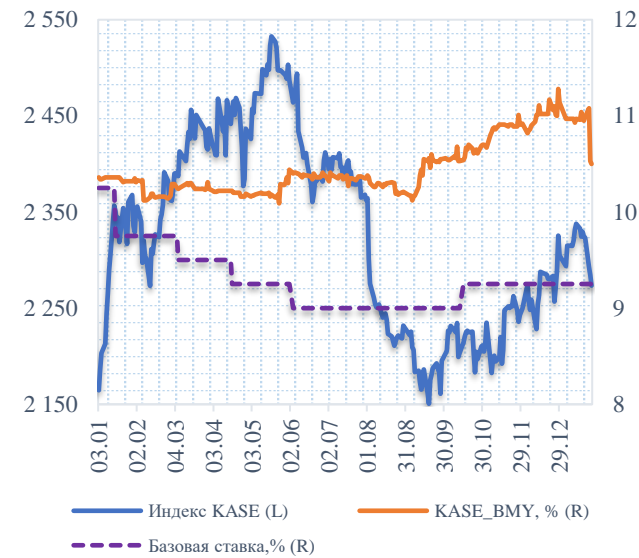




События в секторе

- 15 января KASE [определила](#) представительский список для расчета индекса KASE с 01 февраля 2019 года.
- 14 января KASE [установила](#) значения лимитов и ставок концентрации по акциям, торгуемым по схеме T+2, и ставок дисконтов на рынке репо на период с 15 января по 15 февраля 2019 года.
- С 01 января АО «Казпочта» будет [оказывать](#) трансфер-агентские услуги АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».
- С 21 января сделки с простыми акциями KZ1C00001619 (KZAP) АО «НАК «Казатомпром» будут [совершаться](#) на KASE по схеме T+2.
- 31 января АО «РД «КазМунайГаз» [завершает](#) программу массового обратного выкупа привилегированных акций KZ000A0RMTC3 (RDGZp).
- 18 января правление KASE [дало](#) согласие на включение планируемых к выпуску международных облигаций XS1937714597 и XS1937714753 Азиатского банка развития в сектор «Ценные бумаги международных финансовых организаций» официального списка KASE.
- 23 января облигации KZ2C00005783 (FPKRb2) АО «Фонд проблемных кредитов» [прошли](#) процедуру листинга на KASE по категории «облигации» основной площадки.
- 26 декабря АО «CAIFC Investment Group» [выдана](#) лицензия на организацию обменных операций с иностранной валютой, за исключением организации обменных операций с наличной иностранной валютой.

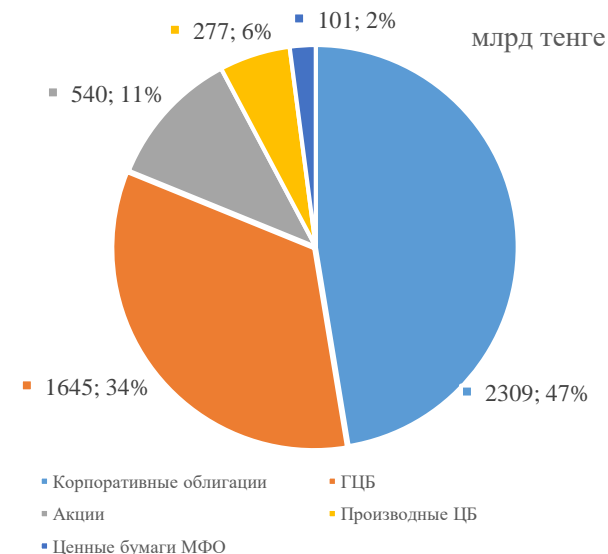
Динамика индекса KASE и индикатора KASE_BMY



Размещение ценных бумаг

- 29 января на KASE [состоится](#) специализированные торги по размещению 5,0 млн облигаций KZ2C00004513 (BASPb2) АО «Ипотечная организация «Баспана».
- 28 января на KASE [состоится](#) специализированные торги по размещению 604,0 млн облигаций KZ2C00005783 (FPKRb2) АО «Фонд проблемных кредитов».
- 21 января Министерство финансов Казахстана [привлекло](#) на KASE 26,1 млрд тенге, разместив МЕУКАМ-156 шестого выпуска (KZKD00000964) с доходностью к погашению 8,62% годовых.
- 17 января ДБ АО «Сбербанк России» [привлек](#) на KASE 812,0 млн тенге, разместив облигации KZ2C00003218 (SBERb10) под 11,00% годовых.
- 14 января Министерство финансов Казахстана [привлекло](#) на KASE 25,2 млрд тенге, разместив МЕУКАМ-180 выпуска 11 (KZKD00000790) с доходностью к погашению 8,60% годовых.
- 04 января АО «Компания по страхованию жизни «Freedom Finance Life» [разместило](#) 135 000 простых акций KZ1C00001585 (ASLF) по цене 1 471,83 тенге за акцию.
- 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.

Объём торгов ценными бумагами (01.01.18-01.01.19)





Активы

По итогам 2018 года наблюдается рост собственных активов профессиональных участников рынка ценных бумаг на 15,6 млрд тенге (+8,5%) до 200,0 млрд тенге. Указанный прирост активов фактически был обеспечен тремя компаниями – BCC Invest (+11,2 млрд тенге), First Heartland Securities (+8,8 млрд тенге) и Halyk Finance (+4,0 млрд тенге). При этом финансирование активов происходило благодаря приросту капитала (+20,3%), в то время как совокупные обязательства сектора снизились (-9,9%).

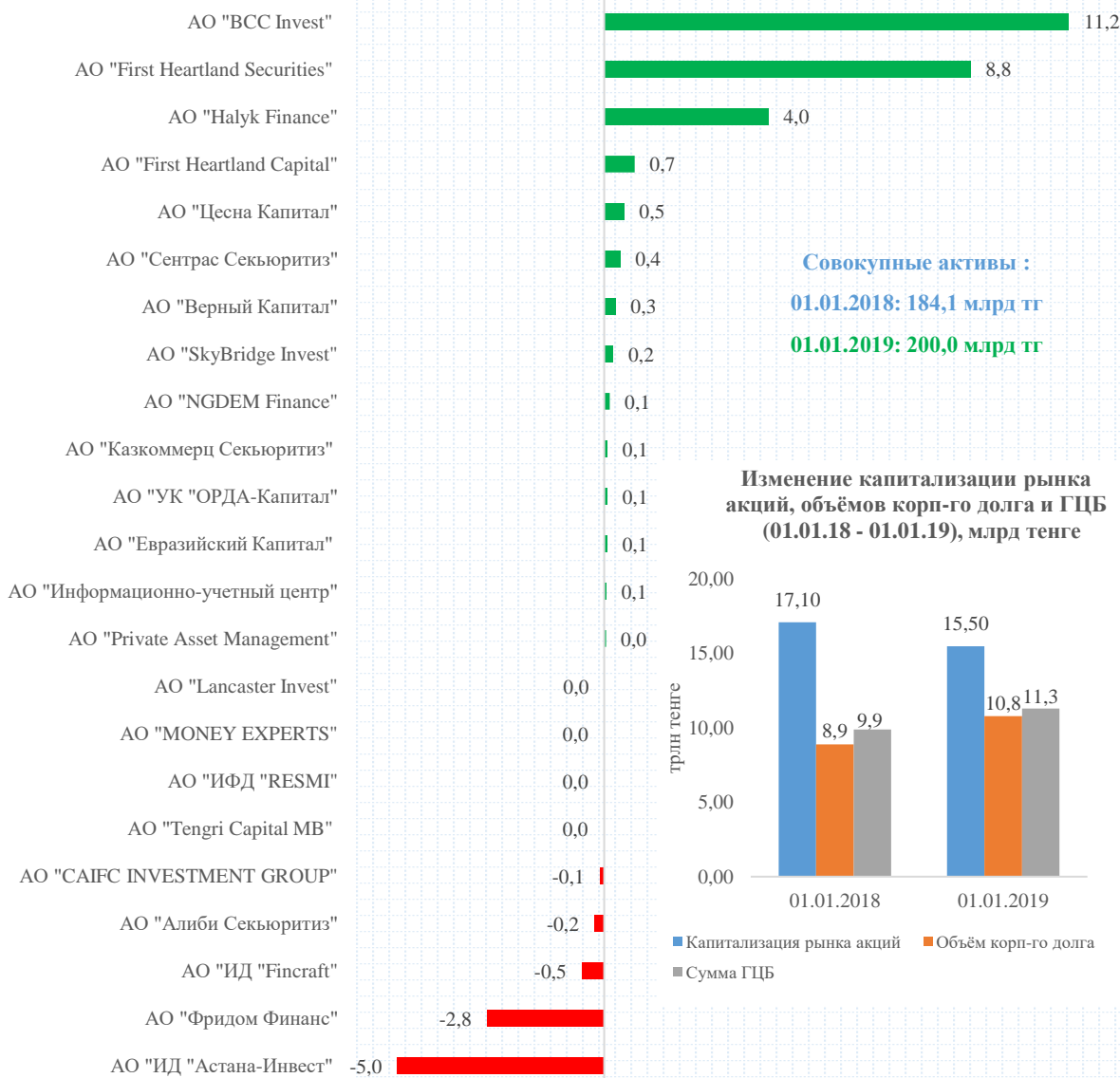
Согласно актуальной консолидированной корпоративной отчетности, в структуре активов BCC Invest основной прирост приходится на инвестиционные ценные бумаги (+4,9 млрд тенге), а также на займы и средства в банках (+3,3 млрд тенге). Указанный прирост активов произошел на фоне привлечения обязательств (+3,5 млрд тенге) и капитала (+7,7 млрд тенге). Брокерская компания вышла на третью строчку по размеру собственных активов (см. Приложение 1).

В то же время в структуре активов First Heartland Securities и Halyk Finance основной прирост приходится исключительно на торговые ценные бумаги (7,7 и 1,7 млрд тенге соответственно). При этом основным источником финансирования указанных инвестиций у First Heartland Securities выступил прирост капитала (+9,0 млрд тенге), а у Halyk Finance – обязательств (+2,3 млрд тенге). Благодаря указанному росту First Heartland Securities вышла на четвертую строчку по размеру активов, тогда как в начале прошлого года она занимала шестую позицию.

Лидерство по снижению совокупной стоимости активов за ИД Астана-Инвест, активы которого снизились в 4,4 раза до 1,5 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 происходило преимущественно на фоне снижения капитала.

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

Изменение активов в абс. выражении
(01.01.18 - 01.01.19), млрд тенге

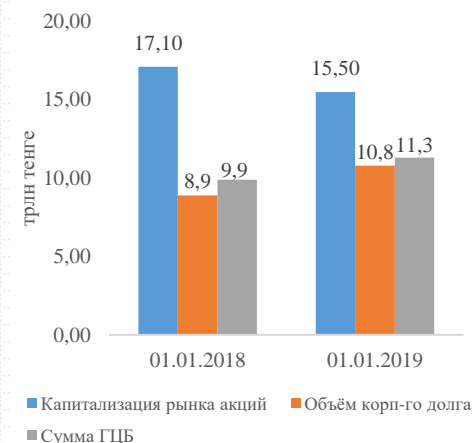


Совокупные активы :

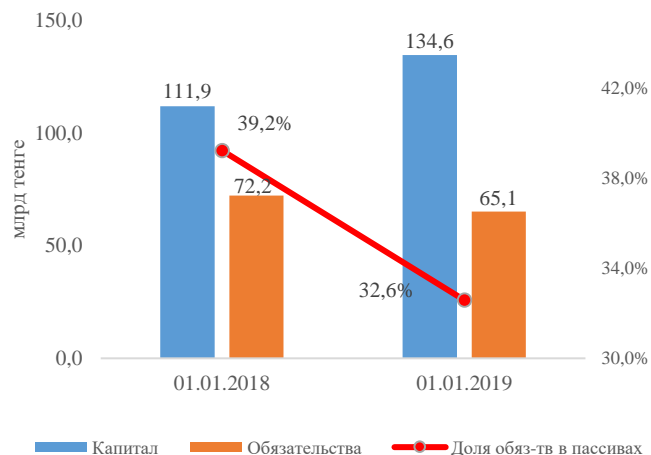
01.01.2018: 184,1 млрд тг

01.01.2019: 200,0 млрд тг

Изменение капитализации рынка
акций, объемов корп-го долга и ГЦБ
(01.01.18 - 01.01.19), млрд тенге



Изменение обязательств и капитала
(01.01.18 - 01.01.19), млрд тенге



Рентабельность

Совокупная чистая прибыль сектора по итогам 2018 года составила 6,8 млрд тенге, что в 2,8 раза меньше показателя за 2017 год. Указанное снижение 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. В то же время наибольшие доходы продемонстрировали Halyk Finance (4,0 млрд тенге) и Казкоммерц Секьюритиз (2,3 млрд тенге) на фоне роста доходов от переоценки иностранной валюты и изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых через прибыль или убыток.

На фоне меньшей прибыли усредненные показатели рентабельности активов и собственного капитала продемонстрировали соответствующее ухудшение. Показатель ROAA составил 3,5%, ROAE - 5,5%, тогда как по итогам 2017 года они составили 13,4% и 19,7% соответственно.

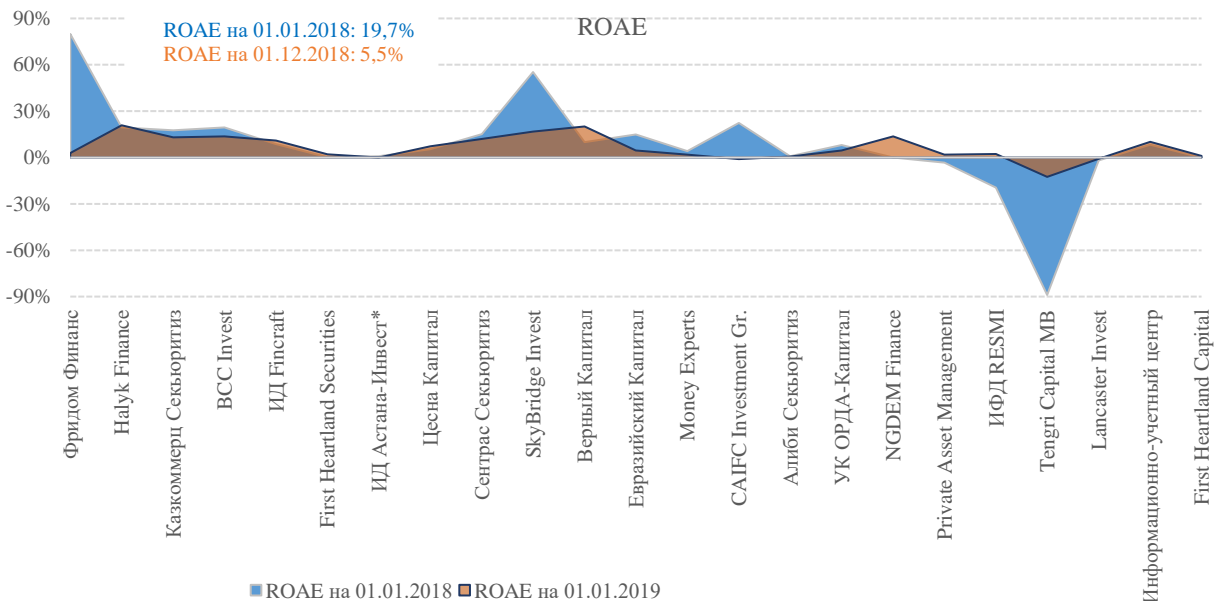
*показатель ROAE у ИД Астана-Инвест составил -127%.

Обязательства и Капитал

Обязательства сектора в 2018 году снизились на 7,1 млрд тенге (-9,9%) до 65,1 млрд тенге. При этом наиболее существенное снижение произошло у Фридом Финанс (-12,0 млрд тенге) на фоне сокращения позиции по операциям репо (-15,9 млрд тенге). Напомним, с начала июня прошлого года KASE на ежемесячной основе устанавливает новые ставки концентрации на рынке репо, которые в текущем отчетном периоде варьируются в диапазоне 30-55%, и напрямую влияют на размер средств, доступных для привлечения под залог ценных бумаг. Лидерство по приросту обязательств за BCC Invest (+3,5 млрд тенге), что в том числе обусловлено ростом средств банков (+6,7 млрд тенге) на балансе.

Совокупный собственный капитал в прошлом году продемонстрировал значительный рост на 22,7 млрд тенге (+20,3%) до 134,6 млрд тенге. Рост капитала сектора в том числе обусловлен введением финансовым регулятором с июля прошлого года 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 9,1 млрд тенге до 25,3 млрд тенге. В то же время максимальное снижение капитала приходится на ИД Астана-Инвест – минус 5,0 млрд тенге до 1,4 млрд тенге.

На фоне вышеуказанных изменений доля собственного капитала в пассивах увеличилась с 60,8% до 67,4%.





Сведения об активах, обязательствах, собственном капитале и выполнении пруденциальных нормативов на 01.01.2019

Таблица 1. Изменение активов (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Активы (А)		Обязательства (О)		%Δ			
			01.01.18	01.01.19	01.01.18	01.01.19	А	О	А	О
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	62,8	60,0	46,6	34,7	-4,5%	-25,6%	-2,8	-12,0
	2	АО "Halyk Finance"	31,8	35,8	13,4	15,7	12,4%	17,5%	4,0	2,3
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,9	17,9	0,3	0,2	0,4%	-24,9%	0,1	-0,1
	4	АО "BCC Invest"	15,8	27,0	8,9	12,5	70,7%	39,5%	11,2	3,5
	5	АО "ИД "Fincraft"	14,6	14,0	0,0	0,1	-3,7%	476,9%	-0,5	0,1
	6	АО "First Heartland Securities"	11,9	20,8	0,8	0,6	73,9%	-20,4%	8,8	-0,2
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	6,5	1,5	0,0	0,0	-77,3%	-9,9%	-5,0	0,0
	8	АО "Цесна Капитал"	5,7	6,2	0,0	0,0	8,5%	85,6%	0,5	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	19,5%	653,6%	0,4	0,2
	11	АО "SkyBridge Invest"	1,5	1,7	0,4	0,5	14,9%	9,2%	0,2	0,0
	12	АО "Верный Капитал"	1,4	1,7	0,0	0,0	19,5%	160,0%	0,3	0,0
	13	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,5	0,0	0,0	5,4%	151,2%	0,1	0,0
	14	АО "MONEY EXPERTS"	1,4	1,3	0,1	0,0	-1,3%	-83,1%	0,0	-0,1
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,3	1,2	0,0	0,1	-8,4%	134,9%	-0,1	0,0
	16	АО "Алиби Секьюритиз"	1,3	1,0	0,0	0,0	-19,2%	-63,9%	-0,2	0,0
	17	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,3	0,0	0,1	6,1%	4953,0%	0,1	0,1
	18	АО "NGDEM Finance"	1,0	1,2	0,0	0,0	12,9%	-13,3%	0,1	0,0
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	19	АО "Private Asset Management"	0,6	0,7	0,0	0,0	6,9%	98,2%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,6	0,6	0,1	0,1	-3,4%	6,0%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,5	0,0	0,0	-4,4%	339,2%	0,0	0,0
	22	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,3	0,0	0,0	-1,0%	-48,7%	0,0	0,0
	23	АО "Информационно-учетный центр"	0,4	0,5	0,1	0,2	12,9%	25,6%	0,1	0,0
	24	АО "First Heartland Capital"	0,0	0,7	0,0	0,0	100,0%	100,0%	0,7	0,0
	Итого:	184,1	199,7	72,2	65,1	8,5%	-9,9%	15,6	-7,1	



Таблица 2. Изменение капитала (млрд тенге):

	№	Наименование банка	Капитал по балансу (КБ)		Уставный капитал (УК)		%Δ			
			01.01.18	01.01.19	01.01.18	01.01.19	КП	УК	КП	УК
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	16,1	25,3	5,3	15,7	56,5%	194,7%	9,1	10,4
	2	АО "Halyk Finance"	18,5	20,1	11,2	11,2	8,8%	0,0%	1,6	0,0
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,5	17,7	1,5	1,5	0,9%	0,0%	0,2	0,0
	4	АО "BCC Invest"	6,9	14,6	5,4	13,1	111,1%	142,7%	7,7	7,7
	5	АО "ИД "Fincraft"	14,6	13,9	50,6	50,6	-4,4%	0,0%	-0,6	0,0
	6	АО "First Heartland Securities"	11,1	20,1	11,0	19,9	80,6%	81,2%	9,0	8,9
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	6,4	1,4	5,1	5,1	-77,7%	0,0%	-5,0	0,0
	8	АО "Цесна Капитал"	5,6	6,1	3,0	3,0	8,3%	0,0%	0,5	0,0
	9	АО "АСЫЛ-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	11,7%	38,5%	0,2	0,5
	11	АО "SkyBridge Invest"	1,1	1,3	0,7	0,7	17,0%	0,0%	0,2	0,0
	12	АО "Верный Капитал"	1,4	1,7	1,0	1,0	18,2%	0,0%	0,3	0,0
	13	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,4	0,7	1,4	3,6%	107,7%	0,0	0,7
	14	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,3	0,7	0,7	2,5%	0,0%	0,0	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,3	1,1	0,7	0,7	-11,5%	0,0%	-0,1	0,0
	16	АО "Алиби Секьюритиз"	1,3	1,0	1,0	1,0	-19,1%	0,0%	-0,2	0,0
	17	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,2	0,8	0,8	0,7%	0,0%	0,0	0,0
	18	АО "NGDEM Finance"	1,0	1,2	2,0	2,0	12,9%	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	5,8%	0,0%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,5	0,5	0,9	0,9	-5,0%	0,0%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,5	1,5	1,6	-9,1%	3,3%	0,0	0,1
	22	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,3	0,6	0,6	-0,9%	0,0%	0,0	0,0
	23	АО "Информационно-учетный центр"	0,3	0,3	0,2	0,2	6,7%	0,0%	0,0	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	134,6	106,8	134,8	20,3%	26,3%	22,7	28,0	



Таблица 3. Показатели чистой прибыли (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Чистая прибыль		ROAA		ROAE		%Δ		Δ в абс.
			01.01.18	01.01.19	01.01.18	01.01.19	01.01.18	01.01.19	ROAA	ROAE	ЧП
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	8,9	0,6	21,9%	1,0%	80,0%	2,9%	-93,4%	-95,6%	-8,4
	2	АО "Halyk Finance"	3,5	4,0	11,1%	11,9%	19,5%	20,9%	15,3%	7,6%	0,5
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	2,8	2,3	17,3%	12,9%	17,7%	13,1%	-19,1%	-25,8%	-0,5
	4	АО "BCC Invest"	1,5	1,5	10,7%	6,8%	19,5%	13,6%	-1,1%	-36,1%	0,0
	5	АО "ИД "Fincraft"	1,3	1,5	8,6%	10,8%	8,6%	10,9%	22,8%	25,6%	0,3
	6	АО "First Heartland Securities"	0,0	0,3	0,3%	2,1%	0,3%	2,2%	1802,9%	626,8%	0,3
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	0,1	-4,9	0,8%	-124,9%	0,9%	-125,9%	-	-	-5,0
	8	АО "Цесна Капитал"	0,3	0,4	5,4%	7,1%	5,5%	7,2%	40,8%	31,6%	0,1
	9	АО "АСЬЛ-ИНВЕСТ"	0,1	0,0	7,5%	0,0%	13,5%	0,0%	-100,0%	-100,0%	-0,1
	10	АО "Сентрас Секьюритиз"	0,3	0,3	15,0%	11,5%	15,2%	12,0%	-10,1%	-23,6%	0,0
	11	АО "SkyBridge Invest"	0,5	0,2	40,5%	12,2%	55,2%	16,7%	-57,4%	-69,8%	-0,3
	12	АО "Верный Капитал"	0,1	0,3	9,8%	19,8%	9,9%	20,1%	120,8%	102,9%	0,2
	13	АО "Евразийский Капитал"	0,2	0,1	13,2%	4,4%	15,0%	4,5%	-67,0%	-66,5%	-0,1
	14	АО "MONEY EXPERTS"	0,1	0,0	4,1%	1,9%	4,2%	1,9%	-52,7%	-54,1%	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	0,2	0,0	21,6%	-1,0%	22,4%	-1,1%	-105,2%	-104,7%	-0,3
	16	АО "Алиби Секьюритиз"	0,0	0,0	0,8%	0,6%	0,8%	0,6%	-27,4%	-19,9%	0,0
	17	АО "УК "ОРДА-Капитал"	0,1	0,1	8,0%	4,4%	8,0%	4,5%	-37,1%	-45,1%	0,0
	18	АО "NGDEM Finance"	0,0	0,2	0,0%	13,6%	0,0%	13,6%	-	-	0,2
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	19	АО "Private Asset Management"	0,0	0,0	-3,3%	1,9%	-3,3%	1,9%	-158,6%	-157,1%	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	-0,1	0,0	-15,9%	2,0%	-19,5%	2,3%	-110,2%	-112,3%	0,1
	21	АО "Tengri Capital MB"	-0,7	-0,1	-88,1%	-12,1%	-88,9%	-12,5%	-91,4%	-86,3%	0,6
	22	АО "Lancaster Invest"	0,0	0,0	-1,9%	-0,9%	-1,9%	-0,9%	-	-	0,0
	23	АО "Информационно-учетный центр"	0,0	0,0	2,8%	6,6%	8,3%	10,1%	29,0%	137,5%	0,0
	24	АО "First Heartland Capital"	0,0	0,0	0,0%	1,0%	0,0%	1,1%	-	-	0,0
	Итого:	19,2	6,8	13,4%	3,5%	19,7%	5,5%	-64,6%	-73,5%	-12,4	



(тыс. тенге)

Таблица 4. Выполнение пруденциальных нормативов управляющими инвестиционным портфелем на 01 января 2019 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	$K1=(ЛА-О)/МРСК, (K1 \geq 1)$	$Kл=ЛА/О, (Kл \geq 1,2)$	K1	Kл
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	52 558 923	34 685 808	257 335	69,5	1,5	Да	Да
	2	АО "Halyk Finance"	27 738 993	15 696 345	272 465	44,2	1,8	Да	Да
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	16 797 713	229 213	257 335	64,4	73,3	Да	Да
	4	АО "BCC Invest"	25 238 693	12 460 159	257 335	49,7	2,0	Да	Да
	5	АО "ИД "Fincraft"	9 795 179	124 301	257 335	37,6	78,8	Да	Да
	6	АО "First Heartland Securities"*	9 204 458	634 787	180 375	47,5	14,5	Да	Да
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	642 511	28 817	257 335	2,4	22,3	Да	Да
	8	АО "Цесна Капитал"	5 335 494	36 543	257 335	20,6	146,0	Да	Да
	9	АО "Сентрас Секьюритиз"	2 050 624	182 375	259 787	7,2	11,2	Да	Да
	10	АО "SkyBridge Invest"	1 140 912	452 364	257 335	2,7	2,5	Да	Да
	11	АО "Верный Капитал"	1 627 380	33 912	192 844	8,3	48,0	Да	Да
	12	АО "Евразийский Капитал"	1 285 949	43 205	257 335	4,8	29,8	Да	Да
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1 302 920	10 326	257 335	5,0	126,2	Да	Да
	14	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	435 748	65 108	257 335	1,4	6,7	Да	Да
	15	АО "Алиби Секьюритиз"	613 975	930	257 335	2,4	660,2	Да	Да
	16	АО "УК "ОРДА-Капитал"	769 450	68 519	257 335	2,7	11,2	Да	Да
	17	АО "NGDEM Finance"	745 350	2 745	257 335	2,9	271,5	Да	Да
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	18	АО "Private Asset Management"	403 250	14 610	258 448	1,5	27,6	Да	Да
	19	АО "ИФД "RESMI"	483 781	91 824	257 335	1,5	5,3	Да	Да
	20	АО "Tengri Capital MB"	433 604	30 277	257 335	1,6	14,3	Да	Да
	21	АО "Lancaster Invest"	272 331	313	180 375	1,5	870,1	Да	Да
	22	АО "Информационно-учетный центр"*	354 162	173 140	180 375	1,0	2,0	Да	Да
	23	АО "First Heartland Capital"	724 588	6 755	180 375	4,0	107,3	Да	Да

*брокеры-дилеры