

СТРАНОВОЙ ОТЧЕТ ПО ИСЛАМСКОМУ ФИНАНСИРОВАНИЮ *для* КАЗАХСТАНА

Сотрудничество между



Сентябрь 2024 г.

Оглавление

Предисловие

Его Превосходительство Управляющий Международного финансового центра Астана	ii
Его Превосходительство Президент Исламского Банка Развития (ИБР)	iii
Благодарность	iv
Дисклеймер	v
Об Отчете	vi

Аннотация и выдержки из отчета

	1
--	---

Макроэкономические перспективы Казахстана

География и демография	3
Уникальные экономические характеристики и ключевые экономические аспекты	5

Обзор финансового сектора Казахстана

Развитие финансового рынка	12
Рыночная структура	18
Регулятивные органы и структура	18
Налогообложение	24

Перспективы роста Исламского финансирования

Основные выводы по результатам рыночного анализа	28
Пробелы в предложении продуктов и осведомленности о рынке	29
Обзор Исламского финансового сектора	31

Интервью с ключевыми заинтересованными сторонами

Его Превосходительство Г-н Гият Шабсиг, генеральный секретарь, Совет по исламским финансовым услугам (IFSB)	35
Тан Шри Дато Доктор Мохд Дауд Бакар, председатель, Центральный шариатский консультативный совет МФЦА	36
Г-н Айдын Таиров, член правления, финансовый директор, Исламский банк Al Hilal	37
Г-н Серик Бейсенов, председатель совета директоров, Alif Islamic Bank Ltd	38
Г-н Шазали Шауф, акционер-основатель, Hajj Finance Kazakhstan Limited	39
Г-н Акбер Хан, исполняющий обязанности генерального директора, Al Rayan Investment LLC	40
Г-н Марат Сарсенбаев, председатель, Ассоциация халяль индустрии Казахстана	41

Заключения

Предвидимые вызовы и рекомендации	42
Сноски	45

Предисловие



Его Превосходительство
Г-Н РЕНАТ БЕКТУРОВ

Управляющий
Международного финансового
центра Астана (МФЦА)

Дамы и господа,

Страновой отчет по исламскому финансированию – это значительный шаг вперед на нашем пути к позиционированию Международного финансового центра Астана (МФЦА) в качестве ведущего центра исламского финансирования в регионе.

Прежде всего, я выражаю искреннюю благодарность Исламскому Банку Развития за его неизменную поддержку в развитии исламского финансирования в Казахстане.

Это сотрудничество сыграло важную роль в создании условий, способствующих процветанию исламских финансовых учреждений.

Я также хотел бы выразить искреннюю признательность всем тем, кто внес свой вклад в создание данного отчета, особенно команде специалистов, чей упорный труд и опыт позволили реализовать эту публикацию.

Этот отчет является не только комплексным описанием индустрии исламского финансирования, но и свидетельством нашего общего видения будущего. Ключевым аспектом, представленным в отчете, является благоприятная деловая и налоговая среда, предлагаемая МФЦА, дополненная надежной нормативно-правовой базой, регулируемая Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг (Комитет МФЦА). Эта экосистема, подкрепленная такими институтами международного класса, как Суд МФЦА, Международный арбитражный центр и биржа МФЦА, привлекает как традиционных, так и исламских поставщиков финансовых услуг к ведению своей деятельности в регионе.

Кроме того, МФЦА стремится к продвижению исламского финансирования, о чем свидетельствуют благоприятные условия, которые он предлагает исламским финансовым компаниям для работы как в розничном, так и в корпоративном секторах. Такие инициативы, как Fintech Lab, подчеркивают нашу приверженность развитию инноваций в сфере исламского финансирования.

Биржа МФЦА также играет важную роль в содействии выпуску исламских ценных бумаг, включая сукук, тем самым еще больше повышая привлекательность МФЦА как центра исламского финансирования.

В данном отчете содержится ценная информация о состоянии исламского финансирования в нашей стране, подчеркивается его рост, потенциал и влияние. В нем представлен комплексный обзор инициатив, проблем и возможностей, определяющих эту процветающую отрасль, что является бесценным руководством для инвесторов, политиков и заинтересованных сторон.

Благодарю за внимание.

Предисловие



Его Превосходительство
МУХАММЕД АЛЬ-ДЖАССЕР

Президент Исламского
Банка Развития (ИБР)

Я выражаю свои самые теплые поздравления Международному финансовому центру «Астана» (МФЦА) за предоставление этого содержательного и своевременного отчета о ландшафте исламского финансирования в Республике Казахстан.

Этот отчет подготовлен в поворотный момент, когда мировая индустрия исламского финансирования исследует новые пути для расширения. Республика Казахстан, стратегически расположенная страна на перекрестке культур и торговых путей в Центральной Азии, выделяется как рынок, полный огромного потенциала.

Отчет МФЦА предлагает бесценную информацию для инвесторов, финансовых учреждений и всех причастных сторон, заинтересованных в этом динамичном и быстрорастущем рынке.

Мы, в Группе Исламского банка развития (ИБР), уверены, что непоколебимая приверженность Республики Казахстан исламским финансам, не только будет способствовать процветанию отечественной промышленности, но и позиционировать страну как жизненно важный центр для более широкого региона Центральной Азии и СНГ.

Это прекрасно согласуется с давним партнерством Группы ИБР с Республикой Казахстан, где мы с гордостью поддерживаем путь страны к устойчивому экономическому развитию.

Заглядывая вперед, мы желаем Казахстану всего наилучшего в его финансовых и экономических устремлениях. Мы с нетерпением ждем продолжения нашего сотрудничества с МФЦА для разработки инновационных финансовых решений, соответствующих шариату, и раскрытия всего потенциала этого процветающего рынка.

БЛАГОДАРНОСТЬ

При подготовке данного отчета мы получили огромную поддержку и грант на техническое сопровождение от Института Исламского банка развития (ИИБР). При подготовке данного странового отчета, авторы Шамсул Камар Абд Рани, Мадзлан Хуссейн и Молдабаев Диас получили бесценный вклад, искреннюю поддержку и плодотворное сотрудничество от следующих лиц (в алфавитном порядке):

Г-н Айдын Таиров - член правления, главный финансовый директор исламского банка Al Hilal

Г-н Акбер Хан - исполняющий обязанности генерального директора, Al Rayan Investment LLC

Его Превосходительство г-н Гиат Шабсиг - Генеральный секретарь Совета по исламским финансовым услугам (IFSB)

Г-н Данияр Кельбетов - Управляющий директор по развитию продуктов Администрация МФЦА

Г-н Марат Сарсенбаев - Председатель Ассоциации Халыальной Индустрии Казахстана (АНИК)

Г-жа Мадина Тукулова - Руководитель направления по исламскому финансированию Администрация МФЦА

Тан Шри Дато' Доктор Мохд Дауд Бакар - Председатель Центрального шариатского консультативного совета МФЦАМФЦА

Г-н Серик Бейсенов - Председатель Совета директоров Alif Islamic Bank Ltd.

Г-н Шазали Шауф - акционер-основатель Hajj Finance Kazakhstan Limited

Ассоциация исламского финансирования и бизнеса

CSQ International Consulting Sdn Bhd

Мы выражаем огромную благодарность всем участникам за их значительную роль в подготовке данного отчета.



ДИСКЛЕЙМЕР

Настоящий Страновой отчет по исламскому финансированию («Отчет») подготовлен исключительно в информационных целях и не является юридической, финансовой или профессиональной консультацией. Информация, указанная в настоящем Отчете, предоставлена по принципу «как есть» без каких-либо явных или подразумеваемых заявлений или гарантий в отношении точности, полноты или надежности информации.

Точки зрения, изложенные в Отчете, не обязательно отражают официальную политику или позицию Группы Исламского банка развития, ее исполнительных директоров или Шариатского совета.

Настоящий Отчет не является рекламой указанных исламских финансовых услуг и финансовых продуктов. Условия и положения упомянутых исламских финансовых продуктов и услуг предоставляются только в целях разъяснения. Вы должны сами уточнять условия некоторых продуктов, не ссылаясь на примеры, представленные в настоящем Отчете.

В Отчете могут быть указаны мнения, прогнозы или прогностические заявления, которые могут изменяться без предварительного уведомления.

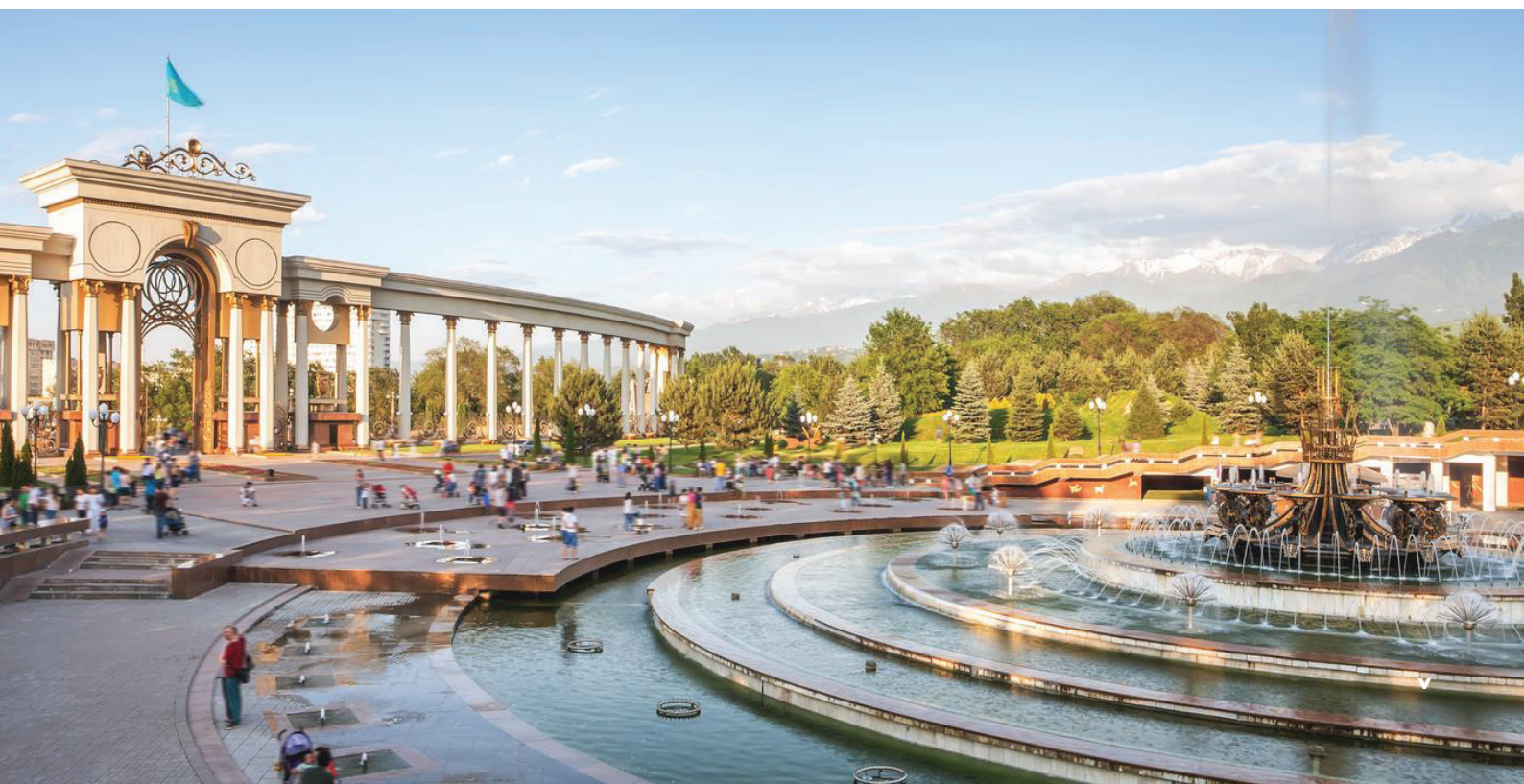
Вы можете полагаться на информацию, опубликованную в настоящем отчете, исключительно на ваш собственный риск. Мы отказываемся от ответственности за любые последствия и ответственность, возникающие из использования информации Вами или любой другой стороной. В настоящем Отчете могут содержаться ссылки на внешние источники или ссылки на веб-сайты третьих лиц для получения дополнительной информации или контекста. Однако мы не поддерживаем и не контролируем содержание веб-сайтов третьих лиц и не несем ответственность за точность, законность или содержание таких веб-сайтов.

Ничто в данном отчете не должно рассматриваться в качестве формирования клиентских отношений между читателем и нашей организацией. Если Вам требуется юридическая, финансовая или профессиональная консультация, Вам следует проконсультироваться с квалифицированным специалистом, который может дать индивидуальный совет, исходя из Ваших конкретных обстоятельств.

Мы не делаем никаких заявлений и не даем никаких гарантий относительно применимости, надежности, доступности, своевременности или точности информации, изложенной в настоящем Отчете. Мы не несем ответственности за любые прямые, косвенные, случайные, специальные, последующие или штрафные убытки, возникшие в результате использования или невозможности использования данного Отчета.

В случае возникновения расхождений в казахском и русском переводах с текстом на английском языке, последний имеет преимущественную силу.

Мы оставляем за собой право вносить изменения или обновлять этот Отчет в любое время без предварительного уведомления.



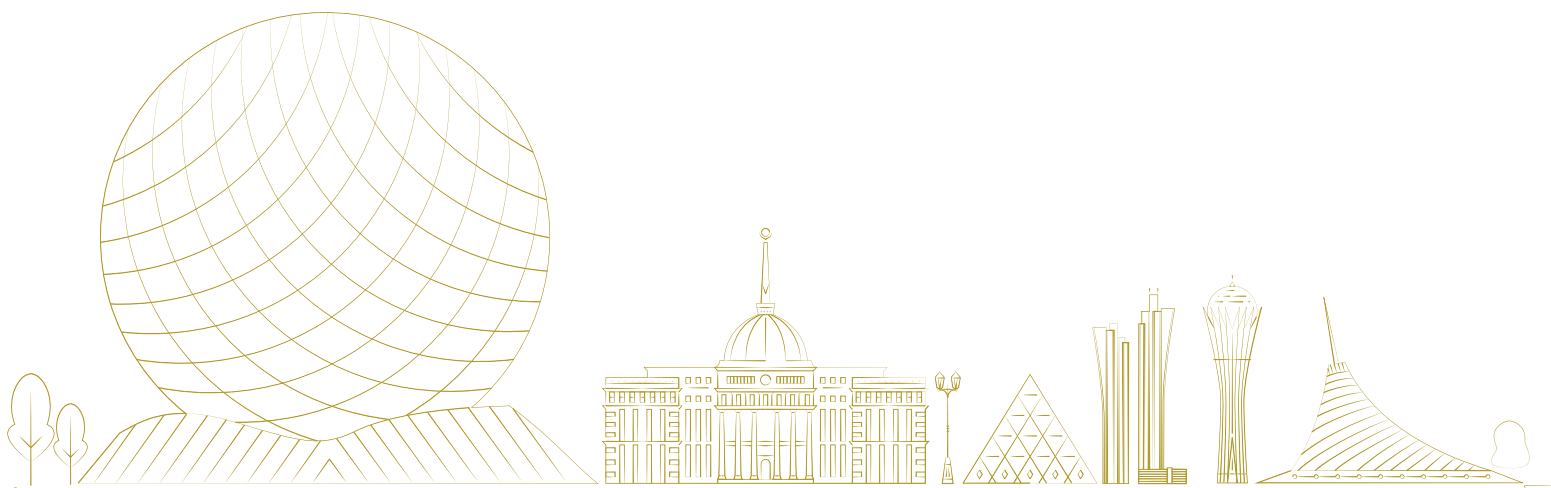
ОБ ОТЧЕТЕ

В настоящем отчете представлена последняя оценка и обновленная информация о продолжающемся развитии исламского финансирования в Казахстане, который стремится стать одним из ведущих мировых рынков.

Отчет является продолжением предыдущих работ (например, таких как Отчет об исламском финансировании Казахстана за 2016 год, подготовленный при поддержке ИБР и Института IRTI, Индекс стран исламского финансирования за 2022 год, подготовленный Cambridge-IFA, и Отчет о развитии исламского финансирования ICD-Refinitiv за 2022 год), оценивая развитие индустрии исламского финансирования Казахстана на фоне стремления страны стать более диверсифицированной экономикой и сократить свою зависимость от нефтегазового сектора. Особенно учитывая экономическую ситуацию после пандемии Covid-19 и глобальную неопределенность, вызванную затяжными конфликтами по всему миру.

Впервые в отчете используется база данных, созданная по результатам обширного рыночного исследования, проведенного казахстанским филиалом CSQ law с целью оценки потенциального рыночного спроса на исламские финансовые продукты и услуги среди населения Казахстана, в котором приняли участие более 12 000 респондентов.

Мы надеемся, что данный отчет позволит читателям лучше понять и расширить представление о стадии развития исламского финансирования в Казахстане. Если в последующие годы будет выпущено несколько изданий странового отчета по исламскому финансированию в Казахстане, то каждое из них сможет еще больше пополнить имеющуюся базу данных и расширить анализ рынка исламского финансирования в Казахстане. Это поможет ключевым заинтересованным сторонам сектора исламского финансирования разработать политику, основанную на данных, которая будет способствовать и стимулировать более мощный и стабильный рост отрасли в будущем.





01

**Аннотация и выдержки
из отчета**

В данном Страновом отчете по исламскому финансированию для Казахстана за 2024 год предпринята попытка более детального изучения ландшафта, проблем, возможностей и перспектив развития индустрии исламских финансовых услуг в этой республике, которая становится все более «готовой к бизнесу», включая в области исламского финансирования.

22
МЕСТО

В рейтинге стран исламского финансирования Global Islamic Finance Report 2023 Казахстан занял 22 место.

17.55
ОБЩИЙ
БАЛЛ

Показатель развития исламского финансирования ICD-Refinitiv 2021 подчеркнул впечатляющие результаты Казахстана: общий балл составил 17,55, превысив среднемировой показатель в 11,01 балла.

Эти достижения свидетельствуют о том, что Казахстан имеет все шансы стать региональным лидером в индустрии исламского финансирования.

Опираясь на результаты последнего рыночного исследования с участием широкого круга респондентов, отчет нацелен на предоставление ценной информации для политиков, финансовых институтов, инвесторов и других заинтересованных сторон, особенно широкой общественности, о том, что уже сделано и что еще необходимо сделать для раскрытия полного потенциала сектора исламского финансирования на казахстанском рынке.

Представленная в данном отчете информация о рыночном спросе на исламские финансовые услуги и продукты основана на сочетании методологии первичных и вторичных исследований. Первичное исследование включает в себя тщательный анализ существующей литературы, отчетов, нормативных документов и рыночных данных, связанных с исламским финансированием в Казахстане и аналогичных странах.

Вторичные исследования основаны на анализе рынка исламского финансирования в Казахстане, проведенном в качестве неотъемлемого компонента данного Странового отчета. Для получения подробной информации заинтересованные стороны могут ознакомиться с документом «Исламское финансирование: Рыночный анализ Казахстана» в виде отдельного документа, который можно загрузить с сайта МФЦА.¹



В заключение в отчете приводится несколько ключевых выводов, связанных с состоянием исламского финансирования в Казахстане. К ним относятся:

- **Сильными** сторонами потенциала Казахстана являются благоприятная правовая среда, предложенная правительством, особенно в рамках инициативы Международного финансового центра Астана (МФЦА), растущая экономика Казахстана, планы по развитию инфраструктуры и значительная численность мусульманского населения.
- **Слабыми** сторонами стремления Казахстана к исламскому финансированию являются, прежде всего, низкий уровень осведомленности об экономических ценностях исламских финансовых принципов, отсутствие ясности в некоторых областях исламской финансовой практики, включая в отношении налоговых процедур и разрешения споров, а также путей поиска информации. Кроме того, существует необходимость в инновационных продуктах для удовлетворения потребностей местного рынка.
- **Возможности** рынка исламского финансирования в Казахстане сосредоточены на нереализованном рыночном потенциале, поскольку 85% респондентов из розничного сектора и 84% компаний-респондентов никогда не пользовались исламскими финансовыми продуктами по нескольким причинам, среди которых недоступность и недостаточная осведомленность. Это говорит о неиспользованных рыночных возможностях для исламского финансирования в Казахстане. Исходя из результатов опроса, можно сделать вывод о том, что, если бы эти продукты были доступны, они получили бы значительную поддержку со стороны практикующих мусульман, даже без интенсивных маркетинговых мер.

Еще одним важным аспектом является наличие не практикующих мусульман и немусульманского населения в Казахстане, и поэтому исламские финансовые учреждения должны позиционировать себя в качестве поставщиков инклюзивных финансовых решений, не ограничивающихся только практикующими мусульманами, а доступных для всех людей. Исламские финансовые продукты проде-

монстрировали свою универсальность во многих странах, где немусульманское население активно использует такие продукты.

- **Угрозы** на пути развития исламского финансирования включают в себя недостаточную рекламу, которая способствует недостаточной осведомленности о ценных предложениях и доступности продуктов и услуг исламского финансирования, недостаточное развитие местных талантов для участия и непосредственного вклада в развитие рынков исламского финансирования, а также конкуренцию со стороны других международных и региональных рынков, конкурирующих за привлечение средств.

Мы приглашаем читателей ознакомиться с данным отчетом. Мы признаем, что его содержание далеко не исчерпывающее и всестороннее; тем не менее, мы надеемся, что этот отчет послужит началом новых дискуссий, размышлений и прогнозов для дальнейшего расширения взглядов на эту тему и внесет вклад в новые инициативы, которые могут продвинуть вперед рынок исламского финансирования.

Мы будем рады обратной связи от читателей и с удовольствием ответим на любые вопросы.





02

Макроэкономические перспективы Казахстана

Макроэкономические перспективы

География

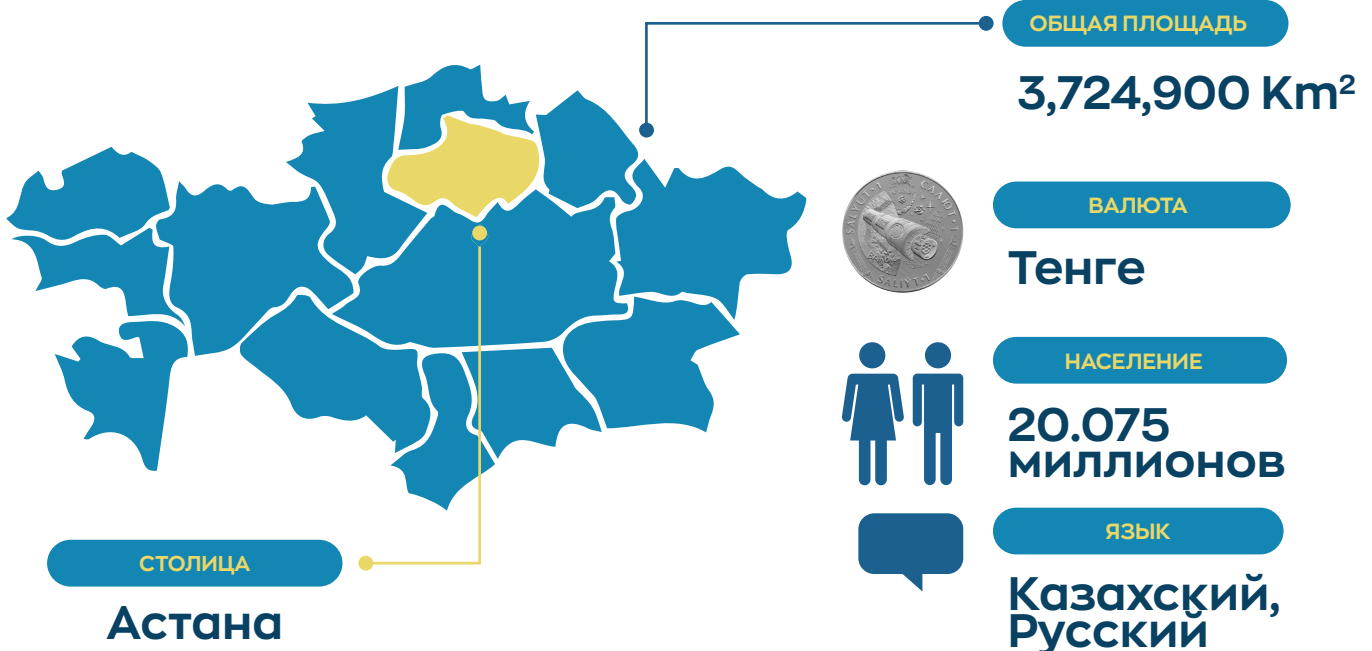
Республика Казахстан - унитарное государство с президентской системой правления. Согласно Конституции, Казахстан является демократическим, светским, правовым и социальным государством, признающим человека, его жизнь, права и свободы высшими ценностями страны.

Казахстан обрел независимость 16 декабря 1991 года. Столица страны - город Астана. Казахский язык является официальным языком Казахстана. Русский язык имеет статус языка межнационального общения. Денежная единица, используемая в Казахстане, тенге².

Занимая площадь 2 724 900 км², Казахстан является крупнейшей в мире страной, не имеющей выхода к морю: на севере граничит с Россией, на востоке - с Китайской Народной Республикой, на юге - с Узбекистаном, а на западе омывается Каспийским морем.

Демография

По данным Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан («Бюро национальной статистики»), общая численность населения на март 2024 года составляет³ 20,075 млн. человек³, 69,3% населения исповедуют ислам⁴. Согласно тем же данным Бюро национальной статистики, в настоящее время в Казахстане проживают 73 этнические группы, основными из которых являются казахи, русские, узбеки, украинцы, уйгуры и немцы.⁵



Маршрут внешней торговли

С давних времен Казахстан был активным торговым маршрутом для купцов и путешественников. Страна была центром экономического и социокультурного обмена между двумя крупнейшими континентами - Европой и Азией⁶. Кроме того, Казахстан был частью Шелкового пути, поэтому здесь сохранились прекрасные архитектурные памятники, построенные в годы Шелковой торговли⁷. В рамках проекта «Новый шелковый путь», инициированного Китаем в 2013 году под названием «Инициатива пояса и пути» или ИПП, соединяющего Европу и Азию, Казахстан станет ключевым звеном стратегии, и это далеко не случайно. По мнению руководства Китая, Казахстан является самой стабильной республикой в регионе, обладающей как политическим, так и экономическим потенциалом для совместной реализации масштабных и капиталоемких инфраструктурных проектов⁸.

Казахстан стратегически расположен между крупными быстроразвивающимися рынками Китая, Южной Азии, России и Западной Европы. В страну можно добраться по автомобильной и железной дороге, а также через порт на Каспийском море. Казахстан обладает богатыми природными ресурсами (особенно нефтью и газом), что делает его привлекательным для мировых инвесторов и многосторонних корпораций.



Уникальные экономические особенности и ключевые экономические аспекты

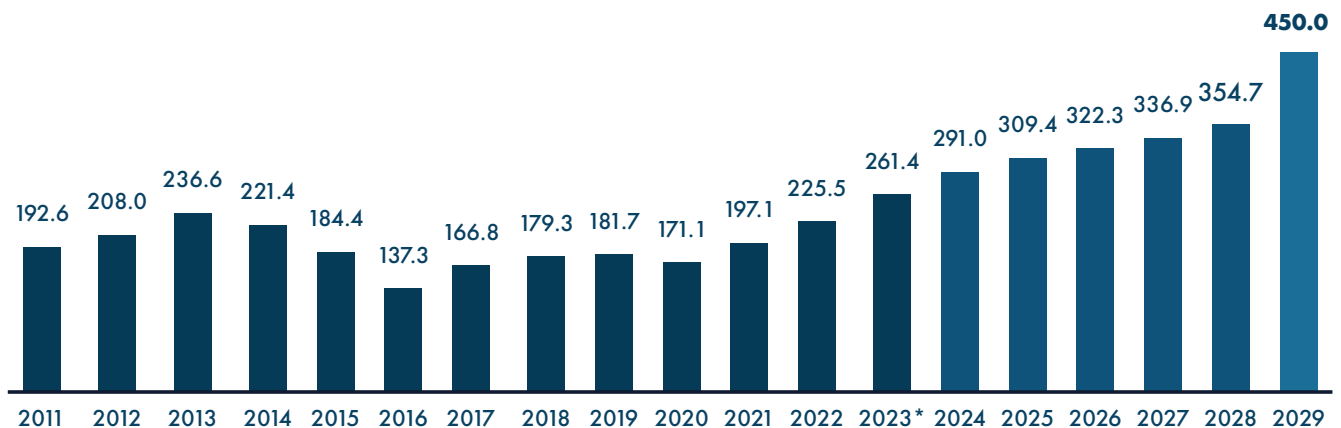
С момента обретения независимости Казахстан добился существенного прогресса в создании рыночной экономики, привлекая множество иностранных инвесторов для разработки богатых минеральных, нефтяных и газовых ресурсов. Хотя богатые запасы углеводородов и полезных ископаемых остаются основой экономики Казахстана, правительство продолжает постепенно продвигаться по пути диверсификации в другие секторы.

Темпы роста

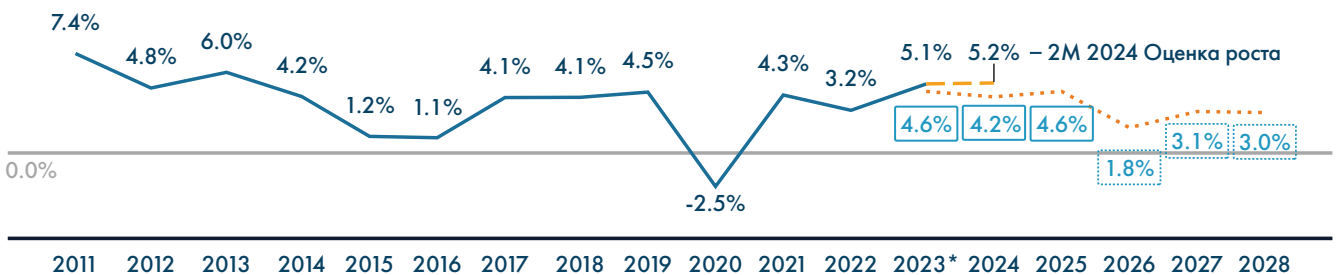
Согласно обновленному Бюллетеню «Перспективы развития мировой экономики», опубликованному МВФ в январе 2024 года, мировой рост, который в 2023 году оценивался в 3,1 процента, по прогнозам, останется на уровне 3,1 процента в 2024 году, а в 2025 году незначительно повысится до 3,2 процента⁹.

Для Казахстана, как и для других стран, медленный рост экономики в 2022 году был связан с временными перебоями в добыче и поставках нефти в результате геополитической ситуации в мире, что привело к ряду кризисов на продовольственном и энергетическом рынках¹⁰. По оценкам, ВВП Казахстана в 2023 году должен был вырасти на 5,1%, что выше среднего роста в 3% за предыдущие десять лет. Согласно прогнозам МВФ, в 2023 году ВВП Казахстана вырос на 4,6%, и в течение следующих пяти лет рост экономики страны будет замедляться. В частности, к 2024 году ожидается рост на 4,2%.

Номинальный фактический ВВП (2011-2023) и прогнозы МВФ (2024-2028)



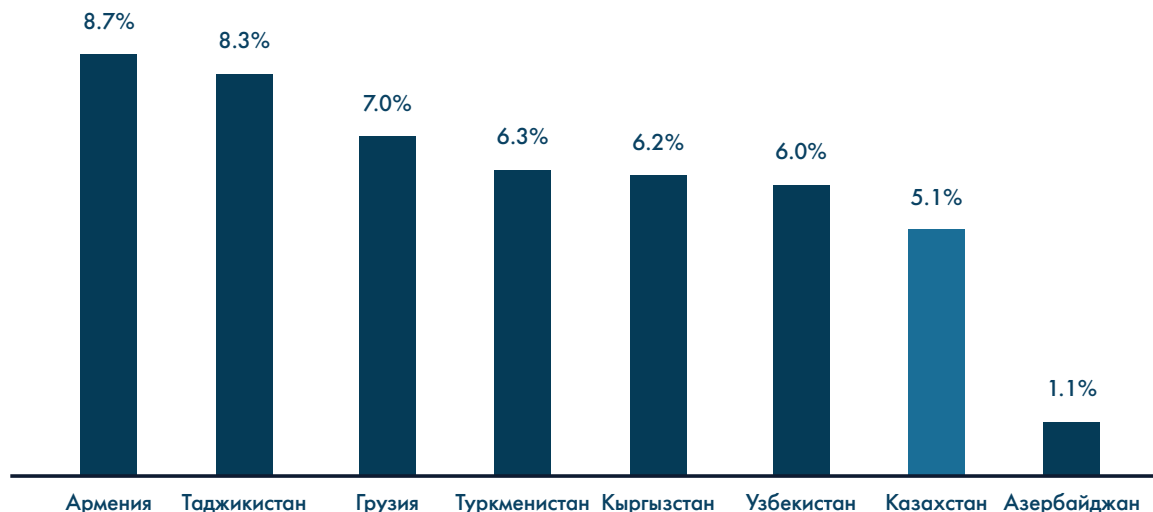
Фактический рост ВВП (2011-2023) и прогнозы МВФ (2024-2028)



Источник: Справочник МФЦА, Экономика Казахстана в схемах и цифрах, апрель 2024 г.

С точки зрения региональных экономических показателей (рост ВВП за 2022 год) на Кавказе и в Центральной Азии, Обзор азиатского развития на апрель 2024 года поместил Казахстан на седьмую позицию среди 8 экономик, как видно на диаграмме ниже.

Рост ВВП (2023)



Источник: Обзор азиатского развития на апрель 2024 г.

Темпы инфляции

По данным Бюро национальной статистики, годовая инфляция в Казахстане в апреле 2024 года замедлилась за год и составила 8,7% (в декабре 2023 года - 9,8%)¹¹. В структуре инфляции цены на продовольственные товары за год выросли на 6,3% (в декабре 2023 года - 8,5%), на непродовольственные товары - на 7,6% (в декабре 2023 года - 9,1%), на платные услуги - на 13,5% (в декабре 2023 года - 12,4%).

Показатели безработицы

Ряд неблагоприятных событий последних лет, в частности пандемия COVID-19, инфляция и кризис в Украине, оказали влияние на экономику и доходы населения Казахстана. В 2021 году занятость вернулась к уровню, существовавшему до пандемии, а реальная заработная плата выросла на 8% по сравнению с предыдущим годом. Однако в 2022 году инфляция достигла пика в 20,3 % по сравнению с прошлым годом, уровень безработицы оставался на уровне около 5%, а реальная заработная плата выросла на 2,8% по сравнению с прошлым годом, несмотря на стремительный рост цен. В 2023 году уровень инфляции снизился до 9,8%, а рост реальной заработной платы составил 2,3%.

Правительство пересмотрело минимальную заработную плату с 70 000 тенге до 85 000 тенге в месяц с 1 января 2024 года, чтобы защитить малообеспеченные семьи. Согласно прогнозам Всемирного банка, международная процентная доля бедных в общем населении снизилась до 16% в 2022 году и, по прогнозам улучшится до 14,7% в 2023 году. Домохозяйства с низким доходом тратят большую часть своего бюджета на основные товары и услуги, при этом одни только продукты питания составляют 57% потребления для 20% наименее обеспеченного населения¹².

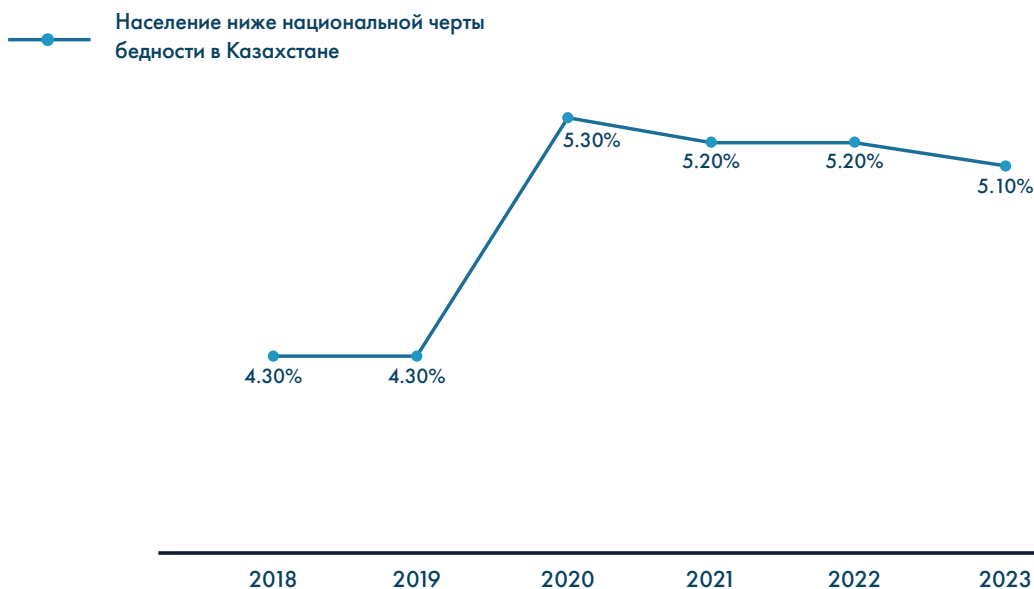
В 2023 году Казахстан продолжает испытывать внешнее экономическое давление. Рост цен на продовольствие, текущий кризис в Украине, международные санкции против России и ослабление мирового развития - все это создает серьезные риски для сокращения бедности. По прогнозам МВФ, инфляция снизится до 7,8% в 2024 году.

Социально-экономическое положение Казахстана

Доля населения, живущего ниже национальной черты бедности (%)

За последние два десятилетия Казахстан добился существенного снижения уровня бедности. Национальные оценки бедности, а также сравнимые с мировыми показатели бедности, определяемые в качестве доли населения, живущего менее чем на \$6,85 в день по паритету покупательной способности (ППС) в 2017 году, значительно снизились. Об этом можно судить по статистике за период с 2006 по 2018 год, когда уровень бедности снизился с 18,2 до 4,3%. Сопоставимый с международным уровень бедности за тот же период снизился с 51% до 14%, в основном благодаря росту доходов от оплачиваемой работы. Статистика Всемирного банка за период с 2018 по 2022 год показывает рост на 1% с 4,3% в 2019 году до 5,3% в 2020 году, снижение на 0,1% до 5,2% в 2021 году и сохранение этого показателя в 2022 году¹³. Последние данные (4 квартал 2023 года), подготовленные Бюро национальной статистики, демонстрируют очередное снижение на 0,1% до 5,1% по сравнению с показателем 2022 года¹⁴.

Доля бедного населения (2018-2023)

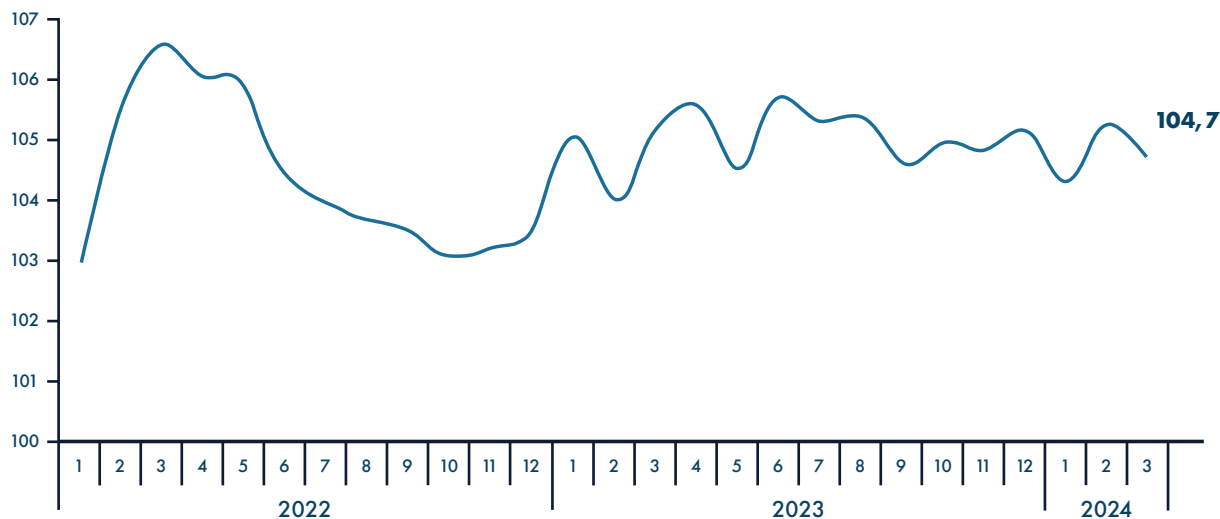


Источник: Всемирный банк, Платформа по борьбе с бедностью и неравенством и Бюро национальной статистики.

Макроэкономика Казахстана

Краткосрочный экономический показатель (STEI)

Согласно статистическим данным, опубликованным Бюро национальной статистики, индекс STEI за период с января по март 2024 года (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года) составил 104,7%. В разрезе видов экономической деятельности за период с января по март 2024 года по сравнению с периодом с января по март 2023 года наиболее высокие темпы роста показателей физического объема зафиксированы в секторах строительства (115,9%), связи (109,3%), а также транспортировки и хранения (108,3%). Наименьший рост показателей физического объема наблюдался в секторах сельского хозяйства (101,6%), торговли (103,3%) и промышленности (103,8%).¹⁵

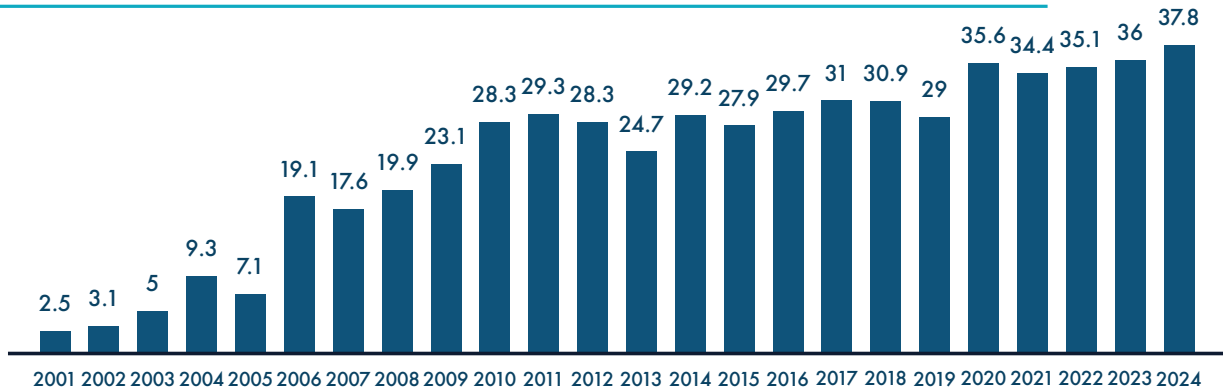


Источник: Веб-сайт Бюро национальной статистики

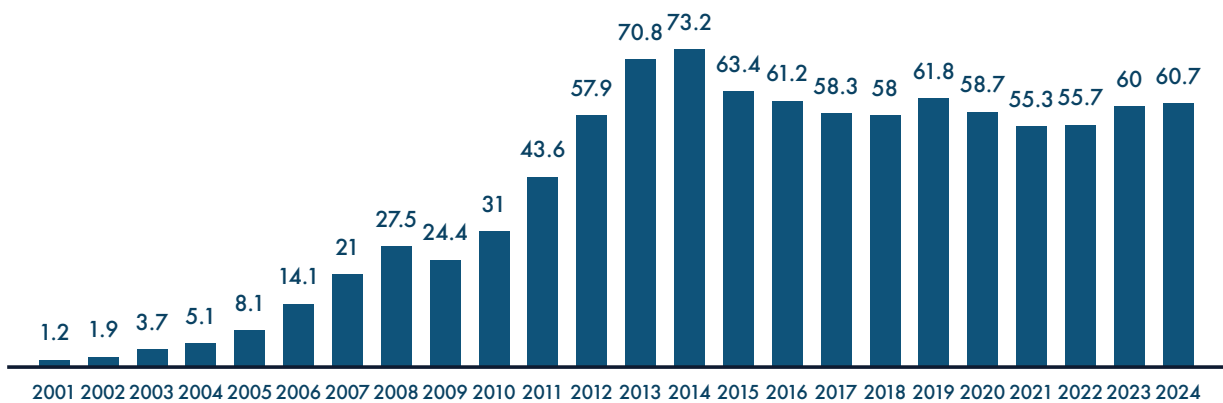
Международные резервы страны

По данным Национального банка Казахстана, по состоянию на март 2024 года сумма международных резервов Национального банка и активов Национального фонда составила 37,8 миллиардов долларов США и 60,7 миллиардов долларов США соответственно. Эти последние данные увеличились по сравнению с началом года (36 миллиардов долларов США и 60 миллиардов долларов США соответственно) и аналогичным периодом прошлого года (36,2 миллиардов долларов США и 58,4 миллиардов долларов США соответственно). На гистограмме ниже представлены показатели международных брутто резервов и активов государственных фондов с 2001 по 2024 год, охватывая предшествующий период в 24 года.

Международные брутто резервы, конец периода, млрд. долларов США (2001-2024)



Активы государственного фонда, конец периода, млрд. долларов США (2001-2024)



Источник: Справочник МФЦА, Экономика Казахстана в схемах и цифрах, апрель 2024 г.

Валовое накопление основного капитала

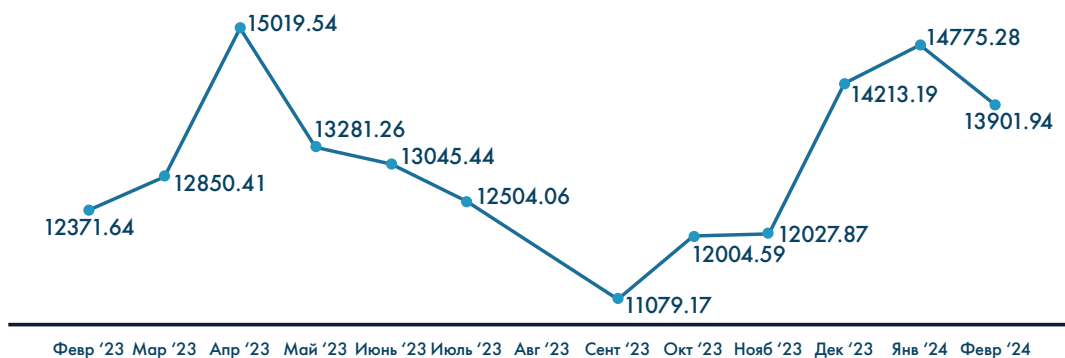
Валовое накопление основного капитала в Казахстане в сентябре 2023 года составило 18,481 миллиардов долларов США. Это больше предыдущего показателя в 13,622 миллиардов долларов США за июнь 2023 года. Данные о валовом накоплении основного капитала в Казахстане обновляются ежеквартально и составляют в среднем 9,175 миллиардов долларов США с марта 2007 года по сентябрь 2023 года, 67 наблюдений. Данные достигли рекордного максимума в 21,636 миллиард долларов США в декабре 2012 года и рекордного минимума в 4,411 миллиарда долларов США в марте 2007 года.¹⁶

Золотовалютные резервы

Золотовалютные резервы Казахстана составили 13,9 миллиардов долларов США в феврале 2024 года по сравнению с 14,8 миллиардами долларов США в предыдущем месяце. Данные обновляются ежемесячно и доступны с декабря 2002 года по февраль 2024 года.

В апреле 2011 года данные достигли рекордного максимума в 33,1 миллиарда долларов США, а в декабре 2002 года - рекордного минимума в 2,6 миллиарда долларов США.¹⁷

Золотовалютные резервы: доллары США млн.: Ежемесячно: Казахстан

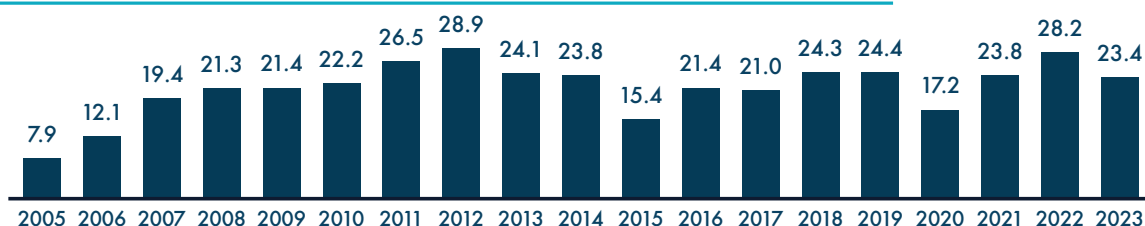


Источник: данные CEIC | www.ceicdata.com

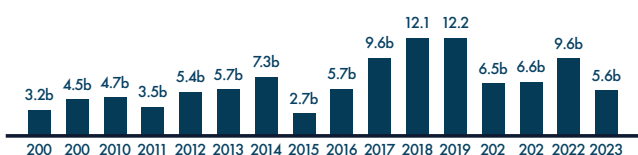
Зарубежные инвестиции в Казахстан

За годы независимости Казахстан привлек значительное количество ПИИ. Это можно продемонстрировать на приведенном ниже графике, отображающем количество валового притока ПИИ с 2005 по 2023 год. Однако последние данные за 2023 год (23,4 миллиарда долларов США) демонстрируют снижение по сравнению с 28,2 миллиардами долларов США в 2022 году. Снижение произошло в основном за счет нефтегазового сектора, который привлек на 4 миллиарда долларов США меньше, чем в 2022 году. Что касается отраслевых показателей, то валовой объем ПИИ в сельское хозяйство в 2023 году достиг почти 50 миллионов долларов США, тогда как исторически он никогда не превышал 72 миллиона долларов США. Торговля внесла наибольший вклад в валовой приток ПИИ в сектор услуг Казахстана, который составил 5,0 миллиардов долларов США в 2023 году.

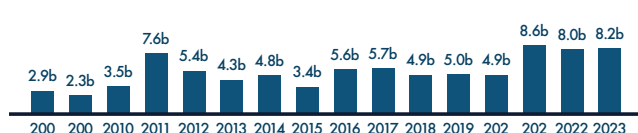
Валовой приток ПИИ в 2023 году составил 23,4 миллиарда долларов США, что на 17% меньше, чем в 2022 году.



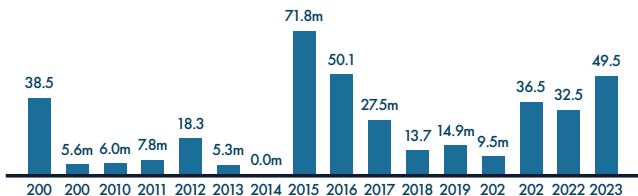
Приток ПИИ, Добыча нефти и газа, миллиард долларов США



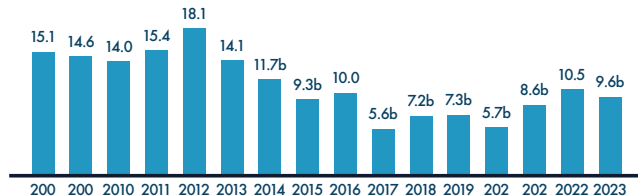
Приток ПИИ, Добыча и производство не нефтепродуктов, миллиард долларов США



Приток ПИИ, Сельское хозяйство, миллиард долларов США



Приток ПИИ, Услуги, миллиард долларов США

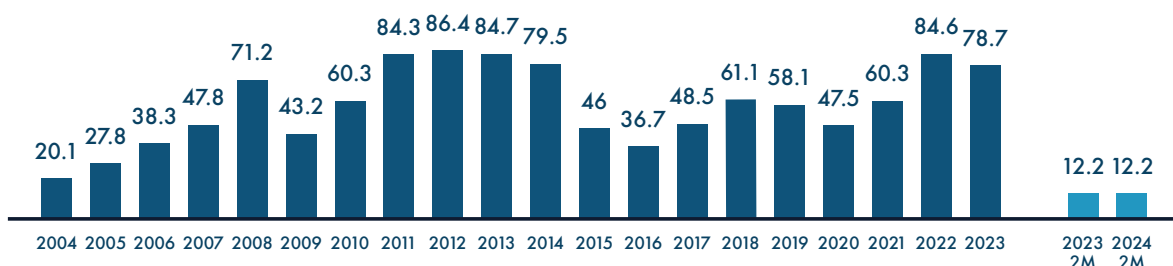


Источник: Справочник МФЦА, Экономика Казахстана в схемах и цифрах, апрель 2024 г.

Международная торговля: Экспорт

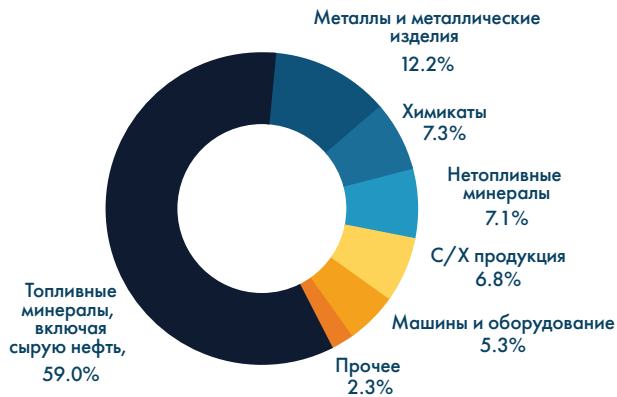
В 2023 году статистика экспорта зафиксировала снижение на 7% по сравнению с 2022 годом и составила 78,7 миллиардов долларов США. Три основные категории экспорта - топливные минералы, которые составили 59%, металлы и металлические изделия - 12,2% и химикаты - 7,3%. Что касается основных направлений экспорта, то Италия (18,9%), Китай (18,7%) и Россия (12,4%) - три страны, на которые приходится наибольший процент объема экспорта. На гистограмме далее показано количество общего экспорта (в миллиардах) с 2004 по 2024 год, а также две круговые диаграммы, отражающие категории экспорта и направления экспорта.

Экспорт, млрд. долл. США (2004-2024)

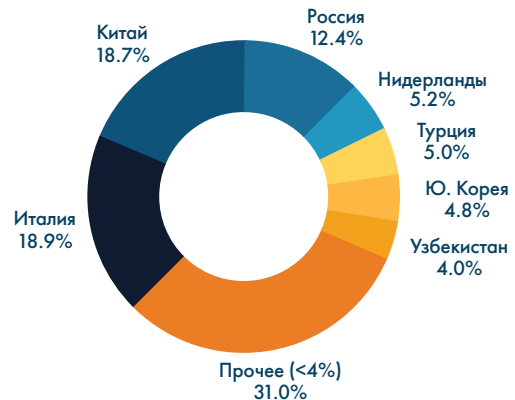


Источник: Справочник МФЦА, Экономика Казахстана в схемах и цифрах, апрель 2024 г.

Экспорт по товарам, %, 2023



Экспорт по торговым партнерам, %, 2023



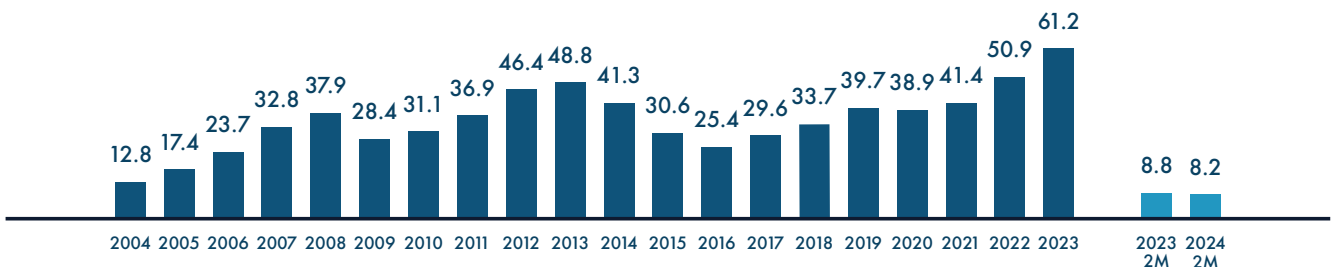
Источник: Справочник МФЦА, Экономика Казахстана в схемах и цифрах, апрель 2024 г.

Международная торговля: Импорт

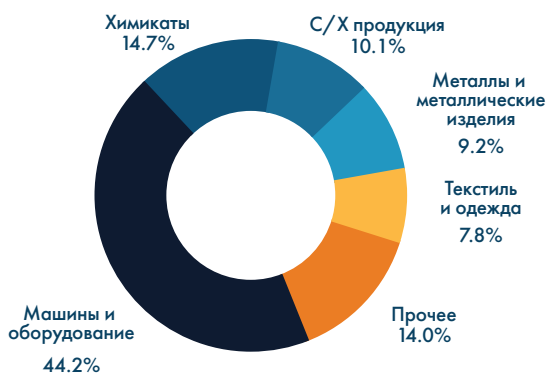
Импорт Казахстана в 2023 году увеличился на 20,1% по сравнению с 2022 годом и составил 61,2 миллиардов долларов США, как показано на диаграмме ниже.

С точки зрения категорий импорта, в тройку лидеров вошли машины и оборудование (44,2%), затем химикаты (14,7%) и сельскохозяйственная продукция (10,1%). Две крупнейшие торговые страны - Китай (27,4%) и Россия (26,5%). Общий объем импорта из этих двух стран уже составил более половины от общего объема импорта.

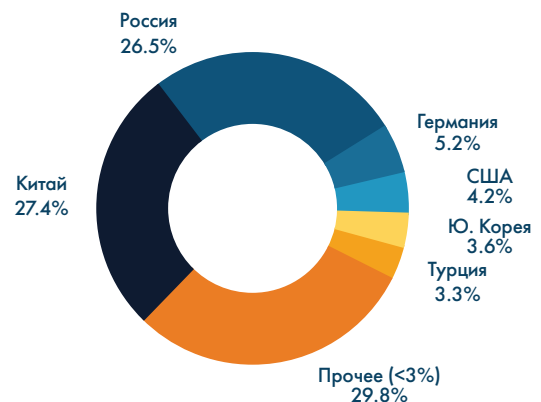
Импорт, млрд. долл. США (2004-2024)



Импорт по товарам, %, 2023



Импорт по торговым партнерам, %, 2023



Источник: Справочник МФЦА, Экономика Казахстана в схемах и цифрах, апрель 2024 г.

A nighttime aerial view of a city with a river. Several tall skyscrapers are illuminated with blue and yellow lights. A modern bridge with a white, lattice-like structure is lit up and spans across the river. The city lights reflect on the water's surface.

03

**Обзор финансового
сектора**

Развитие финансового рынка

Казахстан, страна со средним уровнем дохода, пережил бурный рост своей экономики благодаря стремительному увеличению экспорта нефти в 2000-х и начале 2010-х годов. Такой быстрый экономический рост в значительной степени обусловил развитие финансового сектора¹⁸. Финансы необходимы для достижения целей Стратегии «Казахстан-2050» и Повестки дня на период до 2030 года. Для достижения этих целей Казахстан мобилизует сбалансированное сочетание государственных и частных, внутренних и международных ресурсов для своего финансового развития, обеспечивая при этом максимальную синергию и минимальный риск. В данном разделе рассматриваются последние события в ключевых финансовых секторах: банковском, ценных бумаг и страхования.¹⁹

Банковский сектор

По состоянию на 1 января 2024 года банковский сектор включает в себя 21 банк, включая 11 банков с иностранным участием (8 из которых являются дочерними) и 2 банка с полной государственной собственностью²⁰.

Активы

В разрезе банковских активов основной категорией активов в совокупных банковских активах является кредитный портфель (58,0% от совокупных активов), который составил 66,6 миллиардов долларов США (на начало 2023 года - 54,1 миллиарда долларов США) и увеличился за 2023 год на 23,1%. Рост кредитного портфеля к показателю кредитного портфеля с 2020 года составляет 89,0%.

Корпоративные кредиты составили 10,8 миллиардов долларов США с долей 16,1% от кредитного портфеля (на начало 2023 года - 9,7 миллиардов долларов США или 18,0% от кредитного портфеля) и увеличились за 2023 год на 10,7%.

Кредиты физическим лицам составили 37,2 миллиардов долларов США с долей 55,9% кредитного портфеля (на начало 2023 года - 29,4 миллиардов долларов США или 54,4% кредитного портфеля), и увеличились за 2023 год на 26,7%.

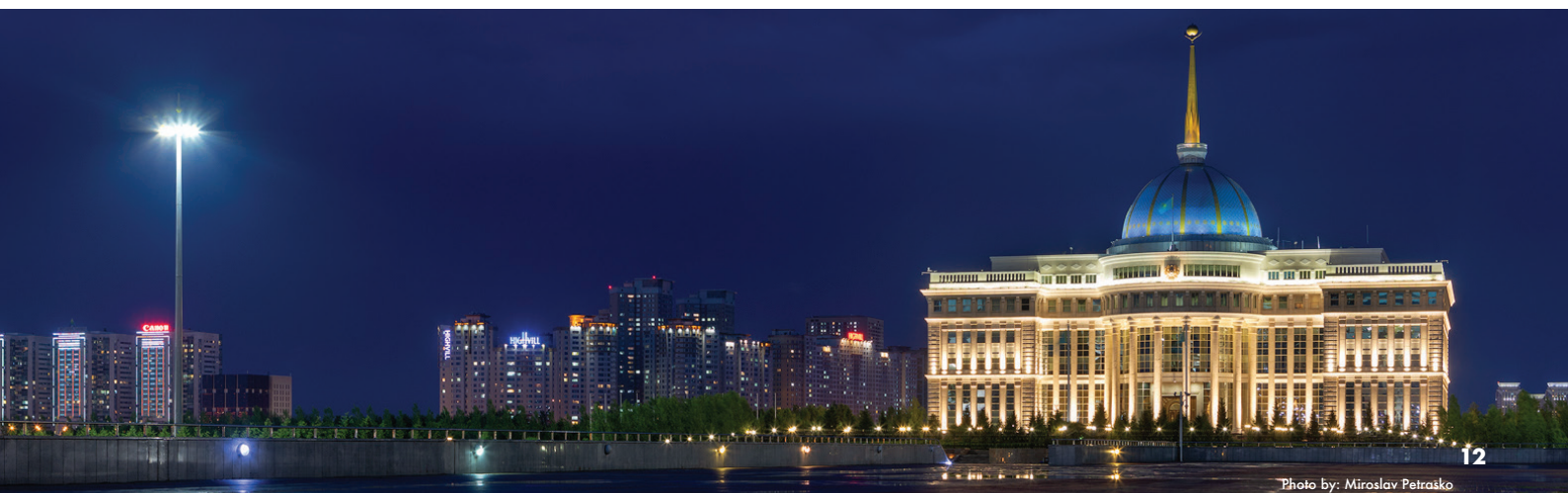
Розничные кредиты составили 23 миллиарда долларов США с долей 34,5% кредитного портфеля (на начало 2022 года - 17,1 миллиардов долларов США или 31,7% кредитного портфеля) и увеличились за 2023 год на 34,2%.

Кредиты малому и среднему бизнесу составили 17,1 миллиардов долларов США с долей 25,6% кредитного портфеля (на начало 2023 года - 14,2 миллиардов долларов США или 27,3% кредитного портфеля), и увеличились за 2023 год на 19,9%.

Кредиты с просроченной задолженностью составляют 3,3 миллиарда долларов США или 5,0% от кредитного портфеля (на начало 2023 года - 3,01 миллиарда долларов США или 5,6% от кредитного портфеля).

Безнадежные кредиты (кредиты с просрочкой более 90 дней) составили 1,9 миллиарда долларов США или 2,89% от кредитного портфеля (на начало 2023 года составляли 1,8 миллиарда долларов США или 3,36% от кредитного портфеля).

Резервы по кредитному портфелю составили 3,8 миллиардов долларов США или 5,7% от кредитного портфеля (на начало 2023 года составляли 3,7 миллиардов долларов США или 6,8% от кредитного портфеля).



Обязательства и депозиты

По состоянию на начало 2024 года обязательства казахстанских банков составили 99,4 миллиардов долларов США, увеличившись на 13,3% по сравнению с 87,7 миллиардами долларов США на начало 2023 года. Депозиты клиентов составили 78,7% от общей суммы обязательств.

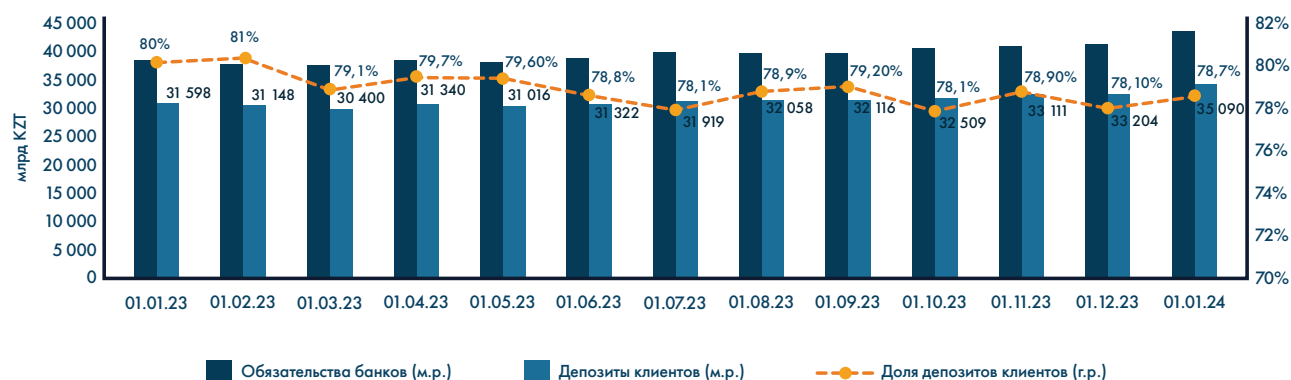
Обязательства перед нерезидентами составили 9,2 миллиардов долларов США, или 9,3% от общей суммы обязательств.

Депозиты клиентов составили 78,2 миллиардов долларов США, или 78,7% от общей суммы обязательств, по сравнению с 7,4 миллиардами долларов США или 80,3% на начало 2023 года, что отражает рост на 11,1% за год.

Корпоративные депозиты составили 32,8 миллиарда долларов США, или 41,8% от депозитов клиентов, по сравнению с 32,7 миллиардами долларов США или 46,4% на начало 2023 года, что отражает рост на 0,1%. Доля депозитов юридических лиц в иностранной валюте снизилась с 39,9% на начало года до 30,1% на отчетную дату.

Объем депозитов физических лиц достиг 45,5 миллиардов долларов США, составив 58,2% от общего объема депозитов клиентов, по сравнению с 37,7 миллиардами долларов США или 53,6% на начало 2023 года, что отражает рост на 20,6% за год. Доля вкладов населения в иностранной валюте снизилась с 34,0% на начало года до 26,5% к отчетной дате. На графике ниже представлена динамика обязательств банковского сектора Казахстана с 1 января 2023 года по 1 января 2024 года.

Обязательства банковского сектора Казахстана



Источник: Агентство по регулированию и развитию финансового рынка Республики Казахстан

Достаточность капитала

Регулятивный капитал составил 16,6 миллиардов долларов США. Коэффициенты достаточности капитала составили: k1 - 19,2%, k1-2 - 19,2% и k2 - 21,5%. Высоколиквидные активы составили 33,6 миллиарда долларов США, или 29,3% от общей суммы активов, увеличившись на 12,0% по сравнению с 30,01 миллиардами долларов США на начало 2023 года.

Прибыльность банковского сектора

Чистая прибыль банковского сектора составила 47,4 миллиардов долларов США

Рентабельность активов (ROA) составляет - 4,70% (3,68% на аналогичную дату прошлого года);

Рентабельность капитала (ROE) составляет - 36,69% (30,44% на аналогичную дату прошлого года).

Страхование

Страховой сектор включает в себя 25 страховых организаций, в том числе 9, специализирующихся на страховании жизни.²¹

Активы

По состоянию на 1 января 2024 года активы страховых организаций Казахстана составили 5,6 миллиардов долларов США, увеличившись на 20,7% по сравнению с 4,6 миллиардами долларов США на начало 2023 года. Ценные бумаги, самая крупная категория активов, составили 70,2% от общей суммы активов и достигли 3,9 миллиардов долларов США, что на 14,4% больше по сравнению с 3,4 миллиардами долларов США на начало 2023 года. Депозиты страховых организаций в банках составили 251,8 миллион долларов США, что составляет 4,5% от общих активов, и увеличились на 50,4% с начала 2023 года (167,4 миллионов долларов США или 3,6% от общих активов на начало 2023 года). Активы по перестрахованию составили 198,5 миллионов долларов США, или 3,6% от общих активов, и выросли на 35,1% с начала 2023 года (147 миллионов долларов США или 3,2% от общих активов на начало 2023 года).

Обязательства и резервы

По состоянию на 1 января 2024 года обязательства страховых организаций составили 3,6 миллиардов долларов США, увеличившись на 23,2% по сравнению с 2,9 миллиардами долларов США на начало 2023 года. Крупнейший компонент этих обязательств - страховые резервы - составил 85,3% от общей суммы и составил 3,02 миллиарда долларов США, что на 23,5% больше, чем 2,5 миллиарда долларов США на начало 2023 года.

Страховые взносы

По состоянию на 1 января 2024 года общий объем страховых взносов составил 2,2 миллиарда долларов США, увеличившись на 29,6% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Взносы по договорам прямого страхования составили 2,0 миллиарда долларов США. Наибольшая часть взносов пришлась на добровольное страхование имущества - 1,0 миллиард долларов США или 44,9% от общего объема.

Взносы по обязательному страхованию составили 432 миллиона долларов США, или 19,4% от общего объема, а взносы по добровольному личному страхованию составили 796,5 миллионов долларов США, или 35,7% от общего объема.

Достаточность капитала

Регулятивный капитал составил 1,4 миллиарда долларов США и увеличился на 15,7% с начала 2023 года (на начало 2023 года - 1,2 миллиарда долларов США). Маржа платежеспособности составила 4,8 (на начало 2023 года - 5,19).

Высоколиквидные активы составили 4,6 миллиардов долларов США или 83,2% от общей суммы активов и увеличились на 20,5% с начала 2023 года (на начало 2023 года - 3,8 миллиардов долларов США).

Прибыльность страхового сектора

По состоянию на 1 января 2024 года чистая прибыль страхового сектора составила 407,9 миллионов долларов США, увеличившись на 33,0% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Рентабельность средних общих активов (ROA) за последние 12 месяцев составила 8,0%, а рентабельность среднего общего капитала (ROE) - 21,8%.

Макроэкономические показатели

Общие активы страхового сектора составляют 2,19% ВВП. Страховые взносы составляют 0,88% ВВП. Страховые взносы на душу населения составляют 114 долларов США.

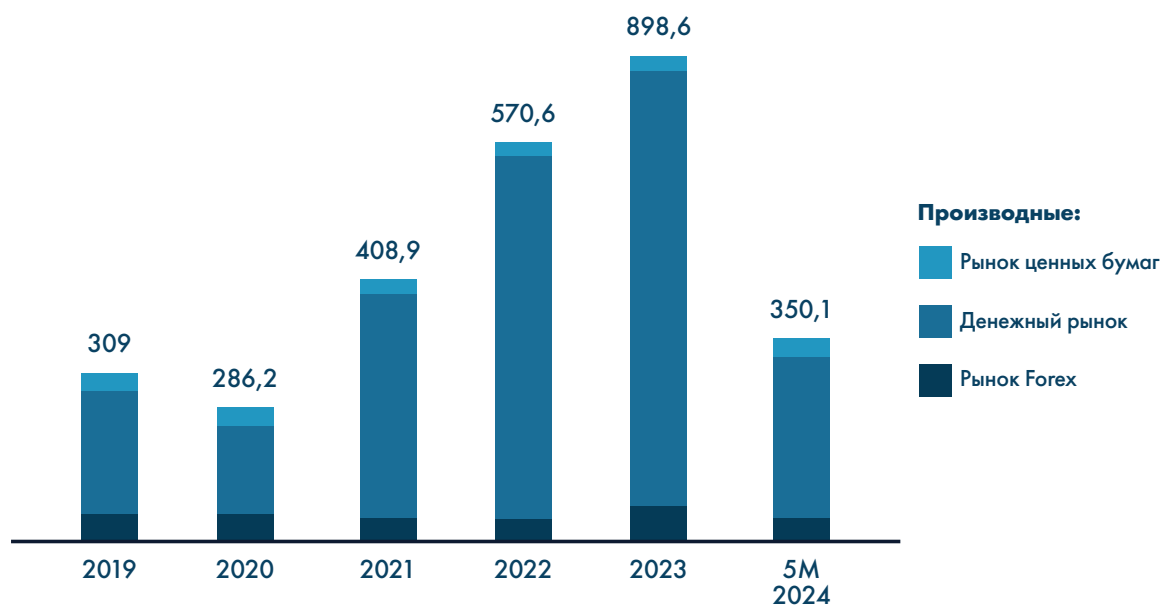
Ценные бумаги

В настоящее время в Казахстане действуют две фондовые биржи: Казахстанская фондовая биржа (KASE) в Алматы и Астанинская международная биржа (AIX) в Астане. KASE была создана 17 ноября 1993 года в качестве Казахстанской межбанковской валютной биржи. В том же году она провела первые валютные торги с долларом США, а в 1995 году начала торговать государственными казначейскими обязательствами и банкнотами Национального банка. AIX была создана в 2017 году в рамках создания Международного финансового центра Астана (МФЦА). В отличие от KASE, AIX работает в рамках нормативно-правовой базы, основанной на общем праве, в частности английском праве.

Объем и структура рынка

Торговый оборот на KASE в 2019-2023 гг. на рынке Forex, денежном рынке, рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов представлен на графике ниже;

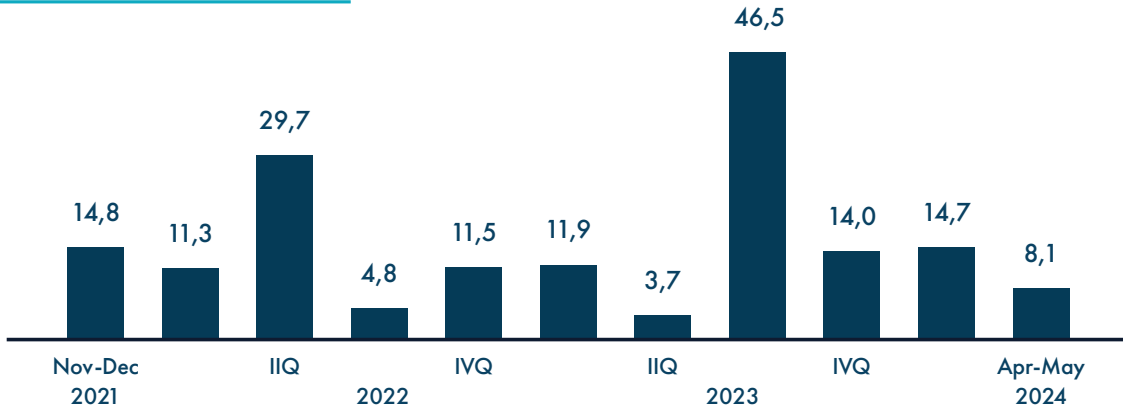
Динамика торгового оборота по секторам, млрд. долларов США



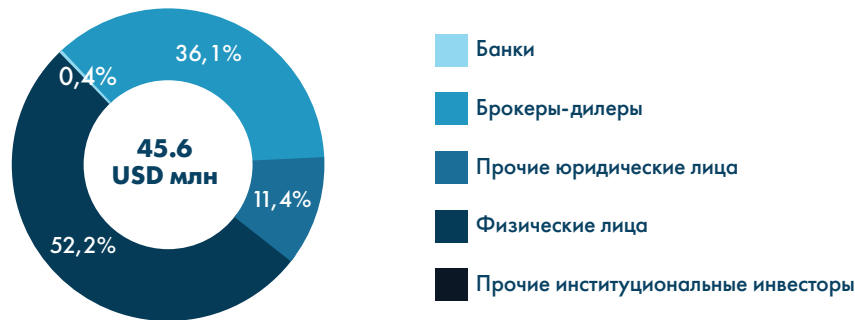
Источник: Обзор рынка KASE по состоянию на 01 января 2024 года

Сравнение общего объема торговли в 2022 и 2023 годах, а также долей основных типов инвесторов за 5 месяцев 2024 года по KASE представлено на двух графиках ниже;

Объем торговли, млн долл. США



Доли основных типов инвесторов за 5 месяцев 2024 года *



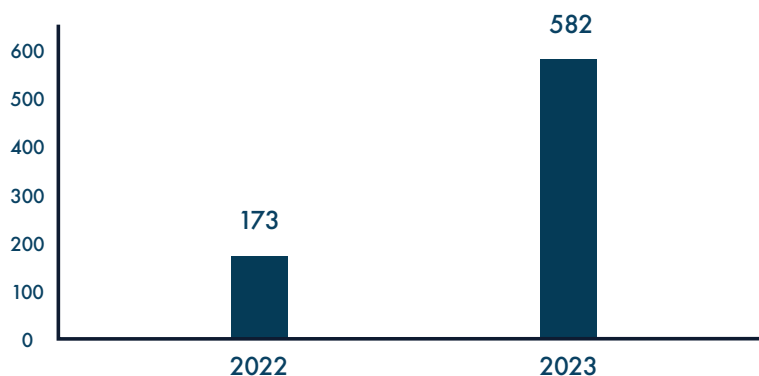
* от общего валового оборота торговли в мировом секторе KASE

Источник: Обзор рынка KASE по состоянию на 01 января 2024 года

Несмотря на высокие рыночные ставки, 2023 год стал для AIX исключительным годом: заметно увеличилось количество регистраций новых выпусков, объем торгов и привлеченный эмитентами капитал. На AIX был размещен широкий спектр долговых инструментов, в результате чего компании привлекли более 2 миллиардов долларов США. В этом году наблюдалась рекордная активность торгов²² и значительный рост числа счетов инвесторов. Итоги AIX за 2023 год можно представить следующим образом:

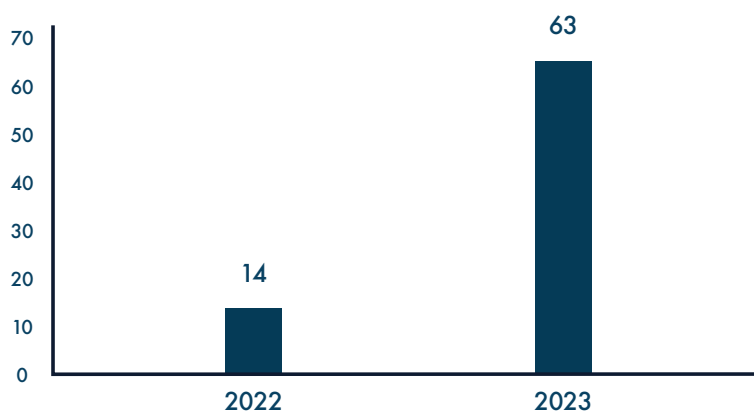
- 94 различных эмитента разместили на AIX 150 ценных бумаг.
- Привлеченный с момента создания долговой капитал составляет 4,2 миллиарда долларов США, а акционерный капитал - 365 миллионов долларов США.
- Общий торговый оборот (акции, облигации, биржевые индексные облигации, ETF) вырос более чем в три раза - со 173 миллионов долларов США в 2022 году до 582 миллионов долларов США в 2023 году. Торговля акциями также продемонстрировала впечатляющие результаты за год, увеличившись почти вдвое - до 130 миллионов долларов США.

Общий торговый оборот (в млн. долл. США)



- Среди 37 участников торгов - брокеры из Казахстана, Китая и Европейских стран.
- Более 1,5 миллионов счетов инвесторов в Центральной депозитарии AIX (AIX CSD).
- Число новых листингов AIX в 2023 году составило 63 (56 долговых и 7 долевых ценных бумаг), в то время как в 2022 году их было всего 14.

Количество регистраций новых выпусков



- В 2023 году было привлечено 2,0 миллиарда долларов США долгового капитала, что в 3,5 раза больше, чем в 2022 году (557 миллионов долларов США). Компании, чьи долговые инструменты котируются на AIX, представляют различные отрасли, такие как банковское дело, горнодобывающая промышленность, логистика, строительство и финансово-технологический сектор.
- География эмитентов также расширяется: в 2023 году к официальной регистрации AIX присоединятся компании из ОАЭ, Люксембурга, Великобритании и Кипра.

Рыночная структура

В Казахстане существует двухуровневая банковская система. Первый уровень включает в себя Национальный банк Казахстана (НБК). Все остальные банки представляют собой нижний (второй) уровень банковской системы, за исключением Банка развития Казахстана, который имеет особый правовой статус.²³

Правовой основой деятельности банков второго уровня является закон № 2443 «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» от 31 августа 1995 года.

Согласно этому закону, банком второго уровня в Казахстане признается юридическое лицо, которое независимо от формы собственности осуществляет предпринимательскую деятельность для достижения своей основной цели - получения прибыли.²⁴

Несмотря на запрет на создание розничных банковских филиалов в Казахстане до 2020 года, иностранные банки могут создавать дочерние компании, совместные предприятия и представительства. По состоянию на апрель 2019 года 20 иностранных банков имеют представительства в Казахстане. Законодательство предусматривает равное отношение к иностранным и казахстанским инвесторам, и эта позиция была закреплена в 2005 году поправками к законодательству, отменившими ограничения на участие иностранного капитала в банковском секторе. В частности, ни одно физическое лицо не может владеть более чем 10% акций банка (если только этот банк не является дочерней компанией другого банка) без разрешения Национального банка.²⁵

Иностранные физические и юридические лица могут открывать банковские счета в местных банках при предъявлении документов, удостоверяющих личность, и при подтверждении местной регистрации, включая регистрацию налогоплательщика.

Нормативно-правовая база

В Казахстане существует надежная нормативно-правовая база для рыночного капитала и финансовых услуг в стране. Это обусловлено поддержкой со стороны правительства, которое активно разрабатывает политику, принимает законы и защищает все стороны, участвующие в бизнесе и торговой деятельности.

Список агентств и учреждений, регулирующих, управляющих и обеспечивающих соблюдение законодательства в области рыночного капитала и финансовых услуг, приведен далее.

МФЦА

Казахстан стремится позиционировать себя в качестве «Дубая Центральной Азии» с момента появления так называемой «Дубайской модели» более десяти лет назад, а его столица Астана рассматривается в качестве международного финансового центра, соединяющего Западную Европу с Восточной Азией и служащего воротами в Китай²⁶. В мае 2015 года президент Нурсултан Назарбаев издал указ в соответствии с «Планом 100 конкретных шагов» (национальный план развития, направленный на вхождение страны в число 30 развитых стран к 2050 году), согласно которому в целях привлечения прямых иностранных инвестиций, развития местных рынков капитала и содействия их интеграции в международные рынки, а также развития местных банковского, страхового и исламского финансовых секторов, была создана свободная экономическая зона Международный финансовый центр Астана (МФЦА)²⁷.

Создание МФЦА заключается в том, чтобы стать финансовым хабом для Центральной Азии, Кавказа, ЕАЭС, Ближнего Востока, Западного Китая, Монголии и Европы.²⁸



МФЦА действует в рамках специального правового режима, основанного на общем праве, регулирующем правоотношения между участниками МФЦА и третьими лицами и направлен на развитие финансового рынка.²⁹

Конституционный закон Республики Казахстан «О Международном финансовом центре Астана» определяет МФЦА в качестве территории в пределах города Астаны, определяемой Президентом Республики Казахстан, на которой действует особый правовой режим в финансовой сфере, установленный Конституционным законом³⁰. В нем действуют специальные законы и нормативные акты в отношении услуг исламского финансирования. МФЦА также устанавливает различные и специфические налоговые режимы для своих участников. МФЦА также имеет свой собственный режим налогообложения, суды и арбитражи, регулирующие споры, которые отличаются от общей правовой системы Казахстана.

Действующее законодательство МФЦА основано на Конституции Республики Казахстан и состоит из Устава, Актов МФЦА, основанных на принципах, законодательстве и прецедентах права Англии и Уэльса и стандартах ведущих мировых финансовых центров, которые были разработаны под руководством Юридического консультативного совета МФЦА, и действующего законодательства Республики Казахстан, которое частично применяется к вопросам, не регулируемым Уставом и Актами МФЦА.³¹

Регулятивные органы

Агентство по развитию и регулированию финансовых рынков (АРРФР)

Указом Президента Республики Казахстан от 11 ноября 2019 года № 203 «О дальнейшем совершенствовании системы государственного управления Республики Казахстан» с 1 января 2020 года действует новый государственный орган Республики Казахстан - Агентство по регулированию и развитию финансового рынка

Республики Казахстан (далее - Агентство)³².

Агентство является государственным органом, обеспечивающим достаточный уровень защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг. Оно также способствует стабильности финансовой системы и развитию финансового рынка, осуществляет государственное регулирование, контроль и надзор на финансовом рынке и за финансовыми организациями, а также иными лицами в пределах своей компетенции.

Агентство определяет подходы и методы регулирования финансового рынка в рамках основных направлений государственной политики в области развития финансовой системы Республики Казахстан, с учетом международных стандартов (Базельский комитет по банковскому надзору, Международная ассоциация страховых надзоров, Международная организация по пенсионному контролю, Международная организация пенсионного надзора, Международная организация комиссий по ценным бумагам, Европейский Союз, Совет по исламским финансовым услугам), оказывает содействие развитию финансового рынка Республики Казахстан, финансовых продуктов, а также обеспечивает равные условия для функционирования финансовых организаций на принципах добросовестной конкуренции, осуществляет борьбу со злоупотреблениями на финансовом рынке.

Согласно закону «О государственном регулировании, контроле и надзоре финансового рынка и финансовых организаций», одной из основных задач Агентства является обеспечение надлежащего уровня защиты интересов потребителей финансовых услуг, полноты и доступности информации для потребителей о деятельности финансовых организаций и предоставляемых ими финансовых услугах, а также повышение уровня финансовой грамотности и финансовой доступности для населения.

Национальный банк Казахстана (НБК)

НБК в пределах своих полномочий представляет интересы Республики Казахстан во взаимоотношениях с центральными банками, с банками других стран, в международных банках и других финансово-кредитных организациях и не руководствуется целью получения прибыли при выполнении своих задач³³. НБК подчиняется Президенту. Тем не менее, в пределах полномочий, предоставленных законодательством, он независим в своей деятельности.

Он координирует свою деятельность с Правительством Республики Казахстан, в своей деятельности учитывает экономическую политику Правительства и содействует ее реализации, если это не противоречит осуществлению его основных функций и проведению денежно-кредитной политики. НБК имеет единую централизованную систему с вертикальной административной схемой. Высшим административным органом является Правление, органом исполнительного управления - Совет директоров³⁴.

Основной целью Национального банка является обеспечение стабильности цен в стране³⁵. Для этого на НБК возложены следующие задачи:

- a) разработка и реализация денежно-кредитной политики государства;
- b) обеспечение функционирования платежных систем;
- c) осуществление валютного регулирования и валютного контроля;
- d) содействие стабильности финансовой системы;
- e) осуществление статистической деятельности в области денежно-кредитной статистики и статистики внешнего сектора.

В соответствии с возложенными задачами НБК, включая свои территориальные филиалы, осуществляет функции, предусмотренные Положением о деятельности Национального Банка, утвержденным Указом Президента Республики Казахстан № 1271 от 31 декабря 2003 года³⁶.



Основные организации, подотчетные НБК:

а) Республиканское государственное предприятие на праве хозяйственного ведения «Казахстанский монетный двор Национального Банка Республики Казахстан»,

б) Республиканское государственное предприятие на праве хозяйственного ведения «Банкнотная фабрика Национального Банка Республики Казахстан».

НБК является акционером акционерных компаний:

- а) Казахстанский фонд страхования вкладов;
- б) Центр обеспечения деятельности Национального Банка
- с) Национальная инвестиционная корпорация Национального Банка
- д) Государственное кредитное бюро;
- е) Центральный депозитарий ценных бумаг;
- ф) Центр развития платежных и финансовых технологий Национального Банка Республики Казахстан;
- г) Бюро банковского обслуживания Национального Банка Республики Казахстан;
- х) Казахстанский фонд устойчивого развития;
- и) Национальная платежная корпорация Национального Банка Республики Казахстан.

Казахстанская фондовая биржа (KASE)

Казахстанская фондовая биржа (KASE или Биржа) управляет четырьмя основными рынками: валютным рынком, рынком акций (ценных бумаг), денежным рынком (сделки репо и своп) и рынком производных финансовых инструментов, а также имеет развитую торговую и расчётно-клиринговую инфраструктуру. Биржа начала свою деятельность в 1993 году и к настоящему времени значительно диверсифицировала свой бизнес.

Биржа формирует и рассчитывает фондовый индекс страны - индекс KASE. Для сохранения текущих позиций казахстанского фондового рынка на международной арене и улучшения этих позиций важно поддерживать существование данного индекса и повышать его репрезентативность за счет расширения списка ценных бумаг, входящих в его расчет, и повышения ликвидности таких ценных бумаг. Универсальность платформы KASE обеспечивает участникам торгов максимальное удобство при заключении сделок, поскольку большинство участников торгов активно проводят операции на нескольких рынках. Возможность работы с различными типами финансовых инструментов обеспечивает наилучшие условия для управления ликвидностью и реализации инвестиционных стратегий участников торгов и их клиентов.³⁷

Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг (AFSA)

Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг был создан 1 января 2018 года в качестве независимого контрольно-надзорного органа МФЦА. Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг является юридическим лицом и законодательно учрежденным органом Республики Казахстан и создан в соответствии с Конституционным законом Республики Казахстан «О Международном финансовом центре Астана». Комитет является контрольно-надзорным органом как финансовой, так и нефинансовой деятельности. Он регулирует деятельность Участников Центра, оказывающих финансовые и сопутствующие услуги, а также деятельность на рынках капитала на территории МФЦА.³⁸

Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг также является регулирующим органом зарегистрированных Комитетом компаний, осуществляющих деятельность в сфере нефинансовых услуг. Комитет действует независимо от органов МФЦА и государственных органов в пределах, предусмотренных действующим законодательством, и подотчетен Управляющему совету и Управляющему МФЦА³⁹. Выполняя свои функции, МФЦА преследует следующие цели:

- а) регулирование, контроль и надзор за финансовой деятельностью в МФЦА со стороны Участников Центра с целью поддержания безопасности и устойчивости финансовой системы в МФЦА;
- б) обеспечение справедливости, эффективности, прозрачности и упорядоченности финансовых рынков в МФЦА;
- с) создание справедливых, прозрачных и недискриминационных условий для Участников Центра;
- д) укрепление и поддержание доверия к финансовой системе и режиму регулирования МФЦА;

- e) содействие и поддержание финансовой стабильности индустрии финансовых услуг и рынков капитала МФЦА, включая снижение системных рисков;
- f) предупреждение, выявление и пресечение действий, которые могут нанести ущерб репутации МФЦА или финансовой деятельности, осуществляемой в МФЦА, путем принятия соответствующих мер, в том числе путем наложения санкций;
- g) защита интересов инвесторов и пользователей финансовых услуг;
- h) внедрение в МФЦА режима регулирования, соответствующего международным стандартам в сфере регулирования финансовых услуг;
- i) содействие развитию финансовых технологий в МФЦА.

Миссия Комитета заключается в создании среды, обеспечивающей справедливые и прозрачные финансовые рынки и рынки капитала, в которой отдельные лица и учреждения действуют добросовестно. Видение Комитета заключается в том, чтобы стать уважаемым во всем мире регулирующим органом в сфере финансовых услуг в Евразии, создающим нормативно-правовую базу, которая требует высоких стандартов поведения, вдохновляет на инновации и создает справедливую и безопасную среду, в которой инвесторы уверены, а бизнес заслуживает доверия.⁴⁰

Команда Комитета стремится действовать этично, прозрачно и подотчетно, вести дела с компаниями и частными лицами справедливо, беспристрастно и профессионально, а также продвигать самые высокие стандарты корпоративного управления.

Администрация МФЦА

Администрация МФЦА - орган Центра, обеспечивающий необходимые потребности деятельности других органов, структурных подразделений, участников и сотрудников Центра. Административным органом МФЦА является Совет директоров. Руководство текущей деятельностью Администрации МФЦА осуществляет правление, возглавляемое председателем Правления Ернар Жанадил. Администрация МФЦА является компанией с ограниченной ответственностью, учрежденной Национальным Банком Республики Казахстан.

Администрация МФЦА поддерживает деятельность других органов МФЦА и их организаций, а также Участников МФЦА и их сотрудников и представляет их интересы в пределах своей компетенции.⁴¹

Администрация МФЦА имеет бюджет, формируемый за счет средств республиканского бюджета, в виде целевых трансфертов в соответствии с бюджетным законодательством Республики Казахстан, за счет сборов и платежей, вносимых Участниками МФЦА, а также за счет иных источников, не запрещенных Актами МФЦА.

Администрация МФЦА может создавать резервы за счет накоплений, предусмотренных настоящим пунктом. Порядок и условия создания резервов, а также их использования определяются актами МФЦА.⁴²

Администрация МФЦА обладает следующими полномочиями⁴³:

- a) предоставлять Совету консультации, согласованных с Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг, по стратегии развития МФЦА, за исключением регулирования финансовых услуг и связанных с ними видов деятельности в МФЦА;
- b) отчитываться перед Советом о реализации утвержденной стратегии развития МФЦА и предоставлять Совету ежегодный отчет о деятельности МФЦА для утверждения Советом;
- c) принимать меры в отношении Участников МФЦА на основании и в порядке, определяемом Советом;
- d) разрабатывать проекты решений Совета, согласовывать проекты решений с Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг, публиковать проекты решений для публичного обсуждения и представлять проекты решений на утверждение Совета;
- e) принимать Акты в форме нормативных положений по вопросам, не связанным с регулированием финансовых услуг и сопутствующих видов деятельности в МФЦА;
- f) готовить и утверждать годовой и среднесрочный бюджеты МФЦА;
- g) предоставлять Совету рекомендации по созданию вспомогательных и иных органов, необходимых для целей МФЦА, а также по прекращению деятельности или реорганизации уже созданных вспомогательных и иных органов;
- h) устанавливать и развивать отношения с другими международными и региональными финансовыми центрами, институтами развития и другими организациями, а также содействовать достижению целей МФЦА и лучше организовывать его деятельность, заключая соглашения и контракты, за исключением соглашений и контрактов, связанных с функциями других органов МФЦА;
- i) содействовать сотрудникам органов МФЦА и Участникам МФЦА в получении виз, а также помогать Участникам МФЦА в привлечении рабочей силы;
- j) осуществлять иные полномочия, определенные решениями Совета.

Астанинская международная биржа (АИХ)

АИХ была создана в 2017 году в рамках Международного финансового центра Астана, МФЦА. Миссия АИХ заключается в развитии надежных и ликвидных рыночных структур в Центральной Азии и за ее пределами путем предоставления инновационных продуктов и услуг для бизнеса и инвесторов.

АИХ осуществляет свою деятельность в рамках нормативно-правовой базы МФЦА, конституционно обособленной юрисдикции Казахстана, основанной на принципах общего английского права. Деятельность АИХ регулируется Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг, независимым регулирующим органом, созданным в рамках МФЦА.

АИХ управляет торговой системой, соответствующей отраслевым стандартам, с расчетами T+2 через экосистему, состоящую из более чем 30 местных и международных торговых участников.⁴⁴



Налогообложение

Законодательство

Основным законодательным актом, регулирующим налогообложение в Казахстане, является Кодекс Республики Казахстан о налогах и других обязательных платежах в бюджет («Налоговый кодекс»)⁴⁵. Налоговый кодекс является относительно новым, поскольку он был принят 10 декабря 2008 года и вступил в силу с 1 января 2009 года. В его основу заложен режим самооценки, при котором налоговые проверки и аудит налогоплательщиков проводятся в соответствии с выборочным подходом, основанным на оценке рисков.⁴⁶

В стране отсутствуют какие-либо дополнительные нормативные указания по надлежащему толкованию как национального, так и международного налогового законодательства, а для различных налоговых органов и регионов характерно непоследовательное применение положений.

В результате, соблюдение последовательного и предсказуемого налогового законодательства в Казахстане остается сложной задачей как для отечественных, так и для иностранных инвесторов.

Управление

Министерство национальной экономики Республики Казахстан осуществляет руководство в области налоговой бюджетной политики. Налоговое управление в Казахстане возложено на Комитет государственных доходов, созданный при Министерстве финансов Республики Казахстан. Комитет государственных доходов в пределах компетенции центрального исполнительного органа осуществляет функции по регулированию, реализации и контролю в области таможенного дела, обеспечению полноты и своевременности внесения в бюджет налогов, таможенных и иных обязательных платежей, расчетов, отчислений, перечисления платежей на социальное обеспечение, государственное регулирование производства.⁴⁷



Виды налогообложения в Казахстане

1 Корпоративный подоходный налог

Корпоративный подоходный налог (ставка составляет 20% и начисляется за календарный год, как для юридических лиц-резидентов, так и для юридических лиц-нерезидентов, осуществляющих деятельность в Казахстане через зарегистрированное постоянное представительство (ПП)).⁴⁸

Компании-резиденты Казахстана облагаются налогом прибыль по всему миру, в то время как компании-нерезиденты, осуществляющие деятельность через ПП в Казахстане, облагаются казахстанским подоходным налогом только на прибыль, приходящуюся на данное ПП.

Кроме того, налогоплательщики, осуществляющие деятельность в специальных экономических зонах (СЭЗ), могут быть полностью освобождены от уплаты подоходного налога при соблюдении определенных условий.

2 Налог на прибыль филиала

Иностранные юридические лица, осуществляющие деятельность в Казахстане через ПП, облагаются налогом на прибыль филиала в размере 15% и должны уплачивать его с чистого дохода после уплаты корпоративного подоходного налога.

Ставка налога на прибыль филиала может быть снижена при наличии соглашения об избежании двойного налогообложения между Казахстаном и страной, резидентом которой является головной офис/материнская компания филиала.⁴⁹

3 Индивидуальный подоходный налог

Все граждане Казахстана являются налоговыми резидентами Казахстана наряду с иностранными гражданами («нерезидентами»), находящимися в Казахстане не менее 183 дней в течение любого последовательного 12-месячного периода, заканчивающегося в текущем налоговом году. Налоговые резиденты Казахстана облагаются подоходным налогом с доходов по всему миру, в то время как нерезиденты облагаются налогом только на свои доходы в Казахстане.⁵⁰

Ставка индивидуального подоходного налога составляет 10% для резидентов и 15% для нерезидентов. Кроме того, существует подоходный налог на дивиденды по ставке 5%, который применяется, если дивиденды получены в Казахстане.

4 Подоходный налог, удерживаемый с источника выплаты

Подоходный налог, удерживаемый с источника выплат, взимается с доходов нерезидентов из казахстанских источников. В настоящее время ставка налога составляет в большинстве случаев 15%. Для резидентов «оффшорных зон» ставка налога составляет 20%. Более низкая ставка налога в размере 5% применяется к доходам от страховых взносов, выплачиваемых в соответствии с договорами перестрахования рисков, и к доходам от услуг международных перевозок.

5 Налог на добавленную стоимость

Ставка налога на добавленную стоимость составляет 12% и применяется к торговым оборотам в Казахстане и к импорту товаров и услуг в Казахстан. Однако экспорт товаров не облагается налогом на добавленную стоимость.

Существует перечень товаров, работ и услуг, которые освобождаются от НДС: например, продажа лекарств, финансовые услуги финансовых учреждений, услуги финансового лизинга, услуги нотариуса и адвоката, операции с финансовыми ценными бумагами и инвестиционным золотом, кредитные операции.⁵¹

6 Акциз

Акцизный налог распространяется на алкоголь (до 3 евро за литр), ликеры (до 2,5 евро за литр), табачные изделия (до 0,5 евро за штуку), бензин (до 25 евро за тонну), сырую нефть (0 евро за тонну), газовый конденсат (0 евро за тонну), автомобили с объемом двигателя более 3 литров (0,5 евро за кубический сантиметр объема двигателя), произведенные в Казахстане или ввезенные в Казахстан.

7 Рентный налог на экспорт

Рентный налог применяется к экспорту сырой нефти, газового конденсата и угля. Ставка налога зависит от рыночной цены: от 0% при рыночной цене 20 долларов США за баррель до 32% при рыночной цене 200 долларов США и выше за баррель.

8 Социальный налог

Ставка социального налога оплачивается юридическими лицами и составляет 11% от заработной платы и пособий в натуральной форме работников.

9 Налог на недропользование

К налогам на недропользование относятся подписные бонусы и бонусы за коммерческие открытия, выплаты на компенсацию ранее понесенных затрат, налог на добычу полезных ископаемых и налог на сверхприбыль.

10 Налог на имущество / Налог на недвижимость

Налог на недвижимое имущество начисляется ежегодно по единой ставке в размере 1,5% от средней балансовой стоимости недвижимого имущества. Налог на недвижимое имущество распространяется на здания и сооружения, находящиеся в фактическом пользовании, даже если они не зарегистрированы в органах юстиции.⁵²

11 Налог на транспорт

Транспортный налог взимается в зависимости от объема двигателя, массы автомобиля или количества мест.

12 Налог на землю

Земельный налог применяется к юридическим лицам, имеющим земельные участки или право на их использование.

13 Прочие налоги, государственные пошлины и сборы

Другие налоги включают в себя, в частности, специальные налоги для игорного бизнеса. Кроме того, государство взимает различные сборы за регистрацию, лицензирование, загрязнение окружающей среды, за пользование водными ресурсами, лесами и т. д.

Международные налоговые соглашения

Казахстан заключил 57 соглашений об избежании двойного налогообложения со следующими юрисдикциями: Армения, Австрия, Азербайджан, Беларусь, Бельгия, Болгария, Канада, Китай, Кипр, Египет, Грузия, Германия, Венгрия, Индия, Иран, Ирландия, Италия, Катар, Корея, Кыргызстан, Кувейт, Латвия, Литва, Люксембург, Македония, Испания, Соединенное Королевство и Северная Ирландия, Вьетнам, Малайзия, Молдова, Монголия, Нидерланды, Норвегия, Пакистан, Польша, Катар, Румыния, Россия, Саудовская Аравия, Сербия, Сингапур, Словакия, Словения, Швеция, Швейцария, Таджикистан, Турция, Туркменистан, Украина, Объединенные Арабские Эмираты, Соединенные Штаты, Узбекистан, Хорватия, Эстония, Финляндия, Франция, Япония.⁵³

Кроме того, Казахстан подписал и ратифицировал Многостороннюю конвенцию по выполнению мер, относящихся к налоговым соглашениям, в целях противодействия размыванию налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения (МЛІ). Многосторонняя конвенция вступила в силу для Казахстана 1 октября 2020 года.



Налоговый режим в рамках МФЦА

Налоговая система МФЦА регулируется Налоговым кодексом, за исключением исключений, указанных в статье 6 Конституционного закона. Эти исключения касаются налоговых льгот, предоставляемых участникам МФЦА⁵⁴:

1. Корпоративный подоходный налог, налог на добавленную стоимость (КПН, НДС): на доходы, полученные от оказания финансовых услуг на территории МФЦА (при наличии лицензии, полученной от Комитета по регулированию финансовых услуг МФЦА):

а) банковские услуги Исламских банков;

б) услуги перестрахования и страховые брокерские услуги;

с) услуги по управлению инвестиционными активами инвестиционных фондов, их учету и хранению, а также по выпуску, размещению, обращению, выкупу и погашению ценных бумаг инвестиционных фондов;

д) брокерские и/или дилерские, андеррайтинговые услуги;

е) прочие финансовые услуги, определенные совместным постановлением МФЦА и Министерства национальной экономики и Министерства финансов.



2. Корпоративный подоходный налог (КПН): с доходов, полученных от юридических, аудиторских, бухгалтерских, консультационных услуг, оказываемых органам МФЦА, а также участникам МФЦА, оказывающим финансовые услуги, перечень которых определен в пункте 3 статьи 6 Конституционного закона (см. выше).

Для освобождения от уплаты КПН участники МФЦА должны вести отдельный учет в соответствии с Положением о ведении отдельного учета доходов, подлежащих освобождению от уплаты корпоративного подоходного налога и подлежащих налогообложению, и расходов, подлежащих отнесению на вычеты участниками МФЦА.

3. Налог на имущество и земельный налог на объекты, расположенные на территории МФЦА, для участников МФЦА, оказывающих финансовые и вспомогательные услуги, перечень которых указан в пунктах 3 и 4 статьи 6 Конституционного закона (см. выше).

4. Иностранцы, являющиеся работниками участника МФЦА, освобождаются от уплаты индивидуального подоходного налога на доходы от деятельности в МФЦА по трудовому договору, заключенному с участником МФЦА, оказывающим финансовые и вспомогательные услуги, перечень которых указан в пунктах 3 и 4 статьи 6 Конституционного закона.

5. Для физических и юридических лиц от корпоративного и индивидуального подоходного налога на доходы:

а) от прироста стоимости при реализации ценных бумаг, находящихся на дату реализации в официальных списках фондовой биржи;

б) в виде дивидендов и вознаграждений по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов или вознаграждений в официальных списках фондовой биржи;

с) от прироста стоимости при продаже акций или долей товарищества в уставных капиталах участников - юридических лиц; а также в виде дивидендов по акциям участников - юридических лиц или по долям товарищества в уставных капиталах участников - юридических лиц, зарегистрированных в соответствии с действующим законодательством МФЦА.

04

Перспективы роста Исламского финансирования



Ключевые выводы по результатам анализа рыночного исследования

1 Выборка респондентов

Рыночное исследование было сфокусировано на практикующих мусульманах Казахстана в возрасте от 18 лет до 61 года и старше. По оценкам, численность практикующих мусульман в Казахстане составляет около 2,2 миллиона человек, или 19,5 % от общей численности населения в том же возрастном диапазоне.

Чтобы быть уверенным в том, что в опросе примут участие только верующие мусульмане, было привлечено мобильное приложение для проверки времени молитвы и влиятельные верующие мусульманские блоггеры, повлиявшие на выборку респондентов. Для онлайн-метода в мечетях были установлены баннеры с QR-кодами.

2 Направления анкетирования

Опрос был направлен на оценку и выявление общественного мнения по ключевым аспектам исламских финансовых услуг, таким как знакомство респондентов с исламскими финансовыми продуктами, восприятие информированности, влияние рекламы, важность соблюдения исламских принципов с точки зрения респондента, предпочтение и использование финансовых продуктов, а также доступность исламских финансовых продуктов как для частных, так и для корпоративных респондентов.

Исходя из этого, основной целью было оценить рыночный спрос на исламские финансовые продукты, в частности, среди розничных и корпоративных клиентов в Казахстане; выявить пробелы, существующие в предложении продуктов; и изучить возможности диверсификации продуктов.

Для изучения сложной динамики банковских отношений верующих мусульман был разработан специализированный методологический подход, подчеркивающий их вовлеченность в традиционные банковские продукты и восприимчивость к исламским финансовым продуктам в Казахстане. Для этого респондентам задавались конкретные вопросы об использовании ими традиционных банковских услуг, таких как активные банковские вклады, рассрочка, ипотека, потребительские кредиты, автокредиты, страховые полисы и инвестиции в ценные бумаги.

3 Экстраполяция потенциальных потребностей

Затем ответы разделили на четыре отдельные группы. После каждого вопроса о традиционных продуктах были представлены альтернативные варианты исламского финансирования, чтобы оценить уровень осведомленности респондентов и их интерес к этим вариантам. Эта стратегия позволила получить представление как о текущих банковских отношениях, так и о потенциале перехода клиентов на исламские финансовые продукты.

Чтобы рассчитать непосредственный рыночный спрос на исламские финансовые продукты, были приняты во внимание следующие две группы:

1) верующие мусульмане с традиционными финансовыми продуктами, но осознанно отдающие предпочтение исламским финансовым вкладам (группа А).

2) верующие мусульмане, не пользующиеся традиционными финансовыми продуктами, поскольку считают их противоречащими принципам ислама (группа В).

Основываясь на результатах большой выборки респондентов, можно выделить следующие основные моменты с точки зрения потенциального объема рынка исламских финансовых продуктов розничного сегмента в Казахстане:

А. Исламские депозиты: Приблизительно до 6,3 миллиарда долларов США (2 миллиарда долларов США из группы А + 4,3 миллиарда долларов США из группы В);

В. Исламская рассрочка: Приблизительно до 516 миллионов долларов США (355 миллионов долларов США от Группы А + 161 миллион долларов США от Группы В);

С. Исламское необеспеченное финансирование: До 2,3 миллиарда долларов США (1,3 миллиарда долларов США от группы А + 1 миллиард долларов США от группы В);

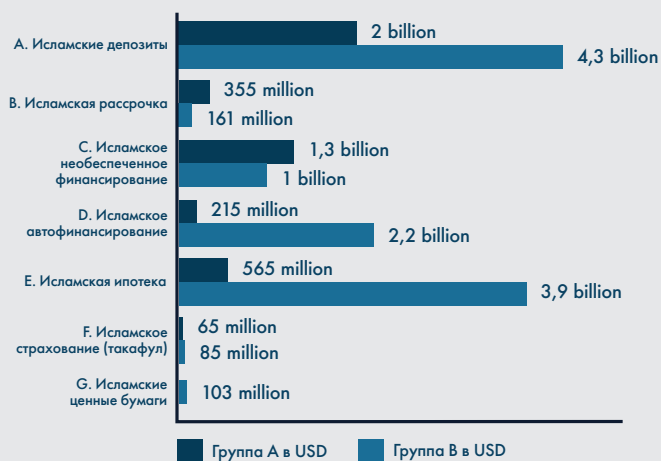
Д. Исламское автофинансирование: До 2,4 миллиарда долларов США (215 миллионов долларов США из группы А + 2,2 миллиарда долларов США из группы В);

Е. Исламская ипотека: До 4,5 миллиарда долларов США (565 миллионов долларов США из группы А + 3,9 миллиарда долларов США из группы В);

Ф. Исламское страхование (Такафул): До 150 миллионов долларов США (65 миллионов долларов США из группы А + 85 миллионов долларов США из группы В);

Г. Исламские ценные бумаги: Предполагаемый годовой объем инвестиций в исламские ценные бумаги составляет 103 миллиона долларов США.

Рыночный спрос на исламские финансовые продукты в Казахстане



Очевидно, что последствия удовлетворения спроса на исламские финансовые продукты в розничном сегменте Казахстана будут огромными и внесут значительный вклад в диверсификацию экономики.

Развитие исламского финансирования будет соответствовать стратегическим планам развития страны, изложенным в Национальном плане развития до 2025 года, а именно по формированию новых отраслей промышленности и развитию сферы услуг, так как это третий движущий фактор в соответствии с Национальным планом развития.

Исламское финансирование может внести значительный вклад в диверсификацию экономики с общим потенциальным объемом рынка более 6,800 миллиардов тенге или 15,2 миллиарда долларов США по различным финансовым продуктам.

Из-за отсутствия статистических данных о количестве компаний, принадлежащих верующим мусульманам, мы не смогли применить ту же методологию, что и в случае с розничным сегментом, для оценки рыночного спроса на корпоративное исламское финансирование. Тем не менее, мы провели интервью с ключевыми участниками рынка исламского финансирования в Казахстане. По данным существующих исламских финансовых институтов, текущий рыночный спрос со стороны корпоративного сегмента превышает 760 миллиардов тенге, или около 1,7 миллиарда долларов США, в год. В ходе интервью выяснилось, что этот спрос не удовлетворен из-за нехватки соответствующего финансирования.

Текущие доступные продукты

В настоящее время тремя наиболее популярными и развитыми исламскими финансовыми инструментами в Казахстане являются Мурабаха (товарная Мурабаха), Мудароба и Иджара, причем более 90% рыночного спроса приходится на инструменты Мурабаха и Иджара. К основным отраслям, представляющим клиентов и потенциальных клиентов существующих исламских финансовых институтов, относятся торговля, строительство, транспорт и логистика, сельское хозяйство и горнодобывающая промышленность. Кроме того, все больший интерес вызывают исламские финансовые инструменты, связанные с туризмом (хаджем). Примечательно, что эта категория услуг не включена в этот список, несмотря на то, что она является второй по популярности отраслью среди респондентов, что указывает на вероятный неудовлетворенный спрос и в этом секторе.

Расширение экономических и финансовых возможностей с помощью исламского финансирования

Исламское финансирование способно изменить финансовый ландшафт Казахстана, расширив экономические и финансовые возможности. Это расширение в первую очередь обусловлено расширением доступа к финансовым услугам и продвижением социального финансирования, что способствует росту финансового сектора и экономики в целом. Расширение и укрепление экономики за счет вовлечения в финансовую систему значительной части населения, не пользующегося банковскими услугами, как в розничном, так и в корпоративном секторах.

- Увеличение государственных доходов: По мере того как верующие мусульмане, ранее избегавшие традиционного финансирования, расширяют свой бизнес, государство будет получать больше налогов, а также от новых интегрированных компаний. Расширение налоговой базы приведет к увеличению государственных доходов, что позволит увеличить государственные расходы на инфраструктуру, образование и здравоохранение.
- Увеличение потребительских расходов: Благодаря доступу к исламским финансовым продуктам у людей повысится покупательская способность, особенно у тех, кто в настоящее время не пользуется банковскими услугами. Увеличение потребительских расходов приведет к росту прибыли компаний, что, в свою очередь, увеличит налоговые поступления в бюджет страны.
- Увеличение инвестиций: Наличие финансовых продуктов, соответствующих требованиям шариата, будет способствовать увеличению инвестиций в экономику. Верующие мусульмане, которые раньше избегали традиционных инвестиций, теперь будут участвовать в них, что приведет к

более динамичному и диверсифицированному экономическому ландшафту.

- Расширение доступа к финансированию: Исламское финансирование обеспечит частным лицам и предприятиям более широкий доступ к финансированию.
- Снижение общественного стресса и социального неравенства: В настоящее время те, кто не пользуется банковскими услугами по религиозным причинам, испытывают стресс от экономического и социального неравенства. Отсутствие доступа к исламским финансовым инструментам может привести к усилению экономического и социального неравенства среди казахстанцев, исповедующих ислам, поскольку они оказываются лишенными достатка, связанного с владением домами, автомобилями и другими необходимыми товарами. Такое исключение может подорвать социальную стабильность в долгосрочной перспективе. Предоставляя исламские финансовые альтернативы, правительство может снизить этот стресс, способствовать социальной сплоченности и обеспечить более инклюзивную экономическую среду.
- Социальные финансы: Исламское финансирование делает акцент на этичном инвестировании и социальной справедливости. Такие инструменты, как закят (благотворительные пожертвования), кард хасан (благотворительные займы через денежные фонды Вақф), наличные Садака кэш фонды, вызвали большой интерес у респондентов. Эти инструменты являются неотъемлемой частью исламского финансирования, способствуя распределению материальных благ и финансовой поддержке нуждающихся, сокращению бедности и неравенства доходов, а также укреплению социальной сплоченности.

Пробелы в предложении продуктов и осведомленности о рынке

Слабые стороны/угрозы

Несмотря на то, что Казахстан добился весьма заметных успехов в развитии исламского финансирования, особенно если сравнивать его с аналогичными региональными странами, существует еще множество областей, требующих усовершенствования для того, чтобы отрасль действительно процветала и достигла еще большего расцвета. Для устранения этих пробелов необходимы скоординированные усилия заинтересованных сторон отрасли и различных регулирующих органов, включая Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг, Национальный банк Казахстана (НБК) и Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. На основании различных углубленных интервью, проведенных с респондентами фокус-групп, мы пришли к выводу, что к числу ключевых областей, в которых необходимо предпринять дополнительные инициативы, относятся следующие:

Расширение спектра услуг

В настоящее время исламские банки, уполномоченные регулирующим органом МФЦА - Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг - не имеют разрешения на оказание сопутствующих финансовых услуг, таких как обмен денег с использованием национальной валюты, осуществление платежей за услуги, денежные переводы, проведение валютных операций, связанных с экспортом или импортом товаров (работ, услуг). Чтобы устранить это ограничение, МФЦА и НБК должны достичь соглашения, которое позволило бы исламским банкам заниматься этими основными услугами. Это позволит уравнивать исламские банки с их коллегами в плане предлагаемых услуг, повысит их конкурентоспособность и привлекательность для более широкой клиентской базы.

Перенос стратегии на розничный сегмент

Исламским банкам необходимо изменить свой стратегический фокус с обслуживания преимущественно корпоративного сегмента на расширение розничного сегмента. Исследования рынка показали, что розничный сектор является ключом к более устойчивому будущему росту и играет важную роль в обеспечении всеобщего процветания. На сегодняшний день проблема эффективного взаимодействия не только с обычными верующими мусульманами, но и с широкой общественностью остается актуальной для индустрии исламского финансирования в Казахстане. В отчете подчеркивается, что такие финансовые инструменты, как мушарака-мутанакиса для финансирования жилья, мурабаха для финансирования потребительских распродаж, иджара для финансирования автомобилей и другие, будут пользоваться большим спросом.

Недостаточное использование розничного сегмента было ключевым фактором, препятствующим оптимальному развитию исламского финансирования в Казахстане. Стратегическая переориентация на розничный рынок также позволит решить давнюю проблему, связанную с общей неосведомленностью, неправильными представлениями и незнанием исламских финансовых продуктов. Ожидается, что по мере того, как все больше людей будут знакомиться с исламским финансированием через обычные банковские операции и варианты потребительского финансирования, уровень осведомленности и доверия к этим финансовым продуктам будет расти. Такое повышение осведомленности естественным образом улучшит понимание и принятие принципов исламского финансирования, способствуя более широкому распространению и успеху исламского банковского дела в регионе.

Исламские инвестиционные вклады

Еще одним существенным пробелом является отсутствие у исламских банков механизма гарантирования вкладов в соответствии с нормами шариата. Этот недостаток влияет на доверие потребителей и их готовность вкладывать средства в исламские банки. В отличие от этого, вкладчики традиционных банков получают гарантированную компенсацию в случае принудительной ликвидации банка. Эта гарантия подкрепляется резервным фондом, который поддерживается за счет ежеквартальных отчислений банков и используется для предоставления гарантированной компенсации. Отсутствие аналогичного, приемлемого с точки зрения ислама механизма гарантий для исламских банков ставит их в невыгодное положение в конкурентной борьбе. Для решения этой проблемы Казахстанскому фонду страхования вкладов (KDIF) следует внедрить схему гарантирования вкладов на основе такафула, аналогичную той, что предлагает Малайзийская корпорация страхования вкладов.

Для этого необходима нормативная поддержка и, возможно, новое законодательство, чтобы обеспечить финансовую жизнеспособность предоставляемых гарантий и их соответствие исламскому законодательству.

Кроме того, пример механизма такафул для защиты инвестиционных вкладов упоминается в Шариатском стандарте Организации по бухгалтерскому учёту и аудиту для исламских финансовых учреждений № 45, параграфы 4/1, 4/2 и 4/3, в которых говорится, что операционное страхование может помочь защитить инвестиционные вклады с помощью соответствующих шариату методов защиты капитала.

Создание исламских окон в традиционных банках

В настоящее время традиционные банки в Казахстане сталкиваются с регуляторными ограничениями, не позволяющими им предлагать исламские банковские услуги через «исламские окна». Для решения этой проблемы необходимо, чтобы Национальный банк Казахстана и Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка способствовали созданию «исламских окон». Этого можно достичь или путем внесения изменений в действующий закон «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан», или путем использования регулирующих органов МФЦА - Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг.

Разрешение местным банкам вести деятельность через «исламские окна» позволит привлечь больше игроков в исламский банковский сектор, тем самым стимулируя рост исламского финансирования через существующие банковские каналы и увеличивая разнообразие финансового сектора. Такой подход оказался успешным во многих странах; например, значительный рост исламского финансирования в Малайзии во многом объясняется внедрением исламских окон. Другие страны, например, Великобритания, также предлагают модели, на которые Казахстан может ориентироваться при создании аналогичной системы.

Межбанковские займы (проблема ликвидности) и интеграция финансово-технологического сектора

В Казахстане отсутствует надежная система управления ликвидностью в соответствии с требованиями Шариата, что препятствует операционной эффективности Исламских банков. Управление ликвидностью в исламском финансировании является важнейшей, но сложной задачей, поскольку инструменты, основанные на процентах, запрещены. Развитие рынков межбанковского кредитования, соответствующих исламским принципам (например, таваррук), могло бы решить эту проблему. Существует и другая проблема исламских банков в Казахстане: в настоящее время они не так сильно интегрированы в передовые финансово-технологические решения, как их традиционные коллеги, что ограничивает их возможности по оказанию доступных и удобных услуг. Такие финансово-технологические инновации, как мобильный банкинг и интерактивные контракты, трансформируют банковский сектор по всему миру. Исламские банки должны или развивать свой внутренний потенциал, или сотрудничать с финансово-технологическими компаниями для разработки специализированных решений, отвечающих уникальным потребностям клиентов исламских банков. Кроме того, инвестиции в цифровую инфраструктуру и постоянное обучение персонала имеют ключевое значение для того, чтобы идти в ногу с технологическим прогрессом и улучшать качество обслуживания клиентов.

Совместная работа

Эволюция исламского финансирования в Казахстане имеет все шансы на значительный рост, учитывая стратегические корректировки и улучшения в сфере регулирования, предложенные в данном отчете. Расширяя спектр услуг, изменяя стратегии, направленные на розничный сегмент, внедряя механизм гарантирования вкладов в соответствии с шариатом, разрешая традиционным банкам открывать исламские окна, а также решая вопросы ликвидности и интеграции финансово-технологического сектора, исламское финансирование может использовать свои уникальные принципы для удовлетворения разнообразных финансовых потребностей Казахстанских потребителей.

Совместные усилия Комитета МФЦА, НБК и других регулирующих органов имеют важнейшее значение для создания благоприятной среды, которая не только способствует конкурентоспособности исламского финансирования, но и его принятию и доверию среди населения. Реализация этих рекомендаций не только укрепит финансовый ландшафт Казахстана, но и послужит убедительным примером для исламского финансирования во всем мире, продемонстрировав его потенциал в содействии экономической инклюзивности и устойчивому развитию. Благодаря таким согласованным действиям Казахстан сможет раскрыть весь потенциал исламского финансирования, тем самым внося значительный вклад в экономическое процветание и финансовую стабильность страны.

ОБЗОР ИСЛАМСКОГО ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА**Сильные стороны/возможности и глубины рынка**

Генезис исламского финансирования в Казахстане берет свое начало в 1990-х годах. Поворотным моментом стал Указ Президента № 5 в январе 1992 года, который привел к созданию Альбарака Казахстан. Благодаря этому шагу шейх Салех Камель стал первым иностранным инвестором в только что ставшем суверенным государстве, инвестируя в его экономику 100 миллионов долларов США. В том же году другой уважаемый инвестор из США, доктор Яхья Абдул Рахман, открыл в Алматы беспроцентный LaRiba Bank, предлагающий ряд исламских финансовых продуктов. В 1995 году Казахстан присоединился к Исламскому банку развития (ИБР), а в 1998 году в Алматы был открыт первый (и на сегодняшний день единственный) региональный офис ИБР для Центральной Азии и СНГ.

ИБР сыграл ключевую роль в становлении и развитии исламского финансирования в Казахстане, а его многочисленные проекты и инициативы позволили стране преодолеть значительные экономические и социальные препятствия.

Большой скачок в развитии исламского финансирования произошел в 2009 году, когда Казахстан первым из стран СНГ принял закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам организации и деятельности исламских банков и организации исламского финансирования», положивший начало правовому регулированию деятельности исламских банков в Республике Казахстан, и открытию в 2010 году АО «Исламский банк Al Hilal» (ОАЭ).

В том же году была создана ОВС Такафул, первая исламская страховая компания в Казахстане в форме Общества взаимного страхования. Однако компания ОВС Такафул столкнулась с серьезными проблемами, когда в 2010 году в Казахстане были внесены значительные поправки в «Закон о страховой деятельности». Согласно пересмотренному закону, ОВС Такафул было запрещено выступать в качестве перестраховщика или требовать самоперестрахования от ре-такафул-компаний. Это изменение напрямую повлияло на операционные возможности компании ОВС Такафул в стране. ОВС Такафул продолжала свою деятельность после внесения вышеуказанных поправок в течение некоторого периода времени, но в результате вышеуказанной проблемы и низкого спроса населения на продукты ОВС Такафул, компания в конечном итоге прекратила свою деятельность, оставив Казахстан без каких-либо поставщиков услуг такафул на сегодняшний день.

В 2011 году в Астане прошел 7-й Всемирный исламский экономический форум (ВИЭФ), в этом же году были приняты поправки в законодательство, способствующие развитию рынка исламских ценных бумаг. В 2012 году АО «Банк Развития Казахстана» выпустил первые исламские ценные бумаги «Сукук аль-Мурабаха» на сумму 240 миллионов малайзийских ринггитов на Малайзийской фондовой бирже. При этом 62% выпуска было распределено между малайзийскими инвесторами, а 38% на казахстанском рынке. Эта сделка доказала, что при правильном подходе и стратегии Казахстанская корпорация может привлекать средства на международном рынке сукук даже в разных валютах. К сожалению, последующие эмиссии за этим не последовали.

В 2012 году впервые в Казахстане было запущено розничное исламское финансирование в рамках соглашения между дочерней компанией Национального управляющего холдинга «КазАгро», АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства», и ИБР.

В 2013 году Исламская корпорация по развитию частного сектора (ICD) приобрела долю в Zaman Bank, преобразовав его в исламский банк. Поправки в законодательство, внесенные в 2015 году, были направлены на развитие экосистемы исламского банкинга, страхования и лизинга, что позволило успешно работать таким организациям, как Kazakhstan Ijara Company и Al Saqr Finance, а также исламским банкам Al Hilal и Zaman Bank.

Предоставленные ИБР 10 миллионов долларов США были полностью освоены в 2012-2013 годах. В период 2012-2015 годов было профинансировано 972 проекта с использованием продукта «Мурабаха». На выделенные средства Казахстанские фермеры смогли приобрести сельскохозяйственную технику и оборудование, а также крупный рогатый скот.

5 июля 2018 года был официально МФЦА открыт. Стратегически развивая софт и физическую инфраструктуру, а также способствуя формированию конкурентной среды, МФЦА создал надежное привлекательное предложение, способствующее интернационализации ключевых секторов, в частности, привлечению иностранных инвесторов и заинтересованных сторон к участию в индустрии исламского финансирования в Казахстане. Основанием для создания новой правовой базы в рамках МФЦА послужило признание того факта, что международные инвесторы и компании стремятся работать в знакомых и надежных правовых рамках. Это обеспечивает беспрепятственную и благоприятную среду для международных инвестиций и деловых операций, укрепляя доверие всех вовлеченных сторон.

Правительство стремилось превратить Казахстан в региональный центр исламского банковского дела для стран СНГ и Центральной Азии. Это стремление было официально закреплено Президентом в 2015 году подписанием указа, который заложил основу для создания Международного финансового центра Астана (МФЦА) как специальной финансовой зоны с собственной судебной системой, основанной на английском праве, и с исламским финансированием в качестве одного из пяти основных направлений.

В настоящее время МФЦА, принимая во внимание важность развития индустрии исламского финансирования, создал благоприятные условия для работы исламских финансовых учреждений как в розничном, так и в корпоративном секторах. При поддержке таких международных организаций, как Азиатский банк развития (АБР), ИБР, IFSB (Совет по исламским финансовым услугам), ААОIFI (Организация по бухгалтерскому учёту и аудиту для исламских финансовых учреждений) и CIBAFI (Генеральный совет по исламским банкам и финансовым учреждениям), была создана благоприятная нормативно-правовая база в соответствии с лучшими исламскими финансовыми практиками и стандартами. С 2017 года МФЦА является членом Организации по бухгалтерскому учёту и аудиту для исламских финансовых учреждений, Совета по исламским финансовым услугам и Генерального совета по исламским банкам и финансовым учреждениям.

Участниками МФЦА могут стать исламские банки, исламские финансовые компании, компании по управлению активами, исламские брокерско-дилерские компании, исламские страховые компании (такафул и ретакафул). Для стимулирования развития инфраструктуры исламского финансирования при поддержке ИБР была разработана дорожная карта, в которой обозначены стратегические направления до 2025 года, включая банковское дело, рынки капитала, такафул, финансово-технологический сектор и другие.

Шариатский совет поддерживает юрисдикцию МФЦА в обеспечении высоких международных стандартов в области регулирования и бизнес-экосистем. Совет состоит из первоклассных международных экспертов в области исламского финансирования, а возглавляет его уважаемый Тан Шри Дато' Доктор Мохд Дауд Бакар, бывший председатель шариатских советов при Центральном Банке Малайзии и Комиссии по ценным бумагам Малайзии.

С целью повышения привлекательности МФЦА для компаний и бизнеса, было проведено стратегическое снижение требований к минимальному акционерному капиталу исламских финансовых учреждений, действующее до ноября 2024 года. В частности, теперь исламские банки должны поддерживать минимальный акционерный капитал в размере 5 миллионов долларов США, в то время как исламским финансовым компаниям требуется 100 тысяч долларов США.

Кроме того, благодаря совместным усилиям Министерства финансов, Министерства национальной экономики и МФЦА был издан совместный приказ, предусматривающий освобождение от уплаты корпоративного подо-

ного налога (КПН) и налога на добавленную стоимость (НДС) финансовых услуг, разрешенных регулирующим органом МФЦА, т.е. Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг. Сюда входят услуги, связанные с исламской банковской, а также небанковской, исламской страховой (такафул) и перестраховочной деятельностью. Исламским банкам, финансовым компаниям и страховым организациям, работающим в рамках МФЦА, разрешено предлагать свои услуги жителям Казахстана, как юридическим, так и физическим лицам, в различных валютах, включая казахстанский тенге.

В рамках дальнейшего развития МФЦА в 2023 году, направленного на стимулирование выпуска сукук (исламских ценных бумаг) Казахстанскими организациями, ДАМУ, т.е. Правительство Казахстана, пересмотрел руководящие принципы, связанные с субсидированием купонных ставок по облигациям. Эти изменения являются частью более широкой национальной стратегии, направленной на развитие предпринимательства в период с 2021 по 2025 год. Теперь пересмотренные правила распространяются на субсидирование купонных ставок по исламским ценным бумагам, расширяя тем самым возможности финансирования, доступные для бизнеса. Это важное изменение уравнивает правила игры между исламскими ценными бумагами и их традиционными аналогами, обеспечивая равное отношение к ним в финансовой экосистеме и расширяя спектр источников финансирования для Казахстанских компаний.

Расширение разнообразия участников

Международный финансовый центр Астана (МФЦА) привлек множество компаний в секторе исламского финансирования со всего мира, включая Великобританию, США, Малайзию, Бахрейн, Катар, Татарстан и Казахстан.

В феврале 2020 года в МФЦА был официально зарегистрирован банк Al Rayan Bank из Катара, что стало значительным событием. В следующем 2021 году, две известные местные организации, Al Saqr Islamic Bank Limited и Kazakhstan Islamic Finance Company, получили лицензии, что еще больше расширило ландшафт исламского финансирования в регионе. Весной того же года Казахстанцы стали свидетелями рождения новаторского финансово-технологического решения - Таууаб, первой в стране полностью цифровой исламской финансовой услуги. Продолжая эту тенденцию, в 2022 году был лицензирован исламский банк Alif.

По итогам 2022 года Казахстан занял 24 место в Мировом рейтинге исламского финансово-технологического сектор по версии Global Islamic Fintech Report.

В работе МФЦА принимает участие широкий спектр компаний, специализирующихся на Шариатском консалтинге, как из Казахстана, так и со всего мира. Такие известные компании, как Amanie Advisors из Малайзии, Sharia Review Bureau из Бахрейна, Usmani and Co из Пакистана, Sahih Systems из Татарстана, а также узкоспециализированная юридическая фирма CSQlaw, также из Малайзии, являются ключевыми участниками экосистемы МФЦА. Кроме того, Международное исламское рейтинговое агентство, являющееся единственным рейтинговым агентством, занимающимся обслуживанием исламского финансового рынка, получило лицензию на деятельность в рамках МФЦА.

На территории МФЦА существует возможность протестировать свою деятельность в «контролируемой среде» регулирующего органа МФЦА «Fintech Lab».

Биржа МФЦА (Астанинская международная биржа - AIX) создала условия для выпуска исламских ценных бумаг. В марте 2020 года на AIX была проведена официальная регистрация долговых инструментов сукук, выпущенных Катарским международным исламским банком (QIIB), отвечающих требованиям исламского финансирования. 27 июня 2022 года на AIX были размещены первые биржевые облигации, соответствующие требованиям Шариата. Базовым активом исламских биржевых индексных облигаций являются акции iShares MSCI World Islamic UCITS ETF. Эмитентом облигаций является iX Islamic SPC Limited, специализированная компания, единственным активом которой являются акции ISDW, одного из крупнейших исламских фондов, инвестирующих в соответствии с нормами шариата.

При поддержке Хаба было выдано заключение о соответствии облигаций iX Gold ETN требованиям шариата. Для розничных инвесторов облигации доступны в приложении Биржи МФЦА «Табыс».

Международная торговая платформа ITS (участник МФЦА) запустила 10 августа 2023 года индекс ITS Shariah Index. Индекс шариата ITS был создан совместно с независимым экспертом по шариату - Sahih Invest (участник МФЦА). В индекс входят акции 30 крупнейших компаний, котирующихся на ITS в соответствии с требованиями Шариата. Методология анализа компаний разработана в соответствии со стандартами Организации по бухгалтерскому учёту и аудиту для исламских финансовых учреждений.

В июне 2023 года Исламская корпорация по развитию частного сектора вошла в историю, выпустив первый

сукук в национальной валюте на Казахстанской фондовой бирже (KASE). Исламская корпорация по развитию частного сектора успешно привлекла 2 миллиарда тенге по итогам выпуска пятилетнего сукук, которому был присвоен рейтинг «А+» агентством Fitch Ratings. Средства, полученные от выпуска сукук, были направлены на дальнейшее финансирование АО «Лизинг Групп», компании, специализирующейся на предоставлении лизинговых продуктов, предназначенных преимущественно для малого и среднего бизнеса (МСБ), охватывающего множество отраслей. Эти конечные бенефициары получили финансирование через инновационный продукт Иджара.

К концу 2023 года Казахстан занял 22 место в индексе стран исламского финансирования по версии Global Islamic Finance Report.

2024 год станет еще одной вехой в развитии индустрии исламского финансирования благодаря публикации углубленного рыночного исследования, проведенного в партнерстве с ИБР и МФЦА. Данная инициатива была реализована Казахстанским филиалом Малазийской юридической фирмы CSQlaw, участник МФЦА, под руководством г-на Дияса Молдабаева. Результаты этого исследования были официально представлены 1 марта 2024 года и привлекли внимание ведущих финансовых институтов Казахстана. Выводы, полученные в ходе анализа, могут оказать существенное влияние и стимулировать рост сектора исламского финансирования в стране, ознаменовав собой переломный момент на пути его развития и становления.

Кроме того, 20 мая 2024 года Lesha Bank LLC, ранее известный как Qatar First Bank (QFB), первый независимый банк Катара, соответствующий требованиям Шариата, приобрел весь акционерный капитал Береке Банка в Казахстане.



05

**Интервью с ключевыми
заинтересованными
сторонами**

Интервью



Его Превосходительство Г-н Гият Шабсиг,

**Генеральный секретарь
Совета по исламским финансовым услугам (IFSBI)**

Вопрос 1: Расскажите, пожалуйста, немного о себе и о роли Совета по исламским финансовым услугам.

Совет по исламским финансовым услугам - это международная организация, устанавливающая стандарты пруденциального регулирования мировой индустрии исламских финансовых услуг. Я был назначен четвертым генеральным секретарем с 1 апреля 2024 года, сменив на этом посту доктора Белло Лоуала Данбатту.

До назначения на должность генерального секретаря Совета по исламским финансовым услугам я занимал должность помощника директора Департамента денежно-кредитных систем и рынков капитала (МВФ), где играл ключевую роль в продвижении инициатив МВФ в области центрального банкинга и финтеха; за 25 лет работы в области исламского финансирования я участвовал в формировании международных институтов, разработке политики и стандартов, проведении аналитической работы и оказании технической помощи в области исламского банковского регулирования, операций центрального банка и рынков сукук для стран-членов МВФ.

Я имею степень доктора в области валютной и международной экономики, степень магистра в области экономического развития, степень бакалавра в области экономики и бизнеса, а также несколько профессиональных квалификаций в области банковского дела и операций на рынке ценных бумаг.

Вопрос 2: Каким Вы видите развитие мировой индустрии исламского финансирования и ее вклад в экономическое развитие Казахстана?

В настоящее время исламское финансирование достигло зрелости во всем мире, и существует огромное количество стран, применяющих его - в том числе и Казахстан. Мы видим, что спрос есть, и он растет, хотя пандемия и некоторые неопределенные моменты влияют на его темпы. Безусловно, это способствует экономическому развитию этих стран, в том числе Казахстана. Основа есть: у нас есть правила, стандарты, и их легко внедрить.

Мы очень надеемся, что Казахстан продолжит принимать и внедрять эти стандарты и развивать свою исламскую финансовую индустрию, тем более что МФЦА является одним из наших членов.

Совет по исламским финансовым услугам может помочь регулирующим органам, таким как Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг и НБК, принять стандарты исламского финансирования, в том числе усовершенствовать законы и нормативные акты, чтобы включить в них эти стандарты. Это поможет отрасли и позволит ей работать безопасно и благоразумно.

Вопрос 3: Должны ли мы сохранять оптимизм в отношении потенциала исламского финансирования?

В мировом масштабе исламское финансирование за последние пять лет увеличивалось примерно на 14 процентов в год. Это огромный рост. Среди немусульманских стран у нас присутствуют Великобритания, Китай, Германия, Япония. Исламский банкинг очень прибыльно работает и в немусульманских странах. Поэтому есть все основания относиться к его потенциалу с осторожным оптимизмом.

Можно с легкостью отметить, что когда страны принимают исламское финансирование, они углубляют рынок, поскольку у них появляется больше возможностей, больше инструментов, открывается новый сегмент клиентов и повышается конкурентоспособность.

Кроме того, в Казахстане много молодого талантливого и перспективного населения, которое может пополнить кадровый резерв индустрии исламского финансирования.



Тан Шри Дато Доктор Мохд Дауд Бакар,

Председатель
Центрального шариатского консультативного совета МФЦА

Вопрос 1: Не могли бы Вы немного рассказать о себе и о роли Шариатского совета?

Шариатский совет создан для того, чтобы обеспечить МФЦА справочной информацией о международно-признанных шариатских решениях по различным вопросам исламского финансирования.

Я получил степень доктора в университете St Andrew, Великобритания, а также шариатскую степень в Кувейтском университете. Помимо шариатского совета МФЦА, я также работал в шариатских консультативных советах Центрального Банка Малайзии и Комиссии по ценным бумагам Малайзии, а также во многих других шариатских комитетах.

Вопрос 2: Как Вы оцениваете перспективы исламского финансирования в Казахстане?

Пришло время для Казахстана и, в частности, для МФЦА/Астаны стать катализатором развития не только исламского финансирования, но и других сегментов финансовых рынков. У Казахстана есть все условия для того, чтобы стать ведущим центром не только для собственного прогресса, но и для региона Центральной Азии.

Это включает в себя наличие хорошей физической и социальной инфраструктуры, правильное национальное видение и менталитет, а также готовность к развитию бизнеса.

Вопрос 3: Как Вы сравниваете Казахстан с другими ведущими странами в области исламского финансирования; каково Ваше личное мнение?

Я начал приезжать в Казахстан более 15 лет назад, и поэтому за эти годы я видел огромные достижения и развитие этого рынка.

Хотя многое еще можно и нужно сделать для дальнейшего развития индустрии исламского финансирования, я должен отдать должное правительству Казахстана, особенно через его инициативы МФЦА, где можно наблюдать решительную и целеустремленную приверженность принятию высоких стандартов нормативно-правовой базы, шариатской системы управления, а также передовой рыночной практики. Кадровый состав молод, перспективен, стремится к обучению и мотивирован на рост. Это очень хорошо для Казахстана.

Вопрос 4: Что Вы можете предложить для повышения конкурентоспособности Казахстана как центра исламского финансирования?

Я бы хотел видеть более обширное обучение, исследования и академическое сотрудничество между казахстанскими институтами и другими странами, такими как Малайзия, Индонезия и страны Персидского залива. Казахстан может воспользоваться преимуществами своего молодого кадрового состава и доступностью учебных, исследовательских и академических учреждений, чтобы укрепить и обеспечить новых идейных лидеров в области исламского финансирования, возможно, такими способами, которые не были реализованы в других странах.

Безусловно, можно предпринять инициативы по расширению литературы по исламскому финансированию и сделать ее доступной, например, на русском, казахском, киргизском и узбекском языках; при этом Казахстан может играть ведущую роль и быть центром развития талантов в этой части мира, т.е. в бывших странах СНГ.



Г-н Айдын Таиров,

**Член правления, финансовый директор
Исламского банка Al Hilal**

Вопрос 1: Расскажите, пожалуйста, немного о своей компании?

Al Hilal Bank - первый исламский банк на территории СНГ, работающий с 2010 года. Al Hilal входит в группу ADCB, большинство акций которой принадлежит правительству Абу-Даби.

Стратегия банка заключается в корпоративном финансировании и финансировании малого и среднего бизнеса. Совокупные активы составляют около 250-300 миллионов долларов США. Основные продукты - товарная мурабаха, обратный таварук, вакала (неограниченная/ограниченная), мудараба, иностранная валюта.

Вопрос 2: Как Вы оцениваете потенциал Казахстана в качестве хорошего рынка для своего банка?

Существует большой спрос со стороны малого и среднего бизнеса и розничных клиентов на продукты, основанные на принципах Шариата, однако нормативная и налоговая база слишком забюрократизирована, что создает трудности в осуществлении исламского финансирования. На мой взгляд, большие возможности открываются в сфере лизинга (иджара), рыночной индустрии и исламских фондов.

Исламский банкинг довольно сложный из-за регуляторных ограничений и двойственности продуктов, соответствующих шариату (торговля по сравнению с кредитованием, исламские депозиты по сравнению с обычными депозитами).

Вопрос 3: Что Вы можете предложить для повышения конкурентоспособности Казахстана как центра исламского финансирования?

- Создать Регуляторный совет, включающий FinReg, НБК, Налоговый орган, экспертов по шариату, юриспруденции и исламскому финансированию для пересмотра местного закона об исламском банке;
- Разрешить исламское окно;
- Программа страхования депозитов для исламских розничных вкладчиков;
- Исламские продукты в банковском законодательстве должны рассматриваться в качестве принципа, а не конкретных банковских операций



Г-н Серик Бейсенов,

**Председатель
Совет директоров Alif Islamic Bank Ltd.**

Вопрос 1: Расскажите, пожалуйста, немного о своей компании?

Alif Islamic Bank Ltd. - первый исламский банк, работающий на территории Международного финансового центра Астана (МФЦА) с конца 2022 года. Банк предоставляет финансирование клиентам в розничном и корпоративном сегментах, включая финансирование микробизнеса. В рамках корпоративного финансирования (клиенты среднего и крупного бизнеса) было выдано более 3,6 миллиардов тенге. Финансирование микробизнеса (индивидуальные предприниматели): профинансировано около 120 клиентов на общую сумму более 870 миллионов тенге.

Клиентам доступен ряд инвестиционных продуктов, основанных на принципах «Ограниченная Вакала». Теперь клиенты могут открыть в банке инвестиционные счета «Prime Invest» для вложения своих средств с высоким доходом. Банк направляет средства, привлеченные в рамках продукта «Prime Invest», на строительство жилой недвижимости, расположенной в Дубай, ОАЭ. Клиенты также могут открыть другие инвестиционные счета, средства с которых банк направляет на финансирование своих бизнес-клиентов.

В рамках розничного финансирования планируется запуск нового продукта «Исламская ипотека» на условиях партнерства между банком и клиентом (физическими лицами). В целях привлечения дополнительной ликвидности планируется выпуск исламских ценных бумаг, таких как Суук-Мурабаха и т.д. на площадке фондовой биржи МФЦА - (AIX).

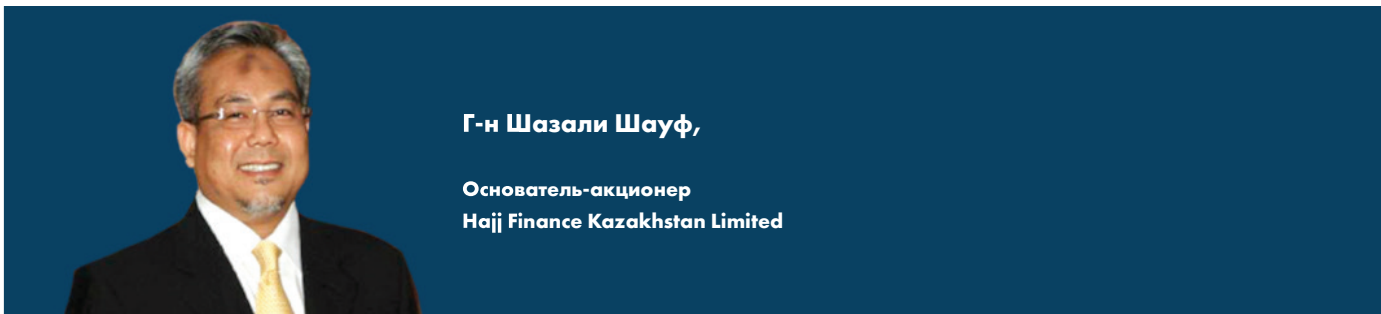
Вопрос 2: Как Вы оцениваете потенциал Казахстана в качестве хорошего рынка для своего банка?

Рынок исламского финансирования в Казахстане, на наш взгляд, характеризуется повышенным спросом со стороны потребителей на исламские финансовые продукты. Так, согласно Отчету о рыночном развитии исламского финансирования в Казахстане, подготовленному МФЦА при поддержке Исламского банка развития совместно с консалтинговой компанией CSQLaw (далее - Отчет), количество верующих мусульман в Казахстане составляет более 2,2 миллионов человек. Если рассматривать перспективы развития исламского финансирования в контексте существующих или планируемых к запуску продуктов Банка, то можно привести следующие данные. Согласно Отчету, потенциальный объем исламского розничного финансирования, включая объем исламской ипотеки, потребительского финансирования, автофинансирования, рассрочки платежей и т.д., оценивается более чем в 3,9 триллиона тенге. Текущий спрос на рынке со стороны корпоративного сегмента превышает 760 миллиардов тенге в год. По данным отчета, объем новых исламских депозитов в Казахстане может составить 2,8 триллионов тенге.

Таким образом, результаты вышеуказанного исследования свидетельствуют о том, что спрос на исламские финансовые продукты достаточно высок. Банк, руководствуясь своей стратегией развития, будет стремиться максимально расширить свою продуктовую линейку, чтобы удовлетворить существующий спрос.

Вопрос 3: Что стало для Вас основной проблемой при запуске исламского банковского бизнеса в Казахстане?

Мы не наблюдаем каких-либо существенных проблем, препятствующих развитию исламского банковского бизнеса. В настоящее время исламские банки МФЦА могут осуществлять практически весь спектр стандартных банковских продуктов и услуг. Текущие проблемы, связанные с транзакционными услугами Банка, обсуждаются с руководством МФЦА и, по нашему запросу, разъясняются Регулирующим органом в установленном порядке. Кроме того, Банк тесно сотрудничает с Ассоциацией исламского финансирования и бизнеса Казахстана (AIFB). Совместно с Ассоциацией мы готовим экспертные заключения по актуальным вопросам пруденциального регулирования исламских банков МФЦА. В целом, работая в сотрудничестве с МФЦА, Банк с уверенностью смотрит в будущее исламского финансирования в Казахстане и за его пределами.



Вопрос 1: Расскажите, пожалуйста, немного о себе и о своей компании?

По профессии я фондовый аналитик и управляющий фондами. Более 15 лет я руководил созданием компании Hajj Finance Company Limited в Бангладеш. До этого я возглавлял несколько компаний по управлению фондами в Малайзии. Я заинтересовался получением лицензии финансовой компании в Казахстане после того, как в МФЦА была создана правовая база общего права. Я считаю, что это очень хорошая возможность воспроизвести бизнес-модель Hajj Finance Company Limited Бангладеш в МФЦА и, надеюсь, повторить успех в плане финансовой доходности. Кроме того, компания намерена занять нишу в развитии бизнеса по организации хаджа и умры в качестве дополнительных услуг для своих клиентов, поскольку совершение хаджа и умры хотя бы раз в жизни является одной из религиозных обязанностей мусульман.

Вопрос 2: Как Вы оцениваете потенциал Казахстана в качестве хорошего рынка для своей финансовой компании?

Я уверен в том, что в Казахстане существует надлежащая правовая база и имеются талантливые специалисты. На самом деле я не рассматриваю Казахстан в качестве отдельного рынка; на мой взгляд, Hajj Finance Kazakhstan Limited сможет выйти на другие рынки региона, включая Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан и Узбекистан, если мы применим правильные стратегии. Я рассматриваю Казахстан в качестве хорошего пропускного пункта своей компании, чтобы выйти на региональные рынки и использовать их огромный потенциал. Я получаю хорошие советы от своих коллег, малайзийских юристов, компании CSQLaw, которая также открыла свой филиал в МФЦА. Мы стремимся работать вместе со своими казахстанскими коллегами и вместе развивать этот рынок исламского финансирования.

Вопрос 3: Что стало для Вас основной проблемой во время работы в Казахстане?

Я заметил, что, хотя страна и руководство МФЦА в целом доброжелательно относятся к таким иностранным компаниям, как мы, мы иногда получаем разное понимание и интерпретацию того, как работают законы и правила. Иногда причиной недопонимания является просто общение, но иногда нам требуется более четкое руководство и более эффективные обсуждения. Иностранцам инвесторам не нравится иметь дело с правовой неопределенностью и двусмысленностью, поскольку все это подвергает нас рискам, которые увеличивают наши расходы и могут повлиять на нашу прибыльность. Для того чтобы Казахстан и МФЦА стали конкурентоспособным и предпочтительным центром исламского финансирования, необходимо продолжать привлекать участников рынка до принятия ими определенных нормативных актов, а не после - если какой-либо участник рынка сочтет нормативно-правовые требования непомерно высокими для эффективного ведения бизнеса, он может просто рассмотреть возможность ухода с рынка. Компания «Hajj Finance Kazakhstan Limited» очень заинтересована в том, чтобы стать игроком, способствующим положительному развитию исламских финансов в МФЦА, поэтому мы надеемся на помощь Ваших властей, поскольку нам все еще не удалось получить нашу лицензию; после длительного процесса консультаций.



Г-н Акбер Хан,

**Исполняющий обязанности генерального директора
Al Rayan Investment LLC**

Вопрос 1: Расскажите, пожалуйста, немного о себе и о своей компании?

Я 25-летний ветеран инвестиционной индустрии, работал в Лондоне, Франкфурте, Нью-Йорке и Дохе. Я провел более 11 лет в Deutsche Bank, расположенном в Лондоне, начав свою карьеру в сфере британских акций, перейдя к европейским акциям, а затем к акциям развивающихся рынков. Я занимал различные должности - от трейдера до стратега по акциям стран Центральной и Восточной Европы, Ближнего Востока и Африки (CEEMEA) и Латинской Америки. В 2009 году я перешел в компанию Al Rayan Investment (ARI) в Дохе, чтобы возглавить и запустить управление активами. ARI является 100% дочерней компанией второго по величине исламского банка Катара, Masraf Al Rayan, чьи активы составляют около 45 миллиардов долларов США.

Управляющая компания ARI, удостоенная множества наград, может похвастаться одним из крупнейших в мире ETF-фондов акций, соответствующих требованиям шариата (зарегистрированных в Катаре), и крупнейшим в мире фондом акций стран Ближнего Востока, соответствующим требованиям шариата. В 2023 году, когда объем активов индивидуальных и институциональных клиентов достиг 1,5 миллиардов долларов США по публичным акциям, фиксированным доходам и денежным рынкам, я был назначен исполняющим обязанности главного исполнительного директора ARI.

ARI также предлагает инвестиционно-банковский бизнес с полным спектром услуг. В настоящее время мы работаем с несколькими компаниями по выводу их на Катарскую фондовую биржу; являемся постоянным организатором и регистратором публичных сукук в долларах США по всему миру; а также консультируем преимущественно местные компании по вопросам стратегии и сделок слияния и поглощения.

Вопрос 2: Как Вы оцениваете перспективы исламского финансирования в Казахстане?

Исламское финансирование является самым быстрорастущим сегментом мировых финансов. В рамках этого направления Казахстан предлагает почти полностью неиспользованные возможности, одновременно редкие и чрезвычайно интересные. Несмотря на то, что 70% населения страны исповедуют ислам, исламское финансирование в стране находится в начальной стадии. Типичные банковские продукты и услуги, такафул (страхование жизни), управление состоянием и активами - все они обладают огромным потенциалом в Казахстане, особенно учитывая растущее богатство страны и ее население.

Для новых игроков Международный финансовый центр Астана (МФЦА) является отличной платформой для предложения продуктов и услуг населению, где спрос на исламское финансирование начинает быстро расти.

Вопрос 3: Что Вы можете предложить для повышения конкурентоспособности Казахстана как центра исламского финансирования?

Впечатляет, что всего за несколько лет МФЦА прошел долгий путь как домициль. Необходимо продолжать привлекать местные и иностранные организации, признавая при этом, что некоторые требования для их привлечения отличаются. Дальнейшее совершенствование предлагаемых решений может быть обусловлено сравнением инициатив в других юрисдикциях и тесным сотрудничеством с целевыми компаниями для лучшего понимания препятствий, с которыми они сталкиваются в процессе создания МФЦА, а также после создания. Цель состоит в том, чтобы стать домицилем, который можно использовать - экономически эффективным, без лишних хлопот, хорошо регулируемым - и который рассматривается в качестве лучшей альтернативы другим вариантам.



Г-н Марат Сарсенбаев,

**Председатель
Ассоциации Халяльной Индустрии Казахстана**

Вопрос 1: Расскажите, пожалуйста, немного о себе и о своей ассоциации?

Ассоциация «АХИК» была создана в 2006 году в качестве органа по сертификации халяль не только в Казахстане, но и в странах СНГ. Мы признаны JAKIM, органом по сертификации халяль в Малайзии, так как принимаем их стандарты для сертификации халяль. Мы также являемся ассоциированным членом Международного альянса «Халяль».

АХИК участвовала в работе Технического комитета № 57 при Комитете по техническому регулированию и метрологии Министерства промышленности и торговли, который выпустил государственные стандарты «Колбаса вареная халяль, СТ РК 1353-2005» и «Туристско-экскурсионное обслуживание в гостинице халяль, СТ РК 1632-2007».

С тех пор мы расширились и сертифицировали множество торговых точек, у нас даже есть собственная испытательная лаборатория халяль.

Вопрос 2: Как Вы видите взаимодействие халяльного бизнеса с исламским финансированием в рамках национального плана Казахстана?

Сектор питания и напитков халяль созрел для выбора, так как в стране имеется большая сельскохозяйственная промышленность для производства халяльных продуктов питания. При растущем спросе на мясные и молочные продукты можно увидеть потенциал для развития предприятий по переработке халяльных продуктов питания.

Казахстанцы также интересуются халяльной косметикой и средствами личной гигиены. С ростом спроса и популярности этих продуктов в стране открываются новые возможности. В Казахстане растет спрос даже на фармацевтические препараты, особенно после Covid-19 в 2020 году. Можно увидеть потенциал для развития производства халяльных лекарств и добавок в Казахстане. Чтобы дополнить эту деятельность, нам необходимо халяльное финансирование, то есть исламское финансирование.

Вопрос 3: Как повысить осведомленность общественности о том, что халяльная пищевая продукция и халяльное финансирование предназначены не только для мусульман; немусульмане тоже могут ими пользоваться и извлекать из них пользу?

Действительно, халяль - это не только для мусульман. Халяль - это подтверждение высоких гигиенических стандартов и практики; необходимо сделать еще больше, чтобы донести это до всех, как мусульман, так и немусульман.

В Малайзии успешно продвигают халяль в качестве знака соответствия стандартам и практикам хорошей промышленной индустрии, и как валидацию ISO. Мы должны попытаться повторить их опыт. В Казахстане не только халяльный бизнес, но и исламское финансирование продвигается недостаточно, хотя МФЦА в целом получает поддержку от правительства. Мы должны активизировать информационные программы, чтобы охватить широкую общественность.

Хотя Казахстан предлагает широкие возможности, его соседи по Центральной Азии делают этот потенциал еще более привлекательным. В таких странах, как Узбекистан, население значительно больше и спрос на исламское финансирование уже более развит.

Проводимые МФЦА информационно-разъяснительные мероприятия в международных финансовых центрах заслуживают похвалы. Я предлагаю расширить количество городов, в которых они проводятся, и показать Казахстан и его экономический потенциал, индустрию исламского финансирования и качество самого МФЦА как центра. Выделение МФЦА в качестве наиболее подходящей базы для доступа к значительным возможностям Центральной Азии принесет свои дивиденды.

Заключения

Цели и мотивы данного отчета соответствуют предыдущему страновому отчету и Мастер плану исламского финансирования на 2020-2025 годы для Казахстана, направленному на удовлетворение потребностей индустрии исламского финансирования и предоставление высококачественной информации финансовым учреждениям, государственным органам, ассоциациям, клиентам и другим заинтересованным сторонам. Он направлен на то, чтобы обеспечить понимание возможностей исламского финансирования в Казахстане, позволяя всем сторонам принимать обоснованные решения и наблюдения, не допуская никаких заблуждений относительно стадии развития исламского финансирования в стране.

Данный документ является результатом работы группы различных экспертов, отражая всесторонний и комплексный анализ.

Будущее исламского финансирования в Казахстане действительно светлое и перспективное, со значительным потенциалом роста, обусловленным стратегическими корректировками и совершенствованием нормативно-правовой базы. Устраняя существующие недостатки и используя выявленные возможности, Казахстан имеет все шансы раскрыть весь потенциал исламского финансирования, тем самым внося значительный вклад в экономическое процветание и финансовую стабильность страны. Данный отчет служит основополагающим документом для заинтересованных сторон, который поможет им в дальнейшем ориентироваться в меняющемся ландшафте исламского финансирования, гарантируя, что Казахстан останется в числе передовых стран этой динамично развивающейся отрасли.

Дальнейшее развитие исламского финансирования в Казахстане будет не только способствовать диверсификации экономики, но и соответствовать более широким стратегическим целям страны, способствуя формированию устойчивой и инклюзивной финансовой экосистемы.

Исламское финансирование предназначено для всех - его ценностные предложения рассчитаны не только на верующих мусульман, но и на немусульман. Во многих странах, включая Малайзию и Великобританию, наблюдается высокий спрос на исламские финансовые решения со стороны корпоративных клиентов и клиентов среди немусульман. В этих регионах немусульмане активно пользуются исламскими финансовыми продуктами, что подтверждает факт применимости и популярности исламского финансирования.

Предвидимые вызовы и рекомендации

В дополнение к списку наблюдений, представленных ранее, существуют определенные сегменты исламской финансовой индустрии, которые также следует развивать в Казахстане для дальнейшего укрепления этой отрасли в удовлетворении потребностей заинтересованных сторон.

(а) Исламские кооперативные общества

Кооперативные общества - это еще один инструмент, часто используемый для облегчения доступа к микрофинансированию, особенно для фермеров в сельскохозяйственном секторе. Если будет создано исламское кооперативное общество для содействия членам кооператива, желающим получить финансирование, соответствующее нормам шариата, это может улучшить финансовую интеграцию в Казахстане.

Поскольку кооператив не имеет высокой мотивации к получению прибыли, для оказания услуг участникам могут быть предложены различные формы льгот. Они могут принимать форму скидок на операции, схем социального обеспечения, финансовых схем со специальными ценами, благотворительных фондов, образовательных фондов, и, в конце, любые остатки прибыли могут быть выданы в виде дивидендов. Фактически, когда член кооператива выходит из него, он или она имеет право только на номинальную стоимость капитала, предоставленного в кооператив. Любые льготы будут распределяться в период его пребывания в качестве члена кооператива.

Аналогичным образом, для этого потребуется законодательное вмешательство в существующую нормативно-правовую базу микрофинансирования, а также наращивание потенциала исламских кооперативов и их регулирующего органа, чтобы обеспечить необходимые гарантии для защиты как кооперативов, так и их клиентов в целом.

(b) Исламский частный капитал

Опытные инвесторы с крупными чистыми активами в Казахстане, которые могут позволить себе инвестиции с более высокой степенью риска и вознаграждением, могут захотеть инвестировать в фонды прямых инвестиций (не ограничиваясь сукук). Однако без надлежащей нормативно-правовой базы по исламскому частному капиталу этот сегмент рынка будет трудно развивать. Требования к раскрытию информации при размещении средств в исламских фондах прямых инвестиций должны обеспечивать надлежащую прозрачность для инвесторов, соизмеримую с уровнем риска инвестиций.

Властям Казахстана было бы полезно рассмотреть возможность укрепления нормативно-правовой базы в сфере прямых инвестиций, особенно в части шариатского управления.

(c) Закят и (исламская) экономика дарения

Во многих странах, где исламская идентичность, вера и приверженность исламу поддерживаются отдельными мусульманами, коллективный источник богатства в виде выплаты закята (десятины), инфак и садака (благотворительных пожертвований) и вакф (вклада) можно было бы направить на использование в качестве дополнительной формы исламских финансовых продуктов в банках, а также мобилизовать эти средства для получения дохода.

Чтобы заинтересованные стороны могли принять во внимание эту рекомендацию, давайте вкратце рассмотрим интерес, проявленный респондентами в рамках исследования «Исламское Финансирование: Рыночный Анализ Казахстана» к вышеуказанным продуктам. Были получены следующие результаты:

Согласно опросу, 37% верующих мусульман хотят, чтобы исламские банки предлагали такие финансовые продукты, как Садака Кэш Фонд, а 18% - чтобы они включали в себя средства Закят. Садака Кэш Фонд позволяют делать пожертвования в помощь нуждающимся на безвозмездной основе, в то время как средства Закят предполагают обязательные финансовые отчисления в пользу бедных.

28% верующих мусульман хотят, чтобы исламские финансовые учреждения предлагали продукт под названием Хадж Фонд, сберегательную схему, которая поддерживает мусульман, собирающихся совершить Хадж или Умра, вкладывая средства в компании, соответствующие исламу, дивиденды от которых помогут вкладчикам в их полонничество.

И Вакф Кэш Фонд, и исламский целевой фонд привлекают 9% верующих мусульман. Если традиционный вакф обычно известен под названием траста, то Вакф Кэш Фонд может оказаться новым для некоторых читателей. Вакф Кэш Фонд позволяет клиентам вносить пожертвования в фонд, предоставляющий беспроцентные займы (Кард аль-хасан) уязвимым социальным группам, предлагая уникальный способ поддержки нуждающихся.

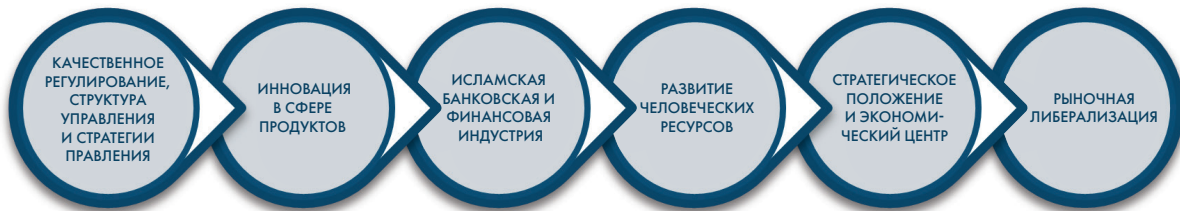
Хотя в Казахстане отсутствует официальная государственная законодательная база по контролю и управлению деятельностью, связанной с выплатой закят (десятины), инфак и садака (благотворительных пожертвований) и вакфа (вклада), было бы целесообразно найти способы более ответственной и стратегической мобилизации этих источников средств, чтобы они могли использоваться для поддержки деятельности официального финансового сектора (а не неформального, которым часто злоупотребляют).

Опыт Малайзии, в которой существует официальная и контролируемая правительством законодательная база для сбора закят, показывает, что сборы закят в Малайзии неуклонно росли на протяжении многих лет, увеличившись примерно в 37 раз за последние 22 года. Из данных по сбору закят видно, что за последние два десятилетия в Малайзии была проведена серьезная работа по совершенствованию стратегии сбора закят, и положительные результаты можно с легкостью наблюдать по экспоненциальному росту сбора закят. В последние два года также наблюдается устойчивый ежегодный рост примерно на 17%.

Средства закят, инфак и садака чаще всего хранятся в исламских депозитах, предлагаемых и управляемых Исламскими банками, что означает, что Исламские банки получили прямую выгоду от лучшей организации фондов закят, инфак, садака и вакф.

(d) Становление исламского финансового центра

Далее перечислены несколько основ для того, чтобы любая страна стала центром исламского финансирования.



Конечно, Казахстан может продолжать развивать все эти основы в своем собственном темпе и плане, но он также должен понимать, что другие (конкуренты) также стремятся развивать свои собственные; и, следовательно, Казахстан не должен принимать как данность важность всех этих компонентов для укрепления своей собственной конкурентоспособности.



СНОСКИ

- ¹ Ниже представлены ссылки:
На английском языке:
https://aifc.kz/wp-content/uploads/2024/05/islamic-finance-kazakhstan-market-analysis-final_-eng.pdf
На казахском языке:
https://aifc.kz/wp-content/uploads/2024/05/islamic-finance-kazakhstan-market-analysis-_kz.pdf
На русском языке:
https://aifc.kz/wp-content/uploads/2024/05/islamic-finance-kazakhstan-market-analysis-final_rus.pdf
- ² GOV.KZ. (24 августа 2020). О Казахстане.
<https://www.gov.kz/article/19305?lang=en>
- ³ <https://stat.gov.kz/en/>
- ⁴ <https://stat.gov.kz/ru/instruments/dashboards/28424/>
- ⁵ из того же источника
- ⁶ Официальный сайт Президента Республики Казахстан. (без даты). Республика Казахстан.
https://www.akorda.kz/en/republic_of_kazakhstan/kazakhstan
- ⁷ ЮНЕСКО. (без даты). Казахстан.
<https://en.unesco.org/silkroad/countries-alongside-silk-road-routes/kazakhstan>
- ⁸ И. Сатыбаев. (2018). Инициатива «Один пояс, один путь» и Казахстан: Вызовы и перспективы Глобальной стратегии Китая в Центральной Азии. Горизонты: Журнал международных отношений и устойчивого развития, 10, 76-85.
<https://www.jstor.org/stable/48573478>
- ⁹ Международный валютный фонд. (без даты) Перспективы развития мировой экономики. Бюллетень.
<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2024/01/30/world-economic-outlook-update-january-2024>
- ¹⁰ Азиатский банк развития. (2023). Обзор азиатского развития, апрель 2023.
<https://www.adb.org/publications/asian-development-outlook-april-2023>
- ¹¹ Бюро национальной статистики. (без даты). Экономика.
<https://stat.gov.kz/ru/industries/economy/prices/publications/158482/>
- ¹² Всемирный банк. (Апрель 2023). Кратко о бедности и равенстве в Европе и Центральной Азии: Казахстан.
https://databankfiles.worldbank.org/public/d-dpext_download/poverty/987B9C90-CB9F-4D93-AE8C-750588BF00QA/cur rent/Global_POVEQ_KAZ.pdf
- ¹³ из того же источника
- ¹⁴ Бюро национальной статистики. (без даты) Труд и доход.
https://stat.gov.kz/en/industries/labor-and-income/stat-life/publications/157667/?sphrase_id=371003
- ¹⁵ Бюро национальной статистики. (без даты). Краткосрочный экономический индикатор (январь-март 2024 г.).
<https://stat.gov.kz/en/industries/economy/national-accounts/publications/172942/>
- ¹⁶ CEIC. (без даты). Валовое накопление основного капитала Казахстана.
<https://www.ceicdata.com/en/indicator/kazakhstan/gross-fixed-capital-formation>
- ¹⁷ CEIC. (без даты). Золотовалютные резервы Казахстана.
<https://www.ceicdata.com/en/indicator/kazakhstan/foreign-exchange-reserves>
- ¹⁸ К. Каппаров. (2018). Охват финансовыми услугами и финансовая грамотность в Казахстане. Рабочий документ Специального фонда Института АБР 876. Токио: Институт Азиатского банка развития. Доступно на сайте:
<https://www.adb.org/publications/financial-inclusion-and-financial-literacy-kazakhstan>
- ¹⁹ Азиатский банк развития. (2021). Оценка финансирования развития Казахстана февраль 2021 г.
<http://dx.doi.org/10.22617/TCS200428-2>
- ²⁰ GOV.KZ. (без даты). Текущее состояние банковского сектора Казахстана, по состоянию на 1 января 2024 года.
<https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/documents/details/605409?lang=en>
- ²¹ GOV.KZ. (без даты). Текущее состояние страхового сектора по состоянию на 01.01.2024.
<https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/documents/details/611728?lang=en>
- ²² AIX. (12 января 2024 года). AIX представляет свои результаты за 2023 год.
<https://aix.kz/aix-presents-its-results-for-2023/>
- ²³ Национальный банк Казахстана. (без даты). Информация о Национальном банке.
<https://www.nationalbank.kz/en/page/informaciya-o-nbk#:~:text=The%20Republic%20of%20Kazakhstan%20has,the%20banking%20system%20of%20Kazakhstan.>
- ²⁴ EGOV. (2 июня 2023 года). Банки второго уровня Казахстана. <https://egov.kz/cms/en/articles/banks>
- ²⁵ Программа Защита конфиденциальности. (без даты). Казахстан - Банковские системы.
<https://www.privacyshield.gov/ps/article?id=Kazakhstan-Banking-Systems>
- ²⁶ Дженкинс, К., и Перзадаева, С. (2018). Закон о Международном финансовом центре Астана. Moore & Van Allen PLLC.
<https://www.mvalaw.com/assets/htmldocuments/Law%20of%20Astana%20International%20ICLG%20Article%2001.24.18%20updated.pdf>

27. из того же источника
28. Международный альянс международных финансовых центров (WAIFC). (14 декабря 2022 г.). Как ведущие финансовые центры способствуют расширению финансовой доступности и грамотности. <https://waifc.finance/ja/news/waifc-report-on-how-leading-financial-centers-advance-financial-inclusion-and-literacy/>
29. Кирххаймер, Г. (без даты.). Казахстан принимает английское законодательство, чтобы повысить доверие инвесторов. Bloomberg. <https://sponsored.bloomberg.com/article/aifc/kazakhstan-adopts-english-law-to-inspire-investor-confidence>
30. МФЦА. (без даты). Годовой отчет МФЦА 2019 г. <https://aifc.kz/en/2019>
31. Кенжалиев, М. (2024). Перспективы Суда Международного финансового центра Астана: Потенциал трансформации правового ландшафта Центральной Азии. Азиатский журнал сравнительного права, 19(1), 160-179. ИЦО: 10.1017/asjcl.2023.37
32. АРРФР РК. (без даты) Общая информация. <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/about?lang=en>
33. ОЭСР (2019), Дорожная карта Национальной стратегии финансового образования в Казахстане. <https://www.oecd.org/education/financial-education-cis.htm>
34. из того же источника
35. Национальный банк Казахстана. (4 декабря 2019 г.). Информация о Национальном банке. <https://www.national-bank.kz/en/page/informaciya-o-nbk>
36. из того же источника
37. KASE. (без даты). О бирже, <https://report2020.kase.kz/en/2/0/index.html>
38. Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг. (без даты.) О Комитете МФЦА по регулированию финансовых услуг Комитета МФЦА по регулированию финансовых услуг. <https://afsa.aifc.kz/en/about>
39. МФЦА. (без даты). Годовые отчеты. Годовой отчет Комитета МФЦА по регулированию финансовых услуг за 2022 год. <https://aifc.kz/en/annual-report>
40. Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг. (без даты.). Наша миссия. <https://afsa.aifc.kz/en/our-mission>
41. МФЦА. (13 ноября 2018 г.) Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг, Администрация МФЦА и Монетарное управление Сингапура подписали соглашение о сотрудничестве в целях развития финансово-технологических инноваций). <https://aifc.kz/en/news/astana-financial-services-authority-astan-a-international-financial-centre-authority-and-monetary-authority-of-singapore-sign-co-operation-agreement-to-enhance-fintech-innovations>
42. МФЦА. (без даты). Решение Управляющего совета МФЦА № 20-27/1814 от 26 мая 2016 года (с изменениями по состоянию на 1 июля 2021 года). <https://aifc.kz/files/legals/409/file/the-structure-of-the-bodies-of-the-astana-international-financial-centre-eng.pdf>
43. МФЦА. (без даты). Конституционный закон Республики Казахстан «О Международном финансовом центре Астана» (Конституционный закон № 438-V ЗРК от 7 декабря 2015 года [с изменениями по состоянию на 30 декабря 2022 года]). <https://aifc.kz/files/legals/7/file/constitution-al-statute-on-the-aifc-with-amendments-as-of-30-december-2022.pdf>
44. AIX. (без даты). <https://aix.kz/about-aix/overview/>
45. Кодекс Республики Казахстан о налогах и других обязательных платежах в государственный бюджет № 99-IV от 10 декабря 2008 года («Налоговый кодекс»)
46. Махон, А. (сентябрь 2014 г.). Казахстан: Обзор бухгалтерского учета и налогообложения. Всемирный финансовый обзор, 67-68. https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/kz/Documents/media/KZ_Taxation_KAZAKHSTAN_Mahon.pdf
47. GOV.KZ. (без даты.) О Комитете. <https://www.gov.kz/memleket/entities/kgd/about?lang=en>
48. Марковский, А. (без даты). Налоговая система Казахстана - налогообложение казахстанских компаний и физических лиц: НДС, подоходный налог и прирост капитала. GSL Law & Consulting. <https://gsl.org/en/taxes/kazakhstan/>
49. Махон, А. (2014). Казахстан: Обзор бухгалтерского учета и налогообложения. Всемирный финансовый обзор, 67-68. https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/kz/Documents/media/KZ_Taxation_KAZAKHSTAN_Mahon.pdf
50. из того же источника
51. Марковский, А. (без даты). Налоговая система Казахстана - налогообложение казахстанских компаний и физических лиц: НДС, подоходный налог и прирост капитала. GSL Law & Consulting. <https://gsl.org/en/taxes/kazakhstan/>
52. из того же источника
53. Марковский, А. (без даты). Налоговая система Казахстана - налогообложение казахстанских компаний и физических лиц: НДС, подоходный налог и прирост капитала. GSL Law & Consulting. <https://gsl.org/en/taxes/kazakhstan/>
54. МФЦА. (без даты). Налоговый режим. <https://aifc.kz/en/tax-regime>
55. https://aifc.kz/files/legals/372/file/on-approving-the-list-of-financial-services-provided-by-participants-of-the-aifc_20206212.pdf

