

**09 июля 2019г.**

*В мае ситуация в банковском секторе значительно не изменилась. Основным драйвером роста продолжает оставаться потребительское кредитование, которое в результате существенного роста в течение последних нескольких месяцев на конец мая заняло наибольшую долю в ссудном портфеле банков. После продолжительного снижения, депозиты в экономике продемонстрировали небольшой рост, однако без учёта депозитов в НБРК депозиты в банковской системе продолжают сокращаться.*

**Сокращение валютных депозитов не компенсируется приростом тенговых вкладов.**

После продолжительного периода снижения с начала года, депозиты в экономике в мае продемонстрировали рост на 2.0% (-5.7% с начала года). Депозиты населения за май увеличились на 0.4% (-1.7% с начала года), корпоративные вклады продемонстрировали рост на 3.5% (-9.2% с начала года). Без учета депозитов в НБРК, депозиты в экономике продемонстрировали снижение на 0.8% м/м (-3.6% с начала года). Сокращение корпоративных депозитов в коммерческих банках в мае составило 2.2% (-4.8% с начала года).

Продолжился отток валютных депозитов из системы – валютные депозиты за май сократились на 2.6% (-23.8% с начала года). Корпоративные валютные депозиты уменьшились на 5.9% (-33.9% с начала года), розничные валютные депозиты увеличились на 0.6% (-11.9% с начала года). При этом нетто продажи долларов США обменными пунктами в мае увеличились в 2.7 раза м/м до \$499млн, что в 5 раз выше результатов мая 2018 года. Общий объем покупок долларов США населением за первые 5 месяцев 2019 года на 52.4% больше аналогичного периода прошлого года.

Примечательно, что динамика оттока валютных депозитов недостаточно компенсируется соответствующим притоком тенговых вкладов: тенговые депозиты в экономике за месяц увеличились на 5.2% (+11.3% с начала года). Корпоративные депозиты в тенге в мае увеличились на 9.8% (+14.8% с начала года), розничные тенговые депозиты увеличились на 0.3% (+7.4% с начала года).

В целом по депозитам наблюдается негативная динамика, когда достаточно хороший рост экономики не отражается в приросте тенгового фондирования, а без учета депозитов в НБРК, депозиты в экономике демонстрируют снижение. Долларизация депозитов населения с корректировкой на курс увеличилась с 42.46% в апреле до 42.53% в мае (47.4% в декабре 2018). Долларизация вкладов юридических лиц с корректировкой на курс уменьшилась с 39.5% до 35.9% (49.3% в декабре 2018). В итоге, на конец мая, с учетом корректировки на курс, 39.1% вкладов в депозитных организациях страны выражены в валюте (в декабре 2018 – 47%, в декабре 2017 года – 48%).

**Потребительское кредитование остается основным драйвером роста.** Кредит экономике

в мае продемонстрировал рост на 1.5% (-2.5% с начала года). Займы юридических лиц в мае выросли на 1% м/м (-8.8% с начала года). В секторе кредитования физических лиц продолжается положительная динамика – рост составил 2.2% м/м (+6.7% с начала года). Соотношение корпоративных и розничных займов в экономике составляет 55,6% (59% в 2018, 64% в 2017) и 44.4% (41% в 2018, 36% в 2017), соответственно. Солидную динамику ежемесячного прироста продолжает демонстрировать сегмент потребительского кредитования +Т89,5млрд (+2.6% м/м, +7.6% с начала года), а также сегмент кредитования строительства и приобретения жилья гражданами +Т32млрд (+2.1% м/м, +8.7% с начала года). На конец мая наибольшую долю в ссудном портфеле банков составляют кредиты, выданные населению на потребительские цели – 28% от итога объема кредитов (25% на конец 2018 года, 23% на конец 2017 года, 20% на конец 2016 года).

**Сокращение объемов изъятой ликвидности впервые с ноября 2018г.** Избыточная тенговая ликвидность на конец мая составила Т4.9трлн (-7% м/м, +15% с начала года), что

сопоставимо с 25% текущей денежной массы или 37% от текущего совокупного ссудного портфеля банков Казахстана. Объем изъятий посредством нот НБРК за май месяц сократился на 13.8% (+4.6% с начала года) и составил Т3.7трлн. Стоит отметить, что сокращение объемов изъятости ликвидности произошло впервые за более чем полугодовой период.

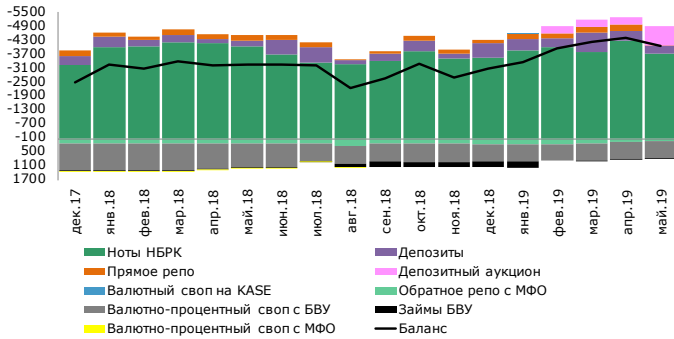
**Сдержанный подход к провизированию и концентрация на рознице поддерживают доходы банковского сектора.** В мае чистая прибыль банковского сектора составила Т86.3млрд (Т124млрд с начала года). Без учета результатов Jýsan Bank (экс-Цеснабанка) прибыль банковской системы с начала года составила Т311млрд. В целом без учета Jýsan Bank прибыль банковской системы в 2019 году на 1% ниже результатов аналогичного периода прошлого года. За пять месяцев 2019 года объем чистых процентных доходов банковской системы на 6.8% больше, чем в аналогичном периоде прошлого года. Объем чистых комиссионных доходов вырос на 16.1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года

Доля отчислений на провизирование от ссудного портфеля банковской системы (стоимость кредитного риска) за май составила 0.9% (0.9% в апреле, 1.4% в декабре 2018 года), что указывает на сохранение более сдержанного подхода к провизированию, несмотря на слабые показатели ряда банков в системе.

В мае показатели NIM и NIS увеличились: NIM – до 5.12% (+0.1 пп м/м, 0.0пп с начала года), NIS – до 3.91% (+0.05пп м/м, -0.1пп с начала года).

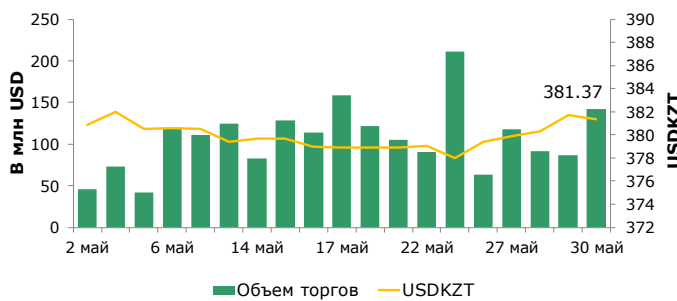
***В Приложении 1 содержится более детальная информация по изменению ключевых показателей каждого банка.***

**Рис.1. Изъятие ликвидности НБРК**  
В Тмлрд, объемы на конец соотв.месяца



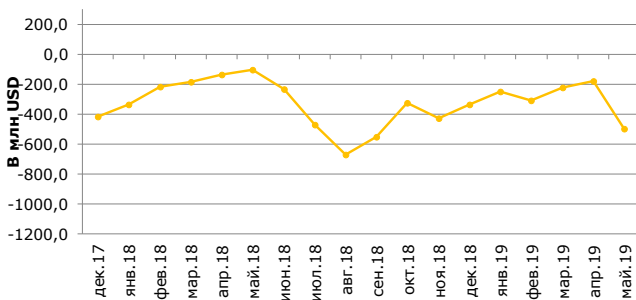
Источник: НБРК

**Рис.2.Тенге укрепился на KZT 0.6 до 381.37 USDKZT**



Источник: KASE

**Рис. 3. Покупка/продажа долларов США обменными пунктами**  
В млн.долл.США



Источник: НБРК

**Денежно-кредитная политика и валютный рынок.**

В банковской системе Казахстана продолжает сохраняться значительный излишек тенговой ликвидности, образованный преимущественно не депозитными источниками фондирования (вложения ЕНПФ в долговые ценные бумаги банков, ранее оказанная льготная государственная помощь банкам). На конец мая валовый объем изъятой ликвидности уменьшился на 6.8% (+14.6% с начала года) и составил Т4.9трлн, что сопоставимо с 37% кредитного портфеля банковской системы и 25% от итога денежной массы в экономике (рис.1).

Объем изъятий посредством нот НБРК за май месяц сократился на 13.8% (+4.6% с начала года) и составил Т3.7трлн. Средневзвешенная эффективная доходность по нотам на конец мая составила 8.81% (-0.03пп м/м, +0.21пп с начала года).

Средняя ставка по РЕПО за месяц сократилась на 0.04пп и составила 8.06% (8.1% в апреле, 8.4% в декабре 2018, 9.32% в декабре 2017 года). Совокупный объем торгов на рынке РЕПО увеличился на 1.0% м/м (-0.2% м/м в апреле).

Средняя ставка по свопам в мае уменьшилась на 0.86пп и составила 5.95% (6.81% в апреле, 7.53% в декабре 2018, 9.74 в декабре 2017). Совокупный объем торгов на рынке валютных свопов увеличился на 17.2% (+35.4% в апреле 2018 года).

Национальная валюта за май месяц укрепилась по отношению к доллару США на 0.6 тенге до 381.37USDKZT (ослабление на 1.9 тенге в апреле, укрепление на 2.83 тенге с начала года) (рис.2).

Средневзвешенный курс за май месяц составил 382.56USDKZT (381.08 USDKZT в апреле). Объем торгов долларами США на валютном рынке в мае составил \$2 114млн (+1.8% м/м), что остается ниже среднего месячного объема торгов 2018 года (\$3 228млн). Общий объем торгов долларов США на KASE за 5 месяцев 2019 года составил \$10 933млн, что на -36% ниже объемов торгов за аналогичный период прошлого года.

Нетто продажи долларов США обменными пунктами увеличились 2,7 раза м/м со \$183млн. в апреле 2019 до \$499млн в мае, что в 5 раз выше результата мая 2018 года. Общий объем покупок долларов США населением за первые 5 месяцев 2019 года на 52.4% больше аналогичного периода прошлого года.

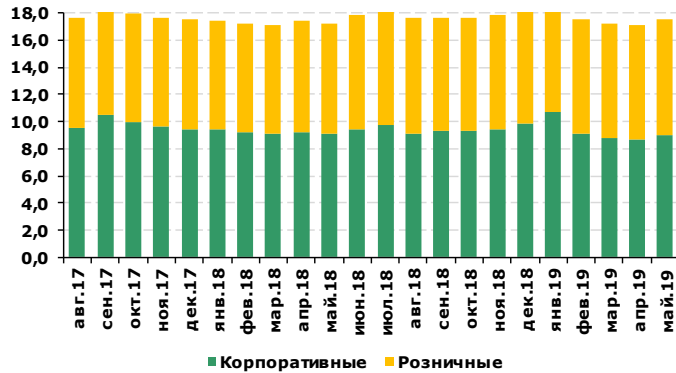
**Активы банковского сектора, депозиты банковского сектора (по данным статистики НБРК "Сведения о собственном капитале, обязательствах и активах")<sup>1</sup>.**

Активы банковского сектора в мае увеличились на 1.5% (-1.3% с начала года) и составили Т24.9трлн. На топ-10 банков по размеру активов приходится 85% рынка.

Депозитная база банковского сектора в мае сократилась на 0.8% (-3.2% с начала года) и составила Т16.5трлн. На топ-10 банков приходится 87% рынка депозитов. Крупнейшим банком по концентрации депозитов выступает Халык Банк с долей 37% от итога

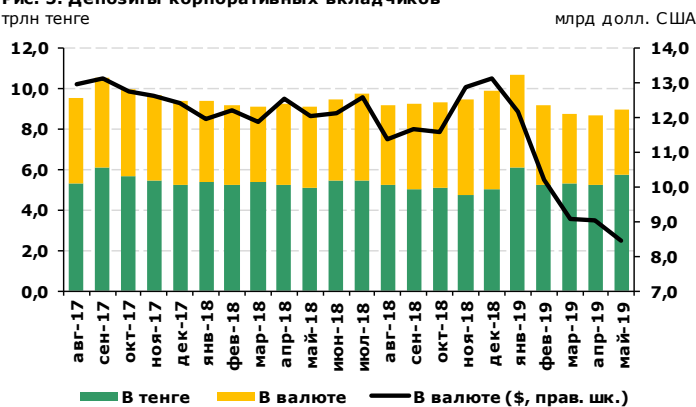
<sup>1</sup> Сведения составляются только на основе балансов БВУ, которые формируются в соответствии с МСФО, где в расчет вкладов (депозитов) входят счета по основному долгу банковских и небанковских организаций, физических лиц, в том числе и нерезидентов, включая текущие счета.

**Рис. 4. Депозиты резидентов**  
трлн тенге



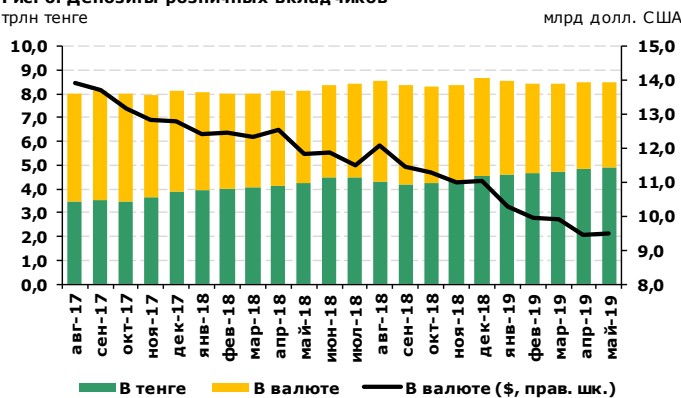
Источник: НБРК

**Рис. 5. Депозиты корпоративных вкладчиков**  
трлн тенге



Источник: НБРК, Bloomberg, расчеты Halyk Finance

**Рис. 6. Депозиты розничных вкладчиков**  
трлн тенге



Источник: НБРК, Bloomberg, расчеты Halyk Finance

депозитов банковской системы.

Депозиты населения увеличились на 0.5% м/м (+Т46.9млрд, -1.6% с начала года). На топ-10 банков по активам приходится 92% депозитов населения. Наибольшая доля депозитов населения по системе в целом находится в Халык банке (36% от итогов депозитов в системе), Kaspi (15%), Сбербанке (8%), Жилстройсбербанке (8%) – 67% на четыре банка.

В мае наибольший рост депозитов населения в абсолютном выражении наблюдался в четырех банках: Forte Bank +8.3% м/м (+Т43.5млрд, +9% с начала года), Kaspi +2.6% (+Т33.3млрд, +14.6% с начала года) и Жилстрой +1.8% (+Т12.6млрд, +10.2% с начала года). Основной отток депозитов населения в абсолютном выражении происходил в АТФ банке -5.9% (-Т18.8млрд, -16.5% с начала года), Евразийском банке -1.7% (-Т7.0млрд, -0.7% с начала года) и в Халык банке -0.9%, (-Т26.7млрд, -6.6% с начала года).

Корпоративные вклады в мае продемонстрировали сокращение на 2.2% м/м (-Т175млрд, -4.8% с начала года). На топ-10 банков по активам приходится 81% от итогов корпоративных депозитов в системе. Наибольшая доля наблюдается в Халык банке 38%, Сбербанке 9%, Forte 8.2%, Сити 6.5%, АТФ 6.4% (68% на 5 банков).

Основной отток корпоративных депозитов в абсолютном выражении происходил в Халык банке -3.7% (-Т116.3млрд, -6.1% с начала года), Сити -6.9% (-Т37.8млрд, -5.3% с начала года), ТПБК -27.4% (-Т36.0млрд, -26.0% с начала года), Банке Китая -10.9% (-Т29.6млрд, -15.5% с начала года) и БЦК -7.7% (-Т31.3млрд, -17.5% с начала года). При этом наибольшее увеличение корпоративных депозитов за месяц наблюдалось в Forte +9.6% (+Т56.1млрд, +19.4% с начала года), Сбербанке +4.3% (+Т28.1млрд, +3% с начала года), Альфа Банке +7.6% (+Т14.1млрд, +5.4% с начала года).

Соотношение депозитов физических и юридических лиц в депозитном портфеле банков составило 52% к 48% (51% на 49% на конец 2018 года), соответственно. Доля депозитов в обязательствах банковской системы составила 75% (77% по итогам 2018 года).

Отношение депозиты/брутто-займы в банковском секторе в мае составило 124% (124% на конец 2018 года, 111% на конец 2017 года). При этом основу данного излишка депозитов составляют преимущественно валютные вклады, тогда как тенговые вклады использованы практически в полном объеме.

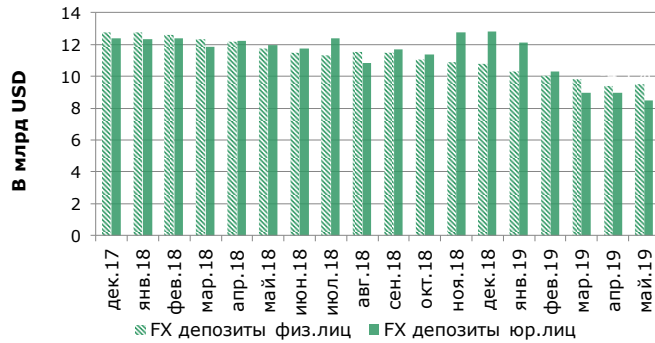
**Депозиты в депозитных организациях (по данным Статистического бюллетеня НБРК на 31.05.19)<sup>2</sup>.**

По данным Статистического бюллетеня, общие депозиты в экономике в мае продемонстрировали рост на 2.0% м/м и составили Т17.5трлн (-5.7% с начала года). Без учета депозитов в НБРК, депозиты в экономике продемонстрировали снижение на 0.8% м/м (-3.6% с начала года).

Депозиты физических лиц за май незначительно увеличились на 0.4% м/м (-1.7% с начала года), корпоративные вклады продемонстрировали рост на

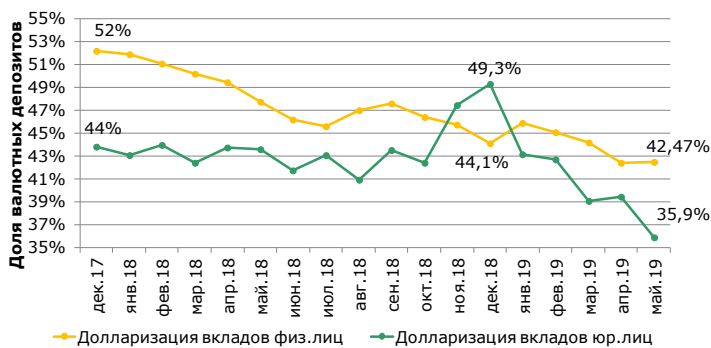
<sup>2</sup> Депозиты, учитываемые в статистическом бюллетене НБРК, включают в себя все депозиты в национальной и иностранной валюте в БВУ (юридических и физических лиц), и в НБРК (юридических лиц), за исключением депозитов нерезидентов, депозитов центрального правительства, депозитов банков в Национальном Банке и в других банках.

**Рис.7. Динамика изменения валютных депозитов юр.лиц и физ.лиц, выраженных в долларах США**



Источник: НБРК, расчеты Halyk Finance

**Рис.8. Долларизация депозитов юр.лиц и физ.лиц**  
С корректировкой на изменение курса валюты



Источник: НБРК, расчеты Halyk Finance

3.5% м/м (-9.2% с начала года).

Итого тенговые депозиты в экономике за месяц увеличились на 5.2% (+11.3% с начала года). Корпоративные депозиты в тенге в мае увеличились на 9.8% (+14.8% с начала года), розничные тенговые депозиты увеличились на 0.3% (+7.4% с начала года).

Валютные депозиты за май сократились на 2.6% (-23,8% с начала года). Корпоративные валютные депозиты уменьшились на 5.9% (-33.9% с начала года), розничные валютные депозиты увеличились на 0.6% (-11,9% с начала года).

Краткосрочные депозиты за месяц увеличились на 5.3% (-3.8% с начала года), долгосрочные – увеличились на 0.5% (-6,6% с начала года). Соотношение краткосрочных и долгосрочных депозитов в экономике составляет 32.9%<sup>3</sup> на 67.1%<sup>4</sup>, соответственно.

Долларизация депозитов населения с корректировкой<sup>5</sup> на курс увеличилась с 42.46% в апреле до 42.53% в мае (47.4% в декабре 2018). Долларизация вкладов юридических лиц с корректировкой на курс уменьшилась с 39.54% до 35.92% (49.3% в декабре 2018) (рис.5).

В итоге, на конец мая, с учетом корректировки на курс, 39.1% вкладов в депозитных организациях страны выражены в валюте (в декабре 2018 – 47%, в декабре 2017 года – 48%).

**Кредиты банковского сектора (по данным статистики НБРК “Сведения о собственном капитале, обязательствах и активах”)<sup>6</sup>.**

Объемы ссудного брутто-портфеля банковского сектора в мае увеличились на 0.8% (Т102.9млрд, -3.6% с начала года) и составили Т13.3трлн.

Ссудный портфель занимает 53% в совокупных активах банковского сектора (55% на конец 2018 года, 56% на конец 2017 года).

В мае в большинстве банков наблюдался прирост ссудного портфеля. Наибольший прирост кредитования за месяц в абсолютном выражении наблюдался в Жилстройсбербанке (+Т29.3млрд, +4% м/м, +14.4% с начала года), Kaspi (+Т20.7млрд, +1.7% м/м, +4.7% с начала года), Сбербанке (+Т18.2млрд, +1.4 % м/м, +5.9% с начала года) и АТФ (+Т16.9млрд, +1.9 % м/м, +0.4% с начала года).

Среди довольно крупных банков, ведущих достаточно активную и достаточно рискованную кредитную политику, которая заключается как в быстром росте кредитования, так и в довольно низком соотношении депозиты/кредиты, как и прежде, выделяется Хоум Кредит (депозиты/кредиты 47%).

Из наиболее консервативных в осуществлении

<sup>3</sup> Сведения составляются только на основе балансов БВУ, которые формируются в соответствии с МСФО, где в расчет вкладов (депозитов) входят счета по основному долгу банковских и небанковских организаций, физических лиц, в том числе и нерезидентов, включая текущие счета.

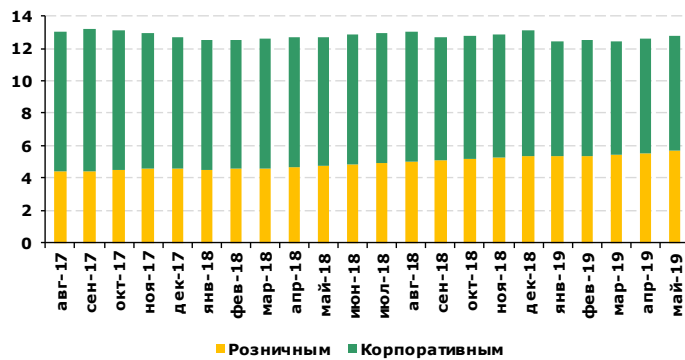
<sup>4</sup> Сведения составляются только на основе балансов БВУ, которые формируются в соответствии с МСФО, где в расчет вкладов (депозитов) входят счета по основному долгу банковских и небанковских организаций, физических лиц, в том числе и нерезидентов, включая текущие счета.

<sup>5</sup> Сведения составляются только на основе балансов БВУ, которые формируются в соответствии с МСФО, где в расчет вкладов (депозитов) входят счета по основному долгу банковских и небанковских организаций, физических лиц, в том числе и нерезидентов, включая текущие счета.

<sup>6</sup> В расчет ссудного портфеля входят счета по основному долгу по займам, предоставленным банкам, организациям, осуществляющим отдельные виды банковских операций, клиентам (юридическим и физическим лицам), по операциям обратного РЕПО с ценными бумагами, включая нерезидентов. Не включаются счета корректировок, дисконтов и премий, провизий.

**Рис. 9. Кредит экономике**

трлн тенге

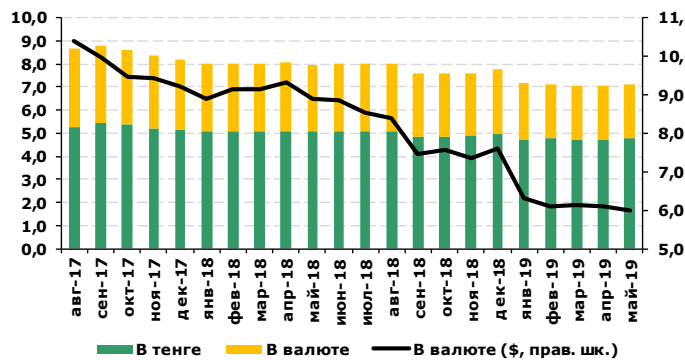


Источник: НБРК

**Рис. 10. Кредит корпоративным клиентам (по валютам)**

трлн тенге

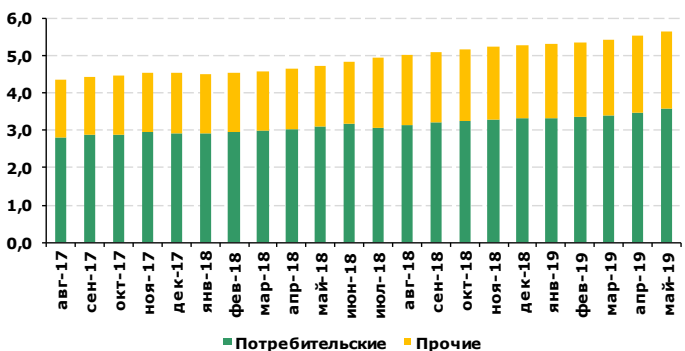
млрд долл. США



Источник: НБРК, Bloomberg, расчеты Halyk Finance

**Рис. 11. Кредит розничным клиентам (по направлениям)**

трлн тенге



Источник: НБРК

кредитования банков на основе соотношения депозиты/кредиты можно отметить: Банк Китая и ФНВ, которые практически не осуществляют кредитную деятельность, а также Сити (депозиты/кредиты 625%), Шинхан (267%) и Altyn (223%).

Доля займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней на конец мая 2019 года составила 9.7% (7.4% на конец 2018 года). Среди банков с наибольшей долей NPL90+ выделяются Банк Пакистана (28.8%), АзияКредит (29.2%), Jysan Bank (36.8%), RBK (18%). Наибольший рост уровня проблемных долгов NPL90+ за месяц наблюдался в Jysan Bank +37.7пп, Tengri Bank +28пп.

Доля всех просроченных кредитов от итога ссудного портфеля в мае составила 15.3% (14.5% на конец 2018 года). Наибольшая доля просроченной задолженности наблюдается в следующих банках: "Исламский банк "Заман-Банк" - 54% (провизии покрывают только 28% просроченной задолженности), Jysan Bank - 47% (провизии покрывают 215% просроченной задолженности), АзияКредитБанк - 43% (провизии покрывают только 45% просроченной задолженности).

Уровень провизирования на конец мая составил 17.5% (-0.1пп м/м, 13% на начало года). Наибольший рост уровня провизирования за месяц происходил в Tengri Bank +2.9пп до 10.2%.

Коэффициент покрытия проблемных кредитов 90+ суммой провизий на конец мая составил 181% (175% на конец 2018 года). Недостаточное покрытие проблемных долгов наблюдается у Банка Пакистана (31%), Kassa Nova (51%), АзияКредит (67%), RBK (80%).

Коэффициент покрытия итога просроченных кредитов суммой провизий на конец мая составил 115% (89% на конец 2018 года). Значительное недостаточное покрытие просроченных кредитов провизиями наблюдается у банков: CapitalBank (покрытие 36%) Kassa Nova (20%), Банк Пакистана (31%), КЗИ (21%), АзияКредит (45%), ХоумКредит (52%), RBK (51%), Заман-Банк (28%), Жилстройсбербанк (16%).

Значительное превышение суммы провизий над проблемной задолженностью (NPL90+) наблюдается у Tengri (571%), Заман-Банк (363%), Altyn Bank (361%), АТФ (281%), Jysan Bank (278%), что может указывать на высокий объем реструктурированных кредитов в портфелях данных банков.

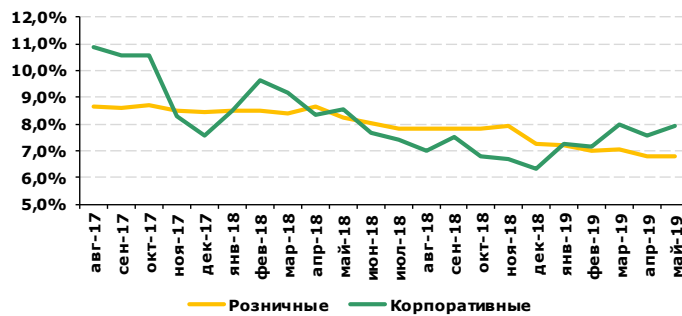
### Кредит экономике (по данным Статистического бюллетеня НБРК на 31.05.19)<sup>7</sup>.

Кредит экономике в мае продемонстрировал рост на 1.5% (-2.5% с начала года) и составил Т12.8трлн (Рис.9). Итого кредит экономике на конец мая составляет 64.6% от объема денежной массы (63% декабрь 2018 года, 65% декабрь 2017 года).

Займы юридических лиц в мае выросли на 1% м/м (-8.8% с начала года). В секторе кредитования физических лиц продолжается положительная динамика – в мае увеличение на 2.2% м/м (+6.7% с начала года). Соотношение корпоративных и розничных займов в экономике составляет 55.6% (59% в 2018, 64% в 2017) и 44,4% (41% в 2018, 36% в

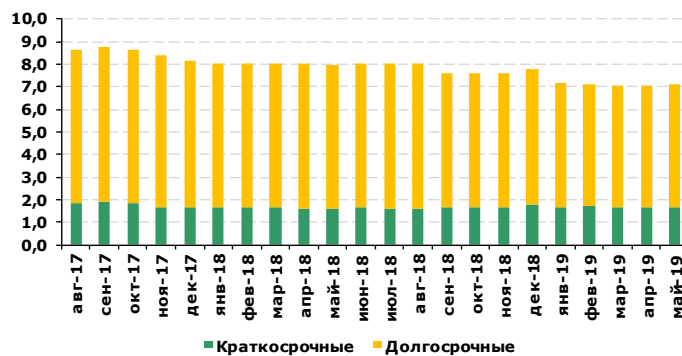
<sup>7</sup> В статистический бюллетень НБРК включаются все требования БВУ к заемщикам, как основной долг, так и все статьи, относящиеся к инструменту «кредиты» (начисленные доходы, просроченная задолженность, просроченное вознаграждение, премии и дисконты по займам, по вексялям).

Рис. 12. Кредиты с просрочкой свыше 90 дней  
вес от общей суммы кредитов



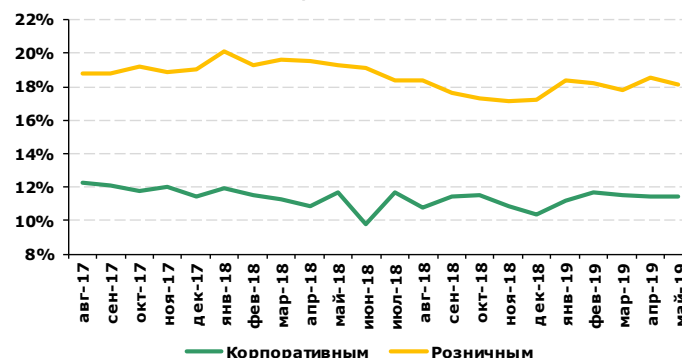
Источник: НБРК

Рис. 13. Кредит корпоративным клиентам (по срокам)  
трлн тенге



Источник: НБРК

Рис. 14. Ставки по выданным\* кредитам



\* выданные кредиты за один месяц  
Источник: НБРК

2017), соответственно.

Солидную динамику ежемесячного прироста продолжает демонстрировать сегмент потребительского кредитования +Т89,5млрд (+2.6% м/м, +7.6% с начала года), а также сегмент кредитования строительства и приобретения жилья гражданами +Т32млрд (+2.1% м/м, +8.7% с начала года). На конец мая наибольшую долю в ссудном портфеле банков составляют кредиты, выданные населению на потребительские цели – 28% от итогов объема кредитов (25% на конец 2018 года, 23% на конец 2017 года, 20% на конец 2016 года).

В корпоративном кредитовании в мае значительно выросли объемы ссудной задолженности у компаний в сфере телекоммуникаций +Т89млрд (+184% м/м, +91% с начала года). Скорее всего это связано с получением Казахтелекомом займов для консолидации СП Теле2-Алтел. Итоговая отраслевая структура корпоративного кредитования сложилась следующим образом: 26,5% – кредиты промышленности (26% на конец 2018), 22,3% – кредиты торговле (23% на конец 2018), 10% – кредиты строительству (10% на конец 2018), 6,7% – транспорт (8% на конец 2018), 3% – сельское хозяйство (6.3% на конец 2018).

Кредиты банков субъектам малого предпринимательства за май увеличились на 0.3% м/м (+Т7.4млрд, -5,7% с начала года). Основной рост наблюдался в кредитовании транспортного сектора +4% (+Т6.5млрд, +14% с начала года), сельского хозяйства +2% (+Т2млрд, -46% с начала года). Основными сегментами кредитования малого предпринимательства выступают торговля 23.2% (23% в 2018 году) и промышленность 14.7% (14.7% в 2018). Доля кредитования малого бизнеса от итогов кредитов экономике на конец мая составила 17.5% (18% в 2018 году, 22% в 2017 году).

В целом выдача новых корпоративных кредитов за 5 месяцев 2019 года на 7.5% больше аналогичного периода 2018 года. Основой данного прироста является довольно сильный рост кредитов, выданных компаниям в сфере торговли (+312млрд, +18%). Наибольшее снижение выдачи новых кредитов демонстрируют корпоративные кредиты, выданные на строительство (-Т53млрд, -25%). Наибольшую долю в выдаче новых корпоративных кредитов занимают кредиты, выданные компаниям в сфере торговли (64%) и кредиты промышленности (20%).

Краткосрочные кредиты в экономике снизились за месяц на 0.7% (-6.6% с начала года), долгосрочные, напротив, увеличились на 1.9% (-1.8% с начала года). Соотношение краткосрочных и долгосрочных кредитов в экономике составляет 14.6% и 85.4% (15% и 85% в 2018 году), соответственно.

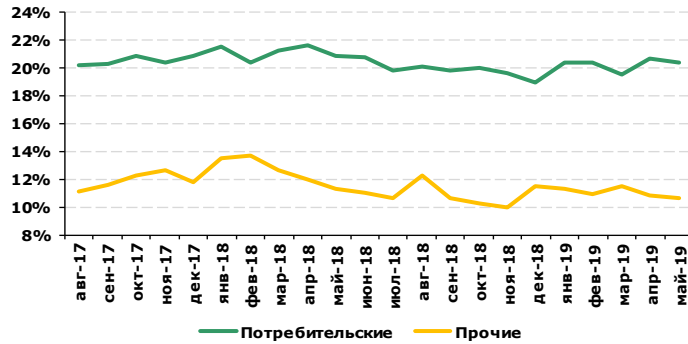
**Процентные ставки (по данным Статистического бюллетеня НБРК на 31.05.19)<sup>8</sup>.**

Средневзвешенная процентная ставка по кредитам в мае составила 13.9%, снизившись на 0.1пп по сравнению с предыдущим месяцем (+1.6пп с начала года).

Средневзвешенная процентная ставка по корпоративным кредитам в тенге составила 11.9%, за

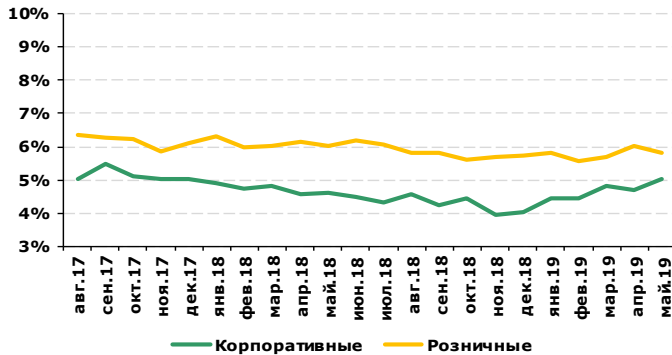
<sup>8</sup> В статистический бюллетень НБРК включаются все требования БВУ к заемщикам, как основной долг, так и все статьи, относящиеся к инструменту «кредиты» (начисленные доходы, просроченная задолженность, просроченное вознаграждение, премии и дисконты по займам, по векселям).

Рис. 15. Ставки по выданным\* кредитам (по направлениям)



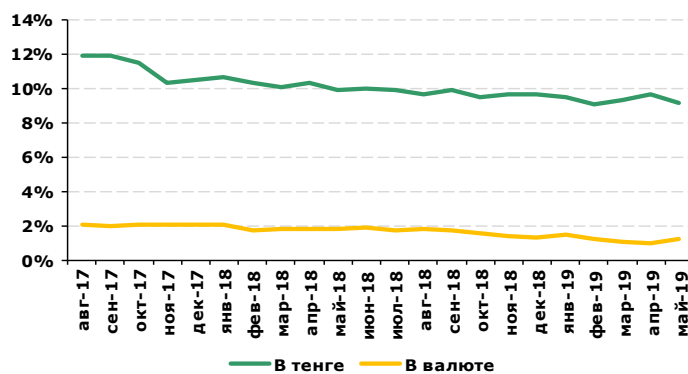
\* выданные кредиты за один месяц  
Источник: НБРК

Рис. 16. Ставки по депозитам



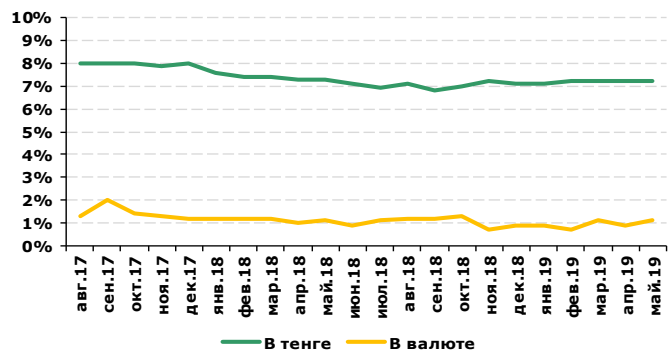
Источник: НБРК

Рис. 17. Ставки по розничным депозитам



Источник: НБРК

Рис. 18. Ставки по корпоративным депозитам



Источник: НБРК, KASE

месяц снизившись на 0.1пп (+0.2пп с начала года). В иностранной валюте ставка для юридических лиц составила 4.9%, за май уменьшившись на 0.8пп (-0.3пп с начала года).

Средняя ставка по розничным кредитам в тенге на конец мая составила 18.1%, за месяц снизившись на 0.4пп (+0.9пп с начала года). Средняя ставка по потребительским кредитам в мае снизилась на 0.3пп и составила 20.4% (+1.4пп с начала года).

Средняя ставка по срочным депозитам населения продолжила снижение и в мае составила 9.2% (-0.5пп м/м, -0.5пп с начала года).

Средневзвешенная ставка по срочным депозитам юридических лиц в тенге в мае не изменилась и составила 7.2%. Ставка по тенговым депозитам юридических лиц до востребования в мае оставалась около нулевого значения.

Спред между средней ставкой по корпоративным кредитам и корпоративным депозитам в мае составил 4.7пп (3.3пп в декабре 2018 года, 3.4пп в декабре 2017 года). Спред между ставкой по розничным кредитам и депозитам в мае составил 8.9пп (7.5пп в декабре 2018 года, 8.5пп в декабре 2017 года).

В целом на данный момент не наблюдается существенной понижающей динамики по ставкам кредитования, как в розничном, так и в корпоративном сегменте. Ставка депозитного фондирования по корпоративным депозитам практически не меняется и находится на стабильном уровне. Ставка по депозитам физических лиц достаточно сильно привязана к максимальной гарантированной ставке. Соответственно дальнейшее снижение данной целевой ставки будет оказывать понижающее воздействие на ставки по депозитам физических лиц.

**Ликвидность в банковском секторе (по данным статистики НБРК "Сведения по остаткам на балансовых и внебалансовых счетах").**

Уровень ликвидных активов по сектору за вычетом обязательств РЕПО в мае составил 42.98% от активов, за месяц снизившись на 1.8пп (41.8% в декабре 2018 года, 37% в декабре 2017 года).

Наибольшая доля ликвидных активов наблюдается у банков FNB (88.5%), Банк Китая (93.5%), Сити (82.2%), Шинхан банк (76%), Банк Пакистана (65%), ТПБК (53%). Исторически данные банки не занимаются широким предоставлением кредитных услуг.

Среди остальных банков со значительной ликвидностью выделяются: Jusan Bank – 64.4% от активов, Altyn Bank – 54% от активов, Халык – 49% от активов, Forte – 47% от активов. Данный уровень ликвидности указывает на низкую кредитную активность данных банков или на высокую долю валютных вкладов (оптимальный уровень ликвидности по нашему мнению 20-30%).

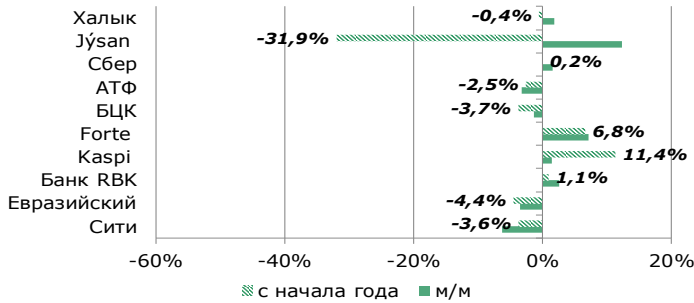
Минимальные показатели наблюдаются у Tengri (9%), Capital Bank (16%). По нашему мнению, данный показатель на уровне менее 20% говорит о возможном наличии проблем с ликвидностью.

Наибольшая потеря ликвидности на протяжении месяца наблюдалась в ТПБК (-36пп м/м), Заман (-33пп м/м), Азия Кредит (-22пп м/м), Al Hilal (-20пп м/м).

С начала года наибольший отток ликвидности

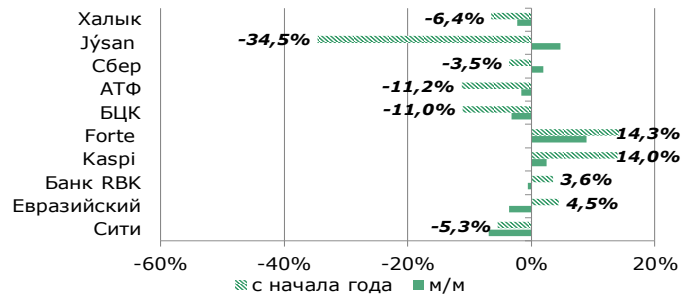


**Рис.19. Изменение активов**



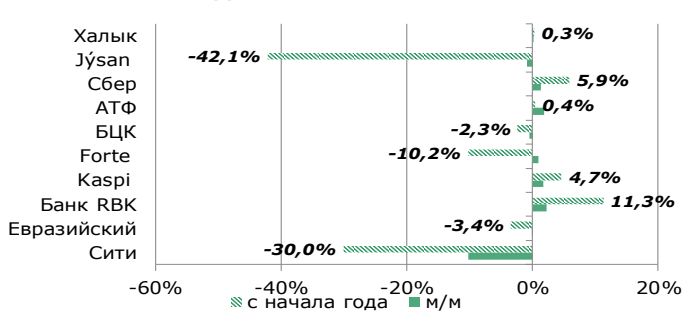
Источник: Статистика Национального Банка "Сведения о собственном капитале, обязательствах и активах", расчеты Halyk Finance

**Рис.20. Изменение депозитов**



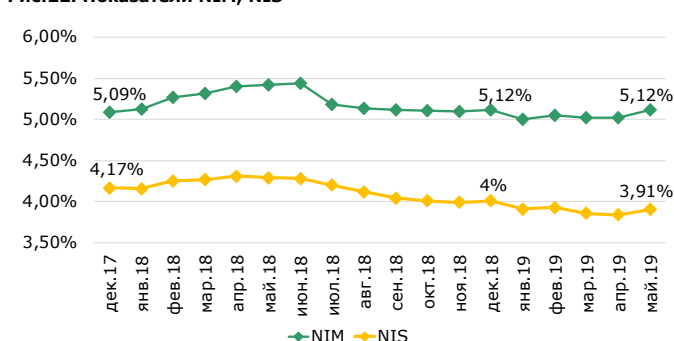
Источник: Статистика Национального Банка "Сведения о собственном капитале, обязательствах и активах", расчеты Halyk Finance

**Рис.21. Изменение брутто-займов**



Источник: Статистика Национального Банка "Сведения о собственном капитале, обязательствах и активах", расчеты Halyk Finance

**Рис.22. Показатели NIM, NIS**



Источник: Статистика Национального Банка "Сведения о средней процентной марже и среднем процентном спреде". Согласно методике расчета НБРК, в расчетах NIM и NIS, активы и обязательства, связанные с вознаграждением, как среднемесячное значение за последние 13 месяцев. Доходы и расходы, связанные с вознаграждением, как сумма за последние 12 месяцев

демонстрировали: Tengri (-27пп), КЗИ (-23пп), ТПБК (-29пп), Азия Кредит (-33пп) и Al Hilal (-59пп).

По уровню покрытия депозитов ликвидными активами наименьшее значение наблюдается у следующих банков: Тенгри 18% (фондирование сбалансировано между корпоративным сектором и розничным), АТФ 37% (преобладание корпоративных вкладов 63%), БЦК 40% (преобладание розничных вкладов 60%).

Доля ценных бумаг в активах банковского сектора в мае составила 23,7%, за месяц снизившись на 2,3пп. (22% в декабре 2018, 21% в декабре 2017).

**Доходность банковского сектора (по данным статистики НБРК "Сведения о собственном капитале, обязательствах и активах").**

В мае чистая прибыль банковского сектора составила Т86,3млрд (Т124млрд с начала года). Без учета результатов Jýsan Bank (ранее Цеснабанка) прибыль банковской системы с начала года составила Т311млрд. В целом без учета Jýsan Bank прибыль банковской системы в 2019 году на 1% меньше результатов аналогичного периода прошлого года.

Наибольшие доходы продемонстрировали следующие банки: Халык Банк – Т39млрд (34% от итога прибыли сектора за месяц), Kaspi – Т13,9млрд (16% от итога прибыли за месяц). Три банка завершили месяц с небольшим убытком: Банк Пакистана, Азия Кредит и Capital Bank.

Чистые процентные доходы банковской системы за май составили Т104,9млрд (выше среднего результата месяца в 2018 году – Т83млрд). Чистые комиссионные доходы банковской системы за май составили Т38,1млрд (выше среднего результата за месяц в 2018 году – Т33млрд).

За пять месяцев 2019 года объем чистых процентных доходов банковской системы на 6,8% больше, чем в аналогичном периоде прошлого года. Объем чистых комиссионных доходов на 16,1% больше, чем в аналогичном периоде прошлого года.

Расходы на провизирование в мае составили Т128млрд (Т123,9млрд в апреле), при этом было восстановлено провизий на Т114млрд в результате улучшения состояний ссудных портфелей банков.

Доля отчислений на провизирование от ссудного портфеля банковской системы (стоимость кредитного риска) за май составила 0,9% (0,9% в апреле, 1,4% в декабре 2018 года), что указывает на сохранение более сдержанного подхода к провизированию, несмотря на сохраняющиеся слабые показатели у ряда банков в системе. Эффект от восстановления провизий и сдержанного создания новых провизий оказывает положительное влияние на прибыль банков.

В мае показатели NIM и NIS увеличились: NIM – до 5,12% (+0,1 пп м/м, 0,0пп с начала года), NIS – до 3,91% (+0,05пп м/м, -0,1пп с начала года).

Лидерами по значению процентного спреда выступают: Хоум Кредит – 14,6%, Kassa Nova – 7,9%, Capital Bank – 7,6%, ВТБ – 7%, Альфа – 7%, Al Hilal – 8,4%.

Наиболее низкие значения процентного спреда наблюдаются в RBK – 1,1%, Jýsan Bank 0,1%, Сити – 2,0%.

**Активы, млрд тенге**

Банк	Май 19	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	доля рынка, %	Δ доли с нач года, пп	ранг*
Халык	8 628	156,9	1,9	(0,4)	34,6	0,3	1 (1)
Forte	1 897	127,9	7,2	6,8	7,6	0,6	2 (3)
Kaspi	1 895	27,7	1,5	11,2	7,6	0,9	3 (5)
Сбер	1 895	29,5	1,6	0,2	7,6	0,1	4 (2)
БЦК	1 461	(19,1)	(1,3)	(3,7)	5,9	(0,1)	5 (6)
АТФ	1 313	(43,8)	(3,2)	(2,5)	5,3	(0,1)	6 (7)
Jysan Bank	1 165	128,5	12,4	(31,9)	4,7	(2,1)	7 (4)
Жилстрой	1 141	21,5	1,9	14,3	4,6	0,6	8 (9)
Евразийский	1 067	(38,3)	(3,5)	(4,4)	4,3	(0,1)	9 (8)
Сити	709	(46,9)	(6,2)	(3,6)	2,8	(0,1)	10 (10)
Банк RBK	596	14,8	2,6	1,1	2,4	0,1	11 (11)
Альфа	487	29,0	6,3	3,4	2,0	0,1	12 (12)
Altyn Bank	441	13,7	3,2	(0,4)	1,8	0,0	13 (13)
Нурбанк	401	3,9	1,0	(8,4)	1,6	(0,1)	14 (14)
Хоум Кредит	375	5,1	1,4	(0,9)	1,5	0,0	15 (15)
Банк Китая	313	(5,5)	(1,7)	(5,6)	1,3	(0,1)	16 (16)
First Heartland Bank	190	(3,9)	(2,0)	19,9	0,8	0,1	17 (19)
ВТБ	178	6,4	3,7	10,1	0,7	0,1	18 (18)
ТПБК	134	(40,0)	(22,9)	(17,8)	0,5	(0,1)	19 (17)
Kassa Nova	133	(0,3)	(0,2)	0,7	0,5	0,0	20 (20)
Tengri Bank	133	(0,5)	(0,4)	1,6	0,5	0,0	21 (21)
Азия Кредит	103	(3,8)	(3,5)	(12,5)	0,4	(0,1)	22 (22)
Capital Bank	89	4,8	5,7	(0,6)	0,4	0,0	23 (23)
КЗИ	69	1,1	1,7	(3,8)	0,3	(0,0)	24 (24)
Шинхан	51	1,2	2,4	20,8	0,2	0,0	25 (25)
Al Hilal	28	0,3	1,0	(21,7)	0,1	(0,0)	26 (26)
Заман	23	(0,7)	(2,9)	30,8	0,1	0,0	27 (27)
БПакистана	5	0,0	0,1	(0,8)	0,0	0,0	28 (28)
Сектор	24 921	369,6	1,5	(1,3)	100	0,0	
Топ 6	17 088	279,1	1,7	1,1	68,6	1,6	
Топ 15	23 472	410,5	1,8	(1,3)	94,2	(0,0)	
Второй эшелон <sup>1</sup>	1 449	(40,9)	(2,7)	(0,6)	5,8	0,0	

**Обязательства, млрд тенге**

Май 19	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
7 584	116,6	1,6	(0,8)	1 (1)
1 702	135,7	8,7	7,6	2 (3)
1 684	14,0	0,8	12,0	4 (4)
1 699	32,6	2,0	(1,1)	3 (2)
1 345	(20,2)	(1,5)	(4,6)	5 (6)
1 202	(45,8)	(3,7)	(3,2)	6 (7)
1 058	125,2	13,4	(29,3)	7 (5)
912	18,3	2,0	14,2	9 (9)
971	(38,8)	(3,8)	(5,0)	8 (8)
578	(36,7)	(6,0)	(3,4)	10 (10)
516	15,6	3,1	1,0	11 (11)
416	28,2	7,3	2,5	12 (12)
393	12,5	3,3	(2,2)	13 (13)
334	3,9	1,2	(10,2)	14 (14)
306	1,6	0,5	(3,2)	15 (15)
272	(5,8)	(2,1)	(7,4)	16 (16)
177	(4,2)	(2,3)	21,9	17 (17)
156	5,7	3,8	10,3	18 (18)
112	(38,4)	(25,6)	(20,5)	20 (19)
117	(1,1)	(0,9)	(0,2)	19 (20)
109	2,1	2,0	1,9	21 (21)
82	(3,7)	(4,3)	(13,5)	22 (22)
64	4,6	7,7	(3,0)	23 (23)
41	1,0	2,4	(7,9)	24 (24)
37	1,1	3,2	29,8	25 (25)
12	0,1	0,9	(42,2)	26 (26)
10	(0,7)	(6,3)	107,9	27 (27)
0	0,0	4,5	2,9	28 (28)
21 888	323,4	1,5	(1,5)	
15 217	232,9	1,6	0,8	
20 701	362,7	1,8	(1,5)	
1 187	(39,3)	(3,2)	(1,3)	

**Капитал, млрд тенге**

Май 19	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
1 044	40,3	4,0	1,9	1 (1)
195	(7,8)	(3,8)	0,0	5 (5)
211	13,8	7,0	5,0	3 (3)
196	(3,2)	(1,6)	12,3	4 (6)
116	1,0	0,9	7,8	7 (8)
111	2,0	1,9	6,5	8 (9)
107	3,4	3,3	(50,1)	9 (2)
229	3,2	1,4	14,7	2 (4)
96	0,5	0,5	1,8	10 (10)
131	(10,3)	(7,3)	(4,6)	6 (7)
81	(0,8)	(1,0)	1,6	11 (11)
71	0,8	1,1	9,2	12 (13)
48	1,2	2,5	17,1	15 (15)
67	0,0	0,0	1,9	14 (12)
69	3,6	5,5	10,3	13 (14)
41	0,3	0,8	7,4	16 (16)
13	0,3	2,2	(1,4)	26 (25)
23	0,7	3,1	8,7	21 (22)
23	(1,6)	(6,4)	(1,6)	20 (20)
16	0,8	5,1	7,7	24 (24)
24	(2,6)	(10,0)	0,6	19 (19)
22	(0,1)	(0,5)	(8,5)	22 (18)
25	0,2	0,8	6,3	18 (21)
28	0,2	0,6	3,0	17 (17)
14	0,1	0,5	1,7	25 (26)
17	0,2	1,1	3,9	23 (23)
13	0,0	0,1	0,2	27 (27)
4	(0,0)	(0,2)	(1,0)	28 (28)
3 033	46,2	1,5	0,4	
1 871	46,2	2,5	3,7	
2 771	47,8	1,8	0,2	
262	(1,6)	(0,6)	2,5	

\* ранг на Май 19 и на Дек 18

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

### Чистый доход, млрд тенге

Банк	с нач.года	Май 19	2018	2017
Халык	130,8	39,0	284,7	154,3
Forte	11,1	3,6	25,1	19,1
Kaspi	57,1	13,9	101,1	73,1
Сбер	29,5	7,0	43,7	14,7
БЦК	4,3	0,8	9,6	30,0
АТФ	6,7	2,0	10,3	14,6
Jysan Bank	(186,4)	3,4	6,4	47,2
Жилстрой	11,2	2,6	26,5	0,0
Евразийский	1,4	0,4	11,4	4,4
Сити	14,8	3,2	31,0	25,7
Банк RBK	2,2	0,5	11,4	(147,0)
Альфа	6,3	1,0	0,0	6,8
Altyn Bank	5,8	1,0	10,5	9,4
Нурбанк	2,4	1,8	11,1	10,5
Хоум Кредит	15,5	3,6	23,7	22,0
Банк Китая	3,0	0,3	6,7	4,4
First Heartland Bank	2,3	0,3	2,5	1,1
ВТБ	1,8	0,7	4,1	1,9
ТПБК	1,5	0,3	4,3	2,6
Kassa Nova	1,0	0,3	1,4	0,9
Tengri Bank	0,9	(0,0)	2,0	1,1
Азия Кредит	(2,2)	(0,1)	(1,0)	1,8
Capital Bank	1,7	0,2	1,5	0,2
КЗИ	0,8	0,2	2,5	2,2
Шинхан	0,3	0,1	0,8	0,2
Al Hilal	0,7	0,2	0,8	0,8
Заман	0,0	0,0	0,3	0,7
БПакистана	(0,0)	(0,0)	(0,1)	(0,5)
Сектор	124,4	86,3	632,4	(62,3)
Топ 6	239,4	66,3	474,5	305,8
Топ 15	112,6	83,8	606,4	284,8
Второй эшелон'	11,8	2,4	26,0	17,4

### ROAA, %

Банк	ROAA в за 5 мес., анн. %	ROAA 2018	ROAA 2017
Халык	3,7	3,3	2,3
Forte	1,5	1,5	1,4
Kaspi	7,8	6,4	5,5
Сбер	3,8	2,4	0,9
БЦК	0,7	0,7	2,2
АТФ	1,2	0,8	1,1
Jysan Bank	(0,3)	0,3	2,2
Жилстрой	2,5	5,3	n/a
Евразийский	0,3	1,1	0,4
Сити	5,0	4,9	4,6
Банк RBK	0,9	2,0	(0,9)
Альфа	3,2	0,0	1,7
Altyn Bank	3,2	2,5	2,5
Нурбанк	1,4	2,6	2,6
Хоум Кредит	10,2	7,8	11,8
Банк Китая	2,3	2,6	2,2
First Heartland Bank	3,2	1,9	1,7
ВТБ	2,5	2,6	1,1
ТПБК	2,5	3,2	3,3
Kassa Nova	1,9	1,2	0,9
Tengri Bank	1,6	1,6	1,1
Азия Кредит	(0,7)	(0,7)	0,9
Capital Bank	4,5	1,7	0,3
КЗИ	2,8	4,0	3,7
Шинхан	1,4	2,2	0,7
Al Hilal	5,2	2,7	3,7
Заман	0,6	2,1	5,0
БПакистана	(0,3)	(0,3)	(0,6)
Сектор	1,2	2,6	(0,3)
Топ 6	3,4	2,9	2,2
Топ 15	1,1	2,7	1,5
Второй эшелон'	2,0	2,0	1,5

### ROAE, %

Банк	ROAE в за 5 мес., анн. %	ROAE 2018	ROAE 2017
Халык	33,1	27,2	18,3
Forte	14,2	13,0	10,4
Kaspi	80,1	56,2	51,7
Сбер	42,5	25,6	9,4
БЦК	9,6	8,2	26,4
АТФ	15,7	10,3	16,6
Jysan Bank	n/a	3,0	25,0
Жилстрой	13,0	26,5	n/a
Евразийский	3,6	11,5	4,4
Сити	28,5	22,7	20,0
Банк RBK	6,7	17,1	(0,1)
Альфа	23,6	0,0	12,2
Altyn Bank	34,4	22,1	19,1
Нурбанк	8,9	17,5	19,4
Хоум Кредит	65,7	43,9	54,1
Банк Китая	19,2	19,1	15,0
First Heartland Bank	46,0	20,4	9,9
ВТБ	20,8	22,1	12,2
ТПБК	16,6	20,6	14,4
Kassa Nova	16,8	9,7	6,7
Tengri Bank	9,0	8,6	4,7
Азия Кредит	(0,4)	(0,2)	7,3
Capital Bank	17,4	7,1	1,2
КЗИ	7,2	9,6	8,8
Шинхан	4,8	5,9	1,5
Al Hilal	10,4	5,2	5,5
Заман	0,9	2,8	6,1
БПакистана	(0,5)	(0,7)	(0,9)
Сектор	10,1	20,9	(0,1)
Топ 6	34,2	26,3	20,0
Топ 15	10,0	22,9	12,9
Второй эшелон'	11,3	10,7	7,8

'От 16-го по активам и меньше

### Нетто займы, млрд тенге

Банк	Май 19	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
Халык	3 397	12,7	0,4	0,6	31,0	1 (1)
Forte	598	5,0	0,8	(11,2)	5,5	7 (7)
Kaspi	1 083	18,8	1,8	5,1	9,9	3 (4)
Сбер	1 171	17,3	1,5	5,7	10,7	2 (2)
БЦК	955	(6,6)	(0,7)	(2,6)	8,7	4 (5)
АТФ	699	14,8	2,2	(1,3)	6,4	6 (6)
Jysan Bank	(17)	(5,0)	(40,7)	(101,6)	(0,2)	28 (3)
Ж илстрой	765	29,2	4,0	14,4	7,0	5 (8)
Евразийский	540	(3,3)	(0,6)	(4,7)	4,9	8 (9)
Сити	82	(9,5)	(10,3)	(30,1)	0,8	16 (15)
Банк RBK	256	8,3	3,3	15,4	2,3	10 (12)
Альфа	248	10,4	4,4	(2,0)	2,3	11 (11)
Altyn Bank	145	4,8	3,4	(5,6)	1,3	13 (14)
Нурбанк	206	(0,4)	(0,2)	(2,7)	1,9	12 (13)
Хоум Кредит	280	1,5	0,5	1,9	2,6	9 (10)
Банк Китая	17	(0,6)	(3,3)	7,7	0,2	22 (23)
First Heartland Bank	7	0,6	8,4	(30,9)	0,1	26 (25)
ВТБ	93	(0,5)	(0,5)	1,5	0,9	15 (17)
ТПБК	62	0,2	0,4	2	0,6	18 (19)
Kassa Nova	73	(1,1)	(1,5)	(2)	0,7	17 (18)
Tengri Bank	95	(2,5)	(2,6)	(0,3)	0,9	14 (16)
Азия Кредит	44	(0,8)	(1,7)	(22,4)	0,4	21 (21)
Capital Bank	60	3,2	5,6	1,7	0,5	19 (20)
КЗИ	46	(0,1)	(0,1)	(1,0)	0,4	20 (22)
Шинхан	11	0,9	8,6	11,1	0,1	25 (26)
Al Hilal	12	0,6	5,3	35,3	0,1	23 (27)
Заман	11	0,1	0,7	(5,6)	0,1	24 (24)
БПакистана	4	0,1	2,3	3,9	0,0	27 (28)
Сектор	10 944	97,9	0,9	(8,7)	100	
Топ 6	7 903	62,0	0,8	0,4	72,2	
Топ 15	10 409	97,9	0,9	(9,0)	95,1	
Второй эшелон <sup>1</sup>	535	0,0	0,0	(1,7)	4,9	

### Займы брутто, млрд тенге

Банк	Май 19	1мес Δ	1мес Δ, %	изм.с нач.года, %
Халык	3 966	7,7	0,2	0,3
Forte	654	5,8	0,9	(10,2)
Kaspi	1 205	20,7	1,7	4,7
Сбер	1 342	18,2	1,4	5,9
БЦК	1 059	(5,5)	(0,5)	(2,3)
АТФ	927	16,9	1,9	0,4
Jysan Bank	815	(7,3)	(0,9)	(42,1)
Ж илстрой	767	29,3	4,0	14,4
Евразийский	633	(0,3)	(0,1)	(3,4)
Сити	83	(9,4)	(10,3)	(30,0)
Банк RBK	299	6,5	2,2	11,3
Альфа	264	10,6	4,2	(0,8)
Altyn Bank	147	4,8	3,4	(5,4)
Нурбанк	233	(0,2)	(0,1)	(2,8)
Хоум Кредит	292	1,5	0,5	1,8
Банк Китая	17	(0,6)	(3,3)	7,1
First Heartland Bank	7	0,6	8,4	(30,7)
ВТБ	105	(0,3)	(0,3)	1,4
ТПБК	62	0,2	0,4	2
Kassa Nova	75	(1,0)	(1,3)	(1,1)
Tengri Bank	106	0,6	0,6	2,9
Азия Кредит	55	(0,8)	(1,4)	(16,4)
Capital Bank	66	3,1	4,9	0,5
КЗИ	48	0,0	0,0	(0,3)
Шинхан	11	0,9	8,4	10,6
Al Hilal	12	0,6	5,3	34,9
Заман	13	0,2	1,4	(3,4)
БПакистана	4	0,1	2,1	3,3
Сектор	13 269	102,9	0,8	(3,6)
Топ 6	9 153	63,8	0,7	0,5
Топ 15	12 686	99,3	0,8	(3,7)
Второй эшелон <sup>1</sup>	582	3,6	0,6	(0,7)

\* ранг на Май 19 и на Дек 18

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

### Провизии по МСФО, млрд тенге

Банк	Май 19	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от займов брутто	Δ МоМ пп от займов брутто
Халык	569,1	(5,0)	(0,9)	(1,8)	14,3	(0,2)
Forte	56,9	0,8	1,5	1,3	8,7	0,1
Kaspi	121,7	1,9	1,6	0,7	10,1	(0,0)
Сбер	170,6	1,0	0,6	7,4	12,7	(0,1)
БЦК	104,4	1,1	1,1	0,7	9,9	0,2
АТФ	228,2	2,1	0,9	6,0	24,6	(0,2)
Jysan Bank	832,4	(2,2)	(0,3)	169,6	102,1	0,6
Жилстрой	1,8	0,1	6,4	5,7	0,2	0,0
Евразийский	92,8	3,0	3,3	4,6	14,7	0,5
Сити	0,1	0,0	46,4	(2,3)	0,1	0,0
Банк RBK	42,5	(1,8)	(4,0)	(8,1)	14,2	(0,9)
Альфа	16,4	0,2	1,3	21,0	6,2	(0,2)
Altyn Bank	2,7	0,0	1,7	6,0	1,8	(0,0)
Нурбанк	26,5	0,2	0,8	(3,6)	11,4	0,1
Хоум Кредит	11,5	(0,0)	(0,0)	(0,8)	3,9	(0,0)
Банк Китая	0,7	(0,0)	(3,4)	(4,4)	4,0	(0,0)
First Heartland Bank	0,0	(0,0)	(8,1)	3 713,6	0,2	(0,0)
ВТБ	11,3	0,2	1,7	0,4	10,8	0,2
ТПБК	0,1	0,0	0,2	12 835,4	0,2	(0,0)
Kassa Nova	2,3	0,1	6,3	12,1	3,1	0,2
Tengri Bank	10,8	3,1	41,1	43,3	10,2	2,9
Азия Кредит	10,7	(0,0)	(0,1)	23,4	19,4	0,3
Capital Bank	6,1	(0,1)	(1,3)	(10,1)	9,3	(0,6)
КЗИ	2,5	0,1	3,0	14,3	5,2	0,2
Шинхан	0,2	(0,0)	(0,3)	(8,7)	2,1	(0,2)
Al Hilal	0,1	0,0	4,8	2,4	1,0	(0,0)
Заман	2,0	0,1	5,7	11,3	15,3	0,6
БПакистана	0,4	(0,0)	(0,1)	(1,6)	9,1	(0,2)
Сектор	2 324,8	4,9	0,2	30,9	17,5	(0,1)
Топ 6	1 250,8	1,8	0,1	1,4	13,7	(0,1)
Топ 15	2 277,5	1,4	0,1	31,3	18,0	(0,1)
Второй эшелон <sup>1</sup>	47,3	3,5	8,1	13,1	8,1	0,6

### Просроченные кредиты более 90 дней

Банк	Май 19	1мес Δ	1мес Δ, %	Δ с начала года, %	% от займов брутто	Δ МоМ пп от займов брутто	ранг*
Халык	382,9	12,9	3,5	6,4	9,7	0,3	5 (5)
Forte	49,4	0,4	0,8	2,2	7,5	(0,0)	12 (12)
Kaspi	102,0	2,7	2,7	8,8	8,5	0,1	8 (8)
Сбер	102,4	4,5	4,6	44,4	7,6	0,2	11 (14)
БЦК	74,8	1,3	1,8	7,7	7,1	0,2	14 (13)
АТФ	81,1	(1,2)	(1,4)	(5,0)	8,8	(0,3)	6 (4)
Jysan Bank	299,5	82,0	37,7	141,7	36,8	10,3	1 (7)
Жилстрой	1,4	0,2	13,1	16,8	0,2	0,0	24 (24)
Евразийский	51,0	1,0	2,1	(12,9)	8,1	0,2	9 (6)
Сити	0,0	0,0	..	..	0,0	0,0	25 (25)
Банк RBK	53,4	(1,9)	(3,4)	62,8	17,9	(1,0)	4 (2)
Альфа	14,2	(0,1)	(0,7)	8,1	5,4	(0,3)	16 (16)
Altyn Bank	0,8	0,1	9,2	3,5	0,5	0,0	23 (23)
Нурбанк	18,2	0,4	2,0	(0,2)	7,8	0,2	10 (10)
Хоум Кредит	9,9	0,2	2,1	2,8	3,4	0,1	20 (20)
Банк Китая	0,7	(0,0)	(3,8)	(7,6)	4,1	(0,0)	19 (17)
First Heartland Bank	..	..	..	..	..	..	25 (25)
ВТБ	7,7	(0,5)	(5,6)	0,0	7,3	(0,4)	13 (11)
ТПБК	..	..	..	..	..	..	25 (25)
Kassa Nova	4,6	(0,2)	(3,9)	16,8	6,1	(0,2)	15 (15)
Tengri Bank	1,9	0,4	28,0	(22,2)	1,8	0,4	22 (22)
Азия Кредит	16,1	1,9	13,8	157,9	29,2	3,9	2 (3)
Capital Bank	5,7	0,3	5,2	8,6	8,7	0,0	7 (9)
КЗИ	2,3	0,3	14,8	4,2	4,7	0,6	17 (19)
Шинхан	0,2	0,0	0,0	(22,8)	2,1	(0,2)	21 (21)
Al Hilal	..	..	..	..	0,0	0,0	25 (25)
Заман	0,6	(0,2)	(21,9)	(9,2)	4,2	(1,3)	18 (18)
БПакистана	1,2	(0,0)	(1,0)	(1,6)	28,8	(0,9)	3 (1)
Сектор	1281,8	104,5	8,9	26,1	9,7	0,7	
Топ 6	792,6	20,6	2,7	8,9	8,7	0,2	
Топ 15	1241,0	102,4	9,0	25,9	9,8	0,7	
Второй эшелон <sup>1</sup>	40,9	2,1	5,4	33,7	7,0	0,3	

\* ранг на Май 19 и на Дек 18

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

**Банки Казахстана в мае 2019 года**  
**Приложение 1. Финансовые показатели банков по состоянию на конец месяца**

**Депозиты, млрд тенге**

Банк	Май 19	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	Δ доли с начала года, %	ранг*
Халык	6 104	(143,0)	(2,3)	(6,4)	37,0	(1,3)	1 (1)
Forte	1 211	99,6	9,0	14,3	7,3	1,1	4 (4)
Kaspi	1 392	33,6	2,5	14,0	8,4	1,3	2 (3)
Обер	1 373	26,8	2,0	(3,5)	8,3	(0,0)	3 (2)
БЛК	935	(30,4)	(3,1)	(11,0)	5,7	(0,5)	5 (5)
АТФ	806	(13,5)	(1,6)	(11,2)	4,9	(0,4)	6 (6)
Jysan Bank	459	20,8	4,7	(34,5)	2,8	(1,3)	10 (8)
Жилстрой	768	16,5	2,2	15,6	4,7	0,8	8 (9)
Евразийский	781	(28,8)	(3,6)	4,5	4,7	0,3	7 (7)
Сити	516	(37,7)	(6,8)	(5,3)	3,1	(0,1)	9 (10)
Банк RBK	270	(1,7)	(0,6)	3,6	1,6	0,1	13 (14)
Альфа	289	13,9	5,1	0,8	1,8	0,1	12 (13)
Altyn Bank	330	(24,5)	(6,9)	(2,2)	2,0	0,0	11 (11)
Нурбанк	206	8,3	4,2	(6,4)	1,2	(0,0)	15 (15)
Хоум Кредит	137	(0,9)	(0,7)	5,8	0,8	0,1	17 (18)
Банк Китая	245	(29,6)	(10,7)	(15,3)	1,5	(0,2)	14 (12)
First Heartland Bank	159	(3,7)	(2,3)	11,2	1,0	0,1	16 (16)
ВТБ	98	1,4	1,5	14,0	0,6	0,1	20 (20)
ТПБК	100	(35,8)	(26,3)	(25,1)	0,6	(0,2)	19 (17)
Kassa Nova	101	0,7	0,7	1,1	0,6	0,0	18 (19)
Tengri Bank	69	4,5	6,9	(6,8)	0,4	(0,0)	21 (21)
Азия Кредит	46	(6,4)	(12,1)	(7,5)	0,3	(0,0)	22 (22)
Capital Bank	28	1,0	3,6	7,1	0,2	0,0	25 (24)
КЗИ	36	0,6	1,8	19,6	0,2	0,0	23 (23)
Шинхан	30	1,3	4,7	50,6	0,2	0,1	24 (25)
Al Hial	8	(0,8)	(8,8)	(55,2)	0,0	(0,1)	26 (26)
Заман	3	(0,3)	(10,7)	405,5	0,0	0,0	27 (27)
БПакистана	0	0,0	4,6	0,7	0,0	0,0	28 (28)
Сектор	16 501	(128,0)	(0,8)	(3,2)	100,0	0,0	
Топ 6	11 822	(26,9)	(0,2)	(2,9)	71,6	0,2	
Топ 15	15 577	(61,0)	(0,4)	(3,1)	94,4	0,1	
Второй эшелон <sup>†</sup>	924	(67,1)	(6,8)	(4,9)	5,6	(0,1)	

**Депозиты населения, млрд тенге**

Банк	Май 19	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
Халык	3 102	(26,7)	(0,9)	(6,6)	35,9	1 (1)
Forte	567	43,5	8,3	9,0	6,6	5 (6)
Kaspi	1 301	33,3	2,6	14,6	15,1	2 (2)
Обер	694	(1,4)	(0,2)	(9,2)	8,0	4 (3)
БЛК	558	0,9	0,2	(6,0)	6,5	6 (5)
АТФ	302	(18,8)	(5,9)	(16,5)	3,5	9 (9)
Jysan Bank	342	8,1	2,4	(9,9)	4,0	8 (8)
Жилстрой	702	12,6	1,8	10,2	8,1	3 (4)
Евразийский	395	(7,0)	(1,7)	(0,7)	4,6	7 (7)
Сити	5	0,1	1,2	(5,9)	0,1	21 (20)
Банк RBK	158	4,5	3,0	7,9	1,8	10 (10)
Альфа	89	(0,1)	(0,1)	(8,3)	1,0	13 (12)
Altyn Bank	98	(2,4)	(2,4)	9,2	1,1	11 (13)
Нурбанк	95	0,1	0,1	(10,0)	1,1	12 (11)
Хоум Кредит	71	0,2	0,3	4,6	0,8	14 (14)
Банк Китая	2	0,0	2,0	8,5	0,0	24 (24)
First Heartland Bank	0	0,0	30,4	(23,7)	0,0	28 (27)
ВТБ	28	1,1	4,1	27,6	0,3	18 (18)
ТПБК	5	0,2	3,8	(2,3)	0,1	22 (22)
Kassa Nova	34	0,7	2,2	0,7	0,4	15 (16)
Tengri Bank	33	1,8	5,7	2,6	0,4	16 (17)
Азия Кредит	29	(4,8)	(14,2)	(17,2)	0,3	17 (15)
Capital Bank	6	0,9	17,6	(15,6)	0,1	19 (19)
КЗИ	6	(0,0)	(0,6)	(2,6)	0,1	20 (21)
Шинхан	4	(0,0)	(0,7)	15,9	0,0	23 (23)
Al Hial	1	0	15,4	82,5	0,0	25 (25)
Заман	0	(0,0)	(9,5)	63,8	0,0	27 (28)
БПакистана	0	0,0	43,6	(13,8)	0,0	26 (26)
Сектор	8 629	46,9	0,5	(1,6)	100	
Топ 6	6 524	30,8	0,5	(2,6)	75,6	
Топ 15	8 481	46,8	0,6	(1,7)	98,3	
Второй эшелон <sup>†</sup>	148	0,1	0,1	0,7	1,7	

**Корпоративные депозиты<sup>†</sup>, млрд тенге**

Банк	Май 19	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
Халык	3 002	(116,3)	(3,7)	(6,1)	38,1	1 (1)
Forte	644	56,1	9,6	19,4	8,2	3 (4)
Kaspi	91	0,3	0,4	6,7	1,2	16 (16)
Обер	679	28,1	4,3	3,0	8,6	2 (2)
БЛК	377	(31,3)	(7,7)	(17,5)	4,8	7 (6)
АТФ	504	5,4	1,1	(7,6)	6,4	5 (3)
Jysan Bank	117	12,7	12,2	(63,6)	1,5	12 (8)
Жилстрой	65	3,9	6,3	147,0	0,8	20 (21)
Евразийский	385	(21,8)	(5,4)	10,5	4,9	6 (7)
Сити	510	(37,8)	(6,9)	(5,3)	6,5	4 (5)
Банк RBK	113	(6,2)	(5,2)	(1,9)	1,4	13 (14)
Альфа	199	14,1	7,6	5,4	2,5	10 (11)
Altyn Bank	232	(22,1)	(8,7)	(6,4)	2,9	9 (10)
Нурбанк	111	8,2	8,0	(3,0)	1,4	14 (15)
Хоум Кредит	66	(1,1)	(1,6)	7,1	0,8	19 (19)
Банк Китая	243	(29,6)	(10,9)	(15,5)	3,1	8 (9)
First Heartland Bank	159	(3,7)	(2,3)	11,2	2,0	11 (12)
ВТБ	70	0,3	0,5	9,4	0,9	17 (18)
ТПБК	95	(36,0)	(27,4)	(26,0)	1,2	15 (13)
Kassa Nova	67	(0,1)	(0,1)	1,2	0,8	18 (17)
Tengri Bank	36	2,7	8,1	(14,0)	0,5	21 (20)
Азия Кредит	17	(1,6)	(8,6)	15,1	0,2	25 (26)
Capital Bank	23	0,1	0,6	14,9	0,3	24 (23)
КЗИ	30	0,7	2,2	24,9	0,4	22 (22)
Шинхан	26	1,4	5,5	57,2	0,3	23 (25)
Al Hial	6	(0,9)	(12,7)	(61,4)	0,1	26 (24)
Заман	3	(0,3)	(10,7)	412,7	0,0	27 (27)
БПакистана	0	(0,0)	(23,8)	30,8	0,0	28 (28)
Сектор	7 872	(175,0)	(2,2)	(4,8)	100	
Топ 6	5 298	(57,7)	(1,1)	(3,4)	67,3	
Топ 15	7 096	(107,8)	(1,5)	(4,7)	90,1	
Второй эшелон <sup>†</sup>	776	(67,2)	(8,0)	(5,9)	9,9	

\* ранг на Май 19 и на Дек 18

<sup>†</sup>включая депозиты ЕНГФ

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

**Долгосрочные и краткосрочные депозиты ЕНПФ**

**Облигации в ЕНПФ**

**Фондирование от ЕНПФ**

Банк	Долгосрочные и краткосрочные депозиты ЕНПФ			Облигации в ЕНПФ			Фондирование от ЕНПФ					
	Май 19	Апр 19	Дек 18	Май 19	Апр 19	Дек 18	Май 19	Апр 19	Дек 18			
Халык	66	66	67	5	6	8	554	554	561	625	626	635
Forte	41	41	41	0	0	0	75	75	75	116	116	116
Kaspi	20	21	20	0	0	0	190	190	190	210	211	211
Сбер	51	51	51	0	0	0	39	39	39	90	90	90
БЦК	0	0	0	1	1	1	75	75	76	75	75	77
АТФ	20	20	21	0	0	0	148	148	118	169	169	139
Jysan Bank	0	0	0	0	0	0	56	56	64	56	56	64
Жилстрой	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Евразийский	48	48	48	0	0	0	25	45	45	73	92	93
Сити	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Банк RBK	3	3	3	0	0	0	46	46	46	50	50	50
Альфа	3	3	3	0	0	0	0	0	0	3	3	3
Altyn Bank	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нурбанк	0	0	0	4	4	5	30	30	25	34	34	30
Хоум Кредит	0	0	0	0	0	0	13	13	18	13	13	18
Банк Китая	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
First Heartland Bank	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ВТБ	0	0	0	1	1	2	0	0	0	1	1	2
ТПБК	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kassa Nova	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tengri Bank	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	5
Азия Кредит	0	0	0	0	0	2	14	14	14	14	14	16
Capital Bank	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
КЗИ	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Шинхан	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Al Hilal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Заман	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
БПакистана	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Сектор	253	252	255	11	13	23	1 265	1 285	1 271	1 530	1 550	1 549
Топ 6	199	198	200	6	7	8	1 082	1 081	1 060	1 286	1 286	1 268
Топ 15	253	252	255	10	11	13	1 251	1 271	1 257	1 514	1 534	1 525
Второй эшелон'	0	0	0	2	2	9	14	14	14	16	16	23

**Ликвидные активы, млрд тенге**

	Май 19	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от активов
Халык	4 227,9	(127,66)	(2,93)	(6,09)	49,00
Forte	897,2	78,27	9,56	20,04	47,31
Kaspi	697,8	31,26	4,69	23,66	36,82
Сбер	585,9	8,75	1,52	(10,87)	30,92
БЦК	372,4	(17,93)	(4,59)	(16,28)	25,50
АТФ	298,0	(20,61)	(6,47)	(4,04)	22,70
Jysan Bank	750,3	27,01	3,73	957,73	64,40
Жилстрой	366,5	(9,71)	(2,58)	13,64	32,11
Евразийский	395,0	(42,33)	(9,68)	15,97	37,03
Сити	582,9	(61,40)	(9,53)	(5,36)	82,17
Банк RBK	208,6	(7,55)	(3,49)	(6,86)	34,98
Альфа	159,4	8,09	5,34	0,34	32,71
Altyn Bank	237,0	(32,18)	(11,95)	2,33	53,73
Нурбанк	93,6	9,11	10,78	13,68	23,31
Хоум Кредит	74,6	4,30	6,11	(7,92)	19,88
Банк Китая	292,4	(2,26)	(0,77)	(6,45)	93,50
First Heartland Bank	168,5	(2,63)	(1,54)	8,21	88,51
ВТБ	66,6	6,78	11,33	20,07	37,33
ТПБК	70,9	(39,94)	(36,03)	(29,24)	52,74
Kassa Nova	47,1	4,03	9,36	4,47	35,43
Tengri Bank	12,5	2,53	25,35	(27,03)	9,42
Азия Кредит	19,9	(5,67)	(22,16)	(32,94)	19,26
Capital Bank	13,8	0,94	7,25	(7,18)	15,58
КЗИ	14,7	(0,56)	(3,65)	(22,93)	21,45
Шинхан	38,5	0,37	0,97	25,04	75,64
Al Hilal	10,2	(2,57)	(20,16)	(59,19)	36,17
Заман	5,9	(2,97)	(33,46)	221,80	25,55
БПакистана	3,1	0,02	0,79	(0,40)	64,96
Сектор	10 711,3	(194,5)	(1,8)	5,4	43,0

**Ценные бумаги, млрд тенге**

	Май 19	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от активов
	2 570,0	(408,6)	(13,7)	(5,0)	29,8
	562,6	(26,9)	(4,6)	(13,3)	29,7
	497,1	38,7	8,4	43,9	26,2
	141,0	(6,6)	(4,5)	(15,4)	7,4
	196,9	(27,3)	(12,2)	(18,4)	13,5
	85,6	5,4	6,8	10,0	6,5
	546,3	(4,6)	(0,8)	500,9	46,9
	306,6	(3,8)	(1,2)	41,9	26,9
	202,6	(16,5)	(7,5)	(29,5)	19,0
	114,6	(22,9)	(16,6)	1 072,2	16,2
	161,7	(7,7)	(4,5)	(5,6)	27,1
	91,1	1,2	1,3	(3,4)	18,7
	163,0	13,1	8,7	(6,8)	36,9
	64,3	(3,7)	(5,5)	21,6	16,0
	16,7	0,1	0,4	0,8	4,5
	40,2	14,9	58,8	63,4	12,9
	109,7	(21,4)	(16,3)	(2,1)	57,7
	0,6	(2,0)	(77,1)	(88,9)	0,3
	0,8	0,0	0,0	0,0	0,6
	0,9	(1,2)	(57,3)	(46,5)	0,7
	9,1	0,1	0,6	(42,7)	6,9
	11,7	(1,9)	(14,2)	18,3	11,4
	0,0	0,0	0,0	(100,0)	0,0
	1,6	(1,4)	(48,0)	(65,6)	2,3
	6,2	0,0	0,5	6,3	12,2
	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	2,8	0,1	3,5	5,9	60,1
	5 904,0	(483,0)	(7,6)	7,7	23,7

Ликвидные активы представлены следующими балансовыми счетами скорректированными на займы РЕПО (2255):

1000+1010+1050+1100+1200+1250+1450+1460+1480



### Коэффициенты достаточности капитала и ликвидности

	к1 май 19	к1 дек 18	к2 май 19	к2 дек 18	к4 май 19	к4 дек 18	к4-1 май 19	к4-1 дек 18	Выпол-е пруд. норматив ов
Халык	0,19	0,20	0,21	0,22	1,69	1,56	5,81	5,66	Да
Forte	0,16	0,16	0,17	0,18	1,72	1,54	6,89	4,62	Да
Kaspi	0,11	0,11	0,15	0,15	2,83	2,71	11,48	3,66	Да
Сбер	0,12	0,12	0,12	0,12	1,12	1,04	11,33	8,00	Да
БЦК	0,09	0,09	0,16	0,17	0,91	0,88	21,21	8,57	Да
АТФ	0,09	0,09	0,20	0,21	0,92	0,94	9,08	7,44	Да
Jysan Bank	0,23	0,13	0,47	0,20	15,69	2,31	4,07	0,92	Да
Жилстрой	0,54	0,55	0,54	0,55	3,69	5,03	4,76	3,06	Да
Евразийский	0,10	0,10	0,26	0,24	2,69	2,15	13,13	11,90	Да
Сити	0,77	0,59	0,76	0,58	1,20	1,15	8,55	35,76	Да
Банк RBK	0,16	0,17	0,67	0,74	5,02	7,39	4,38	4,33	Да
Альфа	0,17	0,15	0,17	0,15	1,01	1,08	3,96	2,99	Да
Altyn Bank	0,20	0,17	0,20	0,17	1,13	0,83	11,76	14,82	Да
Нурбанк	0,16	0,14	0,15	0,13	1,10	0,63	6,29	1,59	Да
Хоум Кредит	0,13	0,13	0,13	0,13	13,35	13,04	11,43	12,01	Да
Банк Китая	0,87	0,92	0,87	0,92	1,25	1,28	19,44	30,07	Да
First Heartland B	0,63	0,58	0,63	0,58	4,16	5,28	4,62	8,70	Да
ВТБ	0,15	0,14	0,21	0,21	1,61	0,92	27,45	18,23	Да
ТПБК	1,31	1,45	1,31	1,45	0,84	0,92	32,55	17,79	Да
Kassa Nova	0,15	0,14	0,17	0,18	2,91	2,75	20,37	40,89	Да
Tengri Bank	0,13	0,14	0,13	0,14	0,52	0,62	1,82	1,43	Да
Азия Кредит	0,23	0,20	0,22	0,20	0,78	0,89	7,09	15,20	Да
Capital Bank	0,23	0,25	0,23	0,25	0,23	0,31	3,81	3,00	Нет
КЗИ	0,36	0,36	0,36	0,36	0,68	1,17	7,33	9,77	Да
Шинхан	0,92	1,00	0,92	1,00	3,16	3,16	4,82	8,56	Да
Al Hilal	0,88	1,16	0,88	1,16	1,20	1,30	0,00	0,00	Да
Заман	0,48	0,65	0,48	0,65	1,72	1,54	2,22	2,76	Да
БПакистана	0,98	1,01	0,98	1,01	1,38	2,05	0,00	3 099,13	Да

коэффициент достаточности основного капитала k1 (с учетом консервационного буфера) - мин 7,5%  
коэффициент достаточности собственного капитала k2 (с учетом консервационного буфера) - мин 10%  
коэффициент текущей ликвидности k4 - мин 0,3  
коэффициент срочной ликвидности k4-1 - мин 1,0  
коэффициент срочной ликвидности k4-1 - мин 1,0

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».

© 2019, все права защищены.

**Департамент исследований**

Станислав Чуев	Директор
Дмитрий Шейкин	Макроэкономика
Асан Курманбеков	Макроэкономика
Алтынай Ибраимова	Долевые инструменты
Алия Асылбекова	Долевые инструменты

**E-mail**

[s.chuyev@halykfinance.kz](mailto:s.chuyev@halykfinance.kz)  
[d.sheikin@halykfinance.kz](mailto:d.sheikin@halykfinance.kz)  
[a.kurmanbekov@halykfinance.kz](mailto:a.kurmanbekov@halykfinance.kz)  
[a.ibraimova@halykfinance.kz](mailto:a.ibraimova@halykfinance.kz)  
[a.assilbekova@halykfinance.kz](mailto:a.assilbekova@halykfinance.kz)

**Департамент продаж**

Мария Пан	Директор
Айжана Молдахметова	Институциональные
Шынар Жаканова	Институциональные
Дарья Манеева	Розничные
Азиза Ордабаева	Розничные
Алия Абдумажитова	Розничные

**E-mail**

[m.pan@halykfinance.kz](mailto:m.pan@halykfinance.kz)  
[a.moldakhmetova@halykfinance.kz](mailto:a.moldakhmetova@halykfinance.kz)  
[sh.zhakanova@halykfinance.kz](mailto:sh.zhakanova@halykfinance.kz)  
[d.maneyeva@halykfinance.kz](mailto:d.maneyeva@halykfinance.kz)  
[a.ordabayeva@halykfinance.kz](mailto:a.ordabayeva@halykfinance.kz)  
[a.abdumazhitova@halykfinance.kz](mailto:a.abdumazhitova@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