



Чего ждать после получения американского гражданства



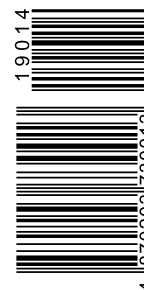
Покупка авиабилета страхует жизнь и багаж пассажира



Мурат Кастаев, генеральный директор DAMU Capital Management

# КАПИТАЛ

№14  
(660)



ИЗДАЕТСЯ С 2005 ГОДА

// ЧЕТВЕРГ, 25 АПРЕЛЯ, 2019

ДЕЛОВОЙ ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

Как Майя Манеза потратила гонорары

страница 6

Прибыльны ли тренинги по детской безопасности

страница 6

Опыт Алматы поможет развитию Ташкента

страница 4

Как снизить затраты при строительстве жилья

страница 4

Внимание!

Уважаемые читатели, следующий номер «Капитал.kz» выйдет 16 мая

Мы в сети



kapital.kz

## Елена Бахмутова: Ужесточение надзора – не всегда благо



Анна Видянова

Последние несколько лет банковский рынок переживал не лучшие времена. Только в 2018 году рынок принудительно покинули три банка. Среди них были те, чья отчетность долгое время не вызвала никаких вопросов. Чтобы ситуация не повторилась, регулятор ввел риск-ориентированный надзор. Банкиры были скептически настроены в отношении нового подхода. «Капитал.kz» поговорил с главой Ассоциации финансистов Казахстана (АФК) Еленой Бахмутовой, чтобы выяснить, смогут ли банки опротестовать «мотивированное суждение» и что ждет финрынок

– Елена Леонидовна, почему после Фонда социального медицинского страхования вы решили возглавить АФК?

– Мне близка деятельность АФК, потому что я долгое время проработала на финансовом рынке в области регулирования, затем около пяти лет – в ФНБ «Самрук-Казына». Работа в АФК сочетается в себе как взаимодействие с рынком, так и работу с регулятором и правительством, поэтому она мне интересна. Прошло уже восемь лет с тех пор, как я покинула Агентство финансового надзора. Сейчас рынок находится на совершенно другом этапе, и у меня есть желание принять участие в его развитии. Что касается ФСМС, то те задачи, которые были поставлены передо мной по созданию и становлению фонда, были выполнены.

– В феврале Нацбанк возглавил Ерболат Досаев. Как вы оцениваете его кандидатуру? Можно ли говорить о том, что Данияр Акишев что-то упустил в надзоре?

– Не склонна давать характеристики своим коллегам. Полагаю, что смена главы финрегулятора – это нормальный процесс. Данияр Талгатович более трех лет возглавлял Нацбанк, думаю, появились

новые вызовы, пришло время обновления. Главное, чтобы после смены главы Нацбанка у нового председателя была определенная преемственность курса. Но, с другой стороны, очень важно, чтобы рынок почувствовал новый импульс к развитию.

Ерболат Досаев недавно подписал с правительством меморандум, где были четко раскрыты позиции в том числе по предсказуемости курсовой политики, инфляции. Мне кажется, что это достаточно позитивно.

Если же говорить в целом о взаимоотношении с рынком, то практически каждый день проводятся встречи, где обсуждаются проблемы текущего и стратегического характера. Очень активно функционируют рабочие группы по конкретным направлениям, обсуждаются вопросы, которые ранее откладывались.

– Какие именно проблемы озвучивались?

– Например, поднимался вопрос по расширению возможностей инвестирования для институциональных инвесторов. До последнего времени компаниям запрещалось инвестировать в инструменты, которые торгуются на площадке AIX. Сейчас этот вопрос, наконец, сдвинулся с мертвой точки.

Еще один момент: сейчас институциональным инвесторам разрешается приобретать только те бумаги, которые имеют рейтинг. Но если мы говорим об иностранных эмитентах, выпускающих долевые бумаги, то некоторые из них могут вообще не иметь рейтинг, так как не производили заимствований на рынке. Значит нужно поднимать вопрос о том, чтобы распознавать качество ценных бумаг не только по рейтингу, но и через другие показатели. Для того чтобы понять риск иностранного эмитента, можно посмотреть, входят ли его бумаги в какие-либо топовые индексы. К примеру, акции Facebook не имеют кредитного рейтинга, но являются очень привлекательными для многих инвесторов.

Также поднимался вопрос по стимулированию развития инвестиционных фондов. Этот рынок очень сильно заре-

гулирован. В законодательстве есть нормы, которые на самом деле не отражают риски, а создают видимость контроля. Например, было введено требование, чтобы одна и та же аудиторская компания проводила аудит и управляющей компании, и акционерного фонда, которым она управляет. Какие при этом риски закрываются, мне не очень понятно, а административное давление налицо.

Есть много запретов для работы фондов рискованного инвестирования. В частности, не разрешается выводить данные фонды на организованный рынок – это сокращает возможность для приобретения паев этих фондов, тогда как на KASE уже функционирует площадка для привлечения финансирования стартап-компаниями.

Кроме этого, к сожалению, была ликвидирована льгота по освобождению от налогов прироста стоимости паев на бирже. Есть также вопросы, связанные с налогообложением по сделкам автоматического репо.

Наш финансовый рынок должен быть готов к тому, что уже в декабре 2020 года истекает переходный период по вступлению в ВТО. Соответственно, конкуренция на рынке обострится.

– После того, как в 2018 году были ликвидированы три банка, Нацбанк с 2019 года ввел риск-ориентированный надзор. И все-таки, обсуждаются ли сейчас какие-то инициативы по ужесточению регулирования банков?

– В последнее время все чаще поднимается вопрос об ужесточении регулирования банков, но ужесточение – не всегда благо. Как регулирование, так и надзор за финансовым рынком, должны быть сбалансированными. Переход на риск-ориентированный надзор предполагает, что если у финансовой организации риски должным образом ограничены, то со стороны регулятора может быть ослаблен ежедневный формализованный надзор.

Риск-ориентированный надзор существовал и ранее, но новшество, которое появилось с этого года в Казахстане, – это применение «мотивированного суждения». Пока новый механизм еще не задействован, отрабатываются его процедуры, но нормативно-правовые документы уже приняты.

Понятно, что рынок относится к новшествам настороженно, потому что есть опасения, что избыточное или непропорциональное регулирование может негативно сказаться как на предоставлении новых продуктов и услуг, так и на общей конкурентоспособности участников. К примеру, когда игроки рынка снимают, что регулирование будет способствовать созданию дополнительных резервов, капитала и ликвидности, то, естественно, они будут стараться избежать запуска новых, более сложных инструментов, пусть даже в ущерб своей доходности. И в итоге это может негативно повлиять на предложение продуктов. Поэтому, повторюсь, регулирование со стороны Нацбанка должно быть пропорциональным, то есть адекватным рискам.

[Продолжение на стр. 2]

Цифра номера

Более  
**7 МЛН**

пассажиров  
ежегодно  
перевозят  
отечественные  
авиакомпании

Подробнее [Стр.8]

Спикер номера

**Илья Егоров,**

директор  
по цифровым  
технологиям  
компании  
Technodom

Подробнее [Стр.5]

Цитата номера

«Весь бизнес  
Binance изначально  
был построен  
вокруг Ethereum,  
который они  
теперь пытаются  
подсидеть. Чем бы  
был Binance без  
Ethereum?»

– издание The Block

Подробнее [Стр.5]

Путешествия

**Зачем ехать  
в Германию?**

Оздоровительный  
туризм,  
величественная  
архитектура  
и старинные  
винные погреба

Подробнее [Стр.9]

EXPERIENCE  
WORLD CLASS  
FINANCIAL SERVICE

Shinhan Financial Group

Shinhan Bank Kazakhstan

Shinhan Finance

КРЕДИТ ПОД ЗАЛОГ НЕДВИЖИМОСТИ – ВЫГОДНЫЙ КРЕДИТ  
Годовая ставка : от 13% (ГЭСВ : от 13,9%)  
Подтверждение доходов : за последние 6 месяцев  
Комиссия – 0%  
Подробнее по номеру : 2468 (звонок с мобильного бесплатный)

Автокредитование новых и подержанных автомобилей  
Годовая ставка : от 14,9% / Первоначальный взнос : от 20%  
Подтверждение доходов : за последние 4 месяца  
Страхование КАСКО и регистрационные расходы – за счет средств МФО  
Подробнее по номеру : 3 552 550 (вн.207)

One  
Shinhan





ПЕРСОНЫ КАПИТАЛА



Майя Манеза: В бизнесе не тяжелее, чем в спорте

Как Майя Манеза и Вячеслав Ершов спортивные гонорары потратили

Гауар Анваров

Из спорта в бизнес. Как Майя Манеза и Вячеслав Ершов...

пациентам это нравится. Она сама заходит, обязательно...

Зачем это? Снова вернемся к спорту. За какие деньги вы приобретаете это помещение?

Денег эти вы заработали в спорте? Вячеслав: Да, заработали в спорте.

А как вам работаете как супруги? Вячеслав: Мы работаем в бизнесе... Насколько вы совместимы в бизнесе?

Сколько человек в день сегодня приходят в центр? Майя: В день - 30-40 человек, даже больше.

Вам сейчас еще третий год. Как сегодня вы сами оцениваете положение дел в своем бизнесе?

Как вы оцениваете отношения с партнерами? Вячеслав: Нам нравится наблюдать, отслеживать...

Как вы думаете, это все благодаря бренду, ватному имени или это все-таки необходимость населения...

Вам сейчас еще третий год. Как сегодня вы сами оцениваете положение дел в своем бизнесе?

Давать вернемся в 2016-й. Что мы о вас знали тогда? Спортивные, тяжелые, которые демонстрировали грандиозные успехи...

Вам сейчас еще третий год. Как сегодня вы сами оцениваете положение дел в своем бизнесе?

Вам сейчас еще третий год. Как сегодня вы сами оцениваете положение дел в своем бизнесе?

Вам сейчас еще третий год. Как сегодня вы сами оцениваете положение дел в своем бизнесе?

Вам сейчас еще третий год. Как сегодня вы сами оцениваете положение дел в своем бизнесе?

Вам сейчас еще третий год. Как сегодня вы сами оцениваете положение дел в своем бизнесе?

Вам сейчас еще третий год. Как сегодня вы сами оцениваете положение дел в своем бизнесе?

Вам сейчас еще третий год. Как сегодня вы сами оцениваете положение дел в своем бизнесе?

Вам сейчас еще третий год. Как сегодня вы сами оцениваете положение дел в своем бизнесе?

Вам сейчас еще третий год. Как сегодня вы сами оцениваете положение дел в своем бизнесе?

Тренинги детской безопасности как способ личностного роста

Ксения Боналд

Как важно, чтобы родители не забывали, что безопасность - это не только защита...

Зарина, сколько лет вашему центру? Это семейный бизнес, который мы создали вместе...

Сколько у вас программных пакетов? Когда мы 3 года назад стали проводить эти тренинги...

А про защиту от наркотиков почему не говорите? Мы изучали этот вопрос. Родители боятся...

Эта не приведет к тому, что дети будут воспринимать такое важное обучение как игру...

Сколько вы потратили на этот проект? В три года доход центра составил около 34 млн тенге...

Сколько стоят тренинги? Групповые для школ - 15 тыс. тенге с НДС...

А что, это детям нравится в группе, не выработает у них определенный паттерн?

На оплату аренды помещения для тренингов, затем на выплату зарплат тренерам...

Вот с рекламой интересно. В нашем бизнесе нужно соблюдать тонкую грань...

Мы изначально приняли решение, что не будем затрагивать родительские страхи картинками...

Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

Какие у вас планы на этот год? Мы намерены продать фитнес-гоуды во все города Казахстана...

В чем связь между бизнесом и тхэквондо?

Мария Галущо

В 18 лет Светлана Кан стала первой женщиной - обладательницей черного пояса по тхэквондо в Казахстане...

С чего начинался бизнес? Вы возглавляете агентство Korean medical travel...

Но это только один из видов бизнеса, которым я занимаюсь...

Рассматривая три проекта с точки зрения прибыльности...

Спортивные достижения? Спортом я занимаюсь с юности...

Все, что вложено в бизнес, - это собственные деньги...

Имидж помог. Долгие время я работала на свой имидж...

Но это только один из видов бизнеса, которым я занимаюсь...

Рассматривая три проекта с точки зрения прибыльности...

Спортивные достижения? Спортом я занимаюсь с юности...

Все, что вложено в бизнес, - это собственные деньги...

Имидж помог. Долгие время я работала на свой имидж...

Но это только один из видов бизнеса, которым я занимаюсь...

Рассматривая три проекта с точки зрения прибыльности...

Спортивные достижения? Спортом я занимаюсь с юности...

Все, что вложено в бизнес, - это собственные деньги...

Имидж помог. Долгие время я работала на свой имидж...

Но это только один из видов бизнеса, которым я занимаюсь...

Рассматривая три проекта с точки зрения прибыльности...

Спортивные достижения? Спортом я занимаюсь с юности...

Все, что вложено в бизнес, - это собственные деньги...

Имидж помог. Долгие время я работала на свой имидж...

Но это только один из видов бизнеса, которым я занимаюсь...

Рассматривая три проекта с точки зрения прибыльности...

Спортивные достижения? Спортом я занимаюсь с юности...



посольство, благодаря этому открылись многие культурные центры...

Спортивные достижения? Спортом я занимаюсь с юности...

Все, что вложено в бизнес, - это собственные деньги...

Имидж помог. Долгие время я работала на свой имидж...

Но это только один из видов бизнеса, которым я занимаюсь...

Рассматривая три проекта с точки зрения прибыльности...

Спортивные достижения? Спортом я занимаюсь с юности...

Все, что вложено в бизнес, - это собственные деньги...

Имидж помог. Долгие время я работала на свой имидж...

Но это только один из видов бизнеса, которым я занимаюсь...

Рассматривая три проекта с точки зрения прибыльности...

Спортивные достижения? Спортом я занимаюсь с юности...

Все, что вложено в бизнес, - это собственные деньги...

Имидж помог. Долгие время я работала на свой имидж...

Но это только один из видов бизнеса, которым я занимаюсь...

Рассматривая три проекта с точки зрения прибыльности...

Спортивные достижения? Спортом я занимаюсь с юности...

Все, что вложено в бизнес, - это собственные деньги...

Имидж помог. Долгие время я работала на свой имидж...

Но это только один из видов бизнеса, которым я занимаюсь...

Рассматривая три проекта с точки зрения прибыльности...

Спортивные достижения? Спортом я занимаюсь с юности...

НОВОСТИ НЕДЕЛИ

МИРОВЫЕ AMAZON БУДЕТ ПРИНИМАТЬ КРИПТОВАЛЮТУ

Клиенты онлайн-маркета Amazon смогут приобретать товары за криптовалюты bitcoin, Litecoin, Ethereum...

ЗАПУСК GALAXY FOLD ОТЛОЖИЛИ

Компания Samsung отложила запланированный на 26 апреля старт продаж складывающегося планшета-смартфона Galaxy Fold...

INSTAGRAM ГОТОВИТСЯ СПРЯТАТЬ ЛАЙКИ

Разработчики Instagram рассматривают идею отката от введения «лайков». Такое предложение считается независимым разработчицей Джейн Манчун Ван...

Нужна ли поддержка государства?

По словам Энди Пратта, поддержка государства для развития креативной экономики очень важна, именно поддержка, которая не выжидает...

В каких сферах креативной экономики можно зарабатывать?

«Креативная экономика» - это широкий спектр деятельности, вы можете развиваться в любой сфере. Например, туризм или все что связано с питанием...

РФ и КНР МОГУТ ЗАПУСТИТЬ СТЕЙЛКОИИ

Выпущен европейский министр от Португалии Бруно Массас считает, что курсы валюты золота России и Китая могут быть первым этапом на пути к запуску совместной криптовалюты...

Креатив - новый виток развития экономики



Крис Джефрей



Энди Пратт

«50% стоимости продукта - это дизайн, разработка. 40% - лицензирование, и интеллектуальная собственность продукта»...

«Если рассматривать это как подотрасль индустрии, то можно сделать интеллектуальную часть затрат - это лицензирование и дизайн. Компаниям нужно ориентироваться на индустрию»...

«Самое интересное, что курсы валюты золота России и Китая могут быть первым этапом на пути к запуску совместной криптовалюты»...

«Выпущен европейский министр от Португалии Бруно Массас считает, что курсы валюты золота России и Китая могут быть первым этапом на пути к запуску совместной криптовалюты»...





