

**Агентство Республики Казахстан по
регулированию и развитию финансового
рынка**

Обзор финансового сектора Республики Казахстан

За март 2025 года

Оглавление

Основные события	5
1. Банковский сектор	8
2. Страховой сектор.....	14
3. Рынок ценных бумаг	18
4. Защита прав потребителей финансовых услуг	24

Список таблиц

Таблица 1.1. Структура банковского сектора	8
Таблица 2.1. Структура страхового сектора	14
Таблица 3.1. Структура рынка коллективных инвестиций.....	20
Таблица 3.2. Структура рынка ценных бумаг	21

Список рисунков

Рисунок 1.1. Активы банков.....	8
Рисунок 1.2. Высоколиквидные активы	8
Рисунок 1.3. Обязательства, капитал банков.....	9
Рисунок 1.4. Показатели доходности банков	9
Рисунок 1.5. Кредиты экономике	9
Рисунок 1.6. Структура кредитов экономике	9
Рисунок 1.7. Кредиты экономике в разрезе валют	10
Рисунок 1.8. Займы субъектам бизнеса.....	10
Рисунок 1.9. Кредиты населению	11
Рисунок 1.10. Средневзвешенные ставки по кредитам в тенге	11
Рисунок 1.11. Займы с просроченной задолженностью свыше 90 дней	12
Рисунок 1.12. Депозиты резидентов в депозитных организациях	12
Рисунок 1.13. Ставки по депозитам в тенге	12
Рисунок 2.1. Активы страховых организаций.....	14
Рисунок 2.2. Структура активов страховых организаций	14
Рисунок 2.3. Резервы и капитал страховых организаций	15
Рисунок 2.4. Доходность страхового сектора	15
Рисунок 2.5. Динамика страховых премий	16
Рисунок 2.6. Количество заключенных договоров.....	16
Рисунок 2.7. Динамика страховых выплат	16
Рисунок 2.8. Количество страховых выплат	16
Рисунок 2.9. Страховые премии/выплаты	17
Рисунок 2.10. Премии, переданные на перестрахование, и возмещение от перестраховщиков	17
Рисунок 3.1. Капитализация рынка акций.....	18
Рисунок 3.2. Объем торгов акциями	18
Рисунок 3.3. Облигации в обращении	18
Рисунок 3.4. Объем торгов на рынке корпоративных облигаций	18
Рисунок 3.5. Сумма государственного долга по номиналу.....	19
Рисунок 3.6. Объем торгов ГЦБ.....	19
Рисунок 3.7. Активы паевых инвестиционных фондов.....	20
Рисунок 3.8. Структура активов паевых инвестиционных фондов	20
Рисунок 3.9. Количество счетов в системе номинального держания Центрального депозитария	21

Рисунок 3.10. Финансовые показатели брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем	22
Рисунок 3.11. Структура активов брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем	22
Рисунок 4.1. Количество обращений потребителей финансовых услуг	24
Рисунок 4.2. Структура обращений потребителей финансовых услуг	24

Список сокращений и аббревиатуры

Агентство	Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка
АИФРИ	Акционерный инвестиционный фонд рискованого инвестирования
БВУ	Банки второго уровня
ВВП	Валовый внутренний продукт
ГЦБ	Государственные ценные бумаги
ЕЦБ	Европейский центральный банк
ЗПИФ	Закрытый паевый инвестиционный фонд
ИПИФ	Интервальный паевый инвестиционный фонд
ИП	Индивидуальный предприниматель
КБ	Крупный бизнес
МСБ	Малый и средний бизнес
ОПИФ	Открытый паевый инвестиционный фонд
ОСНС	Обязательное страхование работников от несчастных случаев
ПИФ	Паевый инвестиционный фонд
РЕПО	Repurchase Agreement/Соглашение выкупа
РЦБ	Рынок ценных бумаг
СУСН	Социально уязвимые слои населения
ФРС	Федеральная резервная система
ETF	Торгуемый на бирже фонд (exchange traded fund)
KASE	Казахстанская фондовая биржа
ROA	Рентабельность активов (return on assets)
ROE	Рентабельность собственного капитала (return on equity)

Основные события

На внешних рынках в марте 2025 года в целом наблюдалась незначительная волатильность на фоне умеренно негативной политической риторики США и Китая, а также санкционной политики США в отношении отдельных стран.

Так, в связи с повышением экономической активности и стабильно низким уровнем безработицы по итогам двухдневного заседания 19 марта 2025 года ФРС США сохранила базовую ставку в третий раз подряд в размере 4,5%. В связи с увеличением инфляционных ожиданий в марте 2025 года ЦБ РФ принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 21,0% шестой месяц подряд. ЕЦБ принял решение снизить базовую ставку в шестой раз подряд до 2,65% с 2,90% в феврале 2025 года, Банк Англии – с 4,75% до 4,5%.

Глобальный индекс PMI J.P.Morgan, рассчитываемый S&P Global, марте 2025 года показал умеренный рост до 52,1 пункта против 51,5 в феврале 2025 года, достигнув максимума с декабря 2024 года, что указывает на продолжение экономической экспансии¹. В страновом разрезе наблюдается рост в Индии, Ирландии, Испании и США из-за ускорения роста в секторе услуг. Кроме того, на рынке труда зафиксировано увеличение занятости в еврозоне, Индии, Бразилии, Австралии и Казахстане.

Индекс волатильности (индекс «страха») VIX вырос на 13,5% на фоне введения взаимных таможенных пошлин отдельными странами и ухудшением геополитической ситуации.

Доходность 10-летних гособлигаций США сохранилась на уровне февраля 2025 года в 4,2%, доходность 2-летних гособлигаций США незначительно снизилась до 3,9% с 4,0% в феврале 2025 года, а спред доходности между ними сохраняется положительным седьмой месяц подряд.

В марте 2025 года в развитых странах наблюдается умеренное снижение инфляции, обусловленное снижением потребительского спроса, замедлением роста цен на энергоносители и продовольственные товары. Так, годовая инфляция в США снизилась на 0,4 п.п., достигнув 2,4%. Аналогично, наблюдается снижение инфляции в Еврозоне – с 2,4% до 2,2% и Великобритании с 2,8% до 2,6%. Уровень инфляции в РФ вырос с 10,06% до 10,34%.

Индекс доллара США за март 2025 года снизился на 3,2 п.п. с 107,6 до 104,2 на фоне жесткой риторики ФРС и геополитической напряженности. Также, увеличение индекса волатильности VIX и падение индекса технологических компаний ввиду неопределенности политического курса США и отчета о потребительских настроениях привело к снижению индекса S&P за март 2024 года на 5,8%, Dow Jones – на 4,2%, Nasdaq – на 8,2%.

Стоимость нефти марки Brent в марте 2025 года увеличилась на 2,1%, достигнув уровня 74,7 долларов США за баррель по сравнению с 73,2 долларов в начале месяца в связи со вторичными пошлинами и данными о сокращении запасов нефти в США.

Обменный курс тенге к доллару США на KASE за март 2025 года ослаб на 1,0% с 499,22 до 504,44 тенге.

На фоне этих событий инфляция в марте 2025 года составила 10,0%, ускорившись с 9,4% в феврале 2025 года. При этом в разрезе компонентов наблюдалось ускорение роста цен на платные услуги до 14,3% (в феврале 2025г. – 14,1%), при ускорении продовольственной и непродовольственной инфляции до 7,6% и 9,1%, соответственно (в феврале 2025г. – 6,5% и 8,7%). В условиях ускорения текущих и прогнозируемых инфляционных процессов 7 марта 2025 года Комитет по денежно-кредитной политике Национального Банка принял решение установить базовую ставку на уровне 16,5% годовых с коридором +/- 1 п.п.

¹ <https://www.pmi.spglobal.com/Public/Home/PressRelease/4028e765e5f6485493727ed61acce772>

Краткосрочный экономический индикатор в Казахстане в марте 2025 года к марту 2025 года составил 108,3%. Наибольший рост наблюдается в отраслях транспорта и складирования (+21,0%), строительства (+16,9%), промышленности (+6,7%) и торговли (+6,3%). Наименьший рост сложился в отраслях сельского хозяйства (3,7%) и связи (-0,4%).

По данным Национального Банка, в марте 2025 года индекс деловой активности незначительно замедлился на 0,9 пункта, составив 50,4 (в феврале 2025г. – 51,3) в связи с ускорением активности в производстве и торговле до 53,8 и 51,2, соответственно (с 54,1 и 51,5 в феврале 2025г.). Замедление деловой активности зафиксировано в секторе услуг и строительства, где показатель остался в зоне снижения вследствие сокращения объема новых заказов, составив 48,9 и 49,6 (в феврале 2025г. – 50,5 и 50,1).

В марте 2025 года наблюдалось ускорение кредитной и инвестиционной активности при замедлении потребительской активности. Так, рост кредитов экономике ускорился с 19,1% до 19,7%, рост инвестиций в основной капитал – до 16,5% с 0,7% месяцем ранее. Темп роста розничной торговли замедлился с 5,1% до 5,0%.

Принятые регуляторные меры

В рамках совершенствования нормативных правовых актов Республики Казахстан Правлением Агентства утверждены следующие постановления, направленные на развитие и обеспечение стабильности финансового сектора:

1) Постановлением Правления Агентства №11 внесены изменения в постановление Правления Агентства от 21 сентября 2020 года № 89 «Об утверждении требований к компетенциям руководителей и работников подразделений информационной безопасности, включая требования по повышению квалификации лиц, ответственных за обеспечение информационной безопасности» в части усиления требований к уровню подготовки специалистов по информационной безопасности финансовых организаций;

2) Постановлением Правления Агентства №12 внесены изменения в постановление Правления Агентства от 22 ноября 2022 года № 94 «Об утверждении Правил расчета расчетной суммы по договору образовательного накопительного страхования, расчета и порядка осуществления страховых выплат», предусматривающие изменения в части начисления стартового образовательного капитала по договорам страхования в рамках Государственной образовательной накопительной системы.

1. Банковский сектор

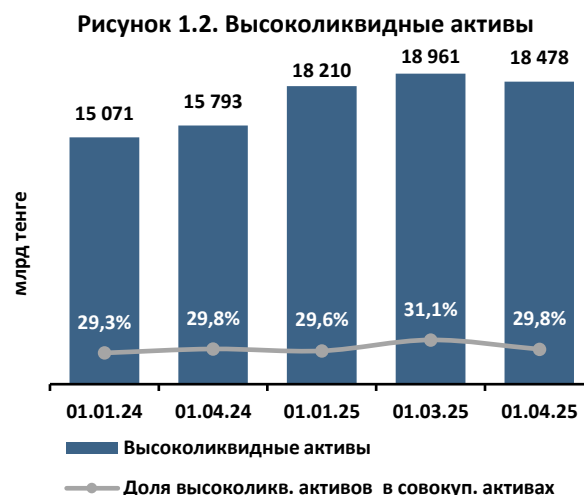
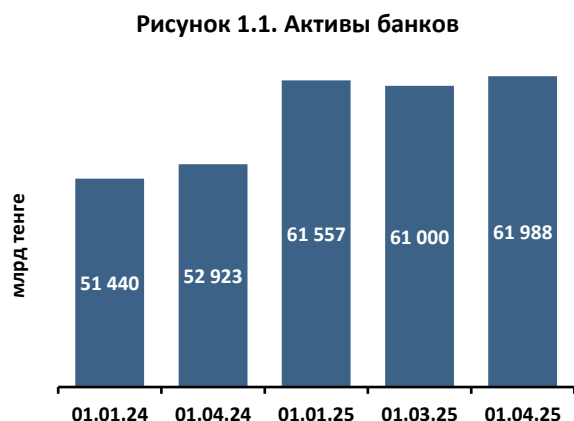
По состоянию на 01.04.2025г. банковский сектор Республики Казахстан представлен 21 банком второго уровня, из которых 12 банков с иностранным участием, в том числе 9 дочерних банков.

Таблица 1.1. Структура банковского сектора

	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2025	01.03.2025	01.04.2025
Всего БВУ	21	21	21	21	21
Всего филиалов БВУ	250	260	263	262	263
Всего представительств банков нерезидентов в Республике Казахстан	19	19	19	19	19
Всего представительств БВУ за рубежом	4	4	4	4	4

1.1. Финансовые показатели банков

Совокупные активы банковского сектора на 01.04.2025г. составили 61 988 млрд тенге, увеличившись за март 2025 года на 1,6% (с начала 2025 года увеличение на 0,7%), в основном за счет роста ссудного портфеля на 2,0% до 36 681 млрд (Рисунок 1.1).



Банки второго уровня имеют высоколиквидные активы на сумму 18 478 млрд (29,8% от совокупных активов), которые уменьшились за март 2025 года на 2,5%. (Рисунок 1.2). Наличие достаточного запаса ликвидности позволяет банкам обслуживать свои обязательства в полном объеме.

Обязательства банковского сектора за март 2025 года выросли на 1,7% до 52 643 млрд тенге в основном за счет увеличения вкладов клиентов на 1,2%. Структура обязательств банковского сектора в основном представлена вкладами клиентов, составляющими 79,3% от совокупных обязательств банков или 41 753 млрд тенге.

Собственный капитал банков в марте 2025 года увеличился на 0,9% до 9 345 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 5,1%), в основном в результате увеличения нераспределенной чистой прибыли.

По состоянию на 01.04.2025г. банковский сектор имеет достаточный запас капитала (Рисунок 1.3). Коэффициент достаточности основного капитала (k_1) – 20,6%, коэффициент достаточности собственного капитала (k_2) – 22,1%, что в среднем по системе существенно

превышает установленные законодательством нормативы и позволит банкам покрыть потенциальные риски.

Чистая прибыль банков за январь-март 2025 года составила 664 млрд тенге, что на 16,6% больше по сравнению с соответствующим периодом 2024 года.

Рентабельность банковских активов (ROA) на 01.04.2025г. составила 4,6% (на 01.03.2025г. – 4,6%), рентабельность капитала (ROE) – 31,8% (на 01.03.2025г. – 31,9%) (Рисунок 1.4).

Рисунок 1.3. Обязательства, капитал банков

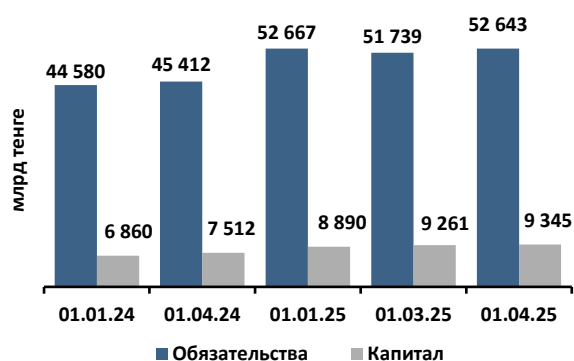
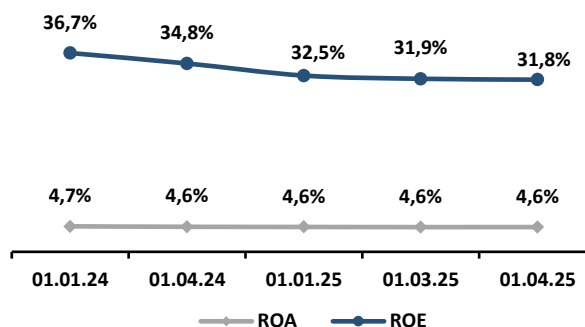


Рисунок 1.4. Показатели доходности банков



Кредиты банков второго уровня экономике

Кредиты банков второго уровня экономике за март 2025 года увеличились на 1,5% до 34 345 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 1,7%). В структуре кредитов экономике доля займов субъектам бизнеса² составляет 37,7%, ипотечных займов – 17,7%, потребительских и прочих займов населению³ – 44,6%. (Рисунки 1.5 и 1.6).

Кредиты в национальной валюте за март 2025 года увеличились на 1,4% до 31 623 млрд тенге (Рисунок 1.7), кредиты в иностранной валюте – на 2,1% до 2 722 млрд тенге, в том числе из-за переоценки в результате ослабления курса тенге по отношению к доллару США на 1,0%. Удельный вес кредитов в тенге на 01.04.2025г. составил 92,1%.

Рисунок 1.5. Кредиты экономике

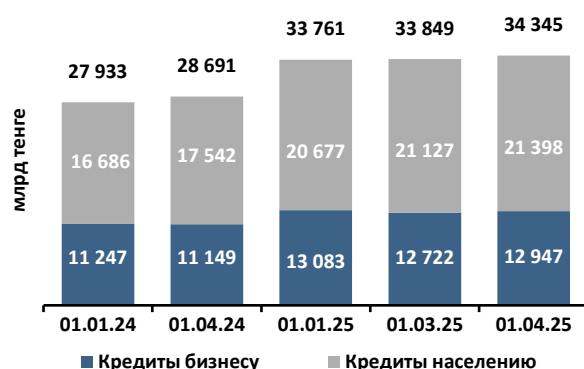
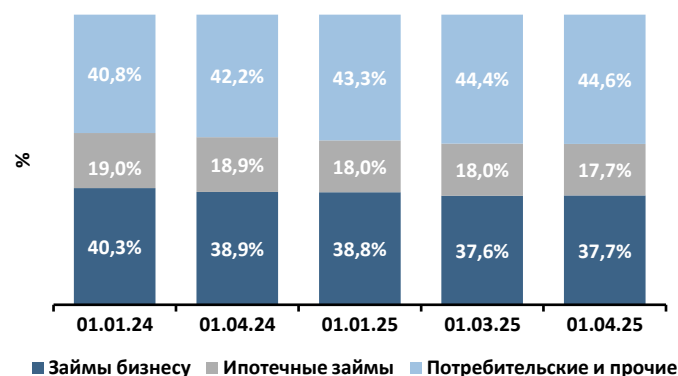


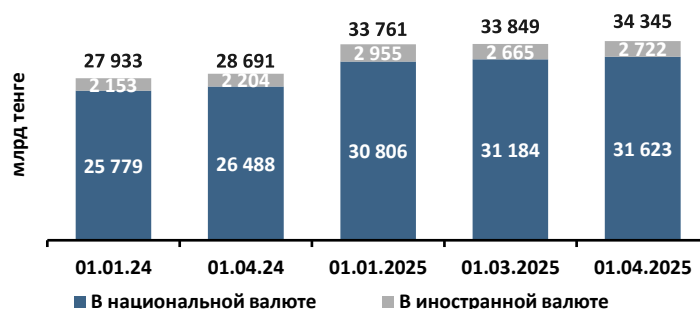
Рисунок 1.6. Структура кредитов экономике



² к субъектам бизнеса отнесены юридические лица, а также индивидуальные предприниматели, получившие кредит для целей осуществления предпринимательской деятельности

³ не включает кредиты индивидуальных предпринимателей, полученные на предпринимательские цели

Рисунок 1.7. Кредиты экономике в разрезе валют



В структуре кредитов экономике по срокам преобладают долгосрочные займы – 85,4%, при этом краткосрочные займы составляют 14,6% от общей суммы кредитов банков второго уровня экономики.

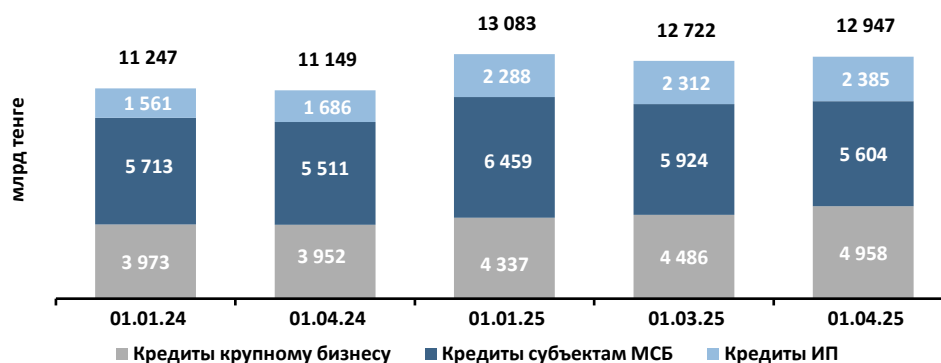
Объем долгосрочных кредитов за март 2025 года вырос на 1,5% до 29 314 млрд тенге, объем краткосрочных кредитов увеличился на 1,2% до 5 031 млрд тенге.

За март 2025 года было выдано новых кредитов на 2 907 млрд тенге, что на 11,5% больше по сравнению с мартом 2024 года (с начала т.г. выдано 8 156 млрд тенге, что на 4,5% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года).

Кредиты субъектам бизнеса⁴

Кредиты банков второго уровня субъектам бизнеса за март 2025 года увеличились на 1,8% до 12 947 млрд тенге (с начала 2025 года снижение на 1,0%) в основном за счет роста займов, выданных на приобретение оборотных средств на 2,1% до 4 967 млрд тенге. В том числе, займы субъектам МСБ снизились на 5,4% до 5 604 млрд тенге, займы крупному бизнесу увеличились на 10,5% до 4 958 млрд тенге за счет реклассификации займов одним банком между категориями. При этом займы ИП выросли на 3,1% до 2 385 млрд тенге.

Рисунок 1.8. Займы субъектам бизнеса



В отраслевой разбивке в марте 2025 года рост кредитов бизнесу наблюдается практически во всех отраслях, за исключением сельского хозяйства. В промышленности кредиты увеличились на 0,8% до 4 297 млрд тенге (с начала 2025 года снижение на 1,9%), торговле – на 2,8% до 3 533 млрд тенге (с начала 2025 года увеличение на 0,8%), транспорте – на 1,7% до 934 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 4,5%), информации и связи – на 10,5% до 172 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 12,3%), строительстве – на 0,8% до 622 млрд тенге (с начала 2025 года снижение на 8,3%). Снижение портфеля кредитов субъектам

⁴ По данным раздела «Денежно-кредитная и банковская статистика», подраздел «Кредитный рынок» (<https://nationalbank.kz/ru/news/loans-to-economy-from-second-tier-banks/rubrics/1840>). К субъектам бизнеса отнесены юридические лица, а также индивидуальные предприниматели, получившие кредит для целей осуществления предпринимательской деятельности

бизнеса в отрасли сельского хозяйства на 0,2% до 445 млрд тенге обусловлено плановыми погашениями.

В марте 2025 года субъектам бизнеса было выдано новых займов на сумму 1 383 млрд тенге, что на 7,5% больше по сравнению с мартом 2024 года (с начала т.г. выдано 3 877 млрд тенге, что на 0,1% меньше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года), в основном в связи с увеличением выдачи займов ИП на 36,7%.

В марте 2025 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным субъектам бизнеса в национальной валюте увеличилась на 0,7 п.п. до 21,6% (в феврале 2025 года – 20,9%) в результате увеличения ставок по займам крупному бизнесу – с 17,7% до 18,6% (Рисунок 1.10). В целом рост ставок обусловлен увеличением базовой ставки Национальным Банком.

Кредиты населению

Кредиты банков второго уровня населению за март 2025 года выросли на 1,3% до 21 398 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 3,5%). В структуре кредитов населению потребительские займы увеличились на 1,9% до 14 394 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 4,6%), ипотечное кредитование за месяц практически не изменилось и составило 6 086 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 0,4%) (Рисунок 1.9).

Рисунок 1.9. Кредиты населению

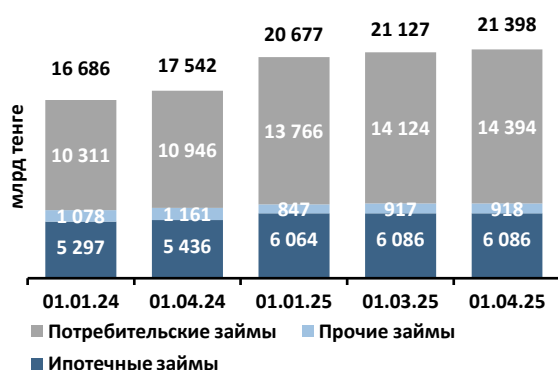
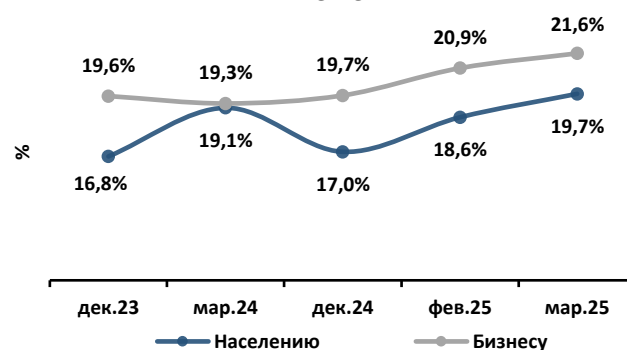


Рисунок 1.10. Средневзвешенные ставки по кредитам в тенге



В марте 2025 года населению выдано новых кредитов на 1 523 млрд тенге, что на 15,5% больше по сравнению с мартом прошлого года (с начала т.г. выдано 4 280 млрд тенге, что на 8,8% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года). На потребительские цели выдано 1 345 млрд тенге, что на 22,4% больше по сравнению с соответствующим месяцем 2024 года, ипотечных займов – 131 млрд тенге, что на 4,7% больше по сравнению с мартом 2024 года.

В марте 2025 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным населению в национальной валюте, увеличилась на 1,1 п.п. составив 19,7% (в феврале 2025 года – 18,6%) (Рисунок 1.10).

Качество кредитного портфеля, провизии⁵

По состоянию на 01.04.2025г. доля кредитов с просроченной задолженностью свыше 90 дней в общем объеме кредитного портфеля составила 3,4% или 1 233 млрд тенге (на начало 2025 года – 3,1% или 1 094 млрд тенге). В портфеле кредитов населению⁶ уровень займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней составил 4,2% или 894 млрд тенге

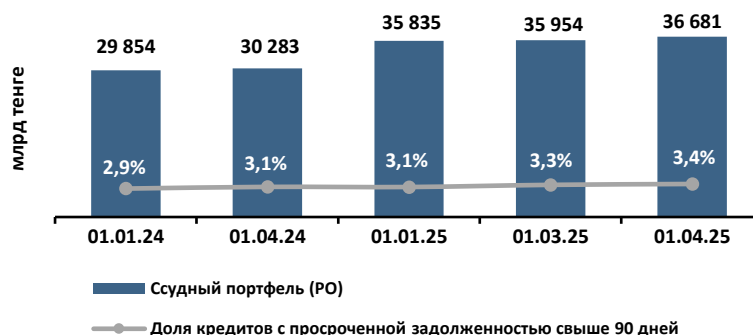
⁵ Согласно регуляторной отчетности БВУ

⁶ Займы физическим лицам (включая нерезидентов), за исключением кредитов индивидуальным предпринимателям на предпринимательские цели

(на 01.01.2025г. – 3,8% или 790 млрд тенге), в портфеле кредитов субъектам бизнеса – 2,3% или 338 млрд тенге (на 01.01.2025г. – 2,1% или 304 млрд тенге) (Рисунок 1.11).

Уровень покрытия провизиями кредитов с просроченной задолженностью свыше 90 дней составил 67,1% (на 01.01.2025г. – 67,0%).

Рисунок 1.11. Займы с просроченной задолженностью свыше 90 дней



1.2. Депозитный рынок⁷

Депозиты резидентов в депозитных организациях увеличились за март 2025 года на 0,1% до 40 471 млрд тенге (с начала 2025 года снижение на 2,0%) в основном в результате увеличения депозитов в иностранной валюте на 2,8% до 9 371 млрд тенге, в т.ч. в результате переоценки на фоне ослабления курса тенге по отношению к доллару США. Депозиты в национальной валюте снизились на 0,8% до 31 100 млрд тенге. Уровень долларизации депозитов на 01.04.2025г. составил 23,2%, незначительно увеличившись с 22,5% месяцем ранее.

Рисунок 1.12. Депозиты резидентов в депозитных организациях

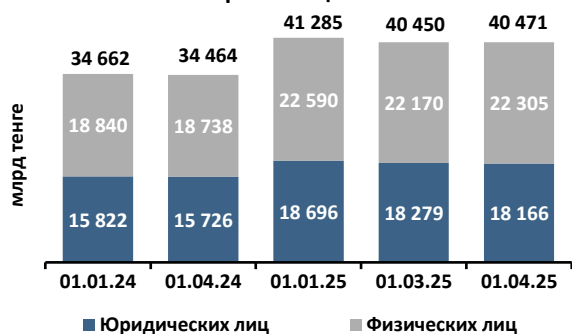
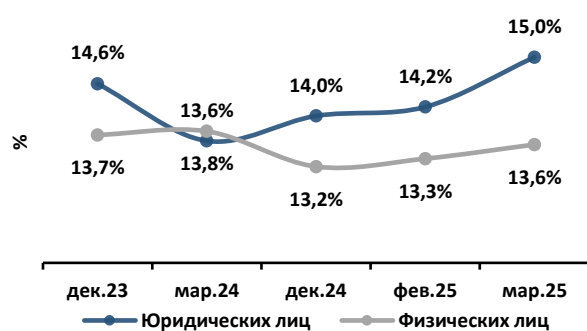


Рисунок 1.13. Ставки по депозитам в тенге



Депозиты юридических лиц в марте 2025 года сократились на 0,6% до 18 166 млрд тенге в основном в результате уменьшения депозитов юридических лиц в национальной валюте на 2,7% до 13 397 млрд тенге. Депозиты юридических лиц в иностранной валюте увеличились на 5,9% до 4 769 млрд тенге, что составляет 26,3% от депозитов юридических лиц.

Депозиты физических лиц увеличились на 0,6% до 22 305 млрд тенге в основном в результате увеличения депозитов в национальной валюте на 0,8% до 17 704 млрд тенге. Депозиты в иностранной валюте физических лиц уменьшились на 0,1% до 4 601 млрд тенге (Рисунок 1.12).

⁷ На основе таблицы «Депозиты в депозитных организациях», представленной на сайте Национального Банка в разделе «Монетарная статистика» (<https://nationalbank.kz/ru/depositaryorganizationsdeposits/depozity-v-depozitnyh-organizaciyah->)

Объем срочных депозитов составил 31 546 млрд тенге, увеличились за март 2025 года на 0,2%. В их структуре вклады в национальной валюте составили 25 151 млрд тенге, в иностранной валюте – 6 395 млрд тенге.

Средневзвешенная ставка вознаграждения по срочным депозитам небанковских юридических лиц в национальной валюте в марте 2025 года составила 15,0% (в феврале 2025 года – 14,2%), по депозитам физических лиц – 13,6% (в феврале 2025 года – 13,3%) (Рисунок 1.13).

1.3. Примененные меры воздействия и административные взыскания

В течение марта 2025 года в отношении банков второго уровня были применены:

- 3 меры в форме письменного предписания за выявленные нарушения требований банковского законодательства;
- 3 рекомендательные меры надзорного реагирования за выявленные риски и недостатки в деятельности банка.

1.4. Разрешительная деятельность

В марте 2025 года было согласовано 4 руководящих работника банков второго уровня и выдано 1 разрешение на добровольную реорганизацию микрофинансовой организации в форме конвертации в банк.

2. Страховой сектор

По состоянию на 01.04.2025г. страховой сектор Республики Казахстан представлен 25 страховыми организациями, из которых 10 – по страхованию жизни (Таблица 2.1)

Таблица 2.1. Структура страхового сектора

	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2025	01.03.2025	01.04.2025
Всего страховых организаций	26	25	25	25	25
- по общему страхованию	17	16	15	15	15
- по страхованию жизни	9	9	10	10	10
Страховые брокеры	9	10	13	13	13
Актуарии	58	58	65	65	65

2.1. Финансовые показатели страховых (перестраховочных) организаций

За март 2025 года активы страховых (перестраховочных) организаций уменьшились на 0,3% до 3 225 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 3,5%) (Рисунок 2.1) в основном в результате переоценки стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости.

Рисунок 2.1. Активы страховых организаций

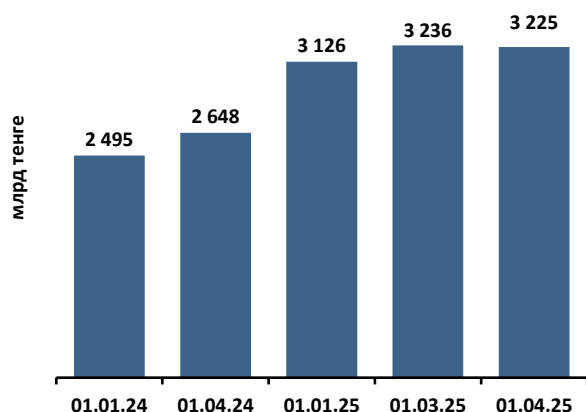


Рисунок 2.2. Структура активов страховых организаций



В структуре активов наибольшую долю занимают ценные бумаги – 73,7% от совокупных активов (2 377 млрд тенге), сумма которых уменьшилась за март 2025 года на 0,1% (с начала 2025 года рост на 0,1%) (Рисунок 2.2).

Денежные средства и вклады, размещенные в банках второго уровня, уменьшились за март 2025 года на 5,2% до 200 млрд (с начала 2025 года рост на 20,9%).

Активы перестрахования уменьшились на 3,4% до 117 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 12,8%).

Страховая дебиторская задолженность уменьшилась на 1,5% (2,3 млрд тенге) до 151 млрд тенге (с начала 2025 года – рост на 20,2%).

Обязательства страховых (перестраховочных) организаций за март 2025 года уменьшилась на 0,7% до 2 265 млрд тенге в результате погашения и снижения объема сделок прямого РЕПО.

В структуре обязательств наибольшую долю занимают страховые резервы – 91,6% от совокупных обязательств (2 074 млрд тенге). За март 2025 года страховые резервы увеличились на 1,38% (с начала 2025 года рост на 7,1%) (Рисунок 2.3).

Рисунок 2.3. Резервы и капитал страховых организаций

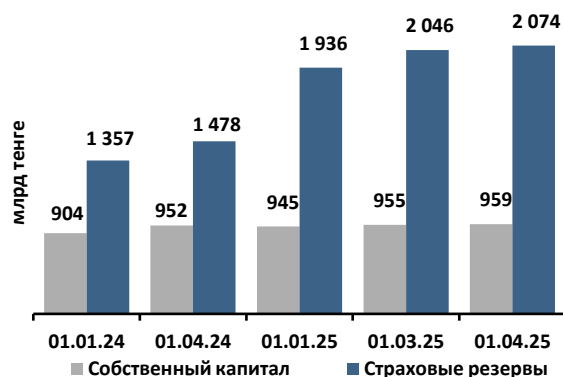
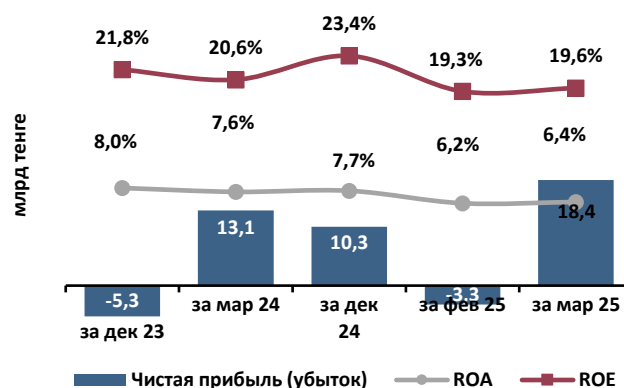


Рисунок 2.4. Доходность страхового сектора



Собственный капитал страховых (перестраховочных) организаций увеличился за март 2025 года на 0,4% до 959 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 1,5%) в результате роста нераспределенной прибыли за отчетный период.

Чистая прибыль страхового сектора за март 2025 года составила 18,4 млрд тенге (чистая прибыль с начала 2025 года 18,1 млрд тенге) (Рисунок 2.4).

2.2. Страховые премии, выплаты

Объем страховых премий⁸, принятых по договорам страхования (перестрахования), за март 2025 года составил 109,3 млрд тенге (Рисунок 2.5), с начала 2025 года – 391,0 млрд тенге, что на 21,9% больше, чем за аналогичный период 2024 года (Рисунок 2.9). Объем страховых премий, принятых по прямым договорам страхования, с начала 2025 года составил 360,5 млрд тенге.

Объем страховых премий, принятых по обязательному страхованию, за март 2025 года составил 18,8 млрд тенге, с начала 2025 года – 61,6 млрд тенге, что на 10,2% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года. Рост в основном связан с увеличением премий по страхованию гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств (увеличение на 27,6% или 5,9 млрд тенге).

Объем страховых премий, принятых по добровольному личному страхованию, за март 2025 года составил 60,4 млрд тенге, с начала 2025 года – 191,9 млрд тенге, что на 50,4% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года. Рост в основном обусловлен увеличением собранных премий по страхованию от несчастных случаев в 2,9 раза или 28,3 млрд тенге и пенсионному аннуитетному страхованию в 1,7 раз или 28,6 млрд тенге.

Объем страховых премий, принятых по договорам страхования (перестрахования) по добровольному имущественному страхованию, за март 2025 года составил 30,1 млрд тенге, с начала 2025 года – 137,5 млрд тенге, что на 0,1% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года. Рост в основном обусловлен увеличением собранных премий по классу страхования профессиональной ответственности в 4 раза или на 6,1 млрд

⁸ За вычетом премий по входящему перестрахованию от резидентов и расходов, связанных с расторжением договоров страхования(перестрахования)

тенге.

Рисунок 2.5. Динамика страховых премий

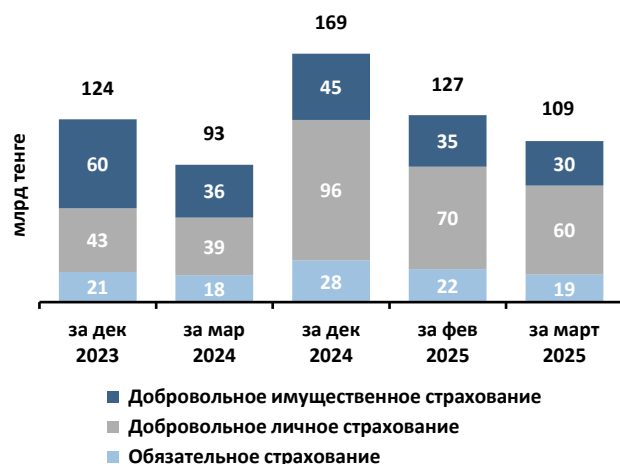
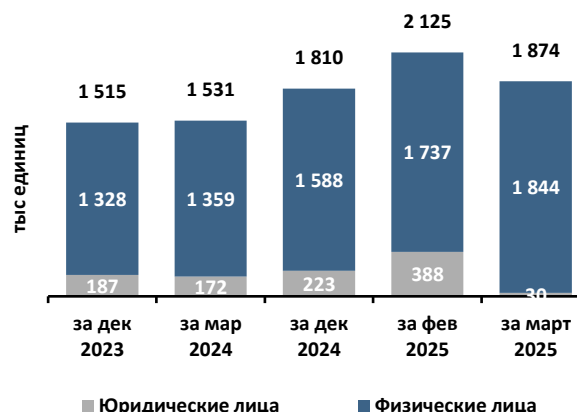


Рисунок 2.6. Количество заключенных договоров



С начала 2025 года количество заключенных договоров страхования составило 5 985,7 тыс. штук, что на 34,5% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года. Рост в основном обусловлен увеличением количества заключенных договоров по страхованию от несчастных случаев на 108,3%.

Объем страховых выплат⁹ за март 2025 года составил 29,3 млрд тенге (Рисунок 2.7), с начала 2025 года – 90,3 млрд тенге, что на 39,2% больше, чем за аналогичный период 2024 года, всего осуществлено 124,4 тыс. выплат (Рисунки 2.8 и 2.9).

Рисунок 2.7. Динамика страховых выплат

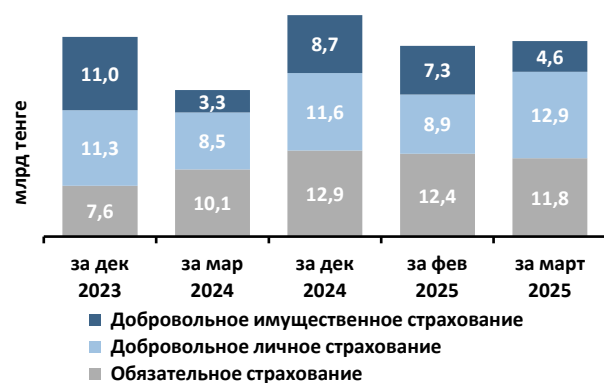
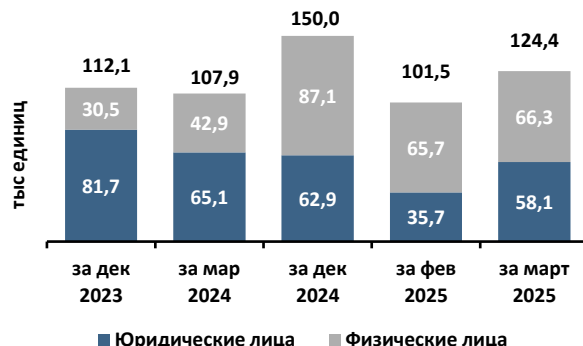


Рисунок 2.8. Количество страховых выплат



По обязательному страхованию за март 2025 года осуществлено страховых выплат на сумму 11,8 млрд тенге, с начала 2025 года – 35,9 млрд тенге, что на 33,8% больше, чем за аналогичный период 2024 года, увеличившись в основном за счет обязательного страхования гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств.

По добровольному личному страхованию за март 2025 года осуществлено страховых выплат на сумму 12,9 млрд тенге, с начала 2025 года – 31,0 млрд тенге, что на 44,3% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года, увеличившись в основном за счет классов страхования жизни, на случай болезни и пенсионного аннуитетного страхования.

⁹ За вычетом выплат по входящему перестрахованию от резидентов

По добровольному имущественному страхованию за март 2025 года осуществлено страховых выплат на сумму 4,6 млрд тенге, с начала 2025 года – 23,3 млрд тенге, что на 41,2% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года.

Рисунок 2.9. Страховые премии/выплаты

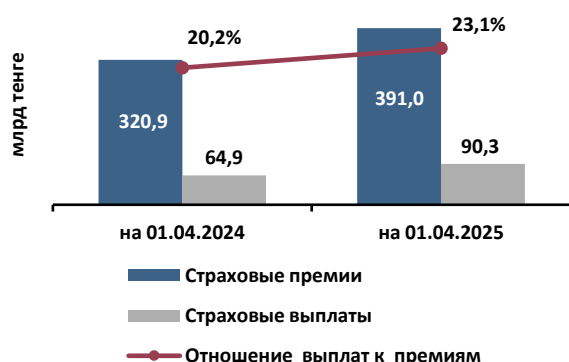


Рисунок 2.10. Премии, переданные на перестрахование, и возмещение от перестраховщиков



2.3. Статистика перестрахования

За март 2025 года на перестрахование¹⁰ передано страховых премий на сумму 9,0 млрд тенге, что составляет 8,3% от совокупного объема страховых премий (Рисунок 2.10). Основная часть страховых премий по состоянию на 01.04.2025г. передана на перестрахование нерезидентам Республики Казахстан – 76,7% или 35,5 млрд тенге.

За март 2025 года страховыми (перестраховочными) организациями по договорам перестрахования принято страховых премий на сумму 11,6 млрд тенге. При этом сумма страховых премий, принятых в перестрахование от нерезидентов Республики Казахстан, с начала 2025 года составляет 30,5 млрд тенге.

Возмещение расходов по рискам, переданным на перестрахование, за март 2025 года составило 0,9 млрд тенге или 3,2% от совокупных страховых выплат.

2.4. Примененные меры надзорного реагирования и санкции

В марте 2025 года в отношении субъектов страхового рынка было вынесено 4 письменных предписания, 4 административных взыскания и 26 рекомендательных мер надзорного реагирования за нарушения законодательства РК о страховой деятельности.

2.5. Разрешительная деятельность

За март 2025 года:

- выдано 2 согласия на избрание (назначение) руководящих работников;
- выдана 1 лицензия на право осуществления страховой (перестраховочной) деятельности по отрасли «общее страхование» с включением дополнительных классов страхования в обязательной и добровольной формах и выдана 1 лицензия на осуществление актуарной деятельности.

¹⁰ За вычетом доходов, связанных с расторжением договоров, переданных на перестрахование

3. Рынок ценных бумаг

3.1. Рынок акций

Капитализация рынка акций за март 2025 года уменьшилась на 0,8% до 31,8 трлн тенге (с начала 2025 года снижение на 3,4%), в основном за счет снижения цен акций, входящих в представительский список Индекса KASE, АО «Kaspi.kz» (-8,6%) и АО «НАК «Казатомпром» (-6,9%) (Рисунок 3.1).

Значение Индекса KASE на 01.04.2025г. составило 5 658,74 пунктов, увеличившись за март 2025 года на 0,7% (с начала 2025 года рост на 1,4%).

Объем торгов акциями в марте текущего года составил 19,4 млрд тенге, уменьшившись за месяц на 25,1% в основном за счет снижения объема торгов акциями АО «НК «КазМунайГаз», АО «KEGOC» и АО «Kaspi.kz» (Рисунок 3.2).

Рисунок 3.1. Капитализация рынка акций

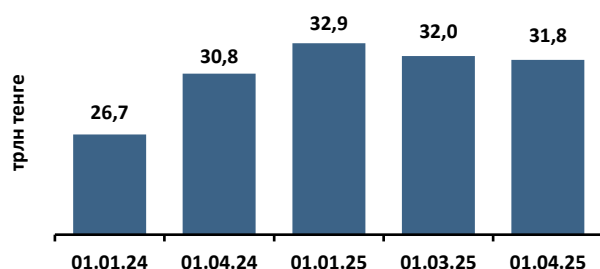
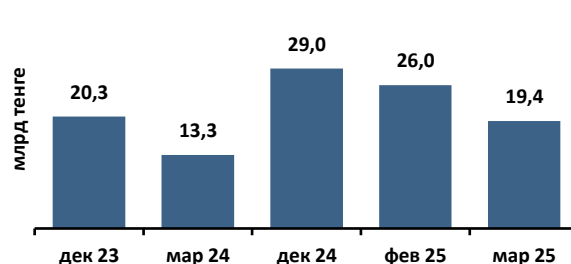


Рисунок 3.2. Объем торгов на рынке акций



По состоянию на 01.04.2025г. в торговых списках KASE находились акции 96 наименований 81 казахстанских эмитентов, из них акции 2 наименований 2 эмитентов допущены к обращению в секторе «Нелистинговые ценные бумаги».

В секторе «KASE Global» по состоянию на 01.04.2025г. находились 47 наименований акций и 17 ETF 58 иностранных эмитентов. Совокупный объем сделок, заключенных в секторе «KASE Global», в марте 2025 года составил 5,3 млрд тенге, уменьшившись за месяц на 15,9% в основном за счет уменьшения объема торгов акциями ProShares Trust, NVIDIA Corp., Tesla, Inc.

3.2. Рынок облигаций

Объем торгуемого на KASE корпоративного долга за март 2025 года увеличился на 0,4% и составил 13,7 трлн тенге (с начала 2025 года снижение на 0,2%) (Рисунок 3.3).

Объем торгов корпоративными облигациями на KASE в марте 2025 года уменьшился по сравнению с предыдущим месяцем на 29,8% или на 59,5 млрд тенге до 140,5 млрд тенге в основном за счет снижения объема торгов на первичном рынке (Рисунок 3.4).

Рисунок 3.3. Облигации в обращении

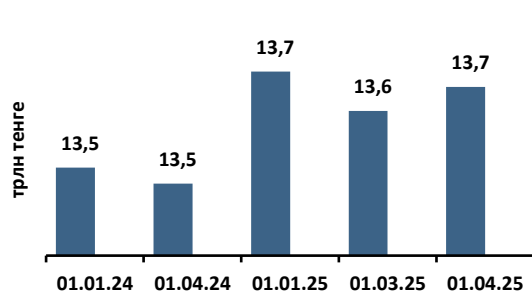
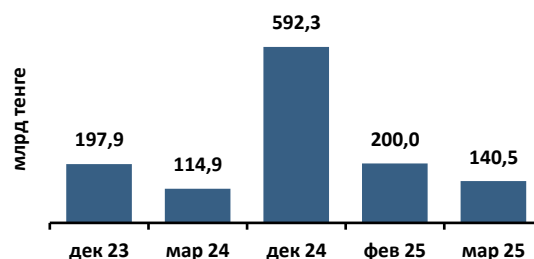


Рисунок 3.4. Объем торгов на рынке корпоративных облигаций



Объем первичного рынка корпоративных облигаций в марте 2025 года составил 77,7 млрд тенге, что на 33,0% или на 38,2 млрд тенге ниже показателя в марте 2024 года.

В марте 2025 года размещены 12 выпусков корпоративных облигаций 10 эмитентов, ставка купонного вознаграждения варьировалась от 8,0% до 22,0%.

По состоянию на 01.04.2025г. в торговых списках KASE находилось 530 выпусков корпоративных облигаций 129 эмитентов (на 01.01.2025г. – 511 выпусков корпоративных облигаций 126 эмитентов).

В разрезе основных категорий инвесторов в марте 2025 года на вторичном рынке корпоративных облигаций доля банков составила 13,6% (в феврале 2025 года – 4,8%), брокерско-дилерских организаций – 11,5% (11,6%), других институциональных инвесторов – 6,4% (2,3%), прочих юридических лиц – 51,4% (69,1%), доля физических лиц – 17,2% (12,2%).

3.3. Рынок государственных ценных бумаг

Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, за март 2025 года увеличилась на 2,4% до 28,6 трлн тенге (с начала 2025 года рост на 5,8%) (Рисунок 3.5).

Совокупный объем торгов государственными ценными бумагами на KASE за март 2025 года увеличился по сравнению с предыдущим месяцем на 42,3% и составил 954,5 млрд тенге (Рисунок 3.6).

В марте 2025 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ увеличился на 19,4% до 614,4 млрд тенге. Весь объем пришелся на размещение Министерства финансов РК – 12 выпусков облигаций с доходностью к погашению 14,10-15,60%.

Рисунок 3.5. Сумма государственного долга по номиналу

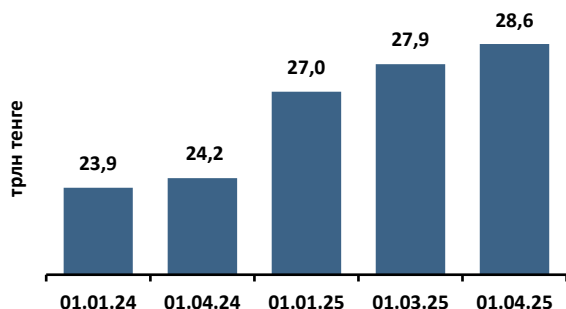
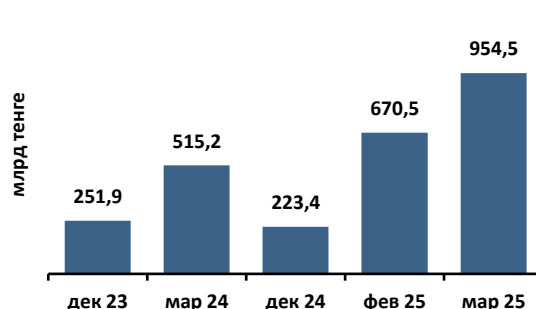


Рисунок 3.6. Объем торгов государственными ценными бумагами



В разрезе основных категорий инвесторов в марте 2025 года на вторичном рынке ГЦБ на долю банков пришлось – 39,5% (в феврале 2025 года – 27,2%), на долю брокерско-дилерских организаций – 0,4% (17,7%), на долю других институциональных инвесторов – 3,6% (4,5%), на долю прочих юридических лиц – 53,6% (47,6%), на долю физических лиц – 2,8% (3,0%).

3.4. Рынок коллективных инвестиций

По состоянию на 01.04.2025г. на рынке ценных бумаг действовали 58 паевых инвестиционных фондов, из которых 24 интервальных, 33 закрытых и 1 открытый (Таблица 3.1).

Таблица 3.1. Структура рынка коллективных инвестиций

	01.01.23	01.01.24	01.01.25	01.03.25	01.04.25
Инвестиционные фонды	64	68	73	74	74
Паевые в т.ч.	47	51	58	58	58
ИПИФ, ОПИФ	25	26	25	25	25
ЗПИФ	22	25	33	33	33
Акцияерные в т.ч.	17	17	15	16	16
АИФРИ	6	6	5	5	5

Совокупный объем активов паевых инвестиционных фондов за март 2025 года уменьшился на 3,4% до 359,5 млрд тенге (с начала года рост на 2,2%) в основном за счет отрицательной переоценки иностранной валюты отдельных инвестиционных фондов в размере 7,8 млрд тенге. При этом, с учетом активов акционерных инвестиционных фондов объем активов на рынке коллективных инвестиций увеличился на 3,1% до 420,4 млрд тенге.

В структуре совокупных активов паевых инвестиционных фондов денежные средства уменьшилось на 2,5% до 10,6 млрд тенге.

На 01.04.2025г. основным активом паевых инвестиционных фондов является портфель ценных бумаг, который составляет 305,4 млрд тенге или 84,9% от совокупных активов паевых инвестиционных фондов.

По состоянию на 01.04.2025г. негосударственные ценные бумаги эмитентов-резидентов РК в портфеле паевых инвестиционных фондов составили 216,0 млрд тенге или 60,1% от совокупных активов, негосударственные ценные бумаги эмитентов-нерезидентов – 53,7 млрд тенге или 14,9% от совокупных активов паевых инвестиционных фондов. Также в составе активов имеются паи инвестиционных фондов в размере 5,8 млрд тенге или 1,6% от совокупных активов паевых инвестиционных фондов (Рисунок 3.8).

Рисунок 3.7. Активы инвестиционных фондов

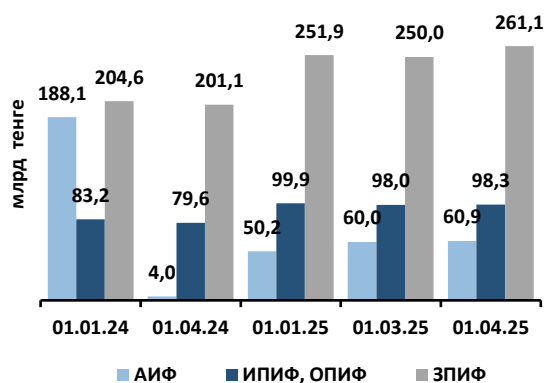
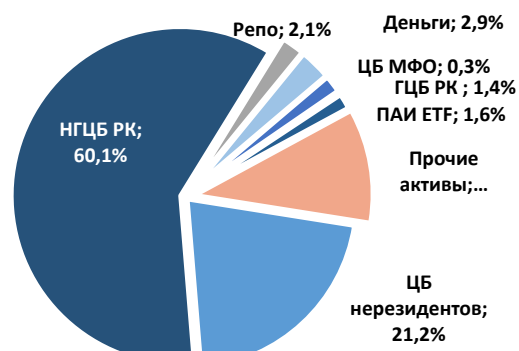


Рисунок 3.8. Структура активов паевых инвестиционных фондов



По состоянию на 01.04.2025г. количество держателей паев составило 11 487 физических лиц и 123 юридических лиц. В сравнении с предыдущим месяцем количество держателей паев увеличилось на 20 физических лиц и уменьшилось на 1 юридическое лицо.

Пенсионные активы под управлением частных управляющих на 01.04.2025г. составили 62,8 млрд тенге, уменьшившись за месяц на 0,7% (с начала года снижение на 3,7%) в основном за счет изъятия средств клиентами одного участника на 0,9 млрд тенге.

3.5. Институциональная структура рынка ценных бумаг

По состоянию на 01.04.2025г. рынок ценных бумаг Республики Казахстан представлен 40 брокерами и (или) дилерами (16 банков и 24 небанковские организации), 11 банками-кастодианами, 21 управляющим инвестиционным портфелем, 3 трансфер-агентами, а также 3 инфраструктурными организациями: АО «Казахстанская фондовая биржа», АО «Клиринговый центр KASE» и АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (далее – Центральный депозитарий), также выполняющим функции единого регистратора и торгового репозитория (Таблица 3.2).

По состоянию на 01.04.2025г. количество выданных лицензий на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг составило 79 штук.

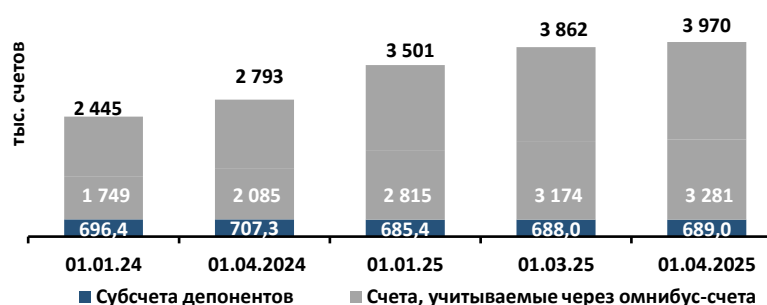
Таблица 3.2. Структура рынка ценных бумаг

	01.01.23	01.01.24	01.01.25	01.03.25	01.04.25
Всего брокеры–дилеры, в том числе:	38	39	40	40	40
банки	15	16	16	16	16
из них I категории	12	13	13	13	13
небанковские организации	23	23	24	24	24
из них I категории	23	23	24	24	24
Кастодианы	10	11	11	11	11
Управляющие инвестиционным портфелем	20	21	21	21	21
Трансфер-агенты	3	3	3	3	3
Организатор торгов с ценными бумагами	1	1	1	1	1
Клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами на РЦБ	1	2	2	2	2
Центральный депозитарий ценных бумаг	1	1	1	1	1
Итого	74	78	79	79	79

Количество счетов в системе номинального держания Центрального депозитария за март 2025 года увеличилось на 2,8% или 108,8 тыс. счетов и составило 3 970,5 тыс. счетов, из них:

- количество субсчетов клиентов депонентов увеличилось на 1,1 тыс. или 0,2% до 689,0 тыс. субсчетов (с начала 2025 года увеличение на 3,6 тыс. или 0,5%);
- количество лицевых счетов, открытых брокерами и учитываемых через агрегированные омнибус-счета, увеличилось на 107,8 тыс. или 3,4% до 3 281,5 тыс. (с начала 2025 года рост на 466,1 тыс. или 16,6%).

Рисунок 3.9. Количество счетов в системе номинального держания Центрального депозитария



3.6. Финансовые показатели брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем¹¹

Совокупные активы брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем за март 2025 года уменьшились на 15,4% до 542,1 млрд тенге (с начала года снижение на 29,5%), в основном за счет прекращения действия лицензии отдельного участника (Рисунок 3.10). В структуре активов брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем по состоянию на 01.04.2025г. основную долю занимает портфель ценных бумаг в размере 308,8 млрд тенге или 57,0% от совокупных активов (Рисунок 3.11). Негосударственные ценные бумаги эмитентов РК в портфеле брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем составили 190,3 млрд тенге или 35,1%, государственные ценные бумаги РК – 60,3 млрд тенге или 11,1%, негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов – 31,0 млрд тенге или 5,7% от совокупных активов.

Объем денежных средств на 01.04.2025г. составил 42,5 млрд тенге, уменьшившись за месяц на 2,2% или 0,9 млрд тенге.

Также в структуре активов существенный удельный вес занимают инвестиции в капитал других юридических лиц и субординированный долг – 147,5 млрд тенге или 27,2% от всех активов.

Рисунок 3.10. Финансовые показатели брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем

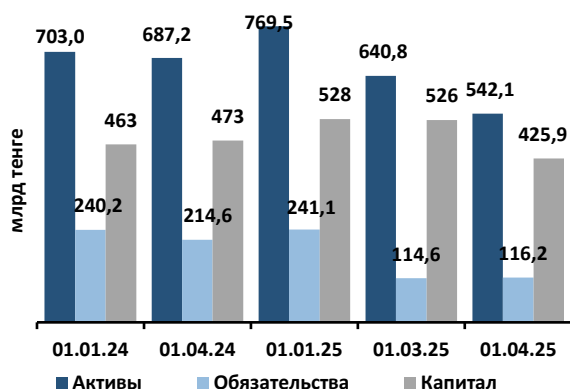
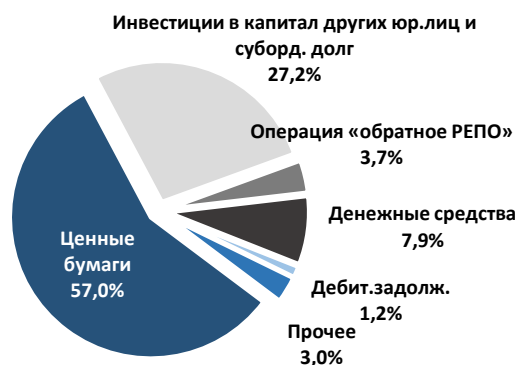


Рисунок 3.11. Структура активов брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем



Совокупный объем обязательств по состоянию на 01.04.2025г. составил 116,2 млрд тенге, увеличившись на 1,4% по сравнению с предыдущим месяцем (с начала года снижение на 51,8%) в связи с возникновением обязательств по полученным займам (Рисунок 3.10).

Собственный капитал брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем по состоянию на 01.04.2025г. составил 425,9 млрд тенге, снизившись за месяц на 100,3 млрд тенге или 19,1%, в результате уменьшения уставного капитала.

Нераспределенная прибыль в капитале брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем по состоянию на 01.04.2025г. составила 135,9 млрд тенге, уменьшившись за месяц на 34,1 млрд тенге или 20,0%.

3.7. Примененные меры воздействия и санкции

В марте 2025 года в отношении профессиональных участников и субъектов рынка ценных бумаг применена 1 мера надзорного реагирования в виде рекомендательной меры, а также составлен 1 протокол об административном правонарушении.

¹¹ Информация по финансовым показателям, без учета БВУ

Основными нарушениями в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг, повлекшим применение меры надзорного реагирования являлось некорректное исполнение постановлений судебных исполнителей и предоставление недостоверной отчетности.

В отношении эмитентов ценных бумаг в марте 2025 года применено 4 ограниченных мер воздействия, в том числе 2 письменных предписания, 2 письменных предупреждения и составлен 1 протокол об административном правонарушении.

Основным нарушением, повлекшим применение ограниченных мер воздействия и санкций в отношении эмитентов ценных бумаг, являлось несоблюдение требований законодательства Республики Казахстан, регулирующего раскрытие информации о своей деятельности.

3.8. Разрешительная деятельность

В марте 2025 года Агентством согласовано 5 руководящих работников профессионального участника рынка ценных бумаг. Выдана одна лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг.

4. Защита прав потребителей финансовых услуг

4.1. Анализ обращений потребителей финансовых услуг

В марте 2025 года деятельность Агентства в вопросах защиты прав потребителей в основном была связана с рассмотрением обращений заемщиков по мошенническим действиям, об оказании содействия в реструктуризации задолженности по потребительским займам и принятии мер для снижения их долговой нагрузки.

Рисунок 4.1. Количество обращений потребителей финансовых услуг

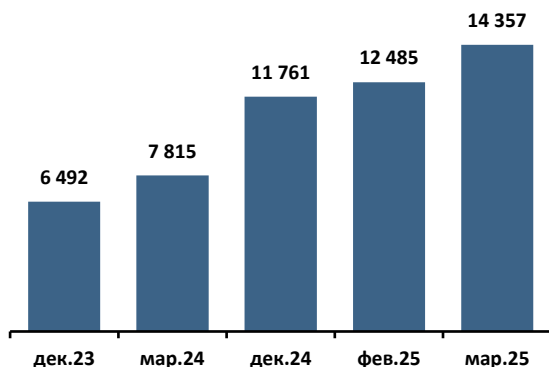


Рисунок 4.2. Структура обращений потребителей финансовых услуг



В марте 2025 года рассмотрено 14 357 заявлений физических и юридических лиц касательно деятельности финансовых организаций и коллекторских агентств (Рисунок 4.1). По сравнению с предыдущим месяцем количество обращений увеличилось на 15,0%.

Основная доля заявлений граждан и субъектов предпринимательства приходилась на банковский сектор (банки и организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций), которая в отчетном периоде составила 53,5% от общего количества заявлений (Рисунок 4.2).

Доля по секторам финансового рынка распределена следующим образом: по вопросам деятельности микрофинансовых организации – 36,8%, субъектов страхового рынка – 1,0%, коллекторских агентств – 4,8%, иных организаций – 3,8%, без указания наименования организации – 0,1% обращений.

Актуальными вопросами обращений в отчетном периоде являлись:

- 1) в банковском и микрофинансовом секторе:
 - отказ в реструктуризации задолженности по займу;
 - содействие Агентства в списании задолженности по беззалоговому потребительскому займу и ипотечные займы;
 - вопросы, связанные с мошенническими действиями третьих лиц;
 - списание задолженности по займам, включая ипотечное кредитование;
 - содействие в приостановлении действий кредиторов по взысканию просроченной/проблемной задолженности, заключение медиативного/мирового соглашения по займам, по которым уже ведется исполнительное производство;
 - нарушение порядка урегулирования задолженности по займу.
- 2) в страховом секторе:
 - содействие в своевременной и полной выплате страхового возмещения, несогласие с суммой выплаты/возмещением ущерба;
 - вопросы касательно разъяснения законодательства Республики Казахстан и отказов в осуществлении страховой выплаты.
- 3) по деятельности коллекторских агентств:

- жалобы на действия работников коллекторских агентств и частных судебных исполнителей;
- содействие в снятии арестов судебных исполнителей и/или платежных требований кредиторов со счетов заемщиков.

4.2. Примененные меры воздействия и санкции

За март 2025 года по выявленным нарушениям законодательства Республики Казахстан в действиях банков второго уровня, страховых (перестраховочных) организаций, организаций осуществляющих микрофинансовую деятельность, коллекторских агентств Агентством применены 3 рекомендательные меры надзорного реагирования, 2 административных взыскания по 86 протоколам об административных правонарушениях на общую сумму 924 тыс. тенге.

Из них в отношении:

- 1) банков второго уровня – 2 рекомендательные меры надзорного реагирования, 1 административное взыскание по 1 протоколу об административных правонарушениях на общую сумму 786,4 тыс. тенге;
- 2) страховые организации – 1 рекомендательная мера надзорного реагирования;
- 3) коллекторских агентств – 1 административное взыскание по 1 протоколу на сумму 137,6 тыс. тенге.

Нарушения прав потребителей финансовых услуг зафиксированы по следующим вопросам:

- нарушение внутреннего контроля при рассмотрении обращений физических и юридических лиц, выражающееся в предоставлении ответа не на языке обращения;
- нарушение расчета коэффициента долговой нагрузки;
- нарушение Закона Республики Казахстан «О кредитных бюро и формировании кредитных историй в Республике Казахстан» в части несвоевременного представления сведений о субъекте кредитной истории в кредитное бюро;
- предоставление микрокредита физическому лицу при наличии информации об установлении им добровольного отказа от получения микрокредитов в его кредитном отчете, имеющему просроченную задолженность свыше 60 календарных дней, а также по которому коэффициент долговой нагрузки составляет выше установленного предельного значения;
- несвоевременное представление ответа на обращение заявителя;
- ошибочный учет входящего перевода при погашении планового платежа;
- нарушение сроков исполнения указания заявителя по переводу денежных средств;
- нарушение требований, направленных на защиту законных интересов депозиторов, кредиторов и клиентов, необеспечение должной финансовой устойчивости и непринятие необходимых мер для предотвращения ухудшения финансового положения;
- некорректное исполнение платежных требований;
- недостоверное указание размера годовой эффективной ставки вознаграждения в договоре о предоставлении займа/микрокредита;
- нарушение порядка заключения договора о предоставлении микрокредита, в том числе, в части содержания, оформления, обязательных условий договора о предоставлении микрокредита.

4.3. Программа рефинансирования ипотечных жилищных займов (ипотечных займов)

Рефинансирование ипотечных жилищных займов (ипотечных займов)/оказание дополнительных мер помощи в рамках Программы рефинансирования ипотечных жилищных займов (ипотечных займов) (далее – Программа) осуществляется 12 банками и 3 ипотечными организациями.

В рамках первой части Программы, направленной на сохранение единственного жилья заемщиков, получивших ипотечные займы в период с 2004 по 2020 годы, банками на 01.04.2025г. рефинансировано 32,8 тыс. займов на сумму 206,1 млрд тенге.

В рамках второй части Программы, направленной на конвертацию/рефинансирование валютных ипотечных займов, выданных до 01.01.2016г., за период реализации банками проведена конвертация/рефинансирование 15,8 тыс. валютных ипотечных займов на сумму 114,0 млрд тенге. Конвертация/рефинансирование валютных займов будет проводиться до 31 декабря 2025 года.

В рамках третьей части Программы банками проводится работа по оказанию дополнительных мер финансовой поддержки ипотечным заемщикам, относящимся к СУСН, займы которых ранее были рефинансированы в рамках Программы. Меры поддержки оказываются в виде уменьшения задолженности заемщика, установления льготных графиков погашения, а также возврата в собственность заемщика единственного жилья, числящегося на балансе банка. На 01.04.2025г. дополнительные меры поддержки оказаны 10,6 тыс. заемщикам на сумму 94,6 млрд тенге. Срок оказания помощи ипотечным заемщикам – до 31 декабря 2025 года.