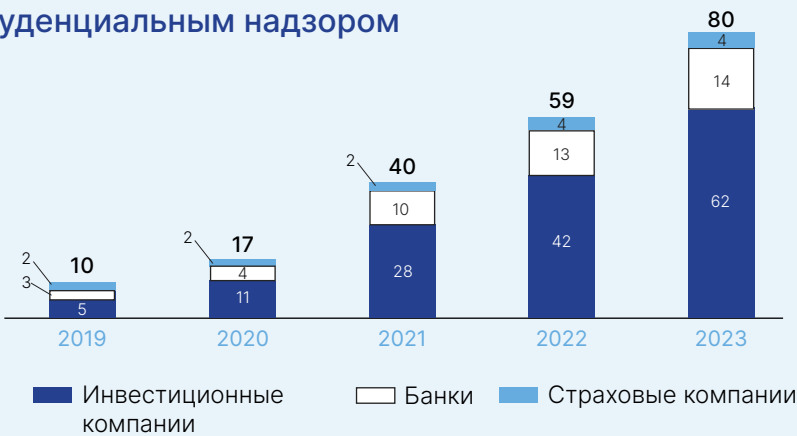
*Признанные компании, не являющиеся участниками МФЦА – компании, зарегистрированные за пределами юрисдикции МФЦА, которым разрешено осуществлять свою деятельность в МФЦА без необходимости установления физического присутствия.

Финансовые компании ⁷

МФЦА наблюдает ежегодный рост числа финансовых компаний – к концу 2023 года их число достигло 718. Количество лицензированных финансовых компаний, занимающихся управлением активами, страхованием и торговлей цифровыми активами, значительно увеличилось с 30 до 89 компаний, что является хорошим показателем для отрасли и формирует устойчивую комплексную экосистему финансовых

услуг в стране. Кроме того, количество специальных финансовых компаний выросло до 98, из которых 39 являются инвестиционными фондами, управляемые лицензированными компаниями. В регуляторной песочнице FinTech Lab зарегистрировано 28 компаний. Из 503 прочих финансовых компаний 380 являются холдингами и 68 – частными фондами.

Лицензированные финансовые компании, находящиеся под пруденциальным надзором



Финансовые компании



⁷ В соответствии с Единой классификацией видов экономической деятельности в Республике Казахстан



Компании по управлению активами

56 из 89 компаний по управлению активами занимаются инвестиционной деятельностью. Около 30% из них являются специализированными управляющими фондами, 20% – брокерами. Такая диверсификация отражает широкий спектр предлагаемых финансовых услуг и привлекательность экосистемы МФЦА для многих сегментов финансовой отрасли.

В 2023 году наблюдался устойчивый рост в деятельности инвестиционных компаний в МФЦА:

- Объем активов под управлением, включая активы инвестиционных фондов, увеличился почти вдвое с 585 млн долл. США в 2022 году до 1 млрд долл. США в 2023 году, при этом общее количество инвестиционных фондов увеличилось с 20 до 41.
- Брокерский сектор также увеличился более чем вдвое с начала 2023 года до 2,07 млрд долл. США. Число клиентов брокерских компаний также увеличилось с 86 до 128 тыс.
- Объем активов на инвестиционном консультировании вырос за последний год с 199 млн долл. США до 562 млн долл. США.
- Управляющие фондами МФЦА, специализирующиеся на венчурном капитале, увеличили уставной капитал на 162% с 8 млн долл. США в начале года до 21 млн долл. США к концу, в основном за счет финансирования стартапов в секторах FinTech, HRTech и EdTech.

Provident Fiduciary

Компания Provident Fiduciary Ltd. (PFL), зарегистрированная в МФЦА и получившая лицензию в 2021 году, специализируется на управлении коллективными инвестициями, сопровождении операций с финансовыми инструментами и предоставлении услуг инвестиционного консалтинга. МФЦА стал местом выбора для деятельности компании в силу наличия благоприятного регуляторного режима, способствующего бизнесу и инвестициям, возможности предложений широкого спектра финансовых инструментов, а также малыми требованиями по вхождению.

Первоначально сосредоточившись на организации сделок с инвестиционными инструментами, к лету 2022 года PFL постепенно расширила портфель услуг и зарегистрировала свои первые фонды в МФЦА, в том числе

первый инвестиционный фонд недвижимости (REIT).

На конец 2023 года под управлением PFL находилось три фонда: один предназначен для хеджирования валютных рисков крупных компаний с выручкой в тенге и два инвестиционных фонда недвижимости. Расширение деятельности компании указывает на растущее присутствие в экосистеме МФЦА и позиционирует ее как значимого игрока в управлении коллективными инвестициями и финансовыми инструментами в регионе.

«Широкий спектр финансовых инструментов, предоставляемых регуляторной средой МФЦА, учитывает интересы как инвесторов, так и компаний, нуждающихся в финансировании».

**PROVIDENT
FIDUCIARY**
LLP

Преимущества для участников, предоставляющих финансовые услуги

Компании, предоставляющие регулируемые финансовые услуги, могут воспользоваться следующими уникальными преимуществами МФЦА:

- Прочная правовая и регуляторная база
- Льготный налоговый режим
- Признание лицензий, выданных иностранными регулирующими органами
- Редомоциляция из иностранных юрисдикций

Налог	Казахстан	МФЦА
КПН	20%	0% для финансовых компаний
НДС	12%	0% для финансовых компаний
Налог на дивиденды	5-15%	0%

Участники, предоставляющие профессиональные услуги, и прочие нефинансовые компании

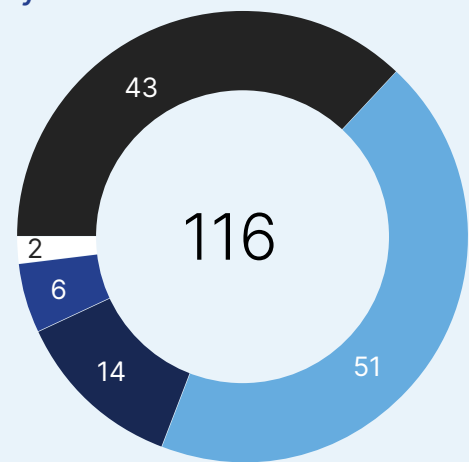
На конец 2023 года в МФЦА насчитывалось 116 компаний, предлагающих вспомогательные услуги, из которых 51 компания оказывает консалтинговые услуги. Кроме того, количество прочих нефинансовых организаций выросло до 1 561: 36% компаний ведут деятельность в сфере IT, 14% - в профессиональной, научной и технической сферах, а 12% - в оптовой и розничной торговле. Надежная и многогранная бизнес-среда МФЦА способствует приходу в юрисдикцию различных по роду деятельности компаний.

International Trading System (ITS): первая многосторонняя торговая площадка в МФЦА

ITS является первой компанией, получившей лицензию AFSA на управление многосторонней торговой платформой (MTF), предлагающая доступ розничным инвесторам к мировому рынку ценных бумаг. Регистрация в МФЦА такого рода компании свидетельствует о возможностях центра принимать такие структуры и расширять спектр предлагаемых финансовых услуг, предоставляя платформу для торговли такими инструментами, как акции, облигации и деривативы. Начав свою деятельность в середине 2023 года, к концу года объем торгов на платформе составил 168 млн долл. США, в то время как дневные торги составили 1,5 млн долл. США. Создание подобных структур повышает привлекательность МФЦА как комплексной финансовой экосистемы, удовлетворяющей разнообразные потребности своих членов, в то же время повышает и конкурентоспособность МФЦА как финансового центра, предлагающего регулируемые и организованные торговые платформы, адаптированные к требованиям институциональных инвесторов, управляющих фондами и других участников рынка.

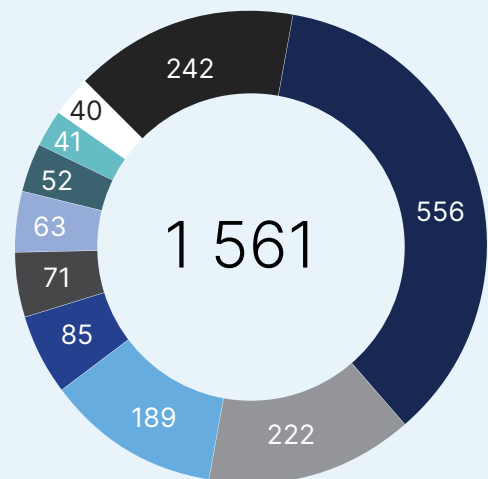
Компании, предоставляющие профессиональные услуги

- Диверсифицированные услуги
- Консалтинговые услуги
- Юридические услуги
- Услуги аудита
- Услуги по предоставлению кредитного рейтинга



Прочие нефинансовые компании

- Информация и связь
- Профессиональная, научная, техническая деятельность
- Оптовая и розничная торговля
- Другие
- Добывающая промышленность
- Обрабатывающая промышленность
- Образование
- Административные и прочие услуги
- Транспорт и Коммуникации
- Строительство



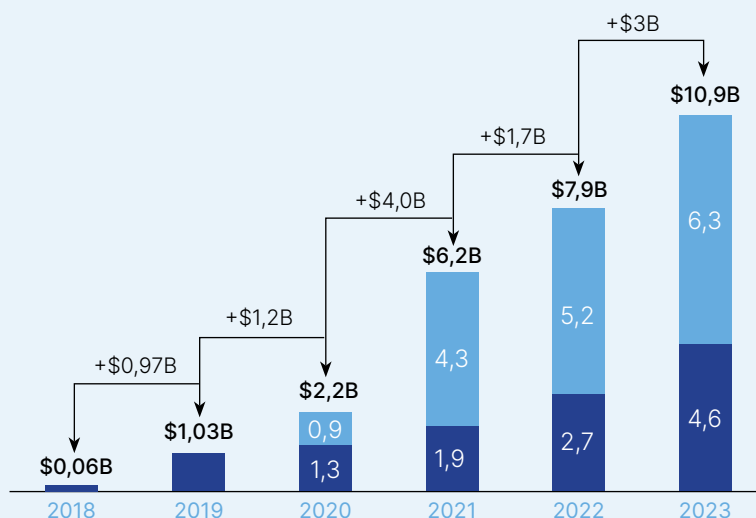
Привлеченные инвестиции

Согласно стратегии развития перед МФЦА ставилась цель привлечь в экономику страны посредством площадки финансового центра инвестиции в объеме 10 млрд долл. США к 2025 году. К концу 2023 года объем привлечённых инвестиций составил рекордные 10,9 млрд долл. США – это портфельные инвестиции и инвестиции участников МФЦА.

С момента запуска официальных торгов АИХ привлекла портфельные инвестиции на сумму 4,6 млрд долл. США (+1,9 млрд долл. США в 2023 году), включая 365 млн долл. США акционерного капитала и 4,2 млрд долл. США долгового капитала. Портфельные инвестиции выросли благодаря увеличению предложения долговых ценных бумаг в государственном и частном секторах, а также IPO и SPO некоторых крупнейших компаний Казахстана, таких как «Казатомпром», «КазМунайГаз» и технологического гиганта Kaspi.kz. Большая часть инвестиций участников МФЦА в размере 6,3 млрд долл. США поступила от инвестиционных фондов, а также от китайских институтов развития, таких как China Construction Bank и China Development Bank.

Привлеченные инвестиции, млрд долл.США

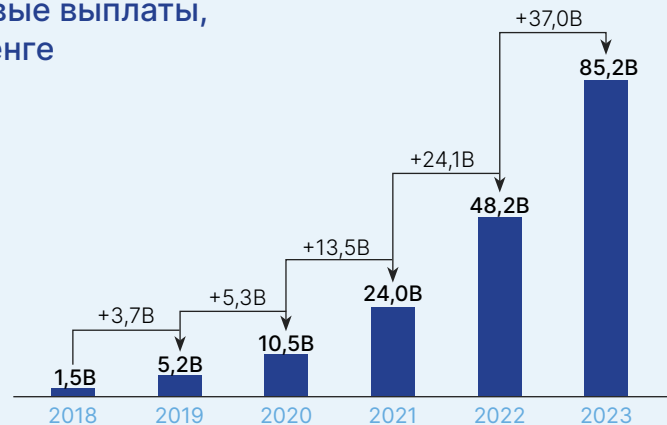
- Портфельные инвестиции
- Инвестиции участников МФЦА



Налоговые выплаты участников МФЦА

На фоне роста деловой активности с момента начала официальной деятельности центра совокупные прямые налоговые выплаты от участников МФЦА достигли 85,2 млрд тенге. 35% (29,9 млрд тенге) от общей суммы приходится на финансовые компании, 15% (12,5 млрд тенге) – профессиональные компании и 50% (42,8 млрд тенге) – прочие нефинансовые компании.

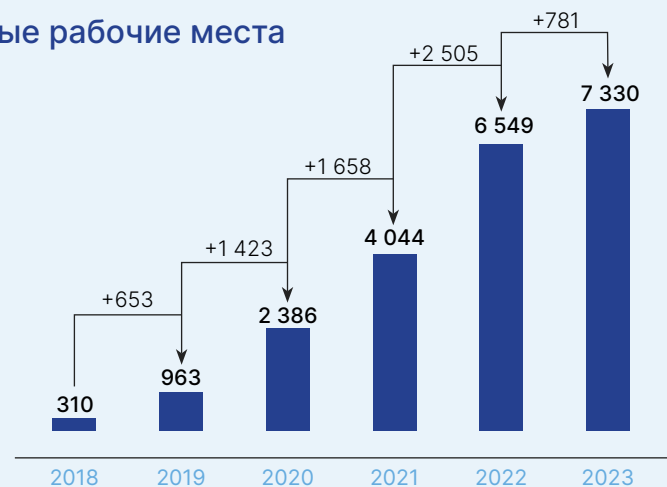
Налоговые выплаты, млрд тенге



Созданные рабочие места в экосистеме МФЦА

Участники МФЦА оказывают постоянную поддержку развитию местных кадров – в 2023 году ими создано свыше 780 новых рабочих мест, а их общее число достигло 7 330 с момента создания МФЦА. 36% этих специалистов работают в секторе информации и коммуникаций, что отражает стремление МФЦА содействовать росту и инновациям в ключевых отраслях.

Созданные рабочие места



Baker Tilly

Компания Baker Tilly Qazaqstan Advisory, основанная в 2015 году, является одной из лидирующих, динамично растущих консалтинговых компаний Казахстана. Будучи независимым членом глобальной сети Baker Tilly International, входящей в девятку крупнейших в мире бухгалтерских и консалтинговых сетей, компания обладает значительным опытом и глобальным охватом для обслуживания своих клиентов.

Признавая растущую роль МФЦА в качестве ключевого финансового хаба региона,

в 2021 году компания Baker Tilly Qazaqstan Advisory зарегистрировалась в юрисдикции центра с целью расширения собственной международной сети и использования растущих возможностей экосистемы центра. Компания была уверена в перспективах дальнейшего роста МФЦА ввиду растущего участия ключевых заинтересованных сторон.

Быстрый процесс онлайн регистрации и лицензирования компании, наряду с пострегистрационными процедурами, значительно снизили административную

нагрузку и материальные издержки для компании.

Baker Tilly Qazaqstan Advisory активно поддерживает компании, стремящиеся присоединиться к МФЦА, с целью дальнейшего роста экосистемы центра. Так, в 2023 году компания была привлечена к успешной процедуре лицензирования частной компании One Capital Ltd, которая теперь может оказывать услуги в сфере управления схемами коллективного инвестирования в МФЦА.



Продукты МФЦА

Управление фондами

В ближайшей перспективе стратегический фокус МФЦА будет направлен на расширение рынка финансовых услуг, с особым вниманием к развитию сектора управления фондами в Казахстане. В сравнении с другими странами на сегодня текущий объем активов под управлением значительно ниже объемов банковских депозитов, что дает возможности для роста сектора в МФЦА. Ожидается, что к 2030 году уровень активов под управлением в рамках юрисдикции центра заметно вырастет, что указывает на необходимость развития локальной индустрии управления фондами и обеспечения необходимой ликвидности на рынках акций и облигаций.

Интерес компаний, желающих присоединиться к сектору управления фондами, продолжает расти – в 2023 году половина лицензированных участников подали заявки на управление фондами. Примерно 70% лицензированных компаний занимаются инвестиционной деятельностью, при этом около 30% из них относятся к категории специализированных управляющих фондами, а еще 20% — к брокерам. Данная тенденция подчеркивает растущую роль МФЦА для управляющих фондами в регионе.

Посредством данного сектора МФЦА открывает возможности для участников рынка диверсифицировать инвестиционные предпочтения и эффективно управлять активами. Обеспечивая доступ к глобальным рынкам и используя передовые технологии, управляющие фондами представляют инвесторам широкий спектр инвестиционных предложений, подходящих их потребностям.

Свыше 1 млрд долл. США активов под управлением. В 2023 году объем активов под управлением, включая активы инвестиционных фондов, увеличился почти вдвое с 585 млн долл. США в 2022 году до 1 млрд долл. США. Количество инвестиционных фондов увеличилось с 20 до 41. Объем активов на инвестиционном консультировании вырос с 199 млн долл. США до 562 млн долл. США. Аналогичным образом, уставной капитал управляющих фондами, специализирующихся на венчурном капитале, увеличился с 8 млн долл. США до 21 млн долл. США.

Разнообразие структур фондов.

В 2023 году МФЦА представил «ограниченное партнерство» и «компанию с отдельными портфелями» в качестве новых типов механизмов для создания фондов, тем самым могут теперь создаваться как:

1 Инвестиционные компании

которые обладают большей гибкостью в создании и выкупе акций, чем традиционные компании. Они могут быть структурированы как инвестиционные компании открытого или закрытого типа: первые позволяют инвесторам покупать и продавать акции в любое время, а вторые предлагают фиксированное количество акций, торгуемых на вторичных рынках.

2 Компании с отдельными портфелями

которые позволяют управляющим фондами разделять активы и пассивы каждого портфеля компании, сохраняя при этом общее управление. Данная правовая структура обеспечивает дополнительную гибкость и защиту инвесторов за счет разграничения рисков, связанных с различными инвестиционными стратегиями или активами.



Компании с ограниченным партнерством

которые состоят из генерального партнера и партнеров с ограниченной ответственностью. При этом управляющие фондами обычно выступают в качестве генерального партнера, а клиенты или инвесторы – в качестве партнеров с ограниченной ответственностью. Партнеры с ограниченной ответственностью не участвуют в управлении партнерством, при этом генеральный партнер берет на себя обязанности по управлению.

Каждая из этих юридических структур предлагает уникальные преимущества для управляющих фондами и инвесторов, позволяя применять индивидуальные подходы к управлению фондами в рамках регуляторной базы МФЦА.

МФЦА расширил список специализированных фондов, включив в него зонтичные фонды, фонды фондов и структуры мастер-фидер. Полный список специальных фондов выглядит следующим образом:

1. Исламские инвестиционные фонды
2. Фонды прямых инвестиций
3. Венчурные фонды
4. Инвестиционные фонды недвижимости
5. ESG-фонды
6. Зонтичные фонды
7. Фонд фондов
8. Фидерные фонды
9. Мастер-фонды
10. Любые другие фонды, соответствующие определенным правилам или рекомендациям.

Программа инвестиционного налогового резидентства МФЦА

Официально запущенная в сентябре 2022 года, программа предлагает иностранным инвесторам и членам их семей многократную инвесторскую визу в Казахстан при инвестировании в инструменты МФЦА, такие как ценные бумаги, котирующиеся на Бирже МФЦА, инвестиционные фонды и уставный капитал компаний, зарегистрированных в МФЦА, а также казахстанское налоговое резидентство на упрощенных условиях.

После выполнения инвестором всех требований программы, изложенных в соответствующем акте, МФЦА выдает запрос на предоставление инвесторской визы, что облегчает последующую подачу визовых документов в соответствии с миграционным законодательством Казахстана. Успешным заявителям предоставляется инвесторская виза или разрешение на временное проживание сроком до пяти лет.

Кроме того, инвесторы имеют право подать заявление на получение казахстанского налогового резидентства в упрощенном порядке с освобождением от налогообложения доходов, полученных за рубежом. Данная опция доступна при условии ежегодного фиксированного взноса в республиканский бюджет (эквивалент 7 000 МРП РК).

МФЦА работает над продвижением программы на региональном и глобальном уровнях в партнерстве с местными и международными авторизованными агентами.

Центр зеленых финансов

МФЦА, представленный Центром зеленых финансов (ЦЗФ), занимает лидирующую роль в продвижении устойчивого финансирования в регионе Центральной Азии и за его пределами. В качестве стратегического партнера ЦЗФ предоставляет правительствам и частным организациям рекомендации по устойчивому финансированию, что дает возможность заинтересованным сторонам ориентироваться в данной сфере, способствуя гармоничной интеграции экологической и социальной ответственности с ростом экономики страны.

ЦЗФ предлагает услуги внешней оценки для проверки соответствия финансовых инструментов критериям устойчивого финансирования и является единственной организацией в Центральной Азии, аккредитованной Climate Bonds Initiative и признанной Международной ассоциацией рынков капитала в качестве поставщика внешней оценки. Такая аккредитация и признание позволили ЦЗФ занять лидирующие позиции на рынке по верификации устойчивости финансовых инструментов.

По данным Глобального индекса зеленых финансов (GGFI'12), оценивающего работу финансовых центров в области зеленого финансирования, Астана, представленная МФЦА, является региональным лидером в регионе Восточной Европы и Центральной Азии.

Продвижение устойчивого финансирования в Казахстане

Казахстан поставил перед собой амбициозную цель по достижению углеродной нейтральности к 2060 году. Для этого правительству страны требуется принять стратегические и своевременные действия для создания прочной основы зеленого финансирования посредством надежной регуляторной базы, соответствия финансовых практик с климатическими целями и достижения устойчивого будущего.

МФЦА были приняты Концепция зеленой финансовой системы Казахстана (2017 г.) и Правила по выпуску зеленых облигаций на Бирже МФЦА (2018 г.). Кроме того,

ЦЗФ были предложены важные поправки к Экологическому и Предпринимательскому кодексам, которые привели к определению ключевых понятий «зеленого финансирования» и конкретизировали меры экономического стимулирования бизнеса в использовании зеленых кредитов и облигаций (2021 г.). Это способствовало созданию более прозрачной и прогнозируемой среды для устойчивого финансирования.

Выступая в качестве моста между эмитентами и инвесторами, заинтересованными в устойчивых проектах, ЦЗФ продвигает инструменты зеленого и социального финансирования на рынках капитала. Кроме того, ЦЗФ играет ключевую роль в развитии регуляторной базы, соответствующей международным стандартам, обеспечивая долгосрочность и эффективность инициатив в области зеленого и социального финансирования в регионе.

1-я

платформа для развития зеленого и устойчивого финансирования в Казахстане, Центральной Азии и регионе ЕАЭС

ЦЗФ является первой организацией в Центральной Азии, аккредитованной Climate Bonds Initiative и признанной Международной ассоциацией рынков капитала в качестве провайдера внешней оценки

Глобальный рынок ESG

Согласно оценкам, в 2023 году доля рынка облигаций GSS+ (зеленых, социальных, устойчивых облигаций и облигаций, связанных с устойчивым развитием и пр.) составит от 5% до 13,5% от общего мирового рынка облигаций, и ее доля продолжит расти в ближайшие годы.

Между тем, спрос на расширенное раскрытие ESG-информации быстро растет, несмотря на

существование нескольких различных стандартов раскрытия ESG (GRI, TCFD, SASB, CDP и др.). Недавно сформированный Совет по международным стандартам устойчивого развития (ISSB) принял два стандарта отчетности в 2023 году. Многие юрисдикции рассматривают устойчивое развитие в более широком контексте, уделяя внимание также социальным факторам. Несколько стран с развивающейся

экономикой, включая Грузию и Монголию, приняли национальные таксономии устойчивого развития, соответствующие целям социальной политики стран. Россия приняла собственную социальную таксономию в 2023 году, в то время как ЕС обсуждает проект социальной таксономии, предложенный технической экспертной группой по устойчивому финансированию.

66%

европейских институциональных инвесторов заявили, что планируют прекратить вложение средств в не ESG-фонды в будущем, согласно опросу PwC

US\$40 трлн

превысят активы ESG к 2030 году, что составит свыше 25% от общего объема активов под управлением, согласно оценке Bloomberg

US\$983 млрд

составил мировой выпуск зеленых, социальных, устойчивых облигаций и облигаций, связанных с устойчивым развитием и пр. в 2023 году, согласно ING

Вклад Казахстана в инициативу по декарбонизации

К концу 2023 года общий объем размещенных облигаций и кредитов на рынке устойчивого финансирования Казахстана составил более 277,8 млрд тенге* (611 млн долл. США), из которых 155,9 млрд были размещены при поддержке Центра зеленых финансов. В частности, зеленые ценные бумаги, включающие зеленые облигации и кредиты, составили 86% от этой суммы.

Из общего объема размещенных зеленых финансовых инструментов, зеленые облигации и кредиты в основном направлены на проекты возобновляемой энергетики (34,2%) и энергоэффективности (28,6%), такие как строительство солнечных и ветряных электростанций, расширение сетей уличного освещения и восстановление электросетей, в целом направленные на сокращение выбросов парниковых газов и повышение энергоэффективности.

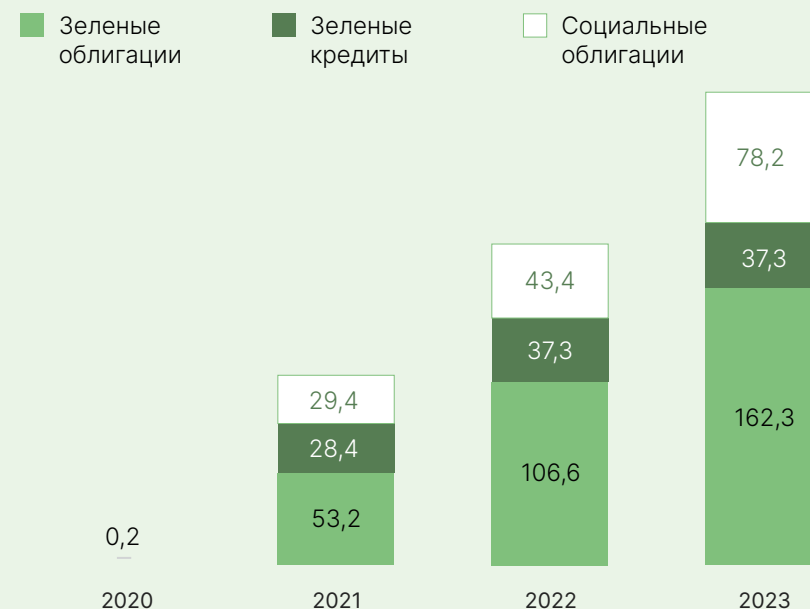
*в данную сумму включены все перечисленные облигации, в том числе еще не размещенные.

Лидер в верификации устойчивых финансовых инструментов

В 2023 году ЦЗФ верифицировал более 67% объема зеленых облигаций и кредитов, листингованных в

Казахстане. Помимо этого, центр также проводил внешнюю оценку и за пределами страны, поддерживая проекты, способствующие экологической ответственности и социальному прогрессу в различных странах Центральной Азии.

Выпуски инструментов зеленого финансирования в Казахстане, млрд тенге (кумулятивно)



Год новых достижений в устойчивом развитии

2023 год знаменует собой несколько знаковых достижений Центра зеленых финансов в области устойчивого финансирования не только в Казахстане, но и в регионе Центральной Азии:

Первая сертифицированная CBI зеленая облигация в Центральной Азии. Данный выпуск зеленой облигации является первым в истории региона размещением зеленых ценных бумаг, сертифицированных по стандартам Инициативы по климатическим облигациям (CBI). Средства, полученные в результате размещения в размере 15 млн долл. США, планируются направить на финансирование проектов в области устойчивой энергетики – строительства ветряной электростанции мощностью 15 МВт в Акмолинской области, ветряной электростанции мощностью 153 МВт в Актобинской области и солнечной электростанции мощностью 50 МВт в Карагандинской области. Подобные размещения среди банков и инвестиционных фондов знаменуют собой значительный вклад в развитие зеленого финансирования и ответственного инвестирования в Центральной Азии.

Первый выпуск SLB облигаций в Центральной Азии: Появление в Центральной Азии первого выпуска облигаций, связанных с устойчивым развитием (SLB), знаменует начало новой эры на глобальных рынках устойчивого развития, отмеченной инновационными финансовыми продуктами.

В ноябре 2023 года компания «Алматинские электрические станции» совместно с Евразийским банком развития объявили о намерении выпуска первых в Центральной Азии облигаций, связанных с устойчивым развитием. Данное размещение будет проходить в рамках облигационной программы объемом до 236,8 млрд тенге в 2024 году и будет соответствовать стандартам Международной ассоциации рынка капитала (ICMA). Проект предусматривает кардинальное обновление электростанции и ее перевод на экологически чистые парогазовые энергоблоки с целью существенного сокращения выбросов на 42% к 2030 году.

Первые зеленые облигации Кыргызстана при поддержке ЦЗФ: Первые зеленые облигации Кыргызстана представляют собой

важную веху в развитии отрасли устойчивого финансирования в стране. Эмитентом бумаг с объемом выпуска 85 млн сомов (около 963 тыс. долл. США) выступил «Дос-Кредобанк». Данный выпуск отражает стремление ЦЗФ к распространению принципов зеленого финансирования на весь регион Центральной Азии. Средства планируется направить на финансирование проектов в области ВИЭ, энергоэффективности, предотвращения и контроля загрязнений, устойчивого использования воды и отходов, чистого транспорта, устойчивого управления лесами и сохранения биоразнообразия и экосистем, зеленых зданий, а также адаптации к изменению климата.

Первые корпоративные зеленые облигации Узбекистана при поддержке ЦЗФ: Дебютные корпоративные зеленые облигации Узбекистана, выпущенные SAIPRO GROUP, являются значительным событием для финансовой отрасли страны. Средства от размещения в размере 50 млрд узбекских сомов (4 млн долл. США) будут направлены на финансирование проекта по внедрению экологических технологий в строительство курорта Green Hills Resort в Узбекистане, который включает в себя строительство возобновляемых источников энергии и соответствующей инфраструктуры, а также приобретение и монтаж водоочистных сооружений.

Первые зеленые облигации в рамках программы субсидирования в Казахстане: Первые зеленые облигации компаний KazWind Energy (3 млрд тенге) и Jet Group Ltd (3 млрд тенге) знаменуют собой важный этап в области субсидирования купонного вознаграждения по облигациям в рамках экологически устойчивых проектов ВИЭ: создание ветряной электростанции и развитие низкоуглеродной инфраструктуры общественного транспорта – обновление парка электросамокатов.

Глобальное переходное финансирование

В настоящее время во всем мире набирает обороты рынок SLB облигаций. Ожидается, что они намерены стать важнейшим инструментом для расширения возможностей финансирования в Центральной Азии и будут способствовать распространению экологически устойчивых

проектов для энергетического перехода «коричневых» компаний. По данным Инициативы по климатическим облигациям (CBI), объем выпуска SLB облигаций достиг 76,4 млрд долл. США в 2022 году (142 выпуска), при этом совокупный объем к первой половине 2023 года составил 241,5 млрд долл. США, что составило почти 5% совокупного объема маркированных облигаций долгового рынка.

Развитие устойчивого финансирования в Центральной Азии

Центр зеленых финансов играет ключевую роль в качестве методологического центра устойчивого финансирования в Центральной Азии, создавая необходимую основу для роста и развития сектора во всем регионе. Яркими примерами являются разработка проекта Таксономии устойчивого финансирования для Кыргызстана в 2022 году и принятие Модельной зеленой таксономии для Евразийского экономического союза (ЕАЭС) в том же году. Данные усилия демонстрируют приверженность МФЦА продвижению принципов устойчивого финансирования и содействию совместным усилиям в регионе по развитию инициатив в области зеленого финансирования.

С 2021 года ЦЗФ расширил свою роль в качестве регионального офиса Принципов зеленых инвестиций в рамках инициативы «Пояс и путь» (GIP). Во-первых, центр активно поддерживает региональные банки в финансировании устойчивых проектов, согласующихся с принципами ESG. Данный шаг направлен на повышение привлекательности для международных инвесторов и способствует доступному инвестированию на мировых рынках. Во-вторых, центр открывает для региональных зеленых проектов доступ к международным рынкам капитала, тем самым способствуя развитию и распространению устойчивых инициатив в регионе Центральной Азии. В число членов GIP в Центральной Азии входят Биржа МФЦА, «Дос-Кредобанк», фонд «Даму», Евразийский банк развития в качестве наблюдателя и Green Investment Group в качестве поддерживающей организации.

Данные достижения в совокупности отражают значительное влияние ЦЗФ на развитие устойчивого финансирования в странах Центральной Азии, создавая основу для более экологически сознательного и ответственного финансирования в регионе.

Продукты МФЦА

В 2023 году Центр зеленых финансов приложил дальнейшие усилия по совершенствованию регуляторной базы в сфере устойчивого финансирования:

Зеленая таксономия Казахстана.

ЦЗФ были предложены поправки в текущую версию таксономии в части расширения классификации зеленых проектов, способствующих экологическому и социальному развитию, включения газовых и атомных проектов в категорию проектов переходного периода, расширения критериев для зеленых зданий, что в целом отражает стремление центра реализовать более широкий спектр экологически устойчивых инициатив.

Продвижение социального финансирования в Казахстане:

ЦЗФ активно продвигал работу по разработке проекта социальной таксономии совместно с правительством страны. Данная таксономия, официальное принятие которой ожидается в 2024 году, будет служить комплексным классификатором социальных проектов, обеспечивая прозрачность и ясность для частных инвестиций в социальную сферу.

Продвижение зеленых кредитов в Казахстане. Объем рынка зеленых кредитов, предоставленных десятью крупнейшими банками Казахстана в 2021-2023 годах, составил порядка 351 млрд тенге⁸ или 1,17% от общего объема банковского кредитного портфеля на конец 2023 года. По данным на 2014 год многие развивающиеся и развитые страны, включая Китай, Японию, Италию, ОАЭ, Нидерланды, Испанию, Гонконг и Германию, продемонстрировали среднюю долю зеленых кредитов, превышающую 10% от их общего объема кредитования. В этой связи ЦЗФ в сотрудничестве с Ассоциацией финансистов Казахстана инициировал работу по обеспечению соблюдения требований к раскрытию информации для банков и различных финансовых учреждений по портфелю зеленых кредитов.

Содействие выпуску государственных зеленых облигаций в Казахстане. ЦЗФ играет значительную роль в содействии выпуску государственных зеленых облигаций Министерства финансов Республики Казахстан. Поправки к Бюджетному кодексу

и соответствующим подзаконным актам, принятие которых запланировано на 2024 год, способствуют выпуску бумаг для финансирования экологически чистых и низкоуглеродных проектов с целью дальнейшего устойчивого развития экономики страны.

Механизмы зеленого финансирования.

В целях содействия развитию практики ответственного инвестирования были внесены поправки в Правила Схемы коллективного инвестирования МФЦА и представил ESG-фонд как новую категорию специальных фондов. Данная инициатива позволяет инвесторам поддерживать компании, которые уделяют приоритетное внимание устойчивому развитию и ответственной практике, а также предлагает потенциальные финансовые выгоды и снижение рисков. ЦЗФ также работает над концепцией национального механизма зеленого финансирования для Казахстана, которая в будущем может применена и на весь регион Центральной Азии, а правительства стран, национальные институты развития, а также международные фонды и многосторонние банки развития (МБР) могут стать ее потенциальными участниками.

Совет по зеленым финансам при ОТГ. В ходе VIII саммита Совета сотрудничества тюркоязычных государств в ноябре 2021 года Президентом Казахстана Токаевым К.К. была озвучена инициатива использования платформы МФЦА с целью развития регионального рынка зеленого капитала. В этой связи ЦЗФ была инициирована работа по созданию Совета по зеленым финансам при Организации тюркских государств (ОТГ) совместно с государственными органами и заинтересованными сторонами, ответственными за развитие зеленых и устойчивых финансов в странах-участницах и странах-наблюдателях ОТГ. Проект Декларации о создании данного совета и соответствующая концепция, разработанная ЦЗФ, получили неформальную поддержку сторон и на сегодня ведется подготовка к подписанию Декларации до конца 2024 года.

Расширение возможностей устойчивого финансирования

ЦЗФ планирует внести свой вклад в развитие рынка путем разработки новых финансовых продуктов, таких как зеленый и социальный сукук – исламские финансовые инструменты, соответствующие принципам устойчивого развития. Такая диверсификация финансовых продуктов призвана привлечь более широкий спектр инвесторов и удовлетворить потребности различных сегментов рынка.

С момента создания Центром зеленых финансов была проделана большая работа по достижению регионального лидерства в области устойчивого финансирования, включающая в себя разработку и принятие надежной регуляторной базы и внедрение инициатив и проектов, которые послужили катализатором для развития и дальнейшего роста отрасли.

На пути к углеродной нейтральности

МФЦА играет ключевую роль в развитии казахстанской системы торговли выбросами (СТВ) в соответствии с обязательствами страны по обеспечению углеродной нейтральности к 2060 году. Используя наработанный опыт МФЦА в части развития рынка устойчивого финансирования, предпринимаются усилия по созданию прозрачной платформы торговли углеродными единицами и взаимодействия с заинтересованными сторонами. Казахстан является единственной страной как в Евразийском экономическом союзе, так и в Содружестве независимых государств, которая разработала и внедрила СТВ, наряду с 25 странами по всему миру. Инициативы МФЦА направлены на расширение охвата системы, ее инфраструктуры, инструментов ценообразования с целью привлечения значительных инвестиций в экологически чистые проекты, тем самым способствуя сокращению выбросов парниковых газов.

⁸ По данным, представленным Агентством РК по регулированию и развитию финансовых рынков на конференции PwC «Зеленые финансы: развитие, вызовы и возможности в Евразии», 13 февраля 2024 г.

Достижение целей ООН в области устойчивого развития



- Рынок социального финансирования вырос с появлением выпусков социальных облигаций. Порядка 84% всех социальных облигаций, размещенных в Казахстане,

направлены на гендерные инициативы, способствующие расширению прав и возможностей женщин, гендерному равенству и доступу к финансовым ресурсам для всех.



- Инвестиционные обязательства по первому выпуску SLB облигаций
- Выпуск зеленых облигаций
- Мероприятия в рамках регионального офиса GIP

▪ Реализация первого проекта в рамках программы субсидирования зеленых проектов



- Развитие рынка устойчивого финансирования
- Расширение спектра доступных инструментов устойчивого финансирования



- Разработка новых продуктов устойчивого финансирования (SLB)
- Новые формы внешней оценки (первая сертификация CBI)



- Развитие рынка зеленых финансов
- Рынок зеленых финансов в Казахстане достиг 200 млрд тенге
- Зеленые облигации, верифицированные ЦЗФ, на сумму 5 млн долл. США в Кыргызстане и Узбекистане в 2023 году

▪ Инвестиционные обязательства по первому выпуску SLB облигаций

▪ Участие МФЦА в COP28

▪ Ежегодный форум зеленого роста, премия Green Finance Awards



- МФЦА является членом Финансовых центров устойчивого развития (FC4S), объединяющих финансовые центры мира, работающие над развитием рынка устойчивого финансирования

▪ ЦЗФ – региональный офис Принципов зеленых инвестиций в рамках инициативы «Пояс и путь»



Исламское финансирование

Исламское финансирование является стратегическим направлением для МФЦА благодаря высокому потенциалу роста и преобладающему мусульманскому населению в странах Центральной Азии и за ее пределами. Принципы социальных и этических стандартов, справедливости и распределения рисков, которые присущи исламскому финансированию, повышают их привлекательность. С этой целью МФЦА создал благоприятную среду для исламских финансовых учреждений, обслуживающих как розничный, так и корпоративный сектор. Принята благоприятная регуляторная среда, соответствующая самым высоким стандартам и практикам исламских финансов, о чем свидетельствует членство МФЦА в таких ключевых организациях, как Совет по исламским финансовым услугам (IFSB), Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых институтов (AAOIFI) и Генеральный совет исламских банков и финансовых институтов (CIBAFI). Членство в таких организациях подчеркивает стремление центра по продвижению исламских финансов в глобальном масштабе.

Растущая экосистема исламского финансирования

В соответствии с регуляторным режимом МФЦА организациям разрешено осуществлять широкий спектр исламской финансовой деятельности при условии соблюдения принципов шариата, таких как исламский банкинг, исламское финансирование, исламское страхование и перестрахование (такафул и ретакафул), исламское банковское дело, управление фондами и выпуск исламских ценных бумаг, включая акции и сукуки.

В настоящее время в МФЦА зарегистрированы исламские финансовые компании из разных стран мира, таких как Катар, Малайзия, Великобритания, США, Малайзия, Бахрейн и Россия (Татарстан), большинство из которых предоставляют консалтинговые услуги в области исламского финансирования. В системе МФЦА с апреля 2023 года также зарегистрирован исламский банк Alif, который предоставляет широкий спектр услуг розничного и корпоративного финансирования.

МФЦА оказывается поддержка и исламским инновациям в сфере

финансовых технологий посредством регуляторной песочницы FinTech Lab, помогающей компаниям тестировать свои бизнес-продукты. Одной из таких компаний является Proportunity, краудфандинговая платформа, предоставляющая инвестиционные продукты в соответствии с принципами шариата. Кроме того, участником МФЦА также является единственное рейтинговое агентство, созданное для оказания услуг исламскому финансовому рынку – Международное исламское рейтинговое агентство.

Значительный потенциал рынка

Исследование⁹, проведенное МФЦА при поддержке Исламского банка развития, указывает на значительный потенциал исламских финансовых продуктов в Казахстане. Прогнозируемый спрос указывает на то, что объем новых исламских депозитов потенциально может достичь 2,8 трлн тенге и составить примерно 42% от текущего портфеля банковских депозитов. Более того, спрос на исламское необеспеченное финансирование оценивается в 1 трлн тенге, а спрос на исламскую ипотеку и автокредитование может

достичь 1,6 трлн тенге и 1,1 трлн тенге соответственно. Данные цифры покрывают рыночные возможности только в Казахстане, не учитывая другие страны Центральной Азии, в которых проживает больше мусульманского населения.

Расширяя возможности

В то время как некоторые исламские финансовые компании уже ведут свою деятельность в МФЦА, а несколько исламских банков работают в юрисдикции Казахстана, рынок исламских финансов все еще находится на зарождающейся стадии развития. Например, исламские банки в Казахстане занимают лишь 0,2% доли внутреннего рынка банковской системы страны по совокупным активам и, как правило, обслуживают исключительно корпоративный сектор и не обслуживают розничных клиентов и МСБ в силу регуляторных ограничений, отличных от традиционных банков.

Для решения проблемы недостаточной представленности исламских финансовых продуктов, в особенности в розничном сегменте, а также с целью представить исламским финансовым компаниям возможность

⁹ Исламские финансы: анализ рынка Казахстана, март 2024 г.

использовать рыночный потенциал, МФЦА совместно с Национальным Банком Казахстана и Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка внесли дополнения и изменения в Правила валютного регулирования и предоставления сведений о проводимых валютных операциях в МФЦА, вступившие в силу с 1 января 2024 года. Согласно поправкам, исламские банки и исламские страховые компании, работающие в МФЦА, могут предлагать свои услуги резидентам Казахстана, как физическим, так и юридическим лицам, в любой валюте, включая тенге. Изменения также позволяют предоставлять услуги исламского финансирования в МФЦА не только исламским банкам, но и исламским финансовым организациям.

Также были снижены требования к минимальному уставному капиталу для исламских финансовых компаний до ноября 2024 года, к примеру, для исламских банков – до 5 млн долл. США. Кроме того, принят совместный приказ Министерства финансов, Министерства национальной

экономики и МФЦА, освобождающий финансовые услуги, лицензированные регулятором МФЦА, в том числе исламские банковские, небанковские, исламские компании страхования и перестрахования, от КПН и НДС.

В целях упрощения процедур по листингу сукук местным эмитентам, МФЦА совместно с фондом «Даму» в 2023 году внесли поправки в Правила субсидирования купонных ставок по облигациям в рамках национального проекта развития предпринимательства на 2021–2025 годы, дающие возможность субсидирования купонных ставок по исламским ценным бумагам, расширения возможностей финансирования для бизнеса и обеспечение паритета между исламскими и традиционными ценными бумагами. МФЦА поддерживает дальнейшее развитие исламских финансовых инструментов – в 2023 году участники МФЦА, компании ITS и Sahih Invest, запустили шариатский индекс ITS Shariah Index, включающий в себя акции 30 крупнейших по капитализации

компаний, которые соответствуют требованиям шариата и обращаются на ITS.

МФЦА ставит целью стать ведущим центром исламских финансов, обслуживающим Центральную Азию, ЕАЭС, Кавказ, Монголию, Западный Китай и Восточную Европу. Расширяя спектр услуг и полностью соответствуя международным стандартам в данной сфере, МФЦА способствует привлечению большего числа исламских участников и соответственно инвестиций, тем самым поддерживая экономический рост и финансовую инклюзивность в регионе.

Alif Islamic Bank

Исламский банк Alif предоставляет исламские банковские услуги в МФЦА как розничным, так и корпоративным клиентам с 2022 года, дополнительно управляя инвестиционными счетами с ограниченным участием в прибылях и предлагает денежные услуги, включая платежи и переводы, а также помогает в открытии и ведении банковских счетов как для частных лиц, так и для предприятий. Решение банка работать в МФЦА было обусловлено хорошо развитой правовой и регуляторной базой исламского финансирования и стратегическим акцентом на продвижение данного сектора.

Исламский банк Alif поддерживает прочную репутацию во всех своих

операциях, о чем свидетельствует Сертификат хорошей репутации, полученный от Комитета МФЦА по регулированию финансовых услуг в 2023 году.

На конец года общий портфель проектов банка в розничном и корпоративном сегментах превысил 2,7 млрд тенге, в том числе благодаря использованию передовых цифровых решений. За последний год компания также продемонстрировала значительный рост – акционерный капитал банка увеличился более чем на 300%.

Подписание МФЦА и Национальным Банком Правил валютного регулирования Казахстана в конце 2021 года стал поворотным моментом для индустрии исламского финансирования, так как были открыты новые возможности для

банка в МФЦА. В частности, они позволяют исламским банкам открывать корреспондентские счета в коммерческих банках Казахстана и использовать их для заключения конкретных сделок. Кроме того, недавние поправки были признаны полезными для дальнейшего расширения деловых операций банка.

В партнерстве с МФЦА банк стремится продвигать исламские финансы и в целом содействовать росту и развитию отрасли не только в Казахстане, но и на глобальных рынках.



Финтех и инновации

В целях развития финансовых технологий и инноваций, с 2018 года в МФЦА функционирует FinTech Lab – первая в своем роде регуляторная песочница в Центральной Азии с адаптированной средой, в которой компании могут в течение определенного срока тестировать инновационные финансовые продукты и услуги в облегченном регуляторном режиме. На сегодня аналогичные площадки функционируют в более чем 30 странах мира.

Востребованная среда тестирования

С момента начала своей деятельности FinTech Lab стала востребованной площадкой для финансовых новаторов со всего мира: МФЦА получил более 300 заявок на участие в песочнице, а «зеленый список» теперь включает 106 одобренных к торговле цифровых активов. Такой отклик подчеркивает растущее признание МФЦА как центра инноваций в области финансовых технологий, что еще больше укрепляет его позиции в качестве ведущего игрока на региональном рынке.

Первые выпускники песочницы и рост краудфандинговых платформ

В последние годы в МФЦА наблюдается рост числа краудфандинговых платформ – FinTech Lab выдала 10 лицензий на краудфандинговую деятельность, а четыре платформы тестируют свои бизнес-модели. В 2023 году краудфандинговая платформа iKapitalist, которая на протяжении двух лет находилась в песочнице, стала первым лицензированным участником, перешедшим под полный надзор Комитета МФЦА.

За все годы краудфандинговые платформы МФЦА профинансировали более 300 проектов на сумму свыше 37 млн долл. США, охватывающих различные сектора, такие как информационные технологии, строительство, торговля, сельское хозяйство, услуги, производство и машиностроение. Такой широкий интерес подчеркивает роль краудфандинга в экономическом развитии, перераспределении средств и финансировании малого и среднего бизнеса.

За это время краудфандинговые компании продемонстрировали свой статус в качестве устоявшейся бизнес-модели в индустрии финансовых услуг МФЦА. После этого периода тестирования в среде FinTech Lab, AFSA приняла комплексную регуляторную базу для краудфандинговой деятельности, позволяет подавать заявки на краудфандинговую деятельность без тестирования в ограниченной среде FinTech Lab.

Регуляторная среда в сфере цифровых активов, разработанная на основе успешного пилотного проекта

В 2022 году Национальным Банком Казахстана, АРПФР, МЦРИАП, АФМ, АФК и Комитетом МФЦА был запущен Пилотный проект по взаимодействию криптобирж МФЦА и казахстанских БВУ. Основной целью проекта было создание регуляторной среды для торговли необеспеченными цифровыми активами, с целью защиты прав как розничных, так и профессиональных инвесторов.

Шесть криптобирж МФЦА (Binance Казахстан, Biteeu Eurasia Ltd., Top Line Limited, Upbit Eurasia Ltd., Bybit Limited и ATAIX Eurasia Ltd), допущенных к проекту, начали активную фазу исполнения фиатных транзакций с помощью восьми казахстанских банков (Halyk Bank, Altyn Bank, Zaman Bank, Freedom Bank, Eurasian Bank, Bereke Bank, Nurbank и Bank CenterCredit).

За период пилотного проекта объемы транзакций достигли рекордных 240 млн долл. США, количество

Результаты пилотного проекта:

240 млн. долл. США
общего оборота
63 000 транзакций
53 000 клиентов

1-я

площадка в Центральной Азии, устанавливающая благоприятный регуляторный режим для цифровых активов

В рамках развития комплексной цифровой экосистемы на законодательном уровне Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг наделен правовыми полномочиями по установлению порядка условий выпуска, размещения и обращения необеспеченных цифровых активов (криптовалют) на территории финансового центра. При этом оборот и выпуск, за исключением майнинга, необеспеченных цифровых активов на территории РК (кроме территории МФЦА) запрещены.

Через краудфандинговые платформы профинансировано 300 проектов на сумму 37 млн долл. США.

транзакций - свыше 63 000 с участием более 53 000 клиентов. В течение периода пилотного проекта для торговли было одобрено в общей сложности 67 цифровых активов.

По итогам пилотного проекта Комитет МФЦА в сотрудничестве с казахстанскими регулирующими органами и на основе информации, полученной в ходе проекта, разработали комплексные правила для улучшения взаимодействия между более широким кругом лицензированных субъектов МФЦА и казахстанскими коммерческими банками. Новые правила были разработаны в соответствии с положениями Закона РК «О цифровых активах в Республике Казахстан» и ожидается, что они приведут к более прозрачной и стабильной регуляторной среде. Главной целью правил является защита интересов

инвесторов, а также гарантия, что организации, включающие криптобиржи, управляющие активами и фондами, брокерские и кастодиальные компании и др., придерживаются более продвинутых требований.

Инициатива представляет собой значительный шаг вперед на пути к созданию надежного регуляторного режима для деятельности с цифровыми активами в экосистеме МФЦА, укреплению доверия инвесторов и содействию росту казахстанского рынка цифровых активов. Правила дополняют существующий Свод правил о деятельности с цифровыми активами и вступили в силу с 1 января 2024 года, открывая новый этап развития в секторе цифровых активов в Казахстане и МФЦА.

Рост числа криптобирж

Благодаря своей инфраструктуре мирового класса и надежному регуляторному режиму МФЦА стал центром технологии блокчейн, в котором принимают участие такие крупные игроки, как Binance, BitFinex и Bitfury, а также лицензируются известные платформы, такие как Bybit и BigOne. Кроме того, создание ассоциации BlockchainKZ и специализированных IT-консалтинговых фирм еще больше укрепило статус МФЦА в секторе блокчейн. Приток глобальных криптобирж в МФЦА поспособствовал и приходу поставщиков профессиональных услуг, таких как КУС («Знай своего клиента») и КУТ («Знай свою транзакцию»).

BigONE

Компания BigONE, основанная в 2017 году, выступает в качестве глобального поставщика решений для цифровых активов с присутствием в Юго-Восточной Азии, Латинской Америке и других регионах. Компания специализируется на предоставлении ряда услуг, охватывающих маркетинг, инвестиции, а также исследования и разработки в области блокчейн-технологий.

На решение о регистрации в МФЦА в 2023 году во многом повлияла надежная правовая база МФЦА, основанная на принципах права Англии и Уэльса. Соблюдение международно признанных

правовых стандартов, наличие независимого суда МФЦА обеспечивают безопасную и прозрачную среду для оказания услуг по торговле цифровыми активами и кастодиальному хранению. Юридическая прозрачность и защита прав участников послужили ключевыми факторами в выборе BigONE для работы в МФЦА.

Получение BigONE лицензии МФЦА представляет собой важную веху в развитии компании, обеспечивая прочную правовую основу для ее деятельности. Кроме того, приверженность МФЦА инновациям и финансовым технологиям позволили BigONE



использовать передовые решения, тем самым повысив свою конкурентоспособность в быстро развивающемся мире цифровых активов.

С запуском своей деятельности в МФЦА компания надеется на масштабирование бизнеса, увеличение количества клиентов и хорошие финансовые показатели. В дальнейшем компания планирует использовать благоприятную экосистему цифровых активов МФЦА для своего собственного процветания.



Корпоративное управление

Организационная структура

Органы МФЦА	 Authority	Администрация МФЦА – орган, ответственный за выработку стратегии развития Центра и разработку актов МФЦА по вопросам, не относящимся к сфере регулирования финансовых услуг. В рамках	интеграции Центра с глобальными рынками Администрация МФЦА устанавливает связи с международными финансовыми центрами, институтами и инвестиционными компаниями.
	 AFSA	Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг является интегрированным регулятором всех видов услуг финансовой и рыночной деятельности, вспомогательных услуг, а также осуществляет	регистрацию участников Центра. Миссия Комитета заключается в обеспечении справедливой и прозрачной работы финансовой системы, рынка капитала в МФЦА.
	 Court	Суд МФЦА – судебный орган по разрешению коммерческих споров в Центре. Суд состоит из одиннадцати высококвалифицированных судей в области общего права и Регистратора, обладает	исключительной юрисдикцией при разрешении коммерческих споров (не обладает юрисдикцией в отношении уголовных или административных споров).
	 IAC	Международный арбитражный центр предоставляет независимую альтернативу судебным разбирательствам, действуя на основе высоких международных	стандартов для разрешения гражданских и коммерческих споров в МФЦА. В коллегии МАЦ входит 41 авторитетный международный арбитр и медиатор.
Организации МФЦА	 AIEX	Биржа МФЦА (Astana International Exchange) создана для развития надежного и ликвидного рынка капитала в Центральной Азии и за ее	пределами путем предоставления инновационных продуктов и услуг для бизнеса и инвесторов.
	 GFC	Центр зеленых финансов создан с целью привлечения инвестиций в проекты устойчивого развития экономики Казахстана и всего региона Центральной Азии путем использования инструментов	зеленого и устойчивого финансирования, а также предоставления стратегических консультаций государственному и частному секторам.
	 Tech	Тех Хаб МФЦА ставит своей целью использование инновационных технологий для обеспечения успеха в ключевых бизнес-направлениях МФЦА, а также развитие экосистемы, объединяющей	финансовые институты, технологических партнеров, финтех-компании и инвесторов, для содействия становлению Казахстана в качестве регионального лидера в области инновационных технологий.
	 Academy	Академия A-PRO содействует развитию человеческого капитала в экосистеме МФЦА и за ее пределами посредством создания цифровых образовательных платформ для непрерывного	развития, формирования и поддержки профессиональных сообществ, доступной экспертизы и открытого диалога профессионалов рынка.

Совет по управлению МФЦА

Совет по управлению МФЦА – постоянно действующий коллегиальный орган, возглавляемый Президентом Республики Казахстан, высший орган управления МФЦА. Совет определяет стратегические направления развития МФЦА и содействует созданию благоприятных условий для становления МФЦА в качестве ведущего международного финансового центра. В полномочия Совета входят принятие актов МФЦА, определение структуры органов Центра, утверждение годового отчета о деятельности МФЦА и пр. Состав Совета утверждается Указом Президента Республики Казахстан и состоит из государственных служащих и международных экспертов.



Касым-Жомарт Токаев
Председатель,
Президент Республики Казахстан



Олжас Бектенов
Заместитель Председателя,
Премьер-Министр
Республики Казахстан

Риск-менеджмент и внутренний аудит

Система управления рисками МФЦА базируется на высокой культуре риск-менеджмента, предусматривающей обязательность процедур мониторинга всех существенных рисков, а также принятие своевременных и адекватных мер по их снижению. В целях минимизации негативных факторов, влияющих на достижение стратегических целей, реализацию операционных задач и репутацию компании, Администрация МФЦА внедрила эффективную систему управления рисками и утвердила соответствующие внутренние документы, регулирующие процесс управления рисками, в соответствии с международно признанными стандартами управления рисками (COSO Enterprise Risk Management и ISO 31000: 2018 Risk Management). Советы директоров каждой организации МФЦА несут ответственность за функционирование системы управления рисками, включая ее эффективную организацию, обеспечение комплаенс-контроля и определение приемлемых границ риск-аппетита.

Структура системы управления рисками

Система управления рисками МФЦА регулируется следующими внутренними документами:

- Политика управления рисками, которая включает определение принципов процесса управления рисками, описание элементов системы управления рисками и определение ролей и обязанностей заинтересованных сторон.
- Процедуры управления рисками, которые содержат описание процессов управления рисками и определение ключевых инструментов, задействованных в процессе управления рисками.

Модель управления рисками

Модель управления рисками Администрации МФЦА предполагает отслеживание цепочки команд для исполнения, границ проведения анализа отчетов, распределение ролей и обязанностей. Модель управления организована по принципу «сверху – вниз» для стратегического видения и «снизу – вверх» для операционной оценки, проводимой каждым структурным подразделением. Высшее руководство принимает участие в обсуждении рисков как высокого, так и иного уровня, который они считают

важным. Такой комбинированный подход выявляет и позволяет управлять всеми релевантными рисками, которые были определены. Основные заинтересованные стороны в управлении рисками Администрации МФЦА:

- Совет директоров – осуществляет надзор за системой управления рисками, утверждает политику и рассматривает периодические отчеты по управлению рисками.
- Комитет по аудиту и рискам – консультирует Совет директоров по вопросам, связанным с рисками, включая разработку системы управления рисками.
- Правление – внедряет систему управления рисками, рассматривает и утверждает периодические отчеты по управлению рисками и контролирует выполнение Планов по управлению рисками.
- Владельцы рисков (руководители структурных подразделений) – управляют рисками, с которыми сталкиваются их бизнес-подразделения/функции, выявляют и оценивают риски, которые могут потенциально повлиять на достижение бизнес-целей, управляют и контролируют риски путем разработки и выполнения процедур контроля в повседневной деятельности.

Процесс внутреннего аудита

Служба внутреннего аудита (СВА) подотчетна Комитету по аудиту и рискам Совета директоров Администрации МФЦА. Деятельность СВА регулируется законодательством Республики Казахстан, внутренними документами Администрации МФЦА и международными профессиональными стандартами внутреннего аудита.

Деятельность СВА направлена на предоставление Комитету по аудиту и рискам независимой и достоверной информации для обеспечения эффективного управления путем применения системного подхода к совершенствованию процессов управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.

Для осуществления деятельности в соответствии с годовым планом аудита СВА выполняет следующие задачи:

- Оценка надежности и эффективности применяемых средств внутреннего контроля и управления рисками.

- Оценка продуктивности и результативности применения ресурсов.
- Консультационные услуги, связанные с корпоративным управлением, управлением рисками и контролем, в соответствии с требованиями МФЦА.

Комитетом по аудиту и рискам рассматриваются следующие вопросы:

- Отчет о внутреннем аудите;
- Промежуточные отчеты внутреннего аудита, включая существенные выводы по результатам проверок, а также мониторинг выполнения рекомендаций внутренних аудиторов;
- План внутреннего аудита и изменения к нему.

Этическая культура

МФЦА придерживается самых высоких стандартов и принципов деловой этики, изложенных в Кодексе этики МФЦА. Соответствие Кодекса международным стандартам и лучшим передовым практикам было подтверждено Институтом деловой этики Великобритании.

Кодекс предусматривает приверженность МФЦА принципам ведения бизнеса в соответствии с высокими этическими стандартами и служит главным источником для принятия этических решений. Кодекс рассматривает соблюдение этических норм во взаимоотношениях с заинтересованными сторонами, рынком, сообществом и внутри компании, а также определяет ценности и принципы ведения бизнеса, которых придерживается МФЦА. Кодекс также затрагивает вопросы конфиденциальности, конфликта интересов, противодействия коррупции.

Положения Кодекса распространяются на:

- Органы МФЦА, за исключением Совета по управлению МФЦА, Председателя, судей, Регистратора Суда МФЦА, а также Председателя, арбитров и Регистратора Международного арбитражного центра.
- Организации МФЦА, за исключением Биржи МФЦА, которая приняла собственный Кодекс поведения, соответствующий Кодексу этики МФЦА.

Ключевые ценности МФЦА и принципы ведения бизнеса

Ответственность

Мы принимаем ответственность за свои решения и их последствия, принятые нами обязательства, за наши действия и их результаты.

Приверженность высоким моральным ценностям

Нам доверяют, потому что уверены в нашей честности, справедливости и открытости. Мы обязуемся принимать объективные решения, удовлетворяющие наши деловые потребности и интересы всех, с кем мы работаем.

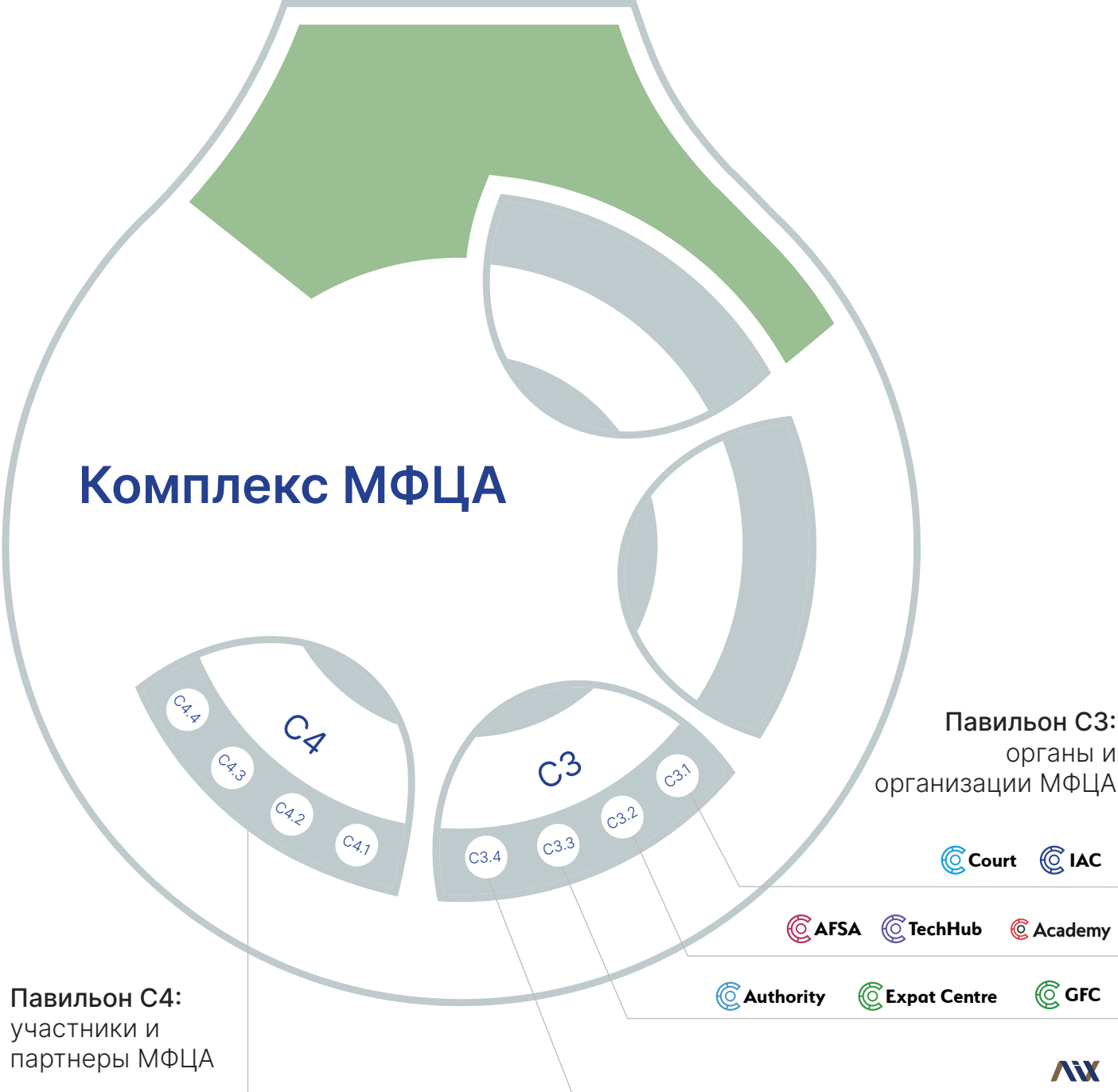
Ориентированность на будущее

Мы стремимся быть дальновидными и всегда планируем свои действия на несколько шагов вперед.

Сотрудничество

Командная работа, наряду с эффективными и результативными коммуникациями как по вертикали, так и по горизонтали, в масштабе всего сообщества МФЦА.

Комплекс МФЦА



Контакты МФЦА:



authority.aifc.kz/en
info@aifc.kz



afsa.aifc.kz/en
info@aifc.kz



court.aifc.kz/en
info@aifc-court.kz



iac.aifc.kz/en
info@aifc-iac.kz



aix.kz
market@aix.kz



expatcentre.aifc.kz/en
expat@aifc.kz

Глоссарий

ADX	Фондовая биржа Абу-Даби
AFSA	Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг
AIX	Биржа МФЦА
AIX CSD	Центральный депозитарий Биржи МФЦА
BHB	Фондовая биржа Бахрейна
BRI	Инициатива «Пояс и путь»
BRM	Биржевой сегмент AIX «Пояс и путь»
CBI	Инициатива климатических облигаций
CDP	Проект углеродной отчетности
CIBAFI	Генеральный совет исламских банков и финансовых институтов
DIFC	Международный финансовый центр Дубая
ESG	Экологическое, социальное и корпоративное управление
ESMA	Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг
ETN, ETF	Биржевые ноты, биржевые фонды
FATF	Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег
FC4S	Финансовые центры устойчивого развития
FTSE	Фондовый индекс Financial Times Stock Exchange
GFCI	Глобальный индекс финансовых центров
GGFI	Глобальный индекс зеленых финансов
GIP	Принципы зеленых инвестиций
GSS	Зеленые, социальные облигации, и облигации устойчивого развития
GSS+	Зеленые, социальные облигации, облигации устойчивого развития, облигации, связанные с устойчивым развитием и пр.
GRI	Глобальная инициатива по отчетности
IAIS	Международная ассоциация органов страхового надзора
ICMA	Международная ассоциация рынков капитала
ISDA	Международная ассоциация свопов и деривативов
ISO	Международной организацией по стандартизации
ISSB	Совет по международным стандартам устойчивого развития
IFSB	Совет по исламским финансовым услугам
IOSCO	Международная организация комиссий по ценным бумагам
IPO	Первичное публичное размещение
IT	Информационные технологии
KASE	Казахстанская фондовая биржа
KYC	Знай своего клиента
KYT	Знай свою транзакцию
MENA	Страны Ближнего Востока и Северной Африки
MMoU	Многосторонний меморандум о взаимопонимании

MSCI	Фондовый индекс Morgan Stanley Capital International
MSX	Маскатский рынок ценных бумаг
MTF	Многосторонняя торговая площадка
REMS	Сегмент регионального рынка акций Биржи МФЦА
REIT	Инвестиционный фонд недвижимости
SASB	Совет по стандартам учета в области устойчивого развития
SLB	Облигации, связанные с устойчивым развитием
SPO	Вторичное публичное размещение
TABYS	Мобильное приложение для розничных инвесторов
АРРФР	Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка
АФК	Ассоциация финансистов Казахстана
АФМ	Агентство Республики Казахстан по финансовому мониторингу
БВУ	Банки второго уровня
ВВП	Валовой внутренний продукт
ВИЭ	Возобновляемые источники энергии
ГДР	Глобальные депозитарные расписки
ЕАГ	Евразийская группа по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма
ЕАЭС	Евразийский экономический союз
Комитет МФЦА	Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг
КПН	Корпоративный подоходный налог
МАЦ	Международный арбитражный центр
МВФ	Международный валютный фонд
МРП	Месячный расчетный показатель
МСБ	Малый и средний бизнес
МФЦА/ Центр	Международный финансовый центр «Астана»
НДС	Налог на добавленную стоимость
ООН	Организация Объединенных Наций
ОТГ	Организация тюркских государств
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ПИИ	Прямые иностранные инвестиции
ПКС	Правовой консультативный совет МФЦА
ПОД/ФТ	Противодействие отмыванию денег и финансированию терроризма
СВА	Служба внутреннего аудита
СНГ	Содружество независимых государств
СТВ	Система торговли выбросами
ФАТФ	Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег
Центральная Азия	Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан и Узбекистан
ЦЗФ	Центр зеленых финансов МФЦА
ЦУР ООН	Цели устойчивого развития Организации Объединенных Наций
TCFD	Целевая группа по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом
UKLA	Управления Великобритании по листингу

