

Агентство Республики Казахстан
по регулированию и развитию финансового
рынка

Обзор финансового сектора Республики Казахстан

За ноябрь 2025 года

Оглавление

Основные события	5
Принятые регуляторные меры	7
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	19
Рисунок 3.4. Объем торгов на рынке корпоративных облигаций	19
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
ПИФ	Паевый инвестиционный фонд
РЕПО	Repurchase Agreement/Соглашение выкупа
РК	Республика Казахстан
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

В ноябре 2025 года на внешних финансовых рынках наблюдалась нейтрально-сдержанная динамика на фоне восстановления работы Правительства США после продолжительного шатдауна, ожиданий дальнейшего снижения базовой ставки ФРС и пересмотра прогнозов ОПЕК, МЭА и EIA на 2026 год, согласно которым мировое предложение нефти может соответствовать спросу благодаря увеличению добычи внутри стран ОПЕК+.

Индекс волатильности (индекс «страха») VIX снизился на 6,3% с 17,4 в октябре до 16,4 в ноябре 2025 года. Индекс деловой активности PMI J.P. Morgan, рассчитываемый S&P Global, в ноябре 2025 года составил 52,7, что выше нейтрального уровня и указывает на рост деловой активности, несмотря на незначительное снижение с уровня 52,9 в октябре¹. При этом сохраняющаяся высокая неопределенность и низкая деловая уверенность ограничивают инвестиционную активность и сдерживают расширение занятости.

Рост экономики развитых странах продолжился, в особенности в США. В еврозоне рост ускорился до максимального уровня с мая 2023 года благодаря улучшению показателей сектора услуг. Испания сохранила статус ведущей страны региона, при этом улучшение также наблюдалось в Германии, Италии и Франции.

В ноябре 2025 года годовая инфляция в Еврозоне составила 2,1%, сохранившись на уровне октября 2025 года, а в США годовая инфляция составила 2,7%, снизившись с 3,0% в октябре 2025 года.

Глобальный индекс доллара США за ноябрь 2025 года снизился на 0,4% с 99,8 до 99,4. Доходность 2-летних и 10-летних гособлигаций США снизилась с 3,6% и 4,1% до 3,5% и 4,0%, соответственно, при этом спред доходности между ними сохранился в положительном диапазоне.

Фондовый рынок США демонстрировал стабильный рост на протяжении последних шести месяцев, однако ключевые индексы показали разнонаправленные колебания, отражая неоднородную динамику рынка и осторожность инвесторов. Так, в ноябре 2025 года индекс S&P увеличился на 0,1%, Dow Jones - на 0,3%, тогда как Nasdaq снизился на 1,5% из-за коррекции котировок акций технологических компаний после периода их активного роста в предыдущие месяцы. В ноябре 2025 года цена нефти марки Brent снизилась на 2,9% до 63,2 долл. США за баррель на фоне ожидаемого избытка предложения на мировом рынке нефти.

Обменный курс тенге к доллару США на KASE за ноябрь 2025 года укрепился на 3,4% с 530,47 до 512,53 на фоне сокращения внутреннего спроса на доллар и повышения базовой ставки, что способствует привлечению иностранных инвестиций в казахстанские облигации.

Краткосрочный экономический индикатор в РК в январе-ноябре 2025 года сохранился на уровне января-октября 2025 года, составив 9,1%. Наибольший рост наблюдался в отраслях транспорта и складирования (+20,3%), строительства (+14,7%), торговли (+8,8%) и промышленности (+7,4%). Наименьшие темпы роста наблюдались в отраслях связи (+3,8%) и сельского хозяйства (+6,1%).

По данным Национального Банка, индекс деловой активности в ноябре 2025 года сохранился на уровне октября 2025 года и составил 50,6. Активность в экономике демонстрировала умеренное улучшение в большинстве секторов. Так, в производстве индекс остался в зоне роста на уровне 51,8 (в октябре 2025 года – 52,9), в торговле показатель улучшился с 50,2 до 51,5, а в горнодобывающей промышленности и строительстве показатели перешли из зоны снижения в зону роста, составив 50,5 и 50,4

¹ https://cdn.ihsmarkit.com/www/pdf/6129997_6130011_0.1.pdf

соответственно (в октябре 2025 года – 48,5 и 49,5). В то же время в секторе услуг индекс снизился до 49,6(в октябре 50,4).

Инфляция в ноябре 2025 года замедлилась до 12,4% с 12,6% в октябре 2025 года в основном на фоне снижения продовольственной инфляции на 0,1 п.п. до 13,4% и замедления роста цен на платные услуги на 0,6 п.п. до 12,3%. В то же время рост цен на непродовольственные товары ускорился на 0,2 п.п. до 11,2%, что частично сдержало общее замедление инфляции.

В ноябре 2025 года наблюдалась тенденция замедления кредитной и потребительской активности при продолжающемся росте инвестиционной активности. Так, годовой рост кредитов экономике в ноябре 2025 года замедлился до 19,8% с 22,6% месяцем ранее, темп роста розничной торговли по итогам января-ноября 2025 года – до 7,3% с 7,4% в октябре 2025 года. В то же время рост инвестиций в основной капитал в годовом исчислении ускорился до 14,2% с 10,8% в октябре 2025 года.

Принятые регуляторные меры

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

1. Постановлением Правления Агентства от 7 ноября 2025 года №70 внесены изменения и дополнения в постановление Правления Национального Банка от 12 ноября 2019 года № 188 «Об утверждении Правил формирования системы управления рисками и внутреннего контроля для банков второго уровня, филиалов банков-нерезидентов РК», предусматривающие:

1) ограничение максимального значения коэффициента долговой нагрузки до 0,25 для заемщиков, имевших просрочку свыше 90 дней за последние 12 месяцев;

2) запрет на выдачу беззалоговых потребительских займов при наличии одного из следующих условий:

- при просрочке по банковским займам свыше 30 календарных дней и (или) по микрокредитам свыше 1 дня;

- при наличии полностью прощенной с 1 июля 2025 года задолженности по основному долгу и (или) вознаграждению за последние 36 месяцев;

- за последние 12 месяцев была проведена реструктуризация, не способствовавшая надлежащему исполнению заемщиком своих обязательств (фиктивная реструктуризация);

2. Постановлением Правления Агентства от 10 ноября 2025 года №71 утверждены Правила, предусматривающие взаимодействие органа государственных доходов с уполномоченными государственными органами по предоставлению сведений о плательщиках сборов и других обязательных платежей в бюджет и объектах обложения. В частности, Правилами устанавливается, что уполномоченные государственные органы, местные исполнительные органы и НАО «Государственная корпорация «Правительство для граждан» обязаны представлять налоговому органу необходимые для выполнения задач и осуществления возложенных на них функций сведения, в том числе, содержащие персональные данные;

3. Постановлением Правления Агентства от 13 ноября 2025 года №72 утверждены показатели поправочных коэффициентов, используемых для расчета страховой премии по обязательному страхованию гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств в соответствии с Законом РК «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств» на 2026 год;

4. Постановлением Правления Агентства от 25 ноября 2025 года №75 внесены изменения в постановление Правления Агентства от 30 марта 2020 года №40 «Об утверждении Правил выдачи, приостановления и лишения лицензий на осуществление видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг» в части установления упрощенного порядка выдачи лицензии АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» на кастодиальную деятельность по аналогии с порядком выдачи лицензиатам рынка ценных бумаг лицензии на дополнительный вид профессиональной деятельности;

5. Постановлением Правления Агентства от 25 ноября 2025 года №76 внесены изменения и дополнения в совместные приказы и.о. Министра национальной экономики РК от 27 июня 2025 года № 61, Министра финансов РК от 30 июня 2025 года №330, постановления Правления Национального Банка от 25 июля 2025 года № 41, Правления Агентства от 12 августа 2025 года № 31 «Об утверждении Правил формирования аналитического отчета о бюджетных рисках», предусматривающие включение в Аналитический отчет о бюджетных рисках анализа рисков, связанных с государственными обязательствами по проектам строительства «под ключ».

1. Банковский сектор

По состоянию на 01.12.2025г. банковский сектор РК представлен 23 банками второго уровня, из которых 15 банков с иностранным участием, в том числе 10 дочерних банков.

Таблица 1.1. Структура банковского сектора

	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2025	01.11.2025	01.12.2025
Всего БВУ	21	21	21	23	23
Всего филиалов БВУ	250	260	263	283	283
Всего представительств банков нерезидентов в РК	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 01.12.2025г. составили 68 344 млрд тенге, увеличившись за ноябрь 2025 года на 0,8% (с начала 2025 года рост на 11,0%) в основном за счет роста ссудного портфеля на 0,8% до 42 409 млрд тенге (Рисунок 1.1).

Рисунок 1.1. Активы банков

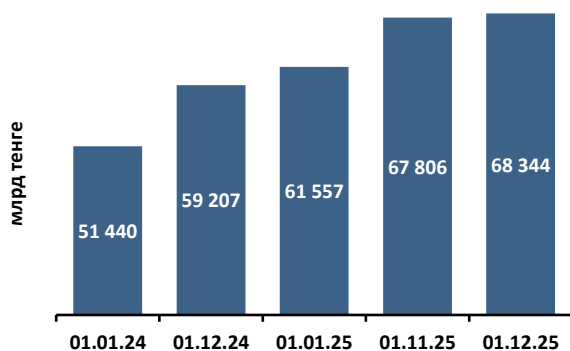


Рисунок 1.2. Высоколиквидные активы



Банки второго уровня имеют высоколиквидные активы на сумму 19 819 млрд тенге (29% от совокупных активов), которые увеличились за ноябрь 2025 года на 1,2% в результате увеличения денег и корреспондентских счетов на 0,6% (с начала 2025 года рост на 8,8%) (Рисунок 1.2). Наличие достаточного запаса ликвидности позволяет банкам обслуживать свои обязательства в полном объеме.

Обязательства банковского сектора за ноябрь 2025 года выросли на 0,1% до 57 926 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 10%), в основном за счет увеличения операций РЕПО на 17,2%. Структура обязательств банковского сектора в основном представлена вкладами клиентов, составляющими 79,2% от совокупных обязательств банков или 45 882 млрд тенге.

Собственный капитал банков в ноябре 2025 года увеличился на 4,6% до 10 418 млрд тенге в основном в результате увеличения нераспределенной чистой прибыли текущего года (с начала 2025 года рост на 17,2%).

По состоянию на 01.12.2025г. банковский сектор имеет достаточный запас капитала (Рисунок 1.3). Коэффициент достаточности основного капитала (k_1) – 19,5%, коэффициент

достаточности собственного капитала (к2) – 20,7%, что в среднем по системе существенно превышает установленные законодательством нормативы и позволит банкам покрыть потенциальные риски.

Чистая прибыль банков за январь-ноябрь 2025 года составила 2 505 млрд тенге, что на 7,2% больше по сравнению с соответствующим периодом 2024 года.

Рентабельность банковских активов (ROA) на 01.12.2025г. составила 4,2% (на 01.11.2025г. – 4,3%), рентабельность капитала (ROE) – 28,8% (на 01.10.2025г. – 29,3%) (Рисунок 1.4).

Рисунок 1.3. Обязательства, капитал банков

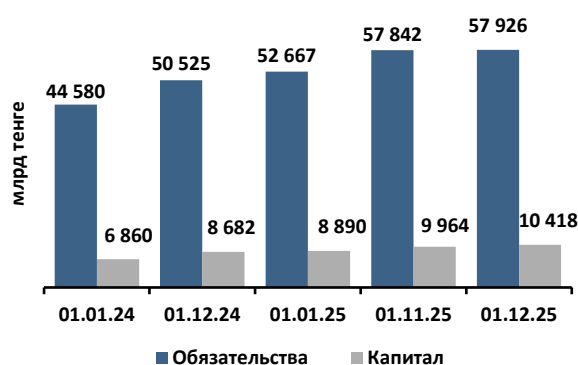
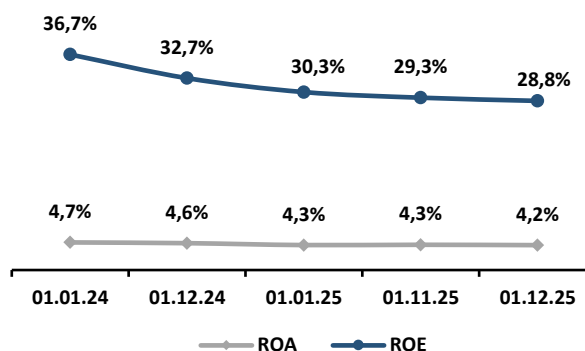


Рисунок 1.4. Показатели доходности банков



Кредиты банков второго уровня экономики

Кредиты банков второго уровня экономики за ноябрь 2025 года увеличились на 0,7% до 39 423 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 16,8%). В структуре кредитов экономики доля займов субъектам бизнеса² составляет 37,7%, ипотечных займов – 17,4%, потребительских и прочих займов населению³ – 45,0%. (Рисунки 1.5 и 1.6).

Кредиты в национальной валюте за ноябрь 2025 года увеличились на 1,2% до 35 983 млрд тенге (Рисунок 1.7), кредиты в иностранной валюте снизились на 4,5% до 3 440 млрд тенге в основном в результате отрицательной переоценки на фоне укрепления курса тенге по отношению к доллару США на 3,4%. Удельный вес кредитов в тенге на 01.12.2025г. составил 91,3%.

Рисунок 1.5. Кредиты экономики

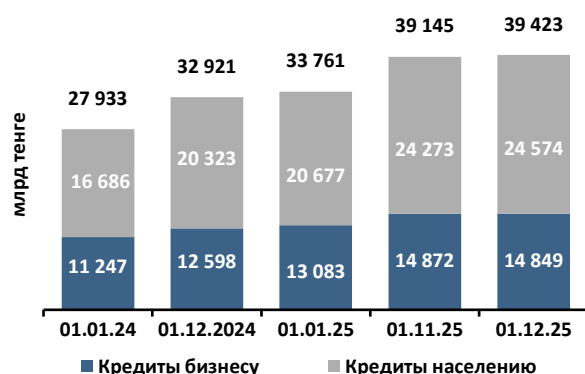
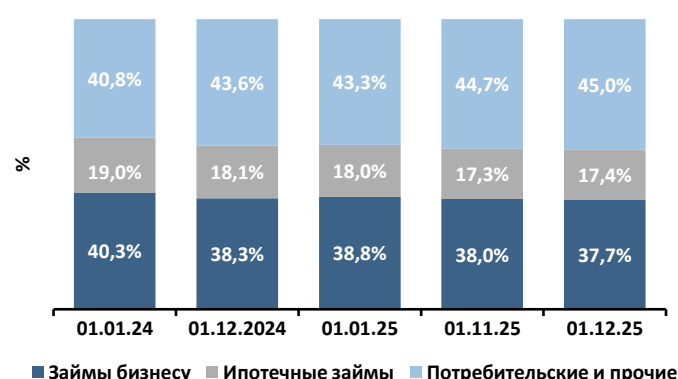


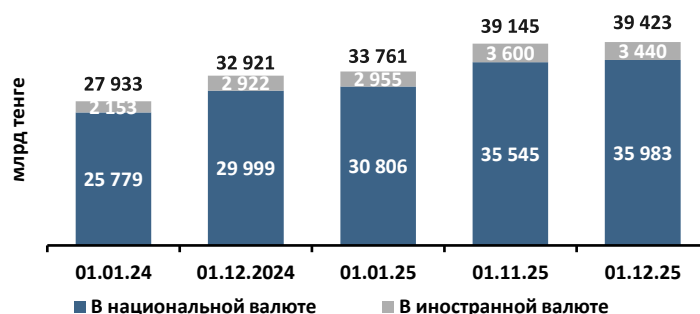
Рисунок 1.6. Структура кредитов экономики



² К субъектам бизнеса отнесены юридические лица, а также ИП, получившие кредит для целей осуществления предпринимательской деятельности

³ Не включает кредиты ИП, полученные на предпринимательские цели

Рисунок 1.7. Кредиты экономике в разрезе валют



В структуре кредитов экономике по срокам преобладают долгосрочные займы – 85,9%, при этом краткосрочные займы составляют 14,1% от общей суммы кредитов банков второго уровня экономики.

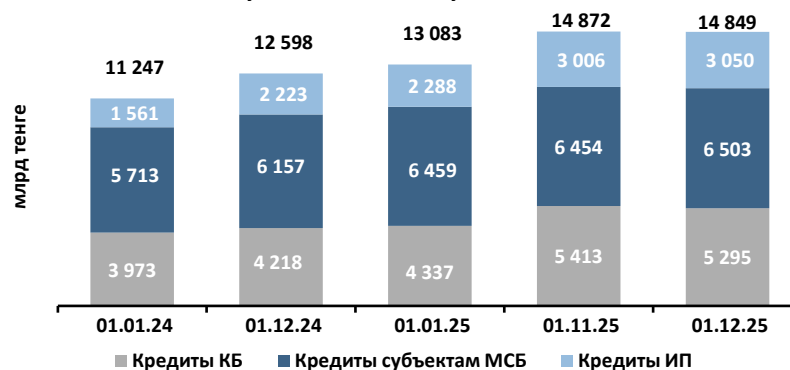
Объем долгосрочных кредитов за ноябрь 2025 года вырос на 0,7% до 33 851 млрд тенге, объем краткосрочных кредитов увеличился на 0,8% до 5 572 млрд тенге.

За ноябрь 2025 года было выдано новых кредитов на 3 152 млрд тенге, что на 11,2% меньше по сравнению с соответствующим месяцем 2024 года (с начала т.г. выдано 35 260 млрд тенге, что на 9,2% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года).

Кредиты субъектам бизнеса⁴

Кредиты банков второго уровня субъектам бизнеса за ноябрь 2025 года уменьшились на 0,2% до 14 849 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 13,5%) на фоне роста базовой ставки в октябре 2025 года с 16,5% до 18%. Займы крупному бизнесу уменьшились на 2,2% до 5 295 млрд тенге. Займы субъектам МСБ увеличились на 0,8% до 6 503 млрд тенге, займы ИП выросли на 1,5% до 3 050 млрд тенге.

Рисунок 1.8. Займы субъектам бизнеса



В отраслевой разбивке в ноябре 2025 года наблюдается уменьшение кредитов бизнесу во многих отраслях, за исключением отраслей строительства (рост на 2,1% до 807 млрд тенге) и торговли (рост на 2,2% до 4 149 млрд тенге). В сельском хозяйстве кредиты

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

уменьшились на 0,4% до 512 млрд тенге, промышленности – на 1,9% до 4 884 млрд тенге, транспорте – на 1,1% до 921 млрд тенге, информации и связи – на 0,6% до 210 млрд тенге.

В ноябре 2025 года субъектам бизнеса было выдано новых займов на сумму 1 584 млрд тенге, что на 14,3% меньше по сравнению с соответствующим месяцем 2024 года (с начала т.г. выдано 17 466 млрд тенге, что на 8,7% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года).

Средневзвешенная ставка вознаграждения в ноябре 2025 года по кредитам, выданным субъектам бизнеса в национальной валюте увеличилась до 22,3% (в октябре 2025 года – 22,0%) (Рисунок 1.10) на фоне роста ставки вознаграждения по кредитам МСБ на 0,7 п.п. до 20,1% и кредитам крупного бизнеса на 0,2 п.п. до 20,1%.

Кредиты населению

Кредиты банков второго уровня населению за ноябрь 2025 года выросли на 1,2% до 24 574 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 18,8%). В структуре кредитов населению потребительские займы увеличились на 1,4% до 16 583 млрд тенге, ипотечное кредитование выросло на 1,1% до 6 844 млрд тенге (Рисунок 1.9).

Рисунок 1.9. Кредиты населению

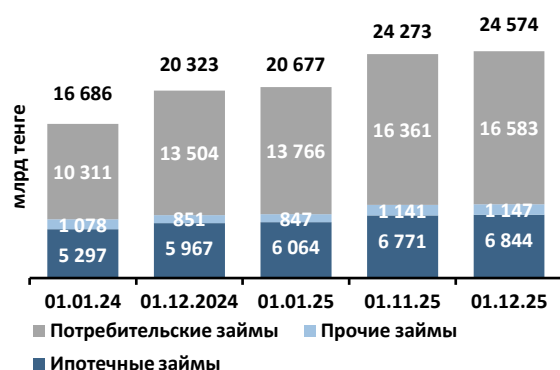
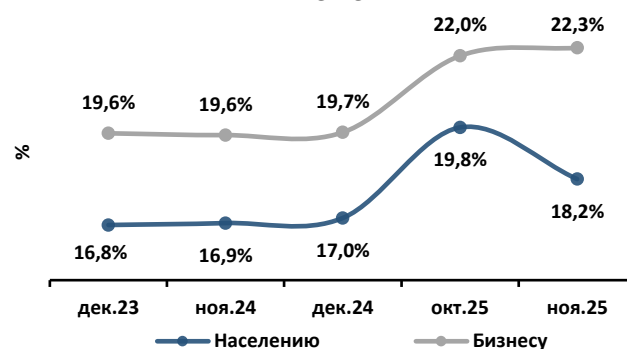


Рисунок 1.10. Средневзвешенные ставки по кредитам в тенге



В ноябре 2025 года населению выдано новых кредитов на 1 568 млрд тенге, что на 8,0% меньше по сравнению с ноябрем прошлого года (с начала т.г. выдано 17 794 млрд тенге, что на 9,6% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года). На потребительские цели выдано 1 317 млрд тенге, что на 8,1% меньше по сравнению с соответствующим месяцем 2024 года, ипотечных займов – 189 млрд тенге, что на 13,3% меньше по сравнению с ноябрем 2024 года.

В ноябре 2025 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным населению в национальной валюте снизилась на 1,6 п.п. составив 18,2% (в октябре 2025 года – 19,8%) в результате снижения ставки вознаграждения по потребительским займам до 19,1% на фоне увеличения доли займов, выданных в рассрочку (Рисунок 1.10).

Качество кредитного портфеля, провизии⁵

По состоянию на 01.12.2025г. доля кредитов с просроченной задолженностью свыше 90 дней в общем объеме кредитного портфеля составила 3,7% или 1 585 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 4,6% или 1 129 млрд тенге

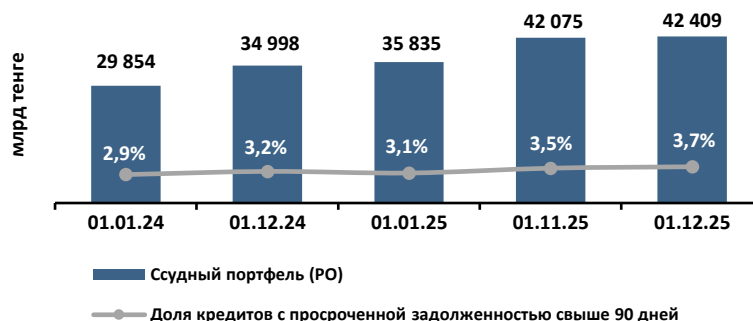
⁵ Согласно регуляторной отчетности БВУ

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 – 2,6% или 456 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 63,3% (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 уменьшились за ноябрь 2025 года на 0,5% до 44 457 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 7,7%) в основном в результате уменьшения депозитов в иностранной валюте на 1,8% до 9 320 млрд тенге на фоне укрепления курса тенге по отношению к доллару США.

Депозиты в национальной валюте уменьшились за месяц на 0,2% до 35 137 млрд тенге. В результате уровень долларизации депозитов на 01.12.2025г. уменьшился на 0,2 п.п. до 21,0% (на 01.01.2025г. – 22,5%).

Рисунок 1.12. Депозиты резидентов в депозитных организациях

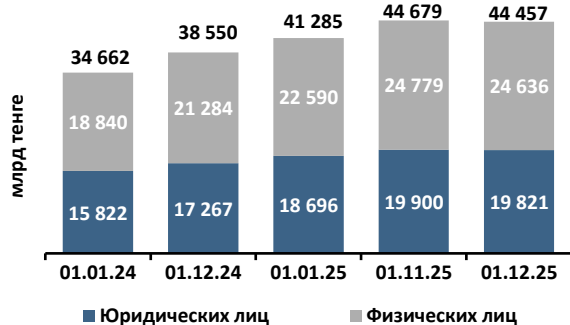
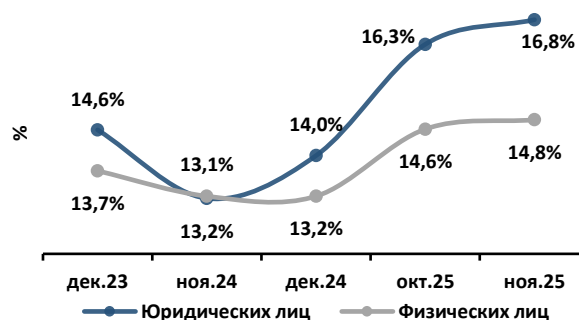


Рисунок 1.13. Ставки по депозитам в тенге



Депозиты юридических лиц в ноябре 2025 года уменьшились на 0,4% до 19 821 млрд тенге в основном в результате уменьшения депозитов в иностранной валюте на 1,0% до 4 889 млрд тенге. Депозиты юридических лиц в национальной валюте уменьшились на 0,2% до 14 932 млрд тенге в результате оттока по краткосрочным вкладам в целях дальнейшего использования средств на операционную деятельность.

Депозиты физических лиц уменьшились на 0,6% до 24 636 млрд тенге в основном в результате уменьшения депозитов в иностранной валюте на 2,6% до 4 431 млрд тенге. Депозиты физических лиц в национальной валюте уменьшились на 0,1% до 20 205 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-organizacijah->)

Объем срочных депозитов составил 35 208 млрд тенге, уменьшившись за ноябрь 2025 года на 1,0%. В их структуре вклады в национальной валюте составили 28 374 млрд тенге, в иностранной валюте – 6 835 млрд тенге.

Средневзвешенная ставка вознаграждения по срочным депозитам небанковских юридических лиц в национальной валюте в ноябре 2025 года составила 16,8% (в октябре 2025 года – 16,3%), по депозитам физических лиц – 14,8% (в октябре 2025 года – 14,6%) (Рисунок 1.13).

1.3. Примененные меры воздействия и административные взыскания

В ноябре 2025 года в отношении банков второго уровня, крупных участников банков были применены:

- 2 меры в форме письменного предписания за выявленные нарушения требований банковского законодательства;
- 10 рекомендательных мер надзорного реагирования за выявленные риски и недостатки в деятельности банков.

Кроме того, составлено 4 протокола об административном правонарушении за нарушение требований Закона РК «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения» и Закона РК «О банках и банковской деятельности в РК», по которым наложено административное взыскание на сумму 9,0 млн тенге.

1.4. Разрешительная деятельность

В ноябре 2025 года было согласовано 5 руководящих работников банков второго уровня. Выданы 1 разрешение на создание дочерней организации и 1 лицензия банку на проведение банковских и иных операций, предусмотренных банковским законодательством РК.

2. Страховой сектор

По состоянию на 01.12.2025г. страховой сектор РК представлен 25 страховыми организациями, из которых 10 – по страхованию жизни (Таблица 2.1).

Таблица 2.1. Структура страхового сектора

	01.01.2024	01.01.2025	01.11.2025	01.12.2025
Всего страховых организаций	25	25	25	25
- по общему страхованию	16	15	15	15
- по страхованию жизни	9	10	10	10
Страховые брокеры	10	13	13	13
Актуарии	58	65	68	69

2.1. Финансовые показатели страховых (перестраховочных) организаций

За ноябрь 2025 года активы страховых (перестраховочных) организаций увеличились на 1,4% до 3 795 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 21,1%) (Рисунок 2.1). Увеличение активов обусловлено ростом доходов от страховой деятельности и инвестиций в ценные бумаги.

Рисунок 2.1. Активы страховых организаций

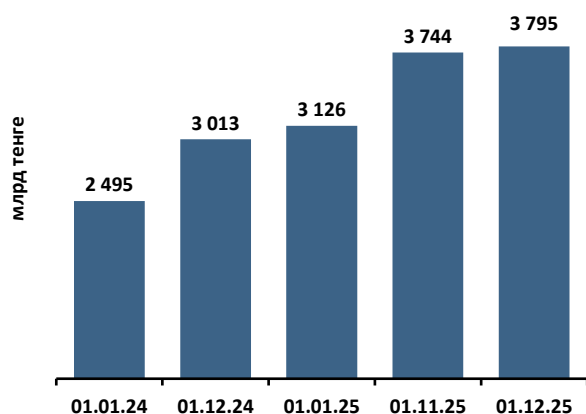


Рисунок 2.2. Структура активов страховых организаций



В структуре активов наибольшую долю занимают ценные бумаги – 73,8% от совокупных активов (2 800,4 млрд тенге), сумма которых увеличилась за ноябрь 2025 года на 2,8% (с начала 2025 года рост на 17,9%) (Рисунок 2.2).

Денежные средства и вклады, размещенные в банках второго уровня, уменьшились за ноябрь 2025 года на 6,4% до 289,7 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 74,9%).

Активы перестрахования увеличились на 4,0% до 120,7 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 16,8%).

Страховая дебиторская задолженность уменьшилась на 0,7% до 141,9 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 14,8%).

Обязательства страховых (перестраховочных) организаций за ноябрь 2025 года увеличились на 2,6% до 2 707,5 млрд тенге (с начала 2025 года рост на 24,2%).

В структуре обязательств наибольшую долю занимают страховые резервы – 90,3% от совокупных обязательств или 2 444 млрд тенге. За ноябрь 2025 года страховые резервы увеличились на 1,3% (с начала 2025 года рост на 26,2%) (Рисунок 2.3).

Рисунок 2.3. Резервы и капитал страховых организаций

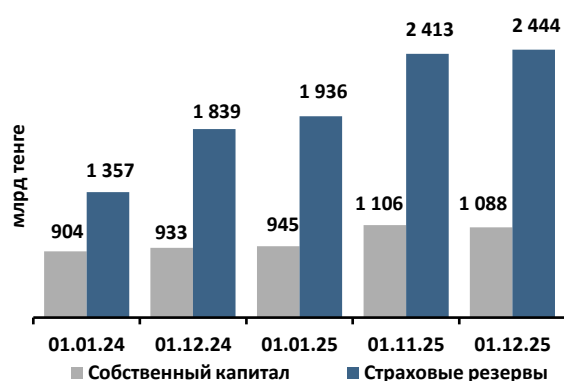
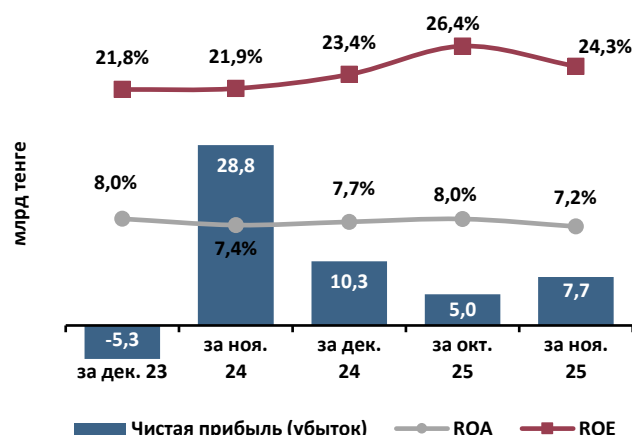


Рисунок 2.4. Доходность страхового сектора



Собственный капитал страховых (перестраховочных) организаций уменьшился за ноябрь 2025 года на 1,6% до 1 088 млрд тенге в связи с выплатой дивидендов (с начала 2025 года рост на 15,1%).

Чистая прибыль страхового сектора за ноябрь 2025 года составила 7,7 млрд тенге (чистая прибыль с начала 2025 года – 234,8 млрд тенге) (Рисунок 2.4).

2.2. Страховые премии, выплаты

Объем страховых премий⁸, принятых по договорам страхования (перестрахования), за ноябрь 2025 года составил 122,6 млрд тенге (Рисунок 2.5), с начала 2025 года – 1 468,9 млрд тенге, что на 9,8% больше, чем за аналогичный период 2024 года (Рисунок 2.9).

Объем страховых премий, принятых по обязательному страхованию, за ноябрь 2025 года составил 19,1 млрд тенге, с начала 2025 года – 238,4 млрд тенге, что на 6,6% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года. Рост в основном связан с увеличением премий по страхованию гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств на 17,6% до 108 млрд тенге.

Объем страховых премий, принятых по добровольному личному страхованию, за ноябрь 2025 года составил 63,3 млрд тенге, с начала 2025 года – 739,1 млрд тенге, что на 5,4% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года. Рост в основном обусловлен увеличением собранных премий по пенсионному аннуитетному страхованию на 6,4% до 354,8 млрд тенге и страхованию жизни на 15,3% до 208,6 млрд тенге.

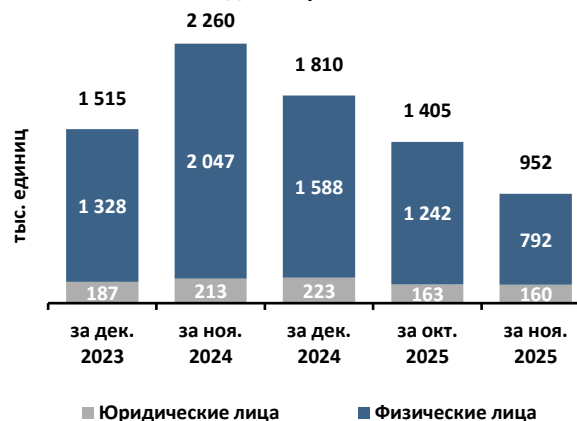
Объем страховых премий, принятых по договорам страхования (перестрахования) по добровольному имущественному страхованию, за ноябрь 2025 года составил 40,2 млрд тенге, с начала 2025 года – 491,5 млрд тенге, что на 18,9% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года. Рост в основном обусловлен увеличением собранных премий по классу страхования имущества от ущерба на 19,8% до 246,8 млрд тенге.

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

Рисунок 2.5. Динамика страховых премий



Рисунок 2.6. Количество заключенных договоров



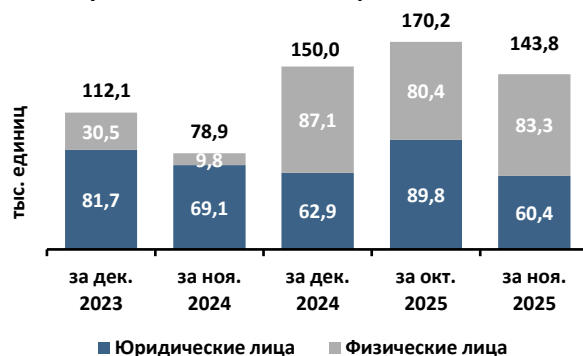
С начала 2025 года количество заключенных договоров страхования составило 21,1 млн штук, что на 0,4% меньше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года.

Объем страховых выплат⁹ за ноябрь 2025 года составил 38,0 млрд тенге (Рисунок 2.7), с начала 2025 года – 403,0 млрд тенге, что на 33,9% больше, чем за аналогичный период 2024 года. Всего за ноябрь 2025 года осуществлено 143,8 тыс. выплат (Рисунки 2.8 и 2.9).

Рисунок 2.7. Динамика страховых выплат



Рисунок 2.8. Количество страховых выплат



По обязательному страхованию за ноябрь 2025 года осуществлено страховых выплат на сумму 13,3 млрд тенге, с начала 2025 года – 143,0 млрд тенге, что на 23,9% больше, чем за аналогичный период 2024 года, увеличившись в основном за счет обязательного страхования гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств на 33,3%.

По добровольному личному страхованию за ноябрь 2025 года осуществлено страховых выплат на сумму 16,4 млрд тенге, с начала 2025 года – 133,4 млрд тенге, что на 47,1% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года, увеличившись в основном за счет классов страхования на случай болезни на 35,8% и пенсионного аннуитетного страхования на 151,6%.

По добровольному имущественному страхованию за ноябрь 2025 года осуществлено страховых выплат на сумму 8,3 млрд тенге, с начала 2025 года –

⁹ За вычетом выплат по входящему перестрахованию от резидентов

126,6 млрд тенге, что на 33,3% больше по сравнению с аналогичным периодом 2024 года, увеличившись в основном за счет страхования имущества от ущерба на 32,1%.

Рисунок 2.9. Страховые премии/выплаты

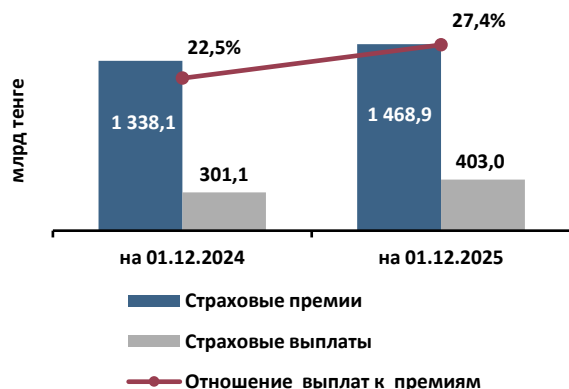


Рисунок 2.10. Премии, переданные на перестрахование, и возмещение от перестраховщиков



2.3. Статистика перестрахования

За ноябрь 2025 года на перестрахование¹⁰ передано страховых премий на сумму 17,9 млрд тенге, что составляет 14,6% от совокупного объема страховых премий (Рисунок 2.10). Основная часть страховых премий по состоянию на 01.12.2025г. передана на перестрахование нерезидентам РК – 83,1% или 128,5 млрд тенге.

За ноябрь 2025 года страховыми (перестраховочными) организациями по договорам перестрахования принято страховых премий на сумму 12,8 млрд тенге. При этом сумма страховых премий, принятых в перестрахование от нерезидентов РК с начала 2025 года составляет 137,8 млрд тенге.

Возмещение расходов по рискам, переданным на перестрахование, за ноябрь 2025 года составило 1,4 млрд тенге или 3,8% от совокупных страховых выплат.

2.4. Примененные меры надзорного реагирования и санкции

В ноябре 2025 года в отношении субъектов страхового рынка было вынесено 5 письменных предписаний, 22 рекомендательные меры надзорного реагирования за нарушения законодательства РК о страховой деятельности.

2.5. Разрешительная деятельность

За ноябрь 2025 года выданы 5 согласий на избрание (назначение) руководящих работников и 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 ноябрь 2025 года уменьшилась на 3,0% до 38,4 трлн тенге (с начала 2025 года рост на 16,7%), в основном за счет снижения цен на акций, входящих в представительский список Индекса KASE, АО «НАК «Казатомпром» (-7,5%), АО «Kaspi.kz» (-4,7%) и АО «Народный Банк Казахстана» (-8,6%) (Рисунок 3.1).

Значение Индекса KASE на 01.12.2025г. составило 6 818,9 пунктов, уменьшившись за ноябрь 2025 года на 4,4% (с начала 2025 года рост на 22,2%).

Объем торгов акциями в ноябре текущего года составил 52,6 млрд тенге, увеличившись за месяц в 2,2 раза или на 28,6 млрд тенге в основном за счет роста объема торгов акциями АО «Народный Банк Казахстана» (Рисунок 3.2).

По состоянию на 01.12.2025г. в торговых списках KASE находились акции 89 наименований 76 казахстанских эмитентов, из них акции 2 наименований 2 эмитентов допущены к обращению в секторе «Нелистинговые ценные бумаги».

Рисунок 3.1. Капитализация рынка акций

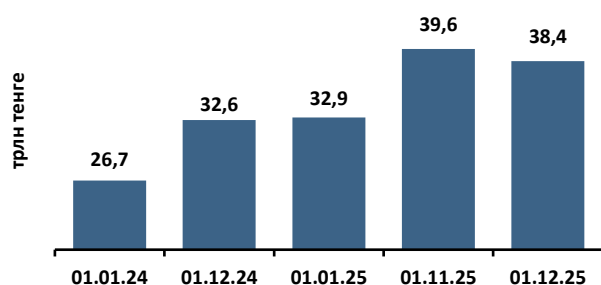
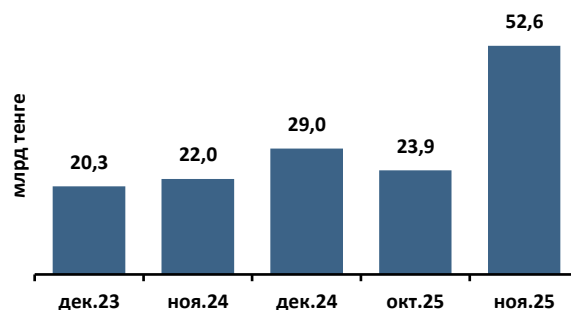


Рисунок 3.2. Объем торгов на рынке акций



В секторе «KASE Global» по состоянию на 01.12.2025г. находились 47 наименований акций и 21 ETF 59 иностранных эмитентов. Совокупный объем сделок, заключенных в секторе «KASE Global», в ноябре 2025 года составил 22,6 млрд тенге, уменьшившись за месяц на 37,6% в основном за счет снижения объема торгов акциями Intel Corporation, Tesla, Inc., Mirae Asset Global Investments, Advanced Micro Devices, Inc., Apple Inc.

3.2. Рынок облигаций

Объем торгуемого на KASE корпоративного долга за ноябрь 2025 года увеличился на 2,1 трлн тенге или 14,8% и составил 16,4 трлн тенге (с начала 2025 года рост на 19,5%). Увеличение корпоративного долга преимущественно связано с включением международных облигаций International Development Association в официальный список KASE (Рисунок 3.3).

Объем торгов корпоративными облигациями на KASE в ноябре 2025 года уменьшился по сравнению с предыдущим месяцем на 18,5% до 537,6 млрд тенге в основном за счет снижения объема торгов на первичном рынке (Рисунок 3.4).

Объем первичного рынка корпоративных облигаций в ноябре 2025 года составил 264,9 млрд тенге, что на 51,7% меньше показателя в октябре 2025 года.

В ноябре 2025 года размещены 17 выпусков корпоративных облигаций 13 эмитентов, ставка купонного вознаграждения варьировалась от 8,0% до 30,0%.

По состоянию на 01.12.2025г. в торговых списках KASE находилось 665 выпусков корпоративных облигаций 148 эмитентов (на 01.01.2025г. – 511 выпусков корпоративных облигаций 126 эмитентов).

Рисунок 3.3. Облигации в обращении

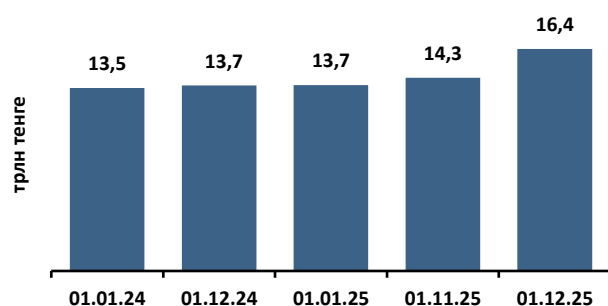
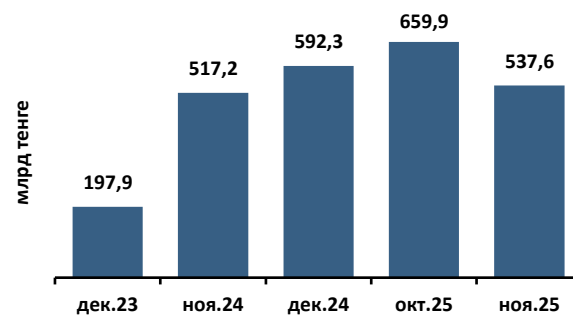


Рисунок 3.4. Объем торгов на рынке корпоративных облигаций



В разрезе основных категорий инвесторов в ноябре 2025 года на вторичном рынке корпоративных облигаций доля банков составила 6,9% (в октябре 2025 года – 3,0%), брокерско-дилерских организаций – 1,4% (1,9%), других институциональных инвесторов – 1,6% (2,3%), прочих юридических лиц – 82,9% (58,2%), доля физических лиц – 7,2% (34,6%).

3.3. Рынок государственных ценных бумаг

Сумма государственного долга по номиналу, торгуемого на KASE, за ноябрь 2025 года увеличилась на 1,7% до 31,2 трлн тенге (с начала 2025 года рост на 15,4%) (Рисунок 3.5).

Совокупный объем торгов государственными ценными бумагами на KASE за ноябрь 2025 года увеличился по сравнению с предыдущим месяцем на 28,1% и составил 767,7 млрд тенге (Рисунок 3.6).

В ноябре 2025 года объем торгов на первичном рынке ГЦБ увеличился на 12,0% до 584,3 млрд тенге. Из них Министерство финансов РК привлекло 568,1 млрд тенге, разместив 10 выпусков облигаций с доходностью к погашению 16,58-17,13%, акиматами четырех областей и города Шымкент в рамках реализации государственных программ привлечено 16,2 млрд тенге.

Рисунок 3.5. Сумма государственного долга по номиналу

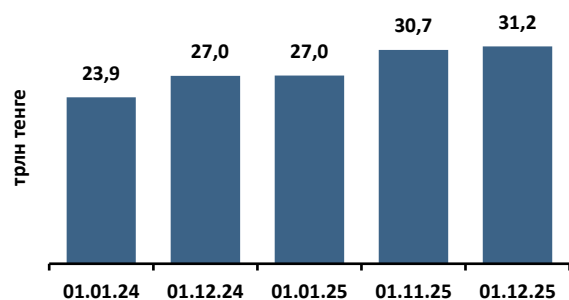
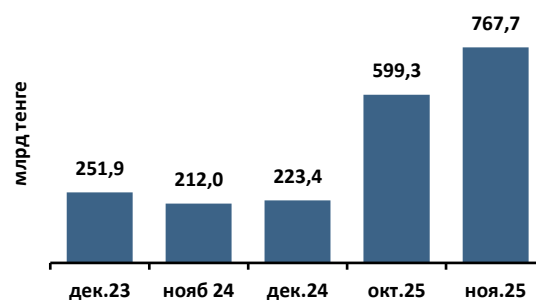


Рисунок 3.6. Объем торгов государственными ценными бумагами



В разрезе основных категорий инвесторов в ноябре 2025 года на вторичном рынке ГЦБ на долю банков пришлось – 46,4% (в октябре 2025 года – 29,7%), на долю брокерско-дилерских организаций – 2,8% (7,5%), на долю других институциональных инвесторов – 3,3% (5,0%), на долю прочих юридических лиц – 47,3% (57,7%), на долю физических лиц – 0,2% (0,1%).

3.4. Рынок коллективных инвестиций

По состоянию на 01.12.2025г. на рынке ценных бумаг действовало 57 паевых инвестиционных фондов, из которых 24 интервальных, 32 закрытых и 1 открытый (Таблица 3.1).

Таблица 3.1. Структура рынка коллективных инвестиций

	01.01.23	01.01.24	01.01.25	01.11.25	01.12.25
Инвестиционные фонды	64	68	73	73	72
Паевые в т.ч.	47	51	58	58	57
ИПИФ, ОПИФ	25	26	25	25	25
ЗПИФ	22	25	33	33	32
Акционерные в т.ч.	17	17	15	15	15
АИФРИ	6	6	5	4	4

Объем активов паевых инвестиционных фондов за ноябрь 2025 года уменьшился на 1,9% до 353,4 млрд тенге в основном в результате переоценки иностранной валюты отдельных инвестиционных фондов. С учетом активов акционерных инвестиционных фондов объем активов за ноябрь 2025 года снизился на 1,1% до 423,8 млрд тенге.

В структуре активов паевых инвестиционных фондов денежные средства по сравнению с предыдущим месяцем увеличились на 49,1% до 8,5 млрд тенге.

На 01.12.2025г. основным активом паевых инвестиционных фондов является портфель ценных бумаг, который составляет 292,0 млрд тенге или 82,6% от совокупных активов.

По состоянию на 01.12.2025г., негосударственные ценные бумаги эмитентов-резидентов РК в портфеле паевых инвестиционных фондов составили 215,0 млрд тенге или 60,9% от совокупных активов, негосударственные ценные бумаги эмитентов-нерезидентов – 40,3 млрд тенге или 11,4% от совокупных активов. Также в составе активов имеются паи инвестиционных фондов в размере 2,7 млрд тенге или 0,8% от совокупных активов (Рисунок 3.8).

По состоянию на 01.12.2025г., количество держателей паев составило 11 556 физических лиц и 141 юридических лиц. В сравнении с предыдущим месяцем количество держателей паев увеличилось на 5 физических лиц и 1 юридическое лицо.

Рисунок 3.7. Активы инвестиционных фондов

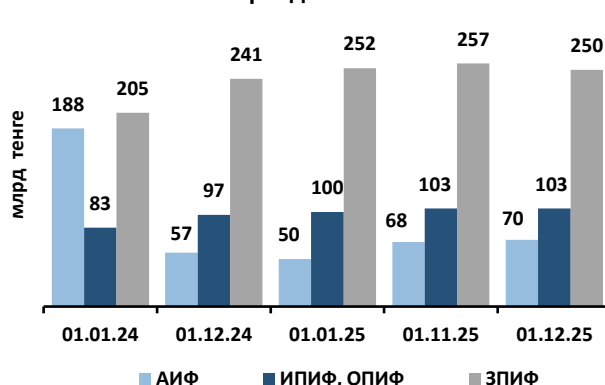
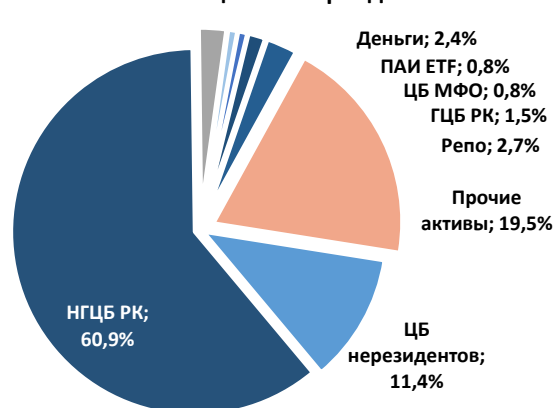


Рисунок 3.8. Структура активов паевых инвестиционных фондов



3.5. Институциональная структура рынка ценных бумаг

По состоянию на 01.12.2025г., рынок ценных бумаг РК представлен 42 брокерами и (или) дилерами (16 банков и 26 небанковских организаций), 11 банками-кастодианами, 21 управляющим инвестиционным портфелем, 4 трансфер-агентами, а также 3 инфраструктурными организациями: АО «Казахстанская фондовая биржа», АО «Клиринговый центр KASE» и Центральный депозитарий, также выполняющим функции единого регистратора и торгового репозитория (Таблица 3.2).

По состоянию на 01.12.2025г. количество выданных лицензий на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг составило 82 штуки.

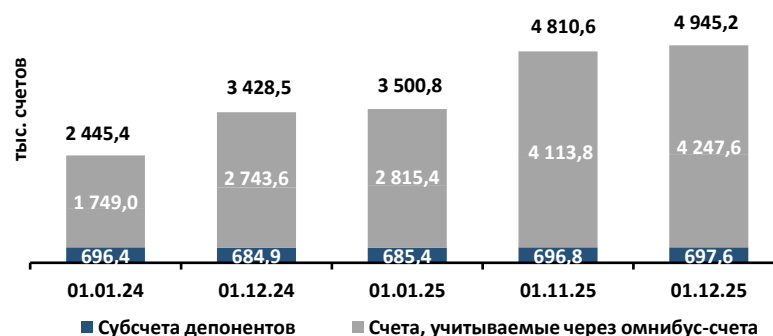
Таблица 3.2. Структура рынка ценных бумаг

	01.01.23	01.01.24	01.01.25	01.11.25	01.12.25
Всего брокеры–дилеры, в том числе:	38	39	40	42	42
банки	15	16	16	16	16
из них I категории	12	13	13	13	13
небанковские организации	23	23	24	26	26
из них I категории	23	23	24	25	25
Кастодианы	10	11	11	11	11
Управляющие инвестиционным портфелем	20	21	21	21	21
Трансфер-агенты	3	4	4	4	4
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	80	82	82

Количество счетов в системе номинального держания Центрального депозитария за ноябрь 2025 года увеличилось на 2,8% до 4 945,2 тыс. счетов, из них:

- количество субсчетов клиентов депонентов увеличилось на 0,8 тыс. или 0,1% до 697,6 тыс. субсчетов (с начала 2025 года увеличение на 12,2 тыс. или 1,8%);
- количество лицевых счетов, открытых брокерами и учитываемых через агрегированные омнибус-счета, увеличилось на 133,9 тыс. или 3,3% до 4 247,6 тыс. (с начала 2025 года рост на 1,4 млн или 50,9%).

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 ноябрь 2025 года увеличились на 3,9% до 603,2 млрд тенге (с начала года снижение на 21,7%) в основном за счет привлечения средств по операциям РЕПО, направленных на покупку ценных бумаг (Рисунок 3.10). В структуре активов брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем по состоянию на 01.12.2025г. основную долю занимает портфель ценных бумаг в размере 367,2 млрд тенге или 60,9% от совокупных активов (Рисунок 3.11). Негосударственные ценные бумаги эмитентов РК в портфеле брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем составили 223,8 млрд тенге или 37,1%, государственные ценные бумаги РК – 78,1 млрд тенге или 12,9%, негосударственные ценные бумаги иностранных эмитентов – 35,3 млрд тенге или 5,9% от совокупных активов.

Объем денежных средств на 01.12.2025г. составил 46,4 млрд тенге, увеличившись за месяц на 25,0% за счет привлечения денежных средств посредством осуществления отдельными участниками операций РЕПО. Также в структуре активов существенный удельный вес занимают инвестиции в капитал других юридических лиц и субординированный долг – 147,6 млрд тенге или 24,5% от всех активов.

Совокупный объем обязательств по состоянию на 01.12.2025г. составил 154,5 млрд тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим месяцем на 18,3 млрд тенге за счет осуществления заимствования по операциям РЕПО (Рисунок 3.10). Собственный капитал брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем по состоянию на 01.12.2025г. составил 448,7 млрд тенге, увеличившись за месяц на 1,0%, преимущественно в результате увеличения нераспределенной прибыли.

Нераспределенная прибыль в капитале брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем по состоянию на 01.12.2025г. составила 154,5 млрд тенге, увеличившись за месяц на 3,3%.

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

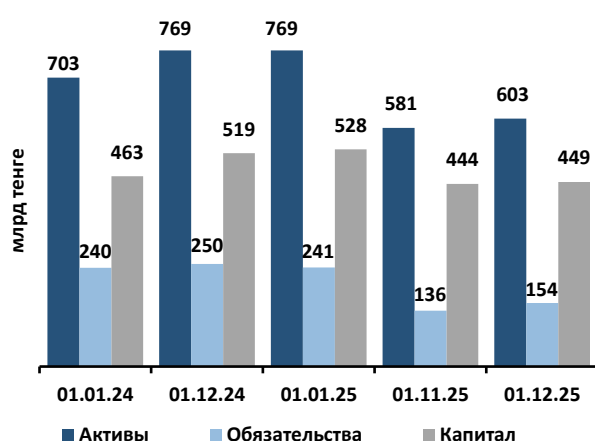
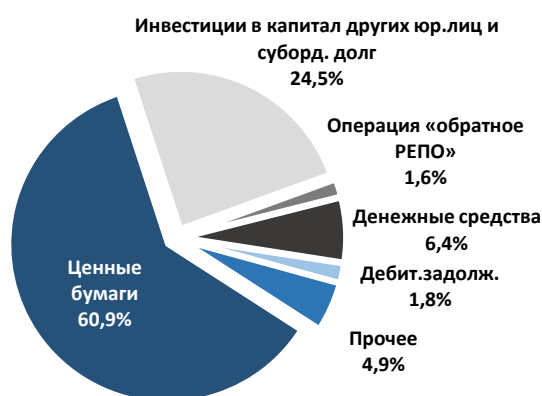


Рисунок 3.11. Структура активов брокеров и (или) дилеров и управляющих инвестиционным портфелем



¹¹ Информация по финансовым показателям, без учета БВУ

3.7. Примененные меры воздействия и санкции

В ноябре 2025 года в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг применены 2 меры надзорного реагирования в виде 1 письменного предписания и 1 рекомендательной меры.

Нарушениями профессиональных участников рынка ценных бумаг, повлекшими применение мер надзорного реагирования, являлись нарушения, выявленные в результате инспекционной проверки, а также риски по утечке информации, содержащейся в системе учета номинального держания.

В отношении эмитентов ценных бумаг в ноябре 2025 года применены 20 ограниченных мер воздействия, в том числе 3 письменных предписания и 17 письменных предупреждений, а также составлено 4 протокола об административном правонарушении. Основным нарушением, повлекшим применение ограниченных мер воздействия в отношении эмитентов ценных бумаг, являлось несоблюдение требований законодательства РК, регулирующих раскрытие информации о своей деятельности.

3.8. Разрешительная деятельность

В ноябре 2025 года Агентством согласован 1 руководящий работник профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также прекращена деятельность ЗПИФРИ «TG GCM».

4. Защита прав потребителей финансовых услуг

4.1. Анализ обращений потребителей финансовых услуг

В ноябре 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 потребительскому займу и принятием мер для снижения долговой нагрузки.

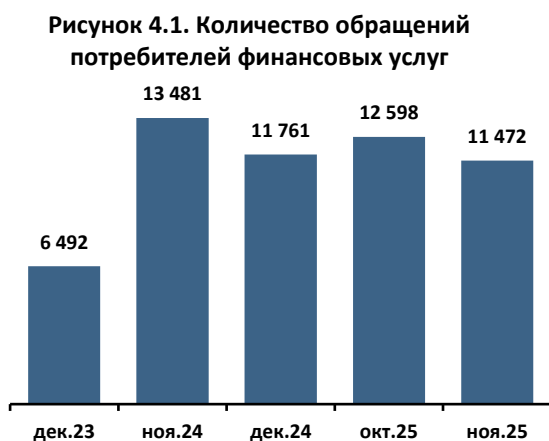


Рисунок 4.2. Структура обращений потребителей финансовых услуг



В ноябре 2025 года Агентством рассмотрено 11 472 обращения физических и юридических лиц касательно деятельности финансовых организаций и коллекторских агентств (Рисунок 4.1). По сравнению с предыдущим месяцем количество обращений уменьшилось на 8,9%.

Основная доля обращений граждан и субъектов предпринимательства приходилась на банковский сектор (банки и организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций), которая в отчетном периоде составила 47,1% от общего количества заявлений (Рисунок 4.2).

Доля по иным секторам финансового рынка распределена следующим образом: по вопросам деятельности микрофинансовых организации – 42,1%, субъектов страхового рынка – 2,1%, коллекторских агентств – 8,5%, иных организаций – 0,2%.

Актуальными вопросами обращений в отчетном периоде являлись:

1) в банковском и микрофинансовом секторе:

- отказ в реструктуризации задолженности по займу;
- жалобы на звонки по вопросам погашения просроченной задолженности;
- вопросы, связанные с мошенническими действиями третьих лиц;
- несогласие с данными кредитного отчета и суммой остатка задолженности.

2) в страховом секторе:

- несогласие с отказом или суммой выплаты/возмещения ущерба;
- вопросы по возврату страховой премии после расторжения договора страхования.

3) по деятельности коллекторских агентств:

- жалобы на звонки по вопросам погашения просроченной задолженности;
- оказание содействия в урегулировании вопроса с реструктуризацией займа;
- несогласие с суммой задолженности по займу перед коллекторской организацией.

4.2. Примененные меры воздействия и санкции

За ноябрь 2025 года по выявленным нарушениям законодательства РК в действиях финансовых организаций и коллекторских агентств Агентством были применены 11 рекомендательных мер надзорного реагирования, 1 письменное предписание и 9 административных штрафов на сумму 5,0 млн тенге. Из них в отношении:

- банков второго уровня – 8 рекомендательных мер надзорного реагирования и 2 штрафа;
- микрофинансовых организаций – 2 штрафа;
- коллекторских агентств – 5 штрафов и 1 письменное предписание;
- страховых организаций – 3 рекомендательные меры надзорного реагирования.

Нарушения прав потребителей финансовых услуг зафиксированы, в том числе, по вопросам передачи некорректной информации и несвоевременного обновления данных кредитного отчета, снятия арестов со счетов при отсутствии надлежащих оснований, несвоевременной выплаты страховой суммы, а также нарушения порядка взыскания задолженности.

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 организациями.

В рамках первой части Программы, направленной на сохранение единственного жилья заемщиков, получивших ипотечные займы в период с 2004 по 2020 годы, банками на 01.12.2025г. рефинансировано 33,1 тыс. займов на сумму 210,8 млрд тенге.

Вторая часть Программы направлена на конвертацию/рефинансирование валютных ипотечных займов, выданных до 01.01.2016г. За период реализации второй части Программы банками проведена конвертация/рефинансирование 16,0 тыс. валютных ипотечных займов на сумму 114,3 млрд тенге.

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 01.12.2025г. дополнительные меры поддержки оказаны 10,6 тыс. заемщикам на сумму 99,9 млрд тенге.