

## Банки СНГ: один год в условиях финансового кризиса

24-25 сентября 2008  
года, Алматы,  
Казахстан  
IX Алматинская  
Межбанковская  
Конференция

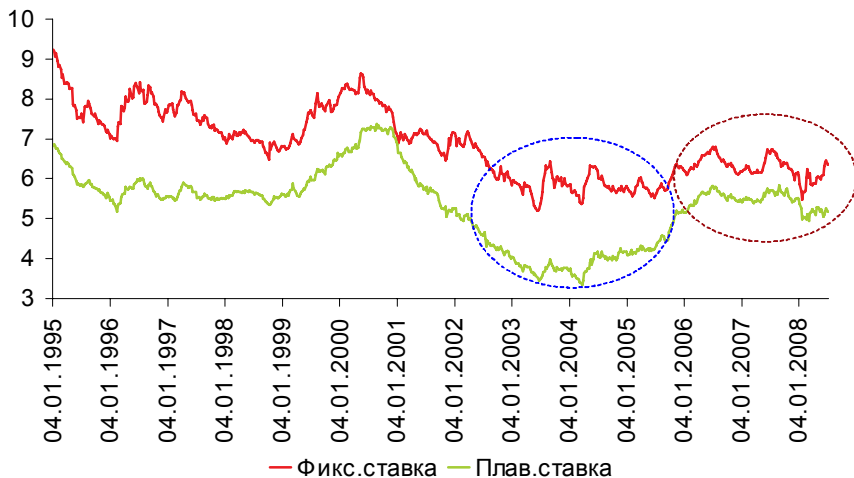
*Выступление  
Камалова Х.Р.*



- Причины финансового кризиса.....3
- Последствия кризиса.....6
- Факторы финансовой стабильности.....9
- Влияние кризиса на страны СНГ.....11
- Подробнее о влиянии кризиса на Казахстан.....16
- Несколько слов о развитии БТА Банка.....22

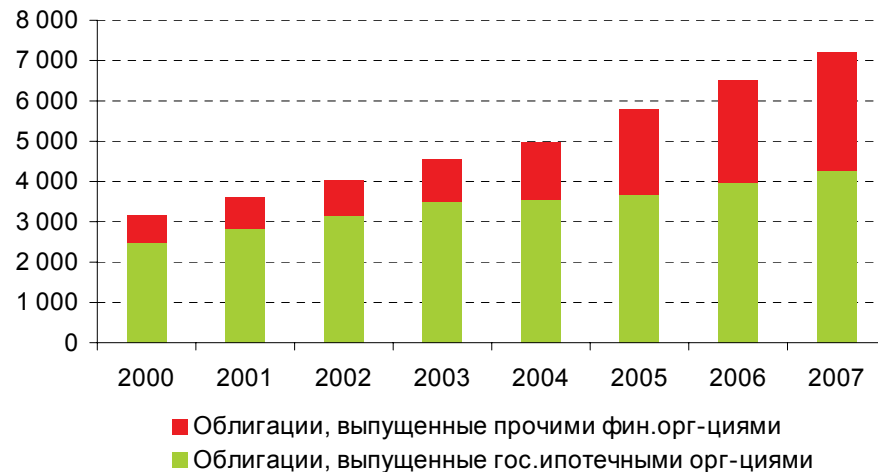
*Приложения.....27*

Ставки по ипотечным займам в США в 1995-2008, %



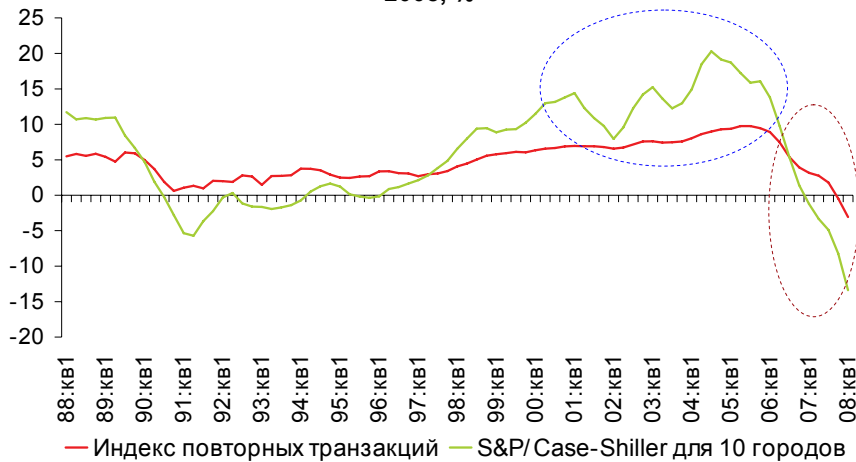
Источник: ФРС США

Рост рынка ипотечных облигаций США



Источник: ФРС США

Изменение цен на односемейные дома в США в 1988-2008, %



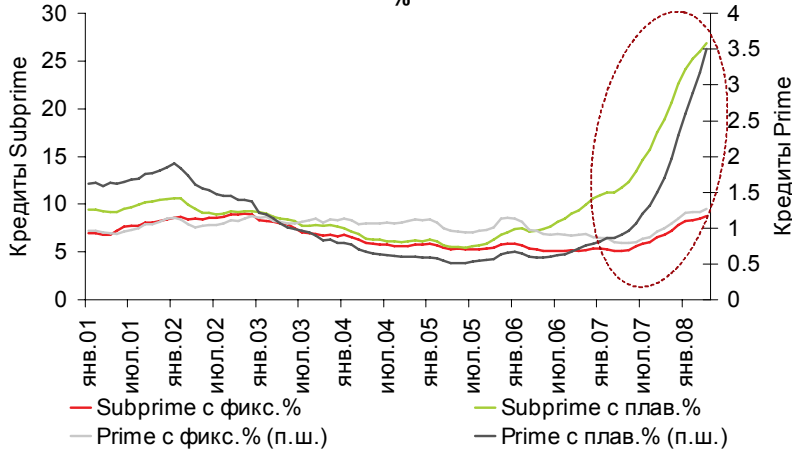
Источник: ФРС США

## Причины финансового кризиса

- Низкие процентные ставки по ипотечным займам в США и резкий рост ипотечного кредитования населения, в том числе путем выпуска облигаций, обеспеченных ипотекой, спровоцировали резкий спекулятивный рост цен на недвижимость.
- С конца 1999 по 2 кв 2006 номинальная стоимость жилья в США практически удвоилась, в то время как рост арендной платы за этот период составил всего +3,4%.
- Темпы роста кредитов (как юридических, так и физических лиц) значительно превышали темпы роста ВВП. Если на конец 1997 доля заимствований к ВВП был 205,8%, то к концу 2007 он составил 276,8%.

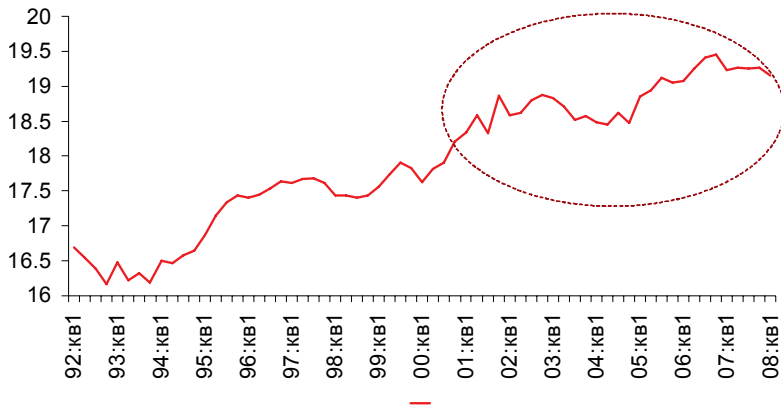
# Причины финансового кризиса

Показатели NPL по ипотечным займам в США в 2001-2008, %



Источник: ФРС США

Уровень долговой нагрузки домашних хозяйств в США в 1992-2008, %



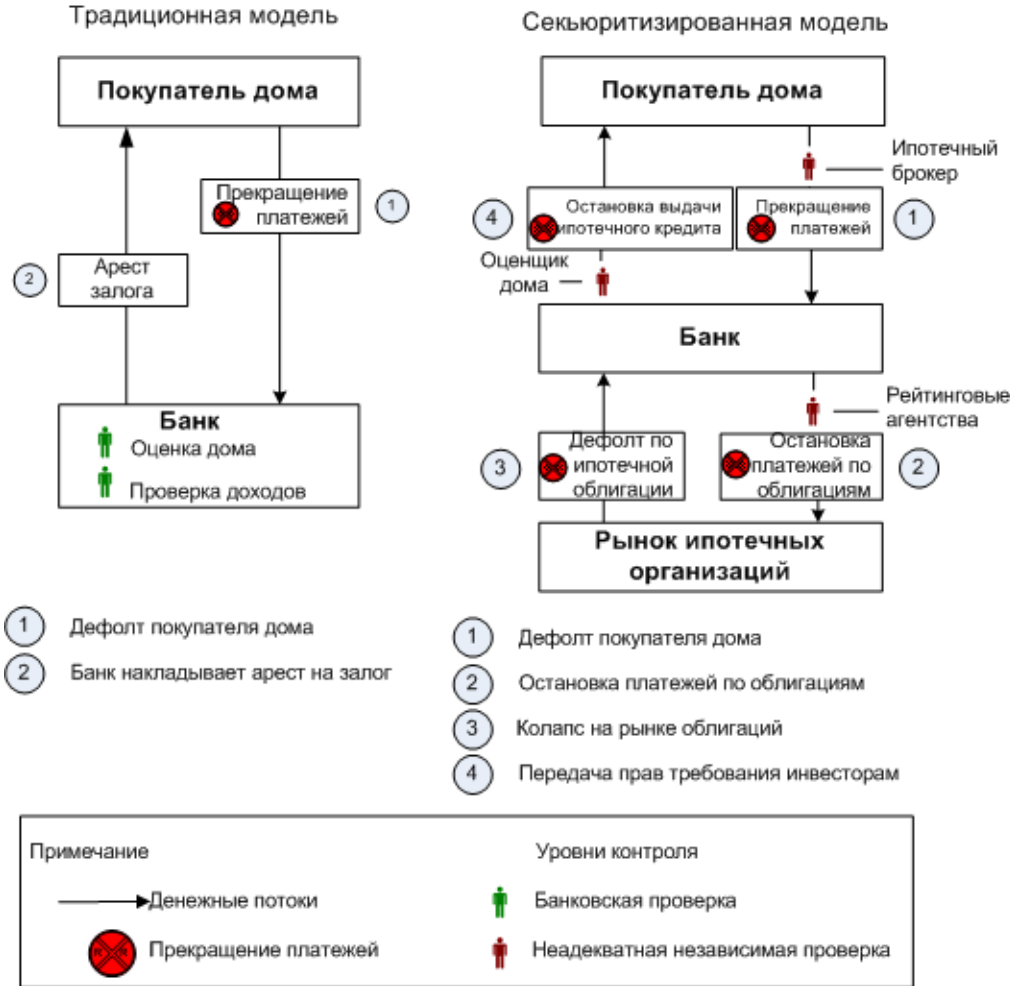
Источник: ФРС США

- Ускоренное освоение огромных финансовых ресурсов сопровождалось значительным снижением стандартов риск-менеджмента и демпинговым снижением процентных спредов без учета рисков большинства заемщиков.

- В 1998 22,6% всех ипотечных кредитов были subprime, из них 20,8% были застрахованы государственными организациями. К середине 2007 19,4% всех ипотечных кредитов были subprime, из них только 6,7% были застрахованы государственными организациями.

- Во 2 кв 2006 50,6% всех выданных незастрахованных subprime кредитов были кредиты с плавающей процентной ставкой, таким образом риск резкого увеличения стоимости обслуживания долга в значительной мере был сконцентрирован на заемщиках низкого качества.

## Модели выдачи ипотечных займов

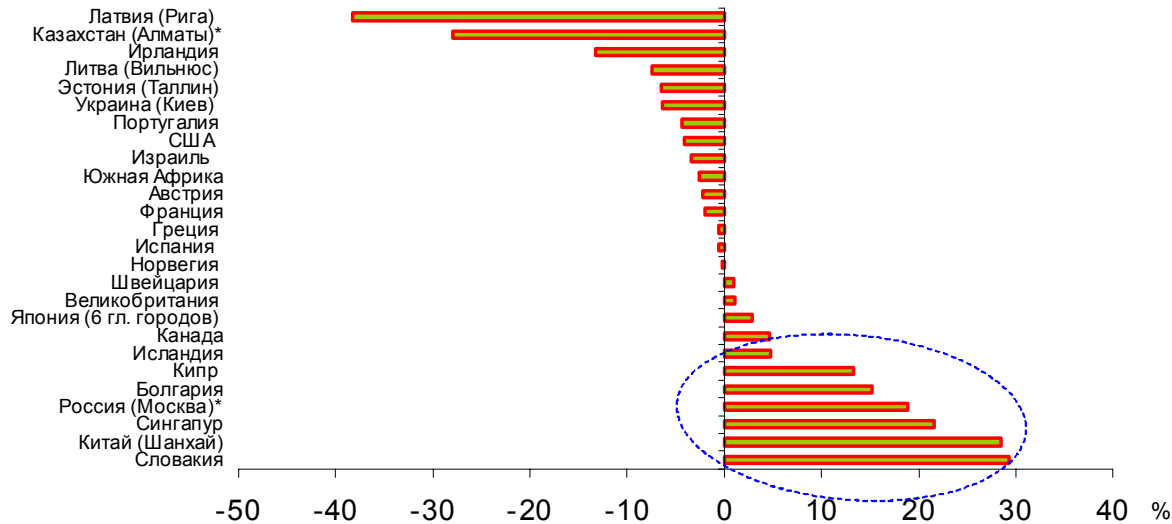


Источник: BBC News

### Основные причины кризиса:

- Глобальная фундаментальная недооценка рисков всеми стейкхолдерами финансового рынка (инвесторы, финансовые организации, рейтинговые агентства, регуляторы).
- Высокий уровень накопления средств в суверенных нефтяных и других фондах и рост предложения финансовых инструментов, которые в условиях избытка денег, стали терять надежность.
- Неадекватные стандарты риск-менеджмента.
- Неоправданно низкие ставки кредитования в США.
- Чрезмерно активное использование сложных финансовых инструментов.
- Излишняя ориентация на сложные модели оценки рисков с высокой вероятностью риска модели (ошибки рейтинговых агентств).

Изменение цен в отдельных странах за 12 месяцев с учетом инфляции (на конец 1 кв. 2008г.)

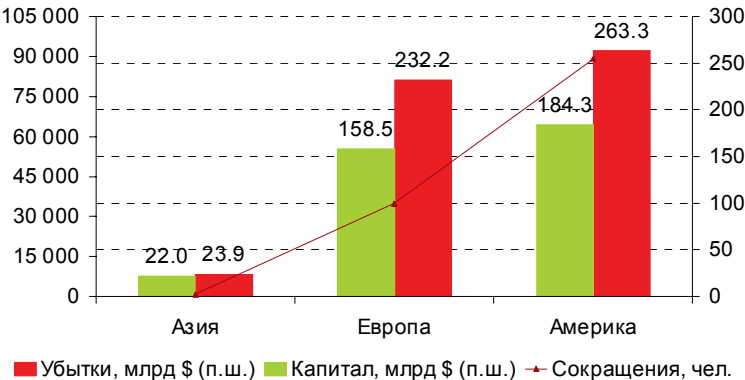


- Наиболее **значительное уменьшение стоимости** недвижимости за год, с мая 2007 по май 2008 г., было отмечено в **Латвии (Рига) - 38,2%**.
- В США цены снижались в течение всего года, и составили **-4,2%**.
- В Европе за этот же период заметно подешевело жилье в Ирландии (-13,2%), Люксембурге (-5,8%), Португалии (-4,3%) и на Мальте (-4,9%).

\* номинальные темпы

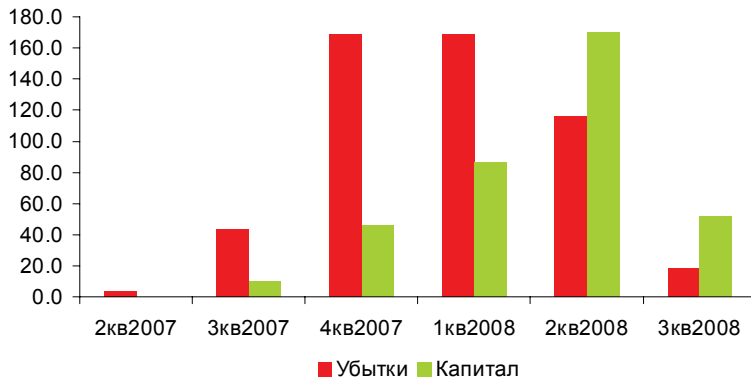
- В странах с развивающейся экономикой отмечен подъем рынка жилой недвижимости. Возглавляет список **Китай (Шанхай)**, где только за 1 кв. 2008 г. цены в номинальном выражении **выросли на 40,5%** (а с учетом инфляции - на 28,5%).
- Среди других стран реальный рост стоимости жилья в 1 кв. 2008 г. отмечен в **Болгарии (15,2%)**, **Сингапуре (21,6%)**. Увеличение цен также отмечено в Австралии, на Тайване и Кипре.
- **В условиях замедления мировой экономики и снижения темпов роста либо падения цен на недвижимость в развитых и некоторых развивающихся странах, в таких странах как Китай, Россия, Сингапур и пр. существует риск коррекции в сторону снижения на рынке недвижимости.**

Убытки, привлеченный капитал и сокращения персонала банками из-за финансового кризиса



Источник: Блумберг

Динамика убытков и привлеченного капитала банками из-за финансового кризиса, млрд.долл.



Источник: Блумберг

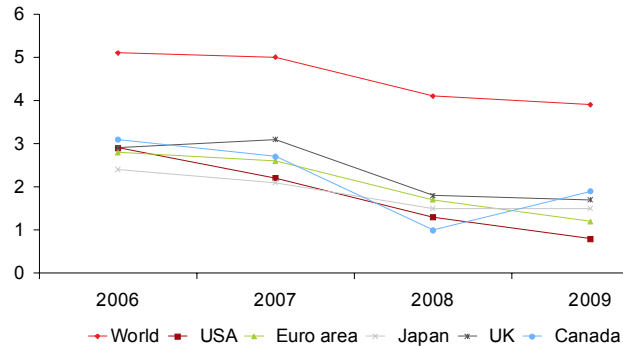
- По данным информационного агентства Bloomberg на 20 сентября 2008 года, общий размер убытков банков из-за мирового кредитного кризиса составил **519,4 млрд. долларов США**.
- Для покрытия таких больших убытков банками было привлечено капитала порядка **364,8 млрд. долларов США (коэффициент покрытия убытков вновь привлеченным капиталом составил 70,3%)**.
- Основная часть убытков приходится на американские и европейские банки**, которые активно привлекали капитал для покрытия убытков и производили сокращения персонала (124,9 тыс. человек).
- В последнее время объемы списаний крупнейшими банками снижаются, что говорит **о реализации банками основной части убытков из-за ипотечного кризиса в США**.
- Официальные убытки обанкротившейся Lehman Brothers составили 13,8 млрд. долларов США, количество потерявших работу 18,9 тыс. человек. Схожие характеристики Lehman и Bear Stearns: не очень крупные банки, большая концентрация на ипотечном рынке и краткосрочное фондирование.

10 банков, понесших наибольшие убытки на 20 сентября 2008 г.

Банк	Убытки, млрд.долл.	Доля от убытков итогов, %
Citigroup	55.1	10.6%
Merrill Lynch	52.2	10.1%
UBS	44.2	8.5%
HSBC	27.4	5.3%
Wachovia Corp.	22.7	4.4%
Bank of America	21.2	4.1%
Morgan Stanley	15.7	3.0%
IKB Deutsche	14.8	2.8%
Washington Mutual Inc	14.8	2.8%
JPMorgan Chase & Co	14.3	2.8%
<b>Итого по 10 банкам</b>	<b>282.4</b>	<b>54.4%</b>

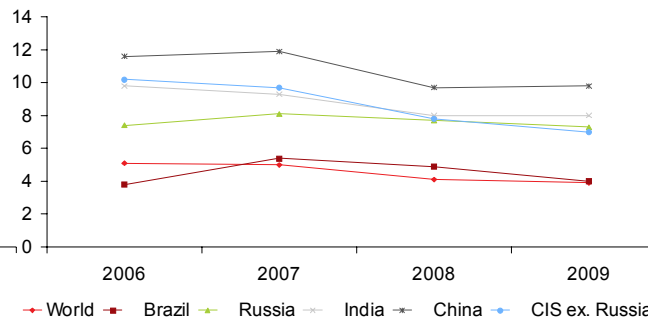
Источник: Блумберг

Реальный рост ВВП в развитых странах, %



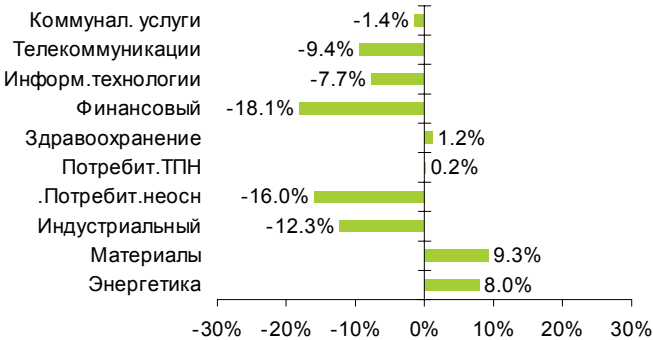
Источник: Блумберг

Реальный рост ВВП в развивающихся странах, %



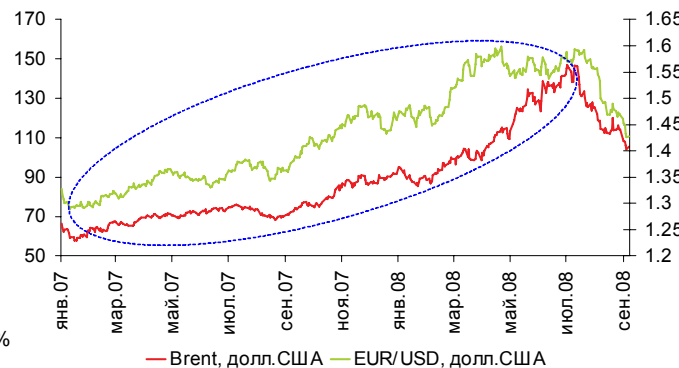
Источник: Блумберг

Изменения фондового рынка за год в разрезе секторов на 01.09.2008 г.



Источник: Блумберг

Динамика цен на нефть и курса доллара США к евро

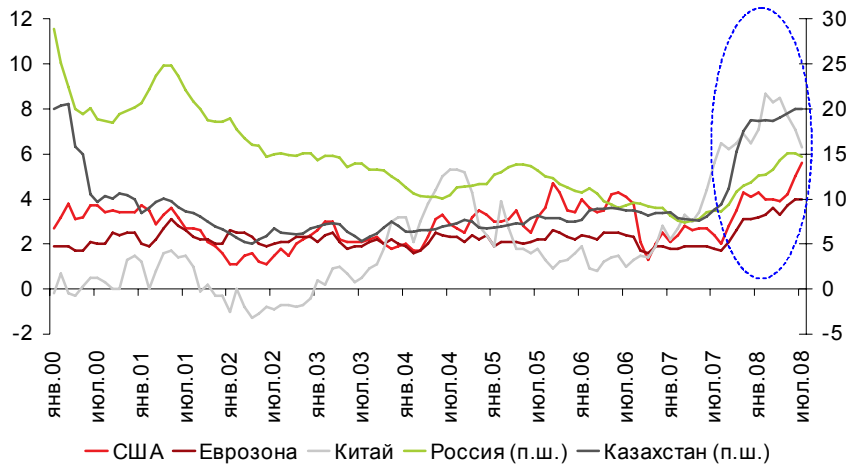


Источник: Блумберг

- Сокращение ликвидности в мировой банковской системе и значительные вливания средств Центральными Банками (ЦБ).
- Сокращение объемов инвестиций в реальный сектор мировой экономики.
- Замедление мировой экономики и снижение деловой активности.
- Падение на мировом фондовом рынке.
- Заметное ослабление курса доллара США к большинству основных валют (до августа 2008 года).
- Рост цен на нефть.
- Рост инфляции.

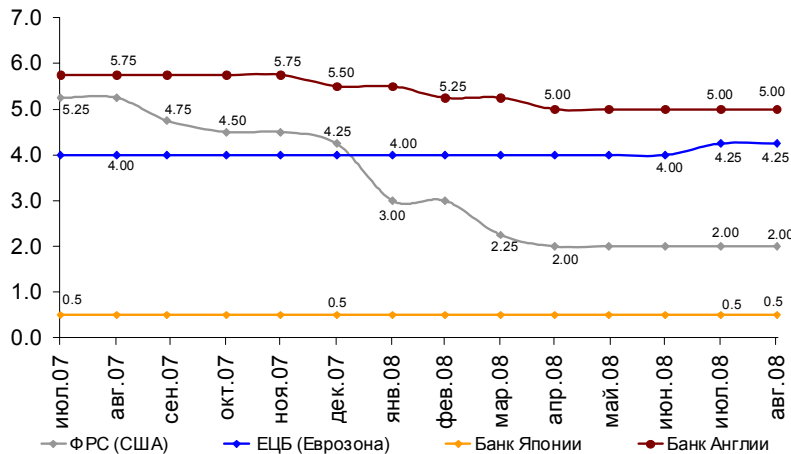


Динамика ИПЦ ряда стран, 2000-2008



Источник: Блумберг

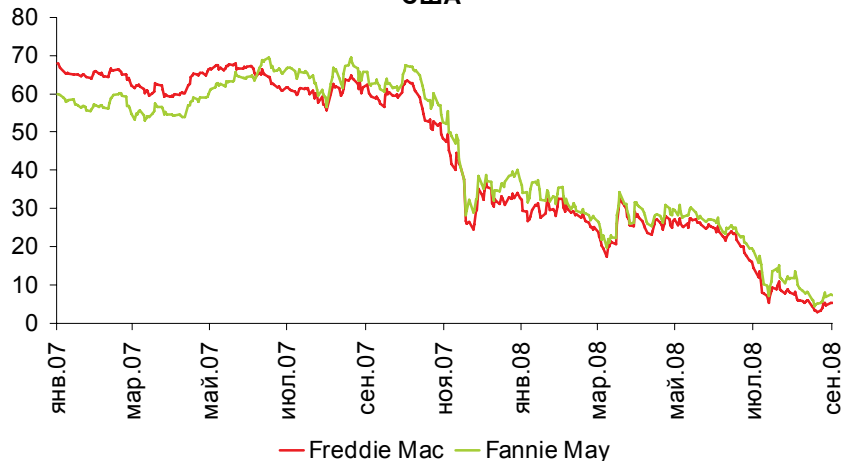
Динамика учетных ставок центральных банков, %



Источник: Блумберг

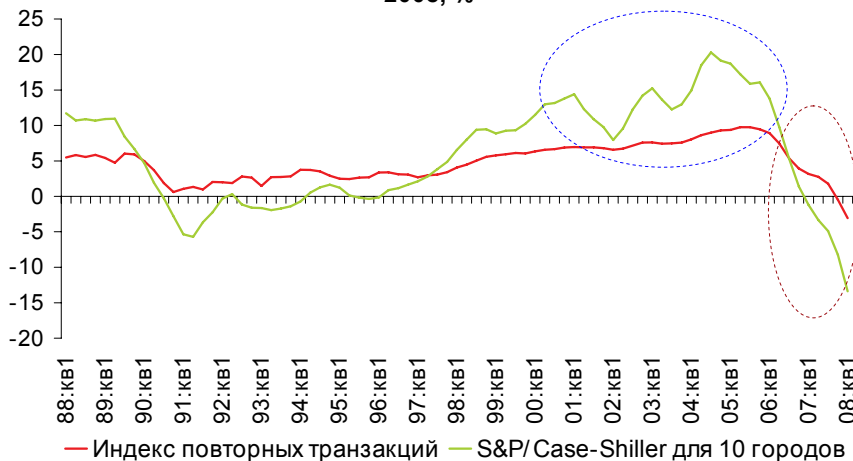
- Противостояние высокой инфляции и спаду национальных экономик, стали основными противоречивыми проблемами большинства ЦБ, что делает снижение и стабилизацию цен на сырье и продукты питания одним из основных факторов мировой финансовой стабильности.
- Большой вклад в рост цен на товарных рынках внес значительный приток капитала из финансовых рынков в поисках альтернативных источников спекулятивной прибыли.
- Чрезмерное развитие рынка производных инструментов и злоупотребления инвесторами этими инструментами создают возможности для появления спекулятивных «пузырей» в будущем и требует более жесткого регулирования этих рынков.
- С начала августа 2008 года наметившаяся тенденция укрепления доллара США против основных валют и снижение спроса на сырье в связи с замедлением мировой экономики способствовали заметному снижению цен на товарных рынках, а соответственно и инфляционного давления.
- Перспективы замедления роста инфляции дают дополнительные возможности для Центральным Банкам стран Европы по поддержке экономики и стабилизации финансовых рынков путем снижения учетных ставок.
- Это должно дать дополнительную поддержку доллару США. Сильный доллар будет дополнительным стабилизирующим фактором на финансовых и товарных рынках.

Динамика стоимости акций Freddie Mac и Fannie Mae, долл. США



Источник: Блумберг

Изменение цен на односемейные дома в США в 1988-2008, %



Источник: ФРС США

- **Стабилизация ипотечного рынка США будет в значительной мере способствовать стабилизации мирового долгового и фондового рынков.** Одним из ключевых факторов стабилизации рынка ипотечного кредитования в США может стать удачное разрешение ситуации с Freddie Mac и Fannie Mae, которые являются ключевыми игроками ипотечного рынка США, занимая больше 40% рынка (более 70% портфеля Freddie Mac и Fannie Mae секьюритизированы).

- **Как начало мирового финансового кризиса было связано с проблемами на ипотечном рынке США, так и его конец будет связан со стабилизации рынка недвижимости США и ипотечного рынка в частности.**

- Согласно отчету Office of Federal Housing Enterprise Oversight, во 2 квартале 2008 года наблюдалось замедление темпов снижения цен на недвижимость в США по сравнению с 1 кварталом. Ряд аналитиков уже отмечают возможную стабилизацию цен на недвижимость в первой половине 2009 года. К примеру бывший глава ФРС Алан Гринспен считает, что цены на дома в США, вероятно, начнут стабилизироваться или коснутся дна в первой половине 2009 года.

**Активы, млн. долл.**

	01.08.08	Изменения в %		
		за 1 год	за 1 мес.	с 01.01.08 г.
Казахстан	101 399	11.9%	0.6%	4.6%
Россия*	985 130	47.8%	4.2%	20.2%
Украина	148 170	56.3%	2.7%	19.8%
Беларусь	25 890	55.1%	3.4%	29.5%
Киргизия	1 386	31.6%	0.5%	17.1%
Грузия	6 320	34.1%	3.3%	19.0%

\*Данные на 01.07.08

**Кредиты (брутто), млн. долл.**

	01.08.08	Изменения в %		
		за 1 год	за 1 мес.	с 01.01.08 г.
Казахстан	73 197	7.9%	0.9%	1.7%
Россия*	662 995	69.6%	4.5%	26.7%
Украина	109 677	61.1%	2.6%	24.5%
Беларусь	19 069	59.7%	5.6%	32.9%
Киргизия	737	31.6%	1.3%	22.8%
Грузия	4 029	34.3%	2.5%	19.1%

\*Данные на 01.07.08

**Вклады клиентов, млн. долл.**

	01.08.08	Изменения в %		
		за 1 год	за 1 мес.	с 01.01.08 г.
Казахстан	27 027	25.2%	4.4%	11.0%
Россия*	430 554	77.4%	3.8%	21.8%
Украина	47 029	56.4%	4.6%	21.6%
Беларусь	10 597	68.3%	4.9%	37.6%
Киргизия	718	24.4%	-8.5%	16.0%
Грузия	2 933	25.7%	1.3%	15.0%

\*Данные на 01.07.08

**Собственный капитал, млн. долл.**

	01.08.08	Изменения в %		
		за 1 год	за 1 мес.	с 01.01.08 г.
Казахстан	12 824	26.5%	1.3%	8.5%
Россия*	127 472	41.0%	2.5%	17.1%
Украина	18 328	68.2%	4.8%	27.6%
Беларусь	3 453	34.4%	1.3%	15.2%
Киргизия	292	54.3%	1.7%	20.2%
Грузия	1 315	41.0%	3.2%	20.6%

\*Данные на 01.07.08

**Провизии, млн. долл.**

	01.08.08	Изменения в %		
		за 1 год	за 1 мес.	с 01.01.08 г.
Казахстан	5 957	83.4%	3.6%	38.2%
Россия*	29 385	44.5%	2.9%	23.0%
Украина	x	x	x	x
Беларусь	215	29.7%	4.8%	16.0%
Киргизия	x	x	x	x
Грузия	172	48.7%	6.6%	32.5%

\*Данные на 01.07.08

**Чистая прибыль, млн. долл.**

	01.08.08	Изменения в %
		за 1 год
Казахстан	629	-45.8%
Россия*	12 156	42.0%
Украина	1 280	63.2%
Беларусь	207	48.9%
Киргизия	25	12.1%
Грузия	63	22.4%

\*Данные на 01.07.08

▪ Пока банковские сектора (БС) большинства стран СНГ не почувствовали такого сильного влияния мирового финансового кризиса, которому подвергся БС Казахстана.

▪ **Все основные показатели БС стран СНГ (за исключением Казахстана) показали достаточно уверенный рост.**

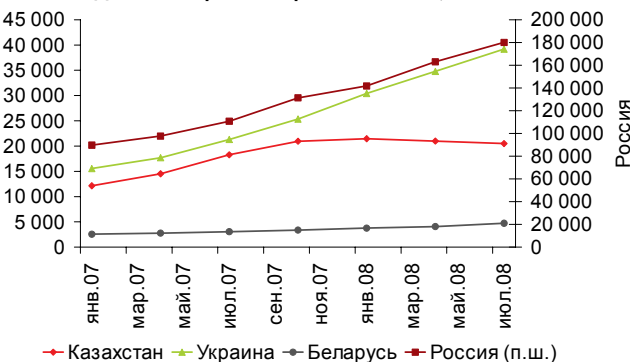
▪ БС Казахстана, несмотря на крупные погашения внешних займов без рефинансирования, показал минимальный рост активов, который в основном был обеспечен за счет внутренних ресурсов.

▪ На фоне огромных убытков крупнейших мировых банков можно выделить уверенный рост чистой прибыли большинства БС стран СНГ. При этом БС Казахстана несмотря на значительный рост провизий продолжает демонстрировать неплохую прибыльность.

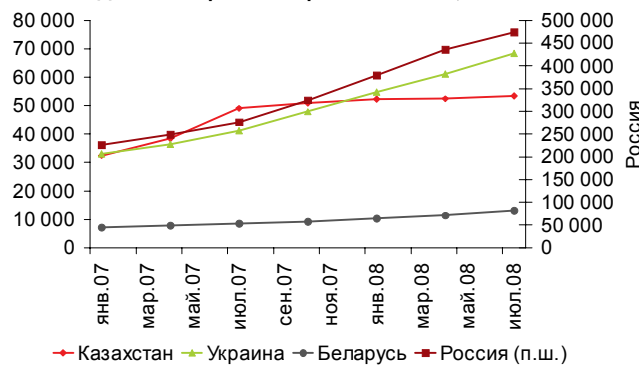
▪ **Тем не менее на фоне мирового финансового кризиса замедление роста БС стран СНГ неизбежно. То что испытал Казахстан (снижение ликвидности, замедление роста активов, ухудшение качества кредитного портфеля) за последний год в той или иной степени испытают остальные страны СНГ.**

# Влияние кризиса на банки СНГ

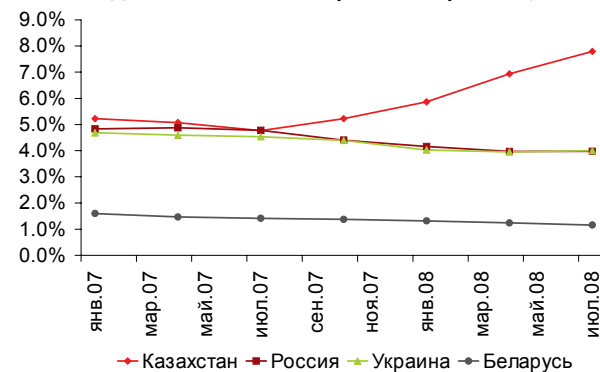
Динамика кредитов физических лиц, млн.долл.



Динамика кредитов юридических лиц, млн.долл.

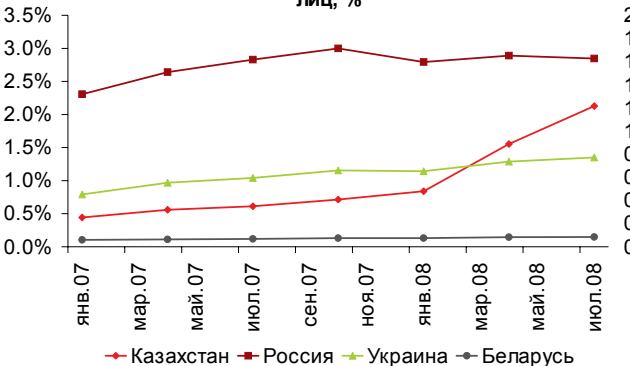


Динамика отношения провизий к кредитам, %

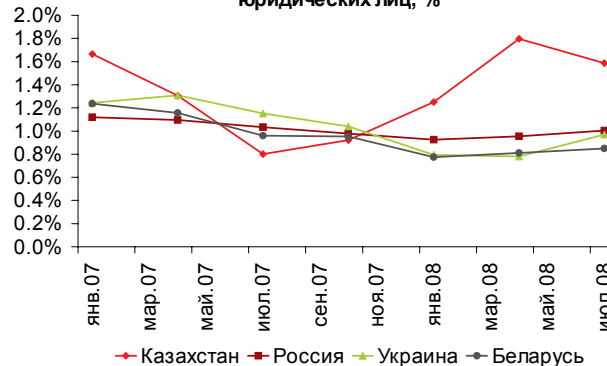


Источник: Сайты национальных банков стран СНГ и АФН

Динамика доли просроченных кредитов физических лиц, %



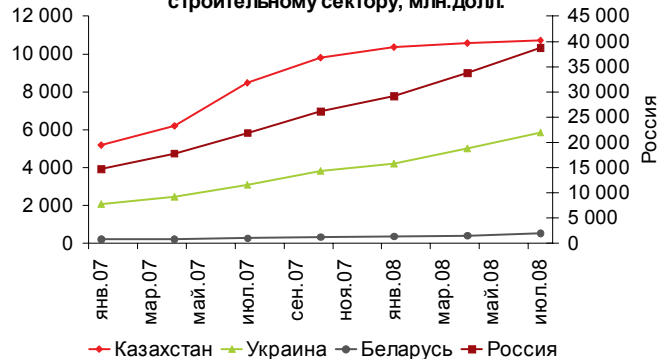
Динамика доли просроченных кредитов юридических лиц, %



Источник: Сайты национальных банков стран СНГ и АФН

- В России, Украине и Беларуси наблюдался активный рост кредитного портфеля, как розничного так и корпоративного.
- В Казахстане общий рост кредитного портфеля обеспечивался только за счет корпоративных кредитов, в то время как по розничным кредитам наблюдалось заметное снижение.
- Рост отношения провизий к кредитам наблюдался только в Казахстане. Уровень просроченной задолженности по Казахстану вполне сопоставим с уровнями других стран СНГ, но при этом отношение провизий к кредитам заметно выше показателей остальных стран СНГ, особенно Беларуси. Что свидетельствует о высоких требованиях к классификации активов в Казахстане. Сильное снижение кредитной активности в странах СНГ, где наблюдался значительный рост кредитов, спровоцирует ухудшение качества кредитного портфеля.

Динамика кредитов, предоставленных строительному сектору, млн.долл.

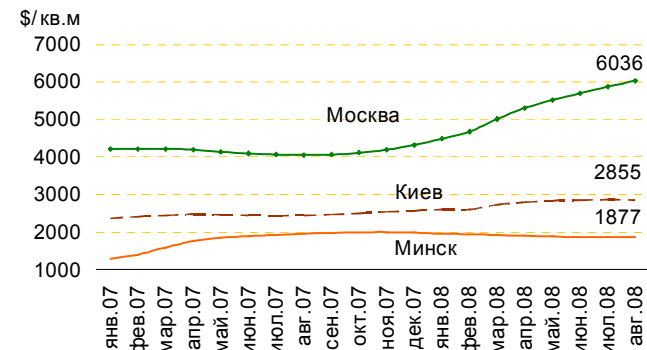


Динамика доли просроченных кредитов по строительному сектору, %

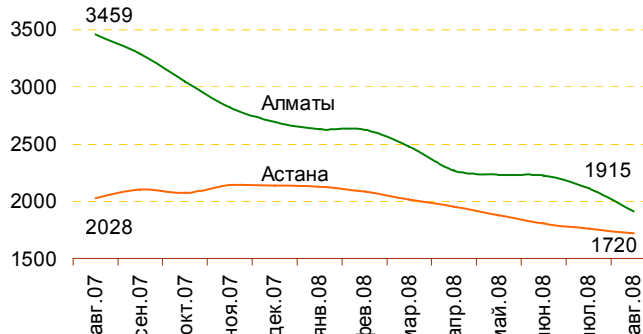


Источник: Сайты национальных банков стран СНГ

Динамика средних цен на жилье в гг. Москва, Киев и Минск



Динамика средних цен на жилье в гг. Алматы и Астана, в \$/ кв.м



- В Казахстане мировой финансовый кризис особо сильное влияние оказал на внутренний рынок недвижимости, вызвав затяжной спад цен на недвижимость.
- Как и в целом, кредитование строительного сектора Казахстана резко приостановилось. Что привело к росту просроченных кредитов.
- В России и Украине в тоже время наблюдалось активное кредитование строительного сектора и рост стоимости недвижимости (особенно в России).
- Соответственно в России и Украине уровень просрочки по строительному сектору сохранялся на низком уровне.
- В последние месяцы в Беларуси наблюдаются определенные негативные тенденции (снижение цен на недвижимость и рост просрочки). В случае снижения объемов кредитования строительного сектора аналогичные тенденции возможны в России и Украине.

Фактические и прогнозные показатели по ВВП и банковской системе, млрд.долл.

Основные показатели	Казахстан			Россия			Украина			Беларусь		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007	2008	2009
<b>ВВП номинальный</b>	104.1	126.6	154.9	1 354.7	1 623.3	1 946.0	141.2	186.0	233.6	44.7	56.4	68.0
<b>Активы</b>	96.9	105.1	128.5	826.5	1 067.0	1 371.2	118.7	157.7	207.4	19.4	29.1	41.5
<b>Кредиты-брутто, в т.ч.</b>	72.0	75.7	90.0	504.6	686.3	926.8	84.5	112.4	149.3	14.1	21.3	29.9
кредиты ЮЛ	50.6	53.7	63.0	382.6	494.8	633.7	53.7	68.6	89.1	10.4	15.6	20.9
кредиты ФЛ	21.4	21.9	27.0	122.0	191.5	293.1	30.8	43.8	60.2	3.8	5.6	9.0
<b>Внешние долги</b>	45.9	45.0	49.5	163.7	180.1	198.1	31.0	44.9	60.6	2.5	4.0	6.2
<b>Депозиты, в т.ч.</b>	24.4	28.9	38.6	356.4	640.2	822.7	55.5	70.8	88.8	9.4	13.4	17.4
депозиты ЮЛ	13.7	17.2	22.8	144.6	377.1	493.6	22.9	28.1	35.7	4.4	6.2	7.8
депозиты ФЛ	10.6	11.7	15.8	211.9	263.1	329.1	32.6	42.7	53.1	4.9	7.2	9.6
<b>Собственный капитал</b>	11.8	13.3	16.0	109.7	250.9	422.8	13.8	20.0	27.9	3.0	4.3	6.1
<b>Уровень проникновения в экономику</b>												
активы, %	93%	83%	83%	61%	66%	70%	84%	85%	89%	43%	52%	61%
кредиты, %	69%	60%	58%	37%	42%	48%	60%	60%	64%	32%	38%	44%
депозиты, %	23%	23%	25%	26%	39%	42%	39%	38%	38%	21%	24%	26%

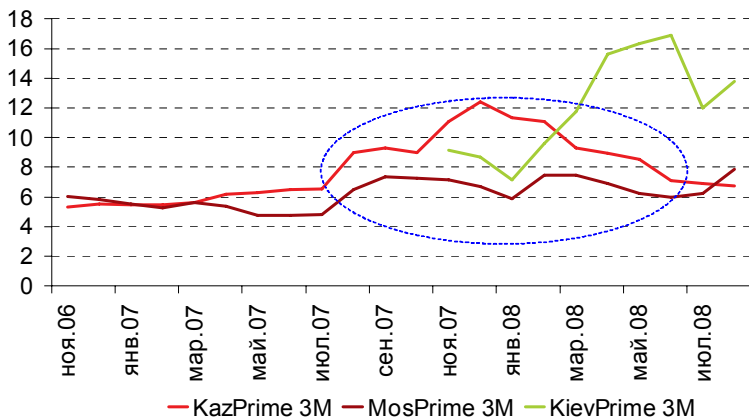
Источник: БТААналитика (Казахстан, Россия, Украина, Беларусь)

- В странах СНГ, за исключением Казахстана, серьезного замедления роста основных показателей банковской системы по результатам 2008 года не ожидается. Наиболее высокий рост банковского сектора в 2008 году ожидается в Беларуси и Украине. При этом, если в Казахстане и России рост активов в основном ожидается за счет внутренних источников фондирования, то в Украине и Беларуси рост активов ожидается за счет внешних обязательств (в случае Беларуси наиболее значимым внешним фактором является Россия). Ожидается, что по итогам 2008 года лидерство по уровню проникновения в экономику активов банковского сектора, в том числе кредитов, Казахстан уступит Украине.
- Прогнозы на 2009 год были сформированы на достаточно благоприятных ожиданиях на международных финансовых рынках для большинства стран СНГ и особенно для Украины, поэтому эти прогнозы можно рассматривать как возможный потенциал роста.

## Ожидаемые тренды в банковском секторе стран СНГ

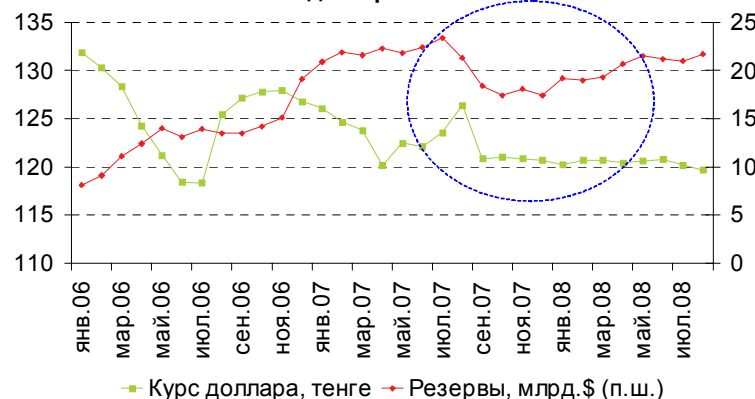
- До недавнего времени влияние мирового финансового кризиса на банковский сектор России сильно не ощущалось, но недавнее ухудшение ситуации с ликвидностью в банковской системе России показало, что это влияние было в некоторой степени отложено.
- Аналогичная ситуация будет наблюдаться и в остальных странах СНГ. Чем более интегрировано государство в мировую экономику и финансовый рынок тем сильнее будет ощущаться влияние мирового финансового кризиса на данное государство.
- На недавний кризис ликвидности в банковском секторе России Правительство России отреагировало оперативно предприняв необходимые шаги для стабилизации ситуации (Министерство Финансов выделило 3 крупнейшим российским банкам 1,17 трлн. рублей, Банк России снизил нормативы резервирования, которые дополнительно должны высвободить 300 млрд. рублей). Учитывая сильные макроэкономические показатели России, фундаментально высокие цены на российские экспортные товары и наличие больших международных резервов, вряд ли ухудшение показателей банковской системы России будет критическим и скорее всего будет наблюдаться своего рода корректировка в соответствии с общемировыми тенденциями к замедлению. При этом беря во внимание большое количество банков в России возможен процесс консолидации банков путем слияния/поглощения, что будет способствовать усилению банковской системы России.
- Учитывая сильную волатильность и неопределенность на международных рынках логично было бы ожидать рост контактов между банками стран СНГ и взаимопроникновение финансовых учреждений.
- Последние примеры из казахстанской практики (покупка южнокорейским банком Kookmin доли участия в АО «Банк Центркредит», планы открытие дочерних банков рядом крупных иностранных банков) показали, что интерес иностранных игроков к банковскому сектору Казахстана очень высок. Этот же вывод будет справедлив и для большинства стран СНГ, поэтому стоит ожидать прихода иностранных инвесторов.

Динамика межбанковских ставок, %



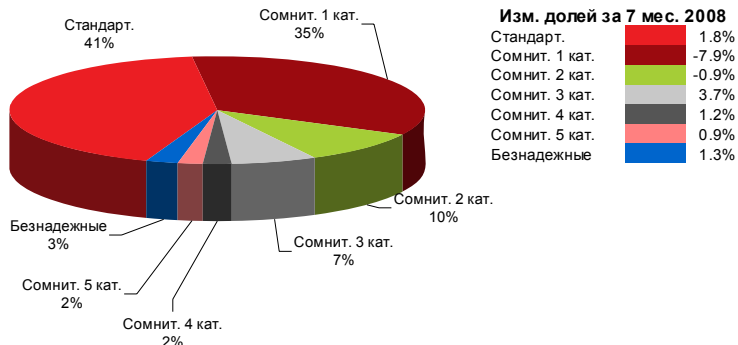
Источник: Блумберг

Динамика международных резервов НБРК и курса доллара США



Источник: Блумберг

Классификация кредитов БС Казахстана на 01.08.2008 г.

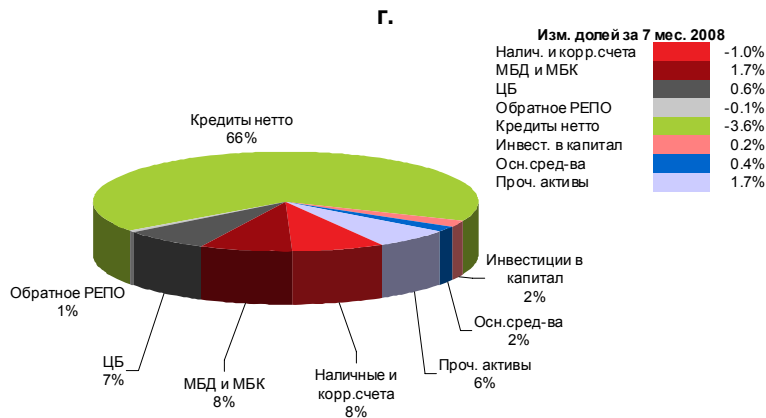


Источник: АФН

- С начала кризиса Казахстан уже преодолел ряд трудностей, среди которых можно выделить риск резкой девальвации тенге и значительное снижение ликвидности на внутреннем рынке.
- Существенное снижение международных резервов НБРК стало ценой, которая была заплачена за стабилизацию национальной валюты и ликвидности на внутреннем рынке.
- На данный момент ликвидность на внутреннем рынке стабилизировалась и произошло восстановление международных резервов НБРК.
- На повестке дня стоит одна проблема, связанная с качеством активов БС Казахстана.

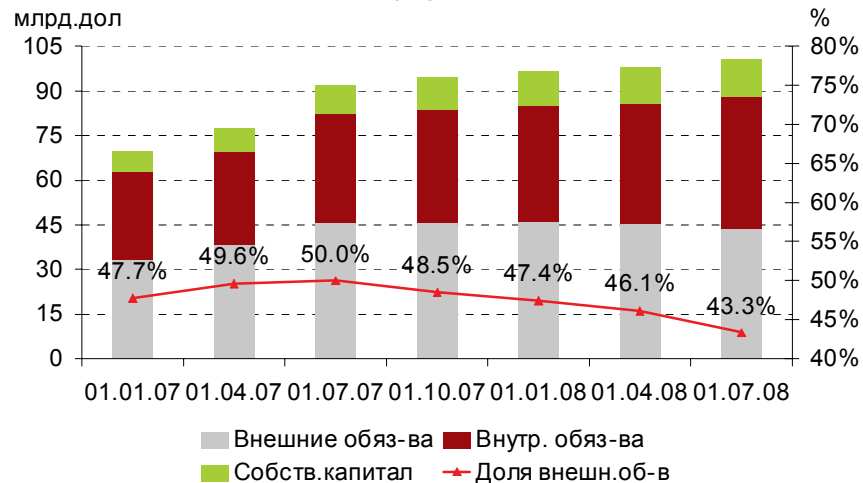


**Структура активов БС Казахстана на 01.08.2008**



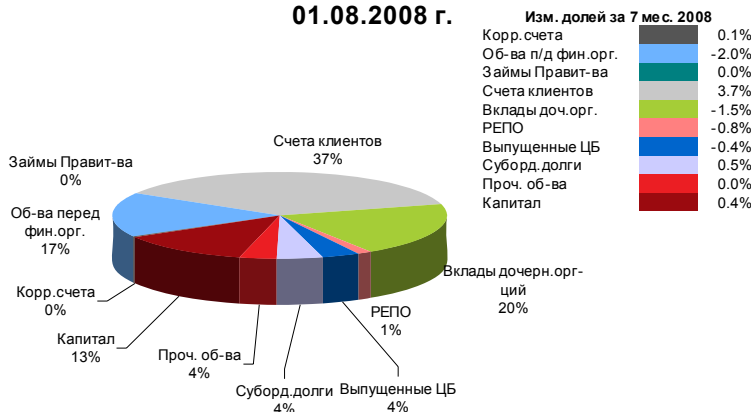
Источник: АФН

**Динамика структуры фондирования**



Источник: АФН

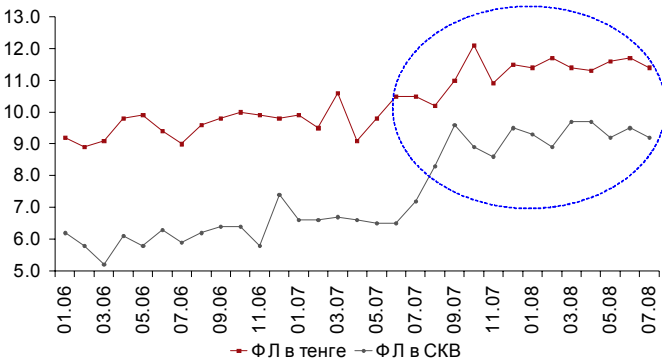
**Структура пассивов БС Казахстана на 01.08.2008 г.**



Источник: АФН

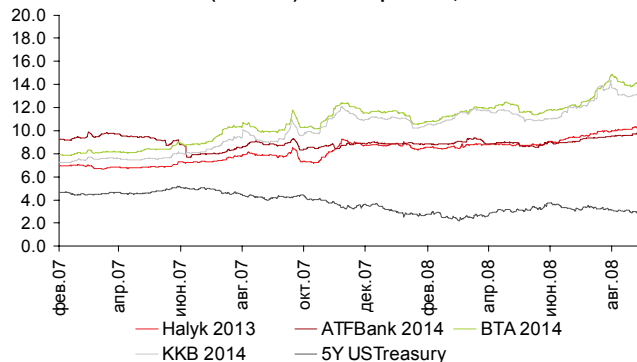
- Ограниченное кредитование и аккумулирование средств от погашаемых кредитов на межбанковских депозитах и кредитах, положительно сказалось на балансовой ликвидности БУ.
- В структуре пассивов наблюдаются положительные изменения, связанные с ростом доли внутреннего фондирования (счета клиентов и собственный капитал).
- Несмотря на медленные темпы снижения внешних долгов БУ в абсолютном выражении, их доля в общем объеме валюты баланса БС снижается довольно существенно.

Динамика средневзвешенных ставок привлечения срочных депозитов физических лиц, % годовых



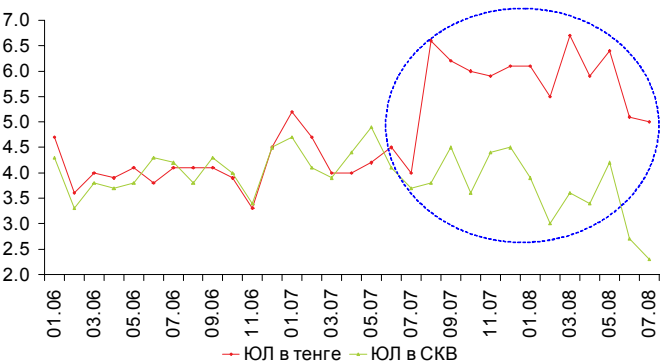
Источник: НБРК

Динамика доходностей по облигациям Казначейства США (5 летние) и некоторым БВУ, %



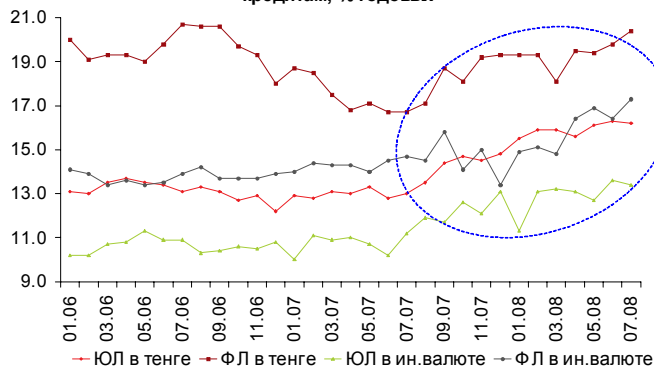
Источник: Блумберг

Динамика средневзвешенных ставок привлечения срочных депозитов юридических лиц, % годовых



Источник: НБРК

Динамика средневзвешенных ставок по выданным кредитам, % годовых



Источник: НБРК

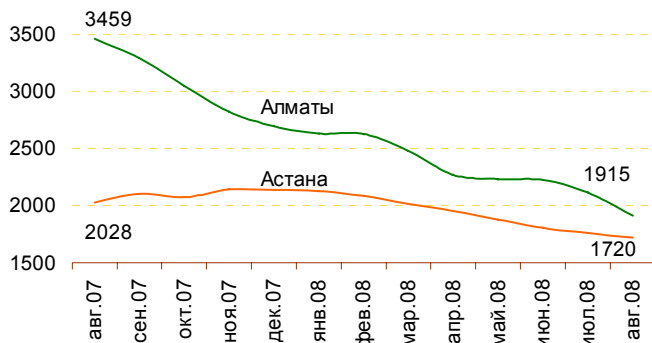
Доходность облигаций казахстанских банков значительно выросла, особенно у банков со значительными внешними займами. Поэтому большинство из них предпочитали в 2008 году не выходить на внешние рынки, считая, что такая стоимость ресурсов экономически не целесообразна.

Естественным следствием ограниченного доступа к внешним ресурсам стало усиление конкуренции между банками на внутреннем депозитном рынке и рост процентных ставок по депозитам. В особенности по депозитам физических лиц.

Ограниченность ресурсов, заметный рост их стоимости и давления заметно выросших расходов на провизий, вследствие ухудшающегося качества кредитного портфеля, вынудили банков Казахстана заметно увеличить ставки по выдаваемым кредитам (в среднем на 3 процентных пункта).

**Рынок недвижимости Казахстана на пути к стабилизации**

Динамика средних цен на жилье в гг. Алматы и Астана, в \$/кв.м



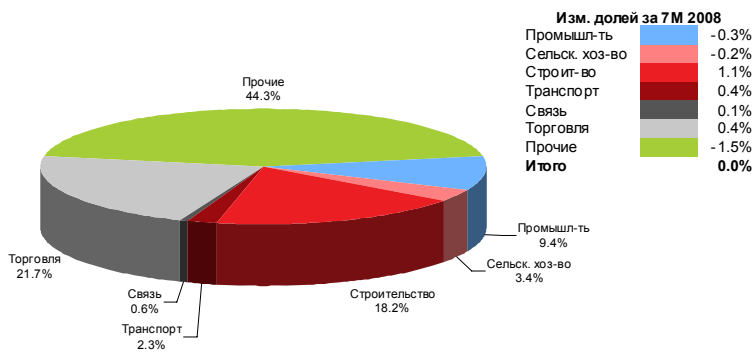
■ Со второй половины 2007 года в Казахстане наблюдался сильный спад на рынке жилой недвижимости, который по нашему мнению близок к достижению дна. С сентября 2008 года в данном секторе уже наблюдается некоторое оживление, падение цен прекратилось и даже наблюдается их рост.

■ При этом в секторе коммерческой недвижимости такого сильного падения цен как на рынке жилой недвижимости не наблюдалось.

■ Недвижимость является значительной частью залоговой базы банков, к тому же строительный сектор занимает значительную долю в кредитном портфеле БС Казахстана. Поэтому стабилизация рынка жилой недвижимости является существенным фактором в дальнейшем развитии БС Казахстана.

■ С начала кризиса Правительство заняло довольно активную позицию в решении проблем в строительном секторе Казахстана, выделив средства в пределах 4 млрд. долларов на поддержку строительного сектора и субъектов МСБ. Но стоит отметить, что освоение данных средств идет медленно, что в значительной мере тормозит процесс стабилизации строительного сектора.

Кредиты резидентам РК по отраслям экономики на 01.08.2008 г.



Источник: НБРК

## Краткое резюме по банковской системе Казахстана

- Наблюдаемое с начала 2008 года замедление банковского сектора Казахстана происходит на фоне как позитивных так и негативных тенденций.
- **Позитивные тенденции:**
  - Инвестирование на основе профессиональной оценки всех рисков в соответствии с усовершенствованной системой риск-менеджмента и с учетом показателя риск/доходность;
  - Рост ликвидности;
  - Снижение зависимости от внешних займов;
  - Рост доверия к БС и увеличение внутреннего фондирования;
  - Улучшение качества услуг;
  - Более активное использование альтернативных рынков внешнего фондирования.
- **Негативные тенденции:**
  - Ухудшение качества портфеля;
  - Удорожание ресурсов.
- Большинство казахстанских банков погашали свои внешние займы без рефинансирования, но это не значит, что внешние рынки абсолютно закрыты для них. В данном случае вопрос цены, которую запрашивают инвесторы, она экономически нецелесообразна и банки не идут на поводу спекулятивной недооценки их кредитного качества.
- Стоит отметить, что несмотря на довольно стабильный уровень просроченной задолженности, продолжается довольно активный рост сформированных провизий по займам, что говорит о жестких регулятивных требованиях по оценке качества активов со стороны АФН, что создает дополнительный запас прочности для банков.
- Покупка южнокорейским банком Коокмин доли участия в АО «Банк Центркредит» и планы открытия дочерних банков рядом иностранных банков показывают, что несмотря на трудности в банковской системе Казахстана интерес иностранных игроков к банковскому сектору Казахстана очень высок.

## Уроки кризиса для Казахстана

- Улучшение системы риск-менеджмента в банках (в частности улучшение управления риском ликвидности, кредитными и рыночными рисками);
- Проведение консервативной ценовой политики в отношении заемщиков, которая учитывает рискованность заемщиков и необходимую премию за риск;
- Активная информационная работа банков и государства с инвесторами и рейтинговыми агентствами;
- Развитие внутреннего долгового рынка, в том числе путем аккуратного пересмотра структуры вложений средств Национального фонда, пенсионных средств, денежных средств Правительства и институтов развития;
- Развитие внутреннего кредитного рынка с активным участием Нацбанка и Правительства (увеличение объема государственных внутренних долговых бумаг как важного в дальнейшем залогового инструмента для значительно более долгосрочного кредитования коммерческих банков Национальным банком под реальную рыночную процентную ставку, а не текущий уровень ставки рефинансирования);
- Стимулирования активности в строительном секторе (возможно через выделение кредитных государственных средств эффективным строительным компаниям для выкупа и поглощения проблемных застройщиков) и принятие мер для предотвращения в будущем спекуляций на рынке жилья (жесткие налоговые ограничения на владение несколькими жилыми объектами, на перепродажу при коротких сроках владения недвижимостью);
- Активное использование страхования ипотечных займов и системы гарантирования участников долевого строительства.
- Недавний российский опыт своевременного применения целого пакета необходимых мер для стабилизации обстановки на финансовых рынках, показывает насколько данные меры могут быть эффективными. И этот опыт должен быть не безынтересен для Казахстана.

## Изменение бизнес - модели как ответ на вызовы рынка

- Осмысление происходящих изменений на мировых финансовых рынках и степени их влияния на группу БТА.
- Изменение бизнес – модели группы БТА в соответствии с вызовами рынка:
  - Определение оптимальных направлений развития бизнеса;
  - Консолидация активов группы;
  - Переориентация на внутренние источники фондирования;
  - Анализ кредитного портфеля и его оптимизация;
  - Усовершенствование системы риск – менеджмента;
  - Ужесточение условий по вновь выдаваемым кредитам и выборочный пересмотр процентных ставок по текущим договорам;
  - Оптимизация расходов банка;
  - Активизация информационной работы с инвесторами и рейтинговыми агентствами;
- Постоянный мониторинг происходящих изменений на мировых/внутренних финансовых рынках и макроэкономических изменений, и корректировка бизнес – модели группы БТА.

## Группа БТА на пути к консолидации



- В июле 2008 года Банк завершил сделку по приобретению доли участия в ООО «БТА Банк» (Россия) (бывшее «Славинвестбанк»). В результате приобретения доля Банка в ООО «БТА Банк» (Россия) увеличилась до 52,8%, что обеспечило получение Банком эффективного контроля и позволило Банку рассматривать ООО «БТА Банк» (Россия) как дочернюю организацию начиная с июля 2008 года.
- Это очередной шаг в реализации заявленной БТА Стратегии развития до 2015 года, предусматривающей выход банка на ключевые позиции рынка СНГ и завоевание, в частности, в России не менее 2% рынка банковских услуг.

## Ключевые консолидированные показатели АО "БТА Банк"

	млн. долл. США	
	2 кв. 2008	2007
<b>Активы</b>	<b>27 795</b>	<b>25 475</b>
Кредиты-нетто	20 414	19 782
<b>Обязательства</b>	<b>23 867</b>	<b>21 717</b>
Счета клиентов	6 192	5 424
Займы банков	7 457	6 944
Долговые обязательства	9 779	9 015
Краткосрочные обязательства	15 462	14 916
<b>Собственный капитал</b>	<b>3 929</b>	<b>3 758</b>
<b>Операционный доход</b>	<b>925</b>	<b>703</b>
Чистый процентный доход	369	353
Провизии	340	112
Чистый комиссионный доход	130	108
Непроцентные доходы	86	130
<b>Операционные расходы</b>	<b>296</b>	<b>216</b>
<b>Чистая операционная прибыль</b>	<b>289</b>	<b>375</b>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>231</b>	<b>328</b>
<i>Ключевые коэффициенты, %</i>		
<b>Адекватность капитала</b>		
BIS Tier 1 CAR	16.6	16.9
BIS Total CAR	19.8	17.6
<b>Рентабельность</b>		
Cost to Income	31.8	30.4
RoAA	1.8	3.3
RoAE	12.0	33.5

- **За первое полугодие 2008 г. активы БТА выросли на \$2,3 млрд. (9,5%) и составили 3,36 трлн. тенге (\$27,8 млрд.).** За счет прибыли текущего года балансовый капитал вырос на 4,9% и составил 474 млрд. тенге (\$3,9 млрд.).

- **БТА остается одним из самых капитализированных банков Казахстана.** Коэффициент достаточности капитала группы, рассчитанный в соответствии с рекомендациями Базельского Соглашения составил 19,8%. Этот показатель является высоким не только для банков Казахстана, но и для иностранных финансовых институтов.

- **Займы клиентам по итогам первого полугодия составили 2,47 трлн. тенге (\$20,4 млрд.), увеличившись на 3,6% по отношению к прошедшему году.** По состоянию на 1 июля 2008 года БТА занимает долю 27,7% в предложении услуг кредитования на рынке БВУ Республики Казахстан: кредитование физических лиц – 19,3%, кредитование юридических лиц – 31,0%.

- **Показатель покрытия кредитного портфеля провизиями составил 6,5%, увеличившись с 5,4% на конец 2007 года и с 3,6% на 1 июля 2007 года, что является адекватно характеризующим текущее состояние рынков.** Таким образом, абсолютная сумма провизий увеличилась в 2 раза в сравнении с аналогичным периодом прошлого года.



- **Банк продолжает успешно обслуживать обязательства перед международными инвесторами, выплатив за первую половину 2008 года \$560,9 млн.** Сумма, предстоящая к погашению во второй половине 2008 года БТА - \$637,4 млн., что составляет менее 2,3% от размера консолидированных активов Банка.
- **Депозитная база клиентов БТА на 1 июля 2008 года выросла на 15% и составила 747,7 млрд. тенге (\$6,2 млрд.). Рост депозитов розничных и корпоративных клиентов составил 10% и 18%, соответственно.** При этом, доля БТА в совокупном приросте депозитной базы физических лиц среди банков второго уровня Республики Казахстан за 1 полугодие составила более 90%, что является свидетельством стабильности и доверия к БТА как к системообразующему финансовому институту Казахстана.
- **Указанные показатели являются началом реализации долгосрочной стратегии устойчивого роста БТА Банка, ориентированной на повышение роли внутренних источников фондирования,** в рамках которой БТА намерен продолжать наращивать свою долю в привлечении средств розничных и корпоративных клиентов.
- **Дополнительным источником фондирования явилось размещение субординированных облигаций среди субъектов внутреннего рынка в сумме более \$500 млн.**
- **Оставаясь бесспорным лидером в области торгового и структурного финансирования, БТА является надежным партнером развития и поддержки реального сектора экономики. Объем операций торгового финансирования в первом полугодии 2008 года составил более \$1 млрд.**
- **Эффективное корпоративное управление, основанное на системной работе с клиентами, строгой оценке качества кредитного портфеля и ограничении издержек, позволило Банку адаптироваться к мировому сжатию ликвидности,** создать при этом удвоенный объем провизий и получить за отчетный период консолидированную прибыль в размере 27,83 млн. тенге (\$231 млн.).
- **По состоянию на 1 июля 2008 года RoAE составил 12,0%, RoAA – 1,8%. Чистая процентная маржа увеличилась по сравнению с аналогичным периодом 2007 года (5,3%) и составила 6,1%.**
- **Деятельность БТА характеризуется исторически низким уровнем коэффициента cost-to-income,** который на 01.07.2008 г. составил 31,8%.
- **Результаты деятельности БТА в первом полугодии 2008 года подтверждают способность Банка справляться с непростыми внешними условиями и выполнять задачи, поставленные Банку в начале финансового года.**

# Приложения

**Реальный прирост ВВП, %**

	2006	2007	2008 1 кв.	2008 (прогноз)
Казахстан	10,7	8,7	6	5,3
Россия	7,4	8,1	8,5	8
Украина	7,3	7,6	6	6
Беларусь	10	8,2	10,7	8,5
Турция	6,9	4,5	6,6	4

**Инфляция среднегодовая, %**

	2006	2007	2008 1 кв.	2008 (прогноз)
Казахстан	8,6	10,8	18,7	17,7
Россия	9	11,9	12,9	13
Украина	9,1	12,8	15,9	25,5
Беларусь	6,6	12,1	14,4	14
Турция	9,6	8,8	8,8	9,8

**Торговый баланс, млрд. дол. США**

	2006	2007	2008 1 кв.	2008 (прогноз)
Казахстан	14,6	15,1	8,6	24,5
Россия	139,3	130,9	50,1	202,3
Украина	-3,1	-7,9	-12	-14,8
Беларусь	-2,6	-4,3	-4,7	-1,4
Турция	-40,9	-46,8	-74	-56,7

**Текущий баланс, млрд. дол. США**

	2006	2007	2008 1 кв.	2008 (прогноз)
Казахстан	-1,9	-7,2	3,9	0,4
Россия	94,4	78,3	37,7	73,5
Украина	-1,6	-5,9	-8,6	-13
Беларусь	-1,4	-2,9	-2,2	...
Турция	-31,9	-37,4	-40,4	-45,5

**Экспорт, млрд. дол. США**

	2006	2007	2008 1 кв.	2008 (прогноз)
Казахстан	38,8	48,3	15,9	64,5
Россия	303,65	354,4	110,4	468,9
Украина	50,2	64	67,5	81
Беларусь	19,7	24,4	26,6	116,5
Турция	93,6	115,3	132,7	141,4

**Импорт, млрд. дол. США**

	2006	2007	2008 1 кв.	2008 (прогноз)
Казахстан	24,1	33,2	7,3	39,9
Россия	164,3	223,5	60,2	266,6
Украина	53,3	71,9	79,5	95,9
Беларусь	22,3	28,7	31,3	113
Турция	134,6	162,1	206,7	198,2

## Главные направления по сохранению достигнутых темпов экономического развития

- Исходя из анализа тенденций изменения мирового ВВП и страновой структуры его прироста, можно утверждать о том, что сохранение высоких темпов экономического роста в странах СНГ, можно обеспечить за счет дальнейшей интеграции наших экономик между собой и развития экономических отношений на евразийском пространстве, где сосредоточены крупные производительные силы, финансовые ресурсы и происходит динамичный рост спроса на инвестиции, товары и услуги. Это потребует активизации деятельности на уровне созданных межгосударственных структур, как СНГ, ЕврАзЭС, ШОС.
- Это утверждение не призывает к сворачиванию отношений со странами запада, которые являются генераторами новых технологий, источником инвестиций и крупными потребителями энергетических и сырьевых ресурсов. Однако темпы развития этих стран несоизмеримы с развивающимися странами, что ограничивает взаимовыгодное и расширенное экономическое сотрудничество.

Темпы реального изменения ВВП в некоторых странах СНГ

	Реальное изменение, % к предыдущему году					Реальное изменение 2008 в % к 2000	В среднем за 2005-2008 г.г
	2005	2006	2007	2008 П	2009 П		
Азербайджан	126,4	134,5	125,0	118,0	118,2	<b>373,5</b>	<b>125,8</b>
Беларусь	109,4	109,9	108,2	108,5	108,0	<b>185,0</b>	<b>109,0</b>
Кыргызстан	99,8	102,7	108,2	106,1	104,5	<b>141,9</b>	<b>104,2</b>
Казахстан	109,7	110,7	108,7	105,3	105,5	<b>207,5</b>	<b>108,6</b>
Россия	106,4	106,7	108,1	108,0	106,7	<b>167,8</b>	<b>107,3</b>
Узбекистан	107,0	107,3	109,5	107,7	106,5	<b>165,0</b>	<b>107,9</b>
Украина	102,7	107,1	107,6	106,0	107,4	<b>177,1</b>	<b>105,8</b>

## Мировой кризис и отношение рейтинговых агентств к экономике стран СНГ

- В условиях обвала финансового рынка в США и Европе рейтинговые агентства ужесточили свою деятельность не там «где рвется», а в странах с формирующимся рынком. Первым объектом в этой их деятельности стал Казахстан, у которого на момент введения жестких отказов от предоставления внешних займов не было серьезных проблем по возврату задолженности, а экономика не испытывала проблем.
- По непонятным причинам и в противоречие с выводами и прогнозами МВФ, Казахстану был изменен страновой рейтинг с позитивного до негативного. При этом в течение целого календарного года никаких крупных потрясений в экономике Казахстана не произошло и не предвидится в ближайшей перспективе.
- Очевидно, что в недалеком будущем еще ряду стран СНГ со стороны рейтинговых агентств будут ухудшены условия по внешнему заимствованию.

## Происходящие финансовые потрясения в России – имеют политическую основу

- В последние годы экономика России имеет позитивный баланс текущего счета, профицитный государственный бюджет, крупные производственные корпорации по активам и чистой прибыли потеснили в списке лидеров многие западные корпорации. Банковская система страны обеспечивает кредитование экономики и выплату своих обязательств по кредитам.
- Обвал фондового рынка и отток из России спекулятивного капитала спровоцирован политическими событиями последних месяцев и не имеет ничего общего с объективным состоянием ее экономики и финансов. Искусственно создать кризисную обстановку в такой крупной экономике, продукция которой пользуется повышенным спросом, в современном мире невозможно. Это временные трудности, однако, ситуация требует вмешательства со стороны Центрального банка и Правительства России. Опыт Казахстана по нормализации ситуации на валютном рынке и нормализации работы банковского сектора в этой ситуации будет полезным для России и других стран СНГ, в первую очередь, Украины, банки которой также получили большое количество внешних займов от западных стран.

## О самодостаточности экономик России, Казахстана и Украины

- В глобальном мире невозможно проводить экономическую политику, ориентированную на обеспечение самодостаточности. Наглядным примером этому является судьба бывшего СССР. В связи с этим, говоря о перспективах развития СНГ, необходимо исходить от устойчивости экономики и финансовой системы, происходящей от грамотно построенной макроэкономической и внешнеэкономической политики, от интеграции наших экономик.
- Как показывают итоги дискуссии в Европе по возможности установления санкций в отношении России, сегодня рационально мыслящие политики составляют большинство и понимают, какие последствия от таких решений может получить мировое сообщество.
- Страны СНГ сегодня представляют достаточно сильный политический и экономический блок, который имеет хорошие перспективы для развития. Строительство экономики наших стран происходило в тяжелых условиях, поэтому устойчивость развития – это гарант стабильности на долгосрочную перспективу.

## Основа экономики СНГ и пути повышения доходности

- Основу экономики стран СНГ составляют нефть, газ, уголь, черные и цветные металлы, зерно, хлопок и продукты их переработки. Все эти товары имеют высокий спрос на мировом рынке. Наша задача состоит в том, чтобы обеспечить рациональное использование безвозвратных природных ресурсов и повысить отдачу от возвратных.
- Очевидно, что сегодня нельзя как это было в конце девяностых годов увеличивать объемы продаж нефти и газа в условиях временного падения спроса на это стратегическое сырье. Мы должны консолидировать энергетическую политику со странами ОПЕК и обеспечить на рынке энергоресурсов стабильные цены, позволяющие обеспечивать текущие затраты и делать стратегические накопления финансовых средств для будущих поколений учитывая, что нефть и газ являются безвозвратным ресурсом.
- Украина и Беларусь, как государства пограничные с Европой, имеют также большие возможности для получения доходов от транспортировки нефти и газа к конечным потребителям. Конфликты по отпускной цене неизбежно ведут к лишению их возможности зарабатывать за счет транзита этих продуктов.

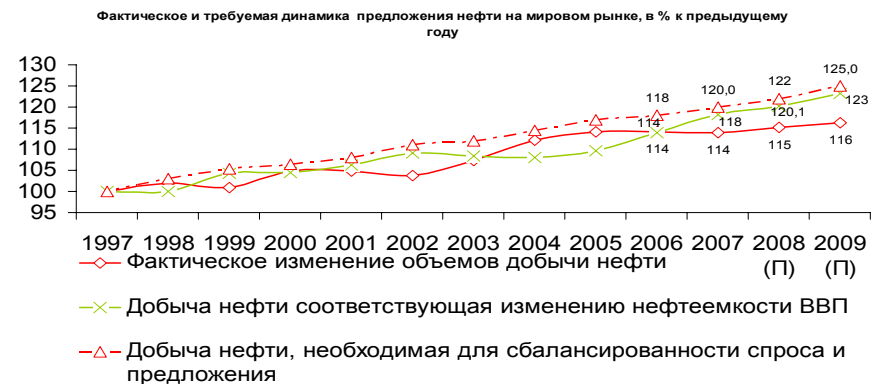
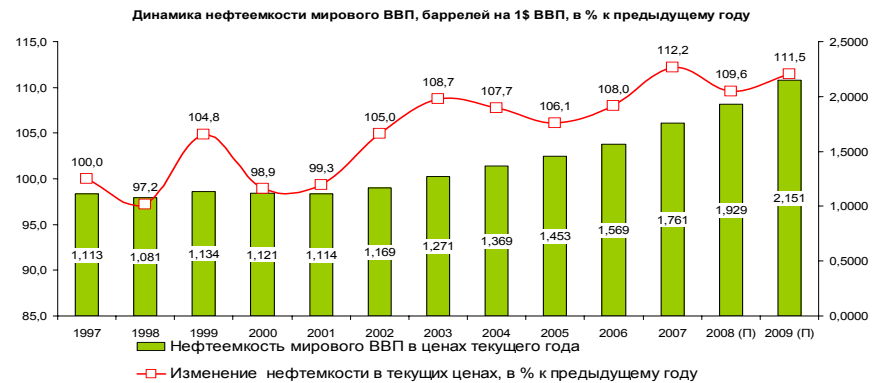
## Высокий уровень цен на нефть – результат нарастающего ее дефицита и усиления спекулятивных операций на этом рынке

■ Данные о динамике мировых цен на нефть показывают на увеличивающуюся с каждым годом спекулятивную составляющую цены. В 2008 году спекулятивная составляющая в цене на нефть превысит расчетное значение мировой цены в 3,5 раза

**Расчет спекулятивной составляющей в мировой цене на нефть**

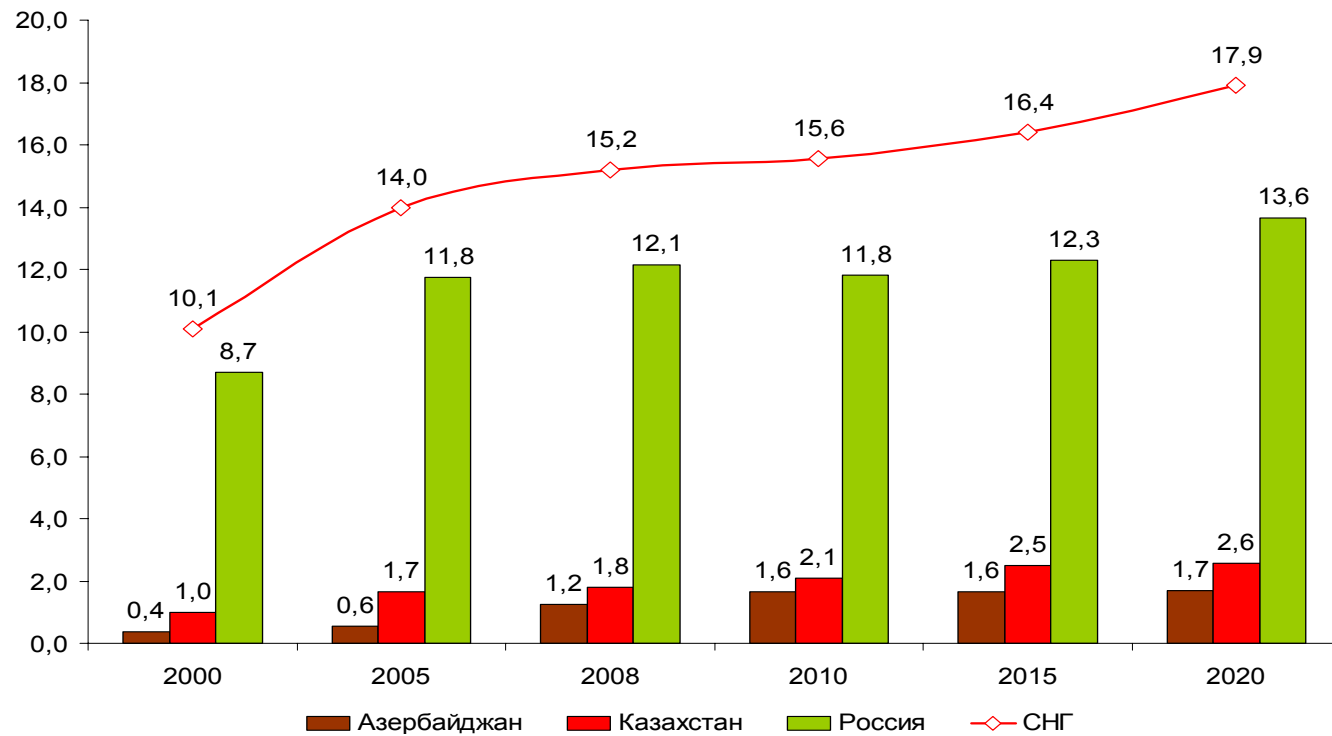


■ Справка: Расчетное значение мировой цены на нефть представляет собой ежегодное ее изменение на соотношение курсов евро и доллара США, а также повышения спроса на нефть – исходя из нефтеемкости мирового ВВП в ценах 2003 года

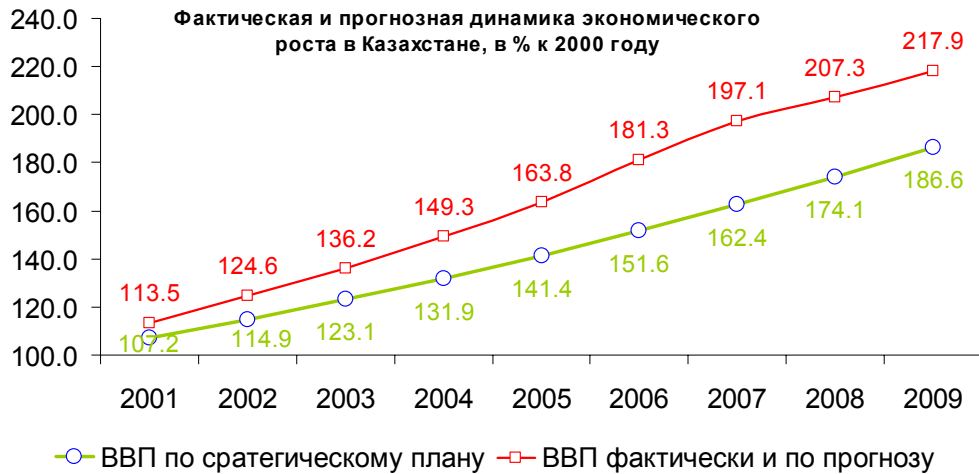


## Доля СНГ в общемировой добычи нефти будет увеличиваться

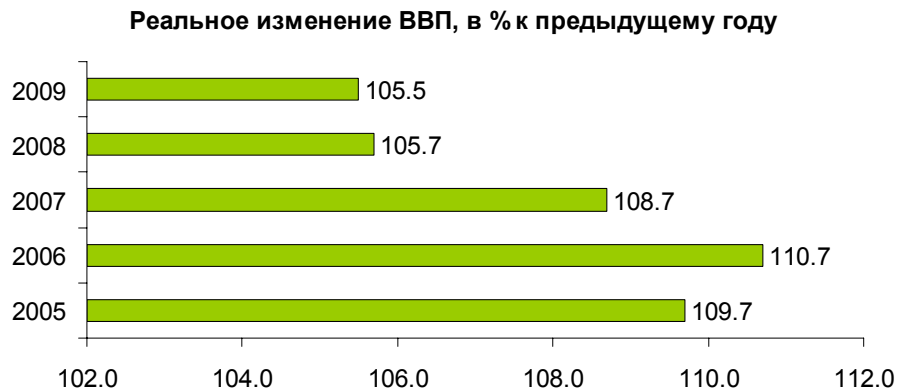
Доля СНГ в мировой добыче нефти, в % от мировой добычи







**Казахстан за восемь лет реально удвоил ВВП, хотя прогнозировал - за 10 лет**

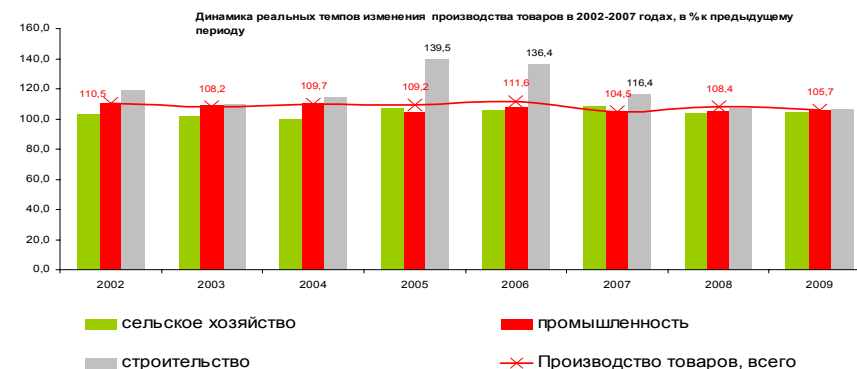
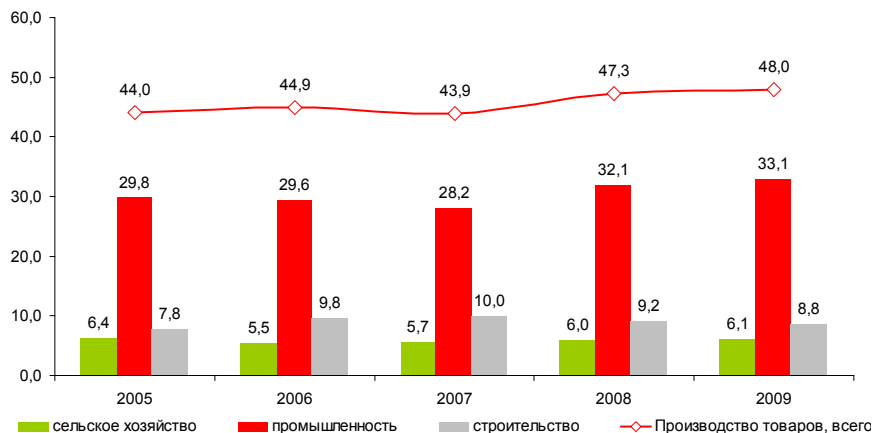


**Финансовый кризис привел к снижению в 2008 году темпов реального ВВП на 3%**

## Темпы экономического роста в Казахстане снизились по сравнению с 2007 годом на 3%, но остаются достаточно высокими (5,7%) и стабильными

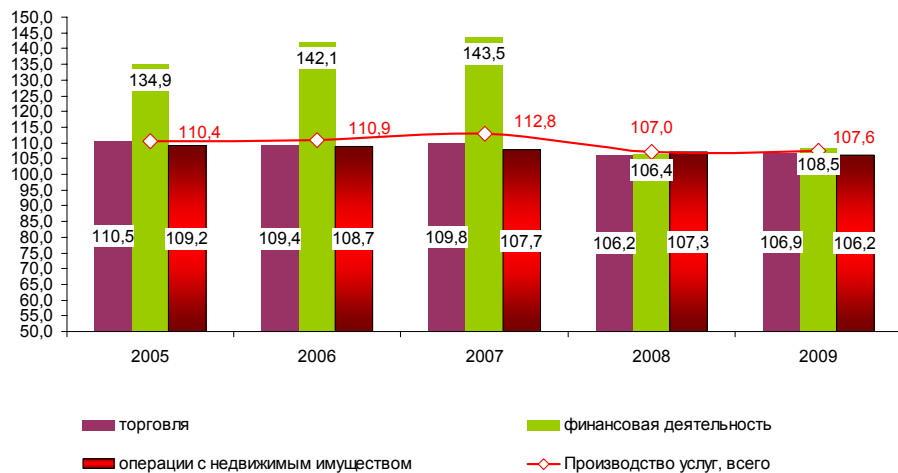
- В 2004 году нефтегазовый сектор Казахстана временно (до ввода месторождений на шельфе Каспия) утратил лидирующую позицию по темпам прироста продукции.
- Авангардом развития стали строительство жилья и отрасли по оказанию услуг – розничная торговля, включая продажу легковых автомобилей, операции с недвижимостью и финансовые услуги малому бизнесу и населению. Однако после августа 2007 года эти отрасли заняли прежние позиции по темпам роста и по доле в ВВП

Структура производства товаров, в % к ВВП



## Динамика и структура услуг

Динамика оказания услуг, в % к предыдущему году



Структура сферы услуг, в % к ВВП



## Казахстан пережил первую волну мирового кризиса без разрушительных последствий

Важнейшие показатели развития Казахстана

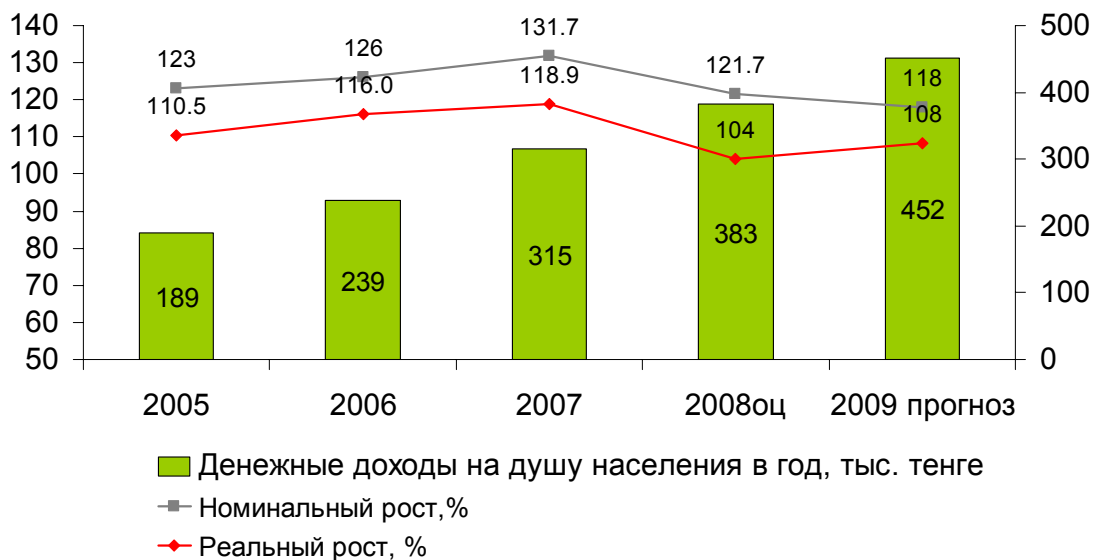
	2005	2006	2007	2008	2009
Реальное изменение ВВП, в %	9,7	10,7	8,7	5,7	5,5
ВВП на душу населения, долл. США	3781	5294	6716	8667	10168
Инвестиции в основной капитал, млрд. долл.	12,5	18,2	22,4	26,1	30,0
Дефицит(-) / Профицит госбюджета, в % к ВВП	-0,3	0,6	1,7	1,5	1,5
Инфляция среднегодовая	7,6	8,7	10,8	17,7	12,0
Резервы НБРК и Активы Национального фонда	13241	33219	38635	54600	70200
Прожиточный минимум долл. США	57,3	66,7	78,8	92,7	103,9
Экспорт фоб, млрд. долл. США	28,3	38,8	48,3	78,5	81,2
Импорт фоб, млрд. долл. США	18,0	24,1	33,2	42,9	48,5
Валовой внешний долг, млрд. долл.	43,4	74,0	96,4	95,4	95,5
Обменный среднегодовой курс, тенге/долл. США	132,9	126,1	122,6	120,6	121,0

- Практически по всем объемным показателям происходит рост по сравнению с прошлым годом. Благоприятная внешняя конъюнктура способствует преумножению доходов, а также накоплению финансовых резервов Национального Банка и Активов Национального Фонда.

- Валовой внешний долг стабилизировался в объеме 95 млрд. долл. США, а в процентах к ВВП имеет тенденцию снижения. Обменный курс стабилен, что не допускает «бегства от тенге».

- Наиболее проблемным является относительно высокий уровень инфляции, однако, этот показатель также имеет тенденцию на улучшение

## Денежные доходы населения



Хотя, после высоких темпов роста денежных доходов населения в 2005-2007 году (110-119%), под влиянием кризисных явлений рост их замедлился. В 2008 году реальный рост доходов населения оценивается на уровне 4%.

В 2009 году, по мере снижения инфляции темпы роста денежных доходов населения возрастут не менее чем вдвое, до 8-10%.

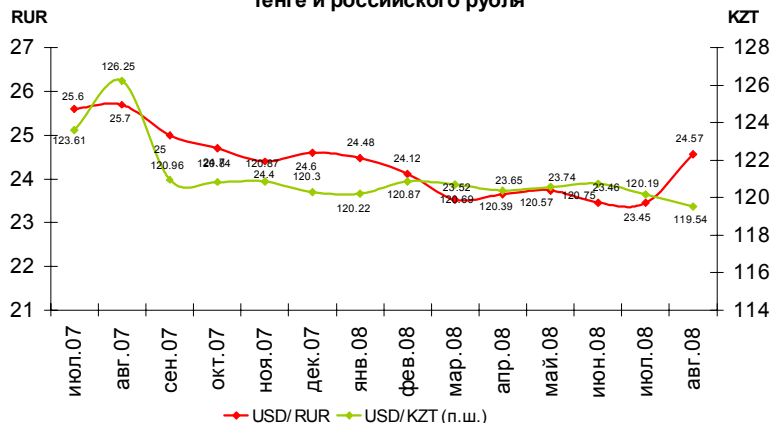
## Казахстан сегодня нейтрален к оценкам рейтинговых агентств

- В условиях мирового финансового кризиса, под давлением международных инвесторов рейтинговые агентства Казахстану и его ведущим банкам систематически снижали или подтверждали низкий страновой и инвестиционный рейтинг. Хотя реальная ситуация, как было продемонстрировано, изменилась незначительно, и в ближайшее время, будет стабильна с перспективой на улучшение. Время показало, что аналитики рейтинговых агентств много не учли, несмотря на наши обоснования. Экономическая и финансовая ситуация в течение 2007-2008 годов властями контролировалась и была стабильной.
- В то же время «не бывает худа без добра», благодаря рейтинговым агентствам в Казахстане произошла стабилизация товарно-денежного обращения, улучшился платежный баланс, стабилизировался обменный курс тенге. Доля внутренних ресурсов в структуре фондирования стали расти.
- И как бы сейчас не улучшались наши рейтинги, это не станет ключевым фактором в процессе развития банковской системы Казахстана, так как сущность современных рейтингов перестала отражать реальную ситуацию вероятности наступления кризисных моментов (дефолтов).

## Власти Казахстана в условиях борьбы с кризисом проявили профессионализм и оперативность

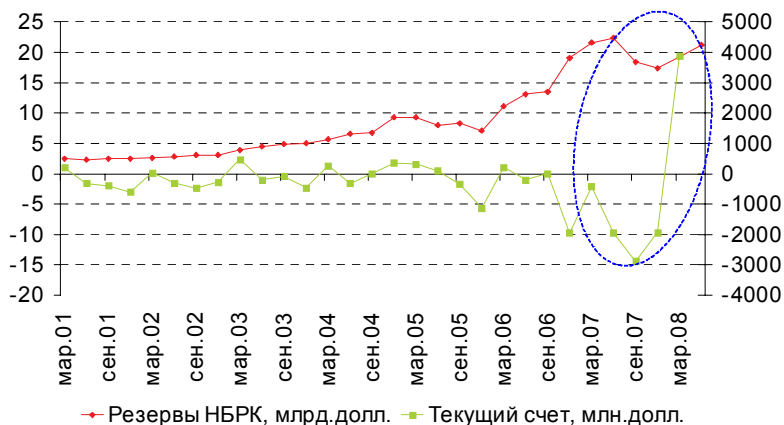
- Несомненно, что без помощи руководства Республики Казахстан, лично Президента Назарбаева Нурсултана Абишевича, Правительства, Национального Банка, Агентства по финансовому контролю, ситуация могла перейти в глубокий кризис.
- Со стороны руководства страны и государственных органов принимались эффективные для конкретной ситуации решения. Порой приходилось выбирать какое зло менее страшно в стратегической перспективе и делать акцент на сохранении, в первую очередь, банковской системы. Да в этот период было затрачено много финансовых ресурсов, однако, это не соизмеримо с теми потерями, которые могли быть. Сегодня Национальный Банк восполнил потери своих валютных резервов, которые он затратил для обеспечения стабильности тенге во время оттока спекулятивного капитала. Инфляция имеет тенденцию снижения без адекватного сжатия денежной массы в период ее стремительного роста.
- По оценкам экономических и финансовых органов в 2009 году ни один банк не обанкротится, а экономическая и финансовая ситуация будет стабильней, чем в других странах.

**Динамика изменения доллара США против казахского тенге и российского рубля**



Источник: Блумберг

**Динамика резервов НБРК и текущего счета Казахстана**



Источник: Блумберг

## Стабильность национальной валюты Казахстана

- Несмотря на апокалиптические прогнозы сильной девальвации в 2008 году, казахстанский тенге показал стабильность и с июля 2007 года укрепился против доллара США на более чем 3%.
- Временное сокращение международных резервов НБРК во 2-ой половине 2007 года сменилось их восстановлением с начала 2008 года на фоне стабильного тенге.
- Возникновение активного сальдо текущего счета Казахстана, которое по нашим прогнозам сохранится, станет мощным фактором для дальнейшего укрепления тенге.
- Стабильная национальная валюта является одним из ключевых факторов финансовой стабильности в Казахстане и она обеспечивается НБРК.