

01 июня 2018г.

Владислав Туркин  
[v.turkin@halykfinance.kz](mailto:v.turkin@halykfinance.kz)  
Станислав Чуев  
[s.chuyev@halykfinance.kz](mailto:s.chuyev@halykfinance.kz)

Выпуски облигаций			
Выпуски	Цена	УТМ	Объем в обращении в млн
KZT АТФ Банк 8.5% фев-24 купон.	-	-	T30
USD АТФ Банк 9.85% бессроч. суборд.	93.2	10.5	\$95.6
KZT АТФ Банк 9.9% фев-25 купон.	-	-	T19 747
KZT АТФ Банк 9.8% фев-24 купон.	-	-	-
KZT АТФ Банк 9.7% фев-23 купон.	-	-	T36 899
KZT АТФ Банк 10% фев-25 суборд.	-	-	T40 656
KZT АТФ Банк 10% фев-25 суборд.	-	-	-
KZT АТФ Банк 4% окт-32 суборд.	-	-	-

Рейтинги			
	Рейтинг	Прогноз	Дата
Fitch	B	Стабил.	15 дек 17
S&P	B	Негатив.	3 ноя 17

Основные финансовые показатели в млрд тенге				
В млрд тенге	2015	2016	2017	3М2018
Денежные средства	308	503	241	284
Ценные бумаги	44	16	114	116
Брутто-займы	944	947	1 034	1 022
Провизии	153	141	197	197
Нетто-займы	790	807	837	825
Активы	1 259	1 453	1 325	1 360
Депозиты	908	1 144	959	992
Обязательства	1 172	1 359	1 213	1 248
Капитал	88	93	112	112
Процентные доходы	78	128.5	124.9	30.5
Процентные расходы	-50.3	-82.4	-78.3	-19.0
Чистый процентный доход	27.6	46.0	46.6	11.5
Чистый комиссионный доход	8.0	10.9	12.2	3.5
Операционные расходы	-19.6	-23.7	-25.0	-6.3
Форм.резерва под обесцен.	-23.6	-34.8	-81.6	-6.5
Чистая прибыль	7.3	4.8	17.8	3.4

Темпы роста				
Изм.за период, %	2015	2016	2017	3М2018
Денежные средства	105.4%	63.7%	-52.1%	17.7%
Ценные бумаги	60.5%	-63.0%	598.3%	2.2%
Брутто-займы	12.1%	0.4%	9.1%	-1.1%
Провизии	-20.0%	-8.3%	40.2%	0.0%
Нетто-займы	21.6%	2.1%	3.7%	-1.4%
Активы	27.9%	15.4%	-8.8%	2.7%
Депозиты	28.8%	26.0%	-16.2%	3.5%
Обязательства	29.2%	16.0%	-10.7%	2.9%
Капитал	13.2%	6.6%	20.0%	-0.2%

Изм. г/г, %				
2015	2016	2017	3М2018	
Процентные доходы	20.2%	64.9%	-2.8%	-1.6%
Процентные расходы	19.6%	63.9%	-5.0%	-13.0%
Чистый процентный доход	21.4%	66.6%	1.3%	25.4%
Чистый комиссионный доход	5.3%	36.6%	11.6%	52.7%
Операционные расходы	1.1%	21.1%	5.4%	11.1%
Форм.резерва под обесцен.	127.0%	47.5%	134.8%	92.2%
Чистая прибыль	110.5%	-33.9%	268.4%	8.1%

Ключевые коэффициенты				
2015	2016	2017	3М2018	
RoAE, годовых	8.8%	5.3%	17.3%	12.8%
RoAA, годовых	0.7%	0.4%	1.3%	1.0%
Несобранные процентные доходы, доля	22.1%	22.6%	26.9%	38.8%
Стоим.кредитн.риска, годовых	2.6%	3.7%	8.2%	2.5%

2015	2016	2017	3М2018	
Козф.тек.ликвидн. к4*	1.4	1.1	0.9	1.1
Козф.срочн.ликвидн. к4-1*	4.1	27.8	18.3	41.2
Ликвидные активы/активы	28.8%	36.6%	27.3%	30.2%
Депозиты/брутто-займы	96.2%	120.8%	92.7%	97.1%
NPL(90+)/брутто-займы	21.2%	22.3%	17.7%	11.6%
Провизии/NPL(90+)	76.7%	66.6%	107.5%	167.0%
Провизии/брутто-займы	16.3%	14.8%	19.1%	19.3%
Козф.дост.капитала k1-1*	73.0%	8.1%	9.3%	9.3%
Козф.дост.капитала k1-2*	10.7%	11.4%	11.8%	10.8%
Козф.дост.капитала k2*	16.5%	17.3%	25.7%	24.5%

Источник: KASE, Bloomberg, статистика НБ РК, расчеты Halyk Finance  
\*Статистика НБРК

Минимальные допустимые значения пруденциальных нормативов: K1 - 7.5%, K1-1 - 8.5%, K2 - 10%, K4 - 0.3, K4-1 - 1.

Темпы роста результатов 3 месяцев указаны по отношению к аналогичному периоду прошлого года.  
Доходности облигаций, указанные в таблице, и доходности на момент могут отличаться в зависимости от запрашиваемого объема облигаций и ликвидности на рынке. Доходности и цены от номинала по состоянию на 28 мая 2018г.

Несмотря на оказанную государственную поддержку, провизий банка все еще недостаточно для покрытия реального уровня проблемных долгов. О том, что реальное состояние портфеля хуже, чем официально отражено, может свидетельствовать наличие высокой доли несобранных процентных доходов. В первом квартале 2018 года у банка наблюдается отрицательный денежный поток от операционной деятельности до учета изменений в активах. На данный момент прирост доходов банка достигается в результате быстрого роста потребительского кредитования. Ссудный портфель банка слабо диверсифицирован, что также повышает риски финансовой устойчивости. При этом банк обладает высоким уровнем ликвидности и способностью в кратчайшие сроки привлечь крупные корпоративные вклады. Учитывая сохранение проблем с состоянием ссудного портфеля и необходимостью его дальнейшего допровизирования мы сохраняем рекомендацию **Держать** облигации АТФ Банка.

## Результаты по итогам 2017 года

В 2017 году банк стал участником государственной программы по оздоровлению банковского сектора. В рамках данной программы банк получил T100млрд по льготной процентной ставке. Признание доходов от получения данной помощи в размере T69млрд. позволило, существенно нарастить отчисления на провизии в размере T81.6млрд. (+135%). Стоит отметить, что объем начисленных провизий на T12млрд больше, чем сумма признанных доходов от государственной поддержки. За 2017 год чистая прибыль АТФ банка составила T17.8млрд, что на 268% больше прибыли 2016 года. Тогда как прибыль банка от операционной деятельности не учитывающая отчисления на провизирование и доходов от получения финансовой помощи увеличилась на 6% г/г. На рост операционной прибыли банка основное влияние оказало увеличение чистого комиссионного дохода (+11,6%) и доходов от операций с иностранной валютой (+31%). На рост чистого комиссионного в значительной степени повлияло увеличение доходов от оказания агентских услуг по предоставлению страховок в рамках розничного кредитования на 51% и комиссий, взимаемых за осуществление банковских переводов (+9,63%). При этом, чистый процентный доход банка практически не изменился (+1,28% г/г).

Чистый денежный поток от операционной деятельности до учета изменений в активах, получаемый банком, составил T6млрд., что на 76% меньше результата 2016 года.

На протяжении 2017 года депозитный портфель банка сократился на 16%. Депозиты корпоративного сектора сократились на 19,4%, розничные депозиты уменьшились на 11%.

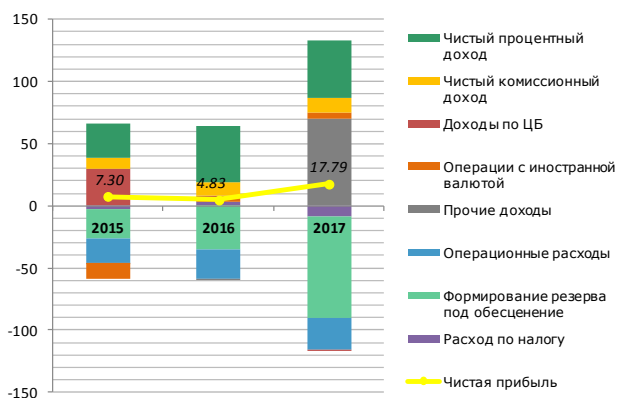
К концу 2017 года на 2 клиентов приходилось 13% от итогов депозитов банка (39% на 8 клиентов в 2016 году).

Ссудный портфель банка на 81% представлен кредитами, выданными бизнесу, из которых 78% приходится на крупный бизнес.

За 2017 год ссудный портфель банка продемонстрировал прирост на 9%. Кредиты, выданные юридическим лицам, увеличились на 8% г/г (T61млрд.), розничный ссудный портфель вырос на 15% г/г (T25млрд.).

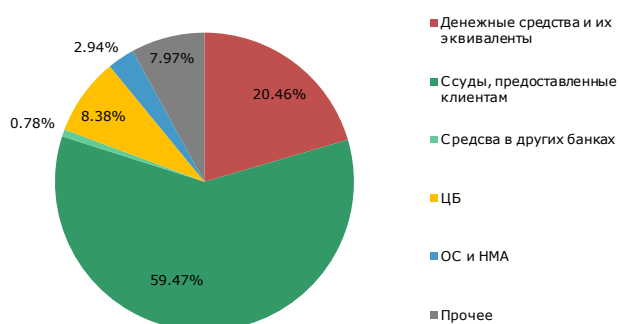
Основной прирост в корпоративном сегменте ссудного

Рис.1. Расходы и доходы банка, млрд. тенге



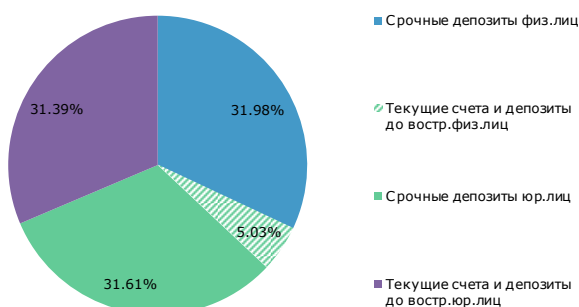
Источник: данные финансовой отчетности

Рис.2. Структура активов на 30.03.2018



Источник: данные финансовой отчетности

Рис.3. Структура средств клиентов на 31.12.2017



Источник: данные финансовой отчетности

портфеля продемонстрировали кредиты, выданные МСБ, на Т48.6млрд. (+36% г/г), при этом кредиты крупному бизнесу увеличились на Т12млрд (+1.9% г/г). По направлению корпоративного кредитования основной прирост в 2017 году пришелся на кредитование строительных работ по государственным закупкам (+Т32млрд.). Наиболее весомой долей в корпоративном ссудном портфеле обладают кредиты выданные сектору торговли (21%), кредиты на покупку коммерческой недвижимости (16%) и кредиты, связанные со строительством (18%).

В розничном ссудном портфеле основной прирост приходится на беззалоговое потребительское кредитование (+57% г/г), которое является доминирующим сектором в розничном кредитном портфеле банка (42%). Помимо потребительского кредитования розничный портфель также представлен ипотечным кредитованием (33% от розничного портфеля) и залоговыми кредитами (24%). За год ипотечные кредиты практически не изменились (+0,22%), залоговые кредиты продемонстрировали снижение на 7.5% г/г.

По концентрации ссудного портфеля: на 7 клиентов банка приходится 21,5% от итого ссудного портфеля (27,3% на 10 клиентов в 2016 году).

Доля проблемных кредитов NPL90+ в ссудном портфеле банка составляет 17,7%. За 2017 год уровень проблемных кредитов снизился на 4.6пп с 22.3%. Практически равная доля проблемных долгов наблюдается как в розничном (17,9%) так и в корпоративном ссудном портфеле (17,7%). Кредиты с просрочкой более одного года составляют 16% от итого ссудного портфеля. Доля реструктурированных кредитов крупного бизнеса составляет 7% от итого ссудного портфеля (14% в 2016 году).

Стоит отметить, что по статье «активы, предназначенные для продажи», банк учитывает проблемные кредиты с просрочкой более года, для которых ведется поиск покупателя, что и позволяет признавать их по данной статье. За минусом резервов сумма данных проблемных активов составляет Т55.7млрд. (Т74млрд в 2016 году).

С учетом данных ссуд общая доля проблемной задолженности банка составляет 24,12% (28,7% в 2016 году).

На неудовлетворительное состояние ссудного портфеля также указывает высокая доля (27%) несобранных процентных доходов за 2017 год, продемонстрировавшая динамику увеличения на 4.2пп, несмотря на значительный рост отчислений на провизирование. С учетом корректировки процентных доходов, на проценты, полученные от депозитов, размещенных в других финансовых организациях, доля несобранных процентных доходов по ссудам банка составляет примерно 33% (31% в 2016 году).

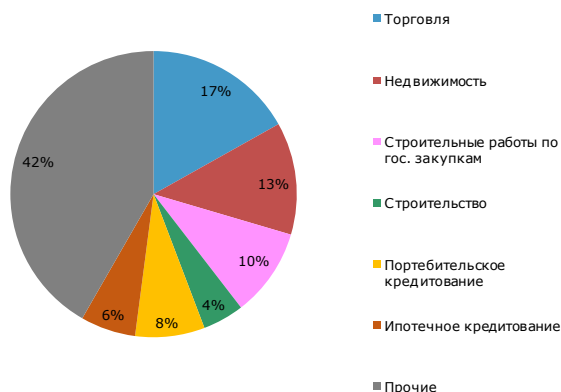
Столь высокое значение несобранных процентных доходов говорит о более высокой реальной доле провизирования кредитов банка и все еще недостаточном уровне провизирования.

Уровень провизирования увеличился на 4,2пп. и составил 19% от итого ссудного портфеля. С учетом провизий по проблемным активам, предназначенным для реализации, общий уровень провизирования составляет 20% (15% в 2016 году).

Ликвидные активы банка сократились на 32% в результате оттока депозитов, таким образом, доля ликвидных активов в балансе банка уменьшилась на 9.3пп и составила на конец года 27% от итого активов.

Валютные кредиты банка составляют 32% (42% в 2016 году) от итого ссудного портфеля. Долларизация депозитов в 2017 году составила 39% (43% в 2016 году).

Рис.4. Структура кредитного портфеля по состоянию на 31.12.2017



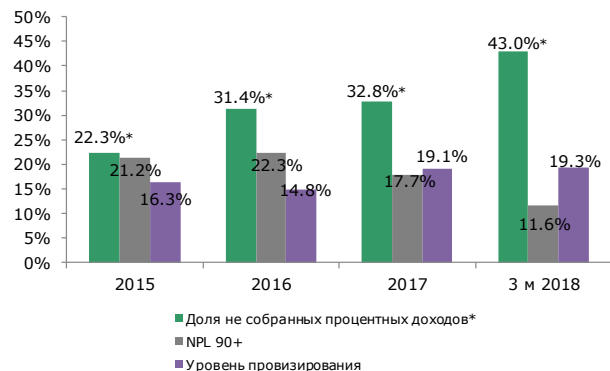
Источник: данные финансовой отчетности

Рис.5. Структура баланса в разрезе валют

	Тенге	Доллар США	Прочая иностранная валюта
<b>Активы:</b>			
2015 год	39.0%	55.7%	5.3%
2016 год	58.3%	37.2%	4.5%
2017 год	61.3%	32.6%	6.0%
<b>Обязательства:</b>			
2015 год	37.4%	58.4%	4.3%
2016 год	57.0%	39.0%	3.9%
2017 год	60.4%	34.6%	5.1%
<b>Кредиты:</b>			
2015 год	47.7%	49.8%	2.5%
2016 год	55.6%	42.0%	2.5%
2017 год	63.6%	31.8%	4.6%

Источник: данные финансовой отчетности

Рис.6. Качество ссудного портфеля



\*С учетом корректировки на процентные доходы полученных от вкладов и счетов размещенных в других финансовых организациях

За 3 мес. 2018 года значения по NPL90+ указаны на основе данных стат. отчета НБ

Источник: данные финансовой отчетности

## Результаты консолидированной отчетности за 3 месяца 2018 года согласно неаудированной

За три месяца 2018 года прибыль банка составила ТЗ,4млрд., что на 8% больше результатов аналогичного периода прошлого года. Рост чистых процентных доходов составил 25%. Чистый комиссионный доход увеличился на 53%. За 3 месяца 2018 год банк осуществил на 11% больше административных расходов, чем в прошлом году. Расходы на провизирование в два раз превышают аналогичные расходы прошлого года.

В результате наличия значительной доли несобранных процентных доходов реальные денежные потоки банка продемонстрировали отрицательное значение в Т1,6млрд тенге.

Депозиты банка увеличились на 3,5%. Корпоративные депозиты продемонстрировали прирост на 10,2%, при этом депозиты населения продолжили снижение на 6,3%. Таким образом, доля корпоративных депозитов выросла на 3,9пп. до 63% от итогов депозитного портфеля.

Ссудный портфель банка за 3 месяца 2018 года продемонстрировал небольшое снижение на 1%. Основное влияние на сокращение ссудного портфеля оказало уменьшение кредитов, выданных бизнесу (-1,8%).

Розничный ссудный портфель продемонстрировал прирост на 1,8% в основном за счет продолжения роста выдачи необеспеченных потребительских ссуд на 8,5% (Т7млрд). В сегменте ипотечного и залогового кредитования наблюдалось снижение на 1,5% г/г (Т1млрд.) и на 5% г/г (2,5млрд) соответственно.

В своем промежуточном отчете банк не раскрывает информации о просроченных кредитах и величине NPL90+.

Однако за три месяца у банка значительно ухудшилась и без того проблемная ситуация с несобираемостью процентных платежей. Так, доля несобранных процентных доходов составила 38,8%, увеличившись с конца 2017 года на 11,9пп. С учетом корректировки на проценты, полученные от вкладов, размещенных в других финансовых организациях, доля несобранных процентных доходов составляет 43% рост на 10пп. Столь высокое значение указывает на значительную степень проблемного состояния ссудного портфеля банка. Увеличение данного разрыва свидетельствует о необходимости значительного доначисления провизий.

Уровень провизирования вырос на 0,2пп, достигнув значения 19,3% от итогов ссудного портфеля.

Принимая во внимание высокий уровень несобранных процентных доходов банку необходимо осуществить еще больше расходов на провизирование.

Доля ликвидных активов банка выросла на 3пп., достигнув 30% от итогов активов, что является положительным фактором, характеризующим финансовую устойчивость банка.

**Согласно данным НБРК на неконсолидированной основе на 30.04.2018**, активы банка за 4 месяца 2018 года увеличились на 8,2%.

За 4 месяца 2018 года депозиты банка увеличились на 11,6% в результате значительного прироста корпоративных депозитов на 24,5% при сокращении розничных депозитов на 5,2%.

Ссудный портфель банка с начала года вырос на 0,3%.

Провизирование выросло на 0,6пп. и составило 23,8% от займов брутто.

Доля проблемной задолженности в ссудном портфеле составила 9,7%.

**Таблица 1. Депозиты клиентов**

В млрд. тенге	2016	2017	3М2018	Изм, с нач.года, %
<b>По сегментам</b>				
Юридические лица	703	567	625	10.2%
Физические лица	441	392	367	-6.3%
<b>По срокам</b>				
Срочные депозиты	676	605	631	4.2%
Тек. счета и депозиты до востр.	468	353	361	2.2%
Итого средства клиентов	1 144	959	992	3.5%

Источник: данные банка

**Таблица 2. Ссуды клиентам**

В млрд. тенге	2016	2017	3М2018	Изм, с нач.года, %
<b>Физические лица</b>				
Авто	2	2	2	-2.2%
Ипотека	64.2	64.3	63.4	-1.5%
Потреб кредиты	51.8	81.2	88.1	8.5%
Прочее	51.4	47.5	45.0	-5.2%
<b>Юридические лица</b>				
Кредиты КБ	643	655	642	-2.0%
Кредиты МСБ	135	184	182	-1.0%
Итого ссуды клиентам	947	1 034	1 022	-1.1%

Источник: данные банка

Ликвидные активы банка составили 30,3% от итога активов, показав рост на 4,7пп с начала года (средний уровень по топ-10 банкам без учета ККБ и RBK составляет 32%)

За 4 месяца 2018 года банк заработал Т4млрд. прибыли, что на 5,8% больше результатов аналогичного периода прошлого года.

Процентная маржа банка с начала года увеличилась на 0,18пп и составляет 3,34%, процентный спред сократился на 0,1пп и составил 2,9%. По показателю процентной маржи и процентному спреду АТФ занимает предпоследнее место среди топ-10 банков (последнее занимает Цеснабанк).

Коэффициенты достаточности капитала составили: K1 – 0,09, K2 – 0,24. Коэффициент текущей ликвидности K4 – 1,09.

### Последние изменения рейтингов

15 декабря 2017 года рейтинговое агентство Fitch Ratings (далее – Fitch) повысило АО «АТФБанк» (далее – АТФБанк, Банк) долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной и национальной валюте с уровня «В-», до уровня «В», прогноз «Стабильный». Эксперты Fitch отмечают положительный эффект от включения Банка в государственную программу, в части увеличения запасов капитала и улучшения уровня покрытия проблемных кредитов.

3 ноября 2017 года рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги банка на уровне «В» с негативным прогнозом. Рейтинговое действие отражает включение АТФ банка в программу государственной поддержки. В частности, агентство полагает, что банк сможет увеличить свой капитал и улучшить покрытие своих неработающих кредитов за счет увеличения провизирования. Негативный прогноз отражает ожидания, что, несмотря на оказанную поддержку, качество активов и рентабельность банка останутся под давлением в течение следующих 12-18 месяцев.

### Общая оценка банка

АТФ банк по размеру активов занимает 8 место в банковской системе РК. Банк сконцентрирован в первую очередь на обслуживании корпоративных клиентов, о чем может говорить заметное преобладание доли корпоративных клиентов, как в депозитах, так и в кредитах банка. Значительную долю в корпоративном кредитовании банка занимают кредиты, связанные с недвижимостью (33% от итога корпоративного ссудного портфеля), что ставит портфель банка в зависимость от рисков, присутствующих на жилищно-строительном рынке. Дополнительным негативным фактором выступает и то, что корпоративный ссудный портфель обеспечен довольно слабым залоговым покрытием (45% от итога корпоративного портфеля).

Розничный ссудный портфель представлен двумя основными направлениями: потребительским и ипотечным кредитованием. С 2017 года банк начал активно наращивать портфель необеспеченных потребительских ссуд. Возможно, данное увеличение выдачи потребительских ссуд происходит в результате наличия эффективной ставки в размере 17,2%, что является наименьшим значением среди предложений других банков (27% в среднем). Усилению данного эффекта способствует наращивание рекламного присутствия, о чем сигнализирует существенный рост маркетинговых расходов банка.

Разрыв между реально собранными и начисленными процентными доходами по ссудному портфелю достиг очень высокого значения. С учетом данного уровня несобранных процентных доходов и официально признанных проблемных долгов можно сделать вывод, что необходимый уровень провизирования должен составлять 35-40% от итога ссудного портфеля.

Рис.7. Динамика цены на облигационный выпуск АТФBe7 за три года



Источник: Bloomberg

При этом, несмотря на значительные объемы государственной помощи, которые составили 110% от итога капитала до осуществления финансирования и довольно высокого текущего уровня провизирования по сравнению с другими банками, АТФ банк нуждается в еще большей докапитализации.

Сильными сторонами банка способными снизить негативный эффект от неудовлетворительного качества ссудного портфеля выступают: наличие высокого уровня ликвидных активов и способность привлекать крупные корпоративные депозиты, что позволяет банку в полном объеме обслуживать все свои обязательства и осуществлять увеличение своей кредитной активности.

Облигации банка представлены 9 выпусками. 51% от всех облигаций банка выкуплено ЕНПФ и НБРК. В свободном обращении находится только 23% от итога выпусков. Из них наиболее ликвидным является выпуск АТФBe7 представленный в виде бессрочного субординированного займа, выраженного в долларах США. Данный выпуск является наиболее затратным с точки зрения расходов банка. Ранее средства, полученные от размещения данных бумаг, учитывались как капитал первого уровня, но в связи с постепенным переходом на Базель III данные облигации перестают учитываться в составе капитала. Наиболее эффективным решением для банка явился бы выкуп данных бумаг. Однако в условиях необходимости увеличения провизирования и сохранении отрицательных денежных потоков аккумулирование средств для осуществления данного выкупа видится весьма затруднительным.

Учитывая вышесказанное мы сохраняем рекомендацию **Держать** облигации АТФ Банка.

По состоянию на 1 апреля 2018 года основным держателем акций АО «АТФ Банк» является ТОО «KNG Finance» с долей владения 99,7% простых акций банка. ТОО «KNG Finance» контролируется Галимжаном Есеновым. Банк владеет тремя дочерними организациями ТОО «Төбет Group» (инкассаторская деятельность), ДБ АО «АТФ Банк» в Киргизской Республике (ОАО «Оптим Банк»), ТОО «Шымкентский пивоваренный завод».

АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающийся в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».

© 2018, все права защищены.

#### **Департамент исследований**

Мурат Темирханов	Директор
Станислав Чув	Заместитель директора
Асан Курманбеков	Макроэкономика
Эльмира Арнабекова	Макроэкономика
Алтынай Ибраимова	Долевые инструменты
Андрей Кожокару	Долевые инструменты
Владислав Туркин	Долговые инструменты

#### **Департамент продаж**

Мария Пан	Директор
Динара Асамбаева	Институциональные
Шынар Жаканова	Институциональные
Дарья Манеева	Розничные
Сабина Муканова	Розничные

#### **E-mail**

[m.temirkhanov@halykfinance.kz](mailto:m.temirkhanov@halykfinance.kz)  
[s.chuyev@halykfinance.kz](mailto:s.chuyev@halykfinance.kz)  
[a.kurmanbekov@halykfinance.kz](mailto:a.kurmanbekov@halykfinance.kz)  
[e.arnabekova@halykfinance.kz](mailto:e.arnabekova@halykfinance.kz)  
[a.ibraimova@halykfinance.kz](mailto:a.ibraimova@halykfinance.kz)  
[a.kozhokaru@halykfinance.kz](mailto:a.kozhokaru@halykfinance.kz)  
[v.turkin@halykfinance.kz](mailto:v.turkin@halykfinance.kz)

#### **E-mail**

[m.pan@halykfinance.kz](mailto:m.pan@halykfinance.kz)  
[d.asambayeva@halykfinance.kz](mailto:d.asambayeva@halykfinance.kz)  
[sh.zhakanova@halykfinance.kz](mailto:sh.zhakanova@halykfinance.kz)  
[d.maneyeva@halykfinance.kz](mailto:d.maneyeva@halykfinance.kz)  
[s.mukanova@halykfinance.kz](mailto:s.mukanova@halykfinance.kz)

#### **Адрес:**

Halyk Finance  
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж  
A05A1B4, Алматы, Республика Казахстан  
Тел. +7 727 357 31 77  
[www.halykfinance.kz](http://www.halykfinance.kz)

#### **Bloomberg**

**HLFN**

#### **Thomson Reuters**

Halyk Finance

#### **Factset**

Halyk Finance

#### **Capital IQ**

Halyk Finance