

16 ноября 2021 г.

Несмотря на последовательное повышение базовой ставки в июле и сентябре, продолжающееся восстановление экономики поддержало ускорение роста кредитования на 2.7% м/м в августе до 3.1% м/м в сентябре. Кредитный портфель увеличился до Т16,964 млрд¹ за счет роста портфеля розничных займов на 3.9% м/м (+4.2% м/м в августе) и портфеля кредитования юридических лиц на 2.1% м/м (+1.0% м/м в августе). В связи с удорожанием фондирования ставки кредитования по новым корпоративным кредитам увеличились на 20bp до 11.8%, а по розничным займам – на 30bp до 17.5%. Также в сентябре наблюдался существенный рост объема депозитов², прибавивших 3.3% м/м до Т25.9 трлн за счет скачкообразного роста корпоративных депозитов на 5.8% м/м до Т13.5 трлн (-1.5% м/м в августе) на фоне постепенного ускорения динамики прироста депозитов физических лиц до 0.7% м/м (+0.3% м/м в августе). После сокращения, наблюдавшегося три месяца подряд, в сентябре произошел резкий рост изъятий избыточной ликвидности Нацбанком, сальдо которых выросло на 6.0% м/м до Т5.2 трлн.

Ужесточение денежно-кредитных условий не отразилось на динамике кредитования. Несмотря на повышение базовой ставки на 50 bp до 9.5%, ускорение роста кредитного портфеля банков продолжилось. Так, кредитный портфель БВУ за сентябрь вырос на 3.1% м/м до Т16,964 млрд (+16.0% с начала года). Ускорение роста портфеля займов наблюдается со стороны юридических лиц (с +1.0% в августе до 2.1% в сентябре), в то время как динамика роста портфеля физических лиц несколько замедлилась с +4.2% в августе до +3.9% м/м в сентябре. Мы полагаем, что транзакционный спрос на деньги, в том числе в форме кредитов банков на фоне восстановления экономики (9М2021 г.: рост ВВП на 3.4% г/г) и деловой активности нивелировал эффект удорожания заемных средств в стране.

Кредитная активность заемщиков выросла по всем направлениям кредитования. В сентябре наблюдается рост портфеля кредитов на приобретение оборотных средств на 3.3% м/м до Т3 013 млрд (+1.4% м/м в августе), на приобретение основных фондов на 1.8% м/м до Т1 042 млрд (0% м/м в августе). Ускорение роста наблюдается также по портфелю кредитов на строительство и приобретение жилья гражданами на 4.1% м/м до Т3 054 млрд (+3.1% м/м в августе). Портфель потребительских кредитов граждан вырос на 3.7% м/м в сентябре и составил Т5 635 млрд, продемонстрировав незначительное замедление динамики с 4.7% м/м в августе. Портфель кредитов на прочие цели вырос на 1.8% м/м до Т3 760 млрд. Портфель кредитов МСП за сентябрь увеличился на 10.5% м/м до Т3 197 млрд. (2.0% м/м в августе). Таким образом, на фоне дальнейшего пост-пандемийного восстановления экономики, роста деловой активности и удорожания стоимости кредита, кредитная активность заемщиков лишь только возросла.

Рост кредитных ставок в ответ на ужесточение денежно-кредитных условий. Если в июле и августе средневзвешенные ставки по новым кредитам на фоне роста объемов кредитования сохранялись на уровне 14.2%, то в сентябре стоимость кредитования увеличилась до 14.4%. При этом стоимость кредита только в национальной валюте выросла с 14.7% до 14.9%, что в целом отражает увеличение ставки НБК на 25bp до 9.50%. При этом для юридических лиц средневзвешенная процентная ставка увеличилась на 20 bp до 11.8% в сентябре, а для физических лиц ставка увеличилась на 30bp до 17.5%. Ставки по новым

^{1 2} Статистический бюллетень НБК за сентябрь 2021 г.

долгосрочным кредитам увеличились с 15.7% в августе до 16.4% в сентябре, а по краткосрочным не изменились и составили 11.6%.

По объектам кредитования заметное снижение ставок произошло по кредитам, на приобретение основных фондов (-0.40пп до 12.9%) и на пополнение оборотных средств (-0.10пп до 11.7%). Наиболее существенное сокращение процентных ставок произошло по новым кредитам на новое строительство и реконструкцию (-2.7% до 11.3%). При этом рост ставок по новым кредитам на потребительские цели произошел на 0.30 пп и составил 19.0%, а по кредитам на прочие цели на 5.3% до 16.9%.

Рост депозитов в результате опережающего роста вкладов юридических лиц.

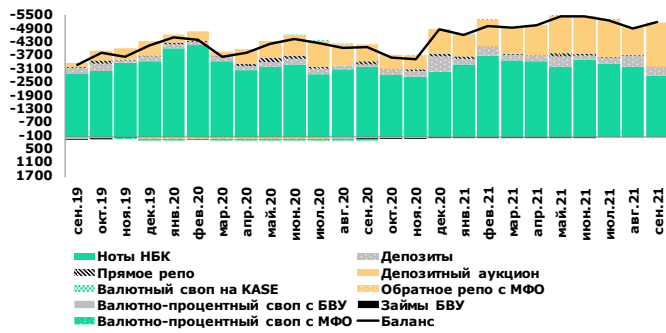
Депозиты в экономике (без учета счетов нерезидентов) за сентябрь увеличились на 3.3% м/м до Т25.9 трлн (+17.1% с начала года). Это второе пиковое значение роста депозитов в текущем году (+3.7% м/м в марте 2021 г.). Так же, как и в марте, рост депозитов произошёл за счет значительного роста корпоративных депозитов, увеличившихся на 5.8% м/м (+4.7% м/м в марте 2021 г.) на фоне ускорения прироста депозитов физических лиц до 0.7% м/м (+0.3% м/м в августе). С начала года динамика роста депозитов юридических лиц составила 19.4% (14.7% г/г за весь 2020 г.), а физических лиц – 14.6% (17.7% за весь 2020 г.). Тенговые депозиты розничных клиентов за сентябрь увеличились на 1.2% м/м (+22.3% с нач. года), а розничные валютные вклады в долларовом эквиваленте сократились на 0.2% м/м до \$10.0 млрд (+1.2% с нач. года). Корпоративные тенговые вклады увеличились на 5.4% м/м до Т8.4 млрд (+16.1% с нач. года), а валютные вклады юридических лиц в долларовом эквиваленте увеличились на 6.3% м/м до \$12.1 млрд (+23.9% с нач. года). Росту сбережений как юридических, так и физических лиц способствовало увеличение экспортной выручки, восстановительный рост экономики и повышение базовой ставки с 9.0% в июне до 9.5% в сентябре.

Объем изъятий избыточной ликвидности увеличился на 6.0%. После сокращения, наблюдавшегося три месяца подряд, в сентябре произошел резкий рост изъятий избыточной ликвидности Нацбанком, сальдо которых выросло на 6.0% м/м до Т5.2 трлн (-7.1% м/м в августе, +6,9% с начала года). При этом краткосрочные ноты НБК сократились на 13.2% м/м до Т2.7 трлн при одновременном росте депозитных аукционов на 63.2% м/м до Т2.0 трлн. Таким образом, доля избыточной ликвидности в сентябре выросла до 28.6% от объема брутто-кредитов (Т17,471 млрд) и 17.9% от объема денежного предложения (денежный агрегат М3) в стране (Т28,250 млрд).

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

Рис.1. Изъятие ликвидности НБК

В Тмлрд, объемы на конец месяца



Источник: НБК

Денежный рынок

В сентябре валовый объем изъятой НБК ликвидности вырос на 6% м/м и составил Т5.2 трлн (+6.9% с начала года, +28.8 г/г), что сопоставимо с 28.6% кредитного портфеля банковской системы и 17.9% от итога денежной массы в экономике. Рост объемов изъятия избыточной ликвидности произошел за счет увеличения объемов депозитных аукционов на 63.2% м/м до Т2 трлн (+78.3% с начала года, +112.6% г/г) на фоне сокращения нот НБК на 13.2% м/м до Т2.7 трлн (-6.4% с начала года, -10.1% г/г). Доля данных инструментов в структуре открытой позиции НБК составляет 39% и 53% соответственно (25% и 65% в августе).

НБК в сентябре ужесточил свои денежно-кредитные условия, повысив базовую ставку на 25 бп до 9.50% на фоне ускорившейся инфляции, которая по итогам сентября составила 8.9% г/г по сравнению с 8.7% в августе.

Средневзвешенная эффективная доходность по нотам за сентябрь выросла на 0.07 пп м/м и составила 9.56% (-0.81 пп г/г).

Средняя ставка по РЕПО в сентябре составила 9.92%, увеличившись с 9.01% в августе. Совокупный объем торгов на рынке РЕПО в сентябре вырос на 4.8% м/м до Т10 597 млрд. Средняя ставка по 1-дн. свопам в сентябре сократилась увеличилась на 0.11 пп м/м и составила 9.0%. Совокупный объем торгов на рынке 1-дн. валютных свопов в сентябре увеличился на 28.5% м/м до Т376.7 млрд.

Кредиты банковского сектора

Ссудный брутто-портфель банковского сектора в сентябре увеличился на 3.5% м/м до Т18.1 трлн (+14.5% с начала года).

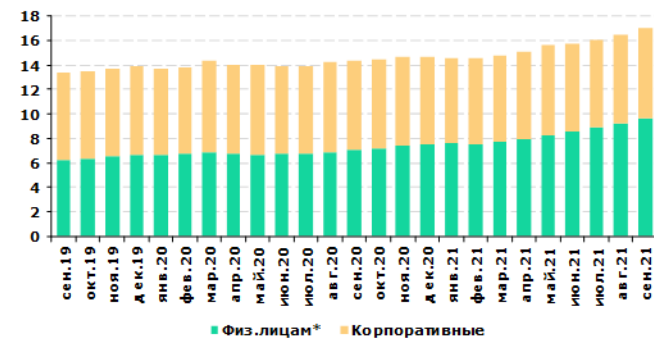
Наибольшее увеличение портфеля за сентябрь наблюдалось в Jusan в результате консолидации АТФ (+Т438 млрд, +93.7% м/м), Халык Банке (+Т136 млрд, +2.5% м/м) и в Kaspi (+Т133 млрд, +6.4% м/м); наибольшее снижение – во Freedom (-Т1.3 млрд, -9.7% м/м) и в Сити (-Т1 млрд, -1.2% м/м).

Ссудный портфель занимает 50.9% в совокупных активах банковского сектора (50.7% на конец 2020 г.).

Кредит экономике за сентябрь увеличился на 3.1% м/м и составил Т17 трлн (+16% с начала года). Итого кредит экономике на конец сентября составляет 58.8% от объема денежной массы (58.7% на конец 2020 г.). Займы юридическим лицам в сентябре выросли на 2.1% м/м (+3.9% с начала года), а в секторе кредитования физических лиц рост составил 3.9% м/м (+27.5% с начала года). Доля корпоративных займов продолжила снижение и на конец сентября составила 43.4% (48.5% в 2020 г.).

Рис.2. Кредиты банков

трлн тенге



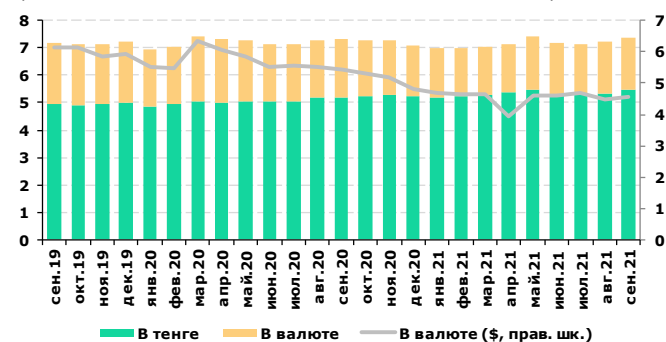
Источник: НБК

*займы физ. лицам включают ИП

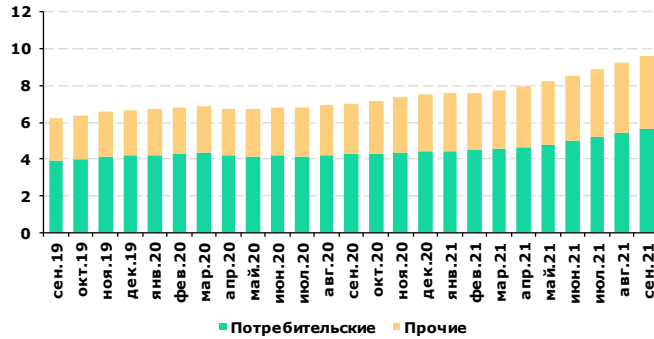
Рис.3. Кредиты корпоративных клиентов (по валютам)

трлн тенге

млрд долл. США



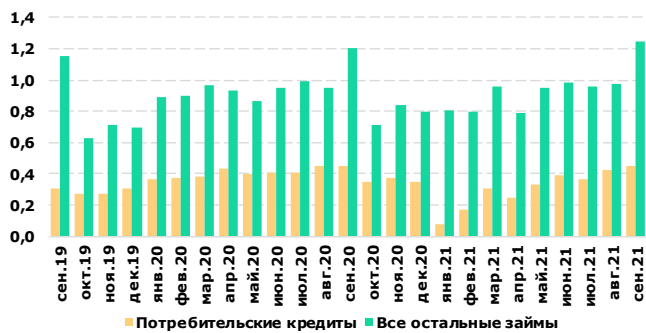
Источник: НБК, Bloomberg, расчеты Halyk Finance

Рис.4. Кредиты розничных клиентов (по направлениям)
 трлн тенге


Источник: НБК

Кредиты на потребительские цели за сентябрь выросли на 3.7% и их объем достиг 5.6 трлн. С начала 2021 года потребительские займы выросли на 28.3%. За сентябрь 2021 г. было выдано 673 млрд кредитов на потребительские цели (-5.2% м/м). Объем новых кредитов, выданных на приобретение и строительство жилья, вырос на 18.7% м/м до 176 млрд.

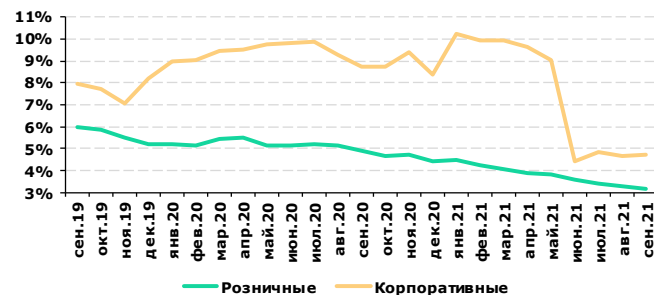
Отраслевая структура корпоративного кредитования на конец сентября сложилась следующим образом: 32.4% – промышленность (32.5% в августе, 28.0% на конец 2020 г.), 22.4% – прочие отрасли (22.6% в июле, 26.1% на конец 2020 г.) и 24.8% – торговля (24.5% в сентябре, 24.1% на конец 2020 г.).

Рис.5. Новые кредиты, выданные банками
 трлн тенге

 * выданные кредиты за один месяц
 Источник: НБК

Кредитный портфель МСБ за сентябрь вырос на 10.5% до 3.2 млрд. Основными сегментами кредитования малого предпринимательства по-прежнему выступают промышленность с долей 24% (13.4% на конец 2020 г.) и торговля 22.6% (26.4% на конец 2020 г.). Доля кредитования МСБ в общем объеме кредита экономике на конец сентября составила 18.8% (17.2% в 2020 г.).

Качество кредитного портфеля

Доля займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней снизилась с 4.6% в августе до 4.3% в сентябре (6.8% в декабре 2020 г.). С начала года в номинальном выражении NPL90+ сократились на 28.4% до 0.8 трлн. Среди банков с наибольшей долей NPL90+ выделяются Jusan Bank (12.5%), Евразийский Банк (8.9%), Нурбанк (7.6%) и RBK (7.0%).

Рис.6. Кредиты с просрочкой
 вес от общей суммы кредитов


Источник: НБК

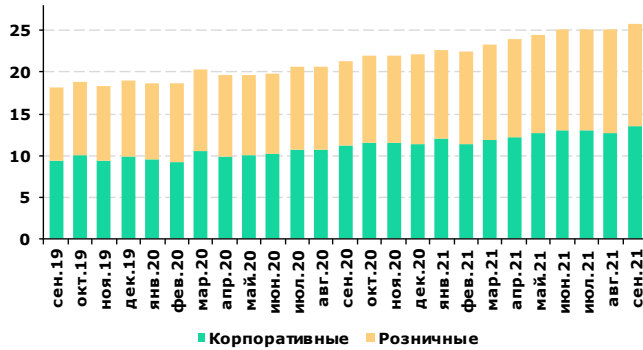
Доля просроченной задолженности по корпоративным кредитам за сентябрь не изменилась и составила 4.7%, а по розничным – уменьшилась с 3.3% до 3.2%.

Доля просроченных кредитов от итогов ссудного портфеля на конец сентября составила 6.8% (7.3% в сентябре, 9.7% на конец 2020 г.). Наибольшая доля просроченной задолженности наблюдается в следующих банках: Заман-Банк – 25.0%, Jusan Bank 20.0%, Нурбанк – 13.1%, и Евразийский Банк – 13.0%.

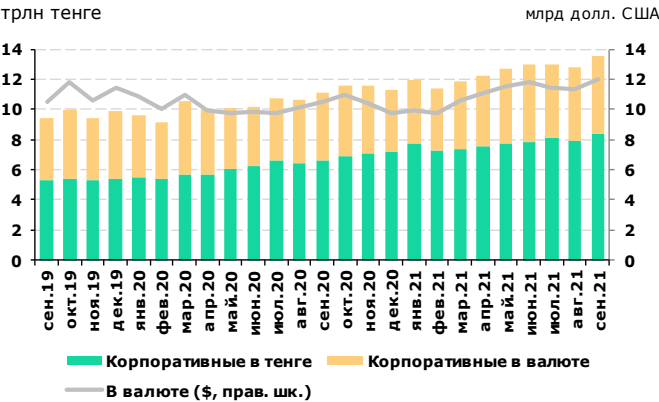
Уровень провизирования на конец сентября составил 7.6% (5.5% на конец августа 2021 г., 11.6% на конец 2020 г.).

Уровень покрытия проблемных кредитов 90+ суммой провизий на конец сентября составил 178.4% (170.3% на конец августа, 170% на конец 2020 г.). Покрытие проблемных долгов менее 100% наблюдается у ForteBank (83.6%), Банк RBK (73.9%), Банк Хоум Кредит (63.9%), Al Hilal (52.7%) и Шинхан Банк Казахстан (43.8%),

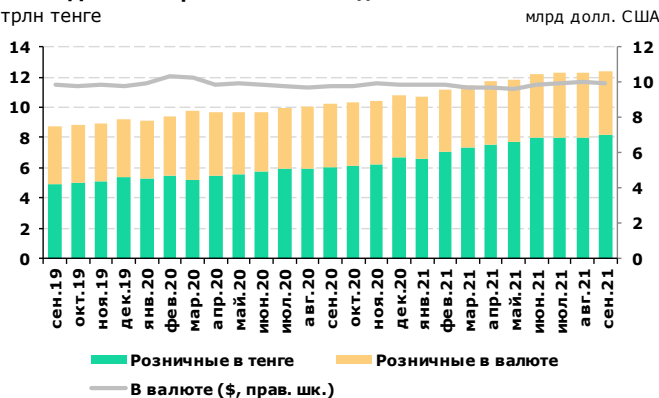
Уровень покрытия итогов просроченных кредитов суммой провизий на конец сентября составил 112.8% (107.7% в августе, 119.8% на конец 2020 г.). Покрытие просроченных кредитов провизиями более 100%

Рис.7. Депозиты резидентов
трлн тенге


Источник: НБК

Рис.8. Депозиты корпоративных вкладчиков
трлн тенге


Источник: НБК, расчеты Halyk Finance

Рис.9. Депозиты розничных вкладчиков
трлн тенге


Источник: НБК, расчеты Halyk Finance

наблюдается у следующих банков: БЦК (113.6%), ВТБ (116.9%), Банк Фридом Финанс (125.1%), Сбер (138.9%), Нурбанк (151.4%), Халык Банк (154.8%), Altyn Bank (158%) и Евразийский банк (170.8%)

Покрытие просроченных кредитов провизиями менее 100% наблюдается у следующих банков: Jusan Bank (98.8%), Альфа Банк (89.2%), Kaspi (75.2%), КЗИ (68.6%), Заман-Банк (62.8%), RBK (60.3%), ForteBank (55.8%), Al Hilal (48.9%), Шинхан Банк (36.1%), Отбасы Банк (34.7%) и Банк Хоум Кредит (27.1%).

Активы и депозиты банковского сектора

По итогам сентября активы банковского сектора составили Т35.6 трлн, увеличившись за месяц на 1.3% (+14.1% с начала года).

Депозитная база банковского сектора за сентябрь увеличилась на 2.3% м/м и составила Т25.1 трлн (+16.3% с начала года). На топ-10 банков по размеру активов приходится 89% рынка депозитов.

Депозиты населения за сентябрь увеличились на 0.7% м/м до Т12.5 трлн (+14.6% с начала года). На топ-10 банков по активам приходится 94% депозитов населения. Наибольший месячный прирост депозитов населения в абсолютном выражении наблюдался в Jusan за счет консолидации АТФ (+Т271 млрд, +62.3% м/м). Наибольшая доля депозитов населения по системе сконцентрирована в Халык банке (32.6% от итого объемов депозитов в системе), в Kaspi (20.1%), Отбасы (11.1%).

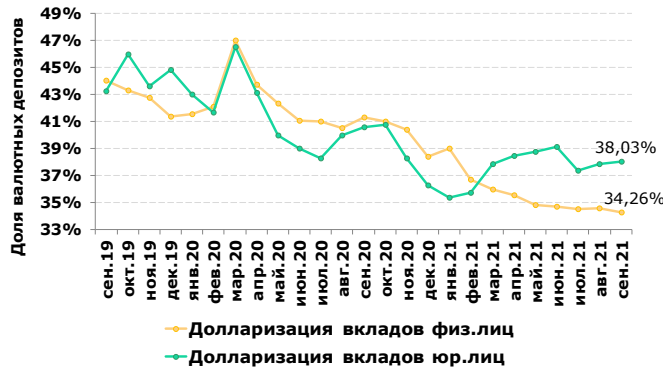
Корпоративные вклады выросли на 4% м/м до Т12.5 трлн (+18.1% с нач. года). На топ-10 банков по активам приходится 85% от итого корпоративных депозитов в системе. Наибольшая доля сосредоточена в Халык банке (33.7%), Сбере (12.4%), Forte (8.6%), Сити (7.4%).

Наибольший прирост корпоративных депозитов за сентябрь наблюдался также в Jusan Bank (+Т229 млрд, +36.1% м/м), Сити (+Т95 млрд, +11.3% м/м) и Халык (+Т84 млрд, +2% м/м).

Соотношение депозитов физических и юридических лиц составило почти 50/50% (50.8% на 49.2% на конец 2020 г.). Доля депозитов в обязательствах банковской системы составила 80.4% (79.2% по итогам 2020 г.).

Отношение депозиты/брутто-займы в банковском секторе на конец сентября составило 139% (136.5% на конец 2020 г.).

Депозиты в экономике (без учета счетов нерезидентов) за сентябрь выросли на 3.3% м/м до Т25.9 трлн. (+17.1% с начала года). Тенговые депозиты розничных клиентов увеличились на 1.2% м/м (+22.3% с нач. года), а розничные валютные вклады в долларовом эквиваленте за сентябрь сократились на 0.2% м/м до

Рис.10. Долларизация депозитов юр.лиц и физ.лиц


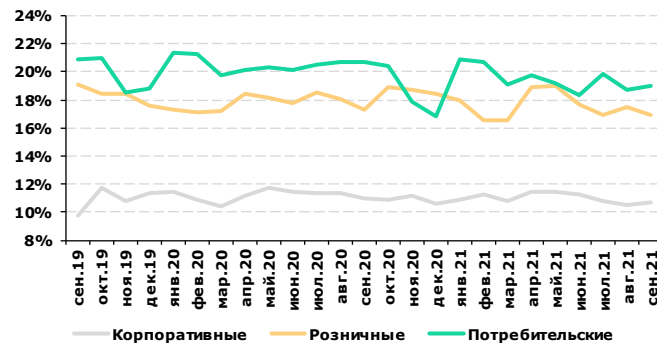
Источник: НБК, расчеты Halyk Finance

\$10.0 млрд (+1.2% с нач. года). Корпоративные тенговые вклады выросли на 5.4% м/м (+16.1% с нач. года) до Т8.4 млрд, а валютные вклады юридических лиц в долларовом эквиваленте увеличились на 6.3% м/м до \$12.1 млрд (+23.9% с нач. года).

Долларизация депозитов населения снизилась до 34.3% (34.6% в августе, 38.4% в декабре 2020 г.). Долларизация вкладов юридических лиц выросла до 38% с 37.8% в августе (36.2% на конец 2020 г.). В итоге, на конец сентября 36.2% вкладов в депозитных организациях страны были выражены в валюте (в августе – 36.2%, в декабре 2020 г. – 37.3%).

Процентные ставки

Средняя процентная ставка по вновь выданным кредитам в сентябре увеличилась на 20 б.п. м/м до 14.4%, увеличившись на 2.1пп с начала года. Средняя процентная ставка по корпоративным кредитам в тенге в сентябре увеличилась на 0.2пп м/м и составила 11.8% (+0.4пп по сравнению с декабрем 2020 г.). В иностранной валюте ставка для юридических лиц в сентябре увеличилась на 0.1пп м/м и составила 4.3% (-0.4пп по сравнению с декабрем). Средняя ставка по розничным кредитам в тенге в сентябре увеличилась на 0.3пп м/м и составила 17.5% (+2.6пп с начала года). Средняя ставка по потребительским кредитам с начала года увеличилась на 2.2 пп и составила 19%.

Рис.11. Ставки по выданным* кредитам


* выданные кредиты за один месяц

Источник: НБК

Средняя ставка по срочным депозитам населения в сентябре сохранилась на уровне 8.3% (-0.9пп с нач. года). Средняя ставка по срочным депозитам юридических лиц за месяц увеличилась на 0.1 пп до 7.4% (+0.1пп с начала года).

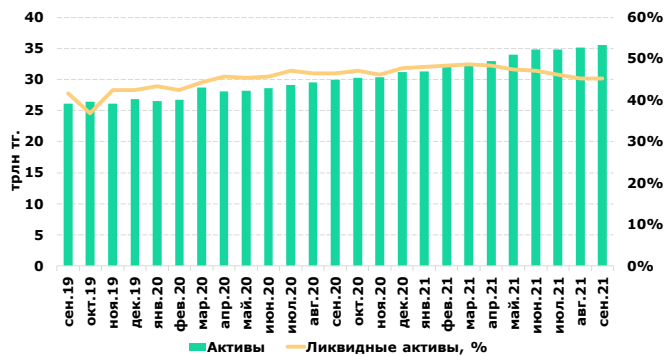
Спред между средней ставкой по корпоративным кредитам и корпоративным депозитам в тенге в сентябре 2021 г. составил 4.4пп (3.6пп в августе 2021 г., 4.1пп в декабре 2020 г.). Спред между ставкой по розничным кредитам и депозитам в тенге составил 9.2пп (9.0пп в августе 2021 г., 5.7пп в декабре 2020 г.).

Ликвидность в банковском секторе

Уровень ликвидных активов по сектору за вычетом обязательств РЕПО по состоянию на конец сентября составил 45.2% от общего объема активов БВУ, а их размер в номинальном выражении увеличился на 7.9 пп с начала года до Т16.1 трлн, (+1.3% м/м, 47.7% на конец 2020 г.).

Среди банков с наиболее высоким уровнем ликвидности выделяются: Банк Китая – 88.2%, Сити – 91.6%, ТПБК – 75%, Шинхан – 76.9% от активов.

Наиболее низкие показатели наблюдаются у Хоум Кредит банка – 19.6%, Заман банка – 24.4% и Отбасы банка – 24.5%.

Рис.12. Уровень ликвидных активов


Источник: НБК, расчеты Halyk Finance

С начала года наибольший отток ликвидности продемонстрировали КЗИ Банк (-29.4%) и Kaspi (-11.1%).

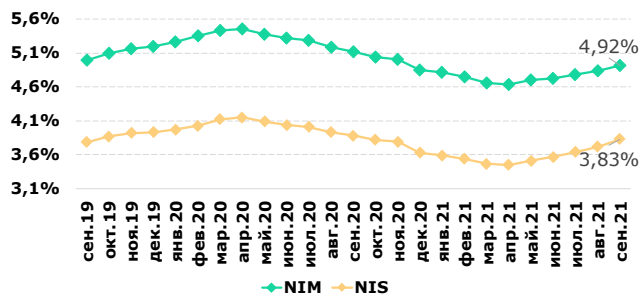
По уровню покрытия депозитов ликвидными активами наименьшее значение наблюдается у банков Хоум Кредит (48%), КЗИ банк (45%), Kaspi (41%) и Отбасы (40%).

Доля ценных бумаг в активах банковского сектора на конец сентября составила 22.7% (23.9% на конец августа, 22.9% на конец 2020 г.).

Доходность банковского сектора

За 9М2021 г. чистая прибыль банковского сектора составила Т924.9 млрд, что превышает показатель за аналогичный период 2020 г. на 55%.

С учетом того, что в отчетности за сентябрь текущего года отсутствуют данные по результатам деятельности АТФ банка, результаты деятельности по всему сектору не в полной мере отражают динамику роста прибыли по сектору (в отчетности за август АФТ банк продемонстрировал положительные результаты деятельности и чистая прибыль банка за 8М2021 г. составила 138 млрд тенге). Таким образом, результаты деятельности банковского сектора за сентябрь менее показательны, чем месяцем ранее.

Рис.13. Показатели NIM, NIS


Источник: НБК

Чистые процентные доходы банковской системы за сентябрь уменьшились на 20.6% м/м до Т106.2 млрд (с начала года Т1 100.6 млрд, что на 17.8% больше результатов 9М2020 г.) Чистые комиссионные доходы банковской системы в сентябре сократились на 3.6% м/м и составили Т51.7 млрд (с начала года Т428 млрд, что на 27.5% результатов 9М2020 г.)

Расходы на провизирование сократились на 25.7% г/г и составили Т1 172.7 млрд, при этом за 9М2021 г. было восстановлено провизий на Т1 064.8 млрд (-37.1% г/г). Доля отчислений на провизирование от ссудного портфеля банковской системы (стоимость кредитного риска) по итогам сентября составила 0.5% (1.0% в августе 2021 г.).

За сентябрь показатель NIM увеличился на 0.08пп до 4.92%, показатель NIS увеличился на 0.11пп до 3.83%. Лидерами по значению процентного спреда выступают: Хоум Кредит – 13.2%, Kaspi – 7.15%, Альфа банк – 6.79%, Заман-Банк - 6.76% и КЗИ Банк -5.65%. Наиболее низкие значения процентного спреда наблюдаются в Jusan Bank (-2.29%), Bank RBK – 0.91%, Банк Фридом Финанс Казахстан -2.25%, в Банке Китая – 2.37%, Банк ЦентрКредит – 2.56%, Сити – 2.64%, Шинхан Банк – 2.84% и Нурбанк – 3.04%.

Активы, млрд тенге

Банк	Сен 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	доля рынка, %	Δ доли с нач года, пп	ранг*
Халык	10 796	128,4	1,2	8,3	30,4	(1,6)	1 (1)
Обер	4 032	217,0	5,7	27,3	11,3	1,2	2 (2)
Kaspi	3 410	37,6	1,1	21,4	9,6	0,6	3 (3)
Jusan Bank	2 755	1 025,1	59,2	66,8	7,7	2,4	4 (7)
Forte	2 401	65,3	2,8	11,2	6,8	(0,2)	5 (4)
Отбасы	2 387	16,6	0,7	39,7	6,7	1,2	6 (6)
БЦК	1 980	6,5	0,3	7,1	5,6	(0,4)	7 (5)
Евразийский	1 417	(6,4)	(0,4)	16,4	4,0	0,1	8 (8)
Банк RBK	1 257	56,0	4,7	26,1	3,5	0,3	9 (9)
Сити	1 107	30,4	2,8	21,4	3,1	0,2	10 (10)
Альфа	849	9,8	1,2	11,8	2,4	(0,0)	11 (11)
Altyn Bank	609	(20,7)	(3,3)	2,1	1,7	(0,2)	12 (12)
ВТБ	459	21,2	4,8	40,0	1,3	0,2	13 (16)
Хоум Кредит	456	19,0	4,4	15,4	1,3	0,0	14 (14)
Нурбанк	453	5,2	1,1	6,0	1,3	(0,1)	15 (13)
Банк Китая	406	15,9	4,1	6,2	1,1	(0,1)	16 (15)
ТПБК	263	2,5	1,0	21,1	0,7	0,0	17 (17)
Freedom Finance	225	(2,0)	(0,9)	165,3	0,6	0,4	18 (19)
КЗИ	126	7,2	6,0	2,5	0,4	(0,0)	19 (18)
Шинхан	92	9,1	10,9	48,3	0,3	0,1	20 (20)
Al Hial	59	(1,3)	(2,2)	1,5	0,2	(0,0)	21 (21)
Заман	26	(1,4)	(5,2)	3,4	0,1	(0,0)	22 (22)
Сектор	35 563	457,1	1,3	14,1	100,0	0,0	
Топ 6	25 781	1 490,0	6,1	20,1	72,5	3,6	
Топ 15	34 367	1 611,1	4,9	18,7	96,6	3,8	
Второй эшелон ¹	1 196	29,9	2,6	25,7	3,4	0,3	

Обязательства, млрд тенге

Сен 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
9 291	99,5	1,1	8,4	1 (1)
3 680	202,5	5,8	28,4	2 (2)
3 068	56,7	1,9	20,1	3 (3)
2 284	830,5	57,1	70,7	4 (7)
2 153	58,7	2,8	13,2	5 (4)
2 023	13,0	0,6	42,0	6 (6)
1 840	5,6	0,3	6,9	7 (5)
1 307	(6,0)	(0,5)	17,7	8 (8)
1 152	54,8	5,0	28,9	9 (9)
966	26,5	2,8	28,6	10 (10)
731	6,7	0,9	11,4	11 (11)
539	(21,9)	(3,9)	2,7	12 (12)
426	20,4	5,0	41,6	13 (16)
349	15,3	4,6	15,9	15 (15)
409	6,1	1,5	5,8	14 (13)
345	15,0	4,5	5,0	16 (14)
229	1,7	0,8	22,7	17 (17)
203	(2,5)	(1,2)	208,4	18 (19)
91	6,9	8,2	0,4	19 (18)
76	9,0	13,4	62,2	20 (20)
41	(1,5)	(3,6)	2,5	21 (21)
13	(1,4)	(10,0)	7,2	22 (22)
31 214	514,9	1,7	14,7	
22 499	1 260,9	5,9	20,6	
30 216	1 368,3	4,7	19,4	
997	27,0	2,8	29,5	

Капитал, млрд тенге

Сен 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	ранг*
1 505	28,9	2,0	7,5	1 (1)
352	14,5	4,3	17,4	4 (3)
342	(19,1)	(5,3)	34,6	5 (6)
471	194,6	70,3	50,0	2 (2)
248	6,6	2,7	(3,4)	6 (5)
363	3,6	1,0	28,2	3 (4)
140	0,9	0,7	8,6	8 (8)
111	(0,3)	(0,3)	2,7	10 (9)
105	1,3	1,2	2,4	12 (11)
141	3,9	2,8	(12,2)	7 (7)
118	3,1	2,7	14,6	9 (10)
70	1,2	1,8	(2,4)	13 (13)
33	0,8	2,6	22,1	18 (18)
106	3,7	3,6	13,7	11 (12)
44	(1,0)	(2,2)	7,9	15 (15)
60	0,9	1,5	13,6	14 (14)
34	0,8	2,3	11,2	17 (17)
22	0,6	2,7	14,8	19 (19)
36	0,3	0,8	8,3	16 (16)
16	0,1	0,6	6,4	21 (21)
18	0,2	1,3	(0,9)	20 (20)
13	0,0	0,1	(0,0)	22 (22)
4 349	(57,9)	(1,3)	10,0	
3 282	229,1	7,5	16,9	
4 151	242,8	6,2	13,9	
199	2,8	1,4	9,4	

* ранг на Сен 21 и на Дек 20

¹От 16-го по активам и меньше

Чистый доход, млрд тенге

Банк	с нач.года	Сен 21	2020	2019
Халык	330,3	35,6	318,4	315,0
Сбер	102,8	15,1	60,5	67,9
Kaspi	228,2	34,0	231,5	175,1
Jusan Bank	19,4	10,2	41,9	35,2
Forte	44,0	7,2	53,2	38,3
Отбасы	48,5	3,7	32,0	27,8
БЦК	10,7	2,0	8,6	1,5
Евразийский	4,8	0,1	4,0	0,0
Банк RBK	10,0	1,9	12,4	9,1
Сити	36,1	4,1	50,8	33,5
Альфа	27,3	3,2	24,7	13,3
Altyn Bank	12,1	1,5	15,8	14,4
ВТБ	6,8	0,9	5,3	4,5
Хоум Кредит	22,9	3,8	26,2	34,0
Нурбанк	1,4	0,2	(48,4)	3,7
Банк Китая	6,8	0,9	7,5	7,7
ТПБК	5,6	0,8	4,4	4,6
Freedom Finance	3,5	0,6	1,7	2,0
КЗИ	2,8	0,3	3,2	2,5
Шинхан	1,0	0,2	1,1	0,8
Al Hilal	(0,2)	0,2	0,4	1,4
Заман	0,1	0,01	0,3	0,1
Сектор	924,9	(12,1)	726,1	790,9
Топ 6	773,3	105,9	737,5	659,3
Топ 15	905,3	123,4	837,0	773,3
Второй эшелон'	19,6	2,9	18,5	19,2

ROAA, %

Банк	ROAA за 9 мес., анн. %	ROAA 2020	ROAA 2019
Халык	4,3	3,4	3,6
Сбер	3,8	2,3	3,3
Kaspi	9,9	9,3	9,0
Jusan Bank	1,2	2,8	2,3
Forte	2,6	2,4	1,9
Отбасы	3,2	2,1	4,1
БЦК	0,7	0,5	0,1
Евразийский	0,5	0,7	n/a
Банк RBK	1,2	1,5	1,5
Сити	4,8	5,9	4,3
Альфа	4,6	3,6	2,5
Altyn Bank	2,7	2,8	3,0
ВТБ	2,3	2,0	2,4
Хоум Кредит	7,2	6,3	8,4
Нурбанк	0,4	(11,4)	0,9
Банк Китая	2,3	2,2	2,4
ТПБК	3,1	2,1	2,5
Freedom Finance	3,1	1,7	3,4
КЗИ	3,0	3,1	3,4
Шинхан	1,7	1,8	1,8
Al Hilal	(0,4)	0,9	3,8
Заман	0,4	1,2	0,7
Сектор	3,7	2,5	3,0
Топ 6	4,4	3,7	3,9
Топ 15	3,8	3,2	3,5
Второй эшелон'	2,4	2,1	2,6

ROAE, %

Банк	ROAE за 9 мес., анн. %	ROAE 2020	ROAE 2019
Халык	31,4	24,0	27,7
Сбер	44,1	22,6	33,1
Kaspi	113,4	91,2	77,1
Jusan Bank	6,6	12,7	12,6
Forte	23,9	22,2	18,4
Отбасы	20,5	12,1	22,7
БЦК	10,7	7,1	1,4
Евразийский	6,0	7,5	n/a
Банк RBK	13,0	13,1	11,0
Сити	33,0	35,8	25,7
Альфа	34,3	27,2	18,5
Altyn Bank	23,3	24,6	29,4
ВТБ	31,7	22,0	21,1
Хоум Кредит	31,6	30,3	47,8
Нурбанк	4,5	(88,1)	5,4
Банк Китая	16,3	15,2	18,3
ТПБК	23,9	15,6	18,7
Freedom Finance	23,9	9,4	23,4
КЗИ	10,8	10,1	8,9
Шинхан	8,4	7,1	6,1
Al Hilal	(1,2)	2,5	8,4
Заман	0,7	2,2	1,2
Сектор	30,8	19,2	23,8
Топ 6	35,2	27,5	30,3
Топ 15	32,1	24,5	27,8
Второй эшелон'	14,0	10,8	13,1

'От 16-го по активам и меньше

Нетто займы, млрд тенге

Банк	Сен 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
Халык	5 253	137,1	2,7	17,9	31,4	1 (1)
Сбер	2 069	116,0	5,9	30,1	12,4	3 (2)
Kaspi	2 094	128,1	6,5	47,1	12,5	2 (3)
Jusan Bank	726	326,2	81,6	88,5	4,3	7 (9)
Forte	772	19,5	2,6	3,0	4,6	6 (6)
Отбасы	1 812	91,2	5,3	32,9	10,9	4 (4)
БЦК	1 097	9,7	0,9	8,3	6,6	5 (5)
Евразийский	543	11,6	2,2	10,2	3,3	9 (8)
Банк RBK	552	24,1	4,6	0,6	3,3	8 (7)
Сити	87	(1,0)	(1,2)	13,4	0,5	15 (15)
Альфа	453	27,6	6,5	33,3	2,7	10 (10)
Altyn Bank	275	8,5	3,2	8,2	1,6	12 (12)
ВТБ	182	5,5	3,1	7,6	1,1	14 (14)
Хоум Кредит	350	7,9	2,3	14,3	2,1	11 (11)
Нурбанк	194	23,5	13,8	14,5	1,2	13 (13)
Банк Китая	45	(0,6)	(1,3)	57,6	0,3	18 (18)
ТПБК	64	(0,1)	(0,2)	(4,9)	0,4	16 (16)
Freedom Finance	12	(1,3)	(9,7)	27,8	0,1	22 (22)
КЗИ	64	1,5	2,3	36	0,4	17 (17)
Шинхан	19	1,0	5,9	30,7	0,1	20 (20)
Al Hilal	26	(0,1)	(0,6)	12,0	0,2	19 (19)
Заман	14	0,2	1,4	12,8	0,1	21 (21)
Сектор	16 702	602,1	3,7	19,6	100,0	
Топ 6	12 725	818,1	6,9	27,7	76,2	
Топ 15	16 458	935,5	6,0	23,4	98,5	
Второй эшелон ¹	244	0,5	0,2	20,4	1,5	

Займы брутто, млрд тенге

Сен 21	1мес Δ	1мес Δ, %	изм.с нач.года ,%
5 666,4	135,9	2,5	16,0
2 275,2	115,1	5,3	26,7
2 223,1	133,1	6,4	43,8
904,8	437,8	93,7	17,4
815,9	6,1	0,7	(2,3)
1 822,1	91,3	5,3	32,9
1 212,9	8,4	0,7	7,4
697,4	16,6	2,4	14,9
581,5	25,5	4,6	(1,5)
87,2	(1,0)	(1,1)	13,3
469,5	27,5	6,2	33,1
281,3	8,5	3,1	8,2
192,6	3,5	1,8	6,9
358,0	8,0	2,3	13,8
242,5	24,4	11,2	11,5
44,7	(0,6)	(1,3)	53,1
65,1	(0,1)	(0,2)	(4,9)
12,8	(1,3)	(8,9)	32,1
70,3	1,6	2,3	34
18,8	1,0	5,9	30,7
26,5	(0,2)	(0,6)	13,5
16,5	0,3	1,6	12,6
18 084,8	613,1	3,5	14,5
13 707,4	919,2	7,2	22,3
17 830,3	1 040,6	6,2	19,4
254,6	0,7	0,3	20,0

* ранг на Сен 21 и на Дек 20

¹От 16-го по активам и меньше

Провизии по МСФО, млрд тенге

Банк	Сен 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от займов брутто	Δ МоМ пп от займов брутто
Халык	413,9	(1,1)	(0,3)	(3,8)	7,3	(0,2)
Сбер	206,6	(0,9)	(0,4)	0,2	9,1	(0,5)
Kaspi	129,2	5,0	4,0	5,8	5,8	(0,1)
Jusan Bank	178,6	111,6	166,4	(53,6)	19,7	5,4
Forte	44,0	(13,5)	(23,4)	(48,5)	5,4	(1,7)
Отбасы	9,8	0,1	0,6	31,9	0,5	(0,0)
БЦК	116,0	(1,3)	(1,1)	0,0	9,6	(0,2)
Евразийский	154,3	5,0	3,4	35,1	22,1	0,2
Банк RBK	30,0	1,4	4,8	(28,1)	5,2	0,0
Сити	0,0	0,0	49,4	(42,6)	0,0	0,0
Альфа	17,0	(0,1)	(0,7)	27,9	3,6	(0,3)
Altyn Bank	6,1	0,0	0,0	6,3	2,2	(0,1)
ВТБ	10,5	(2,0)	(16,1)	(3,4)	5,5	(1,2)
Хоум Кредит	7,6	0,1	1,0	(5,7)	2,1	(0,0)
Нурбанк	48,1	0,9	2,0	0,6	19,8	(1,8)
Банк Китая	0,0	(0,0)	(9,9)	(94,9)	0,1	(0,0)
ТПБК	0,7	0,0	0,2	(9,2)	1,0	0,0
Freedom Finance	0,5	0,1	12,4	520,5	4,1	0,8
КЗИ	6,1	0,1	2,0	17,8	8,6	(0,0)
Шинхан	0,1	0,0	4,2	30,0	0,5	(0,0)
Al Hilal	0,7	(0,0)	(1,3)	135,9	2,6	(0,0)
Заман	2,6	0,1	3,1	12,0	15,7	0,2
Сектор	1 382,5	11,0	0,8	(24,5)	7,64	(0,2)
Топ 6	982,2	101,1	11,5	(20,6)	7,2	0,3
Топ 15	1 371,8	105,2	8,3	(14,0)	7,7	0,1
Второй эшелон ¹	10,7	0,2	2,4	12,4	4,2	0,1

Просроченные кредиты более 90 дней

Сен 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	% от займов брутто	Δ МоМ пп от займов брутто	ранг*
178,6	(18,0)	(9,1)	(3,8)	3,2	(0,4)	12 (11)
116,0	(3,4)	(2,8)	19,5	5,1	(0,4)	7 (8)
93,3	1,5	1,6	(9,7)	4,2	(0,2)	9 (6)
112,8	27,8	32,6	(66,8)	12,5	(5,7)	1 (1)
52,7	(2,0)	(3,6)	(11,8)	6,5	(0,3)	5 (4)
1,3	0,0	3,7	(38,9)	0,1	(0,0)	18 (19)
66,6	(2,9)	(4,2)	(6,4)	5,5	(0,3)	6 (7)
62,0	0,5	0,8	6,8	8,9	(0,1)	2 (2)
40,6	(3,7)	(8,3)	1,0	7,0	(1,0)	4 (5)
0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	0,0	20 (20)
8,2	(0,6)	(6,3)	(5,1)	1,8	(0,2)	15 (14)
1,5	(0,1)	(7,4)	(6,2)	0,5	(0,1)	17 (17)
7,7	(1,4)	(15,3)	(19,1)	4,0	(0,8)	10 (9)
11,9	0,1	0,7	(14,0)	3,3	(0,1)	11 (10)
18,5	(0,3)	(1,5)	(3,0)	7,6	(1,0)	3 (3)
0,0	0,0	n/a	(100,0)	0,0	0,0	20 (15)
0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	0,0	20 (20)
0,0	(0,0)	(6,7)	(87,6)	0,0	0,0	19 (18)
1,5	(0,2)	(9,6)	(11,0)	2,1	(0,3)	14 (12)
0,2	0,1	196,3	70,5	1,0	0,7	16 (16)
1,3	0,0	0,0	n/a	4,9	0,0	8 (20)
0,4	0,1	32,9	(6,7)	2,4	0,6	13 (13)
775,1	(30,3)	(3,8)	(28,4)	4,3	(0,3)	
554,7	5,9	1,1	(29,6)	4,0	(0,2)	
771,7	(2,4)	(0,3)	(23,6)	4,3	(0,3)	
3,4	0,1	2,0	17,3	1,3	0,0	

* ранг на Сен 21 и на Дек 20

¹От 16-го по активам и меньше

Депозиты, млрд тенге

Банк	Сен 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	Δ доли с нач года, пп	ранг*
Халык	8 318	112,8	1,4	13,3	33,2	(2,0)	1 (1)
Сбер	2 528	78,5	3,2	17,5	10,1	(0,2)	3 (3)
Kaspi	2 749	100,9	3,8	22,3	11,0	0,2	2 (2)
Jusan Bank	1 569	500,1	46,8	68,1	6,3	1,8	5 (7)
Forte	1 664	43,9	2,7	16,8	6,6	(0,2)	4 (4)
Отбасы	1 449	7,0	0,5	32,1	5,8	0,5	6 (6)
БЦК	1 275	15,5	1,2	8,5	5,1	(0,5)	7 (5)
Евразийский	1 123	25,6	2,3	24,8	4,5	0,2	8 (8)
Банк RBK	808	48,0	6,3	37,1	3,2	0,4	10 (10)
Сити	937	93,9	11,1	35,4	3,7	0,4	9 (9)
Альфа	595	36,3	6,5	11,4	2,4	(0,2)	11 (11)
Altyn Bank	438	6,3	1,5	3,6	1,7	(0,3)	12 (12)
ВТБ	346	20,3	6,2	49,6	1,4	0,3	13 (15)
Хоум Кредит	187	(1,6)	(0,8)	12,4	0,7	(0,1)	17 (16)
Нурбанк	313	5,4	1,7	12,7	1,2	(0,1)	15 (14)
Банк Китая	336	13,0	4,0	3,8	1,3	(0,2)	14 (13)
ТПБК	197	2,3	1,2	28,1	0,8	0,0	16 (17)
Freedom Finance	77	(1,5)	(1,9)	50,3	0,3	0,1	19 (19)
КЗИ	84	7,3	9,6	(0,7)	0,3	(0,1)	18 (18)
Шинхан	68	9,1	15,5	75,7	0,3	0,1	20 (20)
AI Hial	15	(3,4)	(18,9)	(16,5)	0,1	(0,0)	21 (21)
Заман	5	1,0	25,9	(2,7)	0,0	(0,0)	22 (22)
Сектор	25 081	571,1	2,3	16,3	100,0	(3,3)	
Топ 6	18 277	843,2	4,8	20,3	72,9	0,0	
Топ 15	24 300	1 093,0	4,7	20,4	96,9	0,1	
Второй эшелон ¹	781	27,8	3,7	15,9	3,1	(0,1)	

Депозиты населения, млрд тенге

Сен 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
4 093	28,7	0,7	13,2	32,6	1 (1)
974	16,4	1,7	6,4	7,8	4 (4)
2 517	33,3	1,3	24,9	20,1	2 (2)
707	271,3	62,3	50,6	5,6	6 (7)
580	1,0	0,2	4,4	4,6	7 (6)
1 387	20,2	1,5	31,3	11,1	3 (3)
731	(0,5)	(0,1)	9,4	5,8	5 (5)
486	(4,2)	(0,9)	5,8	3,9	8 (8)
300	4,9	1,7	36,9	2,4	9 (9)
4	(0,8)	(15,2)	(29,6)	0,0	18 (17)
182	1,1	0,6	14,8	1,4	10 (10)
163	(2,9)	(1,7)	14,5	1,3	11 (11)
78	(0,7)	(0,9)	69,6	0,6	14 (14)
146	(0,7)	(0,5)	16,5	1,2	12 (12)
136	(0,3)	(0,3)	45,0	1,1	13 (13)
4	0,1	2,6	14,4	0,0	19 (20)
3	0,3	12,0	(13,5)	0,0	20 (19)
30	0,3	1,0	8,6	0,2	15 (15)
13	0,6	4,9	49,4	0,1	16 (16)
8	(0,4)	(5,3)	28,5	0,1	17 (18)
1	0,1	10,0	(17,3)	0,0	21 (21)
0	(0,0)	(18,4)	60,3	0,0	22 (22)
12 543	85,0	0,7	14,6	100,0	
10 257	371,1	3,8	18,9	81,8	
12 483	367,0	3,0	18,4	99,5	
60	1,0	1,8	16,0	0,5	

Корпоративные депозиты², млрд тенге

Сен 21	1мес Δ	1мес Δ, %	с начала года Δ, %	Доля, %	ранг*
4 226	84,0	2,0	13,3	33,7	1 (1)
1 555	62,1	4,2	25,7	12,4	2 (2)
231	67,6	41,3	(0,0)	1,8	13 (12)
862	228,8	36,1	85,8	6,9	5 (6)
1 084	42,9	4,1	24,7	8,6	3 (3)
62	(13,2)	(17,5)	52,9	0,5	17 (18)
544	16,1	3,0	7,3	4,3	7 (5)
637	29,8	4,9	44,5	5,1	6 (7)
508	43,1	9,3	37,3	4,1	8 (9)
933	94,7	11,3	36,0	7,4	4 (4)
414	35,2	9,3	10,0	3,3	9 (8)
275	9,2	3,5	(2,0)	2,2	11 (11)
268	20,9	8,5	44,6	2,1	12 (13)
41	(0,8)	(2,0)	(0,1)	0,3	20 (17)
177	5,7	3,3	(3,8)	1,4	15 (14)
332	12,9	4,0	3,7	2,6	10 (10)
194	2,0	1,0	29,1	1,5	14 (15)
47	(1,8)	(3,7)	100,2	0,4	19 (20)
71	6,7	10,5	(6,6)	0,6	16 (16)
60	9,5	18,9	84,7	0,5	18 (19)
13	(3,5)	(21,0)	(16,5)	0,1	21 (21)
5	1,0	26,2	(2,8)	0,0	22 (22)
12 538	486,1	4,0	18,1	100,0	
8 020	472,1	6,3	22,1	64,0	
11 817	726,0	6,5	22,6	94,2	
721	26,8	3,9	15,9	5,8	

* ранг на Сен 21 и на Дек 20

¹От 16-го по активам и меньше

²включая депозиты ЕНГФ

Ликвидные активы, млрд тенге

	Сен 21	Δ МоМ	Δ МоМ, %	С начала года Δ, %	% от активов
Халык	4 703,6	54,73	1,18	(3,05)	43,57
Сбер	1 630,9	59,59	3,79	15,92	40,45
Kaspi	1 118,2	(34,27)	(2,97)	(11,07)	32,79
Jusan Bank	1 669,9	682,16	69,06	59,28	60,61
Forte	1 335,6	44,28	3,43	19,17	55,62
Отбасы	585,0	(76,70)	(11,59)	60,85	24,51
БЦК	708,9	(4,99)	(0,70)	3,92	35,81
Евразийский	719,5	8,45	1,19	32,89	50,77
Банк RBK	600,2	27,51	4,80	48,25	47,75
Сити	1 013,6	46,10	4,76	24,96	91,55
Альфа	366,2	29,27	8,69	(3,37)	43,15
Altyn Bank	273,8	3,74	1,38	5,82	44,97
ВТБ	259,6	17,98	7,44	85,75	56,58
Хоум Кредит	89,4	10,41	13,18	23,44	19,64
Нурбанк	222,6	5,36	2,47	11,85	49,10
Банк Китая	357,6	16,44	4,82	2,33	88,18
ТПБК	197,4	2,56	1,32	33,15	75,04
Freedom Finance	76,6	(3,55)	(4,44)	15,76	34,08
КЗИ	37,9	5,22	15,97	(29,41)	30,03
Шинхан	70,8	8,36	13,40	53,59	76,89
Al Hilal	20,0	(0,14)	(0,71)	(7,42)	34,15
Заман	6,3	1,32	26,78	(5,03)	24,40
Сектор	16 063,4	201,06	1,27	7,93	45,17

Ценные бумаги, млрд тенге

	Сен 21	Δ МоМ	Δ МоМ, %	С начала года Δ, %	% от активов
	2 959,0	0,34	0,01	17,14	27,41
	542,9	(84,17)	(13,42)	(12,20)	13,47
	840,6	(119,61)	(12,46)	(4,37)	24,65
	397,5	95,81	31,75	19,80	14,43
	863,4	(32,26)	(3,60)	6,83	35,96
	301,0	(33,59)	(10,04)	3,83	12,61
	442,8	(10,40)	(2,29)	30,22	22,37
	275,0	(25,95)	(8,62)	16,60	19,40
	432,7	(7,59)	(1,72)	54,43	34,42
	158,4	(49,64)	(23,87)	11,71	14,30
	168,1	(4,19)	(2,43)	(24,80)	19,81
	227,5	(22,65)	(9,05)	27,97	37,37
	14,8	(4,01)	(21,36)	(41,63)	3,22
	4,9	0,00	0,10	1,51	1,08
	167,9	12,28	7,89	50,82	37,03
	57,5	(0,04)	(0,07)	(8,48)	14,18
	47,4	(7,17)	(13,14)	111,40	18,02
	174,0	(3,36)	(1,89)	394,22	77,43
	0,0	0,00	****	****	0,00
	10,3	(0,26)	(2,51)	19,21	11,20
	0,0	0,00	****	****	0,00
	0,0	0,00	****	****	0,00
Сектор	8 085,8	(296,44)	(3,54)	13,14	22,74

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

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

Ценные бумаги представлены следующими балансовыми счетами: 1200+1450+1460+1480

© 2021 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».

© 2021, все права защищены.

Департамент исследований**E-mail**

research@halykfinance.kz

Департамент продаж**E-mail**

sales@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 331 59 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN
Thomson Reuters
Halyk Finance
Factset
Halyk Finance
Capital IQ
Halyk Finance