

## Избыток ликвидности в налоговый период

### Банки в мае 2014 года

Бакай Мадыбаев  
[B.Madybaev@halykfinance.kz](mailto:B.Madybaev@halykfinance.kz)  
+7 (727) 330 01 53

30 июня 2014 г.

*На конец мая банки показали заметное увеличение запаса ликвидности, несмотря на налоговые оттоки в конце месяца. Мы связываем это со стабилизацией курсовых ожиданий. Снижение давления на тенге и планируемый запуск линии валютных свопов от Национального Банка, по нашим ожиданиям, приведут к росту кредитования, замедлившегося с начала года, и сузят валютные спреды по депозитным ставкам. Во многих банках снизилась доля плохих займов, очевидно, в ответ на комбинацию регуляторного кнута (скорый ввод ограничения на долю плохих займов) и пряника (временное снятие налога на вывод плохих займов с баланса).*

#### **Активы**

Баланс сектора в мае увеличился на 1,5% или Т248млрд, во многом благодаря ликвидности, и несмотря на налоговую неделю, которая прежде приводила к сокращению предложения ликвидности. Доля ликвидных активов повысилась на 0,5пп до 18,9%. Сигналы о росте ликвидности в банковской системе начали поступать и раньше:

- банки начали [замещать свои переводимые депозиты на счетах в Национальном Банке срочными](#);
- ставки на денежном рынке оказались непривычно [низкими для налоговой недели](#).

Данные по балансам подтвердили нашу догадку – началась фаза пост-девальвационной ремонтетизации.

Идиосинкратические шоки общей тенденции не ломали. Вследствие оттока корпоративных депозитов снизился баланс Банка Китая на 8,4% (Т11млрд) и Citi – на 9,3% (Т37млрд). В результате выплаты дивидендов и оттока части корпоративных вкладов баланс Хоум Кредит сократился на 10,4% (Т13млрд). Приток корпоративных вкладов увеличил баланс ККБ – на 4,9% (Т128млрд), и Банка РБК – на 13,9% (Т38млрд).

#### **Кредитование**

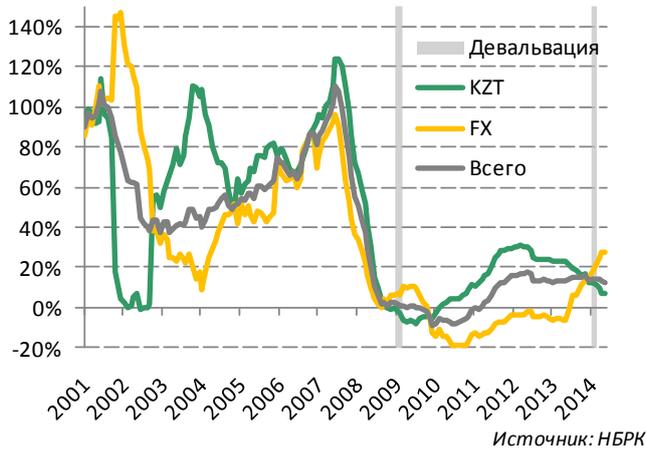
12-месячный рост кредита экономике по монетарным данным НБРК, (за вычетом переоценки, связанный с девальвацией)<sup>1</sup>, к концу мая замедлился до 12,3% с 13,4% в декабре 2013 года. Валютное кредитование в мае прекратило ускоряться (+27,1% г/г) при продолжающемся замедлении кредитования в тенге (+6,7% г/г) (Рис.

---

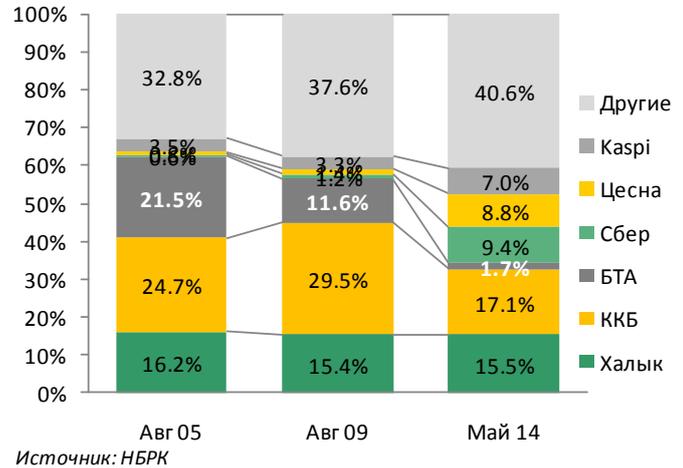
<sup>1</sup> Данные об объеме кредитов экономике в отличие от данных о ссудном портфеле банков, которые указаны в таблице в конце отчета, не включают кредиты нерезидентам и финансовым организациям и предоставляют разбивку по валюте и типу займа (розничные или корпоративные).

1). Мы ожидаем, что скоро стабилизация курсовых ожиданий и запуск линии валютных свопов Национальным Банком должны повысить спрос на тенговые активы и остановить долларизацию ссудного портфеля банков. В 2009 году на это потребовалось около полугода (Рис. 1).

**Рис. 1. Рост займов г/г в разрезе валюты, после исключения эффекта девальвации**



**Рис. 2. Структура рынка, по размеру ссудного портфеля нетто**

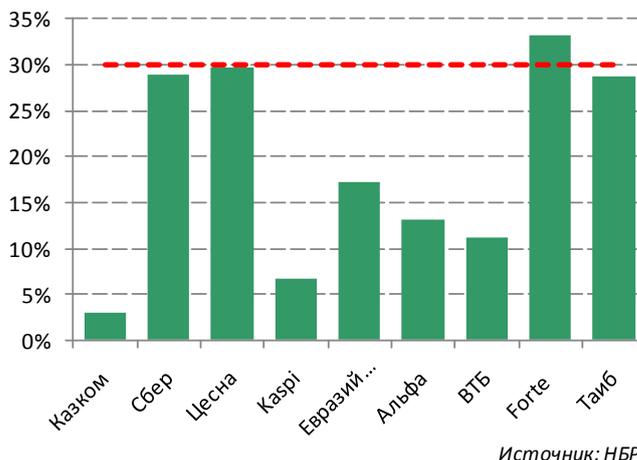


Банки пост-кризисного периода продолжают быстро расти. Займы брутто Сбербанка увеличились на 14,8% с начала года, Цеснабанк – на 29,7%, а Евразийского – на 12,8%. Следом за ними идет вторая волна средних и небольших банков: Банк RBK (+55,4%), Delta (+28,0%), Азия Кредит (+31,2%) и Qazaq Banki (+103,7%).

Вследствие регуляторных ограничений, ухудшения качества спроса и объемов спроса после девальвации потребительское кредитование замедлилось до 44,3% г/г в апреле с 49,6% г/г в июле 2013 г. Займы брутто Kaspi выросли на 7,1% с начала года, а Хоум Кредит – сократились на 4,7%.

По данным выполнения пруденциальных нормативов, на конец мая Сбербанк и Цеснабанк по росту потребительского кредитования приблизились вплотную к максимальному ограничению, а Forte – и вовсе превысил предел (Рис. 3).

**Рис. 3. Рост потребительских займов с начала года на конец мая**



### Качество активов

В мае показатели качества активов в разрезе банков претерпели разноплановые изменения. Благодаря недавно введенным налоговым послаблениям Народный Банк перевел Т30млрд плохих активов вместе с провизиями против них на внесистемный учет без прощения долга, тем самым снизив долю просроченных займов на 1,7пп до 14,8%.

Объем плохих кредитов также сократился в Нурбанке – на Т11млрд или 6,1пп до 28,5% займов брутто, в ЦентрКредит – еще на Т7млрд или 0,8пп до 16,4%, и в АТФ – на Т5млрд или 0,5пп до 41,5%.

Увеличение просроченных займов продолжилось в Сбербанке – на Т18млрд или 1,9пп до 5,2% займов брутто, и ККБ – на Т15млрд или 0,4пп до 35,1%.

Качество активов также ухудшилось в «плохих» банках: доля просрочки выросла до 89,5% в БТА и 59,2% в Альянсе.

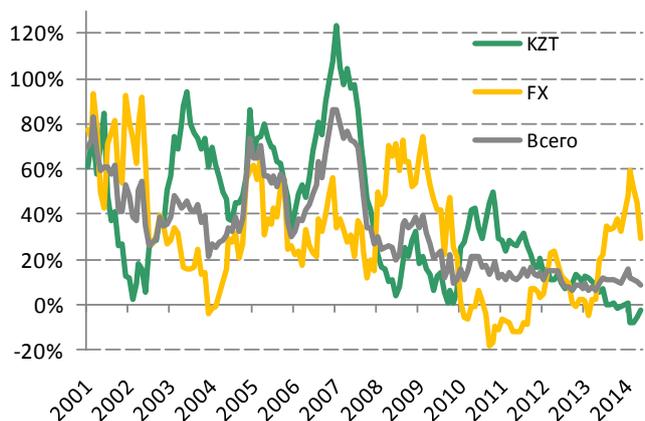
В итоге доля просроченных на 90 и больше дней займов по системе уменьшилась на 0,2пп до 33,5% займов брутто по сектору и на 0,3пп до 19,1% по «хорошим» банкам. При этом соотношение провизий к займам снизилось на 0,3пп до 36,0% по системе и на 0,5пп до 20,7% - по «хорошим» банкам.

### Обязательства

В мае объем обязательств сектора увеличился на 1,6% или Т231млрд во многом благодаря притоку депозитов, розничных и корпоративных, несмотря на налоговую неделю, которая раньше характеризовалась отрицательной динамикой по корпоративным вкладам. Снятие временно-размещенных средств с корпоративных счетов произошло в Народном Банке (-Т65млрд) и Citi (-Т53млрд). Существенный приток корпоративных вкладов был отмечен в ККБ (+Т126млрд) и Цеснабанке (+Т44млрд).

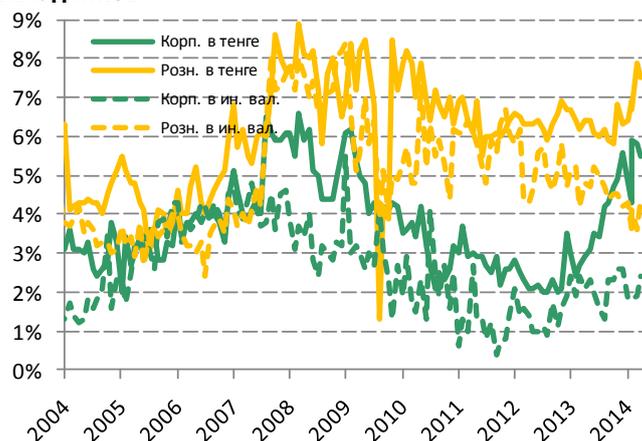
Доля валютных вкладов в общем портфеле осталась на том же уровне в 45,6%. Если исключить эффект переоценки в связи с девальвацией, рост валютных депозитов в мае замедлился до 29,5% г/г с 44,7% месяцем ранее (Рис. 4). Темпы сокращения тенговых вкладов также замедлились – до 2,4% г/г с 5,4%.

**Рис. 4. Рост депозитов г/г в разрезе валюты, после исключения эффекта девальвации**



Источник: НБРК

**Рис. 5. Ставки по депозитам в разрезе розн. и корп. вкладчиков**



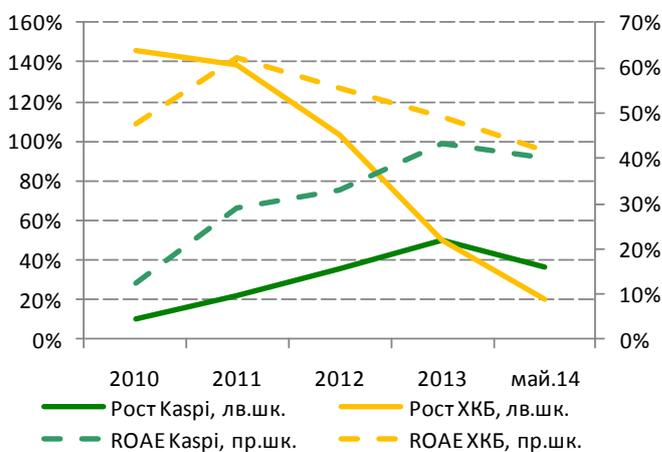
Источник: НБРК

Валютный спрэд в мае отскочил от исторических максимумов, зафиксированных по розничным вкладам в апреле (4,3%) и корпоративным – в марте (4,1%), но оставался широким – 3,1% по обоим типам вкладчиков (Рис. 5). Запуск с 1 июля 2014 г. Национальным Банком линии валютных свопов должен сократить валютный спрэд, предоставив банкам альтернативную возможность нахождения тенгового фондирования.

### Прибыльность

«Хорошие» банки заработали в апреле Т18млрд, из которых на Народный Банк пришлось Т6,6млрд, а на Казкоммерцбанк – Т2,4млрд. 12-месячная доходность на средний капитал «хороших» банков за месяц не изменилась и осталась на уровне 15,0%. Доходность лидеров по данному показателю, Хоум Кредит и Kaspi, снижается с начала года вслед за темпами роста (Рис. 6), что объясняется тем, что значительную часть доходов розничных банков составляют комиссионные платежи, которые осуществляются заемщиками в момент выдачи займа. Таким образом, снижение притока новых заемщиков ведет к снижению комиссионных доходов данных банков. Убытки БТА составили Т3,5млрд в мае и Т7,9млрд с начала года, а проходящего процесс реструктуризации Альянса – Т3,4млрд и 82,2млрд, соответственно.

**Рис. 6. Доходность розничных банков снижается вслед за темпами роста, кредитный рост г/г и 12-месячная доходность на капитал**



Источник: НБРК

### Капитал

Балансовый капитал «хороших» банков в мае увеличился на Т23млрд до 13,0% баланса. Быстро растущий Банк RBK в мае отразил в регуляторной отчетности вливание капитала в размере Т10млрд. Имеющий избыток регуляторного капитала Банк Хоум Кредит решил выплатить специальный дивиденд в размере Т6,8млрд своим акционерам, вероятно, в связи со [снижением перспектив дальнейшего роста под давлением ухудшения качества спроса и регуляторных ограничений](#). Убыток ухудшил дефицит капитала проходящего вторую реструктуризацию Альянс Банка до Т72млрд.

Таблица 1. Баланс

Активы, млрд тенге

Банк	Май 14	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	доля рынка, %	Δ доли с нач года, пп	ранг*
Казком	2 732	127.9	4.9	9.2	16.1	(0.1)	1 (1)
Халык	2 654	30.7	1.2	8.7	15.6	(0.2)	2 (2)
БТА	1 536	(12.8)	(0.8)	1.3	9.0	(0.8)	3 (3)
Сбер	1 238	25.6	2.1	19.5	7.3	0.6	4 (5)
Цесна	1 181	22.1	1.9	27.9	6.9	1.0	5 (6)
БЦК	1 114	22.6	2.1	3.9	6.6	(0.4)	6 (4)
АТФ	941	(13.7)	(1.4)	5.2	5.5	(0.3)	7 (7)
Каспі	911	12.7	1.4	7.1	5.4	(0.1)	8 (8)
Евразийский	647	0.4	0.1	10.1	3.8	0.0	9 (9)
Альянс	473	(2.4)	(0.5)	(15.8)	2.8	(0.9)	10 (10)
Жилстрой	386	3.5	0.9	8.7	2.3	(0.0)	11 (11)
Сити	359	(37.0)	(9.3)	10.6	2.1	0.0	12 (12)
Темир	346	8.3	2.5	14.3	2.0	0.1	13 (13)
Банк RBK	312	38.0	13.9	40.1	1.8	0.4	14 (15)
Нурбанк	277	12.8	4.9	9.6	1.6	(0.0)	15 (14)
Дельта	243	15.2	6.7	27.8	1.4	0.2	16 (16)
HSBC	232	10.1	4.6	23.6	1.4	0.2	17 (17)
Альфа	198	7.0	3.7	15.9	1.2	0.1	18 (18)
ВТБ	146	0.4	0.3	1.6	0.9	(0.1)	19 (19)
Азия Кредит	122	4.1	3.5	32.0	0.7	0.1	20 (23)
Банк Китая	116	(10.7)	(8.4)	11.0	0.7	0.0	21 (21)
Хоум Кредит	111	(12.9)	(10.4)	(5.5)	0.7	(0.1)	22 (20)
Казинвест	93	0.5	0.6	0.4	0.5	(0.1)	24 (22)
Аст Финанс	98	8.9	10.0	22.8	0.6	0.1	23 (24)
Forte	63	(25.2)	(28.6)	64.0	0.4	0.1	29 (30)
Qazaq Banki	78	3.7	5.0	61.2	0.5	0.1	25 (29)
Kassa Nova	66	1.4	2.2	17.9	0.4	0.0	27 (25)
ТПБК	67	3.5	5.5	34.9	0.4	0.1	26 (28)
Эксимбанк	58	(2.2)	(3.7)	4.6	0.3	(0.0)	30 (26)
RBS	64	7.4	13.1	22.6	0.4	0.0	28 (27)
КЗИ	27	(0.0)	(0.1)	1.8	0.2	(0.0)	31 (31)
Таиб	21	(4.8)	(19.0)	(3.6)	0.1	(0.0)	33 (33)
Позитив	22	0.7	3.5	3.3	0.1	(0.0)	32 (32)
Шинхан	19	1.3	7.5	6.7	0.1	(0.0)	34 (34)
Заман	15	(0.3)	(2.0)	(0.2)	0.1	(0.0)	35 (36)
Al Hilal	14	0.6	4.3	(15.7)	0.1	(0.0)	36 (35)
РНБ-Казахстан	14	0.1	0.9	(0.0)	0.1	(0.0)	37 (37)
БПАкистана	6	0.2	3.9	5.1	0.0	(0.0)	38 (38)
Сектор	16 999	247.7	1.5	9.9	100.0	0.0	
Плохие 2**	2 009	(15.2)	(0.8)	(3.4)	11.8	(1.6)	
Сектор без 2	14 990	262.9	1.8	12.0	88.2	1.6	
Большая дюжина <sup>А</sup>	12 822	241.0	1.9	11.4	75.4	1.0	
Топ 6	10 455	216.1	2.1	10.1	61.5	0.1	
Топ 15	15 108	238.6	1.6	9.1	88.9	(0.7)	
Второй эшелон <sup>А</sup>	1 891	9.1	0.5	17.0	11.1	0.7	

Обязательства, млрд тенге

Май 14	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
2 356	125.5	5.6	10.5	1 (1)
2 260	21.7	1.0	8.8	2 (2)
1 306	(9.8)	(0.7)	2.1	3 (3)
1 112	22.5	2.1	21.0	4 (5)
1 091	21.1	2.0	28.2	5 (6)
1 028	21.8	2.2	4.1	6 (4)
871	(13.9)	(1.6)	5.5	7 (7)
816	11.4	1.4	6.4	8 (8)
587	1.2	0.2	11.1	9 (10)
545	0.9	0.2	(1.2)	10 (9)
283	2.7	1.0	10.0	13 (12)
302	(37.7)	(11.1)	10.1	11 (11)
297	8.2	2.8	24.7	12 (13)
275	27.4	11.1	33.1	14 (15)
234	12.6	5.7	11.4	15 (14)
213	14.4	7.3	26.9	16 (16)
205	10.0	5.1	27.1	17 (17)
168	7.5	4.7	15.0	18 (18)
129	0.6	0.5	1.8	19 (19)
101	4.5	4.7	42.5	20 (23)
99	(10.8)	(9.9)	12.0	21 (21)
88	(6.4)	(6.8)	(2.1)	22 (20)
82	0.5	0.6	0.3	24 (22)
85	8.6	11.4	25.3	23 (24)
53	(25.3)	(32.3)	85.6	28 (30)
67	3.5	5.5	56.8	25 (26)
56	1.3	2.4	16.2	26 (25)
55	3.4	6.7	45.0	27 (28)
43	(2.3)	(5.0)	6.0	30 (27)
46	7.4	18.8	32.7	29 (29)
9	0.8	10.4	10.4	33 (33)
10	(4.9)	(33.4)	(11.7)	32 (31)
11	0.7	7.1	6.5	31 (32)
7	1.2	19.6	16.0	34 (34)
3	(0.5)	(16.3)	(22.7)	36 (36)
3	0.6	20.7	(47.0)	35 (35)
1	0.1	10.7	(11.3)	37 (37)
1	0.2	21.0	24.5	38 (38)
14 895	230.8	1.6	11.3	
1 851	(8.9)	(0.5)	1.1	
13 044	239.6	1.9	12.9	
11 278	211.8	1.9	12.1	
9 152	202.7	2.3	11.0	
13 362	215.5	1.6	10.4	
1 533	15.3	1.0	19.9	

Капитал, млрд тенге

Май 14	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
376	2.4	0.6	2.2	2 (1)
393	9.0	2.3	7.9	1 (2)
230	(3.0)	(1.3)	(3.1)	3 (3)
126	3.1	2.5	7.3	4 (4)
90	1.0	1.1	23.8	7 (8)
86	0.8	0.9	1.8	8 (6)
71	0.1	0.2	1.3	9 (9)
95	1.3	1.4	13.5	6 (7)
59	(0.8)	(1.3)	0.8	10 (11)
-72	(3.4)	(4.9)	н/д	38 (34)
104	0.8	0.8	5.4	5 (5)
57	0.7	1.3	13.0	11 (12)
49	0.1	0.2	(24.2)	12 (10)
37	10.6	39.6	128.5	14 (23)
43	0.2	0.6	0.9	13 (13)
30	0.7	2.5	34.2	15 (17)
27	0.2	0.6	2.3	17 (15)
30	(0.5)	(1.7)	20.8	16 (16)
18	(0.2)	(1.0)	0.3	20 (20)
21	(0.5)	(2.1)	(2.5)	19 (18)
18	0.2	1.0	5.7	22 (22)
23	(6.5)	(21.7)	(16.5)	18 (14)
11	0.0	0.2	1.2	34 (32)
13	0.3	2.0	8.5	25 (26)
10	0.0	0.3	1.6	36 (35)
12	0.2	2.0	91.5	28 (37)
11	0.1	1.2	27.6	35 (36)
12	0.1	0.5	2.9	27 (27)
14	0.0	0.0	0.6	24 (24)
17	(0.0)	(0.0)	1.7	23 (21)
18	(0.9)	(4.7)	(2.1)	21 (19)
11	0.1	0.6	5.0	33 (33)
12	0.0	0.4	0.5	30 (28)
11	0.1	1.0	1.5	31 (29)
12	0.2	2.0	6.8	29 (30)
11	0.0	0.3	1.9	32 (31)
12	(0.0)	(0.1)	1.4	26 (25)
5	0.0	0.3	1.0	37 (38)
2 104	16.9	0.8	1.3	
158	(6.3)	(3.9)	(89.5)	
1 946	23.2	1.2	6.3	
1 544	29.2	1.9	6.5	
1 303	13.3	1.0	4.6	
1 746	23.1	1.3	0.3	
358	(6.2)	(1.7)	6.1	

\* ранг на Май 14 и на Дек 13  
\*\*БТА, Альянс

<sup>А</sup>Крупнейшие 12 по активам без 'плохой двойки'  
<sup>А</sup>От 16-го по активам и меньше

Таблица 2. Прибыльность

Чистый доход, млрд тенге

Банк	с нач.года	Май 14	2013	2012
Казком	7.3	2.4	45.6	1.2
Халык	50.6	6.6	84.9	58.1
БТА	(7.9)	(3.5)	26.9	(349.3)
Сбер	8.2	1.0	21.6	13.5
Цесна	7.5	1.0	16.0	10.8
БЦК	1.3	0.4	1.8	0.4
АТФ	0.9	0.1	0.3	(11.0)
Касpi	11.1	1.3	32.6	18.8
Евразийский	1.9	0.7	12.9	9.9
Альянс	(82.2)	(3.4)	(0.2)	7.6
Жилстрой	4.5	0.8	6.0	2.3
Сити	6.5	0.7	8.4	6.9
Темир	1.5	0.1	0.0	14.6
Банк RBK	0.8	0.3	1.5	0.3
Нурбанк	0.0	(0.1)	(32.5)	(5.5)
Дельта	2.4	0.7	3.6	1.6
HSBC	1.3	0.2	4.1	4.5
Альфа	6.1	0.3	4.7	2.3
ВТБ	0.4	0.2	0.6	(1.1)
Азия Кредит	0.2	(0.2)	1.6	0.0
Банк Китая	1.0	0.2	1.9	1.7
Хоум Кредит	2.2	0.3	12.3	9.7
Казинвест	0.1	0.0	0.2	(1.6)
Аст Финанс	0.8	0.3	0.3	1.2
Forte	0.2	0.0	0.2	0.9
Qazaq Banki	0.0	(0.0)	0.4	0.1
Kassa Nova	0.5	0.1	0.7	(0.0)
ТПБК	0.3	0.1	0.5	0.4
Эксимбанк	0.1	0.0	0.2	0.6
RBS	0.3	(0.0)	1.3	1.3
КЗИ	0.6	0.1	1.2	0.6
Таиб	0.5	0.1	0.2	(0.2)
Позитив	0.1	0.0	0.2	0.1
Шинхан	0.3	0.1	0.4	0.4
Заман	0.8	0.2	0.2	0.2
Al Hilal	0.2	0.0	0.4	0.3
PNB-Казахстан	0.1	0.0	0.0	(1.1)
БПакистана	0.1	0.0	0.3	0.1
Сектор	30.6	11.1	261.2	(199.3)
Плохие 2**	(90.1)	(6.9)	26.8	(341.6)
Сектор без 2	120.7	18.0	234.4	142.4
Большая дюжина <sup>А</sup>	102.1	15.4	231.6	125.9
Топ 6	67.0	7.9	196.8	(265.3)
Топ 15	12.0	8.3	225.8	(221.3)
Второй эшелон <sup>1</sup>	18.6	2.8	35.3	22.0

ROAA, %

Банк	ROAA за 12 мес вкл Май 14	ROAA за 2 мес вкл Май 14	ROAA 2013	ROAA 2012
Казком	1.6	1.0	1.8	0.0
Халык	4.1	5.0	3.6	2.5
БТА	0.3	(1.8)	1.8	(22.3)
Сбер	2.2	2.3	2.4	2.2
Цесна	1.8	1.0	2.1	2.0
БЦК	0.2	0.2	0.2	0.0
АТФ	0.5	0.2	0.0	(1.2)
Касpi	4.0	1.9	4.5	3.7
Евразийский	1.7	0.7	2.5	2.4
Альянс	(14.6)	3.4	(0.0)	1.4
Жилстрой	2.4	3.0	1.9	0.9
Сити	3.2	2.6	2.6	2.1
Темир	0.9	(0.5)	0.0	5.4
Банк RBK	0.8	0.9	1.0	0.4
Нурбанк	(11.4)	(0.1)	(12.7)	(2.1)
Дельта	2.5	2.9	2.2	1.4
HSBC	1.4	0.2	2.2	2.7
Альфа	4.7	3.0	3.0	1.9
ВТБ	0.8	1.6	0.5	(1.3)
Азия Кредит	1.1	(3.1)	2.2	0.0
Банк Китая	1.6	1.9	2.2	2.7
Хоум Кредит	10.2	1.7	12.5	15.4
Казинвест	0.2	0.6	0.2	(1.7)
Аст Финанс	1.2	2.2	0.5	2.3
Forte	0.4	1.4	0.5	2.2
Qazaq Banki	0.7	(0.2)	1.1	0.6
Kassa Nova	1.9	2.0	1.6	(0.1)
ТПБК	1.2	2.0	1.2	1.3
Эксимбанк	0.4	0.2	0.3	0.7
RBS	1.3	(0.5)	1.9	1.2
КЗИ	5.7	6.8	4.9	3.3
Таиб	5.7	4.3	1.8	(3.6)
Позитив	1.4	3.8	1.1	0.7
Шинхан	3.3	5.4	2.5	2.2
Заман	5.8	23.5	1.1	1.5
Al Hilal	2.7	3.1	2.7	2.6
PNB-Казахстан	1.2	2.9	0.1	(8.5)
БПакистана	3.4	2.2	4.7	2.5
Сектор	1.2	1.6	1.8	(1.5)
Плохие 2**	(3.6)	(0.7)	1.3	(16.0)
Сектор без 2	2.0	0.2	1.9	1.3
Большая дюжина <sup>А</sup>	2.2	0.2	2.1	1.3
Топ 6	2.0	0.2	2.1	(3.1)
Топ 15	1.1	0.1	1.7	(1.8)
Второй эшелон <sup>1</sup>	2.3	0.3	2.4	1.8

ROAE, %

ROAE за 12 мес вкл Май 14	ROAE за 2 мес вкл Май 14	ROAE 2013	ROAE 2012
11.8	7.4	11.0	0.3
30.1	35.2	25.4	19.6
1.7	(12.3)	12.0	н/д
20.9	22.6	21.0	19.6
22.2	13.1	25.9	25.2
2.9	2.8	2.1	0.5
6.5	3.1	0.4	(16.4)
40.0	18.2	43.3	33.1
17.8	7.4	24.3	24.8
н/д	н/д	(0.8)	33.8
8.5	11.4	6.3	2.5
23.6	15.5	18.3	21.0
5.1	(3.2)	0.0	21.4
7.2	8.5	9.6	2.6
(54.0)	(0.6)	(54.9)	(7.6)
20.0	23.2	17.6	9.1
14.4	1.4	16.6	21.6
29.8	19.5	20.9	14.3
6.0	12.9	3.4	(6.0)
6.3	(16.4)	9.3	0.1
11.8	16.6	11.9	12.0
41.8	7.4	49.0	55.5
1.6	4.6	1.7	(17.0)
9.6	16.0	3.2	20.3
2.6	8.5	2.4	10.0
3.6	(1.7)	5.6	1.3
10.7	14.3	8.7	(0.3)
5.2	10.6	4.4	3.6
1.5	0.7	1.5	4.0
6.6	(2.0)	7.7	7.2
8.0	10.0	6.8	4.5
10.0	8.9	3.5	(5.8)
2.4	7.6	1.9	1.1
5.1	9.0	3.9	3.5
8.0	29.5	1.8	2.5
3.6	4.2	3.7	2.9
1.3	3.3	0.1	(9.7)
4.2	2.7	5.8	2.9
9.7	13.0	12.8	(12.0)
н/д	н/д	10.8	н/д
15.0	14.6	13.1	8.6
18.5	16.4	16.3	9.6
16.2	13.8	16.1	н/д
9.2	13.8	13.1	н/д
12.2	8.8	11.3	8.2

<sup>А</sup>Крупнейшие 12 по активам без 'плохой двойки'

<sup>1</sup>От 16-го по активам и меньше

\*\*БТА, Альянс



**Таблица 4. Качество активов**
**Просрочка платежей более 90 дней**

Банк	Май 14	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от займов брутто	Δ МоМ пп от займов брутто	ранг*
Казком	955.3	14.6	1.6	30.9	35.1	0.4	2 (2)
Халык	261.8	(30.9)	(10.6)	(7.5)	14.8	(1.7)	5 (5)
БТА	2393.3	13.3	0.6	16.2	89.5	0.2	1 (1)
Сбер	47.8	18.1	61.0	179.6	5.2	1.9	11 (12)
Цесна	30.1	0.6	2.0	20.8	3.5	0.1	12 (11)
БЛЦ	147.1	(7.3)	(4.7)	1.4	16.4	(0.8)	6 (6)
АТФ	343.8	(5.2)	(1.5)	17.0	41.5	(0.5)	4 (3)
Касpi	101.5	(0.5)	(0.5)	16.1	13.3	(0.2)	8 (8)
Евразийский	48.7	(2.4)	(4.7)	22.8	9.7	(1.1)	10 (10)
Альянс	345.3	5.9	1.7	18.6	59.2	1.5	3 (4)
Жилстрой	1.2	(0.1)	(5.8)	(39.1)	0.6	(0.0)	25 (20)
Сити	0.0	0.0	n/a	n/a	0.0	0.0	33 (33)
Темир	126.3	0.1	0.1	15.6	43.8	(1.0)	7 (7)
Банк RBK	3.9	0.5	13.6	(12.5)	1.8	(0.0)	19 (16)
Нурбанк	55.1	(10.6)	(16.2)	(3.1)	28.5	(6.1)	9 (9)
Дельта	1.3	0.0	2.5	(2.0)	0.6	0.0	23 (24)
HSBC	10.1	3.9	64.0	92.2	12.4	5.2	15 (15)
Альфа	1.2	(0.3)	(20.7)	(10.5)	0.9	(0.2)	24 (22)
ВТБ	6.5	0.3	5.3	88.6	5.5	0.2	17 (17)
Азия Кредит	5.4	0.9	19.8	116.3	6.0	0.8	18 (19)
Банк Китая	0.0	0.0	n/a	n/a	0.0	0.0	33 (33)
Хоум Кредит	11.7	1.6	15.9	47.2	11.4	1.8	14 (14)
Казинвест	13.6	(0.8)	(5.5)	32.3	21.4	0.5	13 (13)
Аст Финанс	7.2	1.8	34.1	127.9	13.2	6.6	16 (18)
Forte	1.6	0.0	1.4	5.8	5.6	(0.1)	20 (21)
Qazaq Banki	0.1	0.1	1455.8	897.9	0.1	0.1	32 (32)
Kassa Nova	0.7	(0.0)	(6.3)	88.9	1.5	(0.1)	29 (31)
ТПБК	0.0	0.0	n/a	n/a	0.0	0.0	33 (33)
Эксимбанк	1.4	(0.0)	(1.8)	65.4	3.3	(0.0)	22 (27)
RBS	0.0	0.0	n/a	n/a	0.0	0.0	33 (33)
КЗИ	0.8	0.0	5.8	34.4	4.0	(0.2)	28 (29)
Таиб	0.5	0.1	15.5	24.4	3.2	1.1	31 (30)
Позитив	1.0	0.0	0.7	16.7	6.8	0.1	27 (25)
Шинхан	0.0	0.0	n/a	n/a	0.0	0.0	33 (33)
Заман	0.5	(0.4)	(46.5)	(18.0)	4.3	(4.8)	30 (28)
Al Hilal	0.0	0.0	n/a	n/a	0.0	0.0	33 (33)
РНБ-Казахстан	1.5	0.0	0.3	9.8	20.1	0.2	21 (23)
БПакистана	1.1	0.0	1.5	19.8	22.0	0.1	26 (26)
Сектор	4927.4	3.4	0.1	17.7	33.5	(0.2)	
Плохие 2**	2738.6	19.2	0.7	16.5	84.0	0.5	
Сектор без 2	2188.8	(15.8)	(0.7)	19.2	19.1	(0.3)	
Большая дюжина <sup>А</sup>	2067.5	(12.4)	(0.6)	19.0	20.5	(0.4)	
Топ 6	3835.4	8.5	0.2	17.6	38.9	(0.1)	
Топ 15	4861.2	(3.8)	(0.1)	17.3	35.9	(0.3)	
Второй эшелон <sup>Б</sup>	66.2	7.2	12.2	54.8	5.7	0.7	

\* ранг на Май 14 и на Дек 13

<sup>А</sup>Крупнейшие 12 по активам без 'плохой двойки'

\*\*БТА, Альянс

<sup>Б</sup>От 16-го по активам и меньше

Таблица 5. Депозиты

## Депозиты, млрд тенге

Банк	Май 14	1 мес Δ	1 мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	Δ доли с нач года, пп	ранг*
Казком	1 822	128.5	7.6	11.6	16.6	0.1	2 (2)
Халык	1 894	(18.5)	(1.0)	12.4	17.3	0.2	1 (1)
БТА	539	3.0	0.6	(2.2)	4.9	(0.7)	7 (8)
Сбер	844	29.7	3.6	21.0	7.7	0.6	4 (4)
Цесна	908	23.8	2.7	31.9	8.3	1.3	3 (5)
БЦК	765	17.6	2.4	(2.5)	7.0	(1.0)	5 (3)
АТФ	640	(3.8)	(0.6)	15.0	5.8	0.2	6 (7)
Касpi	528	9.3	1.8	(10.2)	4.8	(1.1)	8 (6)
Евразийский	423	(18.0)	(4.1)	9.9	3.9	(0.0)	9 (9)
Альянс	251	(0.4)	(0.1)	(18.1)	2.3	(0.8)	11 (10)
Жилстрой	218	2.1	1.0	11.9	2.0	0.0	14 (12)
Сити	277	(52.8)	(16.0)	2.6	2.5	(0.2)	10 (11)
Темир	229	6.2	2.8	22.1	2.1	0.2	13 (13)
Банк RBK	249	30.2	13.8	36.7	2.3	0.4	12 (14)
Нурбанк	157	2.9	1.9	6.5	1.4	(0.1)	16 (15)
Дельта	154	6.0	4.1	24.2	1.4	0.1	17 (17)
HSBC	193	17.7	10.1	36.1	1.8	0.3	15 (16)
Альфа	122	2.5	2.1	3.0	1.1	(0.1)	18 (18)
ВТБ	90	(1.4)	(1.5)	(2.9)	0.8	(0.1)	20 (19)
Азия Кредит	74	2.4	3.3	47.8	0.7	0.2	22 (23)
Банк Китая	97	(7.6)	(7.3)	24.5	0.9	0.1	19 (20)
Хоум Кредит	34	(2.6)	(7.1)	(2.9)	0.3	(0.0)	28 (26)
Казинвест	74	1.1	1.5	(3.5)	0.7	(0.1)	21 (21)
Аст Финанс	73	6.9	10.5	26.7	0.7	0.1	23 (22)
Forte	34	(24.2)	(41.7)	150.0	0.3	0.2	29 (30)
Qazaq Banki	62	0.3	0.5	58.7	0.6	0.2	24 (25)
Kassa Nova	51	1.1	2.3	18.8	0.5	0.0	25 (24)
ТПБК	38	2.3	6.2	88.2	0.4	0.1	27 (29)
Эксимбанк	27	(2.4)	(8.3)	(4.3)	0.2	(0.0)	30 (28)
RBS	46	7.4	19.4	41.9	0.4	0.1	26 (27)
КЗИ	8	0.8	11.4	9.0	0.1	(0.0)	32 (33)
Таиб	5	(5.4)	(50.3)	(42.1)	0.0	(0.0)	33 (31)
Позитив	9	0.8	10.2	6.5	0.1	(0.0)	31 (32)
Шинхан	5	0.2	4.6	15.0	0.0	0.0	34 (35)
Заман	2	(0.2)	(7.3)	(6.3)	0.0	(0.0)	36 (36)
Al Hilal	3	0.6	26.4	(49.4)	0.0	(0.0)	35 (34)
РНВ-Казахстан	1	0.1	11.1	28.5	0.0	0.0	37 (37)
БПакистана	1	0.2	21.2	30.0	0.0	0.0	38 (38)
Сектор	10 945	166.6	1.5	11.2	100.0	0.0	
Плохие 2**	789	2.7	0.3	(7.9)	7.2	(1.5)	
Сектор без 2	10 156	163.9	1.6	13.0	92.8	1.5	
Большая дюжина <sup>А</sup>	8 797	154.3	1.8	12.0	80.4	0.6	
Топ 6	6 772	184.1	2.8	12.1	61.9	0.5	
Топ 15	9 743	159.8	1.7	10.0	89.0	(0.9)	
Второй эшелон <sup>Б</sup>	1 202	6.7	0.6	21.6	11.0	0.9	

## Депозиты населения, млрд тенге

Май 14	1 мес Δ	1 мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
693	2.6	0.4	7.0	16.2	2 (2)
935	46.1	5.2	16.8	21.8	1 (1)
292	1.1	0.4	(1.8)	6.8	5 (5)
261	10.0	4.0	16.8	6.1	7 (7)
246	(20.6)	(7.7)	14.8	5.8	8 (8)
318	11.1	3.6	(6.6)	7.4	4 (4)
286	3.5	1.2	25.4	6.7	6 (6)
385	7.6	2.0	(5.6)	9.0	3 (3)
163	0.6	0.4	17.0	3.8	10 (11)
116	1.2	1.0	(27.9)	2.7	11 (10)
218	2.1	1.0	11.9	5.1	9 (9)
4	(0.0)	(0.2)	(16.8)	0.1	24 (23)
71	2.4	3.5	7.3	1.7	12 (12)
54	1.8	3.4	59.2	1.3	14 (14)
62	(1.1)	(1.7)	14.6	1.5	13 (13)
8	0.2	2.9	8.7	0.2	23 (21)
34	(0.3)	(0.7)	6.5	0.8	15 (15)
26	0.7	2.7	11.3	0.6	17 (16)
20	0.5	2.4	(1.1)	0.5	19 (17)
22	1.8	9.2	115.3	0.5	18 (19)
3	0.1	2.8	(36.4)	0.1	26 (24)
8	0.3	3.8	36.7	0.2	22 (22)
11	(0.1)	(0.8)	29.2	0.2	20 (20)
0	0.2	249.3	n/a	0.0	35 (37)
9	(23.5)	(73.2)	171.9	0.2	21 (25)
26	(2.1)	(7.6)	114.0	0.6	16 (18)
4	0.4	12.0	25.0	0.1	25 (26)
1	0.0	2.3	81.8	0.0	29 (33)
0	(0.1)	(57.3)	n/a	0.0	37 (37)
0	(0.0)	(6.7)	22.7	0.0	38 (35)
2	0.0	1.3	20.5	0.1	27 (27)
1	(0.4)	(27.6)	1.4	0.0	31 (31)
1	(0.0)	(3.4)	(2.8)	0.0	30 (28)
1	(0.0)	(0.2)	(9.4)	0.0	32 (30)
2	0.2	13.5	52.6	0.0	28 (29)
0	0.0	10.1	465.1	0.0	36 (36)
1	(0.0)	(2.1)	21.5	0.0	33 (34)
1	(0.0)	(2.3)	9.1	0.0	34 (32)
4 282	46.1	1.1	8.4	100.0	
408	2.2	0.6	(11.0)	9.5	
3 874	43.9	1.1	11.0	90.5	
3 633	67.0	1.9	10.1	84.8	
2 744	50.2	1.9	8.8	64.1	
4 103	68.2	1.7	7.6	95.8	
179	(22.0)	(11.0)	30.4	4.2	

## Корпоративные депозиты, млрд тенге

Май 14	1 мес Δ	1 мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
1 129	125.8	12.5	14.5	16.9	1 (1)
960	(64.6)	(6.3)	8.3	14.4	2 (2)
247	2.0	0.8	(2.7)	3.7	9 (8)
583	19.7	3.5	23.0	8.8	4 (3)
662	44.4	7.2	39.6	9.9	3 (4)
447	6.5	1.5	0.7	6.7	5 (5)
354	(7.3)	(2.0)	7.8	5.3	6 (6)
142	1.8	1.3	(20.6)	2.1	14 (10)
259	(18.6)	(6.7)	5.8	3.9	8 (9)
135	(1.5)	(1.1)	(7.2)	2.0	15 (12)
0	0.0	n/a	n/a	0.0	38 (38)
273	(52.8)	(16.2)	2.9	4.1	7 (7)
158	3.9	2.5	30.2	2.4	12 (13)
195	28.5	17.1	31.6	2.9	10 (11)
95	3.9	4.3	1.7	1.4	17 (17)
146	5.8	4.2	25.2	4.2	13 (14)
159	17.9	12.7	44.7	2.4	11 (15)
96	1.8	1.9	0.9	1.4	16 (16)
70	(1.9)	(2.6)	(3.4)	1.1	20 (19)
52	0.5	1.0	30.5	0.8	22 (23)
94	(7.7)	(7.5)	28.1	1.4	18 (18)
26	(2.9)	(10.0)	(10.8)	0.4	28 (25)
63	1.2	1.9	(7.4)	0.9	21 (20)
73	6.7	10.2	26.2	1.1	19 (21)
25	(0.8)	(3.0)	143.3	0.4	29 (29)
36	2.5	7.4	33.4	0.5	26 (27)
47	0.8	1.6	18.4	0.7	23 (22)
37	2.2	6.4	88.4	0.6	25 (28)
27	(2.4)	(8.1)	(4.5)	0.4	27 (26)
45	7.4	19.5	41.9	0.7	24 (24)
6	0.8	16.4	4.8	0.1	31 (32)
4	(5.0)	(53.4)	(46.9)	0.1	32 (30)
8	0.9	12.3	7.8	0.1	30 (31)
4	0.2	5.7	21.9	0.1	33 (34)
1	(0.4)	(40.6)	(57.1)	0.0	35 (35)
3	0.6	26.9	(50.6)	0.0	34 (33)
0	0.1	56.4	46.3	0.0	36 (36)
0	0.2	232.2	164.4	0.0	37 (37)
6 663	120.4	1.8	13.0	100.0	
381	0.4	0.1	(4.3)	5.7	
6 282	120.0	1.9	14.3	94.3	
5 164	87.3	1.7	13.4	77.5	
4 028	133.9	3.4	14.5	60.5	
5 640	91.7	1.7	11.8	84.7	
1 023	28.8	2.9	20.2	15.3	

\* ранг на Май 14 и на Дек 13

\*\*БТА, Альянс

<sup>А</sup>Крупнейшие 12 по активам без 'плохой двойки'

<sup>Б</sup>От 16-го по активам и меньше

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, упоминающимися 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».

© 2014, все права защищены.

## Контакты в Halyk Finance:

### Департамент Продаж

Директор департамента

**Ардак Нурахаева**, +7 (727) 244 69 91  
[a.nurakhayeva@halykfinance.kz](mailto:a.nurakhayeva@halykfinance.kz)

Для институциональных инвесторов:

**Анель Акиянова**, +7 (727) 259-6202  
[a.akiyanova@halykfinance.kz](mailto:a.akiyanova@halykfinance.kz)

**Асель Исатаева**, +7 (727) 244-6545  
[a.isatayeva@halykfinance.kz](mailto:a.isatayeva@halykfinance.kz)

Для розничных инвесторов:

**Дарья Манеева**, +7 (727) 244-6980  
[d.maneyeva@halykfinance.kz](mailto:d.maneyeva@halykfinance.kz)

**Сабина Муканова**, +7 (727) 259-6203  
[s.mukanova@halykfinance.kz](mailto:s.mukanova@halykfinance.kz)

### Департамент Исследований

Макроэкономика

**Сабит Хакимжанов**, +7 (727) 244-6541  
[s.khakimzhanov@halykfinance.kz](mailto:s.khakimzhanov@halykfinance.kz)

**Нурфатима Джандарова**, +7 (727) 330-0157  
[n.jandarova@halykfinance.kz](mailto:n.jandarova@halykfinance.kz)

Долговые инструменты

**Бакай Мадыбаев**, +7 (727) 330-0153  
[b.madybaev@halykfinance.kz](mailto:b.madybaev@halykfinance.kz)

**Ерулан Мустафин**, +7 (727) 244-6986  
[y.mustafin@halykfinance.kz](mailto:y.mustafin@halykfinance.kz)

**Сабина Амангельды**, +7 (727) 244-6968  
[s.amangeldi@halykfinance.kz](mailto:s.amangeldi@halykfinance.kz)

### Адрес:

Halyk Finance  
пр. Аль-Фараби, 19/1, "БЦ Нурлы-Тау", 3Б  
050013, Алматы, Республика Казахстан  
Тел. +7 (727) 259 0467  
Факс. +7 (727) 259 0593

[www.halykfinance.kz](http://www.halykfinance.kz)

Долевые инструменты

**Мариям Жумадил**, +7 (727) 244-6538  
[m.zhumadil@halykfinance.kz](mailto:m.zhumadil@halykfinance.kz)

**Еркин Абдрахманов**, +7 (727) 244-6538  
[y.abdrakhmanov@halykfinance.kz](mailto:y.abdrakhmanov@halykfinance.kz)

### Bloomberg

HLFN

### Thomson Reuters

Halyk Finance

### Factset

Halyk Finance

### Capital IQ

Halyk Finance