

Официальный курс KZT/USD на 01.06.09г. – 150,39

### Краткое резюме экономики РК:

- Национальный Банк установил ставку рефинансирования на уровне 8,5% годовых, снизив ее на 0,5%
- Инфляция в мае составила 0,7%, с начала года 3,5%
- Дополнительные провизии, созданные БТА и Альянс банками привели к отрицательному капиталу

### Новости Казкоммерцбанка:

- **12 июня.** Казкоммерцбанк объявил об окончательном погашении и, соответственно, закрытии программы секьюритизации будущих входящих платежей. Выступая в качестве Оригинатора программы, Казкоммерцбанк инициировал и достиг соглашения о ее прекращении с управляющими сторонами (Ambac Assurance Corporation, MBIA Insurance Corporation, Financial Guaranty Insurance Company, Азиатский Банк Развития и WestLB). В результате прекращения программы, ее эмитент, Kazkommerts DPR Company («КСН», компания специального назначения, не являющаяся дочерней организацией Банка), произвел добровольное погашение всех обязательств по облигациям, выпущенных им в рамках программы секьюритизации будущих входящих платежей. Сумма основного долга, погашенная КСН 11 июня 2009 года, составила 850,4 млн. долларов США. Ранее, 16 марта 2009 года была погашена сумма в размере 99,6 млн. долларов США. Первоначальное размещение облигаций по программе секьюритизации будущих входящих платежей было осуществлено в 2005 году. Выпуски облигаций в рамках программы не были гарантированы банком. Отдельные выпуски были застрахованы Ambac Assurance Corporation, MBIA Insurance Corporation, Financial Guaranty Insurance Company и Азиатским Банком Развития.
- **26 мая.** На общем собрании акционеров Казкоммерцбанка было принято решение не выплачивать дивиденды по итогам 2008 года по простым акциям, при этом выплатить их по привилегированным акциям. Сумма чистой прибыли банка за 2008 год составила 20,16 млрд тенге. Резервный капитал банка решением акционеров увеличен на 5,4 млрд. тенге за счет нераспределенного чистого дохода прошлых лет и установлен в размере 50 млрд. тенге.

### Банковский сектор Казахстана:

Совокупный собственный капитал банков в мае сложился отрицательной величиной в размере - 1 509,3 млн. долл. На формирование отрицательного капитала повлиял возросший объем провизий (+84%), в основном, у БТА и Альянс Банка. Согласно данным АФН, у обоих банков на начало июня сложился отрицательный собственный капитал в сумме – 5 220 млн. долл. (БТА) и – 2 912 млн. долл. (Альянс).

Совокупные обязательства БВУ незначительно сократились (-0,1%) и составили 82 216 млн. долл. В структуре обязательств значительных изменений не наблюдалось. Объем размещенных межбанковских средств снизились на 6,6%. При этом увеличились остатки на счетах Лоро (20,3%), выпущенные ЦБ, субординированный долг (0,1%), средства клиентов (0,4%), операции РЕПО (6,3%) и прочие обязательства (11,2%).

Удельный вес депозитной базы в структуре обязательств составил 42,5%, показав незначительный рост с 42,3% в апреле. Объем вкладов населения (10 724 млн. долл.) также не изменился, их доля в общем объеме обязательств составила 12%. В мае наблюдались некоторые

передвижения корпоративных и розничных депозитов между банками, так был отток розничных депозитов из БТА (127 млн. долл.) и Альянса (19 млн. долл.), при этом были притоки розничных депозитов у Народного (71 млн. долл.), ККБ (41 млн. долл.), АТФ (39 млн. долл.) и Евразийского (28 млн. долл.). В структуре ресурсной базы незначительно сократились срочные депозиты: с 71% на 1 мая 2009 до 69% на 1 июня 2009.

Совокупные активы банковского сектора снизились за май на 12% до 80 707 млн. долл. Снижение произошло за счет сформированных провизий. Брутто активы банков практически не изменились за период и составили 102 178 млн. долл., при этом ссудный портфель брутто увеличился на 0,6%. Удельный вес ссудного портфеля в нетто активах банков составил 58,5%.

Межбанковские размещенные средства увеличились на 4,7% и на отчетную дату составили 6 352 млн. долл.

Портфель ценных бумаг сократился на 11,2%, преимущественно за счет ценных бумаг торгового портфеля банков. Доля высоколиквидных активов к совокупным активам банков сильно не изменялась и составила 9% по сравнению с 8% в мае 2008 из-за снижения совокупных активов в целом.

Удельный вес кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней составил 11,48% от ссудного портфеля, при этом резервы, созданные против потерь, составляют 29,18% от ссудного портфеля. В абсолютном выражении объем сформированных провизий вырос по сравнению с предыдущим месяцем на 84%, объем просроченных кредитов свыше 90 дней на 19,4%. Коэффициент покрытия просроченных займов резервами составляет 254% по сравнению с 226% на 1 мая 2009.

Покрытие ссудной задолженности стоимостью залогового обеспечения составляет 178%.

Коммерческие банки Казахстана в январе-мае 2009 года получили чистый убыток в сумме 13 518 млн. долл. по сравнению с 2 109 млн. долл. в январе-апреле 2009. Увеличение произошло за счет сформированных провизий до 14 214 млн. долл.

При этом совокупная сумма доходов банков второго уровня в отчетном периоде сложилась в сумме 16 358 млн. долл., совокупные расходы составили 29 875 млн. долл. По той же причине произошло увеличение операционной эффективности с учетом резервов с 30% в апреле до 50% в мае в результате снижения непроцентного дохода – дилинговых операций и переоценки. Соотношение процентных доходов к процентным расходам снижается на начало года данный коэффициент снизился со 185% на конец 2008 года до 169% на 1 июня 2009. Процентная маржа не изменилась и составила 5%.

## Основные события банковской системы:

- **25 июня.** ООО "Альянс Финанс" допустило дефолт по облигациям, не сумев полностью выплатить купонный доход из-за проблем своей материнской структуры - казахстанского "Альянс банка".
- **24 июня.** Казахстанский Народный банк ликвидировал свои дочерние организации в Монголии.
- **22 июня.** Казахстанский "Альянс Банк" вернет фонду национального благосостояния "Самрук-Казына" недоосвоенную им сумму в размере 3,1 млрд. тенге по программе рефинансирования ипотечных займов. На текущую дату по данной программе Альянс Банк освоил 10,6 млрд. тенге из выделенных 14 млрд. тенге, в работе находятся заявления на сумму 269 млн. тенге.
- **22 июня.** Сенат парламента Казахстана на пленарном заседании в понедельник одобрил проект закона "О ратификации соглашения между правительством Казахстана и правительством Объединенных Арабских Эмиратов об открытии Исламского банка в Республике Казахстан".
- **15 июня.** Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's отозвало рейтинги выпусков облигаций, эмитированных специальным юридическим лицом казахстанского "Казкоммерцбанка"

(ККБ) - Kazkommerts DPR Company (детальная информация предоставлена в разделе «Новости Казкоммерцбанка»). Рейтинги отозваны, поясняет S&P, в связи с досрочным погашением этих обязательств.

- **16 июня.** Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинги Банка развития Казахстана и АТФ Банка.
- **15 июня.** Евразийский банк развития (ЕАБР) и государственный банк развития Китая (China Development Bank) заключили меморандум о сотрудничестве.
- **11 июня.** Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочные кредитные рейтинги контрагента двух казахстанских коммерческих банков: Казкоммерцбанк - с "B+" до "B" и Народный банк Казахстана с "BB-" до "B+".
- **9 июня.** Международная финансовая корпорация (IFC, инвестиционное подразделение группы Всемирного банка) может приобрести 10% акций 6-го по величине активов коммерческого банка Казахстана "ЦентрКредит". Одновременно IFC рассматривает возможность предоставления банку субординированного кредита на 85 млн. долл., который будет направлен в капитал второго уровня.
- **28 мая.** Председатель правления казахстанского "БТА Банка" допускает возможность реализации зарубежных активов этой кредитной организации.

### Основные события внутренней экономики:

- **23 июня.** По данным Министерства Финансов национальные компании Казахстана и компании, в которых государству принадлежит пакет акций, в минувшем году перевыполнили план перечисления дивидендов в республиканский бюджет в 2,7 раза.
- **23 июня.** В Казахстане внедряется система государственного планирования. Соответствующий указ был подписан президентом республики. Основная цель данного указа - правовое закрепление основных подходов внедряемой в настоящее время новой системы государственного планирования, ориентированной на результат.
- **22 июня.** Правительство Казахстана в рамках господдержки малого и среднего бизнеса (МСБ) может перейти к субсидированию процентной ставки по кредитам. При этом по тем направлениям, которые Правительство РК считает важными и нужными для государства в соответствии с планами развития, необходимо удешевить процентную ставку для того, чтобы стимулировать те или иные процессы в производстве.
- **22 июня.** Eurasian Natural Resources Corporation (ENRC) направит 380 млн. тенге на реализацию социальных проектов в Павлодарской области Казахстана (на севере). Соответствующий меморандум о взаимном сотрудничестве по реализации социальных проектов в регионе подписали аким Павлодарской области Бакытжан Сагинтаев и президент ENRC Казахстан Феликс Вулис.
- **19 июня.** Агентство по финансовому надзору (АФН) Казахстана разрешило ряду компаний возобновить размещение купонных облигаций. Согласно сообщению АФН, разрешения даны ТОО "Вишневокское", "Зеренда-Астык", "Агрофирма Казэкспортастык", "Фирма Бабык-Бурлук" и "Викторовское".
- **19 июня.** Чистая прибыль АО "Казахстанская фондовая биржа" (KASE) в 2008 году составила 121,158 млн. тенге против 221,296 млн. тенге в 2007 году, указывается в опубликованной консолидированной аудированной финансовой отчетности биржи. Активы KASE на конец 2008 года составили 1,427 млрд. тенге по сравнению с 1,437 млрд. тенге на конец 2007 года, собственный капитал - 1,347 млрд. тенге и 1,201 млрд. тенге соответственно, уставный капитал не изменился - 165,020 млн. тенге.
- **18 июня.** Eurasian Natural Resources Corporation (ENRC) в 2009 году профинансирует социальные проекты в Актюбинской области Казахстана (на западе) на сумму 324 млн. тенге. Данное финансирование предоставляется согласно заключенному в этот день с акимом области меморандуму о сотрудничестве.
- **18 июня.** Eurasian Natural Resources Corporation (ENRC) в 2009 году профинансирует социальные проекты в Карагандинской области Казахстана (в центре) на сумму более 806 млн. тенге.

- **15 июня.** Доходность Национального фонда с 1 января по 31 декабря 2008 года составила минус 2,28%, с момента создания по состоянию на конец прошлого года - 44,43%.
- **15 июня.** Активы Национального банка Казахстана на конец 2008 года достигли 2 трлн. 755 млрд. тенге по сравнению с 2 трлн. 241 млрд. тенге на конец 2007 года.
- **15 июня.** В Казахстане в январе-мае 2009 года произведено 4 тыс. 152 кг аффинированного золота и 275 тыс. 315 кг аффинированного серебра, что соответственно на 21,4% и на 1,5% больше, чем в январе-мае 2008 года.
- **12 июня.** Президент Казахстана заявил о необходимости поиска и максимально возможного использования финансовых ресурсов на внутреннем рынке капитала.
- **12 июня.** По предварительным данным Национального Банка счет текущих операций платежного баланса Казахстана в январе-марте 2009 года, по предварительным данным, сложился с дефицитом более 1 млрд. долл. Между тем за аналогичный период 2008 года счет текущих операций платежного баланса сложился с профицитом в 2,8 млрд. долл.
- **12 июня.** Министр экономики и бюджетного планирования Казахстана от имени правительства призвал иностранных инвесторов, осуществляющих свою деятельность в республике, реинвестировать получаемую прибыль в экономику страны.
- **11 июня.** В Казахстане уровень безработицы в мае 2009 года составил 7,4% против 7,2% в апреле, сообщило Агентство по статистике. Как указывается в распространенном сообщении ведомства, численность безработных в отчетном периоде составила 626,5 тыс. человек (в апреле - 611 тыс. человек).
- **10 июня.** С учетом тенденций на финансовом рынке и снижения годового уровня инфляции Правление НБ РК установило официальную ставку рефинансирования на уровне 8,5% годовых.
- **9 июня.** Россия, Белоруссия и Казахстан согласовали единый таможенный тариф, сообщил первый вице-премьер РФ, комментируя решение глав правительств одобрить проект единого таможенного тарифа, имея в виду его вступление в действие с 1 января 2010 года. Таможенный союз Казахстана, России и Белоруссии открывает для казахстанских предпринимателей новые возможности.
- **1 июня.** В Казахстане в мае 2009 года величина прожиточного минимума составила 12568 тенге в месяц, указывается в сообщении Агентства по статистике.
- **1 июня.** Инфляция в Казахстане в мае 2009 года составила 0,7%, с начала года - 3,5%, указывается в сообщении Агентства по статистике. При этом продовольственные товары за май подорожали на 0,9% (с начала года - на 3,3%), платные услуги - на 0,6% (на 2,9% соответственно), непродовольственные товары - на 0,4% (на 4,3%). Между тем инфляция в годовом выражении (май 2009 года к маю 2008 года) составила 8,4%, при этом продовольственные товары подорожали на 7,8%, непродовольственные - на 7%, платные услуги - на 10,9%.
- **29 мая.** Независимым директором фонда национального благосостояния Казахстана "Самрук-Казына" избрана Гульжан Молдажанова. Г. Молдажанова - известный в России крупный топ-менеджер, до марта этого года являлась генеральным директором российского АО "Базовый элемент" ("БазЭл"), которое возглавляет Олег Дерипаска.
- **29 мая.** АО "Фонд недвижимости "Самрук-Казына"" (в составе фонда национального благосостояния Казахстана "Самрук-Казына") планирует осенью ввести в эксплуатацию выкупаемые им объекты недвижимости. АО "Фонд недвижимости "Самрук-Казына"", в настоящее время он имеет заявки от ведущих компаний-застройщиков, по которым подписано 78 соглашений об основных условиях финансирования 66 объектов незавершенного строительства в Астане и 12 объектов в Алматы.
- **29 мая.** Фонд национального благосостояния Казахстана "Самрук-Казына" в пятницу отчитался о завершении реализации госпрограммы поддержки субъектов малого и среднего бизнеса (МСБ). В рамках этой программы предпринимателям через банки второго уровня предоставлено в качестве кредитов 127 млрд. тенге государственных средств.

Приложение 1

Республика Казахстан. Ключевые макроэкономические показатели.

	2005	2006	2007	2008	I кв. 2009г.	Май 2009
<b>Внутренняя экономика и финансовая система</b>						
Рост реального ВВП, в % в пред. периоде	110	111	109	103	97.8	н/д
<b>ВВП, млн. долл.</b>	<b>58 392</b>	<b>76 355</b>	<b>106 816</b>	<b>131 713</b>	<b>20 118</b>	н/д
Объем промышленного производства, в % к пред. периоду	104.6	107	104.5	102.1	95.4	н/д
Уровень официальной безработицы, %	1.2	0.9	0.7	0.6	0.8	н/д
Индекс потребительских цен, %	107.7	108.4	118.8	109.5	102.8	100,7
Совокупная денежная масса М3, млн. долл.	15 887	27 492	38 486	51 894	43 303	43 802
Денежная база (резервные деньги), млн. долл.	5 100	11 223	12 171	12 629	14 487	15 036
Реальный обменный курс	130.0	133.8	120.3	120.8	151.4	150,4
Официальная ставка рефинансирования, %	8.0	9.0	11.0	9.5	9.0	8,5
<b>Государственные финансы</b>						
Сальдо государственного бюджета, % от ВВП	0.6	0.5	-1.7	-2.1	3.0	н/д
Общий государственный долг, % от ВВП	3.7	4.1	2.0	1.6	-	н/д
Общий государственный долг / доходы государственного бюджета, %	13.5	17.9	8.7	6.5	-	н/д
Государственный долг, млн. долл.	2 175	3 125	2 099	2 167	-	н/д
<b>Платежный баланс</b>						
Сальдо счета текущих операций, млн. долл.	-1 056	-1 999	-8 226	6 978	-1 079	н/д
Сальдо счета текущих операций, в % от ВВП	-1.8	-2.6	-7.7	5.3	-5.4	н/д
Сальдо счета операций с капиталом и финансами, млн. долл.	912	16 201	8 366	1 219	527	н/д
Сальдо счета операций с капиталом и финансами, в % от ВВП	1.6	21.2	7.8	0.9	2.6	н/д
Импорт, млн. долл.	17 979	24 120	33 260	38 452	6 149	н/д
Экспорт, млн. долл.	28 301	38 762	48 351	71 971	8 168	н/д
<b>Внешние активы и обязательства</b>						
Валовый внешний долг, млн. долл.	43 429	74 014	96 914	107 813	-	н/д
Валовый внешний долг, % от ВВП	74.4	96.9	90.7	81.9	-	н/д
Валовые Международные резервы НБК, тыс. долл.	7 069	19 127	17 629	19 872	19 479	19 896
Активы Национального Фонда РК, тыс. долл.	8 074	14 092	21 006	27 486	22 462	23 128
Международные резервы и активы Национального Фонда, тыс. долл.	15 143	33 219	38 635	47 358	41 941	43 024

## Республика Казахстан. Банковский сектор.

	2005	2006	2007	2008	Май 2009
Количество банков второго уровня	34	33	35	37	37
Количество отделений банков	1 730	1 813	2 381	2 546	2 443
<b>Основные показатели банковского сектора, в млн. USD</b>					
<b>Активы</b>	<b>33 701</b>	<b>69 859</b>	<b>97 129</b>	<b>98 432</b>	<b>80 707</b>
Капитал	3 297	6 854	11 846	12 026	-1 509
Прибыль	538	801	1 806	89	-13 518
<b>Займы</b>	<b>22 869</b>	<b>47 181</b>	<b>73 718</b>	<b>76 534</b>	<b>68 035</b>
Резервы по ссудам	1 276	2 342	4 337	8 491	19 772
- в % к ссудному портфелю	5.6	5.0	5.9	11.1	29.1
<b>Депозиты</b>	<b>12 471</b>	<b>24 979</b>	<b>32 451</b>	<b>38 084</b>	<b>34 927</b>
в т.ч. депозиты населения	4 455	8 143	12 035	12 421	10 724
<b>Рентабельность банков второго уровня, в %</b>					
NIM	3.7	3.3	5.2	5.8	4.5
RoAA	1.6	1.1	1.9	0.1	-37.4
RoAE	16.3	11.7	15.3	0.7	-454.6
<b>Роль банковского сектора в экономике, в %</b>					
Активы / ВВП	60.6	87.5	90.9	74.6	72.6
Займы / ВВП	41.1	59.1	69.0	58.0	61.2
Депозиты / ВВП	22.4	31.3	30.4	28.9	31.4

Концентрация активов банковской системы



Динамика депозитной базы, млн. долл.

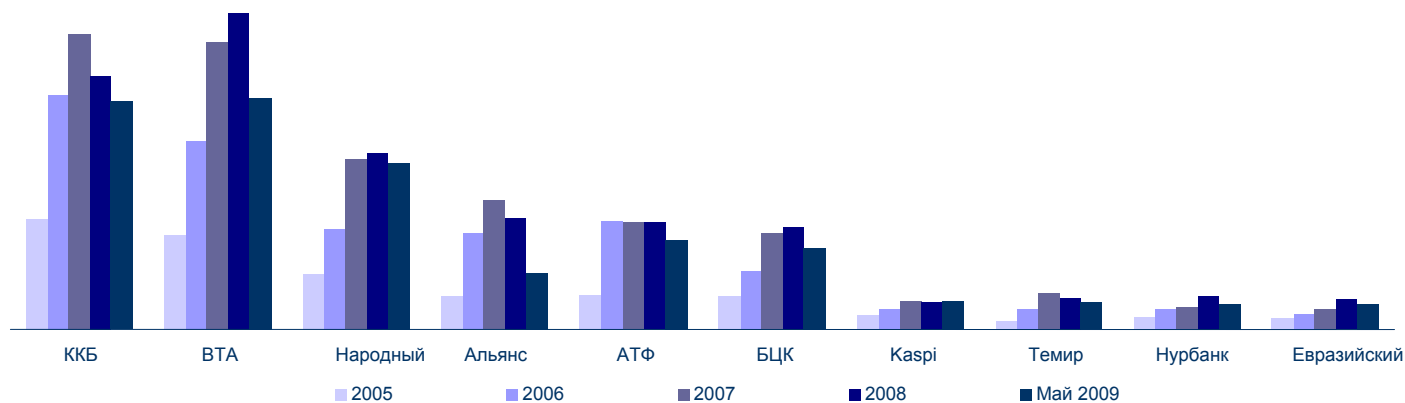


Annex 3

Major indicators of the largest Kazakh banks as at 1 June 2009

Банк	Активы		Капитал		Займы		Депозиты		Депозиты (без SPV)		Розничные депозиты		Чистая прибыль	Резервы
	млн. долл.	май/ апр	млн. долл.	май/ апр	млн. долл.	май/ апр	млн. долл.	май/ апр	млн. долл.	май/ апр	млн. долл.	май/ апр	млн. долл.	% от займов
ВТА	17 678	-29.3%	-5 220	-311.2%	17 572	0.48%	9 789	-1.81%	4 480	-4.10%	1 151	-10.09%	-9 396	57.9%
ККБ	17 410	-1.2%	1 736	25.5%	16 731	1.29%	12 912	-3.22%	7 909	-2.36%	2 023	1.83%	1	21.5%
Народный	12 764	1.7%	1 472	26.9%	8 673	-0.69%	8 365	0.55%	7 365	0.65%	2 456	2.76%	-90	16.0%
АТФ	6 859	-5.3%	608	-1.8%	6 042	-0.83%	2 830	4.31%	2 378	5.20%	1 002	3.79%	-8	12.7%
БЦК	6 305	1.5%	594	0.0%	4 660	-1.81%	4 142	2.05%	2 993	2.91%	1 522	-0.58%	14	11.6%
Альянс	4 331	-44.3%	-2 912	-488.9%	4 591	-0.58%	3 626	0.22%	1 282	-5.56%	440	-4.30%	-3 957	57.6%
Касpi	2 132	1.0%	221	-1.0%	1 419	0.50%	1 073	8.43%	1 073	8.43%	470	3.67%	21	9.8%
Темирбанк	1 994	-2.8%	171	-19.6%	1 860	-0.77%	1 122	-1.65%	354	-4.80%	152	-5.08%	-159	10.5%
Евразийский	1 961	9.7%	183	0.7%	1 094	9.31%	1 239	14.90%	1 239	14.90%	464	6.30%	-2	4.8%
Нурбанк	1 931	0.0%	295	-0.9%	1 674	-0.02%	1 292	0.92%	1 142	1.06%	170	6.68%	9	6.3%
<b>Подитог</b>	<b>73 364</b>	<b>-12.9%</b>	<b>-2 854</b>	<b>-136.2%</b>	<b>64 315</b>	<b>0.25%</b>	<b>46 391</b>	<b>-0.26%</b>	<b>30 216</b>	<b>0.10%</b>	<b>9 850</b>	<b>0.28%</b>	<b>-13 567</b>	<b>30.5%</b>
Другие банки	7 343	1.5%	1 344	2.9%	3 719	0.60%	4 817	1.67%	4 712	1.71%	875	2.03%	50	6.5%
<b>Итого</b>	<b>80 707</b>	<b>-11.8%</b>	<b>-1 509</b>	<b>-116.4%</b>	<b>68 035</b>	<b>0.27%</b>	<b>51 208</b>	<b>-0.08%</b>	<b>34 927</b>	<b>0.31%</b>	<b>10 724</b>	<b>0.42%</b>	<b>-13 518</b>	<b>29.2%</b>

Динамика активов банковского сектора, млрд. долл.



Информация, содержащаяся в настоящем документе, получена из различных источников, включая, но не ограничиваясь, опубликованные релизы различных государственных органов и других организаций.

Основная часть информации, содержащейся в настоящем документе, получена из различных публикаций Национального Банка РК, Агентства РК по статистике, Агентства РК по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями, а также с официальных веб-сайтов казахстанских банков. Менеджеры и директора, вовлеченные в подготовку данного документа, единолично не подтверждали информацию, предоставленную в документе. Соответственно, Казкоммерцбанк, его представители или сотрудники не несут ответственности за правильность информации, содержащейся в данном документе.

Документ предназначен исключительно для партнеров банка. Никто не должен полагаться на информацию, содержащуюся в данном документе. Ни этот документ, ни любое заявление (устное или иное), сделанное в любое время, не являются предложением, приглашением или рекомендацией для приобретения или реализации любых ценных бумаг, либо для вступления в любую сделку. Читатели/пользователи должны сами получать независимые профессиональные консультации и приходиться к своим собственным заключениям в определенных обстоятельствах.

Данный документ может содержать прогнозы, сделанные официальными лицами Казахстана, однако все читатели должны делать свои собственные выводы при принятии решений о прогнозах, развитии бизнеса либо инвестициях.

---

**Аналитик:**

*Гульжан Арыстангулова,  
Тел. +7 727 2585-286,  
[Gzystangulova@kkb.kz](mailto:Gzystangulova@kkb.kz)*

**Отдел по связям с инвесторами**

*Алия Нурсипатова  
Алма Буйракулова  
тел. +7 727 258 5125  
[Investor\\_relations@kkb.kz](mailto:Investor_relations@kkb.kz)*