

Л.М. Сембиева¹, Г.Б. Алина², А.Т. Джумабекова²¹Евразийский государственный университет им. Л.Н. Гумилева, Астана;²Казахский университет экономики, финансов и международной торговли, Астана
(E-mail: guljanalina@rambler.ru)

Развитие банковской индустрии Казахстана в условиях неопределенности и риска

В данной статье рассмотрены основные направления развития банковского сектора в условиях повышенного риска и неопределенности, как стратегического субъекта экономики. Приведены основные факторы, оказывающие влияние на реализацию стратегических задач отечественными банками в части неработающих кредитов и реализации мер по дедолларизации экономики. Изучены основные моменты Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 г. Уделено внимание целевым ориентирам банковского сектора в части трансформации сбережений в инвестиционные ресурсы и направления их на развитие экономики в целом.

Ключевые слова: банки, активы, депозиты, кредиты, капитал, риски, девальвация, рефинансирование, ссудный портфель, концепция, стратегия.

Сложившаяся ситуация на мировом рынке и переход Казахстана к новым реалиям и условиям требуют проведения структурных изменений в рамках новой экономической политики, принятой в стране. Несомненно, это создает серьезные вызовы, но в то же время предоставляет и новые возможности для дальнейшего развития и перехода отечественной экономики на новый уровень.

Как известно, на экономику Казахстана, в т.ч. и на банковский сектор, оказывают огромное влияние снижение объема производства и экспорта, мировых цен на нефть и металлы, девальвация курсов валют крупных мировых держав и национальной валюты, геополитические события на мировом рынке.

На сегодняшний день, структура отечественного банковского сектора претерпела некоторые изменения, что представлено в таблице 1.

Т а б л и ц а 1

Структура банковского сектора РК

Наименование	На 01.01. 2013 г.	На 01.01. 2014 г.	На 01.01. 2015 г.	На 01.01. 2016 г.
Количество БВУ, в т.ч.	38	38	38	35
– со 100-ным участием государства (АО «ЖССБ»)	1	1	1	1
– БВУ с иностранным участием	19	17	16	16
– дочерние БВУ	16	14	13	16
– количество филиалов БВУ	362	378	395	346

Примечание. Таблица составлена по источнику [1].

Как видим, к концу 2015 г. количество банков сократилось до 35. Это связано с слиянием таких банков, как АО «Альянс Банк», АО «Темирбанк» и АО «Forte Bank» в группу АО «Forte Bank», завершается процедура слияния АО «Казкоммерцбанк» с АО «БТА Банк». Кроме этого, АО «Народный банк Казахстана» приобрел АО «HSBC Банк Казахстана», который был переименован в дальнейшем в АО «Altyn Bank», в свою очередь АО «Евразийский банк» ведет работу по приобретению АО «Банк Позитив Казахстан», ранее принадлежащего турецким акционерам.

В связи с внедрением стандартов Базеля III повышаются требования к собственному капиталу отечественных банков, как к основному рычагу банковского управления и регулирования. Так, к 2019 г. планируется увеличить сумму по минимальному собственному капиталу казахстанских банков до 100 млрд тенге. На сегодняшний день это требование выполняется только 7 банками, в этой связи в долгосрочной перспективе процедуры по слиянию и поглощению еще продолжатся. Банки с собственным капиталом, не превышающим 20 млрд тенге, вынуждены будут уйти с рынка, либо

сливаться с другими банками или преобразовываться в микрофинансовые организации. К тому же НБ РК намерен ввести лимиты на привлечение депозитов населения, привязав их уровень к размеру капитала банка, т.е. банки, уровень капитализации которых свыше 100 млрд тенге, будут иметь неограниченный доступ к депозитным ресурсам населения. В случае же, если капитал банка составляет:

- 30 млрд тенге, то ему будет разрешено привлекать депозиты на сумму от 30 до 50 млрд тенге;
- 50 млрд тенге — банк сможет рассчитывать на вклады от 50 до 75 млрд тенге;
- 75 млрд тенге, то лимит на привлечение составит от 75 до 100 млрд тенге [2].

Таким образом, по мнению аналитиков, к 2020 г. на рынке Казахстана останется 15–20 крупных банков второго уровня.

На сегодняшний день около 59% совокупных активов казахстанского банковского сектора приходится на 5 крупнейших БВУ, соответственно основная часть филиальной и банкоматной сети находится в их распоряжении (рис.).

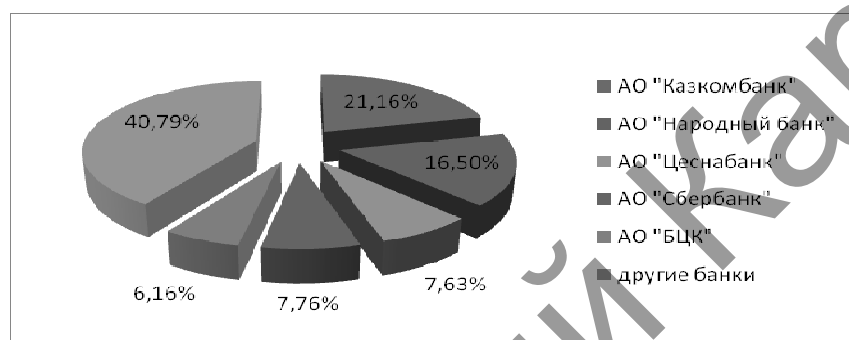


Рисунок. Доля банков по размеру активов на декабрь 2015 г.

Несмотря на замедление роста отечественной экономики, банковский сектор развивался достаточно динамично, и за 11 месяцев 2015 г. активы выросли на 24,1 %, или 4,4 трлн тенге (табл. 2).

Т а б л и ц а 2

Структура совокупных активов банковского сектора РК

Наименование	млрд тенге				Изменения: 01.12.15 к 01.01.15 гг.
	На 01.01. 2013 г.	На 01.01. 2014 г.	На 01.01. 2015 г.	На 01.12. 2015 г.	
Наличные деньги, аффинированные драгметаллы и корреспондентские счета	1 479,3	1 953,6	2 446,7	3 965,7	62,1%
Вклады, размещенные в других банках	520,2	465,0	382,3	585,1	53,1%
Ценные бумаги	1 890,3	1 916,6	2 075,4	49,3	-97,6%
Банковские займы и операции «обратное РЕПО»	11 623,0	13 348,2	14 184,4	15 053,1	6,1%
Инвестиции в капитал	325,7	351,7	486,9	406,7	-16,5%
Прочие активы	2 220,3	2 623,8	2 794,0	4 792,8	71,5%
Всего активов (без учета резервов)	18 058,8	20 659,0	22 369,7	24 852,7	11,1%
Резервы (провизии) в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности	- 4 188,4	- 5 197,3	- 4 130,7	-2219,2	- 46,3%
Всего активов	13 870,3	15 461,7	18 239,0	22 633,5	24,1%

Примечание. Таблица составлена по источнику [1].

В структуре активов наибольшую долю (60,6 %) занимает ссудный портфель в сумме 15 053,1 млрд тенге (на начало 2015 г. — 14 184,4 млрд тенге), увеличение с начала 2015 г. составило 6,1% (табл. 3).

Структура ссудного портфеля банковского сектора РК

млрд тенге

Наименование	На 01.01. 2013 г.	На 01.01. 2014 г.	На 01.01. 2015 г.	На 01.12. 2015 г.	Изменения: 01.12.15 к 01.01.15 гг.
Займы банкам и организациям, осуществляющим отдельные виды банковских операций	148,2	121,1	102,1	56,2	-45,0%
Займы юридическим лицам	7 050,9	7 472,9	7 016,2	7 029,0	0,2%
Займы физическим лицам, в т.ч.	2 530,4	3 297,1	3 707,9	3 892,8	5,0%
На строительство и покупку жилья, в т.ч.	934,7	988,6	1 004,3	1 116,5	11,2%
ипотечные жилищные займы	832,6	891,6	935,0	1 047,2	12,0%
Потребительские займы	1 446,3	2 241,1	2 639,9	2 643,8	0,1%
Прочие займы	149,4	67,4	63,7	132,5	108,0%
Займы субъектам малого и среднего предпринимательства (резиденты РК)	1 870,7	2 342,2	3 248,1	3 997,9	23,1%
Операции «Обратное РЕПО»	57,7	114,8	109,9	77,2	-29,8%
Всего:	11 657,9	13 347,2	14 184,4	15 053,1	6,1%

Примечание. Таблица составлена по источнику [1].

Как видно из таблицы, объем выданных ипотечных жилищных займов вырос на 12% и составил 1047,2 млрд тенге. По данным НБ РК на начало 2016 г. в рамках государственной программы рефинансирования ипотечных займов БВУ было рефинансировано 6759 займов на 33,7 млрд тенге (табл. 4).

Данные по рефинансированию ипотечных займов БВУ на начало 2016 г.

млрд тенге

№	Наименование БВУ	Кол-во заявок	Сумма
1	АО «Казкоммерцбанк»	1823	8,1
2	АО «ForteBank»	1553	8,0
3	АО «Народный банк»	1551	7,7
4	АО «АТФ Банк»	818	4,9
5	АО «БЦК»	627	3,3
6	АО «Kaspi Bank»	114	0,5
7	АО «Цеснабанк»	94	0,5
8	АО «Евразийским банк»	71	0,3
9	АО «Нурбанк»	108	0,3
	Всего:	6759	33,7

Примечание. Таблица составлена по данным [2].

В общем была подана 15371 заявка на общую сумму 103,3 млрд тенге, из них одобрено 9810 заявок на 57,8 млрд тенге. Согласно данной программе государством выделено 130 млрд тенге и рефинансированию подлежат ипотечные займы (жилищные), выданные в период с 2004 по 2009 гг., по которым залогом выступает единственное жилье заемщика. Вместе с тем данные займы будут рефинансированы по ставке вознаграждения не более 3% годовых, а также предусматривается конвертация валютных займов в тенге и увеличение срока займа до 20 лет. В целях снижения долговой нагрузки социально уязвимых слоев населения уполномоченным органом были разработаны четыре основных направления программы рефинансирования ипотеки:

- выделение дополнительного фондирования БВУ для рефинансирования проблемных ипотечных заемщиков;
- создание фонда жилья, позволяющего решить проблемы ипотечного кредитования;
- освобождение банков от уплаты индивидуального подоходного налога (ИПН) физических лиц;
- изменения в области защиты прав потребителей.

Для реализации некоторых пунктов Министерством национальной экономики было внесено некоторое изменение в Налоговый кодекс. Так, в расчет долговой нагрузки заемщика берется только основной долг (без вознаграждения и пени, которые выплачиваются банку). Таким образом, ожидается снижение заемщикам долговой нагрузки от 30% до 70% [3].

Также следует отметить, что Главой государства подписан 24.11. 2015 г. Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам неработающих кредитов и активов банков второго уровня, оказания финансовых услуг и деятельности финансовых организаций и Национального банка РК», направленный на реализацию Плана Нации — 100 конкретных шагов по реализации пяти институциональных реформ и на осуществление защиты прав заемщиков, обеспечение стабильности финансовой системы, развитие исламского финансирования. В соответствии с данным законом банки второго уровня не должны взимать с заемщиков комиссии за ведение ссудных счетов, в случае его нарушения потребитель финансовых услуг может обратиться в Национальный банк за защитой своих интересов, в свою очередь уполномоченный орган может применить санкции в отношении данного банка. Также в целях защиты прав потребителей запрещена выдача ипотечных кредитов в иностранной валюте физическим лицам, не имеющим валютных доходов в течение шести месяцев до обращения за займом. Вместе с тем предусматривается право заемщика в первую очередь на погашение просроченного основного долга, введен также запрет на требование с заемщика вознаграждения и неустойки после 180 дней просрочки по ипотеке. Закон также предусматривает ограничение по предельному размеру штрафов по кредитам в банках второго уровня. Кроме того, вводится запрет на удержание задолженности с банковских счетов заемщиков более 50 % от сумм, поступающих на банковские счета [4].

Таким образом, для решения проблем неплатежеспособных заемщиков и предоставления социальных гарантий в области кредитования были внесены изменения в 8 кодексов и 37 казахстанских законов.

В последние годы банками проводится активная работа по снижению уровня проблемных займов, следствием которой являются следующие результаты (табл. 5).

Т а б л и ц а 5

Качество ссудного портфеля банковского сектора

млрд тенге

Наименование	на 01.01. 2013 г.	на 01.01. 2014 г.	на 01.01. 2015 г.	на 01.12. 2015 г.	Прирост 01.12.15 к 01.01.15 гг.
Банковские займы, в т.ч.:	11 657,9	13 348,2	14 184,4	15 053,1	6,1%
Стандартные займы	7 796,6	8 745,9	10 259,2	12 584,1	22,6%
Сомнительные займы, в т.ч.	388,1	444,1	585,0	1046,7	78,9%
– Займы с просроченной задолженностью от 1 до 30 дней	211,0	209,9	357,2	627,1	75,6%
– Займы с просроченной задолженностью от 31 до 60 дней	128,7	91,5	158,4	249,4	57,4%
– Займы с просроченной задолженностью от 61 до 90 дней	48,4	142,7	69,4	170,2	145,3%
Безнадежные займы	3 473,2	4 158,2	3 340,2	1 422,3	- 57,4%

Примечание. Таблица составлена по источнику [1].

Как видно из данной таблицы, NPL — неработающие займы (с просроченной задолженностью свыше 90 дней) на начало декабря 2015 г. составили 1422,3 млрд тенге, или 9,4% от ссудного портфеля (на начало 2015 г. составляли 340,2 млрд. тенге, или 23,5% ссудного портфеля). Состояние

качества ссудного портфеля улучшилось, вместе с тем в последние годы БВУ исчерпали возможности использования «классических» инструментов улучшения качества активов, таких как проведение реструктуризации задолженности. В этой связи для решения проблемы низкого качества активов были применены некоторые механизмы «очистки» баланса банков. Так, снижение доли проблемных займов на отчетный период в основном связано с их продажей коллекторским компаниям, списанием безнадежной задолженности, пролонгацией общего срока кредита, изменением графика платежей, рефинансированием долга. Банки продают проблемные кредиты за 10–30% от номинальной стоимости либо работают по проблемным заемщикам за определенный процент комиссии. Однако в рамках Налогового кодекса в случае продажи коллекторским компаниям проблемных займов банки должны уплачивать корпоративный подоходный налог. Ввиду того, что продавать с дисконтом в убыток и к тому же оплачивать налоги для банков не совсем выгодно, они стараются отражать данные займы по классификации, либо списать их на забалансовые счета. Для активизации работы банков по улучшению качества кредитных портфелей с начала 2016 г. в виде пруденциального норматива был введен обязательный для банков максимальный лимит неработающих займов на уровне 10 %. Как видим, несмотря на принятые меры, на сегодняшний день качество активов остается основным риском для банковского сектора.

Вместе с тем в условиях нестабильности экономики в стране доходность банковского сектора на декабрь 2015 г. оценивается в 210,8 млрд тенге, из 35 банков 32 получили прибыль. В пятерку прибыльных вошли следующие банки: АО «Народный банк Казахстана», АО «Ситибанк Казахстан», АО «Цеснабанк», АО «Kaspi Bank» и АО «Forte Bank».

Одним из дополнительных источников внутреннего фондирования БВУ РК является проводимая акция по амнистии капитала, которая продлена до 31 декабря 2016 г. По некоторым данным Национального банка РК БВУ на конец 2015 г. открыто для проведения легализации денег 181 сберегательных счетов на общую сумму 83,9 млрд тенге, из них снято 33,3 млрд тенге, с уплатой в бюджет 3,1 млрд тенге сбора за легализацию денег. В целом на сегодняшний день в экономику республики инвестировано 42,1 млрд тенге [3].

Как видим, на сегодняшний день как такового существенного ухудшения основных финансовых показателей банковского сектора не наблюдается, хотя в условиях замедления экономического роста, вызванного падением цен на нефть, объемов производства промышленности, снижения ликвидности, обесценения тенге, повышения уровня инфляции уже намечается тенденция по снижению данных параметров.

В части ресурсной базы банковского сектора следует отметить, что почти 70% депозитов состоят из вкладов в иностранной валюте, вследствие чего на рынке наблюдается дефицит тенговой ликвидности (табл. 6). Вместе с тем выдача БВУ кредитов в иностранной валюте ограничена, что вызывает осложнения в деятельности банковского сектора в сегодняшней ситуации. Одним из мер поддержания уровня национальной валюты и привлечения вкладов в тенге — с начала февраля 2016 г. процентные ставки по депозитам в тенге будут повышены с 10% до 14%, а в иностранной валюте снижены с 3% до 2%.

Т а б л и ц а 6

Структура вкладов банковского сектора РК

млрд тенге

Наименование	На 01.01.2014 г.		На 01.01.2015 г.		На 01.12. 2015 г.		Доля, в % от всего
	всего	в т. ч. в ин. валюте	всего	в т. ч. в ин. валюте	всего	в т. ч. в ин. валюте	
Всего вкладов клиентов, в т.ч.	9 844,9	3 664,8	11351,0	6 557,8	14 954,8	10081,7	67,4%
Вклады юридических лиц	5 895,5	1 927,4	6 908,6	3 562,6	8 632,0	5 148,9	59,6%
Вклады физических лиц	3 949,4	1 737,4	4 442,5	2 995,2	6 322,8	4 932,8	78,0%

Примечание. Таблица составлена по источнику [1].

Как видно из данной таблицы, вклады клиентов в иностранной валюте на 1 января 2014 г. составили 3664,8 млрд тенге, увеличившись за рассматриваемый период на 992,9 млрд тенге, или на 37,2%. На начало 2015 г. доля вкладов в иностранной валюте составила 57,8% достигнув 6557,8 млрд

тенге, на декабрь месяц 2015 г. их доля в иностранной валюте увеличилась до 67,4% что составило 10081,7 млрд тенге.

В свою очередь, на начало 2014 г. вклады юридических лиц составили 5895,5 млрд тенге, увеличившись по сравнению с прошлым годом на 777,7 млрд тенге, или на 15,2%. На начало 2015 г. сумма увеличилась до 6908,6 млрд тенге, или 60,9%, вкладов клиентов. На декабрь 2015 г. рост составил 24,9%, доля вкладов юридических лиц в иностранной валюте увеличилась с 51,6% на начало года до 59,6% на отчетную дату.

Вклады физических лиц на начало 2014 г. увеличились на 534,3 млрд тенге, или на 15,6%, что составило 3949,4 млрд тенге. На начало 2015 г. сумма составила 4442,5 млрд тенге, или 39,1% вкладов клиентов, доля вкладов физических лиц в иностранной валюте в конце года увеличилась с 67,4% до 78,0%.

Как видим, тенговые депозиты снизились до 5 триллионов тенге, а в иностранной валюте выросли до 70%, достигнув почти 11 триллионов, что подтверждает падение степени доверия к национальной валюте со стороны экономических субъектов. Все это приводит к дороговизне и волатильности ресурсной базы банков и ограничению возможности для долгосрочного кредитования банками экономики и населения, особенно в части кредитования в национальной валюте, являющегося востребованным на данный период.

Вместе с тем происходящие систематические кризисы подтолкнули центральные банки, и правительства стран к принятию необходимых мер в целях стабилизации банковских систем. Национальный банк РК также ужесточил требования к банкам, разработал совместно с Правительством антикризисные программы, к одной из которых относится План мероприятий по снижению уровня долларизации экономики Казахстана на 2015–2016 гг., который включает следующие основные стратегические направления [5]:

- 1) обеспечение макроэкономической стабильности на отечественном рынке;
- 2) развитие безналичных платежей и сокращение объемов оборотов тенгового бизнеса;
- 3) обеспечение преобладания национальной валюты над иностранной.

В рамках первого направления предусмотрены меры по диверсификации экономики и повышению казахстанского содержания в производимых товарах, работах и услугах. По второму направлению разработаны меры по развитию безналичных платежей, а в рамках последнего направления был увеличен размер суммы гарантирования по депозитам населения в национальной валюте с 5 млн до 10 млн тенге, снижены ставки вознаграждения по депозитам населения в иностранной валюте до 3 % годовых, с начала февраля 2016 г. — до 2 %, и наоборот, в национальной валюте повышены до 10 % и с начала февраля 2016 г. — до 14 %, а также рассмотрены некоторые меры по оздоровлению банковского сектора.

В этот переломный момент в целях обеспечения устойчивости финансового сектора и его готовности к возможным негативным воздействиям была разработана Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 г. Основная цель данной программы — создание и поддержание конкурентоспособного финансового сектора и повышение его эффективности в перераспределении ресурсов в экономике на базе лучших международных стандартов, включая стандарты Организации экономического сотрудничества и развития [6].

Для достижения поставленной цели предусматривается реализация следующих задач:

- 1) снижение расходов государства на поддержание устойчивости финансовой системы в случае возникновения потенциальных угроз;
- 2) обеспечение эффективности финансового сектора в условиях экономической интеграции и глобализации;
- 3) улучшение инфраструктуры и создание необходимых условий для дальнейшего развития финансовой системы;
- 4) расширение ресурсной базы финансового сектора, в том числе за счет финансовых продуктов, отвечающих потребностям экономики;
- 5) улучшение ситуации на банковском рынке и снижение кредитных рисков в экономике.

В рамках данной Концепции разработаны мероприятия в части дальнейшего развития банковского сектора и решения существующих проблем касательно повышенного уровня неработающих займов и дефицита «длинных» денежных ресурсов, оказывающих негативное воздействие на активизацию кредитной деятельности банков. Вместе с тем планируется к 2020 г. достижение следующих целевых ориентиров: активы банков должны составлять не менее 80 %

от нефтегазового ВВП, в свою очередь ссудный портфель — не менее 60 % от нефтегазового ВВП, что способствует их активизации в финансировании экономики. Достижение данных параметров даст возможность ограничить массовую экспансию зарубежных банков на отечественный рынок и способствовать устойчивости и конкурентоспособности казахстанской финансово-банковской системы на рынке.

Концепция развития финансового сектора Казахстана способна стимулировать эффективную деятельность банковского сектора в части развития рыночной инфраструктуры, совершенствования системы оценки рисков, механизма рефинансирования, межбанковского перетока ресурсов, внедрения передовых информационных технологий, диверсификации активов за счет кредитования малого и среднего бизнеса и позволит БВУ на данном этапе перейти на новый виток развития.

Список литературы

- 1 Текущее состояние банковского сектора. — [ЭР]. Режим доступа: www.afn.kz/.
- 2 Официальный сайт Национального банка РК // www.nazionalbank.kz/
- 3 Налоговый Кодекс РК от 10.12.2008 г. (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.01.2016 г.). — [ЭР]. Режим доступа: www.online.zakon.kz
- 4 Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам неработающих кредитов и активов банков второго уровня, оказания финансовых услуг и деятельности финансовых организаций и Национального банка РК». — № 422- V от 24.11. 2015 г. — [ЭР]. Режим доступа: www.online.zakon.kz
- 5 План мероприятий по снижению уровня долларизации экономики Казахстана на 2015–2016 годы // Заседание Правительства РК (протокол № 9 от 17 февраля 2015 г.). — [ЭР]. Режим доступа: www.zakon.kz/
- 6 Постановление Правительства РК № 954 от 27 августа 2014 г. «Об утверждении Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года». — [ЭР]. Режим доступа: www.kodeksy-kz.com/

Л.М. Сембиева, Г.Б. Алина, А.Т. Джумабекова

Қазақстанның банктік құралдарының белгісіздік және тәуекел жағдайларда дамуы

Мақалада тәуекелі жоғары және анықсыз кезеңінде банк секторының экономикалық стратегиялық субъект ретінде негізгі даму бағыттары анықталған. Экономиканы долларизациялау мен жұмыс істемейтін несиелер бойынша отандық банктерге стратегиялық міндеттері атқаруға әсерін тигізетін негізгі факторлар келтірілген. 2030 жылға дейінгі Қазақстан Республикасының қаржы секторының дамыту концепциясының негізгі жақтары, банк секторының жалпы бағыттары, оның ішінде инвестициялық ресурстарға жиналымдарды өзгертіп түрлендіру мен оларды экономиканы дамытуға бағытталуы қарастырылған.

L.M. Sembiyeva, G.B. Alina, A.T. Jumabekova

Development of the banking industry in Kazakhstan in conditions of uncertainty and risk

The article describes the basic directions of development of the banking sector under conditions of increased risk and uncertainty as a strategic subject of the economy. There are have been discussed the main factors that influence in the implementation of the strategic objectives of the domestic banks to non-performing loans and the implementation of measures to de-dollarization of the economy. The highlights of the Concept of development of the financial sector of Kazakhstan till 2030 has been studied, namely, the banking sector' targets as a part of the transformation of savings into investment resources and direct them to the development of the economy.

References

- 1 The current state of the banking sector, [ER]. Access mode: website //www.afn.kz/.
- 2 The official website of the National Bank of Kazakhstan, [ER]. Access mode: www. nazionalbank.kz/
- 3 Tax Code of the Republic of Kazakhstan dated 10.12.2008 (with amendments and additions), [ER]. Access mode: www.online.zakon.kz
- 4 Law of the Republic of Kazakhstan «On amendments and additions to some legislative acts of the Republic of Kazakhstan on non-performing loans and assets of second-tier banks, financial services and the activities of financial institutions and the National Bank of Kazakhstan», 422, V from 24.11. 2015, [ER]. Access mode: www.online.zakon.kz
- 5 The action plan to reduce the level of dollarization of the economy of Kazakhstan for 2015–2016 // Session of the Government of Kazakhstan (Minutes № 9 of February 17, 2015), [ER]. Access mode: www. zakon.kz/
- 6 Government Resolution № 954 of 27 August 2014 «On approval of the Concept of development of the financial sector of the Republic of Kazakhstan till 2030», [ER]. Access mode: www. kodeksy-kz.com/

Репозиторий КАРГУ