



События в секторе

- 14 ноября Президент РК Н. Назарбаев [открыл](#) первые торги на бирже Международного финансового центра «Астана». Первичное публичное размещение (IPO) осуществила компания Казатомпром.
- 16 ноября в рамках VIII Конгресса финансистов [состоялся](#) Казахстанский биржевой форум.
- KASE [установила](#) значения лимитов и ставок концентрации по акциям, торгуемым по схеме T+2, и ставок дисконтов на рынке репо на период с 15 ноября по 15 декабря 2018 года.
- 16 ноября АО Kaspi.kz [сообщило](#) о планах по проведению IPO на Лондонской фондовой бирже в 2019 году.
- С 15 ноября 2018 года на KASE [открыты](#) торги новыми инструментами на рынке автоматического репо с НЦБ.
- Облигации KZ2C0M12G010 (KZ2C00004513, BASPb2) АО "Ипотечная организация "Баспана" [включены](#) в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" альтернативной площадки с 16 ноября.
- 12 ноября АО "Halyk Finance" [сообщило](#) о получении лицензии комитета Международного финансового центра "Астана" по регулированию финансовых услуг на осуществление операций по инвестированию в качестве принципала и других видов деятельности.
- С 01 ноября по 14 декабря 2018 года KASE [проводит](#) конкурс среди розничных инвесторов на рынке акций.
- С 26 ноября облигации XS1831081408 (IFC_K180126) Международной финансовой корпорации [включены](#) в перечень ценных бумаг, входящих в корзину ГЦБ.

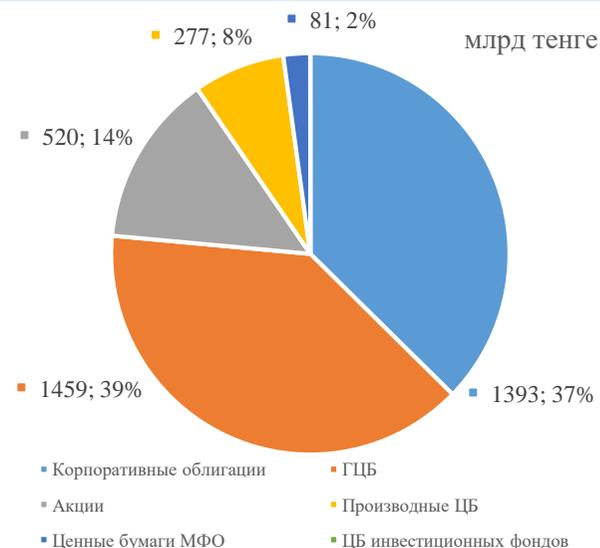
Динамика индекса KASE и индикатора KASE_BMY



Размещение ценных бумаг

- 06 ноября Министерство финансов [сообщило](#) об успешном дебютном размещении еврооблигаций на сумму 1,05 млрд евро. Выпуск состоял из двух траншей еврооблигаций по номинальной стоимости: на сумму 525 млн евро со сроком погашения в 2023 году и ставкой купона 1,55%, и на сумму 525 млн евро со сроком погашения в 2028 году и ставкой купона 2,375%.
- 27 и 28 ноября АО "Kaspi Bank" привлекло на KASE в сумме 9,8 млрд тенге, [разместив](#) облигации KZP03Y08E830 (KZ2C00003036, CSBNb17) под 11,50% годовых.
- 27 ноября ДБ АО "Сбербанк России" [привлек](#) на KASE 4,2 млрд тенге, разместив трехлетние облигации KZP01Y03E488 (KZ2C00003218, SBERb10) под 11,00% годовых.
- 26 ноября АО ДБ "Альфа-Банк" [привлекло](#) на KASE 800,0 млн тенге, разместив облигации KZ2C0M12F996 (KZ2C00004497, ALBNb4) под 9,50% годовых.
- 08 ноября АО "КазАгроФинанс" [привлекло](#) на KASE 3,9 млрд тенге, разместив облигации KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, KAFIb7) со средневзвешенной доходностью к погашению 12,00% годовых.
- 07 ноября АО "Казахтелеком" [осуществило](#) листинг и размещение своих облигаций KZX000000013 на бирже МФЦА Astana International Exchange.
- 06 ноября Евразийский банк развития [привлек](#) на KASE 20,0 млрд тенге, разместив четырехлетние облигации KZP03Y04E904 (KZ2D00004413, EABRK061122) с доходностью к погашению 9,70% годовых.

Объемы торгов ценными бумагами (01.01-01.11)





Активы

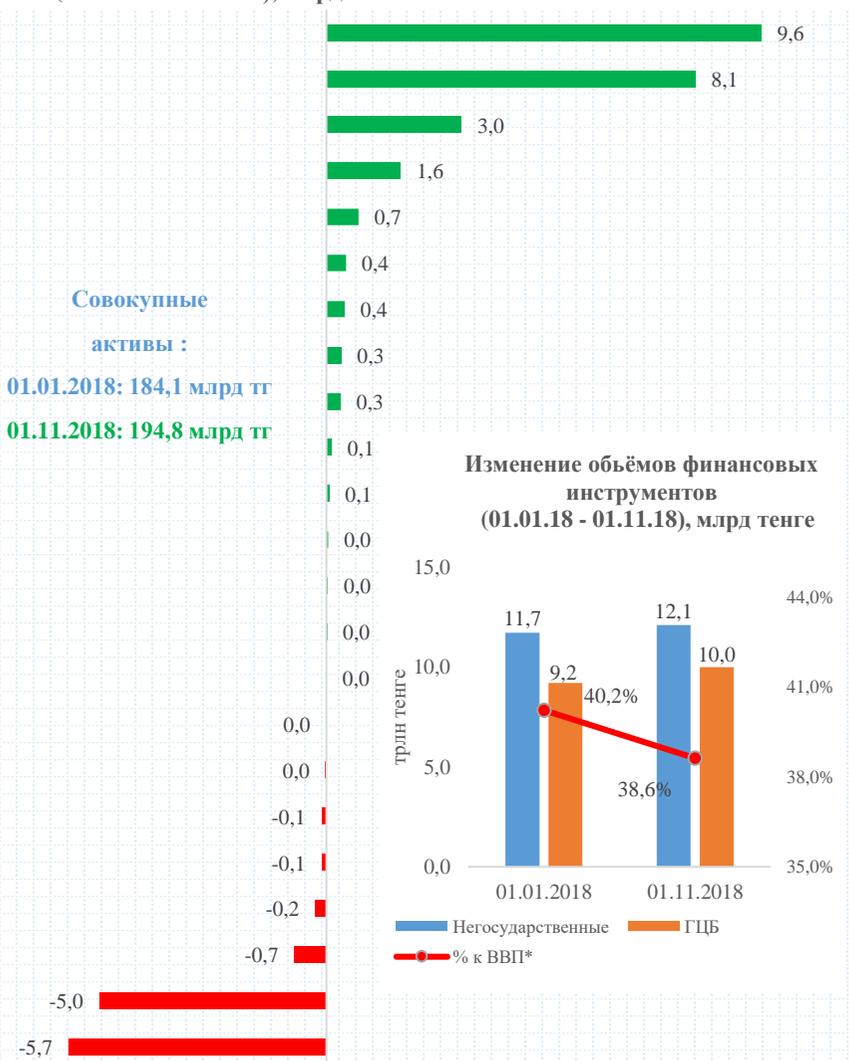
В октябре собственные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг выросли на 5,4% или 10,0 млрд тенге до 194,8 млрд тенге. Указанный прирост активов был преимущественно обеспечен двумя компаниями – First Heartland Securities (+7,6 млрд тенге) и Halyk Finance (+3,0 млрд тенге). При этом с учетом снижения совокупных обязательств (-4,3%) финансирование активов происходило благодаря приросту капитала (+10,4%).

Согласно актуальной консолидированной корпоративной отчетности, в структуре активов First Heartland Securities основной прирост приходится на инвестиционные ценные бумаги (+111,9 млрд тенге) и прочие активы (+2,5 млрд тенге). Основным источником финансирования выступили средства клиентов (+59,8 млрд тенге), а также рост капитала (+4,4 млрд тенге). На фоне указанного роста брокерская компания вышла на четвертую строчку по размеру активов, тогда как месяцем ранее она занимала шестую позицию (см. Приложение 1). В то же время у Halyk Finance, согласно актуальной финансовой отчетности, наблюдается увеличение позиции по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток (+10,0 млрд тенге). При этом октябрьский прирост активов произошел благодаря равнозначному увеличению обязательств, что также является максимальным показателем роста среди всей системы.

Лидерство по снижению совокупной стоимости активов в октябре у Фридом Финанс (-1,7 млрд тенге). Согласно корпоративной отчетности, негативная динамика активов главным образом обусловлена снижением портфеля ценных бумаг (-12,9 млрд тенге). При этом уменьшение активов компании происходит преимущественно на фоне снижения обязательств по сделкам репо, в то время как собственный капитал демонстрирует постепенный рост. Между тем компания по-прежнему сохраняет лидерство по активам в секторе – на долю Фридом Финанс приходится 29,3% всех активов (ранее - 31,8%).

АО "BCC Invest"	9,6
АО "First Heartland Securities"	8,1
АО "Halyk Finance"	3,0
АО "Казкоммерц Секьюритиз"	1,6
АО "First Heartland Capital"	0,7
АО "Верный Капитал"	0,4
АО "Сентрас Секьюритиз"	0,4
АО "Цесна Капитал"	0,3
АО "SkyBridge Invest"	0,3
АО "NGDEM Finance"	0,1
АО "УК "ОРДА-Капитал"	0,1
АО "Евразийский Капитал"	0,0
АО "Private Asset Management"	0,0
АО "Lancaster Invest"	0,0
АО "ИФД "RESMI"	0,0
АО "Информационно-учетный центр"	0,0
АО "MONEY EXPERTS"	0,0
АО "Tengri Capital MB"	-0,1
АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	-0,1
АО "Алиби Секьюритиз"	-0,2
АО "ИД "Fincraft"	-0,7
АО "ИД "Астана-Инвест"	-5,0
АО "Фридом Финанс"	-5,7

Изменение активов в абс. выражении (01.01.18 - 01.11.18), млрд тенге



Изменение обязательств и капитала
(01.01.18 - 01.11.18), млрд тенге



Обязательства и Капитал

Как было ранее отмечено, обязательства сектора в отчетном периоде снизились на 4,3% до 60,5 млрд тенге. Основное снижение произошло у Фридом Финанс (-6,4%) на фоне продолжающегося сокращения позиции по операциям репо (-15,9 млрд тенге). Напомним, с начала июня текущего года KASE на ежемесячной основе устанавливает новые ставки дисконтов (концентрации) на рынке репо, которые в текущем отчетном периоде варьируются в диапазоне 30-35%, и напрямую влияют на размер средств, доступных для привлечения под залог ценных бумаг. Лидерство по приросту обязательств в октябре за Nalyk Finance (+3,0 млрд тенге), что в основном обусловлено увеличением займов (в октябре брокерская компания привлекла займы в нацвалюте на сумму 1,0 млрд тенге, в иностранной валюте – 11,0 млн долларов).

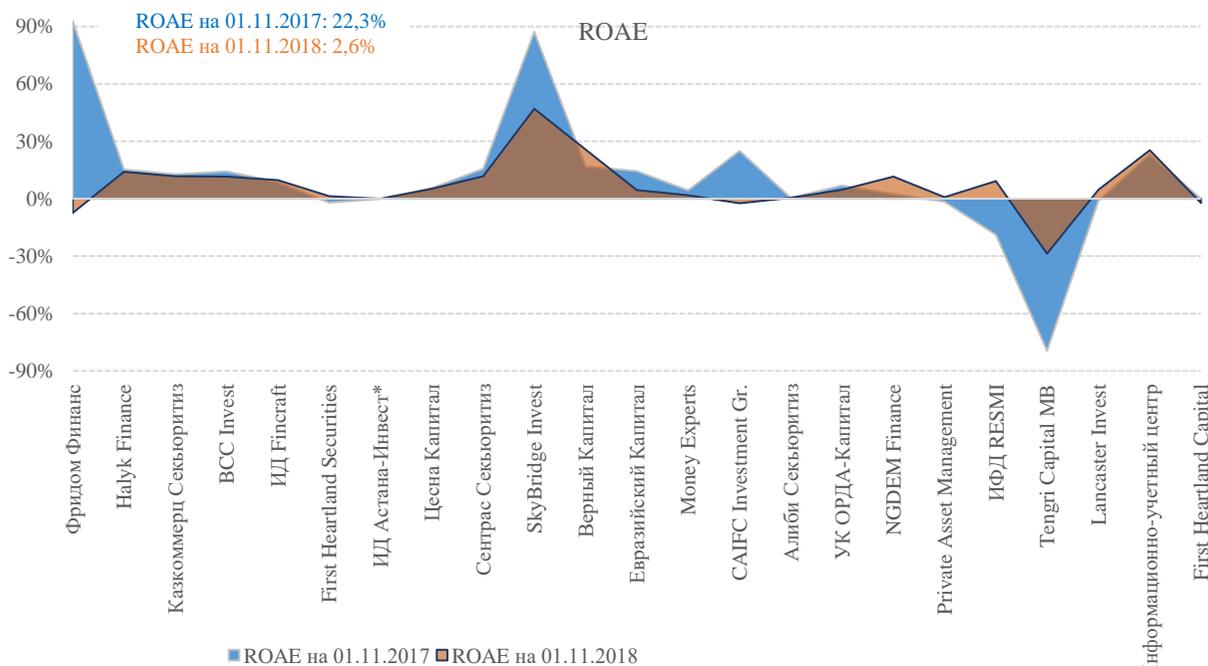
Совокупный собственный капитал в октябре вырос на 10,4% до 134,3 млрд тенге. При этом указанный прирост по большей части связан с увеличением уставного капитала First Heartland Securities (+7,5 млрд тенге) и BCC Invest (+5,0 млрд тенге). Между тем с начала года собственный капитал сектора демонстрирует значительный рост (+20,0%), что в том числе обусловлено ужесточением с июля т.г. пруденциальных нормативов в части достаточности собственного капитала и ликвидности.

На фоне вышеуказанных изменений доля собственного капитала в пассивах увеличилась с 65,8% до 68,9%.

Рентабельность

Совокупная чистая прибыль сектора по итогам октября выросла на 16,6% до 3,1 млрд тенге. Наибольшие доходы продемонстрировала первая тройка лидеров по активам – Фридом Финанс (0,6 млрд тенге), Казкоммерц Секьюритиз (0,5 млрд тенге) и Nalyk Finance (0,2 млрд тенге). При этом в сравнении с показателем на конец октября прошлого года прибыль сектора демонстрирует снижение почти в семь раз (21,0 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 снижения прибыли средние показатели рентабельности активов и собственного капитала продемонстрировали соответствующее ухудшение. Средний показатель рентабельности активов (ROAA) составил 1,7% (14,6% на 01.11.2017г.), в то время как средняя рентабельность собственного капитала (ROAE) составила 2,6% (21,1%).





Сведения об активах, обязательствах, собственном капитале и выполнении пруденциальных нормативов на 01.11.2018

Таблица 1. Изменение активов (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Активы (А)		Обязательства (О)		%Δ			
			01.01.18	01.11.18	01.01.18	01.11.18	А	О	А	О
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	62,8	57,1	46,6	33,7	-9,1%	-27,7%	-5,7	-12,9
	2	АО "Halyk Finance"	31,8	34,8	13,4	15,9	9,4%	19,1%	3,0	2,6
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,9	19,5	0,3	0,2	9,2%	-23,4%	1,6	-0,1
	4	АО "BCC Invest"	15,8	25,4	8,9	9,5	60,6%	6,5%	9,6	0,6
	5	АО "ИД "Fincraft"	14,6	13,9	0,0	0,5	-4,9%	2094,3%	-0,7	0,5
	6	АО "First Heartland Securities"	11,9	20,1	0,8	0,0	68,1%	-95,5%	8,1	-0,8
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	6,5	1,4	0,0	0,0	-77,7%	-68,4%	-5,0	0,0
	8	АО "Цесна Капитал"	5,7	6,0	0,0	0,0	5,8%	27,3%	0,3	0,0
	9	АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"	2,2	0,0	1,3	0,0	-100,0%	-100,0%	-2,2	-1,3
	10	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,0	2,4	0,0	0,2	20,2%	740,8%	0,4	0,2
	11	АО "SkyBridge Invest"	1,5	1,8	0,4	0,1	20,9%	-83,4%	0,3	-0,3
	12	АО "Верный Капитал"	1,4	1,8	0,0	0,0	30,4%	101,1%	0,4	0,0
	13	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,4	0,0	0,0	2,8%	-50,4%	0,0	0,0
	14	АО "MONEY EXPERTS"	1,4	1,3	0,1	0,0	-1,8%	-91,6%	0,0	-0,1
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,3	1,2	0,0	0,1	-8,4%	145,5%	-0,1	0,0
	16	АО "Алиби Секьюритиз"	1,3	1,0	0,0	0,0	-19,4%	-76,7%	-0,2	0,0
	17	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,3	0,0	0,0	5,3%	2444,9%	0,1	0,0
	18	АО "NGDEM Finance"	1,0	1,2	0,0	0,0	11,0%	-19,7%	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%	73,1%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,6	0,6	0,1	0,1	1,1%	-4,2%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,4	0,0	0,0	-21,6%	57,6%	-0,1	0,0
	22	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,4	0,0	0,0	4,7%	24,1%	0,0	0,0
	23	АО "Информационно-учетный центр"	0,4	0,4	0,1	0,1	-1,6%	-56,1%	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	194,8	72,2	60,5	5,8%	-16,2%	10,7	-11,7	



Таблица 2. Изменение капитала (млрд тенге):

	№	Наименование банка	Капитал по балансу (КБ)		Уставный капитал (УК)		%Δ			
			01.01.18	01.11.18	01.01.18	01.11.18	КП	УК	КП	УК
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	16,1	23,4	5,3	14,0	44,7%	162,7%	7,2	8,7
	2	АО "Halyk Finance"	18,5	18,9	11,2	11,2	2,3%	0,0%	0,4	0,0
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,5	19,3	1,5	1,5	9,8%	0,0%	1,7	0,0
	4	АО "BCC Invest"	6,9	15,9	5,4	13,1	130,5%	142,7%	9,0	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	79,8%	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	-77,8%	0,0%	-5,0	0,0
	8	АО "Цесна Капитал"	5,6	6,0	3,0	3,0	5,8%	0,0%	0,3	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	11,4%	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	29,7%	0,0%	0,4	0,0
	13	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,4	0,7	1,4	3,4%	107,7%	0,0	0,7
	14	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,3	0,7	0,7	2,4%	0,0%	0,0	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,3	1,1	0,7	0,7	-11,8%	0,0%	-0,1	0,0
	16	АО "Алиби Секьюритиз"	1,3	1,0	1,0	1,0	-19,3%	0,0%	-0,2	0,0
	17	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,3	0,8	0,8	2,6%	0,0%	0,0	0,0
	18	АО "NGDEM Finance"	1,0	1,2	2,0	2,0	11,1%	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	5,1%	0,0%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,5	0,5	0,9	0,9	2,0%	0,0%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,4	1,5	1,6	-22,7%	3,3%	-0,1	0,1
	22	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,4	0,6	0,6	4,7%	0,0%	0,0	0,0
	23	АО "Информационно-учетный центр"	0,3	0,4	0,2	0,2	24,8%	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	134,3	106,8	133,1	20,0%	24,7%	22,4	26,3	



Таблица 3. Показатели чистой прибыли (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Чистая прибыль		ROAA		ROAE		%Δ		Δ в абс.
			01.11.17	01.11.18	01.11.17	01.11.18	01.11.17	01.11.18	ROAA	ROAE	ЧП
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	12,1	-1,5	29,4%	-2,4%	95,0%	-7,4%	-112,0%	-108,3%	-13,6
	2	АО "Halyk Finance"	2,6	2,6	8,4%	7,9%	15,1%	14,0%	-0,7%	-6,4%	0,0
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	2,0	2,1	12,4%	11,5%	12,6%	11,7%	8,6%	-7,6%	0,2
	4	АО "BCC Invest"	1,3	1,3	8,6%	6,4%	14,2%	11,6%	5,1%	-24,9%	0,1
	5	АО "ИД "Fincraft"	1,3	1,4	8,7%	9,6%	8,7%	9,8%	7,9%	9,9%	0,1
	6	АО "First Heartland Securities"	0,0	0,2	-0,2%	1,3%	-0,2%	1,4%	-1903,7%	-731,9%	0,2
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	0,0	-5,0	-0,1%	-125,5%	-0,1%	-126,2%	-87621,6%	-146380,4%	-4,9
	8	АО "Цесна Капитал"	0,3	0,3	5,4%	5,2%	5,4%	5,2%	2,4%	-3,0%	0,0
	9	АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"	0,1	0,0	4,9%	0,0%	9,4%	0,0%	-100,0%	-100,0%	-0,1
	10	АО "Сентрас Секьюритиз"	0,3	0,2	15,0%	11,2%	15,2%	11,8%	-12,3%	-25,7%	0,0
	11	АО "SkyBridge Invest"	0,9	0,7	76,7%	40,2%	84,6%	47,0%	-25,2%	-47,6%	-0,2
	12	АО "Верный Капитал"	0,2	0,4	16,4%	25,5%	16,6%	25,8%	69,1%	55,7%	0,2
	13	АО "Евразийский Капитал"	0,2	0,1	12,7%	4,4%	14,4%	4,4%	-66,0%	-65,3%	-0,1
	14	АО "MONEY EXPERTS"	0,1	0,0	4,2%	1,8%	4,3%	1,9%	-55,1%	-57,0%	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	0,3	0,0	24,1%	-2,3%	25,1%	-2,4%	-110,7%	-109,7%	-0,3
	16	АО "Алиби Секьюритиз"	0,0	0,0	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	-7,2%	2,3%	0,0
	17	АО "УК "ОРДА-Капитал"	0,1	0,1	6,8%	4,7%	6,8%	4,7%	-20,4%	-31,4%	0,0
	18	АО "NGDEM Finance"	0,0	0,1	2,4%	11,6%	2,4%	11,6%	404,1%	380,1%	0,1
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	19	АО "Private Asset Management"	0,0	0,0	-1,5%	0,8%	-1,5%	0,9%	-158,3%	-157,5%	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	-0,1	0,0	-15,4%	7,9%	-19,0%	9,2%	-143,4%	-151,6%	0,2
	21	АО "Tengri Capital MB"	-0,6	-0,1	-80,7%	-28,2%	-81,6%	-28,7%	-80,5%	-65,1%	0,5
	22	АО "Lancaster Invest"	0,0	0,0	-1,1%	4,6%	-1,1%	4,6%	-528,5%	-524,4%	0,0
	23	АО "Информационно-учетный центр"	0,1	0,1	8,0%	19,4%	22,1%	25,4%	22,8%	143,2%	0,0
	24	АО "First Heartland Capital"	0,0	0,0	0,0%	-2,3%	0,0%	-2,3%	-	-	0,0
		Итого:	21,0	3,1	14,6%	1,7%	21,1%	2,6%	-85,0%	-88,6%	-17,8



(тыс. тенге)

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

	№	Наименование организации	Ликвидные активы	Обяз-ва	Мин. размер собст-го капитала	Коэф-нт дост-ти собст-го кап-ла	Коэф-нт ликв-ти	Выполнение нормативов	
			ЛА	О	СК	$K1=(ЛА-О)/MPCK, (K1 \geq 1)$	$Kл=ЛА/О, (Kл \geq 1,2)$	K1	Kл
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	49 394 223	33 732 949	257 335	60,9	1,5	Да	Да
	2	АО "Halyk Finance"	27 619 442	15 915 257	266 307	43,9	1,7	Да	Да
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	18 317 414	233 785	258 777	69,9	78,4	Да	Да
	4	АО "BCC Invest"	23 562 108	9 514 652	257 335	54,6	2,5	Да	Да
	5	АО "ИД "Fincraft"	7 102 661	472 799	257 335	25,8	15,0	Да	Да
	6	АО "First Heartland Securities"*	8 407 029	35 815	180 375	46,4	26,9	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"	5 199 914	25 064	257 335	20,1	207,5	Да	Да
	9	АО "Сентрас Секьюритиз"	2 024 010	203 462	259 915	7,0	9,9	Да	Да
	10	АО "SkyBridge Invest"	1 271 775	68 722	257 335	4,7	18,5	Да	Да
	11	АО "Верный Капитал"	1 688 771	11 114	1 090 681	1,5	151,9	Да	Да
	12	АО "Евразийский Капитал"	1 308 603	8 526	257 335	5,1	153,5	Да	Да
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1 297 514	5 128	257 335	5,0	253,0	Да	Да
	14	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	441 056	68 051	257 335	1,4	6,5	Да	Да
	15	АО "Алиби Секьюритиз"	611 539	600	257 335	2,4	1 019,2	Да	Да
	16	АО "УК "ОРДА-Капитал"	759 152	34 509	257 335	2,8	22,0	Да	Да
	17	АО "NGDEM Finance"	833 578	2 542	257 335	3,2	327,9	Да	Да
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	18	АО "Private Asset Management"	383 982	12 763	259 787	1,4	30,1	Да	Да
	19	АО "ИФД "RESMI"	467 480	83 022	257 335	1,5	5,6	Да	Да
	20	АО "Tengri Capital MB"	360 791	10 864	257 335	1,4	33,2	Да	Да
	21	АО "Lancaster Invest"	260 676	743	180 375	1,4	350,8	Да	Да
	22	АО "Информационно-учетный центр"*	263 554	60 471	180 375	1,1	4,4	Да	Да

*брокеры-дилеры