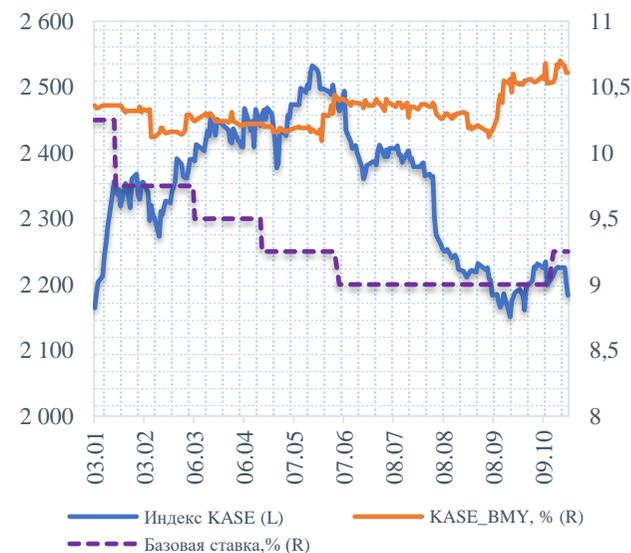




События в секторе

- 10 октября 2018 года Казахстанская фондовая биржа (KASE) и Московская биржа подписали Соглашение о стратегическом партнерстве. Указанное соглашение предусматривает приобретение Московской биржей до 20% уставного капитала KASE в два этапа до конца 2019 года. Основными целями сотрудничества бирж являются предоставление участникам торгов и инвесторам взаимного доступа к рынкам обеих стран; повышение надежности инфраструктуры и снижение рыночных рисков за счет развития института центрального контрагента (ЦК); использование экспертизы и торговоклиринговых технологий Московской биржи в целях повышения эффективности рынков KASE, клиринга, управления рисками и создания новых биржевых инструментов; содействие выходу KASE на публичный рынок и использование опыта Московской биржи для проведения первичного размещения акций KASE.
- С 15 октября аукционы по размещению краткосрочных нот НБРК будут проводиться с расчетами по системе T+2, что является очередным шагом развития внутреннего фондового рынка и соответствует международной практике.
- KASE установила значения лимитов и ставок концентрации по акциям, торгуемым по схеме T+2, и ставок дисконтов на рынке репо на период с 15 октября по 15 ноября 2018 года.
- Правление KASE дало согласие (10.09) на включение планируемых к выпуску международных облигаций XS1876166973 Международной финансовой корпорации в сектор "Ценные бумаги международных финансовых организаций" официального списка KASE.

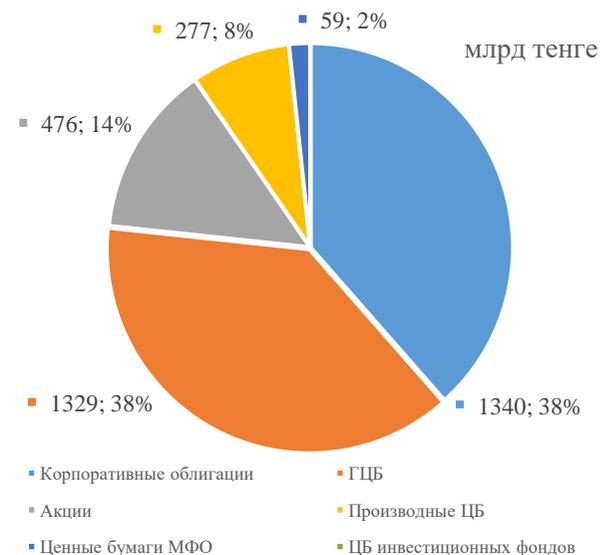
Динамика индекса KASE и индикатора KASE_BMY



Размещение ценных бумаг

- 29 октября АО "КазАгроФинанс" привлекло на KASE 9,3 млрд тенге, разместив облигации KZ2C0M12F970 (KZ2C00004471, KAFIb8) со средневзвешенной доходностью к погашению 11,2719 % годовых.
- 24 и 25 октября АО "Kaspi Bank" привлекло на KASE суммарно 4,0 млрд тенге, разместив облигации (CSBNb17) под 11,50 % годовых.
- 17 октября АО "Евразийский банк" привлек на KASE 19,7 млрд тенге, разместив двухлетние облигации KZP02Y02E934 (KZ2C00003176, EUBNb16) с доходностью к погашению 12,00% годовых.
- 11 октября Евразийский банк развития привлек на KASE 20,0 млрд тенге, разместив пятилетние облигации KZP06Y05E904 (KZ2D00004421, EABRK111023) с доходностью к погашению 9,50 % годовых
- 10 октября АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" сообщило о размещении 2 161 459 177 простых акций компании.
- 05 октября АО "Kaspi Bank" привлекло на KASE 5,0 млрд тенге, разместив облигации KZP03Y08E830 (KZ2C00003036, CSBNb17) под 11,50% годовых.
- 03 октября АО "Ипотечная организация "Баспана" привлекло на KASE 9,9 млрд тенге, разместив облигации KZ2C0M12F921 (KZ2C00004372, BASPb1).

Объемы торгов ценными бумагами (01.01-30.09)





Активы

За январь-сентябрь 2018 года в целом наблюдается умеренное увеличение совокупных активов¹ профессиональных участников рынка ценных бумаг - на 0,4% до 184,9 млрд тенге. При этом с учетом снижения обязательств (-12,4%) финансирование активов происходит исключительно благодаря приросту капитала (+8,7%).

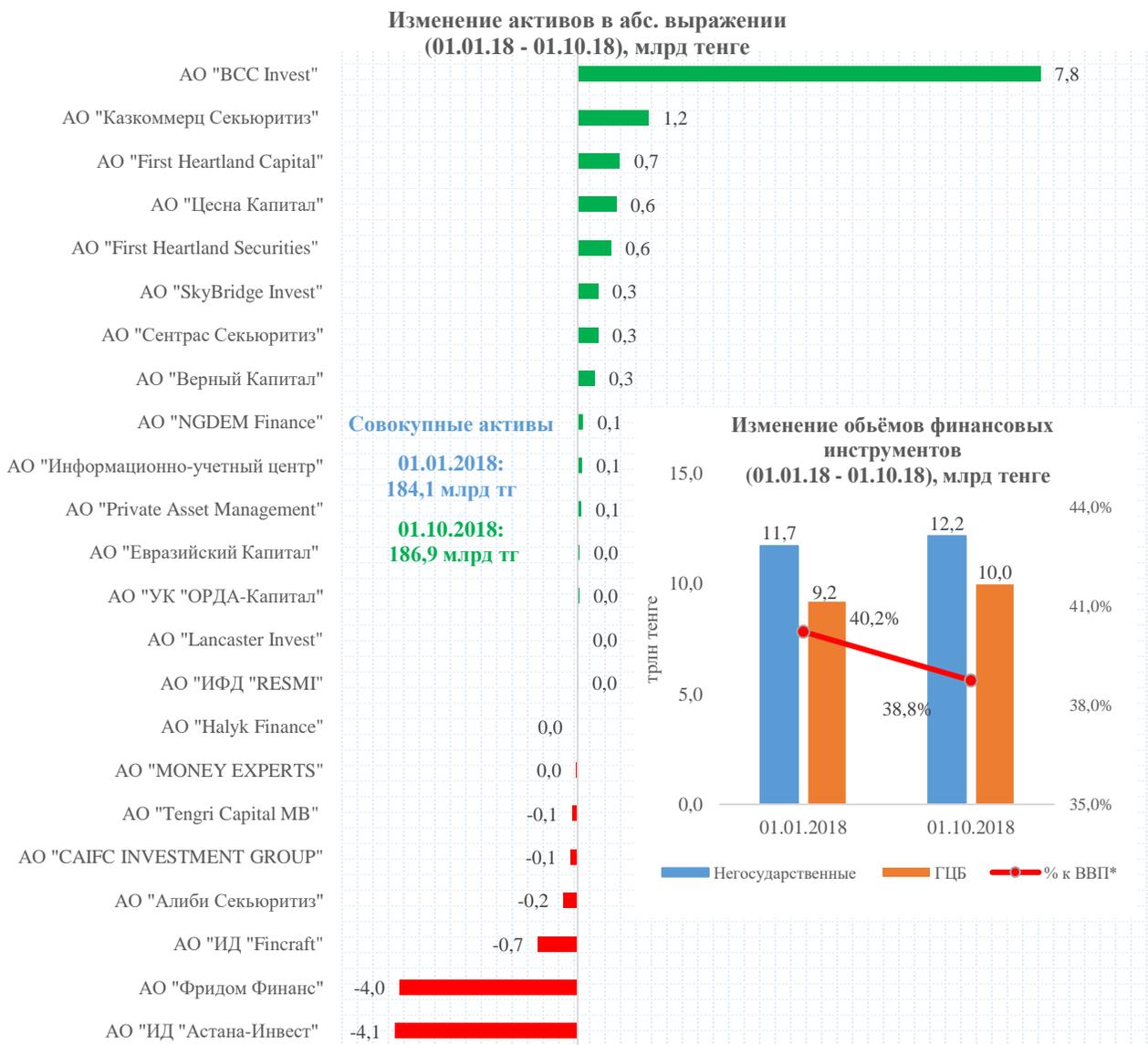
Вместе с тем максимальный рост активов с начала года демонстрирует ВСС Invest – на 49,2% до 23,6 млрд тенге. Согласно актуальной корпоративной отчетности, в структуре активов компании основное увеличение приходится на финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (+4,9 млрд тенге), а также на займы и средства в банках (+3,0 млрд тенге). Указанный прирост активов произошел благодаря примерно равнозначному увеличению обязательств (+3,8 млрд тенге) и капитала (+4,0 млрд тенге). На этом фоне брокерская компания вышла на третью строчку по размеру активов, потеснив Казкоммерц Секьюритиз (см. Приложение 1).

Лидерство по снижению совокупной стоимости активов с начала года за ИД Астана-Инвест, активы которого снизились на 63,1% до 2,4 млрд тенге. Согласно актуальной корпоративной отчетности, в структуре активов основное снижение приходится на долгосрочные активы, предназначенные для продажи (-3,4 млрд тенге). При этом уменьшение активов происходит преимущественно на фоне снижения капитала.

Хотим также отметить и снижение активов Фридом Финанс (-6,4%). Согласно корпоративной отчетности, негативная динамика активов главным образом обусловлена снижением портфеля ценных бумаг (-12,9 млрд тенге) и операций обратного репо (-3,1 млрд тенге). В части пассивов, обязательства снизились на 10,6 млрд тенге, в то время как капитал вырос на 6,6 млрд тенге.

¹ не включая активы, находящиеся под управлением.

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



Изменение обязательств и капитала
(01.01.18 - 01.09.18), млрд тенге



Рентабельность

Совокупная чистая прибыль сектора по итогам января-сентября 2018 года составила 2,7 млрд тенге, показав снижение почти в восемь раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (20,8 млрд тенге). Основное негативное влияние на прибыль сектора оказали убытки Фридом Финанс (-2,1 млрд тенге) и ИД Астана-Инвест (-4,0 млрд тенге). Указанный значительный убыток первого в основном обусловлен негативным изменением стоимости финансовых активов, оцениваемых через прибыль или убыток (-4,9 млрд тенге), а второго – помимо убытков от изменения стоимости финансовых активов (-2,3 млрд тенге) еще и ростом прочих расходов (+3,3 млрд тенге).

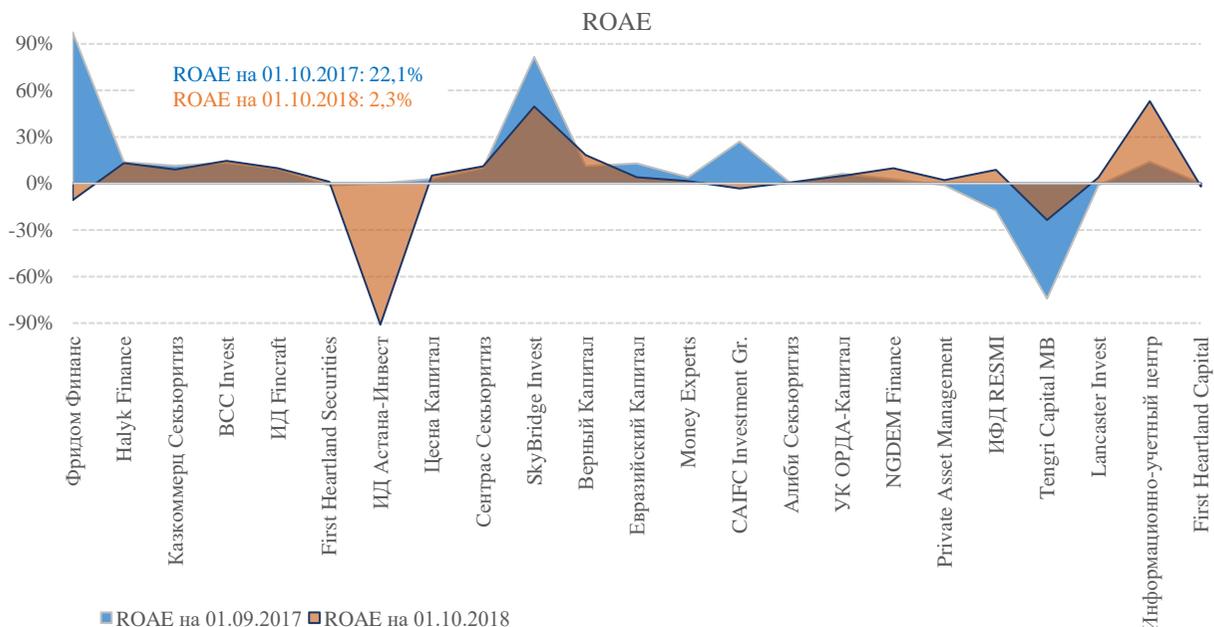
На фоне снижения прибыли средние показатели рентабельности активов и собственного капитала продемонстрировали соответствующее ухудшение. Средний показатель рентабельности активов (ROAA) составил 1,5% (15,3% на 01.10.2017г.), в то время как средняя рентабельность собственного капитала (ROAE) составила 2,3% (22,3%).

Обязательства и Капитал

Как было ранее отмечено, обязательства сектора в отчетном периоде снизились на 12,4% до 63,3 млрд тенге. Основное снижение произошло у Фридом Финанс (-22,7%) на фоне сокращения позиции по операциям репо (-15,9 млрд тенге). При этом по времени основное снижение приходится на третий квартал текущего года (-7,4 млрд тенге). Напомним, с начала июня текущего года KASE на ежемесячной основе устанавливает новые ставки дисконтов (концентрации) на рынке репо, варьирующихся в диапазоне 30-50%, что напрямую влияет на размер средств, доступных для привлечения под залог ценных бумаг. Лидерство по приросту обязательств за ВСС Invest (+3,8 млрд тенге), что в том числе обусловлено ростом средств банков (+6,7 млрд тенге) на балансе.

Совокупный собственный капитал за январь-сентябрь т.г. вырос на 8,7% до 121,6 млрд тенге. Рост капитала сектора в том числе обусловлен введением финансовым регулятором с июля т.г. коэффициентов достаточности собственного капитала и ликвидности, которые увеличивают требования к достаточности собственного капитала. Так, предусматривается постепенный рост значения коэффициента ликвидности с не менее 1,2 на 01 июля 2018 года до 1,5 на 01 января 2021 года. В то же время значение коэффициента достаточности собственного капитала ежедневно должно составлять не менее 1,0. Лидером по приросту капитала является Фридом Финанс – плюс 6,6 млрд тенге до 22,7 млрд тенге. в то же время максимальное снижение капитала приходится на ИД Астана-Инвест (-4,0 млрд тенге).

На фоне вышеуказанных изменений доля собственного капитала в пассивах увеличилась с 60,8% до 65,8%.





Сведения об активах, обязательствах, собственном капитале и выполнении пруденциальных нормативов на 01.10.2018

Таблица 1. Изменение активов (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Активы (А)		Обязательства (О)		%Δ			
			01.01.18	01.10.18	01.01.18	01.10.18	А	О	А	О
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	62,8	58,8	46,6	36,0	-6,4%	-22,7%	-4,0	-10,6
	2	АО "Halyk Finance"	31,8	31,8	13,4	13,0	0,0%	-3,0%	0,0	-0,4
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,9	19,0	0,3	0,2	6,7%	-38,3%	1,2	-0,1
	4	АО "BCC Invest"	15,8	23,6	8,9	12,7	49,2%	42,7%	7,8	3,8
	5	АО "ИД "Fincraft"	14,6	13,9	0,0	0,5	-4,6%	2048,2%	-0,7	0,4
	6	АО "First Heartland Securities"	11,9	12,5	0,8	0,0	4,7%	-95,8%	0,6	-0,8
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	6,5	2,4	0,0	0,0	-63,1%	-70,7%	-4,1	0,0
	8	АО "Цесна Капитал"	5,7	6,3	0,0	0,3	11,4%	1658,2%	0,6	0,3
	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	2,3	0,0	0,2	17,2%	553,7%	0,3	0,1
	11	АО "SkyBridge Invest"	1,5	1,8	0,4	0,0	22,9%	-89,1%	0,3	-0,4
	12	АО "Верный Капитал"	1,4	1,7	0,0	0,0	20,1%	-12,7%	0,3	0,0
	13	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,4	0,0	0,0	2,1%	-75,6%	0,0	0,0
	14	АО "MONEY EXPERTS"	1,4	1,3	0,1	0,0	-2,2%	-91,6%	0,0	-0,1
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,3	1,2	0,0	0,1	-8,5%	170,9%	-0,1	0,0
	16	АО "Алиби Секьюритиз"	1,3	1,0	0,0	0,0	-19,3%	-78,7%	-0,2	0,0
	17	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,3	0,0	0,0	1,9%	3405,4%	0,0	0,0
	18	АО "NGDEM Finance"	1,0	1,1	0,0	0,0	8,8%	-23,9%	0,1	0,0
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	19	АО "Private Asset Management"	0,6	0,7	0,0	0,0	10,0%	236,1%	0,1	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,6	0,6	0,1	0,1	0,6%	-5,8%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,4	0,0	0,0	-18,3%	4,0%	-0,1	0,0
	22	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,4	0,0	0,0	3,8%	27,9%	0,0	0,0
	23	АО "Информационно-учетный центр"	0,4	0,5	0,1	0,0	17,3%	-85,6%	0,1	-0,1
	24	АО "First Heartland Capital"	0,0	0,7	0,0	0,0	-	-	0,7	0,0
	Итого:	184,1	184,9	72,2	63,3	0,4%	-12,4%	0,8	-8,9	



Таблица 2. Изменение капитала (млрд тенге):

	№	Наименование банка	Капитал по балансу (КБ)		Уставный капитал (УК)		%Δ			
			01.01.18	01.10.18	01.01.18	01.10.18	КП	УК	КП	УК
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	16,1	22,7	5,3	14,0	40,8%	162,7%	6,6	8,7
	2	АО "Halyk Finance"	18,5	18,9	11,2	11,2	2,2%	0,0%	0,4	0,0
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,5	18,9	1,5	1,5	7,5%	0,0%	1,3	0,0
	4	АО "BCC Invest"	6,9	10,9	5,4	8,1	57,7%	49,9%	4,0	2,7
	5	АО "ИД "Fincraft"	14,6	13,5	50,6	50,6	-7,6%	0,0%	-1,1	0,0
	6	АО "First Heartland Securities"	11,1	12,5	11,0	12,4	11,9%	13,0%	1,3	1,4
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	6,4	2,4	5,1	5,1	-63,0%	0,0%	-4,0	0,0
	8	АО "Цесна Капитал"	5,6	6,0	3,0	3,0	5,7%	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	10,6%	38,5%	0,2	0,5
	11	АО "SkyBridge Invest"	1,1	1,8	0,7	0,7	65,6%	0,0%	0,7	0,0
	12	АО "Верный Капитал"	1,4	1,7	1,0	1,0	20,4%	0,0%	0,3	0,0
	13	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,4	0,7	1,4	3,1%	107,7%	0,0	0,7
	14	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,3	0,7	0,7	1,9%	0,0%	0,0	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,3	1,1	0,7	0,7	-12,5%	0,0%	-0,2	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	1,2	0,8	0,8	-1,8%	0,0%	0,0	0,0
	18	АО "NGDEM Finance"	1,0	1,1	2,0	2,0	8,9%	0,0%	0,1	0,0
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	19	АО "Private Asset Management"	0,6	0,7	0,7	0,7	7,3%	0,0%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,5	0,5	0,9	0,9	1,6%	0,0%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,4	1,5	1,6	-18,6%	3,3%	-0,1	0,1
	22	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,4	0,6	0,6	3,8%	0,0%	0,0	0,0
	23	АО "Информационно-учетный центр"	0,3	0,5	0,2	0,2	67,1%	0,0%	0,2	0,0
	24	АО "First Heartland Capital"	0,0	0,7	0,0	0,7	-	-	0,7	0,7
Итого:			111,9	121,6	106,8	119,8	8,7%	12,2%	9,7	13,1



Таблица 3. Показатели чистой прибыли (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Чистая прибыль		ROAA		ROAE		%Δ		Δ в абс.
			01.10.17	01.10.18	01.10.17	01.10.18	01.10.17	01.10.18	ROAA	ROAE	ЧП
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	12,7	-2,1	31,2%	-3,4%	97,3%	-10,7%	-116,4%	-111,0%	-14,8
	2	АО "Halyk Finance"	2,4	2,4	7,7%	7,7%	13,8%	13,1%	2,0%	-0,7%	0,0
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	1,8	1,6	11,3%	8,9%	11,5%	9,0%	-8,1%	-21,3%	-0,1
	4	АО "BCC Invest"	1,2	1,3	9,1%	6,6%	13,4%	14,6%	9,8%	-27,7%	0,1
	5	АО "ИД "Fincraft"	1,4	1,4	9,4%	9,6%	9,4%	9,8%	0,4%	2,4%	0,0
	6	АО "First Heartland Securities"	0,0	0,1	-1,3%	1,1%	-1,4%	1,2%	-1837,6%	-184,6%	0,1
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	0,0	-4,0	0,1%	-90,6%	0,1%	-91,1%	-42404,8%	-63257,5%	-4,0
	8	АО "Цесна Капитал"	0,2	0,3	2,9%	5,0%	2,9%	5,1%	87,1%	70,3%	0,1
	9	АО "АСЬЛ-ИНВЕСТ"	0,1	0,0	4,2%	0,0%	9,3%	0,0%	-100,0%	-100,0%	-0,1
	10	АО "Сентрас Секьюритиз"	0,2	0,2	9,9%	10,6%	10,0%	11,1%	28,1%	7,1%	0,1
	11	АО "SkyBridge Invest"	0,8	0,7	72,8%	42,8%	81,5%	49,6%	-14,0%	-41,2%	-0,1
	12	АО "Верный Капитал"	0,2	0,3	11,1%	18,3%	11,2%	18,4%	75,6%	64,9%	0,1
	13	АО "Евразийский Капитал"	0,2	0,1	11,4%	4,0%	12,9%	4,0%	-65,9%	-65,4%	-0,1
	14	АО "MONEY EXPERTS"	0,1	0,0	3,9%	1,4%	3,9%	1,4%	-63,0%	-64,5%	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	0,3	0,0	26,0%	-3,0%	27,1%	-3,2%	-112,7%	-111,6%	-0,3
	16	АО "Алиби Секьюритиз"	0,0	0,0	0,3%	0,6%	0,3%	0,6%	70,9%	88,1%	0,0
17	АО "УК "ОРДА-Капитал"	0,1	0,1	6,3%	4,7%	6,3%	4,8%	-14,3%	-25,3%	0,0	
18	АО "NGDEM Finance"	0,0	0,1	2,8%	9,7%	2,9%	9,8%	255,7%	242,0%	0,1	
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	19	АО "Private Asset Management"	0,0	0,0	-1,1%	2,0%	-1,1%	2,1%	-285,2%	-279,1%	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	-0,1	0,0	-14,1%	7,6%	-17,4%	8,8%	-144,9%	-153,8%	0,1
	21	АО "Tengri Capital MB"	-0,6	-0,1	-73,5%	-23,3%	-74,3%	-23,6%	-82,5%	-68,3%	0,5
	22	АО "Lancaster Invest"	0,0	0,0	-1,1%	3,7%	-1,1%	3,7%	-440,7%	-439,0%	0,0
	23	АО "Информационно-учетный центр"	0,0	0,2	4,9%	44,0%	14,0%	53,1%	403,5%	798,4%	0,2
24	АО "First Heartland Capital"	0,0	0,0	0,0%	-2,0%	0,0%	-2,0%	-	-	0,0	
	Итого:		20,8	2,7	15,3%	1,5%	22,1%	2,3%	-87,0%	-90,5%	-18,1



(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	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"	48 289 315	36 048 676	257 335	47,6	1,3	Да	Да
	2 АО "Halyk Finance"	22 974 879	12 951 234	265 994	37,7	1,8	Да	Да
	3 АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17 901 337	188 095	258 791	68,4	95,2	Да	Да
	4 АО "BCC Invest"	21 693 485	12 743 270	257 335	34,8	1,7	Да	Да
	5 АО "ИД "Fincraft"	6 993 415	462 882	257 335	25,4	15,1	Да	Да
	6 АО "First Heartland Securities"*	894 172	33 277	180 375	4,8	26,9	Да	Да
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7 АО "ИД "Астана-Инвест"	624 300	9 358	257 335	2,4	66,7	Да	Да
	8 АО "Цесна Капитал"	5 082 959	346 243	257 335	18,4	14,7	Да	Да
	9 АО "Сентрас Секьюритиз"	1 675 171	158 184	259 938	5,8	10,6	Да	Да
	10 АО "SkyBridge Invest"	1 352 409	45 248	257 335	5,1	29,9	Да	Да
	11 АО "Евразийский Капитал"	1 303 861	4 192	257 335	5,1	311,0	Да	Да
	12 АО "MONEY EXPERTS"	1 292 060	5 124	257 335	5,0	252,2	Да	Да
	13 АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	439 787	75 101	257 335	1,4	5,9	Да	Да
	14 АО "Алиби Секьюритиз"	613 027	549	257 335	2,4	1 116,6	Да	Да
	15 АО "УК "ОРДА-Капитал"	717 773	47 533	257 335	2,6	15,1	Да	Да
	16 АО "NGDEM Finance"	816 723	2 409	257 335	3,2	339,0	Да	Да
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	17 АО "Private Asset Management"	398 721	24 779	259 749	1,4	16,1	Да	Да
	18 АО "ИФД "RESMI"	463 814	81 613	257 335	1,5	5,7	Да	Да
	19 АО "Tengri Capital MB"	375 518	7 169	257 335	1,4	52,4	Да	Да
	20 АО "Информационно-учетный центр"*	223 556	19 881	180 375	1,1	11,2	Да	Да

*брокеры-дилеры