

Қазақстан
Республикасының
Қаржы нарығын
реттеу және дамыту
агенттігі



Агентство Республики
Казахстан по
регулированию и
развитию
финансового рынка

ОТЧЕТ

НАДЗОРНОГО
СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЯ
БАНКОВ

2024

АББРЕВИАТУРЫ

НБРК	Национальный банк Республики Казахстан
МВФ	Международный валютный фонд
МНЭ	Министерство национальной экономики
ВБ	Всемирный банк
АБР	Азиатский банк развития
ЕАБР	Евразийский банк развития
AQR	Asset quality review (Оценка качества активов)
п. п.	Процентные пункты
б. п	Базисные пункты
PD12m	Вероятность дефолта в течение 12 месяцев
PDLT	Вероятность дефолта в течение срока жизни
EAD	Сумма задолженности в случае дефолта
LGD	Убытки в случае дефолта
CCF	Коэффициент кредитной конверсии
ECL	Ожидаемый кредитный убыток (резервы)
TR	Вероятность перехода из стадии в стадию
KP	Кредитный риск
PP	Рыночный риск
BP	Валютный риск
ЧПД	Чистые процентные доходы
ЧНПД	Чистые непроцентные доходы
ЧКД	Чистые комиссионные доходы
k1	Коэффициент достаточности основного капитала
МСФО 9	Международный стандарт финансовой отчетности 9 (Финансовые инструменты)
ЭПС	Эффективная процентная ставка
МСБ	Малый и средний бизнес
ОУСА	Дочерние организации по управлению сомнительными и безнадежными активами
INDLOANS	Индивидуальные займы

АББРЕВИАТУРЫ

RETCON	Потребительские (беззалоговые) займы, кредитные карты
RETCAR	Автокредиты и прочие обеспеченные (залоговые) займы
RETEST	Ипотечные займы
RETSML	Займы МСБ
RETRET	Займы физическим лицам
CORCOR	Займы юридическим лицам
LA	Ликвидные активы (счета, вклады в НБРК и банках, займы кредитным учреждениям, портфель ценных бумаг)
RETDEP	Вклады физических лиц
CORDEP	Вклады юридических лиц
BONDS & FCI	Выпущенные облигации и средства кредитных учреждений
GOV	Портфель займов, выданных в рамках государственных программ
NTI	Чистые доходы от операций с иностранной валютой
OPEX	Операционные расходы
OTH.INC. & OTH.EXP.	Прочие доходы и расходы
DIV.	Дивидендные доходы

<u>Предисловие</u>	5
<u>Основные результаты</u>	6
<u>Обзор результатов (к1)</u>	7
<u>Основные результаты по рискам</u>	8
<u>Сравнение результатов НСТ 2023 и 2024гг.</u>	10
<u>Сценарии НСТ 2024</u>	14
<u>Кредитный риск</u>	19
<u>Обзор стартовой точки</u>	
<u>Результаты по кредитному риску</u>	
<u>Результаты в разрезе кредитных портфелей:</u>	
<u>Индивидуальные займы (INDLOANS)</u>	
<u>Потребительские беззалоговые займы (RETCO)</u>	
<u>Автокредиты и прочие обеспеченные займы (RETCAR)</u>	
<u>Займы корпоративного сектора (CORCOR)</u>	
<u>Займы малому и среднему бизнесу (RETSML)</u>	
<u>Ипотечные займы (RETEST)</u>	
<u>Займы финансовым институтам (FINFIN)</u>	
<u>Рыночный риск</u>	30
<u>Обзор стартовой точки</u>	
<u>Результаты по рыночному риску в разрезе:</u>	
<u>Рыночных шоков</u>	
<u>Облигации</u>	
<u>Инвестиции и недвижимость</u>	
<u>Чистые процентные и непроцентные доходы</u>	34
<u>Обзор стартовой точки ЧПД и результаты НСТ</u>	
<u>Обзор стартовой точки ЧНПД и результаты НСТ</u>	
<u>Заключение</u>	38

ПРЕДИСЛОВИЕ



Уважаемые читатели,

Презентуем Вашему вниманию второй аналитический отчет, подготовленный Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, по итогам надзорного стресс-тестирования банковского сектора. Данный отчет оценивает финансовую устойчивость банков в условиях различных экономических шоков и позволяет сравнить текущие результаты с прошлогодними, анализируя изменения в готовности банков к стрессовым ситуациям.

Стресс-тестирование является заключительной стадией надзорного цикла, который также включает процедуры SREP и AQR. В декабре 2024 года, впервые была применена надзорная надбавка на капитал ко всем банкам по результатам SREP и AQR, что является значимым компонентом надзорной деятельности, направленным на обеспечение достаточности капитала для покрытия текущих рисков. Стресс-тестирование фокусируется на оценке потенциальных потерь банков в условиях реализации стрессовых сценариев, в связи с чем к банкам применяется дополнительный буфер к капиталу для использования в условиях кризиса.

В 2024 году анализ затронул 11 банков, активы и кредитные портфели которых составляют 85% и 86% от общего объема активов и кредитных портфелей банковского сектора страны соответственно. Результаты продемонстрировали, что даже в условиях стрессовых сценариев уровень капитализации банков остается достаточным и значительно выше установленных нормативов. В результате стрессовых шоков в 2024 году показатель достаточности капитала снизился на 1,3 п.п. (15,0%), в то время как в 2023 году уменьшение составило 1,2 п.п. (13,9%). Наибольшее влияние на коэффициент k1 в оба года оказали кредитный и рыночный риски, причем в 2024 году воздействие рыночного риска увеличилось, особенно из-за высоких прогнозируемых значений процентных ставок.

Проведенное НСТ подтверждает эффективность стратегий управления рисками, реализуемых банками, и их способность адаптироваться к меняющимся экономическим условиям, что также отражает устойчивость и надежность казахстанской банковской системы в целом.

Благодарим всех участников банковского сектора за активное участие и стремление к усовершенствованию управления рисками, а также нашу команду за профессионализм и компетентность, которые были необходимы для успешной реализации этого критически важного проекта.

С уважением,

Мадина Абылкасымова

Председатель Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка



ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

2024

РЕЗУЛЬТАТЫ НСТ 2024

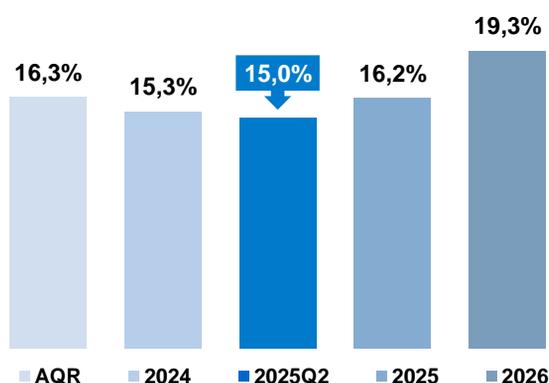
ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ

В 2024 году, в соответствии с периметром AQR аналогичного года, в периметр НСТ вошли 11 банков. По состоянию на 01.01.2024 года данные банки составляли 85% активов и 86% ссудного портфеля банковского сектора (43,6 трлн. тенге и 25,6 трлн. тенге соответственно).

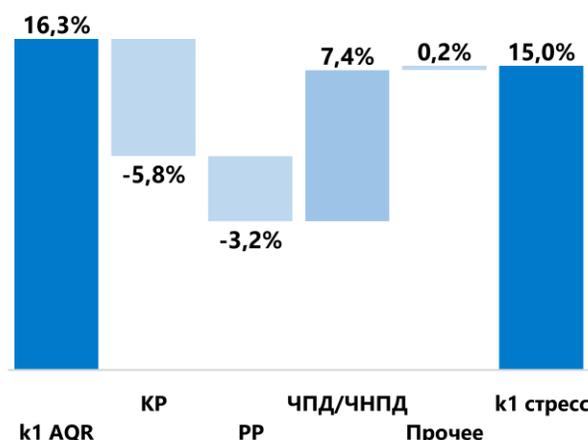
По результатам НСТ совокупная достаточность основного капитала (к1) банков-участников в стрессовом сценарии составила **15,0%** во II квартале 2025 года, что значительно превышает нормативный минимум в **5,5%** без учета буферов.

Основной эффект снижения достаточности основного капитала возникает в результате подверженности кредитному (-5,8 п.п.) и рыночному рискам (-3,2 п.п.). Чистые процентные и непроцентные доходы банков нивелируют эффекты рисков на **7,4 п.п.**

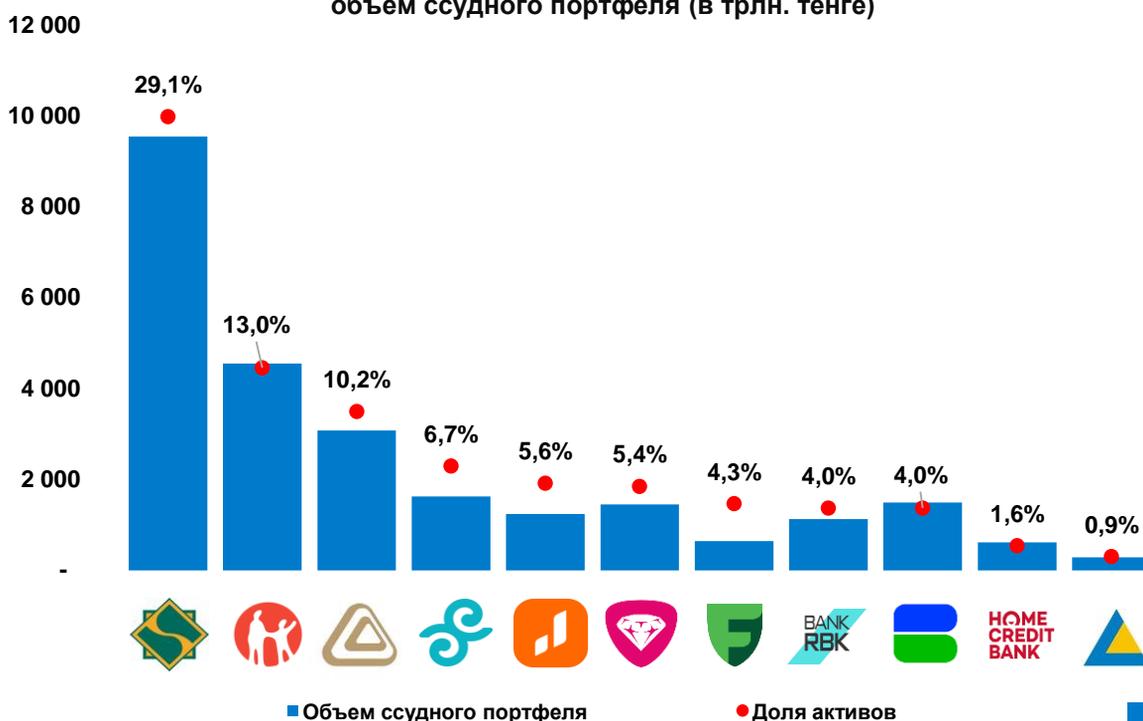
Достаточность капитала (к1)



Влияние рисков на к1 в стрессовом сценарии



Доля от активов банковского сектора (в %) и объем ссудного портфеля (в трлн. тенге)



РЕЗУЛЬТАТЫ НСТ 2024

КРЕДИТНЫЙ РИСК

По результатам AQR 2024 коэффициент достаточности основного капитала (k1) снизился на **1,1 п.п.** и составил **16,3%** за счет увеличения коэффициента покрытия провизиями на **1,5 п.п.**

В соответствии с предпосылками стрессового сценария коэффициент покрытия провизиями по результатам НСТ увеличился на **9,8 п.п.** до **17,9%** на конец прогнозного горизонта.

Факт – 6,6%
AQR – 8,1%
НСТ – 17,9%

Основным драйвером роста коэффициента покрытия провизиями является повышение риск-метрик PD12m, PDLT, LGD, EAD и TR на горизонте НСТ.

РЫНОЧНЫЙ РИСК

Основная подверженность рыночному риску сконцентрирована в портфеле облигаций, оцениваемых по справедливой стоимости.

Балансовая стоимость активов
в млрд. тенге с учетом ОУСА



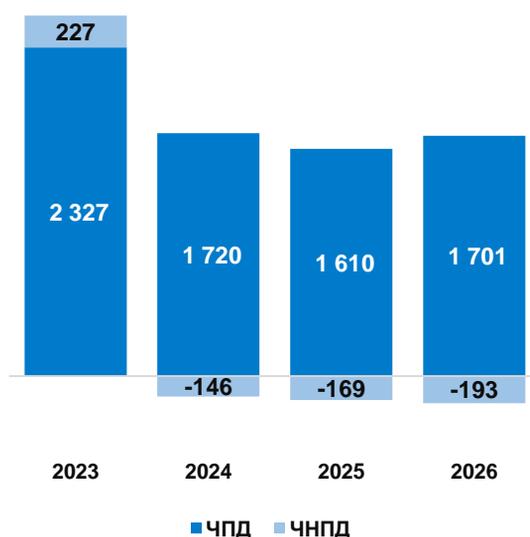
Ввиду мгновенного роста рыночных ставок, предусмотренного в стрессовом сценарии, отрицательная переоценка справедливой стоимости облигаций на балансах банков составила **-808 млрд. тенге.**

Необходимо отметить, что негативное влияние от отрицательной переоценки активов, а также эффекта валютного курса частично нивелируется текущими стратегиями банков по хеджированию процентного и валютного рисков с использованием ПФИ.

ЧПД и ЧНПД

Снижение ЧПД и ЧНПД в стрессовом сценарии обосновано увеличением расходов по процентным обязательствам банков (рост ставок фондирования), а также снижением доли активов, приносящих процентный и комиссионный доходы (обесценение активов).

Динамика ЧПД, ЧНПД в млрд. тенге.



Несмотря на значительное снижение в ЧПД и ЧНПД в стрессовом сценарии данные виды доходов банков позволяют покрывать убытки, возникающие из-за других видов риска.

СРАВНЕНИЕ

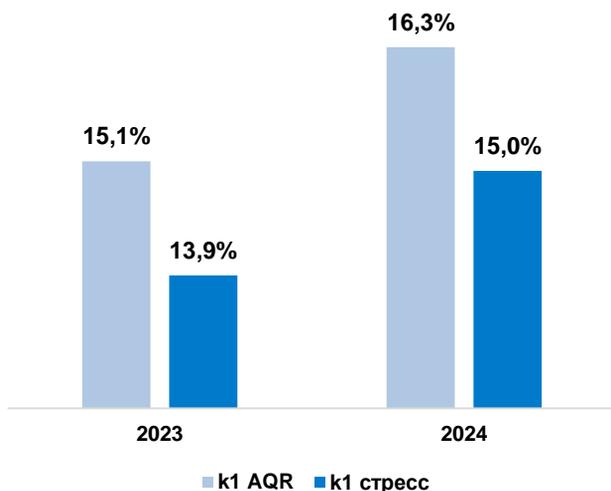
2024

Сравнение НСТ 2023 и 2024 гг.

Обзор результатов

Периметр охвата в НСТ 2023 и 2024 гг. не изменился, включая в себя 11 банков.

Сравнение k1 НСТ 2023 и 2024



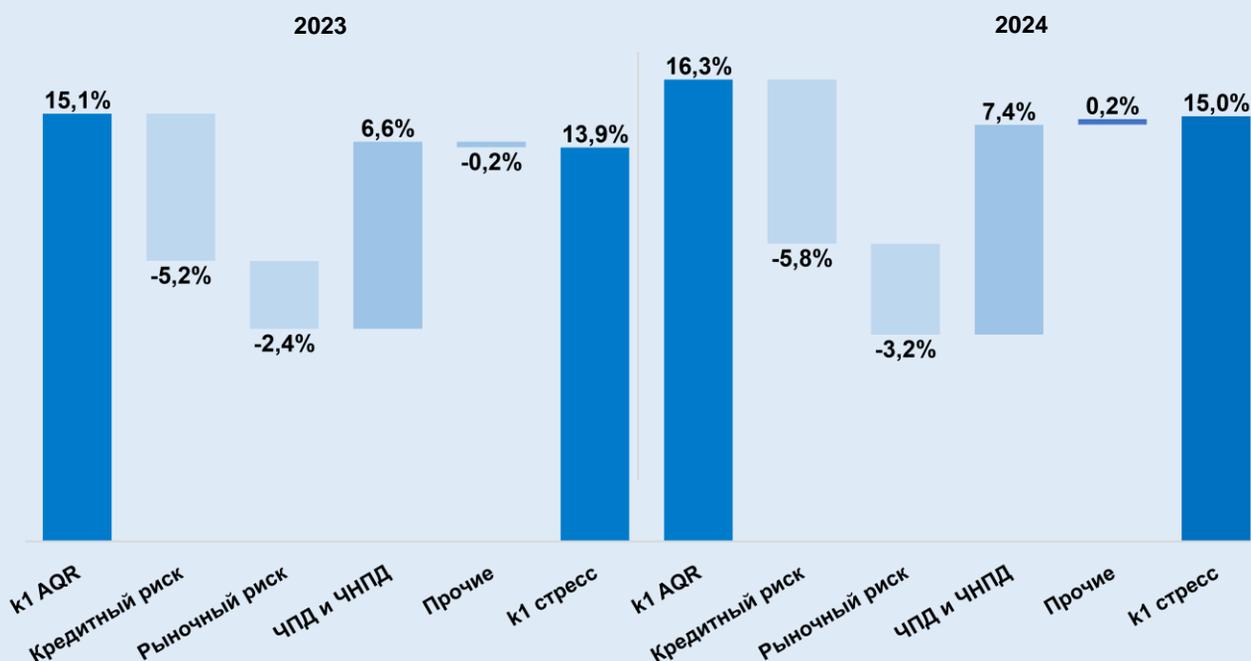
В результате проведенной оценки AQR в 2024 году показатель k1 банков на отчетную дату сложился на уровне **16,3%**, что является более высоким значением по сравнению с результатом 2023 года (15,1%).

В 2024 году вследствие применения стрессовых шоков достаточность капитала банков снизилась на **1,3 п.п. (15,0%)**. В свою очередь, по итогам НСТ 2023 года снижение коэффициента k1 составило **1,2 п.п. (13,9%)**.

Наибольшее влияние на коэффициент k1 как в 2023, так и в 2024 году оказали кредитный и рыночный риски. Ввиду более консервативных предпосылок стрессового сценария 2024 года влияние кредитного и рыночного рисков оказалось еще значительней.

Рост процентных ставок в сравнении со сценарием 2023 года позволил увеличить положительный эффект ЧПД и ЧНПД на **0,8 п.п.**, который частично компенсируют потери, возникающие под воздействием кредитного и рыночного рисков.

Влияние рисков на основной капитал (k1)

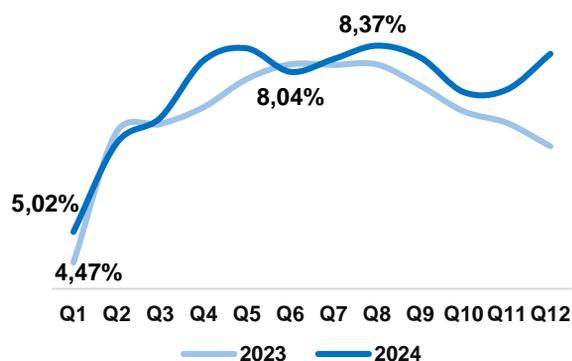


Сравнение НСТ 2023 и 2024 гг.

КРЕДИТНЫЙ РИСК

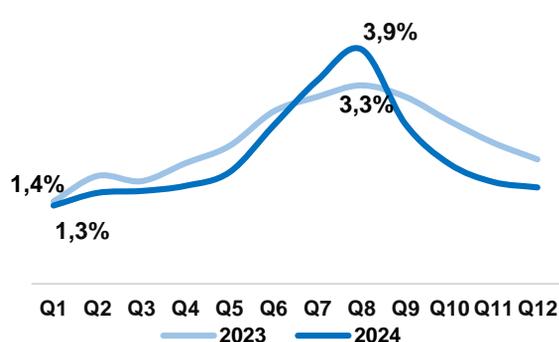
Совокупное стартовое значение PD12m на отчетную дату в 2024 году превышает стартовое значение 2023 года на **0,55 п.п.** В рамках горизонта НСТ 2024 года наихудшее значение наблюдается в 8-ом квартале, тогда как в НСТ 2023 года – в 6-ом квартале. К концу прогнозного периода снижение показателя в 2024 году оказывается менее значительным, чем в 2023 году.

PD 12m НСТ 2023 и 2024 годов



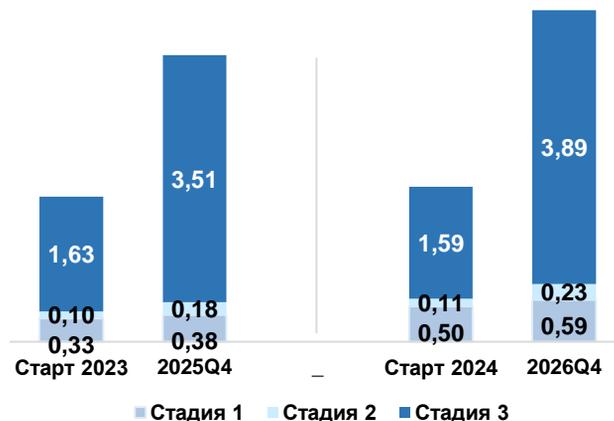
Квартальная вероятность перехода займов из стадий 1 и 2 в стадию 3 на стартовую дату НСТ 2023 и НСТ 2024 годов сложилась приблизительно на одном уровне (**1,4%** и **1,3%** соответственно). Максимальное значение риск-метрики TR_{sx_s3} по итогам НСТ 2023 и 2024 годов зафиксировано в 8-м квартале, при этом в 2024 году показатель достигает **3,9%**, что на **0,6 п.п.** выше, чем показатель 2023 года.

TR_{sx_s3} НСТ 2023 и 2024 годов



В НСТ текущего года объем сформированных провизий оказался на **0,48 трлн. тенге** выше по сравнению с итогами НСТ 2023 года.

Провизии НСТ 2023 и 2024 годов, трлн.тг.



РЫНОЧНЫЙ РИСК

По результатам НСТ 2024 г. фактическая сумма балансовой стоимости активов, подверженных влиянию рыночного риска, составила **8,8 трлн. тенге** со снижением в стрессовом сценарии до **7,9 трлн. тенге (-10,8%)**.

Активы, подверженные рыночному риску, трлн.тг.



В сравнение с **2023 г.** фактическая балансовая стоимость активов, подверженных влиянию рыночного риска, составляла **7,6 трлн. тенге**, а в стрессовом сценарии снижалась до **7,2 трлн. тенге (-5,7%)**.

Сравнение НСТ 2023 и 2024 гг.

□ ЧПД и ЧНПД

На стартовую точку НСТ 2024г. чистый процентный доход 11 банков составил **2,3 трлн.** тенге, увеличившись с **1,7 трлн.** тенге в сравнении со стартовым значением ЧПД в НСТ 2023 г.

Более высокие значения ЧПД на старте и горизонте НСТ 2024 г. по сравнению с НСТ 2023 г. обусловлены увеличением объема чистых активов, генерирующих процентные доходы, в 2024г.

Сравнение ЧПД и ЧНПД, трлн.тг.



По состоянию на стартовую точку НСТ 2024 г. чистые непроцентные доходы 11 банков составили **230 млрд.** тенге и в сравнении со стартовой точкой НСТ 2023г. уменьшились на **140 млрд.** тенге. Данное снижение связано с ростом операционных расходов в составе прочих статей ЧНПД с **673 млрд.** тенге в 2023 г. до **845 млрд.** тенге в 2024г.

В стрессовом сценарии на горизонте НСТ 2024 г. чистый непроцентный убыток банков составил - **193 млрд.** тенге, что ниже убытка в - **314 млрд.** тенге на горизонте НСТ 2023 г. в связи с менее значительным сокращением ЧКД на горизонте.



**СЦЕНАРИИ
НСТ**

2024

СЦЕНАРИИ НСТ 2024 ГОДА

Для проведения НСТ Агентством совместно с НБРК разрабатываются базовый и стрессовый сценарии развития макроэкономической ситуации в последующие 3 года. Стрессовый сценарий используется исключительно для стресс-тестирования банков второго уровня и не является фактическим ожиданием развития экономической ситуации в Казахстане.

Базовый сценарий - консенсус прогноз на основе прогнозов МНЭ, НБРК, МВФ, ВБ, АБР, ЕАБР и результатов макроэкономического опроса НБРК.

Стрессовый сценарий - гипотетический кризис, оказывающий существенный негативный эффект на экономику Казахстана.

Показатели сценариев включают динамику реального ВВП (в том числе в разрезе отраслей), инфляцию, цены на недвижимость, индекс фондовой биржи Казахстана, обменные курсы, процентные ставки и другие показатели (**всего 59 показателей**), которые сгруппированы по таким разделам как экономическая активность, финансовые условия, процентные ставки, международные переменные.

Моделирование ключевых макроэкономических показателей происходит с учетом оценки влияния основных рисков, которые в свою очередь характеризуются уровнем жесткости и реалистичности их реализации.

Основными критериями оценки реалистичности шока являются: наличие схожих стрессовых ситуаций в мировой и национальной экономической истории, наличие сигналов, предупреждающих о возможной реализации шока, ожидание вероятной реализации шока в макроэкономике или банковском секторе.

При оценке жесткости и реалистичности стрессового сценария учитывается его контрцикличность. Поэтому в период экономического подъема в сценарий заложены более консервативные макропоказатели, а в период экономического спада – менее консервативные.

В соответствии с методологией сценарии охватывают **12 кварталов** с 2024 по 2026 годы. Так как сценарии НСТ разрабатывались во 2-м квартале 2024 года, за 1-й квартал 2024 года использовались фактические данные.

Уровни жесткости и реалистичности рассматриваемых основных рисков		
Риски	Реалистичность	Жесткость
Риск эскалации геополитической напряженности и санкционной войны	Высокая	Средняя
Риск сохранения жестких ценовых и финансовых условий	Высокая	Средняя
Риск снижения добычи и экспорта нефти	Высокая	Средняя
Ценовые риски на сырьевые товары	Высокая	Средняя
Климатические потрясения	Средняя	Низкая
Риск охлаждения рынка недвижимости	Средняя	Низкая

Высокая

Средняя

Низкая

СЦЕНАРИИ НСТ 2024 ГОДА

□ ПРЕДПОСЫЛКИ СЦЕНАРИЕВ

Базовый сценарий НСТ представляет собой консенсус-прогноз по 4 якорным параметрам (цена на нефть Brent, рост реального ВВП, инфляция, курс USD/KZT) с применением последних актуальных прогнозов МНЭ, НБРК, МВФ, ВБ, АБР, ЕАБР. Якорные параметры являются основными и ключевыми показателями, которые оказывают значительное влияние на экономическую ситуацию и прогнозы. Иные параметры сценария были смоделированы на основе динамики якорных параметров.

Предпосылки **стрессового сценария** в количественном выражении разработаны с учетом основных рисков для макроэкономической и финансовой стабильности, и траектории реального ВВП. В стрессовом сценарии предполагается глубокая и продолжительная рецессия в мировой экономике из-за:

- ухудшения геополитической обстановки в связи с нарастающей напряжённостью в различных частях

мира и усилением рисков для стабильности и безопасности;

- усиления санкционной войны, роста торговых барьеров и фрагментации экономических связей;
- устойчивого сохранения высоких процентных ставок и инфляции в развитых странах;
- долгового кризиса в развивающихся странах с высоким уровнем задолженности;
- периодических климатических потрясений.

Указанные риски приведут к ухудшению мировой экономической конъюнктуры, росту волатильности и неопределенности, сокращению деловой активности и усилению негативных настроений на финансовых рынках, снижению мирового спроса и цен на товарных рынках.

В качестве ответных мер центральные банки примут меры по повышению или сохранению процентных ставок на высоких уровнях продолжительное время.

Динамика роста реального годового ВВП и среднегодовой инфляции



СЦЕНАРИИ НСТ 2024 ГОДА

□ БАЗОВЫЙ СЦЕНАРИЙ

По базовому сценарию рост экономики страны в 2024 году составит **4,3%**, замедлившись с **5,1%** в 2023 году. В 2025- 2026 гг. рост ВВП ускорится до **4,5-5,3%** в основном за счет значительного планового увеличения добычи нефти, которое может оказать заметный косвенный эффект на динамику смежных отраслей, а именно оптовой торговли и транспорта. Умеренно-жесткая монетарная политика, ослабление глобального инфляционного давления, снижение мировых цен на продовольственные товары будут способствовать замедлению инфляции.

□ СТРЕССОВЫЙ СЦЕНАРИЙ

В стрессовом сценарии рост экономики Казахстана в годовом исчислении находится в интервале от **-2,2%** до **1,7%** г/г. Уровень экономики 1-го квартала 2024 года не будет достигнут до конца 2026 года. Основной вклад в сокращение ВВП будут вносить горнодобывающая промышленность, строительство, сельское хозяйство, торговля, транспорт и прочие услуги на фоне снижения мировой цены на нефть и объема добычи сырой нефти, внешнего спроса, сокращения

инвестиционной и потребительской активности, а также климатических потрясений.

Также, в рамках сценариев НСТ для оценки рыночного риска предусмотрены мгновенные шоки на рыночную стоимость таких активов.

Динамика среднеквартальной инфляции, в %



Квартальная динамика реального роста годового ВВП в %



Изменение референсных процентных ставок в %



СЦЕНАРИИ НСТ 2024 ГОДА

□ СРАВНЕНИЕ СЦЕНАРИЕВ

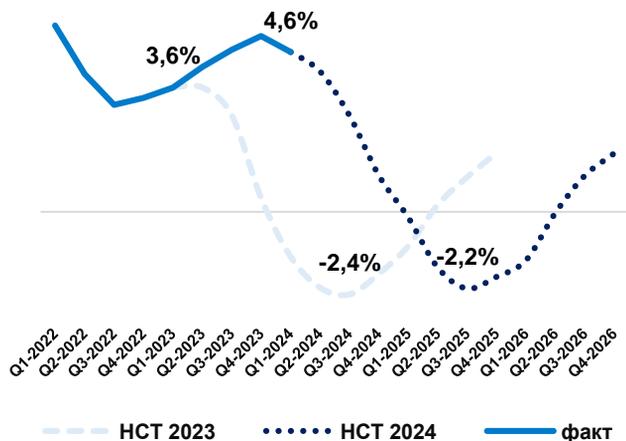
Текущий стрессовый сценарий по продолжительности и глубине падения ВВП (-2,2% г/г) совпадает со стрессовым сценарием прошлого года.

В рамках стрессового сценария, разработанного для НСТ 2024 года, наблюдается относительно низкий уровень инфляции по сравнению со стрессовым сценарием, применявшимся в 2023 году. Такая разница обусловлена особенностями методологии построения стрессовых сценариев, в соответствии с которой, при изначально высоком уровне инфляции, в сценарии закладывается ее относительно более низкая динамика. Это позволяет корректно учитывать макроэкономические тенденции и обеспечивать реалистичность моделируемых условий.

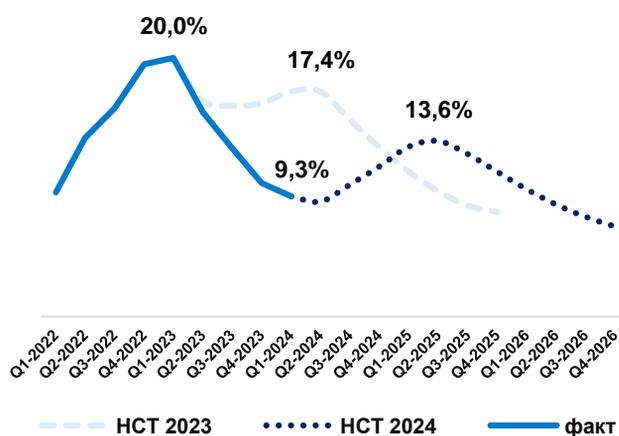
активности и инфляции. Высокий уровень процентных ставок в начале стрессового периода предоставляет возможность для их более значительного снижения в случае реализации гипотетических негативных макроэкономических шоков. Данное, в свою очередь, может способствовать стимулированию экономической активности и снижению финансовых рисков.

Текущий стрессовый сценарий учитывает специфику макроэкономических условий и предоставляет гибкость в проведении денежно-кредитной политики, обеспечивая возможность адаптации к изменяющейся экономической среде.

Квартальная динамика реального роста годового ВВП в %



Динамика среднеквартальной инфляции, в %



Еще одной ключевой характеристикой текущего стрессового сценария является более высокий начальный уровень процентных ставок. Данный параметр соответствует тенденциям, наблюдавшимся в сценариях предыдущих лет, и играет важную роль в механизме реагирования на потенциальное снижение экономической



КРЕДИТНЫЙ РИСК

2024

КРЕДИТНЫЙ РИСК

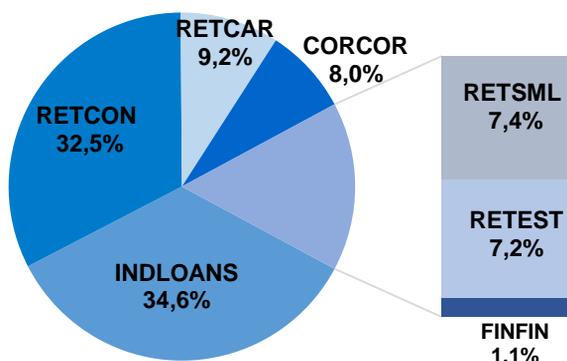
ОБЗОР СТАРТОВОЙ ТОЧКИ

По состоянию на 01.01.2024 доля EAD банков-участников от их активов составляет **63,5%** (27,7 трлн. тенге), при этом общая сумма провизий составляет **2,2 трлн. тенге**.

В качестве стартовой точки НСТ используются результаты AQR, в том числе объемы EAD в разрезе стадий и необходимые риск-метрики PD, LGD, TR.

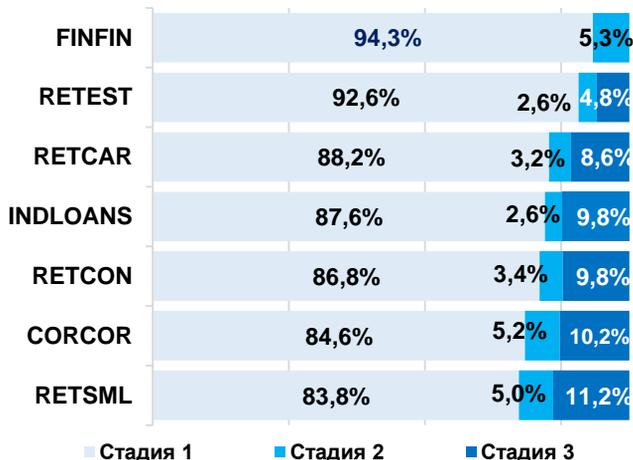
Периметр оценки НСТ расширен портфелями, не вошедшими в периметр AQR. В дополнение портфель индивидуальных займов сегментируется* отдельно для моделирования зависимости риск-метрик от макропараметров.

Доля кредитных портфелей в EAD



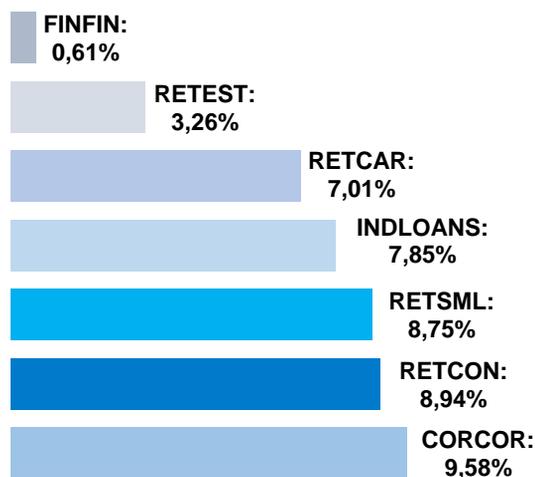
Высокая доля EAD наблюдается в портфелях индивидуальных займов и необеспеченных розничных займов с долями **34,6%** и **32,5%**, соответственно. Прочие портфели в общей сложности составляют **32,9%** в структуре ссудного портфеля банков-участников.

EAD кредитных портфелей в разрезе стадий кредитного обесценения



Доля стадии 3 в портфелях займов МСБ, корпоративных займов превышает **10%**, а в портфелях индивидуальных займов, потребительских и автокредитов составляет **9,8%** и **8,6%** от EAD портфелей соответственно. Средний уровень резервирования портфелей составляет не менее **7%**.

Уровень покрытия провизиями кредитных портфелей (CR)



Риск-метрики кредитного риска на 01.01.2024г.



* с учетом указанных особенностей сегментации в НСТ показатели на стартовую точку в данном отчете могут отличаться от показателей, отраженных в опубликованном на сайте Агентства отчете по результатам AQR 2024.

КРЕДИТНЫЙ РИСК

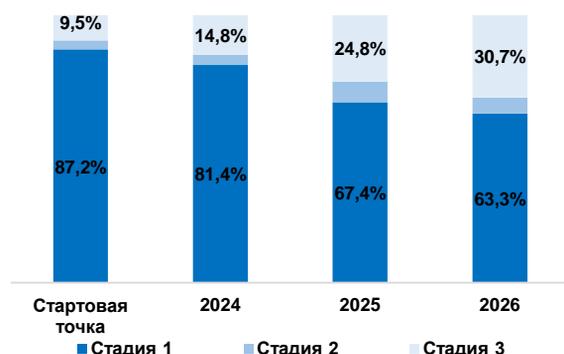
РЕЗУЛЬТАТЫ НСТ

Задолженность (EAD)

В стрессовом сценарии по итогам 12 кварталов НСТ:

- сумма EAD стадии 1 снизилась на **7,2 трлн. тенге** до **16,9 трлн. тенге** за счет увеличения доли стадии 2 и 3;
- сумма EAD стадии 3 увеличилась с **2,6 до 8,2 трлн. тенге**, или на **5,6 трлн. тенге**.

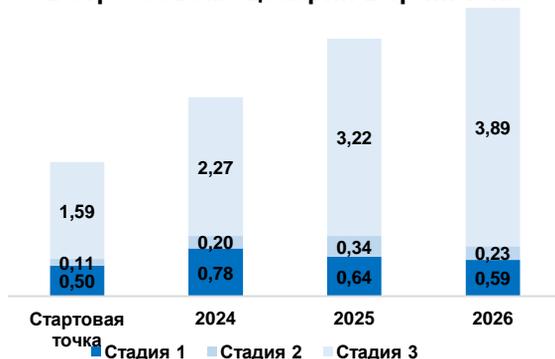
EAD в разрезе стадии в стрессовом сценарии



Провизии (Prov.)

Сумма провизий по итогам 12 кварталов НСТ в стрессовом сценарии увеличилась с **2,2 трлн. тенге** до **4,7 трлн. тенге** в стрессовом сценарии. При этом сумма резервов стадии 3 увеличилась с **1,59 трлн. тенге** до **3,89 трлн. тенге** за счет увеличения вероятностей перехода займов со стадий 1 и 2 в 3.

Изменение провизий в разрезе стадий в стрессовом сценарии в трлн. тенге



Уровень покрытия провизиями (CR)

За счет превышающих темпов роста EAD третьей стадии над увеличением уровня риск-метрик коэффициент покрытия провизиями по итогам 12 кварталов снизился с **60,5%** до **47,3%** в стрессовых сценариях. Данное обусловлено тем, что все перешедшие суммы задолженностей в стадию 3 остаются в данной стадии до конца горизонта НСТ.

В отношении коэффициента покрытия провизиями займов второй стадии незначительно увеличился, поднимаясь с **11,8%** до **14,2%** в стрессовом сценарии. Тем не менее, в 2025 году отмечается снижение коэффициента по сравнению с предыдущим периодом вследствие опережающего темпа роста EAD во второй стадии над ростом провизий.

Коэффициент покрытия провизиями (CR = Prov./EAD)



Годовая вероятность дефолта (PD 12m)

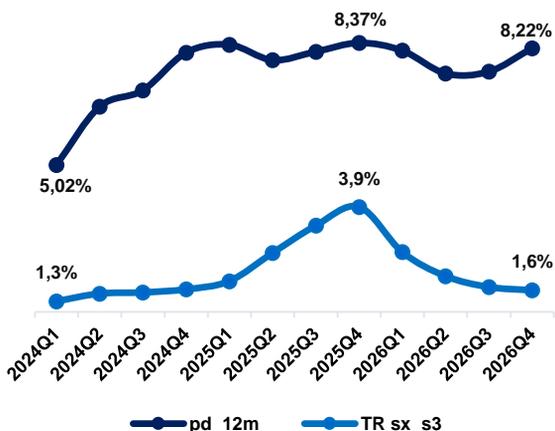
Совокупное стартовое значение PD12m на 01.01.2024 по всем портфелям составило **5,0%**. Максимальное увеличение данной риск-метрики наблюдается в 4-ом квартале 2025 года в размере **8,37%**. К концу горизонта показатель снижается до **8,22%**.

КРЕДИТНЫЙ РИСК

Квартальная вероятность перехода в стадию 3 (TR_sx_s3)

Квартальная вероятность перехода займов стадий 1 и 2 в стадию 3 на стартовую точку составила **1,3%**. Максимальное значение риск-метрики TR_sx_s3 приходится на 4-й квартал 2025 года и составило **3,9%** (соответствует дате наибольшего значения PD 12m).

Динамика PD 12M и TR_sx_s3



LGD (потери при дефолте)

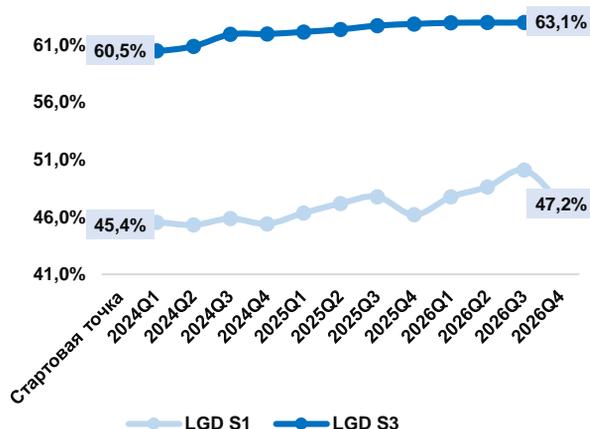
По состоянию на стартовую точку средневзвешенный показатель LGD по всем портфелям по 11 банкам равен **48,5%**.

На горизонте НСТ показатель LGD займов стадий 1 и 3 умеренно увеличился с **45,4%** и **60,5%** до **47,2%** и **63,1%** на горизонте 12 кварталов НСТ.

LGD стадии 2 варьировался в коридоре между **39,5%** и **41,8%**.

Данное наблюдение обосновывается тем, что EAD и провизии второй стадии исторически демонстрируют высокую волатильность в связи с большими объемами переходов в стадии 1 и 3.

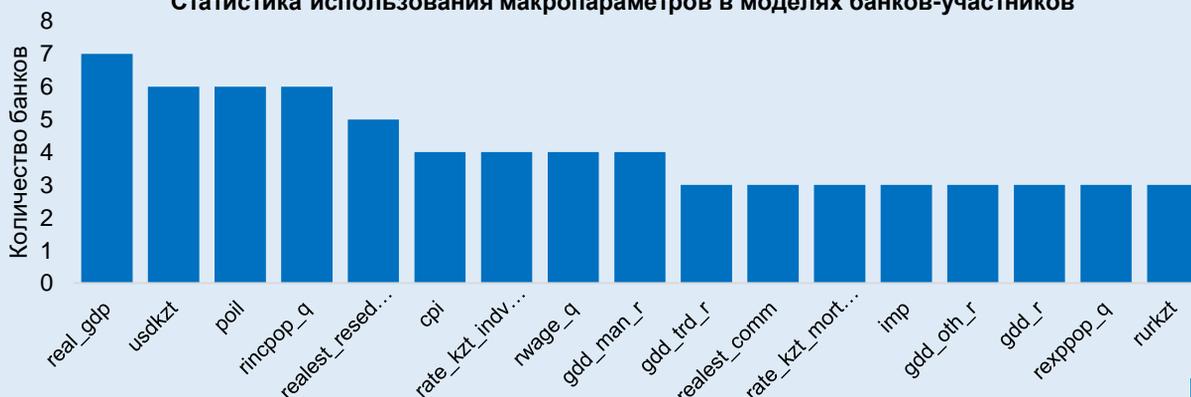
Динамика LGD в разрезе стадий



Основные макропоказатели, использованные банками в моделях оценки кредитного риска

В качестве независимых переменных банками зачастую были использованы следующие макроэкономические переменные: реальный рост ВВП, обменный курс доллара США к тенге, цена на нефть марки Brent, реальные среднемесячные денежные доходы населения, индекс цен на жилую недвижимость на вторичном рынке, инфляция и так далее.

Статистика использования макропараметров в моделях банков-участников



КРЕДИТНЫЙ РИСК

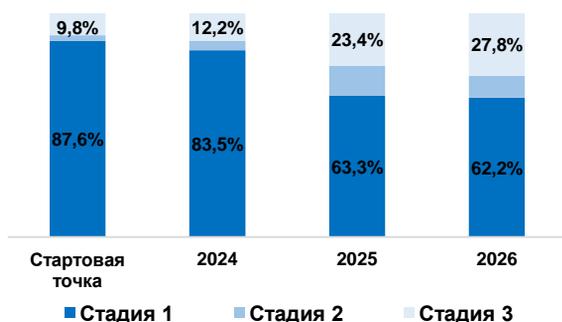
INDLOANS

Задолженность (EAD)

Портфель INDLOANS составляет **34,6%** выданных займов 11 банками-участниками НСТ.

По результатам НСТ доля займов стадии 3 увеличилась с **9,8%** до **27,8%**, а доля займов стадии 1 снизилась с **87,6%** до **62,2%** в течение 12 кварталов НСТ. Доля займов стадии 2 увеличилась с **2,6%** до **9,9%**.

EAD в разрезе стадий в стрессовом сценарии

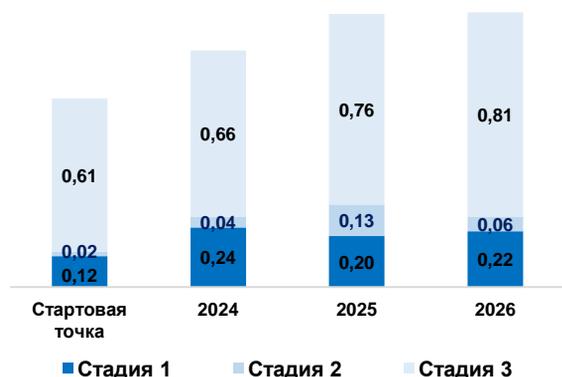


Провизии (Prov.)

В стрессовом сценарии сумма провизий по портфелю INDLOANS увеличилась с **0,75 трлн. тенге** до **1,09 трлн. тенге (+342,4 млрд. тенге)**.

Провизии стадии 3 увеличились на **203,4 млрд. тенге**, стадии 2 на **40,0 млрд. тенге**, а стадии 1 на **98,9 млрд. тенге** в течение 12 кварталов НСТ.

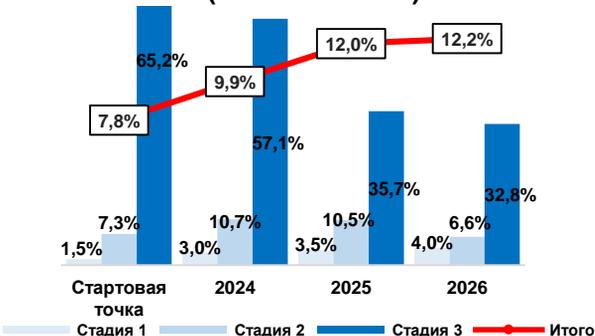
Изменение провизий в разрезе стадий в стрессовом сценарии в трлн. тенге



Уровень покрытия провизиями (CR)

Общий уровень покрытия провизиями увеличился с **7,8%** до **12,2%**, прибавив **4,4 п.п.** Уровень покрытия провизиями займов стадии 1 увеличился с **1,5%** до **4,0%**. Поскольку темп перехода займов в стадию 3 превышает темп роста риск-метрики LGD (1 и 2), покрытия провизиями стадии 3 уменьшается с **65,2%** до **32,8%** на конец горизонта НСТ. Также, отмечается незначительное снижение во второй стадии с **7,3%** до **6,6%**.

Коэффициент покрытия провизиями (CR = Prov./EAD)

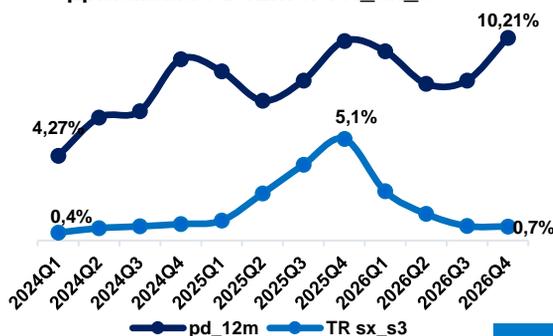


Годовая вероятность дефолта (PD 12m) и квартальная вероятность перехода в стадию 3 (TR_sx_s3)

Максимальный уровень PD12m для индивидуальных займов на горизонте стрессового сценария НСТ составил **10,2%** и приходится на 4 кв. 2026 года.

Максимальная квартальная вероятность перехода стадии 1 и 2 в 3 в стрессовом сценарии составила **5,1%** и снижается до **0,7%** к концу горизонта НСТ.

Динамика PD12m и TR_sx_s3



КРЕДИТНЫЙ РИСК

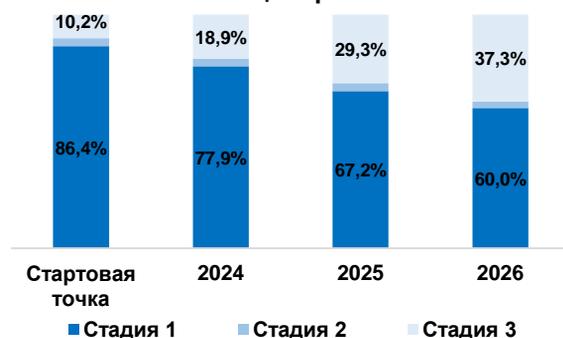
RETCON

Задолженность (EAD)

Портфель RETCON составляет **32,5%** выданных займов 11 банками-участниками НСТ.

По результатам НСТ доля займов стадии 3 увеличилась с **10,2%** до **37,3%**, а доля займов стадии 1 снизилась с **86,4%** до **60,0%** в течение 12 кварталов НСТ. Доля займов стадии 2 незначительно снизилась с **3,4%** до **2,7%**.

EAD в разрезе стадий в стрессовом сценарии



Провизии (Prov.)

В стрессовом сценарии сумма провизий по портфелю RETCON увеличилась с **802,4 млрд. тенге** до **2,02 трлн. тенге (+1,2 трлн. тенге)**.

Провизии стадии 3 увеличились на **1,23 трлн. тенге**, стадии 2 на **11,8 млрд. тенге**, а в стадии 1 наблюдается уменьшение на **27,7 млрд. тенге** в течение 12 кварталов НСТ за счет большого перетока займов стадии 1 в 3.

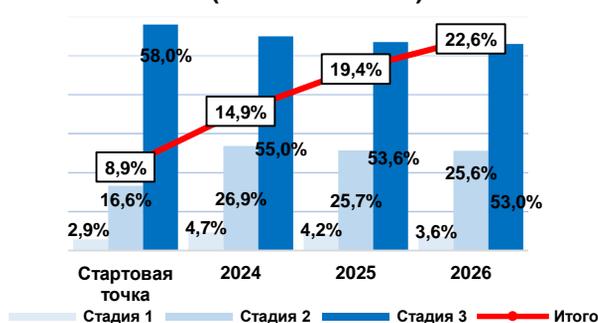
Изменение провизий в разрезе стадий в стрессовом сценарии в трлн. тенге



Уровень покрытия провизиями (CR)

Общий уровень покрытия провизиями увеличился с **8,9%** до **22,6%**, или на **13,7 п.п.** Уровень покрытия провизиями займов стадии 1 увеличился с **2,9%** до **3,6%**, займов стадии 2 с **16,6%** до **25,6%**. Ввиду превышающих темпов перехода займов в стадию 3 в сравнении с ростом риск-метрики LGD стадий 1 и 2 уровень покрытия провизиями стадии 3 уменьшается с **58,0%** до **53,0%** на конец горизонта НСТ.

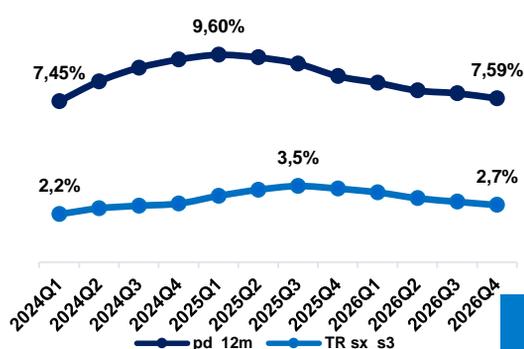
Коэффициент покрытия провизиями (CR = Prov./EAD)



Годовая вероятность дефолта (PD 12m) и квартальная вероятность перехода в стадию 3 (TR_sx_s3)

Максимальный уровень PD12m для RETCON на горизонте стрессового сценария НСТ составил **9,6%** и приходится на 1 кв. 2025 года. В конце горизонта НСТ данный показатель равняется **7,6%**. Максимальная квартальная вероятность перехода стадий 1 и 2 в 3 в стрессовом сценарии составила **3,5%** и снижается до **2,7%** к концу горизонта НСТ.

Динамика PD12m и TR_sx_s3



КРЕДИТНЫЙ РИСК

RET CAR

Задолженность (EAD)

Портфель RETCAR составляет **9,2%** выданных займов 11 банками-участниками НСТ.

По результатам НСТ доля займов стадии 3 увеличилась с **8,6%** до **32,6%**, а доля займов стадии 1 снизилась с **88,2%** до **64,0%** в течение 12 кварталов НСТ. Доля займов стадии 2 незначительно увеличилась с **3,2%** до **3,3%**.

ЕАД в разрезе стадии в стрессовом сценарии

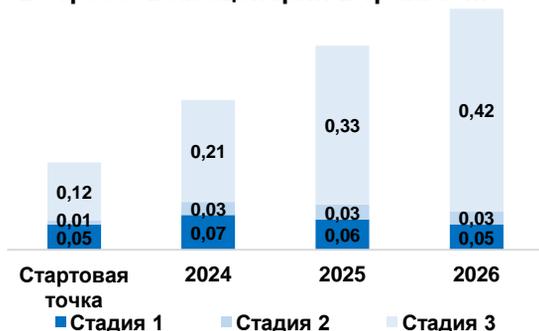


Провизии (Prov.)

В стрессовом сценарии сумма провизий по портфелю RETCAR увеличилась с **178,99 млрд. тенге** до **494,71 млрд. тенге (+315,72 млрд. тенге)**.

Провизии стадии 3 увеличились на **296,3 млрд. тенге**, стадии 2 – на **18,9 млрд. тенге**, а в стадии 1 – на **0,6 млрд. тенге** в течение 12 кварталов НСТ за счет перетока займов стадии 1 в 3.

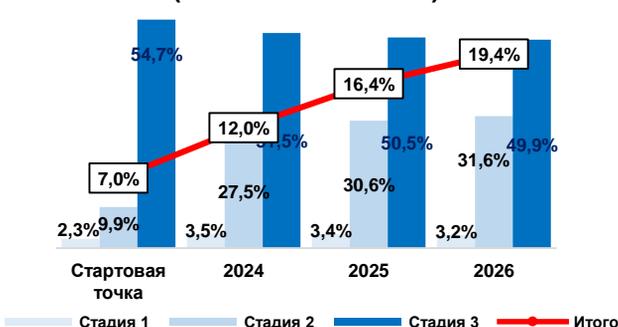
Изменение провизий в разрезе стадий в стрессовом сценарии в трлн. тенге



Уровень покрытия провизиями (CR)

Общий уровень покрытия провизиями увеличился с **7,0%** до **19,4%**, или на **12,4 п.п.** Уровень покрытия провизиями займов стадии 1 увеличился с **2,3%** до **3,2%**, займов стадии 2 - с **9,9%** до **31,6%**. Ввиду превышающих темпов перехода займов в стадию 3 в сравнении с ростом риск-метрики LGD стадий 1 и 2 уровень покрытия провизиями стадии 3 уменьшается с **54,7%** до **49,9%** на конец горизонта НСТ.

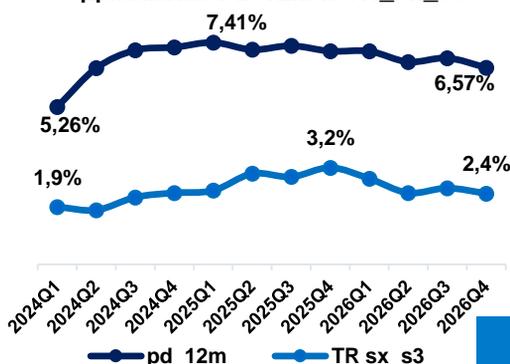
Коэффициент покрытия провизиями (CR = Provision/EAD)



Годовая вероятность дефолта (PD 12m) и квартальная вероятность перехода в стадию 3 (TR_sx_s3)

Максимальный уровень PD12m для RETCAR на горизонте стрессового сценария НСТ составил **7,41%** и приходится на 1 кв. 2025 года. В конце горизонта НСТ данный показатель равняется **6,57%**. Максимальная квартальная вероятность перехода стадий 1 и 2 в 3 в стрессовом сценарии составила **3,2%** и снижается до **2,4%** к концу горизонта НСТ.

Динамика PD 12M и TR_sx_s3



КРЕДИТНЫЙ РИСК

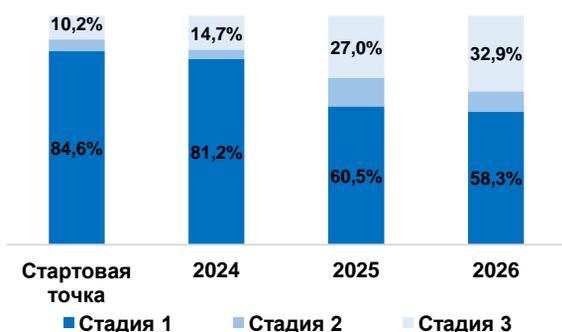
□ CORCOR

Задолженность (EAD)

Портфель CORCOR составляет **8,0%** выданных займов 11 банками-участниками НСТ.

По результатам НСТ доля займов стадии 3 увеличилась с **10,2%** до **32,9%**, стадии 2 – с **5,2%** до **8,7%**. Доля займов стадии 1 снизилась с **84,6%** до **58,3%** в течение 12 кварталов НСТ.

EAD в разрезе стадии в стрессовом сценарий

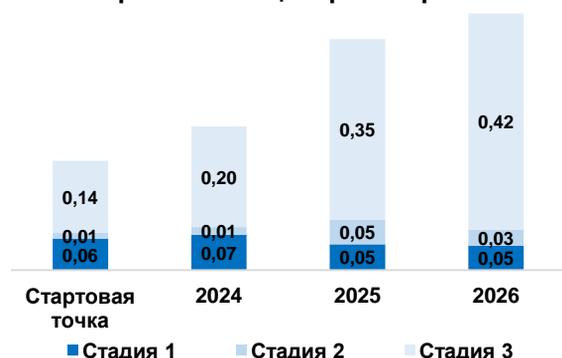


Провизии (Prov.)

В стрессовом сценарии сумма провизий по портфелю CORCOR увеличилась с **212,98 млрд. тенге** до **500,4 млрд. тенге (+287,4 млрд. тенге)**.

Провизии стадии 3 увеличились на **282,2 млрд. тенге**, стадии 2 – на **18,6 млрд. тенге**, а в стадии 1 уменьшились на **13,4 млрд. тенге** в течение 12 кварталов НСТ за счет большого перетока займов стадии 1 в 3.

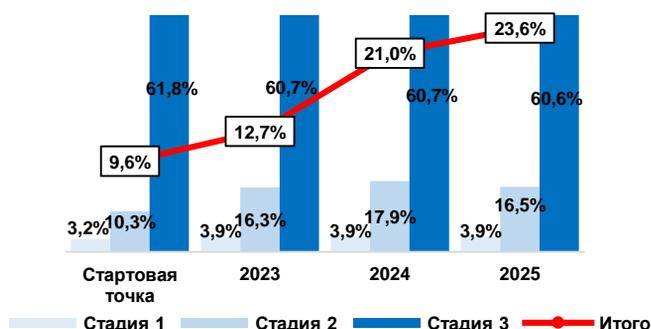
Изменение провизий в разрезе стадий в стрессовом сценарий в трлн.тг.



Уровень покрытия провизиями (CR)

Общий уровень покрытия провизиями увеличился с **9,6%** до **23,6%**, или на **14,1 п.п.** Уровень покрытия провизиями займов стадии 1 незначительно увеличился с **3,2%** до **3,9%**, займов стадии 2 – с **10,3%** до **16,5%**. В свою очередь, в отношении займов стадии 3 уровень покрытия провизиями незначительно снизился с **61,8%** до **60,6%**.

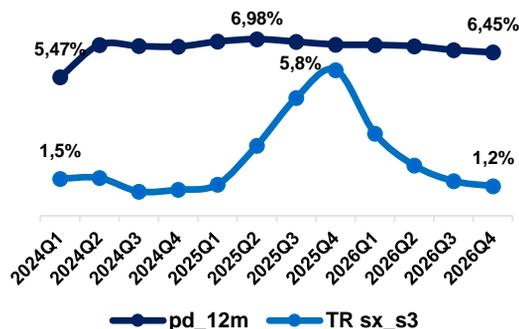
Коэффициент покрытия провизиями (CR = Provision/EAD)



Годовая вероятность дефолта (PD 12m) и квартальная вероятность перехода в стадию 3 (TR_sx_s3)

Максимальный уровень PD12m для CORCOR на горизонте стрессового сценария НСТ составил **6,98%** и приходится на 2 кв. 2025 года. В конце горизонта НСТ данный показатель равняется **6,45%**. Максимальная квартальная вероятность перехода стадий 1 и 2 в 3 в стрессовом сценарии составила **5,8%** и снижается до **1,2%** к концу горизонта НСТ.

Динамика PD 12M и TR_sx_s3



КРЕДИТНЫЙ РИСК

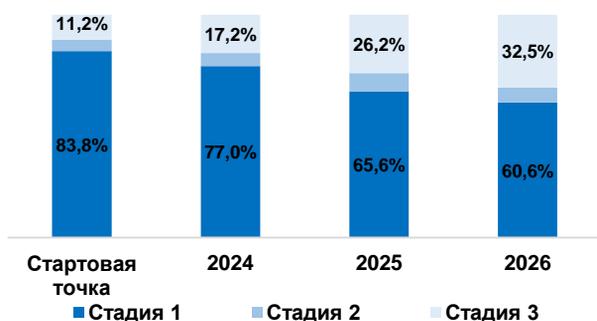
RETSML

Задолженность (EAD)

Портфель RETSML составляет **7,4%** выданных займов 11 банками-участниками НСТ.

По результатам НСТ доля займов стадии 3 увеличилась с **11,2%** до **32,5%**, а доля займов стадии 1 снизилась с **83,8%** до **60,6%** в течение 12 кварталов НСТ. Доля займов стадии 2 незначительно увеличилась с **5,0%** до **6,8%**.

EAD в разрезе стадии в стрессовом сценарий

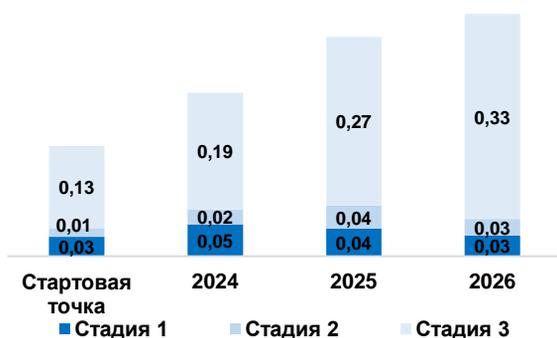


Провизии (Пров.)

В стрессовом сценарии сумма провизий по портфелю RETSML увеличилась с **179,6 млрд. тенге** до **394,5 млрд. тенге (+214,9 млрд. тенге)**.

Провизии стадии 3 увеличились на **199,9 млрд. тенге**, стадии 2 – на **13,1 млрд. тенге**, а в стадии 1 – на **1,9 млрд. тенге** в течение 12 кварталов НСТ за счет большого перетока займов стадии 1 в 3.

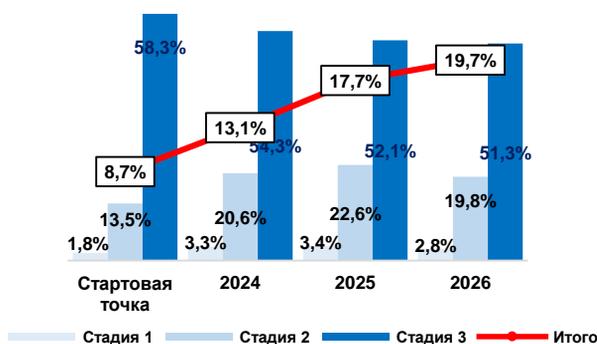
Изменение провизий в разрезе стадий в стрессовом сценарий в трлн.тг.



Уровень покрытия провизиями (CR)

Общий уровень покрытия провизиями увеличился с **8,7%** до **19,7%**, или на **11,0 п.п.** Уровень покрытия провизиями займов стадии 1 увеличился с **1,8%** до **2,8%**, займов стадии 2 с **13,5%** до **19,8%**. Ввиду превышающих темпов перехода займов в стадию 3 в сравнении с ростом риск-метрики LGD стадий 1 и 2 уровень покрытия провизиями стадии 3 уменьшается с **58,3%** до **51,3%** на конец горизонта НСТ.

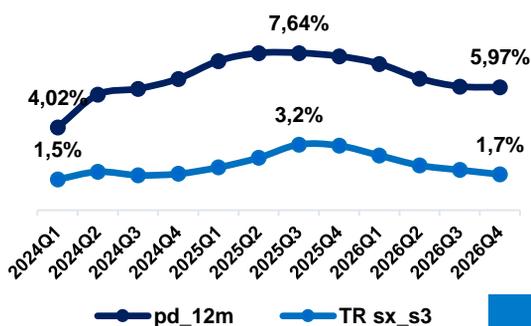
Коэффициент покрытия провизиями (CR = Provision/EAD)



Годовая вероятность дефолта (PD 12m) и квартальная вероятность перехода в стадию 3 (TR_sx_s3)

Максимальный уровень PD12m для RETSML на горизонте стрессового сценария НСТ составил **7,64%** и приходится на 3 кв. 2025 года. В конце горизонта НСТ данный показатель равняется **5,97%**. Максимальная квартальная вероятность перехода стадий 1 и 2 в 3 в стрессовом сценарии составила **3,2%** и снижается до **1,7%** к концу горизонта НСТ.

Динамика PD 12M и TR_sx_s3



КРЕДИТНЫЙ РИСК

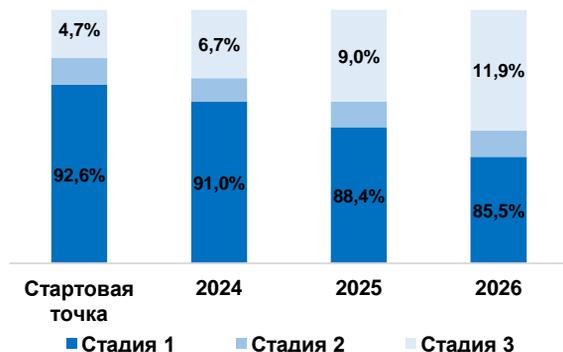
RETEST

Задолженность (EAD)

Портфель RETEST составляет **7,2%** выданных займов 11 банками-участниками НСТ.

По результатам НСТ доля займов стадии 3 увеличилась с **4,7%** до **11,9%**, а доля займов стадии 1 снизилась с **92,6%** до **85,5%** в течение 12 кварталов НСТ. Доля займов стадии 2 сохранилась на уровне **2,6%**.

EAD в разрезе стадий в стрессовом сценарии

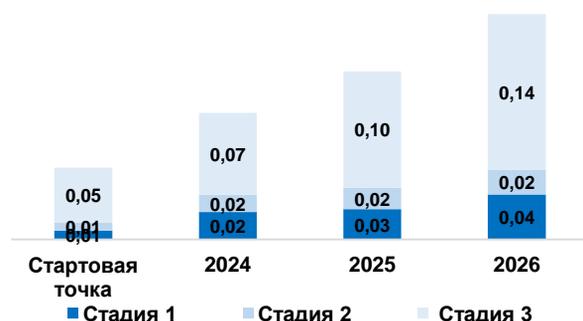


Провизии (Prov.)

В стрессовом сценарии сумма провизий по портфелю RETEST увеличилась с **64,54 млрд. тенге** до **202,78 млрд. тенге (+138,24 млрд. тенге)**.

Провизии стадии 3 увеличились на **90,69 млрд. тенге**, стадии 2 – на **15,16 млрд. тенге**, а стадии 1 – на **32,39 млрд. тенге** в течение 12 кварталов НСТ.

Изменение провизий в разрезе стадий в стрессовом сценарии в трлн.тг.



Уровень покрытия провизиями (CR)

Общий уровень покрытия провизиями увеличился с **3,3%** до **10,3%**, или на **7,0 п.п.** Уровень покрытия провизиями займов стадии 1 увеличился с **0,4%** до **2,4%**, займов стадии 2 с **13,1%** до **43,0%**, а стадии 3 с **52,9%** до **59,6%**.

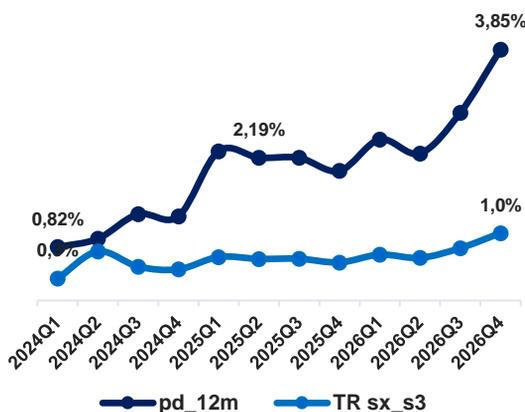
Коэффициент покрытия провизиями (CR = Prov./EAD)



Годовая вероятность дефолта (PD 12m) и квартальная вероятность перехода в стадию 3 (TR_sx_s3)

Максимальный уровень PD12m для RETEST на горизонте стрессового сценария НСТ составил **3,85%** и приходится на 4 кв. 2026 года. Максимальная квартальная вероятность перехода стадии 1 и 2 в 3 в стрессовом сценарии составила **1,0%** к концу горизонта НСТ.

Динамика PD 12M и TR_sx_s3



КРЕДИТНЫЙ РИСК

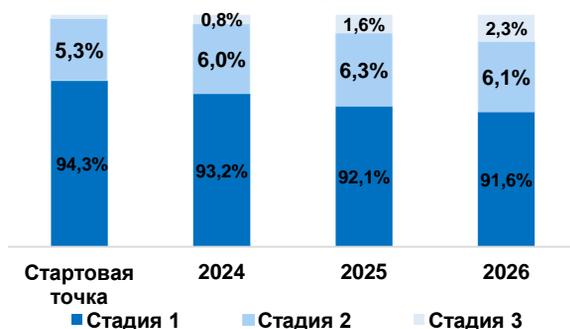
FINFIN

Задолженность (EAD)

Портфель FINFIN составляет **1,1%** выданных займов 11 банками-участниками НСТ.

По результатам НСТ доля займов стадии 3 увеличилась с **0,3%** до **2,3%**, а доля займов стадии 1 снизилась с **94,3%** до **91,6%** в течение 12 кварталов НСТ. Доля займов стадии 2 незначительно увеличилась с **5,3%** до **6,1%**.

EAD в разрезе стадии в стрессовом сценарий



Провизии (Prov.)

В стрессовом сценарии сумма провизий по портфелю FINFIN увеличилась с **1,85 млрд. тенге** до **6,3 млрд. тенге (+4,5 млрд. тенге)**.

Провизии стадии 3 увеличились на **3,98 млрд. тенге**, стадии 2 – на **0,67 млрд. тенге**, а в стадии 1 уменьшились на **0,2 млрд. тенге** в течение 12 кварталов НСТ за счет большого перетока займов стадии 1 в 3.

Изменение провизий в разрезе стадий в стрессовом сценарий в млрд.тг.



Уровень покрытия провизиями (CR)

Общий уровень покрытия провизиями увеличился с **0,6%** до **2,1%**, или на **1,5 п.п.** Уровень покрытия провизиями займов стадии 1 уменьшился с **0,3%** до **0,2%**, займов стадии 3 – с **100%** до **72,3%**, а займов стадии 2 увеличился с **0%** до **3,7%** на конец горизонта НСТ.

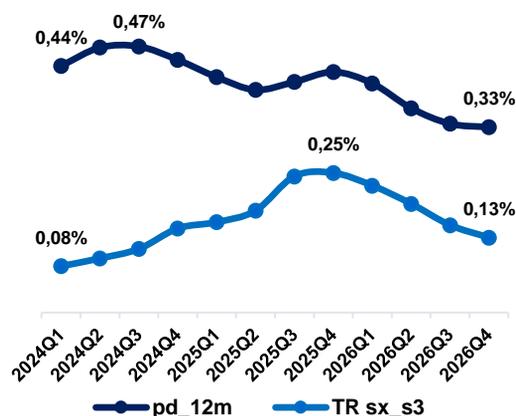
Коэффициент покрытия провизиями (CR = Provision/EAD)



Годовая вероятность дефолта (PD 12m) и квартальная вероятность перехода в стадию 3 (TR_sx_s3)

Максимальный уровень PD12m для FINFIN на горизонте стрессового сценария НСТ составил **0,47%** и приходится на 3 кв. 2024 года. В конце горизонта НСТ данный показатель равняется **0,33%**. Максимальная квартальная вероятность перехода стадий 1 и 2 в 3 в стрессовом сценарии составила **0,25%** и снижается до **0,1%** к концу горизонта НСТ.

Динамика PD 12M и TR_sx_s3





РЫНОЧНЫЙ РИСК

2024

РЫНОЧНЫЙ РИСК

ОБЗОР СТАРТОВОЙ ТОЧКИ

На стартовую точку НСТ валовая балансовая стоимость активов, подверженных рыночному риску, по 11 банкам составила **8,83 трлн. тенге**, или **20%** от общей суммы активов данных банков.

Вид актива	Сумма в млрд. тенге
Облигации	7 411,2
Недвижимость	617,1
Инвестиции, в неторгуемые организации	558,5
Акции	79,9
Инвестиции, в торгуемые организации	25,2
Иные	142,1
Итого	8 834

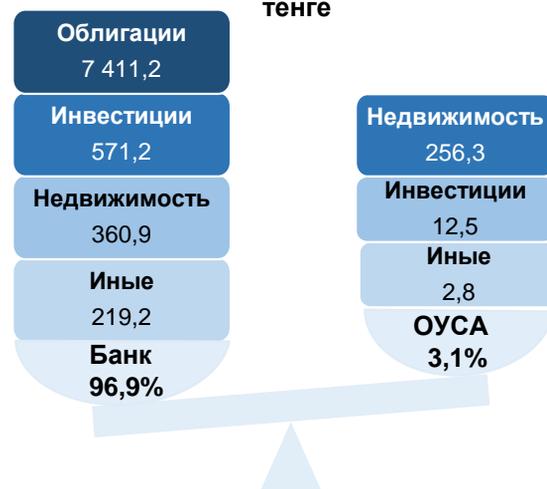
В периметре оценки НСТ также учитываются потери по активам ОУСА, являющимися специализированными дочерними организациями банков, занимающимися управлением проблемными активами.

На балансе банков, общий объем активов, подверженных рыночному риску, на стартовую точку составил **8,56 трлн. тенге**, на балансе ОУСА – **271,6 млрд. тенге**.

Основная доля активов, подверженных рыночному риску, приходится на облигации - **83,9%**, недвижимость – **7%** и инвестиции в неторгуемые дочерние и ассоциированные компании - **6,3%**.

Активы ОУСА, подверженные рыночному риску, в основном представлены недвижимым имуществом, ранее выступавшим в качестве залогового обеспечения по выданным займам.

Активы на балансе банков и ОУСА, в млрд. тенге



В соответствии с Методологическим руководством НСТ к активам, подверженным рыночному риску, применяются мгновенные и квартальные шоки. Общая балансовая стоимость активов, подверженных **мгновенному шоку**, составила **7,55 трлн. тенге**, **квартальному** – **1,28 трлн. тенге**.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПО ВИДАМ ШОКОВ

Основная доля активов, подверженных **мгновенному шоку**, приходится на облигации, часть которых номинированы в иностранных валютах: доллар США, евро и российский рубль.

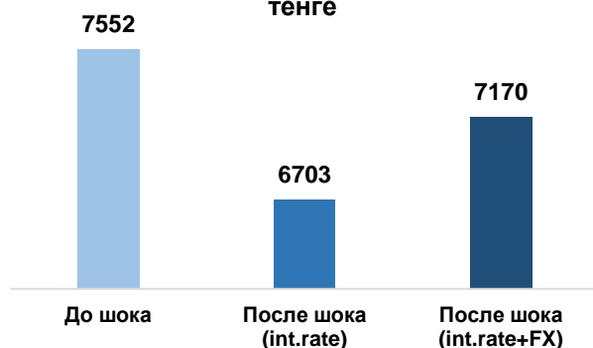
При применении **мгновенного шока** балансовая стоимость активов до влияния валютного риска снижается с **7,55 трлн. тенге** до **6,7 трлн. тенге**. Основным фактором является увеличение референсных ставок в виде доходности государственных ценных бумаг, ставки TONIA и прочих, предусмотренных в стрессовом сценарии.

В дополнение к изменению рыночных процентных ставок предусмотрено обесценение национальной валюты, влекущее увеличение балансовой стоимости активов в тенговом эквиваленте.

РЫНОЧНЫЙ РИСК

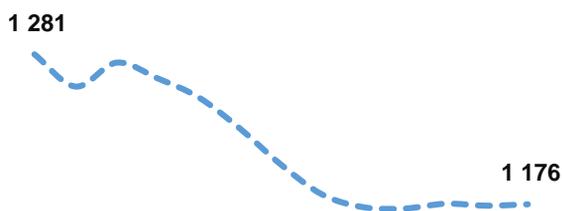
В связи с чем, наблюдается увеличение балансовой стоимости активов под конец горизонта НСТ в сравнении со стоимостью активов без валютного эффекта.

Активы, подверженные мгновенному шоку, в стрессовом сценарии, в млрд. тенге



Активы, подверженные **квартальным шокам**, демонстрируют снижение в динамике. В стрессовом сценарии общий эффект от снижения стоимости недвижимости, а также акций и инвестиций в неторгуемые компании, составил **-105 млрд. тенге**.

Активы, подверженные **квартальному шоку**, в стрессовом сценарии, в млрд. тенге



Q0	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
2024				2025				2026				

РЕЗУЛЬТАТЫ ПО ВИДАМ АКТИВОВ: ОБЛИГАЦИИ

На стартовую точку НСТ балансовая стоимость облигаций составила **7,4 трлн. тенге**. В разрезе валют преобладают облигации, выпущенные в национальной валюте, – **68,3%** и долларах США – **26,9%**.

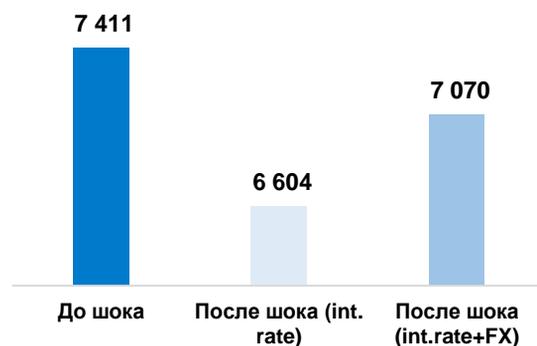
Облигации в разрезе валют, в млрд. тенге



В результате применения мгновенного шока в стрессовом сценарии балансовая стоимость облигаций до учета валютного риска снизилась с **7,4 трлн. тенге** до **6,6 трлн. тенге**.

При валютной переоценке на конец горизонта НСТ наблюдается снижение балансовой стоимости до **7,07 трлн. тенге**.

Облигации в стрессе, в млрд. тенге



Наибольшие изменения балансовой стоимости в стрессовом сценарии наблюдаются у купонных облигаций с фиксированной ставкой. Доля облигаций с плавающей ставкой в портфелях банков незначительна.

Балансовая стоимость облигаций с фиксированной ставкой, в млрд. тенге

Валюта	До шока	После шока
Р	8,3	8,2
€	341,3	338,3
\$	1 993,4	1 882,1
₸	4 903,8	4 212,0

При оценке изменения стоимости облигаций в НСТ одним из ключевых факторов является дюрация, которая

РЫНОЧНЫЙ РИСК

определяет отношение между процентной ставкой и ценой облигации.

Облигации, номинированные в долларах США, имеют умеренную чувствительность в связи с несущественным ростом референсных ставок в стрессовом сценарии.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПО ВИДАМ АКТИВОВ: ИНВЕСТИЦИИ И НЕДВИЖИМОСТЬ

Иные виды активов, подверженных рыночному риску, за исключением облигаций, оценивались с применением квартального шока.

Общая сумма активов в виде акций и инвестиций в неторгуемые компании составила **558,5 млрд.** тенге, которые на **89,7%**, или **500,8 млрд.** тенге являются инвестициями в дочерние организации, **10,3%** - акциями и инвестициями в ассоциированные компании.

Балансовая стоимость акций и инвестиции в неторгуемые компании, млрд. тенге



По результатам НСТ балансовая стоимость инвестиций в неторгуемые организации в результате предполагаемого стрессового сценария умеренно снизилась с **558,5 млрд.** тенге до **451,4 млрд.** тенге на конец прогнозного горизонта.

В рамках индустриальной структуры,

основные инвестиции банков сосредоточены в финансовом и страховом секторе (88,1% от инвестиций в дочерние организации).

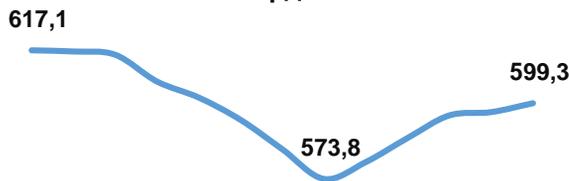
Структура инвестиций в неторгуемые организации, в млрд. тенге



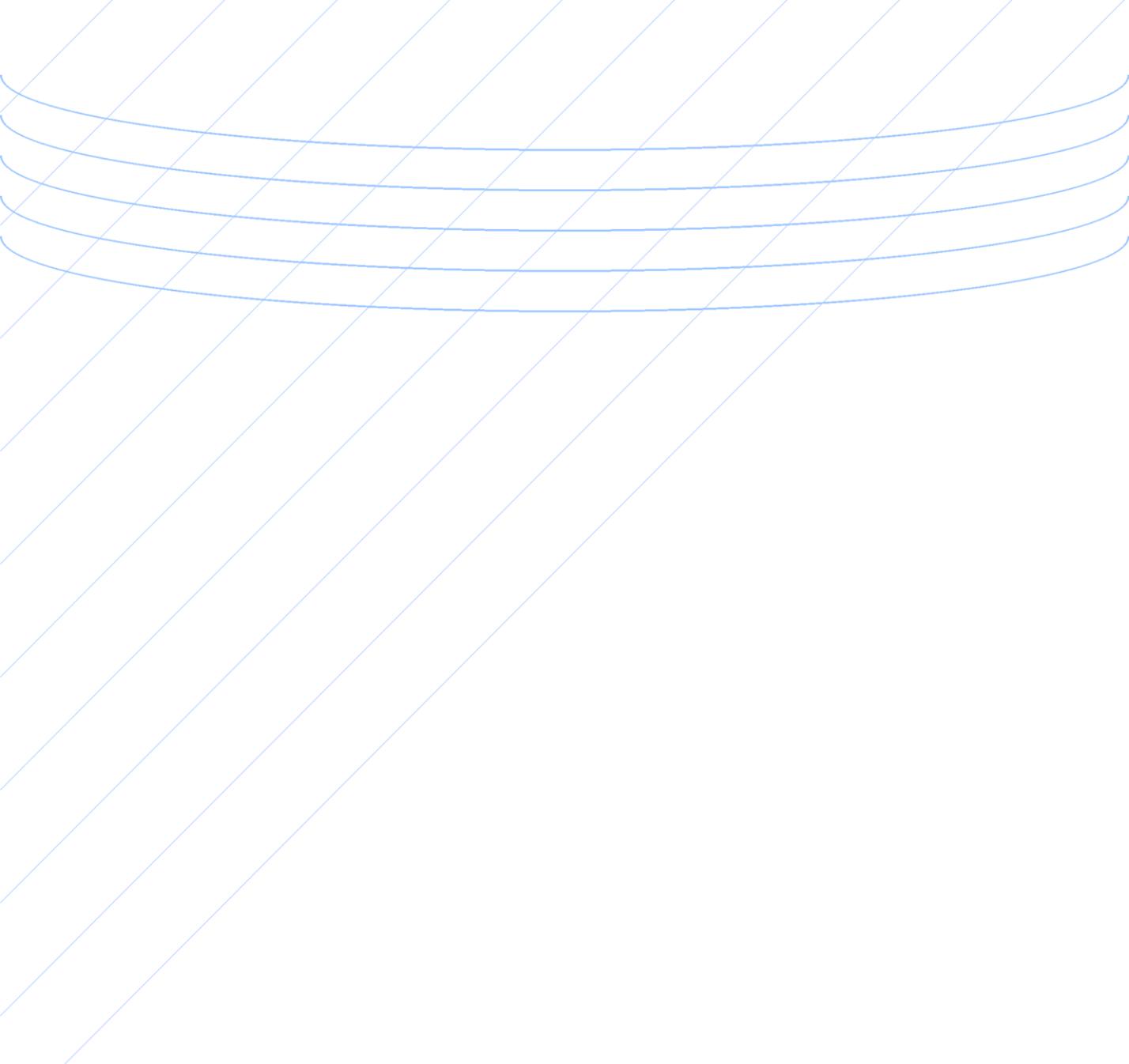
Балансовая стоимость недвижимости на балансе банков и ОУСА на стартовую точку составила **617,1 млрд.** тенге. Основные средства банков в основном отражены на балансе банков, инвестиционная недвижимость и отчужденные залоги - на балансе ОУСА.

На горизонте НСТ балансовая стоимость недвижимости банков и ОУСА снизилась до **573,8 млрд.** тенге в худшем квартале с последующим восстановлением до **599,3 млрд.** тенге в соответствии с предпосылками стрессового сценария.

Динамика балансовой стоимости недвижимости, в млрд тенге



Год	Квартал	Стоимость (млрд. тенге)
2024	Q0	617,1
	Q1	
	Q2	
	Q4	573,8
2025	Q1	
	Q2	
	Q3	
	Q4	
2026	Q1	
	Q2	
	Q3	
	Q4	599,3

A decorative graphic in the top-left corner consisting of several thin, light blue diagonal lines that curve downwards and to the right, and a set of five horizontal, slightly wavy blue lines that curve downwards from left to right.

ЧПД и ЧНПД

2024

ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

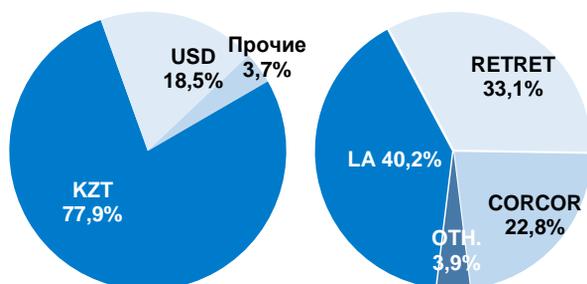
ОБЗОР СТАРТОВОЙ ТОЧКИ

Активы

В НСТ предусмотрена двухуровневая сегментация активов, приносящих процентный доход.

При агрегации результатов для итогового анализа используется следующая верхне – уровневая сегментация активов: ликвидные активы (счета, вклады в НБРК и банках, займы кредитным учреждениям, портфель ценных бумаг), ссудный портфель в разрезе физических и юридических лиц, а также прочие активы, не входящие в указанные сегменты. Портфель займов, выданных в рамках государственных программ выделяется в отдельный сегмент.

Активы в разрезе валют и сегментов, %

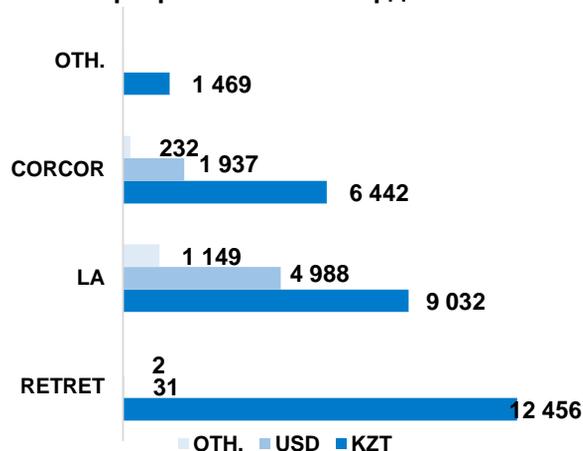


Объем активов, приносящих процентный доход, по 11 банкам в соответствии с сегментацией НСТ составил **37,8 трлн. тенге** с **77,9%** долей активов в национальной валюте, **18,5%** - в долларах США, **3,7%** - в прочих валютах.

Наибольший объем в структуре активов, приносящих процентный доход, представлен высоколиквидными активами в размере **15,2 трлн. тенге**, по займам физических лиц **12,5 трлн.тенге** и юридических лиц **8,6 трлн.тенге**, прочими активами – **1,5 трлн. тенге**.

Начисление процентного дохода в НСТ производится в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности в зависимости от стадии обесценения. По состоянию на стартовую точку НСТ доля активов в стадиях 1 и 2 составила **93,7%**, а в стадии 3 – **6,3%**.

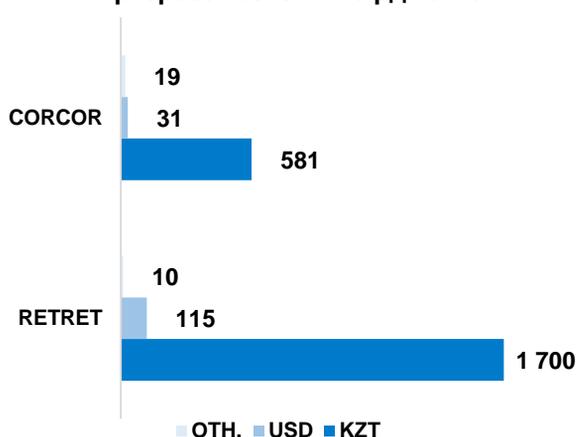
Активы в стадии 1 и 2 в разрезе валют в млрд. тенге



Структура активов, приносящих процентный доход, в стадиях 1 и 2 в основном сконцентрирована в национальной валюте. Тем не менее, в структуре высоколиквидных активов **40,5%** размещены в иностранной валюте.

Доля активов стадии 3 в тенге составила **92,7%**, в долларах США – **6,1%**, в прочих валютах – **1,2%**.

Активы в стадии 3 в разрезе валют в млрд.тенге

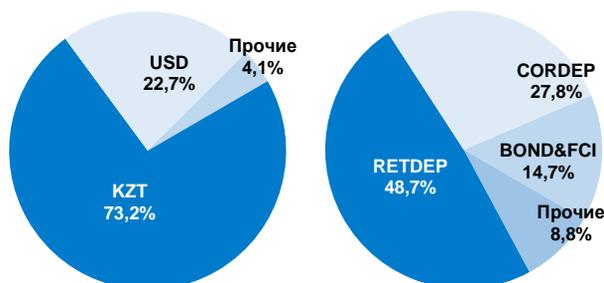


ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

Обязательства

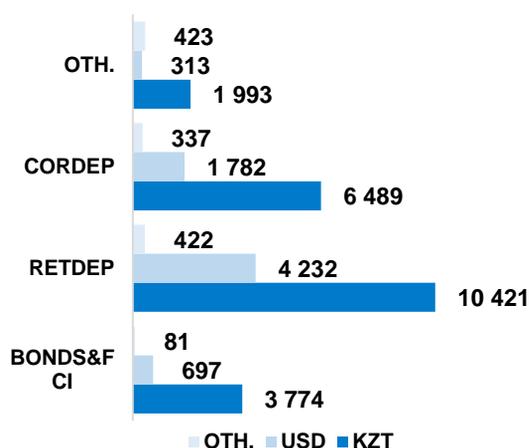
При агрегации результатов для итогового анализа процентных расходов применяется следующая верхне-уровневая сегментация обязательств: обязательства по текущим счетам и депозитам физических и юридических лиц, выпущенные облигации и средства, полученные от кредитных учреждений, в т.ч. правительства и НБРК, а также прочие обязательства.

Обязательства в разрезе валют и сегментов, %



Объем обязательств, предусматривающих возникновение процентных расходов, в соответствии с сегментацией НСТ по 11 банкам участникам по состоянию на стартовую точку НСТ составил **30,9 трлн. тенге** и на **73,2%** представлен обязательствами в национальной валюте, **22,7%** - в долларах США и на **4,1%** в прочих валютах.

Структура обязательств в разрезе валют в млрд. тенге



Основными источниками фондирования 11 банков – участников в соответствии с сегментацией НСТ являются текущие счета и депозиты физических и юридических лиц на **15,0 трлн. тенге** и **8,6 трлн. тенге**, соответственно.

РЕЗУЛЬТАТЫ ЧПД

Эффективная процентная ставка

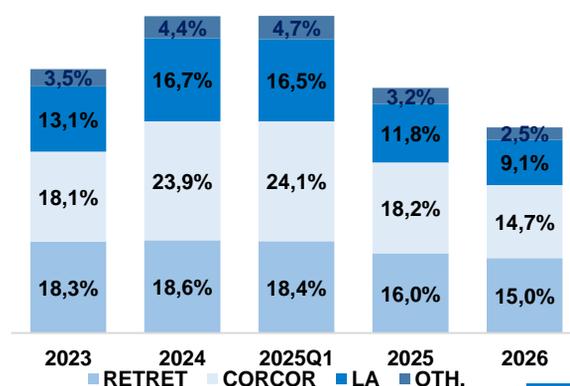
С целью оптимизации в настоящем разделе результаты анализа представлены по активам и обязательствам со сроком погашения до 3-х месяцев ввиду аналогичной динамики поведения по иным срочностям.

Максимальный прирост ЭПС по активам и обязательствам приходится на 1-й квартал 2025 года в соответствии с ростом референсных ставок в стрессовом сценарии.

По активам, приносящим процентный доход, ЭПС в худшем квартале представлена следующим образом: по займам физическим лицам в размере **18,4%**, по займам юридическим лицам – **24,1%**, по ликвидным активам – **16,5%**, по прочим активам – **4,7%**.

В последующие кварталы наблюдается умеренное снижение ЭПС в соответствии с предпосылками о восстановлении роста экономики.

Прогнозные значения ЭПС активов с сроком до погашения до 3-х месяцев

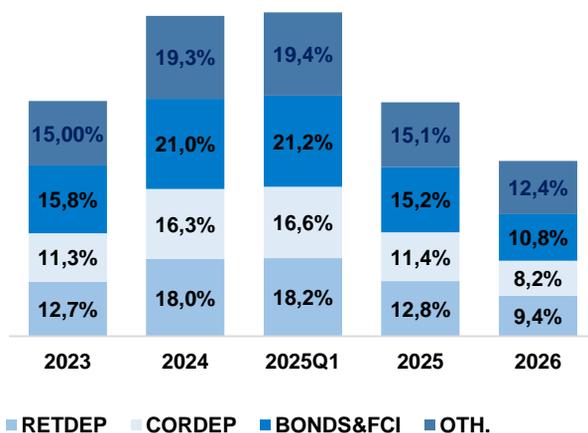


ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

В худшем квартале ЭПС по средствам, полученным от физических лиц, составила **18,2%**, по средствам, полученным от юридических лиц – **16,6%**, по выпущенным ценным бумагам и средствам кредитных учреждений – **21,2%**, по прочим обязательствам – **19,4%**.

В последующие кварталы наблюдается умеренное снижение ЭПС в соответствии с предпосылками о восстановлении роста экономики.

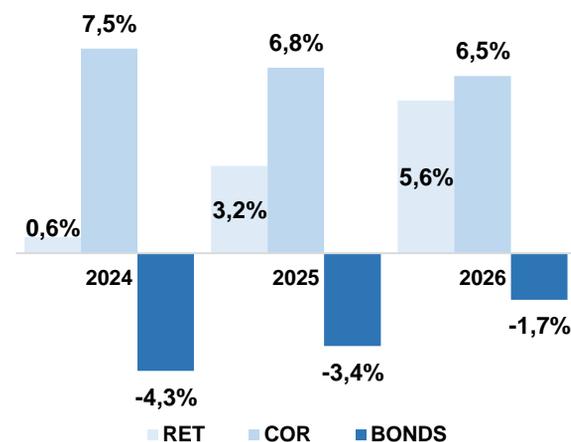
Прогнозные значения ЭПС обязательств с сроком до погашения до 3-х месяцев



Процентная маржа 11 банков – участников НСТ по активам и обязательствам со сроком погашения до 3-х месяцев на конец каждого года в прогнозном горизонте варьируется в интервале **7,5%** до **-4,3%** в зависимости от видов активов и обязательств. Тем не менее, по долгосрочным портфелям (от 1 года до 7 лет и от 7 лет) маржа варьируется в положительном интервале **1%** до **18%**.

Наибольшая маржа наблюдается по портфелям физических и юридических лиц за счет займов выданным юридическим и физическим лицам, и фондирования, полученные от физических и юридических лиц.

Общая маржа в разрезе портфелей активов и обязательств со срочностью до 3-х месяцев

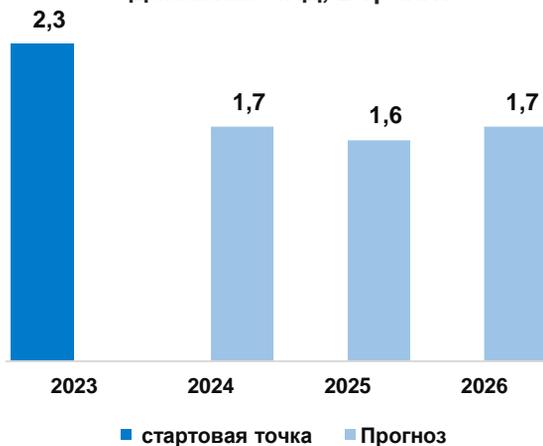


ЧПД

На стартовую точку НСТ чистый процентный доход 11 банков за 2023 год составил **2,3 трлн. тенге**.

В соответствии с Методологическим руководством, с учетом применения корректирующего коэффициента в размере **80%** ввиду превышения прогнозных значения над фактическими значениями за 2023 год, чистый процентный доход банков в стрессовом сценарии составил **1,7 трлн. тенге** для 2024 и 2026, **1,6 трлн.тенге** для 2025 прогнозного года.

Динамика ЧПД, в трлн.тг



ЧИСТЫЙ НЕПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

ОБЗОР СТАРТОВОЙ ТОЧКИ

При агрегации результатов для итогового анализа чистых непроцентных доходов применена следующая верхне-уровневая сегментация: чистый комиссионный доход, чистый дивидендный доход, чистые доходы от операций с иностранной валютой, операционные расходы, а также чистые прочие доходы.

По состоянию на стартовую точку НСТ чистые непроцентные доходы 11 банков составили **226,8 млрд. тенге**.

Положительный чистый непроцентный доход банков сформировался за счет чистых комиссионных доходов в размере **713,4 млрд. тенге** и чистых доходов от операций с иностранной валютой – **350 млрд. тенге**. Операционные расходы банков составили **844,6 млрд. тенге** за 2023 год.

РЕЗУЛЬТАТЫ ЧНПД

В стрессовом сценарии на горизонте НСТ чистый непроцентный доход банков снизился до убытка в размере – **192,8 млрд. тенге** в связи с существенным снижением чистых комиссионных доходов на **224 млрд. тенге** и увеличением операционных расходов.



Существенное падение чистых комиссионных доходов обусловлено применением банками упрощенного подхода в соответствии с Методологическим руководством НСТ, предусматривающего применение корректирующего коэффициента в размере **80%** от средних показателей за последние три года.

Динамика ЧНПД от прочих статей (в разрезе статей)



Несмотря на высокий уровень операционных расходов в 2023 году – **845 млрд. тенге**, среднее значение данного показателя за 2021-2023 годы составило **690 млрд. тенге**. В дополнение в соответствии с Методологическим руководством НСТ в связи с отсутствием исторически подтвержденных доходов от операций с иностранной валютой за последние три года данный вид доходов по большинству банков был приравнен к нулю в прогнозном горизонте.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Данный отчет является вторым по счету и отражает результаты проведенного надзорного стресс-тестирования банковского сектора. В текущем году надзорное стресс-тестирование проводилось в период с сентября 2024г. по декабрь 2024г. Как правило, весь процесс включал в себя сбор данных, калибровку моделей, разработку сценариев и адаптацию методологии.

В ходе четырехэтапной процедуры проверки и согласования результатов Агентство изучило информацию, предоставленную банками, и направило рекомендации для внесения изменений. Этот подход позволил банкам детальнее и структурированнее подойти к рассмотрению вопросов, что в свою очередь содействует повышению прозрачности финансового рынка.

Для проведения НСТ 2024 года совместно с Национальным банком были разработаны базовый и стрессовый сценарии. Стрессовый сценарий предполагал изменения в экономической ситуации, включая возможное снижение ВВП до **-2,2%** на фоне мировых экономических потрясений и спада в ключевых отраслях.

В рамках НСТ 2024г. в соответствии с периметром AQR 2024г. участие приняли 11 банков, на долю которых приходится **85%** активов и **86%** ссудного портфеля банковского сектора. По итогам проведения надзорного стресс-тестирования уровень достаточности основного капитала составил **15,0%** на II квартал 2025 года, что существенно превышает минимально установленный порог в **5,5%** (без учета буферов) и указывает на высокую капитализацию и устойчивость банков к возможным экономическим потрясениям.

Наибольшее влияние на уровень капитала банков оказали кредитный и рыночный риски. В результате действия кредитного риска капитал снизился на **5,8** процентных пункта, в то время как влияние рыночного риска, обусловленного изменениями процентных ставок и колебаниями цен на финансовые инструменты, привело к дополнительному снижению на **3,2** процентных пункта. Вместе с тем указанные потери были частично компенсированы за счёт чистых процентных и непроцентных доходов банков, которые обеспечили прирост капитала на **7,4** процентных пункта.

Важным аспектом текущего года является применение буфера на капитал банков, который учитывает результаты надзорного стресс-тестирования. Размер буфера варьируется от **0%** до **3%** от суммы активов и условных обязательств, взвешенных по степени риска. Данная мера ориентирована на дальнейшее укрепление устойчивости банков к потенциальным негативным экономическим изменениям, а также способствует усилению финансовой стабильности банковского сектора.

Таким образом, результаты стресс-тестирования продемонстрировали не только текущую устойчивость банковского сектора, но и обозначили направления, требующие дальнейшего совершенствования — как в части методологии проведения тестирования, так и в подходах к управлению рисками на уровне отдельных кредитных организаций. Работа в этом направлении будет продолжена с целью укрепления устойчивости финансовой системы Казахстана в долгосрочной перспективе.

Контактная информация:

Адрес: г. Алматы, микрорайон Коктем-3, 21

Тел: +7 (727) 37 11 11

Факс канцелярии: +7 (727) 244 02 82

E-mail: info@finreg.kz

Сайт: <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm>

Комментарии и предложения по содержанию Отчета для последующих публикаций отчета НСТ просим направлять по адресу:

Gulyma.Kaukayeva@finreg.kz

По вопросам деятельности Агентства обращаться:

Управление внешних коммуникаций

Тел: +7 (727) 237 10 89

E-mail: press@finreg.kz