



**АГЕНТСТВО РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ
И РАЗВИТИЮ ФИНАНСОВОГО РЫНКА**

ОСНОВНЫЕ ПРИОРИТЕТЫ

**НАДЗОРНОЙ ПОЛИТИКИ
МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА**

2026

Февраль, 2026 год

Содержание

ВВЕДЕНИЕ	3
1. МАКРОФИНАНСОВАЯ СРЕДА И ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ	4
1.1. Основные макроэкономические факторы и тенденции, влияющие на микрофинансовый сектор.....	4
1.2. Финансовые показатели сектора микрофинансирования.....	5
2. РЕФОРМЫ МИКРОФИНАНСОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ.....	7
2.1. Усиление ответственного кредитования и минимизация рисков	7
2.1.1. Противодействие мошенничеству.....	7
2.1.2. Снижение темпов роста потребительского микрокредитования.....	8
2.1.3. Повышение качества услуг и ответственности субъектов рынка.....	9
2.2. Совершенствование регулирования и надзора на рынке микрофинансирования.....	10
2.2.1. Требование к наличию системы управления рисками в МФО.	10
2.2.2. Внедрение института саморегулирования для ООМФД.	11
2.2.3. Внедрение риск-ориентированного поведенческого надзора.....	12
2.2.4. Разграничение деятельности ООМФД.	14
2.2.5. Защита прав заемщиков ООМФД, лишенных лицензии.	14
2.2.6. Усиление квалификационных и репутационных критериев для руководства МФО.	15
3. ИТОГИ РИСК-ОРИЕНТИРОВАННОГО НАДЗОРА	16
3.1. Развитие надзорных инструментов. Риск-профилирование.....	16
3.2. Результаты надзорной деятельности.....	17
3.3. Вектор надзорной политики на 2026 год.....	18
3.4. Урегулирование проблемной задолженности населения	19
4. РАЗВИТИЕ И НАДЗОР ЗА МИКРОФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ в 2026 ГОДУ	21
4.1. Реализация законодательных инициатив	21
4.2. Внедрение системы управления рисками.....	23
4.3. Создание института саморегулирования.....	23
4.4. Стимулирование кредитования бизнеса.....	24
4.5. Цифровизация надзорных процессов.....	25
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	27

ВВЕДЕНИЕ

Определение основных приоритетов надзорной политики Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (Агентство) в отношении микрофинансового сектора на 2026 год направлено на обеспечение устойчивости сектора, повышение эффективности надзорного процесса, а также прозрачности и предсказуемости регуляторных действий.

В 2026 году надзорные ресурсы Агентства будут сосредоточены по следующим основным направлениям:

- внедрение требований к системе управления рисками в микрофинансовых организациях и ее полноценная интеграция в надзорный процесс;
- практическая реализация института саморегулирования в сфере микрофинансовой и коллекторской деятельности;
- развитие принципов пропорционального регулирования с учетом бизнес-модели и профиля рисков субъектов рынка;
- внедрение требований, направленных на предупреждение недобросовестных практик в деятельности микрофинансовых организаций;
- усиление защиты прав потребителей финансовых услуг, включая контроль за соблюдением требований законодательства в сфере потребительского микрокредитования;
- цифровизация надзорных процессов и развитие аналитических инструментов риск-профилирования;
- проведение тематических проверок по направлениям, характеризующимся повышенной подверженностью рискам.

Осуществление надзорной деятельности будет основываться на риск-ориентированном подходе с фокусом на субъектах, в деятельности которых идентифицированы риски, а также на системных практиках, способных оказать влияние на уровень долговой нагрузки населения.

Вместе с внедрением требований к системе управления рисками Агентством будут проводиться мероприятия по внедрению двухуровневой системы надзора с передачей отдельных функций саморегулируемым организациям.

В рамках реализации законодательных инициатив, принятых в 2025 году, Агентством в 2026 году будет обеспечено принятие подзаконных нормативных правовых актов, направленных на внедрение поведенческого надзора с постепенным их внедрением в надзорную деятельность, развитие микрофинансовой деятельности, совершенствование порядка предоставления микрокредитов и усиление механизмов защиты прав заемщиков.

Основные надзорные приоритеты, определенные в настоящем документе, формируют основу для дальнейшего развития комплексной модели надзора и направлены на обеспечение сбалансированного развития микрофинансового сектора в средне- и долгосрочной перспективе.

1. МАКРОФИНАНСОВАЯ СРЕДА И ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

1.1. Основные макроэкономические факторы и тенденции, влияющие на микрофинансовый сектор

В 2025 году внешнеэкономическая среда оставалась напряженной из-за сохраняющейся геополитической фрагментации и усиления политики протекционизма, включая расширение тарифных барьеров. Это сдерживало мировую торговлю, инвестиционную активность и темпы глобального экономического роста.

На фоне сложных глобальных экономических процессов экономика Казахстана сохранила устойчивую динамику роста, ускорившись до 6,5% против 5,0% в 2024 году. Основным импульсом к увеличению темпов ВВП стал опережающий рост торгуемого сектора (производственного) экономики, который составил 8,7%, тогда как в неторгуемом секторе (услуги) рост зафиксирован на уровне 5,2%.

Вместе с тем, динамичное развитие экономики сопровождалось повышением инфляционных процессов под воздействием сохранения устойчивого внутреннего спроса, превышающего возможности предложения, а также под влиянием вторичных эффектов тарифной реформы и либерализации рынка ГСМ. Дополнительное давление оказал рост мировых цен на продовольствие. По итогам 2025 года инфляция составила 12,3%, ускорившись по сравнению с 8,6% годом ранее. На фоне ускорения инфляции Национальный Банк в октябре 2025 года повысил базовую ставку до 18,0% годовых, сформировав умеренно жесткие денежно-кредитные условия, направленные на снижение инфляционного давления и стабилизацию инфляционных ожиданий.

В условиях ограниченного доступа отдельных категорий граждан к банковскому финансированию микрофинансовый сектор продолжил выполнять значимую роль в обеспечении доступности финансовых услуг, особенно в регионах и сельской местности. При этом усиление регуляторных требований к оценке платежеспособности заемщиков, расчету коэффициента долговой нагрузки и соблюдению прямых законодательных запретов способствовало сдерживанию избыточного роста потребительского беззалогового микрокредитования.

Дополнительное влияние на качество ссудного портфеля оказали меры по урегулированию проблемной задолженности населения, а также ужесточение требований к раскрытию полной стоимости микрокредита и противодействию мошенничеству. Введение системных ограничений, направленных на защиту прав потребителей финансовых услуг, способствовало повышению прозрачности рынка и формированию более ответственных практик кредитования.

Развитие цифровых решений и их практическое внедрение в деятельность, расширение возможностей использования искусственного интеллекта влекут за собой динамичное изменение конъюнктуры рынка. Это проявляется в ускорении

бизнес-процессов, трансформации моделей взаимодействия с клиентами и появлении новых продуктов и услуг, которые ранее были технологически невозможны или экономически нецелесообразны.

В то же время цифровизация создает качественно новые риски, связанные с масштабированием противоправной деятельности. В результате участники рынка сталкиваются с необходимостью постоянного совершенствования систем управления рисками, внедрения проактивного мониторинга и развития инструментов киберустойчивости.

Стабильность финансового сектора сохраняется, при этом его устойчивость к геополитическим и макроэкономическим вызовам остается высокой. Финансовый сектор сформировал достаточные буферы капитала, сохраняет устойчивые позиции по ликвидности, а доля проблемных активов остается невысокой. Отдельно следует отметить усиление надзорной и контрольной функции в 2025 году, что должно способствовать снижению потенциальных рисков на финансовом рынке и системных проблем с качеством активов в будущем.

1.2. Финансовые показатели сектора микрофинансирования

По состоянию на 1 января 2026 года на рынке микрофинансирования функционируют **893** субъекта, представленные 215 микрофинансовыми организациями (МФО), 210 кредитными товариществами и 468 ломбардами. В 2025 году выданы лицензии 23 организациям, в том числе 17 МФО, 1 кредитному товариществу и 5 ломбардам, прекращено действие лицензии у 49 субъектов, в том числе 18 МФО, 7 кредитных товариществ и 24 ломбардов.

В 2025 году субъекты микрофинансирования продолжили свое развитие, что отражается в росте активов на 17,2% до **3 535 млрд тенге**. Значительная доля микрокредитов организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность (ООМФД), выданы **субъектам предпринимательства (56,6%)**, которые за 2025 год выросли на 7,4% (120 млрд тенге) и достигли 1 755 млрд тенге.

Обязательства микрофинансового сектора за 2025 год выросли на 14,8% (314 млрд тенге) до 2 276 млрд тенге за счет роста привлеченных займов на 9,0% (144 млрд тенге) до 1 508 млрд тенге.

Вместе с тем, собственный капитал субъектов микрофинансового рынка составил 1 259 млрд тенге. Основными источниками его формирования являются уставный капитал (47%) и нераспределенная прибыль (37%).

Микрофинансовые организации

За 2025 год активы МФО незначительно снизились на 2,4% (42 млрд тенге) до 1 677 млрд тенге, что составляет 47,4% от совокупных активов микрофинансового сектора.

Объем портфеля микрокредитов МФО уменьшился на 3,3% (53 млрд тенге) до 1 300 млрд тенге, в том числе микрокредиты субъектам бизнеса снизились на 16,4% (110 млрд тенге) до 560 млрд тенге за счет

конвертации в банк второго уровня двух крупных МФО (КМФ, ВНК), предоставлявших микрокредиты на предпринимательские цели.

При этом в сравнении с 2024 годом наблюдается значительное снижение темпов роста микрокредитов, выдаваемых на срок до 45 дней на сумму до 45 МРП (микрокредиты до 45 МРП), на 33,7% (42 млрд тенге) до 82 млрд тенге, что обусловлено принятыми системными мерами по ужесточению условий выдачи потребительских микрокредитов.

Доля NPL 90+ в структуре портфеля МФО незначительно снизилась и составила 5,9% (на 01.01.2025г. - 6,6%). Данная тенденция обусловлена изменением подходов к управлению проблемной задолженностью (предоставление эффективной реструктуризации, прощение задолженности социально уязвимых слоев населения, повышение качества оценки платежеспособности заемщиков), а также введением моратория на уступку займов коллекторам до 1 мая 2027 года.

Обязательства МФО снизились на 0,7% (8 млрд тенге) до 1 232 млрд тенге в основном за счет уменьшения объема привлеченных займов на 8,7% (74 млрд тенге) до 772 млрд тенге, доля которых в источниках фондирования составляет 62,7%, собственный капитал также уменьшился на 7,0% (34 млрд тенге) до 445 млрд тенге.

Кредитные товарищества

За 2025 год активы кредитных товариществ выросли на 40,4% (388 млрд тенге) до 1 274 млрд тенге, что составляет 36,0% от совокупных активов микрофинансового сектора.

Объем портфеля увеличился на 26,7% (229 млрд тенге) до 1 089 млрд тенге, в том числе микрокредиты юридическим лицам выросли на 35,5% (256 млрд тенге) до 979 млрд тенге. Доля NPL 90+ остается на низком уровне, незначительно увеличившись с 2,0% до 2,2%.

Обязательства кредитных товариществ выросли на 39,0% (254 млрд тенге) до 835 млрд тенге за счет увеличения привлеченных займов на 35,8% (190 млрд тенге) до 644 млрд тенге, а собственный капитал вырос на 43,2% (134 млрд тенге) до 440 млрд тенге.

Ломбарды

В 2025 году активы ломбардов выросли на 49,3% (194 млрд тенге) до 585 млрд тенге, что составляет 16,5% совокупных активов микрофинансового сектора.

Объем портфеля вырос на 60,9% (158 млрд тенге) до 417 млрд тенге и представлен исключительно микрокредитами физических лиц. Доля NPL 90+ остается на низком уровне, снизившись за год с 3,0% до 1,6%.

Обязательства увеличились на 47,6% (68 млрд тенге) до 210 млрд тенге в основном в результате роста привлеченных займов на 44,4% до 92 млрд тенге, собственный капитал также вырос на 50,3% (125 млрд тенге) до 375 млрд тенге.

2. РЕФОРМЫ МИКРОФИНАНСОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

В рамках реформы финансового сектора Казахстана в 2025 году Агентством осуществлена работа по масштабной ревизии действующего регулирования, включая сектор микрофинансирования.

Так, проведена работа по совершенствованию законодательной базы, направленная на снижение закредитованности населения, включая урегулирование проблемной задолженности, противодействие мошенничеству, а также введение пропорционального регулирования на рынке микрофинансирования.

2.1. Усиление ответственного кредитования и минимизация рисков

В реализацию Послания Главы государства народу Казахстана от 1 сентября 2023 года «Экономический курс Справедливого Казахстана», Указа Президента «О мерах по либерализации экономики», в июне 2025 года принят Закон РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам развития финансового рынка, защиты прав потребителей финансовых услуг, связи и исключения излишней законодательной регламентации» (далее – Закон по вопросам защиты прав потребителей финансовых услуг), предусматривающий оптимизацию разрешительных процедур в финансовом секторе, создание условий для повышения конкуренции, привлечения инвестиций в банковский сектор, развитие страхового рынка и рынка ценных бумаг, повышение финансовой доступности, защиту прав потребителей финансовых услуг и противодействие мошенничеству на финансовом рынке.

2.1.1. Противодействие мошенничеству

Во избежание негативных последствий развития инструментов социальной инженерии введено требование по обязательному личному присутствию в отделении ООМФД граждан, впервые обратившихся за получением беззалогового потребительского микрокредита, в случае превышения суммы микрокредита семидесятипятикратного размера месячного расчетного показателя.

Ввиду наибольшей подверженности отдельных категорий граждан рискам мошенничества Законом по вопросам защиты прав потребителей финансовых услуг введено требование по выдаче беззалоговых потребительских займов таким лицам только после получения их согласия, оформленного через портал «электронного правительства», кредитное бюро. Категории граждан, при выдаче кредитов, которым требуется получение согласия, определены в нормативном правовом акте Агентства (граждане до 21 года, старше 55 лет, впервые обратившиеся за получением кредита).

В целях усиления прав заемщиков, в отношении которых оформлены мошеннические микрокредиты, расширены основания для внесудебного списания мошеннических кредитов, выданных с нарушением требований по:

- личному присутствию новых заемщиков в отделении кредитора при заключении договоров микрокредита;
- получению согласия отдельных категорий граждан при выдаче беззалоговых потребительских микрокредитов;
- «периоду охлаждения» при выдаче беззалоговых потребительских микрокредитов;
- проведению биометрической идентификации клиента.

При этом, списание кредитов будет производиться МФО при наличии постановления правоохранительных органов о признании физического лица потерпевшим по уголовному правонарушению, связанному с оформлением микрокредита мошенническим способом.

На основании судебного акта списанию будут подлежать мошеннические микрокредиты, оформленные вследствие:

- незаконного получения и использования третьим лицом идентификационных средств клиента, в том числе при оформлении микрокредита путем использования удаленного управления программным обеспечением дистанционного оказания услуг кредитора;
- нарушения кредитором порядка проведения биометрической идентификации;
- нарушения кредитором установленных нормативным правовым актом Агентства требований по выявлению, фиксации и анализу фактов внутреннего и внешнего мошенничества.

Для усиления ответственности МФО по борьбе с мошенничеством установлены требования к наличию в МФО Антифрод-системы, интегрированной с Антифрод-центром Национального Банка РК.

Вместе с тем, расширены функционал и состав участников Антифрод-центра Национального Банка РК с включением в него органов национальной безопасности и правоохранительных органов для возможности обмена с указанными органами сведениями, защищенными законодательством.

Кроме того, предусмотрена интеграция Антифрод-центра с базой данных идентификационных кодов абонентских устройств сотовой связи и (или) базами операторов сотовой связи для подтверждения зарегистрированного абонентского номера за абонентом.

2.1.2. Снижение темпов роста потребительского микрокредитования

В целях принятия гражданами осознанного решения по необходимости получения микрокредита и предоставления ему дополнительного времени в рамках Закона по вопросам защиты прав потребителей финансовых услуг введен период «охлаждения» (24 часа) при выдаче потребительских беззалоговых онлайн-микрокредитов, сумма которых превышает размер, определенный

нормативным правовым актом Агентства. После истечения данного срока микрокредит может быть выдан только после получения согласия заемщика.

Наряду с законодательными изменениями принят ряд мер на уровне подзаконных актов по вопросам микрофинансовой деятельности.

Так, во избежание закредитованности граждан снижен максимальный размер коэффициента долговой нагрузки (КДН) с 0,5 до 0,25 для заемщиков с просрочкой свыше 90 дней за последние 12 месяцев, а также имеющих признаки лица, активно вовлеченного в игорный бизнес.

В целях ограничения долговой нагрузки заемщиков предусмотрено следующее:

- установлен запрет на выдачу беззалоговых потребительских займов, если срок займа превышает 5 лет;
- введен запрет на выдачу микрокредитов при наличии просрочки по банковским займам свыше 30 дней и по микрокредитам свыше 1 дня;
- введен запрет на выдачу микрокредитов при наличии фиктивной (искусственной) реструктуризации по ранее выданным займам.

Во избежание регуляторного вакуума и рисков обхода установленных ограничений требование по расчету КДН распространено на микрокредиты на предпринимательские цели физических лиц, не являющихся индивидуальными предпринимателями.

2.1.3. Повышение качества услуг и ответственности субъектов рынка

В целях установления единых требований к порядку предоставления микрокредитов утверждены соответствующие Правила, в том числе предусматривающие обязательное создание в МФО отдельного подразделения по защите прав клиентов либо возложение соответствующих функций на уполномоченное должностное лицо.

Для повышения ответственности субъектов рынка и снижения риска навязывания дополнительных услуг при предоставлении микрокредита ограничен размер агентского вознаграждения, выплачиваемого страховыми компаниями МФО за услуги страхового агента, до 10%.

В целях предоставления заемщикам информации о полной стоимости микрокредита в Правила расчета годовой эффективной ставки вознаграждения (ГЭСВ) внесены изменения, предусматривающие обязанность ООМФД учитывать в ГЭСВ платежи заемщиков в пользу страховой организации, в т.ч. связанных с оплатой страховой премии за счет микрокредита, в пользу гаранта и оценщика.

Кроме того, за неуказание либо недостоверное указание размера ГЭСВ при распространении и размещении рекламы, содержащей информацию о размерах вознаграждения по микрокредиту, введена административная ответственность ООМФД.

Также установлена ответственность ООМФД за неуведомление либо несвоевременное уведомление Агентства о регистрации в качестве ООМФД.

В целях повышения финансовой стабильности и качества ссудного портфеля ужесточено пруденциальное регулирование МФО путем снижения значения лимита NPL (90+) в общей сумме ссудного портфеля МФО с 20% до 15% с ноября 2025 года, с 1 января 2026 года - до 10%.

2.2. Совершенствование регулирования и надзора на рынке микрофинансирования

По поручению Главы государства в рамках Общенационального плана мероприятий по реализации Послания народу Республики Казахстан «Справедливый Казахстан: закон и порядок, экономический рост, общественный оптимизм» от 2 сентября 2024 года по разработке Агентством нового Закона о банках принят сопутствующий Закон РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования и развития финансового рынка, связи и банкротства» (далее – Закон по вопросам регулирования и развития финансового рынка).

Одним из основных направлений Закона по вопросам регулирования и развития финансового рынка определено совершенствование микрофинансовой деятельности.

Так, с целью формирования стабильной и надежной финансовой среды, соответствующей лучшим международным практикам и отвечающим текущим вызовам, планируется усовершенствовать риск-ориентированный надзор в микрофинансовом секторе путем внедрения системы управления рисками (СУР).

В целях установления двухуровневой системы надзора за субъектами микрофинансирования предусмотрено внедрение института саморегулирования в сфере микрофинансовой деятельности и коллекторских услуг (СРО).

Предусмотрено внедрение полноценной модели поведенческого надзора на принципах риск-ориентированности, включающей стратегию управления поведенческими рисками, создание независимых подразделений по оценке финансовых продуктов, требования к финансовым организациям по управлению финансовыми продуктами, по раскрытию полной и достоверной информации о них потребителям, а также анализ обратной связи от потребителей.

Также принят ряд мер, связанных как с развитием, так и усилением регулирования субъектов микрофинансовой деятельности.

2.2.1. Требование к наличию системы управления рисками в МФО

Оценка риск-профиля МФО по итогам 2025 года свидетельствует о сохранении повышенной подверженности сектора ключевым видам рисков, прежде всего кредитному, операционному и комплаенс-рискам. Исполнение МФО исключительно требований, установленных законодательством, без установления лимитов и процедур по управлению рисками повышает вероятность реализации указанных рисков и формирует предпосылки для накопления системных рисков на рынке микрофинансирования.

В этих условиях одним из приоритетов надзорной политики в 2025 году являлось повышение устойчивости микрофинансового сектора за счет разработки требований к эффективной СУР с учетом масштабов и характеров деятельности МФО.

Для реализации данной инициативы Законом по вопросам регулирования и развития финансового рынка предусмотрены поправки по обязательному наличию в МФО СУР, предусматривающей:

- 1) полномочия и функциональные обязанности по управлению рисками и внутреннему контролю органа управления (при наличии), исполнительного органа, подразделений, их ответственность;
- 2) внутренние политики и процедуры по управлению рисками и внутреннему контролю;
- 3) лимиты на допустимый размер рисков в отдельности по видам микрофинансовых операций;
- 4) внутренние процедуры представления отчетности по управлению рисками и внутреннему контролю органам микрофинансовой организации;
- 5) внутренние критерии оценки эффективности системы управления рисками.

В рамках реализации указанных законодательных изменений и в целях формирования единообразного понимания регуляторных требований Агентством в 2024–2025 годах проведена работа по разработке проекта НПА, устанавливающего единые минимальные требования к СУР в МФО, включая три публичных обсуждения проекта в августе 2024 года, а также в марте и июле 2025 года.

Для обеспечения обратной связи с участниками рынка и разъяснения подходов к внедрению СУР в июне 2025 года проведено обсуждение проекта НПА на площадке Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана с участием представителей микрофинансового сектора.

Кроме того, в качестве ориентира при формировании системы управления рисками в период с сентября по декабрь 2025 года в адрес всех МФО направлены соответствующие рекомендации по вопросам формирования системы корпоративного управления, а также управления кредитным, операционным и комплаенс-рисками, сформированные с учетом международных стандартов и лучших практик (включая рекомендации Базельского комитета, принципы корпоративного управления Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР)).

2.2.2. Внедрение института саморегулирования для ООМФД

Сегодня реализация контрольно-надзорных функций Агентства в отношении ООМФД осуществляется в том числе посредством:

- 1) принятия нормативных правовых актов;
- 2) лицензирования, анализа информации и отчетности, дистанционного надзора;

- 3) проведения проверок, в том числе на основе оценки степени риска, внеплановых и документальных;
- 4) применения мер воздействия, санкций;
- 5) рассмотрения обращений и жалоб потребителей финансовых услуг;
- 6) реализации иных полномочий.

Ввиду большого количества субъектов рынка микрофинансирования, а также их распространенности во всех регионах страны в целях эффективного использования имеющихся ресурсов Агентство концентрирует свои усилия на проведении тематических проверок, которые позволяют оперативно реагировать на системные риски, а также на высокорисковых субъектах.

Вместе с тем в целях обеспечения комплексного анализа деятельности всех участников рынка, с учетом успешной международной практики, Агентством принято решение о внедрении института саморегулирования (СРО), который позволит обеспечить надлежащий уровень защиты прав потребителей и повышение стандартов деятельности всех субъектов.

Для реализации данной инициативы Агентством разработана соответствующая правовая база, предусматривающая наделение СРО следующим функционалом:

- проведение проверок членов СРО и принятие мер;
- рассмотрение обращений потребителей финансовых услуг на членов СРО, а также обращения членов СРО;
- анализ финансовой и иной отчетности членов СРО.

При этом функции лицензирования, пруденциального регулирования, принятие решений, касающихся прекращения деятельности субъектов, и иные действующие полномочия сохраняются за Агентством.

Агентство продолжит контроль за всеми субъектами, однако фокус внимания будет осуществляться на высокорисковых субъектах, а также на деятельности самой СРО.

Для оценки эффективности деятельности СРО будут представлять в Агентство отчетность по проведенным проверкам членов СРО, рассмотренным обращениям заемщиков, а также примененным мерам к членам СРО.

2.2.3. Внедрение риск-ориентированного поведенческого надзора

В отличие от традиционной модели регулирования, ориентированной на обеспечение финансовой устойчивости финансовых организаций, поведенческий надзор сосредоточен на реальных практиках взаимодействия финансовых институтов с клиентами, характеристиках финансовых продуктов, условиях их предоставления и методах продвижения. Такой подход основан на международных стандартах и рекомендациях G20 и ОЭСР, а также лучшей регуляторной практике развитых рынков, и направлен на обеспечение принципов справедливости, прозрачности и добросовестности в деятельности финансовых организаций.

Система оценки поведенческих рисков

В рамках процесса внедрения поведенческого надзора Агентство сосредоточит усилия на формировании целостной системы оценки поведенческих рисков, функционирующей через взаимосвязанный комплекс аналитических и надзорных инструментов, формирующих единую архитектуру поведенческого надзора, по следующим ключевым направлениям:

- 1) система корпоративного управления и корпоративной культуры;
- 2) система управления финансовыми продуктами;
- 3) практики взаимодействия с потребителями;
- 4) рекламная и маркетинговая деятельность;
- 5) практики работы с обращениями и жалобами потребителей.

По результатам оценки будет формироваться итоговый рейтинг поведенческого риска финансовой организации в диапазоне от «1» (низкий уровень риска) до «4» (высокий уровень риска), характеризующий уровень подверженности организации поведенческим рискам и качество механизмов их управления.

Результаты оценки будут использоваться для дифференциации надзорных ожиданий и определения характера и интенсивности мер надзорного реагирования в числе иных надзорных инструментов.

В 2026 году Агентство намерено апробировать рейтинговую модель в пилотном формате. По итогам пилотного проекта будет проведен анализ, направленный на выявление методологических и практических ограничений, в целях дальнейшего совершенствования подходов.

Основные элементы системы оценки поведенческих рисков

Формирование поведенческого риск-профиля в рамках рейтинговой модели осуществляется на основе информации и данных, получаемых Агентством из различных надзорных источников.

Анализ обращений потребителей финансовых услуг является одним из ключевых элементов архитектуры поведенческого надзора и базовым источником информации для формирования поведенческого риск-профиля. Так, по итогам 2025 года было рассмотрено 164 тыс. обращений, что на 29% больше, чем в 2024 году. В этой связи Агентством предусматривается внедрение аналитических инструментов в целях выявления системных проблем и формирования системы поведенческих индикаторов.

Кроме обращений в качестве источника данных будут использоваться результаты анализа финансовых продуктов для оценки условий, параметров и практик предоставления продуктов, включая прозрачность итоговой стоимости продукта и корректность раскрытия существенной информации.

С целью проверки корректности сформированного поведенческого риск-профиля и верификации полученных аналитических данных Агентством предусмотрено применение механизма контрольных закупок, а также проведение цифрового мониторинга рекламной и коммуникационной деятельности финансовых организаций.

В комплексе данные мероприятия позволят перейти к системной, риск-ориентированной оценке практик взаимодействия с потребителями и сформируют самостоятельную структуру поведенческого надзора, ориентированную на защиту прав потребителей финансовых услуг, повышение прозрачности и добросовестности рыночных практик для дополнения пруденциального надзора.

2.2.4. Разграничение деятельности ООМФД

Анализ правоприменительной практики показал, что ряд разрешенных Законом РК «О микрофинансовой деятельности» операций не соответствует экономической природе отдельных сегментов рынка микрофинансирования и создает регуляторную асимметрию.

В частности, для ломбардов, осуществляющих краткосрочное кредитование под залог движимого имущества, несвойственными являются операции, связанные с реализацией специальной литературы, оказанием консультационных услуг, осуществлением факторинговых, форфейтинговых и лизинговых операций, выдачей гарантий, а также исполнением функций платежного агента или субагента. С учетом узкоспециализированной модели ломбардов указанные виды деятельности исключены, как не отвечающие их экономической природе.

Наряду с этим, в целях масштабирования деятельности МФО и кредитных товариществ им предоставляется право на:

- сдачу в субаренду арендованного имущества;
- предоставление консультационных услуг по вопросам лизинговой деятельности, факторинговых, форфейтинговых операций, выдачи гарантий;
- разработку и реализацию МФО специализированного программного обеспечения для автоматизации своей деятельности.

С учетом сложившейся банковской практики кредитования предусмотрено право МФО и кредитных товариществ взимать комиссии с заемщиков - юридических лиц за выдачу и изменение условий микрокредита, с целью расширения источников фондирования.

2.2.5. Защита прав заемщиков ООМФД, лишенных лицензии

Лишение лицензии ООМФД влечет запрет на дальнейшую деятельность по предоставлению микрокредитов и позиционирование себя как кредитора. Однако, положения Гражданского кодекса РК позволяют данным организациям осуществлять дальнейшее взыскание задолженности с заемщиков, а также реализовывать иные права в рамках правопреемства, в том числе уступать права требования по микрокредитам иным лицам.

Во избежание рисков неправомерных действий недобросовестных кредиторов, а также в целях обеспечения равных прав с заемщиками действующих ООМФД в рамках Закона по вопросам регулирования и развития финансового рынка предусмотрено следующее:

– ООМФД, лишённые лицензии, их правопреемники, а также третьи лица, которым правопреемниками были уступлены права требования, обязаны соблюдать требования и ограничения, предъявляемые законодательством в рамках договора о предоставлении микрокредита, в том числе, по начислению вознаграждения, взимания неустойки (штрафов, пени), процедурам урегулирования задолженности;

– срок для взыскания задолженности и (или) уступки прав (требований) по договорам о предоставлении микрокредита третьим лицам составляет 24 месяца со дня лишения лицензии;

– в случае неосуществления вышеуказанных действий в установленный срок задолженность подлежит прощению;

– уступка прав (требований) по договору о предоставлении микрокредита допускается только установленным субъектам;

– Агентство наделяется правом подавать иски в суд на ООМФД, лишённую лицензии, а также ее правопреемников о принудительном исполнении мер надзорного реагирования в части возврата заемщикам неправомерно удержанных сумм вознаграждения, неустойки (пени, штрафов).

2.2.6. Усиление квалификационных и репутационных критериев для руководства МФО

В целях повышения устойчивости сектора микрофинансирования и минимизации управленческих и операционных рисков усилены квалификационные требования к руководящим работникам МФО.

Практика надзора показывает, что качество корпоративного управления и профессиональная компетентность менеджмента напрямую влияют на уровень просроченной задолженности, корректность расчета ГЭСВ, соблюдение прав заемщиков и финансовую дисциплину.

Так, по аналогии с банковским и иными секторами финансового рынка введены требования по наличию минимального стажа работы в финансовом секторе:

1) для руководителя исполнительного органа, руководителя наблюдательного совета/совета директоров (при наличии) – не менее 3 лет, в том числе не менее 1 года на руководящей должности;

2) для членов наблюдательного совета/совета директоров (при наличии), членов исполнительного органа (коллегиального) – не менее 2 лет;

3) для главного бухгалтера – не менее 2 лет.

Кроме того, расширены критерии безупречной деловой репутации — помимо отсутствия непогашенной или неснятой судимости проверяется отсутствие фактов:

– применения надзорных мер за последние 12 месяцев;

– доведения банка до неплатежеспособности, банкротства;

– участия в уголовном процессе в качестве обвиняемого;

– отзыва согласия на занятие должности в финансовых организациях.

3. ИТОГИ РИСК-ОРИЕНТИРОВАННОГО НАДЗОРА

По результатам проведенных надзорных процессов и проверок деятельности ООМФД Агентством совершенствовались подходы надзорной практики в отношении ООМФД.

3.1. Развитие надзорных инструментов. Риск-профилирование

В рамках реализации задач по обеспечению финансовой стабильности и защите прав потребителей финансовых услуг усовершенствованы подходы риск-ориентированного надзора (РОН).

РОН позволяет более эффективно распределять надзорные ресурсы, фокусируясь на наиболее значимых рисках в деятельности субъектов надзора.

В целях дальнейшего совершенствования РОН в 2024 году внедрена методология риск-профилирования для МФО, которая является частью комплексной модели надзорного процесса и используется для категоризации субъектов по степени риска по итогам системного анализа качественных и количественных параметров деятельности МФО.

С 2025 года начато применение обновленной методологии для оценки подверженности деятельности МФО рискам.

Риск-профилирование базируется на следующих ключевых компонентах:

- Кредитный риск: качество активов и ссудного портфеля, уровень резервов против обесценения, доля NPL 90+ в структуре портфеля;
- Репутационный риск: прозрачность деятельности, характер и количество поступающих жалоб (обращений), вовлечение субъекта в судебные разбирательства, связанные с правами потребителей финансовых услуг;
- Комплаенс-риск: количество микрокредитов, имеющих признаки мошенничества либо предоставленных с признаками нарушения законодательства, риски вовлечения в ОД/ФТ;
- Риск устойчивости: показатели пруденциальных нормативов, достаточность собственного капитала, структура обязательств и уставного капитала.

На основании результатов риск-профилирования определяется интенсивность надзорного режима: субъекты с высоким уровнем риска подвергаются более усиленному надзору, со средним уровнем риска – повышенному мониторингу, усилению дистанционного надзора.

В результате на основании методологии риск-профилирования, проведена сегментация МФО по степени их подверженности рискам.

- **21** МФО отнесена к категории выше среднего уровня риска;
- **124** МФО распределены в зоны среднего и ниже среднего уровней риска;
- **70** МФО имеют низкий уровень риска.

Оценка структуры рисков по ключевым направлениям деятельности выявила зоны наибольшей системной уязвимости в секторе МФО:

– высокому уровню кредитного риска подвержены 10 МФО, что указывает на низкое качество их кредитного портфеля вследствие накопления проблемной задолженности, обусловленным в том числе систематической выдачей микрокредитов без должной оценки платежеспособности и долговой нагрузки заемщика, отсутствие эффективных мер по оздоровлению просроченных микрокредитов, недостаточный уровень покрытия резервами и слабую капитализацию;

– высокому уровню комплаенс/репутационным рискам подвержены 33 МФО в виду наличия системных недостатков в организации внутренних процессов, отсутствию надлежащих процедур управления комплаенс риском, нарушение требований законодательства и прав потребителей финансовых услуг со стороны данных субъектов.

Дополнительно, в 2026 году планируется имплементация компонентов поведенческого надзора в текущую методологию риск-профилирования. Интеграция поведенческих факторов в надзорный процесс позволит направить надзорный фокус на субъекты, использующие недобросовестные практики по обходу законодательства и минимизировать риски нарушения прав потребителей финансовых услуг.

3.2. Результаты надзорной деятельности

В соответствии с риск-ориентированным подходом и по результатам иных форм контроля (надзора), а также поступлением обращений государственных органов и граждан в 2025 году проведена **231 проверка** ООМФД, в том числе 65 инспекционных (36 на основе оценки степени риска, 29 внеплановых), 166 документальных (из них 125 на соблюдение требований пруденциальных нормативов, достоверность представления отчетности, 32 – на законность выдачи микрокредитов с признаками мошенничества, 9 – в целях контроля за устранением ранее выявленных нарушений по КДН).

По результатам применено **195** надзорных мер, наложены **873** штрафа на **299** млн тенге, лишены лицензии **49** ООМФД (18 МФО, 7 кредитных товариществ, 24 ломбарда), в том числе 16 субъектов принудительно (7 МФО, 5 кредитных товариществ, 4 ломбарда) за осуществление деятельности с систематическими нарушениями требований законодательства и неоднократное невыполнение письменных предписаний Агентства, у 10 ООМФД (8 МФО, 2 кредитных товариществ) действия лицензии были приостановлены за нарушение пруденциальных нормативов и непринятие коррективных мер по устранению выявленных нарушений.

Результаты надзорных мероприятий за 2025 год показывают, что наибольшее число выявленных нарушений связано с несоблюдением порядка расчета КДН и прямых законодательных запретов на предоставление микрокредитов лицам, имеющим просрочку, прошедшим процедуру

банкротства, и установившим добровольный самозапрет на оформление кредитов. Также выявлена практика реализации отдельными МФО дополнительных платных услуг при заключении договора о предоставлении микрокредита с физическими лицами (страхование жизни, оказание консультационных услуг, подписка на сервисы) без возможности отказа от их оформления, которая приводит к необоснованному росту стоимости микрокредита и долговой нагрузки заемщика.

Системный характер нарушений по итогам надзорной деятельности в 2025 году и их негативное влияние на уровень долговой нагрузки населения обуславливают необходимость концентрации надзорных усилий на защите прав потребителей финансовых услуг.

3.3. Вектор надзорной политики на 2026 год

Формирование приоритетов надзорной деятельности на 2026 год основывается на анализе основных рисков, результатов контрольных мероприятий и выявленных нарушений в деятельности МФО.

В числе приоритетных задач – предотвращение и пресечение нарушений, затрагивающих права потребителей, недопущение необоснованного увеличения стоимости микрокредитов, а также сдерживание необоснованного роста долговой нагрузки граждан.

Так, ключевое внимание будет уделено соблюдению порядка расчета КДН, а также прямых законодательных запретов на предоставление микрокредитов лицам с действующей просроченной задолженностью, прошедшим процедуру банкротства и установившим добровольный самозапрет на оформление кредитов.

Также одним из основных направлений надзора станет противодействие недобросовестным практикам навязывания дополнительных платных услуг при заключении договоров микрокредитования с физическими лицами, включая страхование, консультационные и иные сервисы, оформление которых осуществляется без возможности отказа со стороны заемщика.

В этой связи надзорный процесс в 2026 году будет сфокусирован на следующих направлениях:

- контроль за практиками предоставления дополнительных платных услуг (страхование, консультации, подписки), оформление которых осуществляется без возможности отказа, с целью недопущения необоснованного увеличения стоимости микрокредитов и роста долговой нагрузки граждан;
- анализ типологий поступающих жалоб и обращений граждан на предмет наличия признаков обхода требований законодательства, недобросовестных практик и нарушения прав и законных интересов граждан – потребителей финансовых услуг;
- оценка адекватности внутренних систем скоринга МФО на предмет корректности расчета платежеспособности, включая перечень применяемых

данных, логику формирования скорингового балла и порядок принятия автоматизированных решений, а также проверка соответствия скоринговых моделей требованиям законодательства;

– обеспечение надзорного контроля за МФО, показавшими резкое увеличение объемов выдачи микрокредитов, включая проверку законности выдачи микрокредитов и соблюдение запретов и ограничений в сфере потребительского беззалогового микрокредитования;

– контроль за устранением ООМФД нарушений, выявленных в ходе предыдущих проверок на основе оценки степени риска, внеплановых и документальных проверок, а также исполнением планов мероприятий.

Результаты указанных мероприятий войдут в основу обновленного риск-профиля каждой организации и будут служить ориентиром для планирования надзорных планов в 2026 году.

3.4. Урегулирование проблемной задолженности населения

Одним из важных приоритетов направления работы Агентства является сдерживание избыточного роста потребительского кредитования и уменьшение долговой нагрузки населения, а также обеспечение надлежащего уровня защиты прав потребителей финансовых услуг.

В целях реализации задачи по снижению закредитованности населения в рамках Указа¹ в мае 2023 года МФО представлены индивидуальные планы по урегулированию проблемных беззалоговых потребительских кредитов физических лиц (далее – Планы).

Планами предусмотрены различные меры оздоровления проблемных долгов граждан, включающие реструктуризацию с установлением льготного графика погашения, частичное либо полное прощение задолженности. При выборе условий урегулирования задолженности МФО учитываются финансовое и социальное положение должника и иные обстоятельства (сложные жизненные ситуации, социальный статус граждан).

Мониторинг исполнения Планов осуществляется Агентством на ежемесячной основе. При необходимости в целях повышения эффективности оздоровления проблемных долгов Агентством вносятся предложения по пересмотру подходов работы с проблемной задолженностью заемщиков.

По результатам реализации МФО Планов в 2025 году меры урегулирования проведены в отношении 735,7 тыс. заемщиков на сумму 400,8 млрд тенге, из них 722,0 тыс. заемщикам с задолженностью 398,6 млрд тенге предоставлены льготные графики погашения, 33,9 тыс. заемщикам полностью списаны долги на сумму 2,2 млрд тенге.

Вместе с тем анализ эффективности проводимых мероприятий по урегулированию проблемных микрокредитов показывает, что большинство

¹ Указ Главы государства от 10 марта 2023 года № 140 «О мерах по расширению кредитования реального сектора экономики и снижению закредитованности населения»

мер по оздоровлению заемщиков ограничивается предоставлением МФО краткосрочных технических отсрочек без оценки финансового состояния, анализа платежеспособности и иных обстоятельств (принадлежность к СУСН², наличие тяжелых жизненных обстоятельств). В результате задолженность повторно выходит на просрочку, что не оказывает реального влияния на снижение долгового бремени заемщика и выведение его из категории NPL 90+.

В целях усиления контроля исполнения Планов и повышения ответственности кредиторов, требование по разработке Планов и формированию отчетов о ходе и результатах их исполнения планируется закрепить в нормативном акте Агентства.

Наряду с этим, Агентством проведен анализ портфеля микрокредитов на предмет наличия признаков неэффективной реструктуризации (когда изменение условий договоров не привело к фактическому улучшению платежеспособности заемщиков и выведению проблемного долга из категории NPL 90+), а также оценки уровней дефолта по выданным микрокредитам.

По результатам проведенного анализа в адрес МФО направлены рекомендации по пересмотру скоринговых моделей, усилению контроля за качеством принимаемых мер урегулирования, повышению процедур управления кредитным риском с предоставлением комплексного плана корректирующих действий по снижению показателя default rate³. Данные мероприятия также являются частью процесса подготовки МФО к внедрению системы управления рисками.

Таким образом, учитывая результаты исполнения Планов и выявленные недостатки в применяемых МФО подходах урегулирования проблемных микрокредитов, Агентством будет продолжена работа по повышению эффективности мер урегулирования. По мере исполнения Планов будут выработываться и доводиться до МФО рекомендации по корректировке подходов и улучшению качества проводимых мероприятий.

² Социально уязвимые слои населения

³ Default rate - доля заемщиков, у которых произошел дефолт, то есть возникла просрочка, реструктуризация без погашения долга или наличие долга у заемщика в коллекторском агентстве

4. РАЗВИТИЕ И НАДЗОР ЗА МИКРОФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ в 2026 ГОДУ

В 2026 году Агентством продолжится работа по повышению прозрачности и доверия к микрофинансовому сектору, минимизации рисков на рынке и недопущению недобросовестных практик через выстраивание комплексной модели надзорного процесса.

4.1. Реализация законодательных инициатив

Первоочередным шагом в текущем году будет реализация законодательных инициатив, принятых в рамках Закона по вопросам регулирования и развития финансового рынка. Так, планируется принятие следующих подзаконных правовых актов по вопросам микрофинансовой деятельности:

- 1) «Об утверждении Правил формирования системы управления рисками и внутреннего контроля для микрофинансовых организаций»;
- 2) «Об утверждении Требований к осуществлению микрофинансовой деятельности»;
- 3) «Об определении предельных размеров годовой эффективной ставки вознаграждения по займам и микрокредитам»;
- 4) «Об утверждении Правил проведения биометрической аутентификации банками, организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, и микрофинансовыми организациями»;
- 5) «Об утверждении Правил обмена сведениями о призванных на срочную воинскую службу военнослужащих, а также их увольнении, наличии либо отсутствии банковского займа, микрокредита, предоставлении отсрочки платежа по договору банковского займа, договору о предоставлении микрокредита»;
- 6) «Об утверждении Правил рассмотрения изменений в условия договора банковского займа и договора о предоставлении микрокредита, перечня документов, прилагаемых к заявлению заемщика – физического лица о внесении изменений в условия договора банковского займа и договора о предоставлении микрокредита»;
- 7) «Об утверждении Правил проведения торгов на электронной торговой площадке по продаже банковских и микрофинансовых активов, включая раскрытие участниками торгов информации в отношении имущества, выставленного на торги»;
- 8) «Об установлении Перечня офшорных зон для целей банковской и страховой деятельности, деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, деятельности организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность»;
- 9) «Об утверждении перечня, форм, сроков и порядка представления банками, филиалами банков – нерезидентов Республики Казахстан,

организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, страховыми организациями, филиалами страховых организаций – нерезидентов Республики Казахстан, организациями, осуществляющими брокерскую деятельность на рынке ценных бумаг, микрофинансовыми организациями отчетности по поступившим обращениям физических и юридических лиц»;

10) «Об утверждении Правил осуществления деятельности саморегулируемой организации в сфере микрофинансовой деятельности и саморегулируемой организации в сфере коллекторской деятельности»;

11) «Об утверждении перечня, форм, сроков представления отчетности саморегулируемой организацией в сфере микрофинансовой деятельности и саморегулируемой организацией в сфере коллекторской деятельности, и Правил ее представления»;

12) «О внесении изменений и дополнений в некоторые нормативные правовые акты Республики Казахстан по вопросам микрофинансовой деятельности и признании утратившими силу постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 ноября 2019 года № 215 «Об утверждении Правил расчета и предельного значения коэффициента долговой нагрузки заемщика организации, осуществляющей микрофинансовую деятельность» и структурных элементов нормативных правовых актов Республики Казахстан»;

13) «О внесении изменений и дополнений в некоторые нормативные правовые акты Республики Казахстан по вопросам регулирования микрофинансовой и коллекторской деятельности в сфере оказания государственных услуг».

Особое внимание будет уделено реализации мероприятий по внедрению требований к СУР в МФО, включая организацию и проведение обучения представителей рынка.

В рамках внедрения института СРО планируется создание рабочей группы по внедрению института саморегулирования на рынках микрофинансирования и коллекторских услуг с участием представителей Агентства, бизнес-сообщества и заинтересованных организаций, государственных органов по обсуждению практических аспектов внедрения саморегулирования. В целях определения основных мероприятий и сроков их реализации будет разработана Дорожная карта по внедрению института СРО.

Вместе с тем, ввиду произошедших изменений в конъюнктуре рынка (конвертация двух МФО в банк), требует пересмотра дальнейший вектор регулирования и развития сектора микрофинансирования.

Решением данной задачи Агентство видит во внедрении принципов пропорционального регулирования субъектов микрофинансирования исходя из сложившейся бизнес-модели кредитования, присущим им рисков, а также профиля заемщиков.

Кроме того, планируется принятие дополнительных мер, направленных на стимулирование кредитования предпринимательства, путем изучения вопроса

участия ООМФД в государственных программах поддержки бизнеса, оптимизации регуляторной нагрузки на субъектов рынка и иное.

4.2. Внедрение системы управления рисками

В 2026 году Агентством будет продолжена работа по поэтапному внедрению требований к СУР в МФО. Приоритетное внимание будет уделено формированию у МФО практик управления рисками, соответствующих установленным регуляторным требованиям и соразмерных масштабу и характеру их деятельности. В рамках реализации данного приоритета запланировано продолжение диалога с участниками микрофинансового рынка в целях разъяснения подходов к применению требований к СУР и обсуждения возникающих вопросов в процессе их практической имплементации.

Одновременно, Агентство продолжит интеграцию результатов самооценки СУР, осуществляемой МФО в соответствии с установленными требованиями, в надзорный процесс. Использование результатов самооценки будет направлено на повышение эффективности риск-ориентированного надзора, включая определение интенсивности и формата надзорных мероприятий в отношении МФО.

4.3. Создание института саморегулирования

К настоящему времени на территории страны успешно функционируют 5 профессиональных ассоциаций, объединяющих участников микрофинансового сектора (*ОЮЛ «Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана», ОЮЛ «Казахстанская Ассоциация ФинТех», ОЮЛ «Ассоциация кредитных товариществ АПК», ОЮЛ «Союз кредитных товариществ АПК», ОЮЛ «Национальная лига ломбардов Казахстана»*).

Эти объединения обладают значительным практическим опытом в оказании информационно-аналитической, методической, правовой и организационной помощи своим членам, а также в участии в разработке законодательных и нормативных актов.

Таким образом, на рынке микрофинансирования уже сформированы все необходимые предпосылки для внедрения инструментов самоконтроля субъектами рынка.

Вместе с тем внедрение института саморегулирования представляет собой системную трансформацию, предполагающую делегирование части контрольных функций регулятора профессиональному сообществу.

Переход к данной модели надзора требует консолидации усилий всех заинтересованных сторон, формирования единого видения целевых ориентиров, а также разработки детального плана поэтапных мероприятий по его реализации. Ввиду отсутствия опыта внедрения саморегулирования в финансовом секторе видится эффективным создание рабочей площадки для обсуждения практических аспектов учреждения СРО с участием представителей Агентства, бизнес-сообщества и государственных органов, организаций.

С учетом этого, Агентством запланировано утверждение соответствующей Рабочей группы в апреле т.г.

В целях определения мероприятий, сроков их исполнения и ответственных лиц до конца июня т.г. будет разработана Дорожная карта внедрения СРО, включая проведение анализа готовности ООМФД, изучение возможности трансформации действующих ассоциаций в СРО либо учреждения вновь созданных СРО, содействие в разработке внутренних правил и стандартов СРО и иные мероприятия.

4.4. Стимулирование кредитования бизнеса

Рынок микрофинансирования условно можно поделить на 3 сегмента, исходя из целей кредитования: классические МФО, МФО, кредитующие на приобретение автомобилей, а также МФО в сегменте онлайн.

В целях масштабирования бизнеса и расширения продуктовой линейки в 2025 году в результате добровольной конвертации 2 классические МФО (КМФ и ВНК) преобразовались в банки второго уровня.

Уход с рынка крупных МФО стало причиной снижения объемов кредитования реального сектора экономики и, соответственно, объемы активов классических МФО и МФО, кредитующих на приобретение автомобилей, сравнялись. Благодаря государственной поддержке автопрома Казахстана сегмент автокредитования получил активное развитие в последние годы.

Наряду с этим, в период пандемии коронавируса среди населения значительно возрос спрос на онлайн-услуги, что, в свою очередь, стало катализатором онлайн-микрокредитования.

Легкость получения электронных микрокредитов и дороговизна продукта, связанная с покрытием кредитных рисков МФО, характеризует данный сегмент как наиболее рисковый и требующий усиления регулирования с точки зрения защиты прав потребителей.

В сложившихся условиях Агентство ставит перед собой задачу формирования сбалансированного рынка с перенаправлением ликвидности в реальный сектор экономики.

Так, реформирование рынка микрофинансирования возможно путем интеграции МФО с институтами развития в целях принятия участия в государственных программах поддержки бизнеса, что позволит МФО конкурировать с банками и повысит доступ предпринимателей к финансированию, особенно в регионах.

Низкая конкуренция МФО и кредитных товариществ с банками второго уровня в сегменте бизнес-кредитования обусловлена, помимо прочего, высокой стоимостью фондирования и отсутствием альтернативных каналов дохода. В целях внедрения дополнительных компенсационных механизмов Агентством в текущем году будет рассмотрена возможность расширения перечня разрешенных видов операций.

В целом потенциал сегмента кредитных товариществ в Казахстане раскрыт не в полной мере и требует принятия мер по его дальнейшему развитию, что заложено Концепцией развития финансового сектора до 2030 года.

На текущий момент кредитные товарищества в Казахстане в основном функционируют как каналы распределения государственных средств через АО «Аграрная кредитная корпорация» и в большей мере сосредоточены в агропромышленном комплексе.

В целях обеспечения стабильного и менее рискованного фондирования на рынке микрофинансирования в 2023 году был создан Апексный фонд, направленный на привлечение оптового финансирования для кредитных товариществ от международных финансовых организаций, банков, страховых организаций и других институциональных инвесторов посредством размещения долговых ценных бумаг.

Вместе с тем, требуется принятие дополнительных мер по стимулированию развития кредитных товариществ в целях повышения объемов кредитования региональных предпринимателей, особенно на селе.

Так, Агентством инициировано создание Рабочей группы с участием представителей Национального Банка РК, министерств сельского хозяйства, национальной экономики, ассоциаций кредитных товариществ, АО «Аграрная кредитная корпорация» и ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана» для формирования пакета мер по дальнейшему регулированию и развитию кредитных товариществ с внесением их в Аппарат Правительства РК до конца 2026 года.

4.5. Цифровизация надзорных процессов

В рамках цифровизации надзорных процессов Агентством будет продолжена работа по следующим направлениям:

1) Автоматизация анализа финансовой и регуляторной отчетности. Внедрение автоматизированного анализа показателей, характеризующих соблюдение пруденциальных и иных норм и лимитов, с интеграцией результатов контрольно-надзорных мероприятий, что позволит перейти к системному мониторингу финансового состояния ООМФД и снизить риск несвоевременного выявления ухудшения их устойчивости.

2) Интеграция данных регуляторной отчетности и информации, предоставляемой в кредитное бюро. Формирование единого цифрового дэшборда для интегрированного анализа регуляторной отчетности и данных кредитного бюро, который обеспечит комплексную оценку рисков микрофинансового сектора и снизит риск фрагментарного анализа и искажения выводов надзорной оценки.

3) Аналитические модели прогнозирования на основе машинного обучения. Внедрение в надзорные и операционные процессы моделей прогнозирования вероятности дефолта заемщиков микрофинансового сектора,

что обеспечит раннее выявление признаков ухудшения качества кредитного портфеля и снизит риск накопления проблемной задолженности.

В рамках данного направления в декабре 2025 года отдельным МФО были направлены письма о необходимости пересмотра используемых скоринговых моделей для снижения количества выдач микрокредитов лицам, не имеющим возможность исполнить свои обязательства своевременно и в полном объеме.

В 2026 году планируется проведение обсуждений с представителями рынка в целях обеспечения их достаточными сведениями по методологии расчета вероятности дефолта заемщиков.

Понимание методологии расчета вероятности дефолта заемщиков позволит унифицировать и стандартизировать подходы, используемые Агентством и субъектами, и вести конструктивный диалог, направленный на устранение недостатков в скоринговых моделях и иных видах деятельности МФО.

4) Цифровизация процедуры риск-профилирования МФО. Внедрение цифровых алгоритмов оценки риск-профиля МФО с учетом финансовых, кредитных и поведенческих факторов, для минимизации риска упущения уязвимостей в деятельности МФО.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В условиях структурной трансформации финансового рынка и изменения профиля рисков ключевыми вызовами для Агентства в 2026 году остаются обеспечение устойчивости микрофинансового сектора, снижение системных рисков и формирование сбалансированной композиции финансового рынка в средне- и долгосрочной перспективе. В этой связи регулирование в секторе микрофинансирования будет ориентировано на повышение качества корпоративного управления, развитие ответственных рыночных практик и расширение доступа предпринимателей к финансированию.

Одной из приоритетных задач Агентства на 2026 год является внедрение системы управления рисками и института саморегулирования в секторе микрофинансовых организаций, что позволит повысить зрелость внутренних процессов МФО, сформировать единые стандарты профессиональной деятельности и предотвратить накопление системных рисков. Реализация института саморегулирования рассматривается как инструмент усиления дисциплины участников рынка и снижения регуляторных издержек за счет перехода к более превентивной модели надзора.

Одновременно, Агентством планируется расширение перечня разрешенных видов операций для субъектов микрокредитования, направленное на стимулирование кредитования малого и среднего бизнеса. Данный подход соответствует стратегическому видению Агентства по формированию более диверсифицированного и устойчивого финансового рынка, в котором микрофинансовый сектор играет активную роль в поддержке предпринимательской деятельности.

Отдельное внимание в 2026 году будет уделено развитию института кредитных товариществ как ключевого источника финансирования региональных предпринимателей, включая субъекты сельской местности. Принятие стимулирующих мер в отношении кредитных товариществ направлено на повышение их финансовой устойчивости, расширение охвата предпринимателей и укрепление роли кооперативных форм финансирования в структуре финансового рынка.

В совокупности реализация указанных задач позволит Агентству обеспечить сбалансированное развитие микрофинансового сектора, усилить его вклад в экономический рост и сформировать устойчивую композицию финансового рынка, отвечающую потребностям бизнеса и населения в средне- и долгосрочной перспективе.