

**Замедление притока розничных вкладчиков
Банки в сентябре 2014 года**

Сабина Амангельды
s.amangeldi@halykfinance.kz
+7 (727) 330 01 53

28 ноября 2014 г.

В сентябре перестал сжиматься корпоративный кредит, а кредит домохозяйствам продолжает замедляться. Долгосрочные депозиты ЕНПФ выросли вдвое, достигнув 6% всей депозитной базы. Доля валютных займов продолжила снижаться, но доля валютных депозитов осталась высокой и не демонстрировала признаков дальнейшего снижения. Доля просроченных займов продолжала снижаться.

Активы

По данным НБК, опубликованным 24 ноября, активы сектора выросли на 1,3% или Т230млрд, в основном благодаря росту ликвидности, связанного с притоком депозитов (+Т264млрд). В сентябре ЕНПФ разместил еще Т221млрд долгосрочных депозитов и Т63млрд в октябре. Благодаря этим депозитам рос баланс Kaspi (+6,5% или +Т57,9млрд), Сбер (+2,3% или +Т29,4млрд), и Евразийского (+3,5% или +Т24,5млрд). Активы Халыка (+2,7% или +Т71,8млрд) и Сити (+20,5% или +Т78млрд) выросли благодаря притоку корпоративных депозитов. Отток корпоративных вызвал снижение активов БЦК на 5,2% или Т60,5млрд. Активы Казком (-0,5% или -Т12,4млрд) упали из-за второго выкупа акций, снизившего капитал (-Т8,6млрд).

Доля ликвидности и инвестиционного портфеля в составе активов увеличилась – до 18,4% активов (+1,2пп) и до 7,8% активов (+0,1пп), соответственно.

Кредитование

Объемы кредитов экономике по данным НБК¹ выросли на 0,4% м/м или на 5,8% г/г в сентябре 2014 года. После февральской девальвации наблюдается рост тенговых кредитов (+1,7% м/м или 10,3% г/г), в то время как валютные кредиты стремительно снижались (-2,4% м/м и -4,9% г/г). В результате, доля валютных займов в общем портфеле снизилась еще на 0,9пп до 30,6%, в том числе, среди розничных займов – на 1,1пп до 12,3%, а среди корпоративных – на 0,8пп до 39,6%.

В разрезе целей использования ускоряется кредитование оборотного капитала (+1,0% м/м), в то время как ипотечное кредитование (-1,5% м/м) и кредитование основного капитала (-1,0% м/м) продолжили снижение.

¹ 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).

Рис. 1. Рост займов в разрезе валюты*, м/м

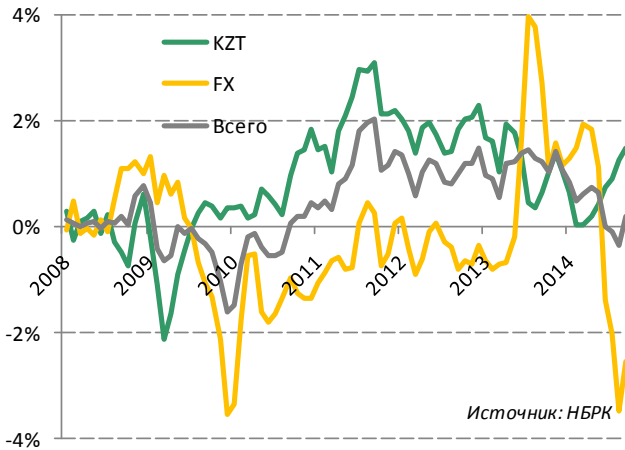


Рис. 2. Рост розничных займов в разрезе валюты*, м/м

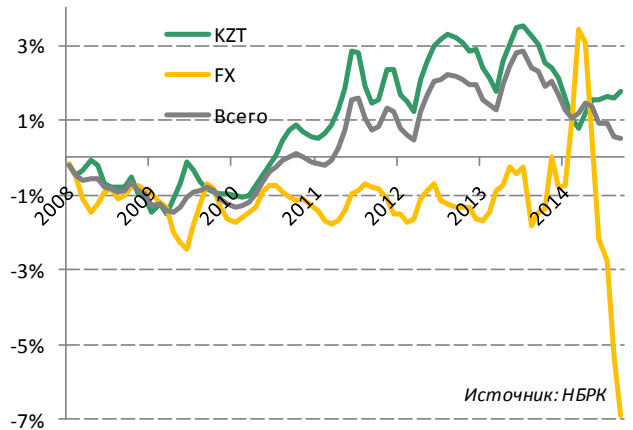


Рис. 3. Рост корпоративных займов в разрезе валюты*, м/м

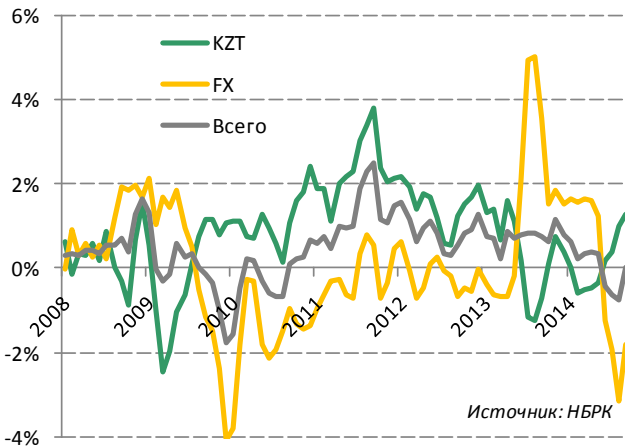
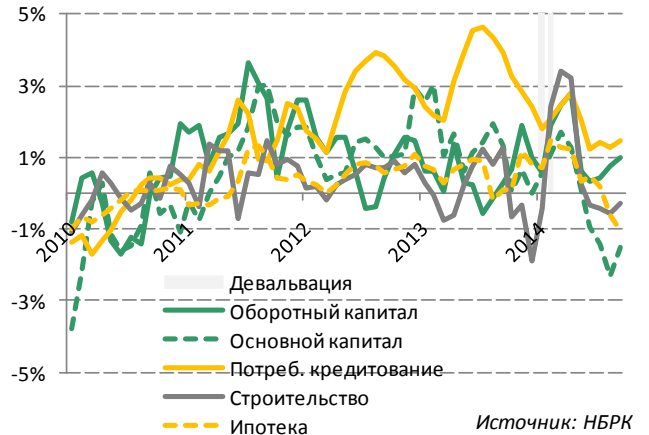


Рис. 4. Рост займов в разрезе целей использования*, м/м

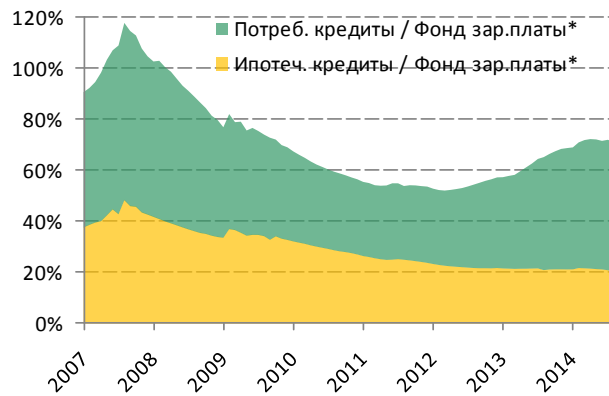


*Скользящее среднее за три месяца значение

Данные представлены после исключения эффекта девальвации, а на Рис. 4., мы не могли убрать данный эффект в связи с отсутствием информации.

Розничное кредитование продолжает замедляться (0,3% м/м или 13,9%) под давлением регуляторных ограничений, и замедления роста доходов населения. В результате чего долговая нагрузка домохозяйств перестала расти. Соотношение размера розничного кредита, потребительского и ипотечного, к средним годовым трудовым доходам фактически занятого населения в сентябре было на уровне 71%. (Рис. 5).

Рис. 5. Долговая нагрузка домохозяйств



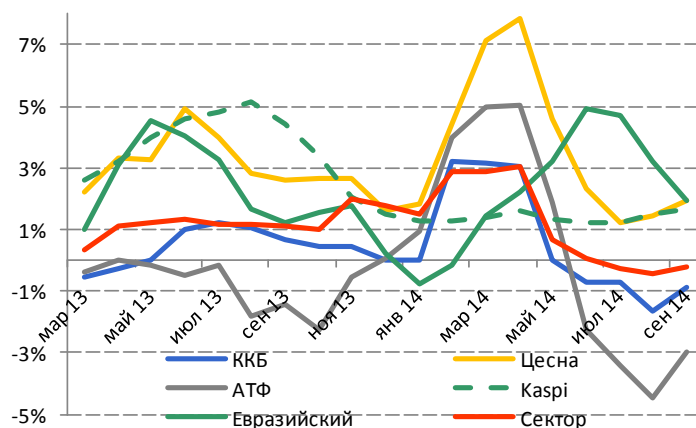
Источник: НБРК, САРК

*Произведение средней заработной платы и числа фактически занятого населения

Займы брутто сектора в сентябре снизились на 0,4% (-Т61млрд). Размер портфеля уменьшился в Халыке (-2,5%) и БЦК (-4,7%), вероятно, за счет погашения работающих займов, так как провизии банков снизились незначительно и составили 16,2% и 16,0% от займов брутто, соответственно. Сократился портфель Альянс (-Т18млрд) и HSBC (-Т18млрд) предположительно, из-за списаний или переводов неработающих займов в «плохие дочки».

Цеснабанк ускорил кредитование в сентябре, займы брутто выросли на 2,8% или Т25,5млрд, видимо, благодаря привлечению тенгового финансирования за счет выпуска облигаций на сумму Т48,7млрд. К тому же активно кредитовал Kaspi (+1,2% или Т10млрд), благодаря притоку депозитов от ЕНПФ в размере Т61млрд, соответственно.

Рис. 6. Рост м/м займов брутто банков, получившие средства ЕНПФ*



*Скользящее среднее за три месяца значение

Доля провизий в портфеле сектора продолжила снижаться благодаря списаниям и достигла в сентябре 17,3% от займов брутто хороших банков и 32,0% всего сектора. Чистые займы «хороших» банков увеличились на 0,4% в сентябре и на 16,3% с начала года.

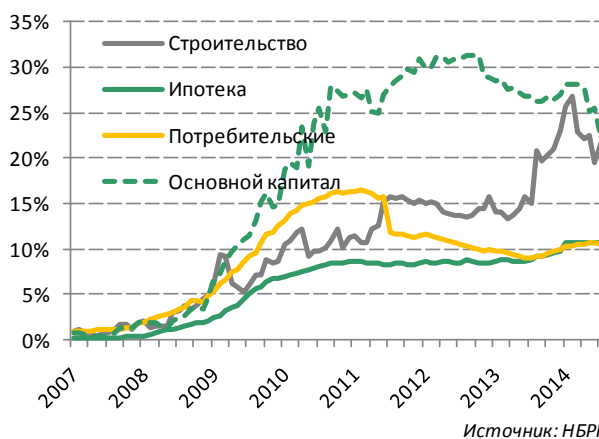
Качество активов

Показатели качества активов в сентябре продолжили улучшаться. Доля просроченных на 90 и больше дней займов в ссудном портфеле брутто «хороших» банков снизилась на 0,4пп до 15,9%, в основном благодаря списаниям или переводам плохих займов за регулируемый баланс Сбер (-Т32,3млрд), Темир (-Т12,0млрд) и HSBC (-Т9,1млрд). HSBC сократил долю плохих займов на 10,9пп до 5,9%. Среди более мелких банков, Kassa Nova существенно снизил долю просрочек на 1,7пп до 1,9% от займов брутто.

Больше всех просрочки выросли в сентябре у Цесна (+34,5% или Т11,8млрд), и Казком (+1,0% или Т7,5млрд).

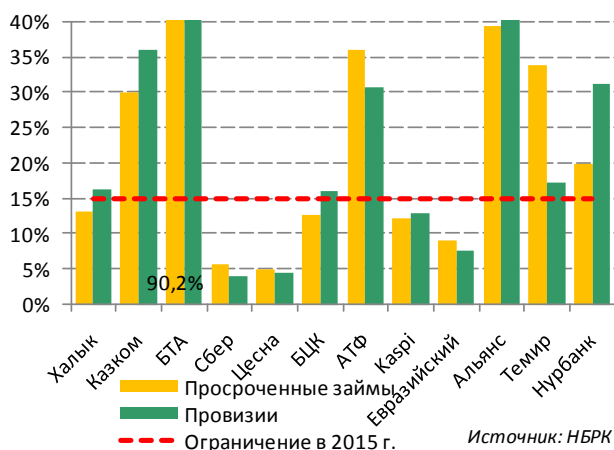
Рис. 6. Качество активов в функциональном разрезе,

% от займов брутто



По данным НБК о кредитах в функциональном разделе за сентябрь, доля просроченных займов на строительство и основной капитал снизилась на 3,2пп до 18,6% и 0,7пп до 21,3%. При этом доля просроченных потребительских и ипотечных займов стабилизировалась на уровне 10,4% и 10,9%, соответственно (Рис. 4).

Рис. 7. Качество активов в разрезе банков



На конец сентября шесть банков не удовлетворяли максимальному лимиту на долю плохих займов в 15%: Казком, БТА, АТФ, Альянс, Темир, и Нурбанк (Рис. 5). По нашему мнению, не все банки смогут снизить долю просроченных займов ниже регуляторного ограничения в установленные сроки. В частности, для БТА и ККБ с долей плохих займов в 90% и 30%, соответственно, регулятор может дать отсрочку.

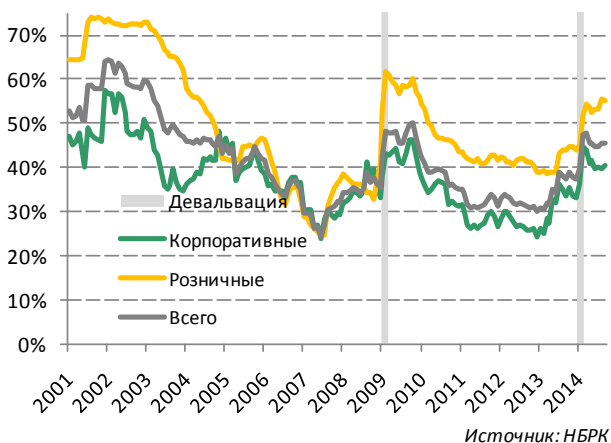
Обязательства

Рост обязательств сектора (+1,4% или T219млрд) произошел в основном за счет притока депозитов (+2,4% или +T265млрд) в основном ЕНПФ. В сентябре на аукционах по размещению депозитов ЕНПФ было размещено около T216млрд депозитов среди пяти банков: АТФ (+T60,8млрд), Kaspi (+T60,9млрд), Казком (+T55млрд), Евразийский (+T22,9млрд) и Темир (+T20,2млрд). Это объясняет приток корпоративных депозитов в АТФ (+6,4% или +25,6млрд), Kaspi (+20,3% или T54,1млрд), Евразийского (+20,3% или T54,2млрд), в то время как существенный приток депозитов в Народном (+4,7% или T45,8млрд), Сбер (+15,4% или T80,9млрд) и Сити (+22,9% или T70,1млрд) был за счет корпоративных вкладчиков.

Депозиты в Казком снизились на 1,3% или T22млрд, несмотря на существенное размещение депозитов ЕНПФ. Заметный отток депозитов произошел у БЦК на 7,0% или T60млрд.

Розничные депозиты снижаются второй месяц подряд на 0,9% или T39,5млрд. Заметное снижение депозитов населения было у Народного (-1,8% или T16,6млрд) и Сбер (-6,0% или T19,6млрд).

Рис. 8. Доля валютных депозитов



В сентябре в результате замедления притока розничных вкладчиков, остановилась долларизация розничных депозитов. За месяц доля валютных розничных депозитов снизилась на 0,7пп до 55,0%, в то время как доля валютных депозитов корпоративных вкладчиков выросла на 0,7пп до 40,3%. Однако в октябре мы ожидаем, что долларизация увеличится в связи с крупными интервенциями проведенными регулятором.

Прибыльность

«Хорошие» банки заработали в сентябре Т36,1млрд, из которых на Народный Банк пришлось Т11,8млрд, на Казком – Т7,4млрд и на Kaspi – Т7,2млрд. HSBC и АТФ понесли убыток в размере Т0,2млрд и Т0,7млрд.

12-месячная доходность на средний капитал «хороших» банков повысилась на 0,6пп м/м до 16,6%. В четверку лидеров по данному показателю входят Хоум Кредит (34,6%), Народный Банк (32,5%), Kaspi (31,7%), и Сбер (23,8%).

Капитал

Балансовый капитал сектора в сентябре вырос на Т10,9млрд, в основном за счет роста капитала Народного банка в результате получения прибыли. Капитал БТА и АТФ снизились на размер понесенного убытка. Капитал Казком уменьшился на Т8,6млрд до Т337млрд или 12,7% баланса, в результате второго выкупа части своих акций у Самрук-Казына и миноритарных акционеров.

Рис. 9. Регуляторные ограничения и минимальные требования

Минимальные требования	Значение	Дата вступления в силу
Достаточность капитала 1-го уровня	5%	
Достаточность общего капитала	10%	
Коэффициент текущей ликвидности	30%	
Коэффициент срочной ликвидности	100%	
Минимальные резервные требования	0% по внутренним долгосрочным обязательствам	
	2,5% по краткосрочным внутренним и долгосрочным внешним обязательствам	
	6% по краткосрочному внешнему фондированию	
Регуляторные ограничения		
Доля неработающих активов	15% от займов брутто	янв 2015
	10% от займов брутто	янв 2016
Коэффициент прироста потребительских займов	30%	янв 2014
Открытая валютная позиция	30% от капитала	июл 2014
	<Т10млрд, если размер капитала Т10-30млрд	янв 2016
Прием розничных депозитов	<Т50млрд, если размер капитала Т30-50млрд	янв 2017
	<Т75млрд, если размер капитала Т50-75млрд	янв 2018
	<Т100млрд, если размер капитала Т75-100млрд	янв 2019

Активы, млрд тенге

Банк	Сен 14	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	доля рынка, %	Δ доли с нач года, пп	ранг*
Халык	2 763	71,8	2,7	13,1	15,7	(0,0)	1 (2)
Казком	2 641	(12,4)	(0,5)	5,6	15,1	(1,1)	2 (1)
БТА	1 467	(20,3)	(1,4)	(3,3)	8,4	(1,4)	3 (3)
Сбер	1 311	29,4	2,3	26,5	7,5	0,8	4 (5)
Цесна	1 238	2,8	0,2	34,1	7,1	1,1	5 (6)
БЦК	1 111	(60,5)	(5,2)	3,6	6,3	(0,6)	6 (4)
АТФ	972	5,0	0,5	8,6	5,5	(0,2)	7 (7)
Каспи	953	57,9	6,5	11,9	5,4	(0,1)	8 (8)
Евразийский	727	24,5	3,5	23,7	4,1	0,3	9 (9)
Сити	458	78,0	20,5	41,0	2,6	0,5	10 (12)
Альянс	424	(16,4)	(3,7)	(24,5)	2,4	(1,2)	11 (10)
Жилстрой	400	5,4	1,4	12,7	2,3	(0,0)	12 (11)
Банк RBK	365	(12,7)	(3,4)	64,0	2,1	0,6	13 (15)
Темир	361	0,7	0,2	19,2	2,1	0,1	14 (13)
Нурбанк	300	4,7	1,6	18,5	1,7	0,1	15 (14)
Дельта	259	5,2	2,1	36,3	1,5	0,2	16 (16)
Альфа	248	24,5	11,0	44,9	1,4	0,3	17 (18)
HSBC	218	13,9	6,8	16,1	1,2	0,0	18 (17)
ВТБ	153	(7,2)	(4,5)	6,2	0,9	(0,1)	19 (19)
Азия Кредит	146	(5,9)	(3,9)	58,1	0,8	0,2	20 (23)
Банк Китая	129	23,8	22,7	22,9	0,7	0,1	21 (21)
Qazaq Banki	122	2,3	1,9	151,4	0,7	0,4	22 (29)
Аст Финанс	112	0,7	0,6	41,4	0,6	0,1	23 (24)
Хоум Кредит	109	2,9	2,7	(7,3)	0,6	(0,1)	24 (20)
Казинвест	87	(0,9)	(1,0)	(6,4)	0,5	(0,1)	25 (22)
RBS	74	3,8	5,4	41,9	0,4	0,1	26 (27)
Kassa Nova	71	1,9	2,7	26,2	0,4	0,0	27 (25)
Эксимбанк	58	2,1	3,8	4,6	0,3	(0,0)	28 (26)
Forte	55	1,6	3,0	43,8	0,3	0,1	29 (30)
ТПБК	46	(0,2)	(0,5)	(6,1)	0,3	(0,1)	30 (28)
Таиб	40	(0,3)	(0,6)	88,9	0,2	0,1	31 (33)
КЗИ	36	4,3	13,9	36,4	0,2	0,0	32 (31)
Позитив	20	(0,3)	(1,2)	(5,8)	0,1	(0,0)	33 (32)
Шинхан	18	(1,1)	(5,5)	4,2	0,1	(0,0)	34 (34)
Al Hilal	17	1,1	6,9	(2,7)	0,1	(0,0)	35 (35)
PNB-Казахстан	15	0,8	5,4	11,5	0,1	(0,0)	36 (37)
Заман	15	(0,3)	(2,1)	0,2	0,1	(0,0)	37 (36)
БПАкистана	6	(0,2)	(3,5)	0,4	0,0	(0,0)	38 (38)
Сектор	17 543	230,2	1,330	13,5	100,0	0,0	
Плохие 2**	1 891	(36,7)	(1,9)	(9,0)	10,8	(2,7)	
Сектор без 2	15 651	266,9	1,7	17,0	89,2	2,7	
Большая дюжина ^А	13 299	189,6	1,4	15,5	75,8	1,3	
Топ 6	10 530	10,6	0,1	10,9	60,0	(1,4)	
Топ 15	15 490	157,6	1,0	11,9	88,3	(1,2)	
Второй эшелон ^А	2 053	72,6	3,7	27,0	11,7	1,2	

Обязательства, млрд тенге

Сен 14	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
2 329	59,8	2,6	12,1	1 (2)
2 303	(3,9)	(0,2)	8,0	2 (1)
1 262	(19,4)	(1,5)	(1,3)	3 (3)
1 173	26,1	2,3	27,7	4 (5)
1 137	1,3	0,1	33,6	5 (6)
1 022	(60,9)	(5,6)	3,5	6 (4)
901	5,5	0,6	9,1	7 (7)
845	50,7	6,4	10,1	8 (8)
662	22,8	3,6	25,1	9 (10)
398	77,3	24,1	45,2	11 (11)
533	(10,5)	(1,9)	(3,5)	10 (9)
297	5,5	1,9	15,5	14 (12)
327	(12,9)	(3,8)	58,6	12 (15)
306	3,7	1,2	28,3	13 (13)
257	4,9	2,0	22,2	15 (14)
228	4,6	2,1	35,4	16 (16)
218	24,0	12,3	49,2	17 (18)
192	14,0	7,9	19,2	18 (17)
135	(7,3)	(5,1)	6,7	19 (19)
124	(6,0)	(4,6)	75,0	20 (23)
110	23,6	27,2	25,4	21 (21)
109	1,9	1,8	158,0	22 (26)
99	0,6	0,6	46,3	23 (24)
82	2,0	2,5	(8,2)	24 (20)
76	(1,0)	(1,3)	(7,5)	25 (22)
56	3,7	7,1	60,4	27 (29)
60	1,9	3,2	24,4	26 (25)
43	2,1	5,1	5,6	29 (27)
45	1,6	3,7	58,5	28 (30)
34	(0,3)	(0,8)	(9,8)	30 (28)
29	(0,4)	(1,3)	165,3	31 (31)
18	4,2	31,7	118,6	32 (33)
9	(0,3)	(2,9)	(12,6)	33 (32)
7	(1,1)	(14,7)	6,4	34 (34)
5	1,0	23,7	(14,5)	35 (35)
3	0,8	39,1	91,5	36 (37)
3	(0,3)	(11,4)	(27,1)	37 (36)
1	(0,2)	(17,6)	(4,3)	38 (38)
15 435	219,3	1,4	15,3	
1 795	(29,9)	(1,6)	(2,0)	
13 640	249,2	1,9	18,1	
11 699	175,0	1,5	16,2	
9 227	3,0	0,0	11,9	
13 751	150,1	1,1	13,6	
1 684	69,2	4,3	31,7	

Капитал, млрд тенге

Сен 14	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
434	12,0	2,8	19,1	1 (2)
337	(8,6)	(2,5)	(8,4)	2 (1)
205	(0,9)	(0,5)	(13,8)	3 (3)
138	3,2	2,4	17,3	4 (4)
101	1,5	1,5	39,3	5 (6)
89	0,4	0,5	4,4	6 (6)
72	(0,5)	(0,6)	2,7	9 (9)
108	7,2	7,1	28,7	5 (7)
65	1,6	2,6	11,0	10 (11)
60	0,7	1,2	нд	11 (12)
-108	(5,9)	(5,7)	(1 178,2)	38 (34)
104	(0,1)	(0,1)	5,5	6 (5)
38	0,1	0,4	131,9	14 (23)
55	(3,0)	(5,2)	(14,9)	12 (10)
43	(0,2)	(0,5)	0,4	13 (13)
32	0,6	2,0	42,4	15 (17)
29	0,6	2,0	19,1	16 (16)
26	(0,2)	(0,7)	(3,0)	18 (15)
18	0,1	0,4	3,0	20 (20)
22	0,1	0,6	2,6	19 (18)
18	0,2	0,9	9,3	21 (22)
13	0,4	3,1	106,5	26 (37)
14	0,0	0,3	13,8	25 (26)
27	0,9	3,6	(4,5)	17 (14)
11	0,1	0,8	1,9	35 (32)
18	0,0	0,1	3,6	23 (21)
11	0,0	0,3	37,0	32 (36)
15	0,0	0,1	1,9	24 (24)
10	0,0	0,4	1,2	36 (35)
13	0,1	0,6	5,6	27 (27)
11	0,1	1,2	7,5	34 (33)
18	0,1	0,5	(0,3)	22 (19)
11	0,0	0,1	0,1	31 (28)
12	0,1	0,8	2,9	30 (29)
11	0,1	0,6	3,9	33 (31)
12	(0,0)	(0,2)	1,6	28 (25)
12	0,0	0,0	8,7	29 (30)
5	(0,0)	(0,2)	1,3	37 (38)
2 107	10,9	0,5	1,4	
97	(6,8)	(6,6)	(151,1)	
2 011	17,7	0,9	9,9	
1 600	14,6	0,9	10,4	
1 304	7,6	0,6	4,7	
1 739	7,6	0,4	(0,1)	
368	3,4	0,9	9,1	

* ранг на Сен 14 и на Дек 13

**БТА, Альянс

^АКрупнейшие 12 по активам без 'плохой двойки'

^АОт 16-го по активам и меньше

Чистый доход, млрд тенге

Банк	с нач.года	Сен 14	2013	2012
Халык	90,3	11,8	84,9	58,1
Казком	25,8	7,4	45,6	1,2
БТА	(33,7)	(0,2)	26,9	(349,3)
Сбер	21,7	3,0	21,6	13,5
Цесна	13,8	1,5	16,0	10,8
БЦК	3,5	0,3	1,8	0,4
АТФ	1,6	(0,7)	0,3	(11,0)
Kaspi	23,8	7,2	32,6	18,8
Евразийский	7,9	1,6	12,9	9,9
Сити	9,1	0,8	8,4	6,9
Альянс	(117,7)	(5,2)	(0,2)	7,6
Жилстрой	7,6	0,7	6,0	2,3
Банк RBK	1,9	0,2	1,5	0,3
Темир	10,1	(0,4)	0,0	14,6
Нурбанк	0,4	0,1	(32,5)	(5,5)
Дельта	4,0	0,4	3,6	1,6
Альфа	5,7	0,5	4,7	2,3
HSBC	(0,1)	(0,2)	4,1	4,5
ВТБ	0,9	0,1	0,6	(1,1)
Азия Кредит	0,8	0,0	1,6	0,0
Банк Китая	1,6	0,2	1,9	1,7
Qazaq Banki	0,2	0,0	0,4	0,1
Аст Финанс	1,1	0,0	0,3	1,2
Хоум Кредит	5,5	0,9	12,3	9,7
Казинвест	0,2	0,1	0,2	(1,6)
RBS	0,6	0,0	1,3	1,3
Kassa Nova	1,0	0,1	0,7	(0,0)
Эксимбанк	0,1	0,0	0,2	0,6
Forte	0,6	0,0	0,2	0,9
ТПБК	0,7	0,1	0,5	0,4
Таиб	0,8	0,1	0,2	(0,2)
КЗИ	0,9	0,1	1,2	0,6
Позитив	0,2	0,0	0,2	0,1
Шинхан	0,4	0,1	0,4	0,4
Al Hlal	0,4	0,1	0,4	0,3
PNB-Казахстан	0,1	(0,0)	0,0	(1,1)
Заман	1,0	0,0	0,2	0,2
БПакистана	0,1	(0,0)	0,3	0,1
Сектор	92,9	30,7	261,2	(199,3)
Плохие 2**	(151,4)	(5,4)	26,8	(341,6)
Сектор без 2	244,3	36,1	234,4	142,4
Большая дюжина ^А	217,1	33,4	231,6	125,9
Топ 6	121,4	23,8	196,8	(265,3)
Топ 15	66,1	28,1	225,8	(221,3)
Второй эшелон ¹	26,9	2,7	35,3	22,0

ROAA, %

Банк	ROAA за 12 мес вкл Сен 14	ROAA за 2 мес вкл Сен 14	ROAA 2013	ROAA 2012
Халык	4,8	4,2	3,6	2,5
Казком	2,0	3,2	1,8	0,0
БТА	(2,1)	(11,4)	1,8	(22,3)
Сбер	2,5	3,5	2,4	2,2
Цесна	1,8	1,7	2,1	2,0
БЦК	0,4	0,3	0,2	0,0
АТФ	0,5	(0,3)	0,0	(1,2)
Kaspi	3,5	6,3	4,5	3,7
Евразийский	1,9	2,8	2,5	2,4
Сити	2,9	2,2	2,6	2,1
Альянс	(23,1)	(6,7)	(0,0)	1,4
Жилстрой	2,5	2,3	1,9	0,9
Банк RBK	0,9	0,9	1,0	0,4
Темир	3,7	14,8	0,0	5,4
Нурбанк	(11,0)	0,5	(12,7)	(2,1)
Дельта	2,4	1,9	2,2	1,4
Альфа	3,1	1,7	3,0	1,9
HSBC	0,6	(5,7)	2,2	2,7
ВТБ	0,9	0,9	0,5	(1,3)
Азия Кредит	1,3	1,1	2,2	0,0
Банк Китая	1,3	1,6	2,2	2,7
Qazaq Banki	0,6	0,7	1,1	0,6
Аст Финанс	0,8	0,4	0,5	2,3
Хоум Кредит	8,1	9,9	12,5	15,4
Казинвест	(0,2)	0,7	0,2	(1,7)
RBS	1,2	0,5	1,9	1,2
Kassa Nova	1,8	1,5	1,6	(0,1)
Эксимбанк	0,4	0,2	0,3	0,7
Forte	0,5	1,7	0,5	2,2
ТПБК	2,0	2,0	1,2	1,3
Таиб	3,8	2,2	1,8	(3,6)
КЗИ	3,9	3,1	4,9	3,3
Позитив	1,3	0,1	1,1	0,7
Шинхан	3,2	4,4	2,5	2,2
Al Hlal	3,4	4,8	2,7	2,6
PNB-Казахстан	0,9	(1,0)	0,1	(8,5)
Заман	6,5	1,2	1,1	1,5
БПакистана	2,4	(0,3)	4,7	2,5
Сектор	1,0	1,4	1,8	(1,5)
Плохие 2**	(7,4)	(0,6)	1,3	(16,0)
Сектор без 2	2,2	0,5	1,9	1,3
Большая дюжина ^А	2,5	0,5	2,1	1,3
Топ 6	2,0	0,5	2,1	(3,1)
Топ 15	0,9	0,4	1,7	(1,8)
Второй эшелон ¹	1,9	0,3	2,4	1,8

ROAE, %

Банк	ROAE за 12 мес вкл Сен 14	ROAE за 2 мес вкл Сен 14	ROAE 2013	ROAE 2012
Халык	32,5	27,6	25,4	19,6
Казком	15,3	24,1	11,0	0,3
БТА	(14,0)	(78,4)	12,0	н/д
Сбер	23,8	34,3	21,0	19,6
Цесна	21,9	21,2	25,9	25,2
БЦК	4,8	3,6	2,1	0,5
АТФ	6,0	(4,4)	0,4	(16,4)
Kaspi	31,7	56,9	43,3	33,1
Евразийский	20,6	31,5	24,3	24,8
Сити	21,5	15,4	18,3	21,0
Альянс	н/д	н/д	(0,8)	33,8
Жилстрой	9,2	8,7	6,3	2,5
Банк RBK	8,8	8,4	9,6	2,6
Темир	20,8	99,3	0,0	21,4
Нурбанк	(54,3)	3,6	(54,9)	(7,6)
Дельта	19,3	15,5	17,6	9,1
Альфа	23,6	13,3	20,9	14,3
HSBC	4,8	(45,1)	16,6	21,6
ВТБ	7,0	7,6	3,4	(6,0)
Азия Кредит	8,1	6,8	9,3	0,1
Банк Китая	11,1	10,3	11,9	12,0
Qazaq Banki	5,0	6,2	5,6	1,3
Аст Финанс	7,0	3,3	3,2	20,3
Хоум Кредит	34,6	41,3	49,0	55,5
Казинвест	(2,1)	5,4	1,7	(17,0)
RBS	5,5	2,2	7,7	7,2
Kassa Nova	11,5	9,1	8,7	(0,3)
Эксимбанк	1,4	0,8	1,5	4,0
Forte	2,7	9,6	2,4	10,0
ТПБК	6,1	7,3	4,4	3,6
Таиб	10,7	7,6	3,5	(5,8)
КЗИ	6,9	5,5	6,8	4,5
Позитив	2,3	0,2	1,9	1,1
Шинхан	5,1	6,8	3,9	3,5
Al Hlal	4,6	7,0	3,7	2,9
PNB-Казахстан	1,0	(1,1)	0,1	(9,7)
Заман	8,3	1,4	1,8	2,5
БПакистана	2,8	(0,4)	5,8	2,9
Сектор	8,0	11,5	12,8	(12,0)
Плохие 2**	н/д	н/д	10,8	н/д
Сектор без 2	16,6	22,2	13,1	8,6
Большая дюжина ^А	21,0	26,5	16,3	9,6
Топ 6	16,0	7,7	16,1	н/д
Топ 15	7,5	12,7	13,1	н/д
Второй эшелон ¹	10,3	5,6	11,3	8,2

^АКрупнейшие 12 по активам без 'плохой двойки'

**БТА, Альянс

¹От 16-го по активам и меньше

Просрочка платежей более 90 дней

Банк	Сен 14	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от займов брутто	Δ МоМ пп от займов брутто	ранг*	
Халык	221,6	(3,7)	(1,6)	(21,7)	13,2	0,1	10 (10)	
Казком	776,1	7,5	1,0	6,3	30,0	0,3	5 (5)	
БТА	2331,2	(4,8)	(0,2)		13,2	90,2	0,4	1 (1)
Сбер	58,6	(32,3)	(35,5)	243,0	5,8	(3,2)	21 (26)	
Цесна	46,1	11,8	34,5	85,1	5,0	1,2	24 (20)	
БЦК	113,2	(5,0)	(4,2)	(21,9)	12,7	0,1	12 (9)	
АТФ	254,4	(8,5)	(3,2)	(13,4)	36,1	(0,4)	3 (3)	
Kaspi	98,5	0,4	0,4	12,7	12,2	(0,1)	13 (12)	
Евразийский	51,2	(1,1)	(2,0)	29,0	9,0	(0,5)	15 (13)	
Сити	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	0,0	34 (33)	
Альянс	128,2	(9,9)	(7,1)	(56,0)	39,3	(0,8)	2 (2)	
Жилстрой	1,2	(0,1)	(8,0)	(41,1)	0,6	(0,0)	30 (28)	
Банк RBK	9,1	3,4	58,5	101,7	3,3	1,1	26 (25)	
Темир	101,9	(12,0)	(10,6)	(6,8)	33,8	(3,5)	4 (4)	
Нурбанк	38,0	(8,2)	(17,8)	(33,2)	19,9	(3,2)	6 (6)	
Дельта	1,2	(0,0)	(0,7)	(8,6)	0,5	(0,0)	31 (31)	
Альфа	9,7	6,6	211,5	604,8	6,4	4,3	19 (29)	
HSBC	3,2	(9,1)	(73,7)	(38,0)	5,9	(10,9)	20 (16)	
ВТБ	6,3	(0,1)	(2,1)	83,5	5,3	(0,0)	22 (24)	
Азия Кредит	7,1	0,8	12,1	182,2	6,5	0,3	18 (21)	
Банк Китая	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	0,0	34 (33)	
Qazaq Banki	0,0	0,0	4,5	537,1	0,0	0,0	33 (32)	
Аст Финанс	7,1	0,3	4,2	126,1	8,9	(0,3)	16 (15)	
Хоум Кредит	11,3	(0,2)	(1,8)	42,3	10,9	(0,3)	14 (14)	
Казинвест	9,0	0,3	3,3	(12,5)	12,9	(0,2)	11 (11)	
RBS	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	0,0	34 (33)	
Kassa Nova	0,9	(0,8)	(46,6)	142,4	1,9	(1,7)	28 (30)	
Эксимбанк	0,3	(0,0)	(0,3)	(70,2)	0,6	(0,0)	29 (27)	
Forte	1,6	(0,0)	(0,1)	4,8	5,3	0,1	23 (17)	
ТПБК	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	0,0	34 (33)	
Таиб	0,8	0,1	10,1	92,5	2,3	(0,2)	27 (23)	
КЗИ	3,4	0,2	7,0	459,5	13,5	(0,3)	9 (22)	
Позитив	1,1	0,0	0,7	19,2	7,5	1,0	17 (19)	
Шинхан	0,0	0,0	n/a	n/a	0,5	0,5	32 (33)	
Al Hilal	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	0,0	34 (33)	
PNB-Казахстан	1,2	(0,0)	(1,5)	(15,1)	13,7	(0,9)	8 (8)	
Заман	0,5	0,0	0,0	(18,0)	4,3	(0,2)	25 (18)	
БПакистана	0,7	0,0	1,7	(19,4)	14,8	0,2	7 (7)	
Сектор	4294,8	(64,5)	(1,5)	2,6	29,7	(0,3)		
Плохие 2**	2459,4	(14,7)	(0,6)	4,6	84,5	0,5		
Сектор без 2	1835,4	(49,8)	(2,6)	(0,1)	15,9	(0,4)		
Большая дюжина^	1731,9	(39,6)	(2,2)	(0,3)	17,2	(0,3)		
Топ 6	3546,8	(26,4)	(0,7)	8,8	36,6	(0,0)		
Топ 15	4229,3	(62,5)	(1,5)	2,0	32,1	(0,3)		
Второй эшелон'	65,5	(2,0)	(3,0)	53,0	5,1	(0,2)		

* ранг на Сен 14 и на Дек 13

^Крупнейшие 12 по активам без 'плохой двойки'

**БТА, Альянс

'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

Мария Пан, +7 (727) 244-6545
m.pan@halykfinance.kz

Айжан Туралиева, +7 (727) 259-6202
a.turaliyeva@halykfinance.kz

Для розничных инвесторов:

Дарья Манеева, +7 (727) 244-6980
d.maneveva@halykfinance.kz

Сабина Муканова, +7 (727) 259-6203
s.mukanova@halykfinance.kz

Департамент Исследований

Макроэкономика

Сабит Хакимжанов, +7 (727) 244-6541
s.khakimzhanov@halykfinance.kz

Аскар Ахмедов, +7 (727) 330-0157
a.akmedov@halykfinance.kz

Долговые инструменты

Ерулан Мустафин, +7 (727) 244-6986
y.mustafin@halykfinance.kz

Сабина Амангельды, +7 (727) 244-6968
s.amangeldi@halykfinance.kz

Долевые инструменты

Мариям Жумадил, +7 (727) 244-6538
m.zhumadil@halykfinance.kz

Еркин Абдрахманов, +7 (727) 244-6538
y.abdrakhmanov@halykfinance.kz

Никита Гундарев, +7 (727)330-0157
n.gundarev@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

Bloomberg

HLFN

Thomson Reuters

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance