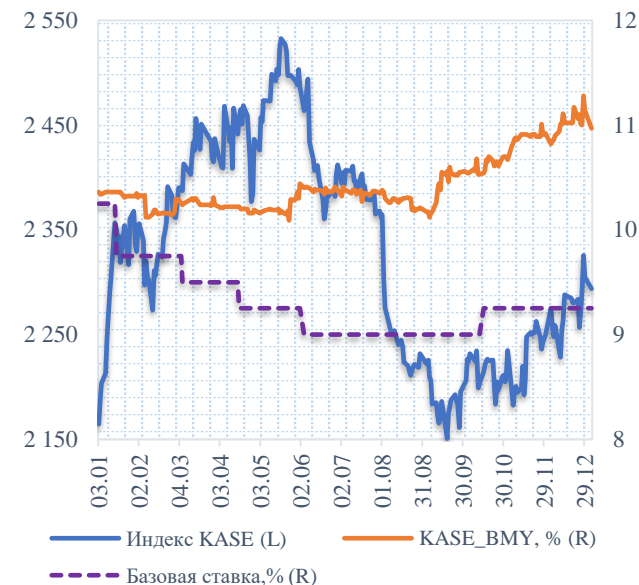


### События в секторе

- АО "Казпочта" будет [оказывать](#) трансфер-агентские услуги АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" с 01 января 2019 года.
- 26 декабря АО «CAIFC Investment Group» [выдана](#) лицензия на организацию обменных операций с иностранной валютой, за исключением организации обменных операций с наличной иностранной валютой.
- 14 декабря KASE [установила](#) значения лимитов и ставок концентрации по акциям, торгуемым по схеме T+2, и ставок дисконтов на рынке репо на период с 15 декабря 2018 по 15 января 2019 года.
- С 14 декабря в секторе вторичного рынка KASE [открываются](#) торги акциями IE00BG0C3K84 (IE\_FXBF) сегрегированного субфонда Finex FFIN Kazakhstan Equity ETF.
- KASE [сформировала](#) списки ценных бумаг инвестиционных фондов первого, второго и третьего классов ликвидности на декабрь 2018 года – январь 2019 года.
- Центральный депозитарий [уведомляет](#) о своей реорганизации в форме присоединения к нему АО "Единый регистратор ценных бумаг".
- С 11 декабря [введены](#) в действие поправки в Порядок включения финансовых инструментов в Список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность.
- KASE [удлинила](#) продолжительность Базового периода для осуществления рыночной оценки неиндексированных ГЦБ со сроком от 180 и более дней до погашения.

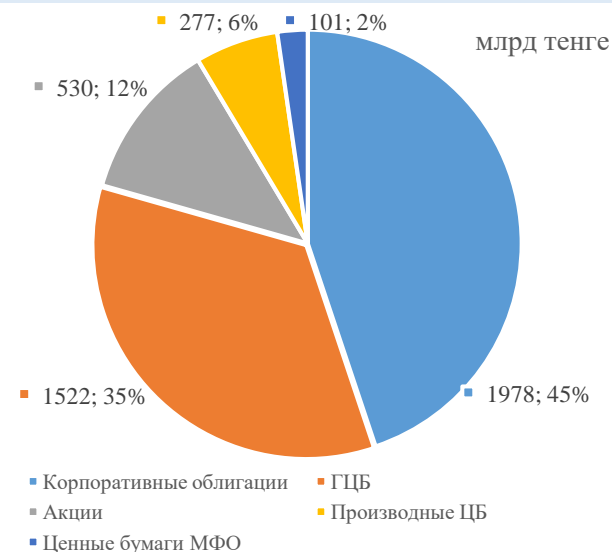
Динамика индекса KASE и индикатора KASE\_BMY



### Размещение ценных бумаг

- 29 декабря ДБ АО "Сбербанк России" [привлек](#) на KASE 6,0 млрд тенге, разместив облигации KZP01Y03E488 (KZ2C00003218, SBERb10) под 11,00% годовых.
- 28 декабря ДБ АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк" [привлекло](#) на KASE 7,8 млрд тенге, разместив облигации KZP01Y03G053 (KZ2C00004570, HCBNb6) под 13,50% годовых.
- 27 декабря АО "НУХ "Байтерек" [привлекло](#) на KASE 77,7 млрд тенге, разместив 15-тилетние облигации KZ2C0Y15G093 (KZ2C00005718, BTRKb1) под 9,50% годовых.
- 14 декабря АО "ФРП "Даму" [привлекло](#) на KASE 16,0 млрд тенге, разместив 13-тисемячные облигации KZP01M13G071 (KZ2C00005684, FRMPb2).
- 14 декабря АО "Kaspi Bank" [привлекло](#) на KASE 7,3 млрд тенге, разместив облигации KZP03Y08E830 (KZ2C00003036, CSBNb17) под 11,50% годовых.
- 13 декабря АО "АстанаГаз КМГ" [привлекло](#) на KASE 85,0 млрд тенге, разместив 15-тилетние облигации KZP01Y15G081 (KZ2C00005676; AKMGb1) под 10,00% годовых.
- 06 декабря АО "Ипотечная организация "Баспана" [привлекло](#) на KASE 19,7 млрд тенге, разместив облигации KZ2C0M12G010 (KZ2C00004513, BASPb2) под 9,9126% годовых.

Объём торгов ценными бумагами (01.01-01.12)





## Активы

В ноябре отмечается некоторое замедление роста собственных активов профессиональных участников рынка ценных бумаг – прирост составил 5,9 млрд тенге в сравнении с 10,0 млрд тенге месяцем ранее. Указанный прирост активов фактически был обеспечен тремя компаниями – ВСС Invest (+2,1 млрд тенге), Halyk Finance (+1,8 млрд тенге) и Фридом Финанс (+1,4 млрд тенге), на долю которых приходится 61,1% всех активов сектора. При этом финансирование активов происходило благодаря приросту обязательств (+12,5%), в то время как совокупный капитал сектора снизился (-1,3%).

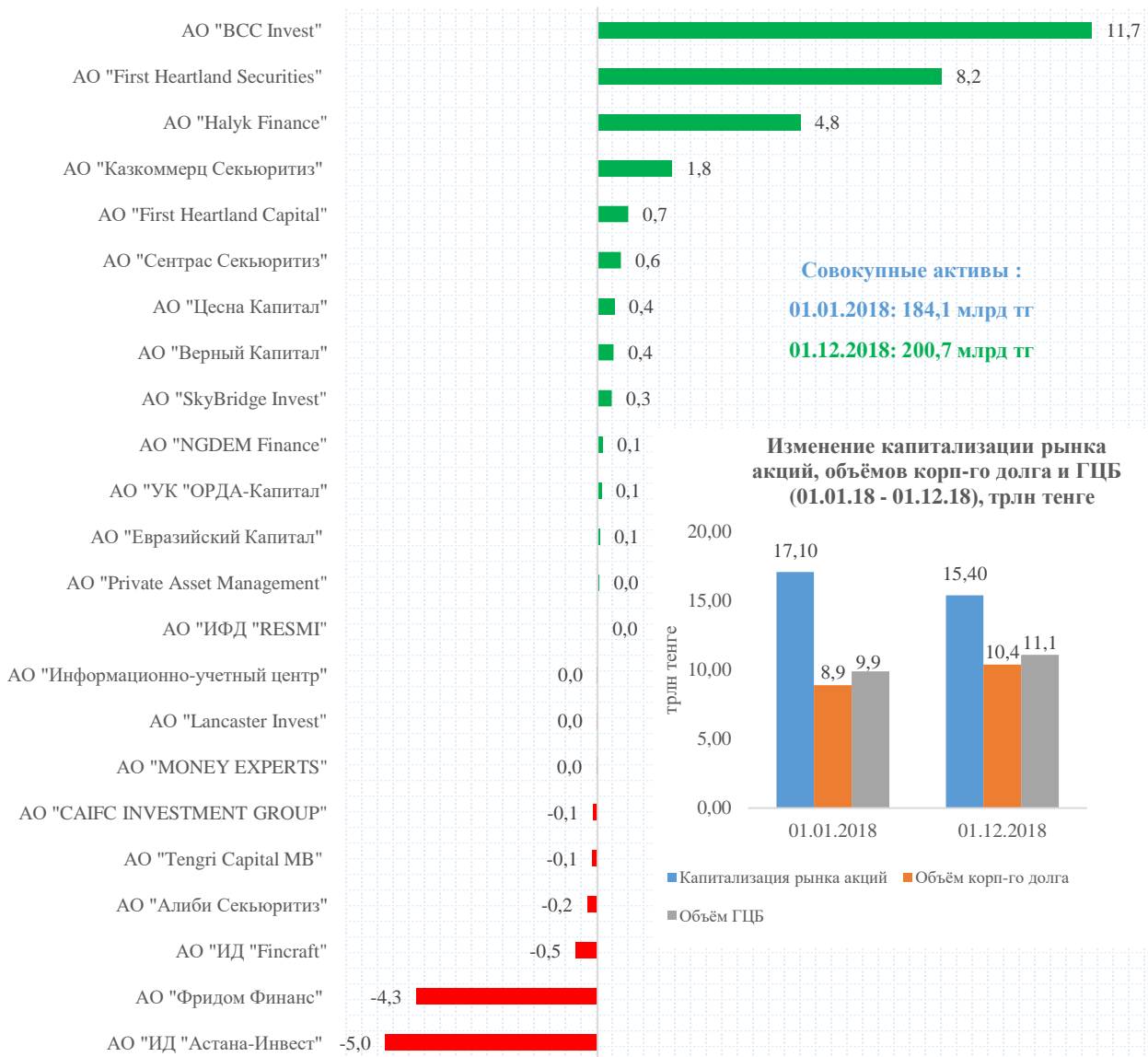
Согласно актуальной консолидированной корпоративной отчетности, в структуре активов ВСС Invest основной прирост приходится на инвестиционные ценные бумаги (+4,8 млрд тенге), а также на займы и средства в банках (+3,3 млрд тенге). Указанный прирост активов произошел на фоне равнозначного привлечения обязательств (+3,8 млрд тенге) и капитала (+4,0 млрд тенге). Отметим, что компания удерживает лидерство по приросту активов с начала года (+73,9%).

Ноябрьский прирост активов у Halyk Finance произошел в основном благодаря увеличению обязательств (+8,9%), в то время как собственный капитал показал менее выраженный рост (+2,2%). В структуре активов компании, согласно актуальной финансовой отчетности, основной прирост приходится на портфель торговых ценных бумаг (+1,7 млрд тенге), который занимает 72,8% всех активов.

Активы Фридом Финанс в ноябре выросли на 2,5%, тем не менее с начала года снижаются на 6,8%. Согласно корпоративной отчетности, негативная динамика активов главным образом обусловлена снижением портфеля ценных бумаг (-12,9 млрд тенге), происходившая преимущественно на фоне снижения обязательств по сделкам репо.

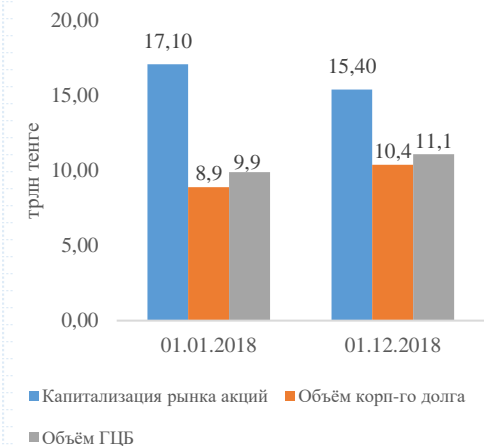
\*по данным Прогноза социально-экономического развития РК на 2019-2023 годы МНЭ РК.

Изменение активов в абс. выражении  
(01.01.18 - 01.12.18), млрд тенге



**Совокупные активы :**  
01.01.2018: 184,1 млрд тг  
01.12.2018: 200,7 млрд тг

Изменение капитализации рынка  
акций, объемов корп-го долга и ГЦБ  
(01.01.18 - 01.12.18), трлн тенге



Изменение обязательств и капитала  
(01.01.18 - 01.12.18), млрд тенге



### Обязательства и Капитал

Как было ранее отмечено, обязательства сектора в отчетном периоде выросли сразу на 12,5% до 68,1 млрд тенге. При этом основной рост произошёл у Фридом Финанс (+3,7 млрд тенге), тогда как ранее обязательства брокерской компании снижались на фоне продолжающегося сокращения позиции по операциям репо (-15,9 млрд тенге) на фоне роста ставок дисконтирования (концентрации).

Совокупный собственный капитал в ноябре продемонстрировал умеренное снижение на 1,3% до 132,6 млрд тенге. При этом указанное снижение по большей части связано с уменьшением капитала Фридом Финанс (-2,3 млрд тенге), что вероятно связано с уменьшением резерва нераспределенной прибыли (ранее составляла 8,7 млрд тенге). Вместе с тем на фоне увеличения требований к достаточности собственного капитала и ликвидности (с 01 января предусматривается рост значения коэффициента ликвидности до не менее 1,3, а значение коэффициента достаточности собственного капитала ежедневно должно составлять не менее 1,0) собственный капитал сектора с начала года демонстрирует значительный рост (+19,0%).

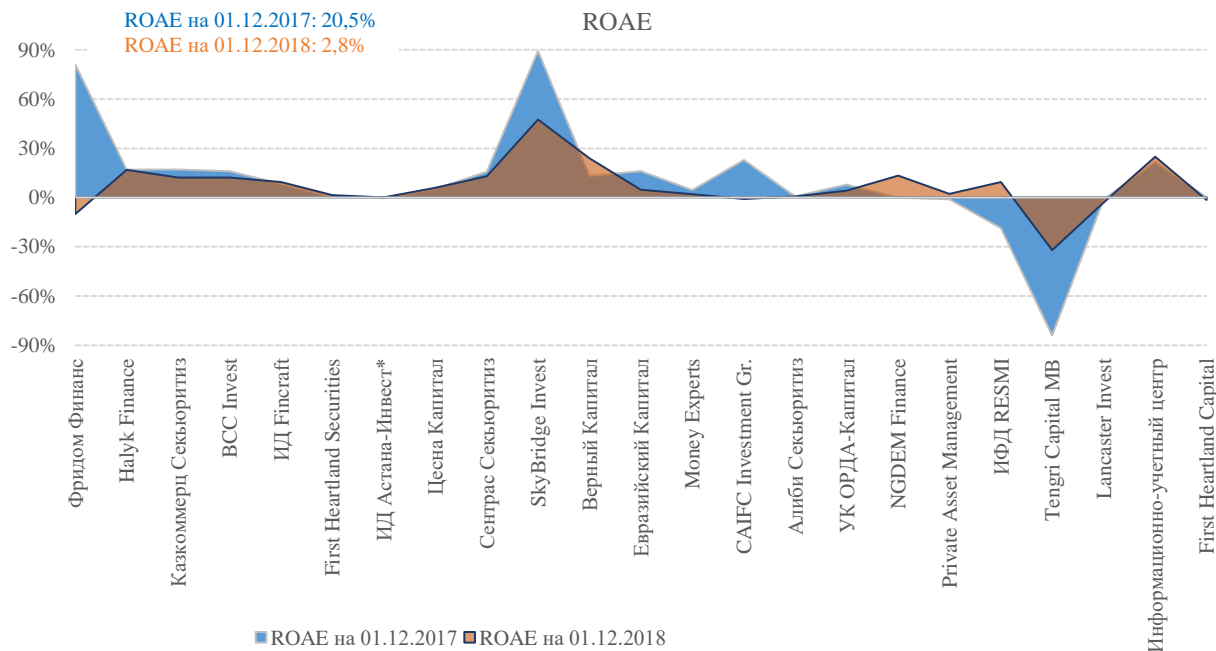
На фоне вышеуказанных изменений доля собственного капитала в пассивах увеличилась с 60,8% до 66,1%.

### Рентабельность

Совокупная чистая прибыль сектора по итогам ноября выросла на 10,1% до 3,5 млрд тенге. Наибольшие доходы в ноябре продемонстрировал Halyk Finance (0,6 млрд тенге), в то время как с убытком закрыло месяц Фридом Финанс (-0,4 млрд тенге). При этом в сравнении с показателем на конец ноября прошлого года прибыль сектора демонстрирует снижение почти в шесть раз (20,4 млрд тенге), что в основном связано со значительной разницей в прибыли у Фридом Финанс и ИД Астана-Инвест, у которых отмечается негативное изменение стоимости финансовых активов, оцениваемых через прибыль или убыток, а также рост прочих расходов.

На фоне меньшей прибыли усреднённые показатели рентабельности активов и собственного капитала продемонстрировали соответствующее ухудшение. Усреднённый показатель рентабельности активов (ROAA) составил 1,8% (14,2% на 01.12.2017г.), в то время как средняя рентабельность собственного капитала (ROAE) - 2,8% (20,5%).

\*показатель ROAE у ИД Астана-Инвест составил -127%.





Сведения об активах, обязательствах, собственном капитале и выполнении пруденциальных нормативов на 01.12.2018

Таблица 1. Изменение активов (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Активы (А)		Обязательства (О)		%Δ			
			01.01.18	01.12.18	01.01.18	01.12.18	А	О	А	О
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	62,8	58,5	46,6	37,4	-6,8%	-19,8%	-4,3	-9,2
	2	АО "Halyk Finance"	31,8	36,6	13,4	17,3	15,1%	29,7%	4,8	4,0
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,9	19,6	0,3	0,3	9,9%	-15,3%	1,8	0,0
	4	АО "BCC Invest"	15,8	27,5	8,9	11,5	73,9%	29,3%	11,7	2,6
	5	АО "ИД "Fincraft"	14,6	14,1	0,0	0,7	-3,5%	3004,9%	-0,5	0,6
	6	АО "First Heartland Securities"	11,9	20,1	0,8	0,0	68,3%	-94,8%	8,2	-0,8
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	6,5	1,4	0,0	0,0	-77,9%	-69,5%	-5,0	0,0
	8	АО "Цесна Капитал"	5,7	6,1	0,0	0,1	7,0%	169,9%	0,4	0,0
	9	АО "АСЬЛ-ИНВЕСТ"	2,2	0,0	1,3	0,0	-100,0%	-100,0%	-2,2	-1,3
	10	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,0	2,5	0,0	0,3	27,7%	1252,0%	0,6	0,3
	11	АО "SkyBridge Invest"	1,5	1,8	0,4	0,1	22,2%	-78,6%	0,3	-0,3
	12	АО "Верный Капитал"	1,4	1,8	0,0	0,0	26,7%	-25,6%	0,4	0,0
	13	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,4	0,0	0,0	3,7%	-3,9%	0,1	0,0
	14	АО "MONEY EXPERTS"	1,4	1,3	0,1	0,0	-1,6%	-91,4%	0,0	-0,1
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,3	1,2	0,0	0,1	-8,1%	149,9%	-0,1	0,0
	16	АО "Алиби Секьюритиз"	1,3	1,0	0,0	0,0	-19,3%	-84,9%	-0,2	0,0
	17	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,3	0,0	0,1	7,2%	5002,7%	0,1	0,1
	18	АО "NGDEM Finance"	1,0	1,2	0,0	0,0	11,7%	14,8%	0,1	0,0
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	19	АО "Private Asset Management"	0,6	0,7	0,0	0,0	6,0%	68,3%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,6	0,6	0,1	0,1	1,6%	-2,1%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,4	0,0	0,0	-23,3%	110,1%	-0,1	0,0
	22	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,3	0,0	0,0	-2,9%	25,1%	0,0	0,0
	23	АО "Информационно-учетный центр"	0,4	0,4	0,1	0,1	-0,4%	-51,2%	0,0	-0,1
	24	АО "First Heartland Capital"	0,0	0,7	0,0	0,0	100,0%	100,0%	0,7	0,0
	Итого:	184,1	200,7	72,2	68,1	9,0%	-5,7%	16,6	-4,1	



Таблица 2. Изменение капитала (млрд тенге):

	№	Наименование банка	Капитал по балансу (КБ)		Уставный капитал (УК)		%Δ			
			01.01.18	01.12.18	01.01.18	01.12.18	КП	УК	КП	УК
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	16,1	21,1	5,3	14,0	30,6%	162,7%	4,9	8,7
	2	АО "Halyk Finance"	18,5	19,3	11,2	11,2	4,5%	0,0%	0,8	0,0
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,5	19,4	1,5	1,5	10,3%	0,0%	1,8	0,0
	4	АО "BCC Invest"	6,9	16,0	5,4	13,1	131,6%	142,7%	9,1	7,7
	5	АО "ИД "Fincraft"	14,6	13,4	50,6	50,6	-8,0%	0,0%	-1,2	0,0
	6	АО "First Heartland Securities"	11,1	20,1	11,0	19,9	79,9%	81,2%	8,9	8,9
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	6,4	1,4	5,1	5,1	-78,0%	0,0%	-5,0	0,0
	8	АО "Цесна Капитал"	5,6	6,0	3,0	3,0	6,5%	0,0%	0,4	0,0
	9	АО "АСЬЛ-ИНВЕСТ"	0,9	0,0	0,9	0,0	-100,0%	-100,0%	-0,9	-0,9
	10	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,0	2,2	1,3	1,8	12,6%	38,5%	0,2	0,5
	11	АО "SkyBridge Invest"	1,1	1,7	0,7	0,7	60,7%	0,0%	0,7	0,0
	12	АО "Верный Капитал"	1,4	1,8	1,0	1,0	27,2%	0,0%	0,4	0,0
	13	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,4	0,7	1,4	3,8%	107,7%	0,1	0,7
	14	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,3	0,7	0,7	2,6%	0,0%	0,0	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,3	1,1	0,7	0,7	-11,6%	0,0%	-0,1	0,0
	16	АО "Алиби Секьюритиз"	1,3	1,0	1,0	1,0	-19,2%	0,0%	-0,2	0,0
	17	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,3	0,8	0,8	1,8%	0,0%	0,0	0,0
	18	АО "NGDEM Finance"	1,0	1,2	2,0	2,0	11,7%	0,0%	0,1	0,0
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	19	АО "Private Asset Management"	0,6	0,6	0,7	0,7	5,3%	0,0%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,5	0,5	0,9	0,9	2,2%	0,0%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,4	1,5	1,6	-25,2%	3,3%	-0,1	0,1
	22	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,3	0,6	0,6	-3,0%	0,0%	0,0	0,0
	23	АО "Информационно-учетный центр"	0,3	0,4	0,2	0,2	24,1%	0,0%	0,1	0,0
	24	АО "First Heartland Capital"	0,0	0,7	0,0	0,7	100,0%	100,0%	0,7	0,7
	Итого:	111,9	132,6	106,8	133,1	18,5%	24,7%	20,7	26,3	



Таблица 3. Показатели чистой прибыли (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Чистая прибыль		ROAA		ROAE		%Δ		Δ в абс.
			01.12.17	01.12.18	01.12.17	01.12.18	01.12.17	01.12.18	ROAA	ROAE	ЧП
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	10,4	-1,9	25,1%	-3,1%	81,1%	-10,1%	-118,2%	-112,4%	-12,3
	2	АО "Halyk Finance"	3,0	3,2	9,5%	9,3%	17,0%	16,8%	6,7%	-2,1%	0,2
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	2,7	2,3	16,9%	12,0%	17,1%	12,2%	-16,0%	-28,7%	-0,4
	4	АО "BCC Invest"	1,4	1,4	9,7%	6,5%	16,1%	12,2%	-2,1%	-33,5%	0,0
	5	АО "ИД "Fincraft"	1,2	1,3	8,3%	9,2%	8,3%	9,5%	9,5%	10,8%	0,1
	6	АО "First Heartland Securities"	0,0	0,2	0,3%	1,4%	0,3%	1,4%	1058,8%	305,7%	0,2
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	0,0	-5,0	-0,3%	-126,0%	-0,3%	-126,6%	-	-	-4,9
	8	АО "Цесна Капитал"	0,3	0,3	5,3%	5,9%	5,3%	5,9%	18,3%	11,4%	0,1
	9	АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"	0,1	0,0	7,2%	0,0%	13,9%	0,0%	-100,0%	-100,0%	-0,1
	10	АО "Сентрас Секьюритиз"	0,3	0,3	15,5%	11,9%	15,7%	12,9%	-6,7%	-23,6%	0,0
	11	АО "SkyBridge Invest"	0,9	0,7	81,0%	40,3%	89,3%	47,5%	-28,5%	-50,2%	-0,3
	12	АО "Верный Капитал"	0,2	0,4	12,8%	23,7%	13,0%	23,9%	97,6%	84,8%	0,2
	13	АО "Евразийский Капитал"	0,2	0,1	14,2%	4,7%	16,1%	4,8%	-67,3%	-66,7%	-0,1
	14	АО "MONEY EXPERTS"	0,1	0,0	4,5%	2,0%	4,5%	2,1%	-52,7%	-54,8%	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	0,2	0,0	22,1%	-0,9%	23,0%	-0,9%	-104,4%	-104,0%	-0,3
	16	АО "Алиби Секьюритиз"	0,0	0,0	0,7%	0,6%	0,7%	0,6%	-19,6%	-11,4%	0,0
	17	АО "УК "ОРДА-Капитал"	0,1	0,1	7,9%	4,1%	7,9%	4,2%	-39,3%	-48,2%	0,0
	18	АО "NGDEM Finance"	0,0	0,1	-0,1%	13,3%	-0,1%	13,3%	-	-	0,1
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	19	АО "Private Asset Management"	0,0	0,0	-1,2%	2,2%	-1,2%	2,3%	-296,3%	-293,2%	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	-0,1	0,0	-15,1%	8,1%	-18,6%	9,4%	-145,2%	-153,6%	0,2
	21	АО "Tengri Capital MB"	-0,7	-0,1	-83,1%	-31,3%	-84,0%	-32,0%	-79,2%	-62,4%	0,5
	22	АО "Lancaster Invest"	0,0	0,0	-1,0%	-3,0%	-1,0%	-3,0%	-	-	0,0
	23	АО "Информационно-учетный центр"	0,1	0,1	7,9%	18,8%	21,7%	24,8%	21,6%	139,4%	0,0
	24	АО "First Heartland Capital"	0,0	0,0	0,0%	-1,4%	0,0%	-1,4%	-	-	0,0
	Итого:		20,4	3,5	14,2%	1,8%	20,5%	2,8%	-83,0%	-87,3%	-16,9



(тыс. тенге)

Таблица 4. Выполнение пруденциальных нормативов управляющими инвестиционным портфелем на 01 декабря 2018 года

	№	Наименование организации	Ликвидные активы	Обяз-ва	Мин. размер собст-го капитала	Кэф-нт дост-ти собст-го кап-ла	Кэф-нт ликв-ти	Выполнение нормативов	
			ЛА	О	СК	$K1=(ЛА-О)/МРСК, (K1 \geq 1)$	$Kл=ЛА/О, (Kл \geq 1,2)$	К1	Кл
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	55 003 825	37 414 938	257 335	68,4	1,5	Да	Да
	2	АО "Halyk Finance"	30 235 544	17 325 118	271 624	47,5	1,7	Да	Да
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	18 515 560	258 238	257 335	70,9	71,7	Да	Да
	4	АО "BCC Invest"	25 600 462	11 549 577	257 335	54,6	2,2	Да	Да
	5	АО "ИД "Fincraft"	9 293 157	669 017	257 335	33,5	13,9	Да	Да
	6	АО "First Heartland Securities"*	8 455 454	41 601	180 375	46,6	203,3	Да	Да
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	606 563	10 087	257 335	2,3	60,1	Да	Да
	8	АО "Цесна Капитал"	5 253 947	53 148	257 335	20,2	98,9	Да	Да
	9	АО "Сентрас Секьюритиз"	2 029 705	327 189	259 844	6,6	6,2	Да	Да
	10	АО "SkyBridge Invest"	1 102 820	88 581	257 335	3,9	12,4	Да	Да
	11	АО "Верный Капитал"	1 566 115	9 705	1 090 783	1,4	161,4	Да	Да
	12	АО "Евразийский Капитал"	1 318 862	16 524	257 335	5,1	79,8	Да	Да
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1 300 000	5 244	257 335	5,0	247,9	Да	Да
	14	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	379 206	69 284	257 335	1,2	5,5	Да	Да
	15	АО "Алиби Секьюритиз"	613 104	389	257 335	2,4	1 576,1	Да	Да
	16	АО "УК "ОРДА-Капитал"	783 734	69 193	257 335	2,8	11,3	Да	Да
	17	АО "NGDEM Finance"	853 512	3 636	257 335	3,3	234,7	Да	Да
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	18	АО "Private Asset Management"	374 636	12 411	259 749	1,4	30,2	Да	Да
	19	АО "ИФД "RESMI"	467 226	84 836	257 335	1,5	5,5	Да	Да
	20	АО "Tengri Capital MB"	351 609	14 484	257 335	1,3	24,3	Да	Да
	21	АО "Lancaster Invest"	264 474	763	180 375	1,5	346,6	Да	Да
	22	АО "Информационно-учетный центр"*	270 548	67 279	180 375	1,1	4,0	Да	Да
	23	АО "First Heartland Capital"	717 385	14 720	180 375	3,9	48,7	Да	Да

\*брокеры-дилеры