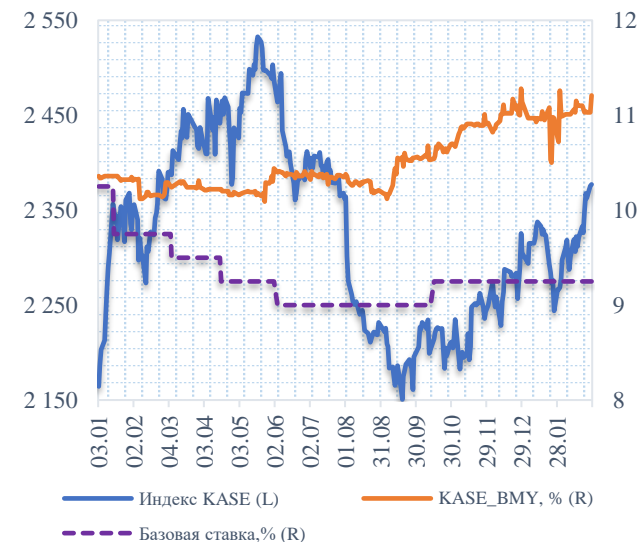




События в секторе

- 25 февраля Сенат РК по предложению президента [утвердил](#) в должности главы Нацбанка Е. Досаева.
- С 06 марта в список KASE [включены](#) акции Apple, Facebook, Microsoft и другие.
- С 18 февраля на KASE [открываются](#) торги новыми инструментами на рынке операций валютного свопа.
- С 18 февраля 2019 года [вводятся](#) в действие Регламент торгов и работы системы подтверждения в новой редакции и поправки в Методику расчета доходности облигаций и сумм сделок с облигациями.
- 14 февраля KASE [установила](#) значения лимитов и ставок концентрации по акциям, торгуемым по схеме T+2, и ставок дисконтов на рынке репо на период с 15 февраля по 15 марта 2019 года.
- 06 февраля НБРК [сообщил](#), что в соответствии с утвержденными Нацбанком и Правительством РК мерами повышения финансовой устойчивости АО «Цеснабанк» и оказания поддержки аграрного сектора ФПК приобрел у АО «Цеснабанк» портфель сельскохозяйственных кредитов на сумму 604,0 млрд. тенге. В рамках достигнутых договоренностей АО «First Heartland Securities» приобрел контрольный пакет акций АО «Цеснабанк» (99,5%), и докапитализировал банк на сумму 70,0 млрд тенге.
- 06 февраля АО «First Heartland Securities» [выдано](#) согласие на приобретение статуса банковского холдинга АО «Цеснабанк».
- 25 февраля АО "РД "КазМунайГаз" [завершило](#) программу обратного выкупа привилегированных акций KZ000A0RMTC3 (RDGZp).

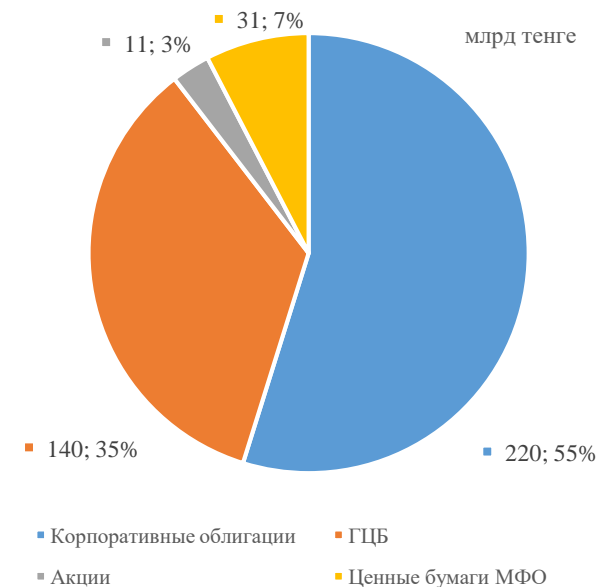
Динамика индекса KASE и индикатора KASE_BMY



Размещение ценных бумаг

- 27 февраля АО "Нурбанк" привлекло на KASE 10,0 млрд тенге, разместив семилетние облигации KZ2C00002871 (NRBNb15) под 10,95% годовых.
- 22 февраля Евразийский банк развития [привлек](#) на KASE 20,0 млрд тенге, разместив трехлетние облигации KZ2C00004737 (EABRK220222) под 9,70% годовых.
- 11 февраля Совет директоров АО "НУХ "Байтерек" [принял](#) решение о размещении 34,0 млн простых акций путем реализации права преимущественной покупки акций единственным акционером общества.
- 07 февраля Международная финансовая корпорация [привлекла](#) на KASE через подписку 22,9 млрд тенге, разместив двухлетние международные облигации XS1940060046 (IFC_K070221) под 8,95% годовых.
- 06 февраля АО "КазАгроФинанс" [привлекло](#) на KASE 4,2 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00003747 (KAFIb7) под 12,00% годовых.
- 05 февраля АО "Ипотечная организация "Баспана" [привлекло](#) на KASE 5,0 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00004513 (BASPB2) под 9,7499% годовых.
- 04 февраля KASE сообщило, что в рамках подписки было [продано](#) 493 335 простых акций US3563901046 (US_FRHC) Freedom Holding Corp. по 3 047,31 тенге за акцию на сумму 1,5 млрд тенге.
- 02 февраля АО "Фонд проблемных кредитов" [привлекло](#) на KASE 604,0 млрд тенге, разместив 15-летние облигации KZ2C00005783 (FPKRb2) под 9,00% годовых.

Объём торгов ценными бумагами (01.01.19-01.02.19)





Активы

В январе собственные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг снизились на 2,8 млрд тенге (-1,4%) до 196,9 млрд тенге. В указанном снижении основная доля приходится на Halyk Finance, активы которой по итогам месяца снизились на 9,1% или 3,3 млрд тенге.

Со стороны пассивов наблюдалось некоторое снижение совокупных обязательств (-3,8%), и менее выраженное снижение собственного капитала (-0,3%).

Концентрация активов профессиональных участников рынка ценных бумаг несущественно выросла в январе. Так, на топ-5 самых крупных участников по размеру активов приходится 81,0% всех активов системы (всего участников - 23). Месяцем ранее концентрация была схожей и составляла 80,8%.

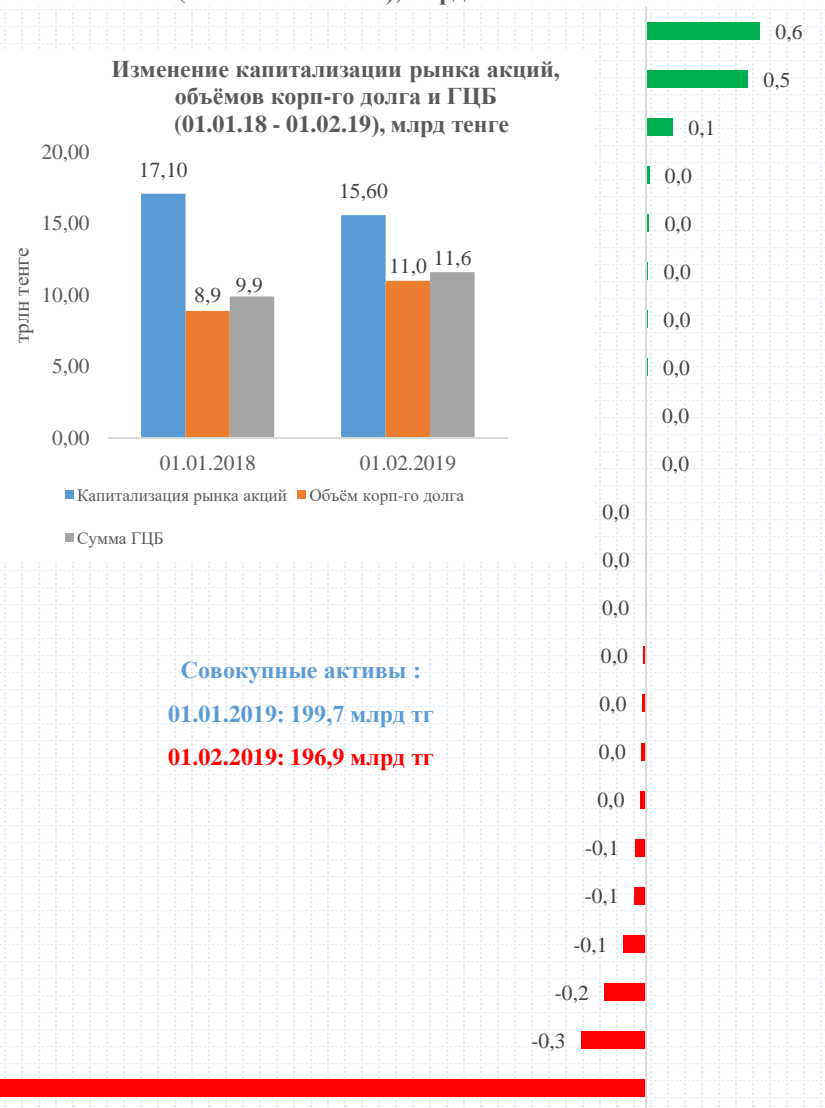
Между тем в структуре активов сектора, согласно данным НБРК, основное снижение приходится на ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – минус 8,6 млрд тенге (-7,7%) до 103,1 млрд тенге. На этом фоне их доля в структуре активов снизилась с 55,9% до 52,7%.

В то же время согласно актуальной корпоративной отчетности, в структуре активов Halyk Finance основное снижение приходится на размещенные вклады (-25,2%). Указанное снижение активов происходило на фоне уменьшения обязательств по полученным займам (-3,3%). На этом фоне доля активов брокерской компании в структуре совокупных активов снизилась с 17,9% до 16,5%.

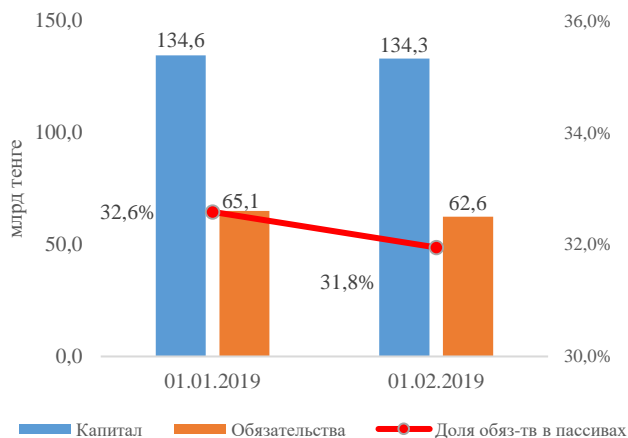
Между тем максимальный рост активов в январе приходится на Фридом Финанс (+0,6 млрд тенге), что происходило благодаря увеличению обязательств (+3,9% млрд тенге), в то время как капитал компании снизился (-3,0%). В структуре активов отмечается рост дебиторской задолженности (+9,2 млрд тенге).

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

Изменение активов в абс. выражении
(01.01.19 - 01.02.19), млрд тенге



Изменение обязательств и капитала
(01.01.19 - 01.02.19), млрд тенге



Обязательства и Капитал

Обязательства сектора в январе снизились на 2,5 млрд тенге (-3,8%) до 62,6 млрд тенге. При этом наиболее существенное снижение произошло также у Halyk Finance (-3,9 млрд тенге) на фоне уменьшения полученных займов. Отметим, что в январе компания не привлекала традиционные займы для «пополнения оборотных средств». В структуре обязательств сектора основное снижение приходится также на полученные займы (-3,0 млрд тенге), а также выпущенные облигации (-2,5 млрд тенге). Между тем лидерство по приросту обязательств в январе за Фридом Финанс (+1,3 млрд тенге), что в том числе обусловлено ростом долговых ценных бумаг (+6,6 млрд тенге за прошлый год) на балансе.

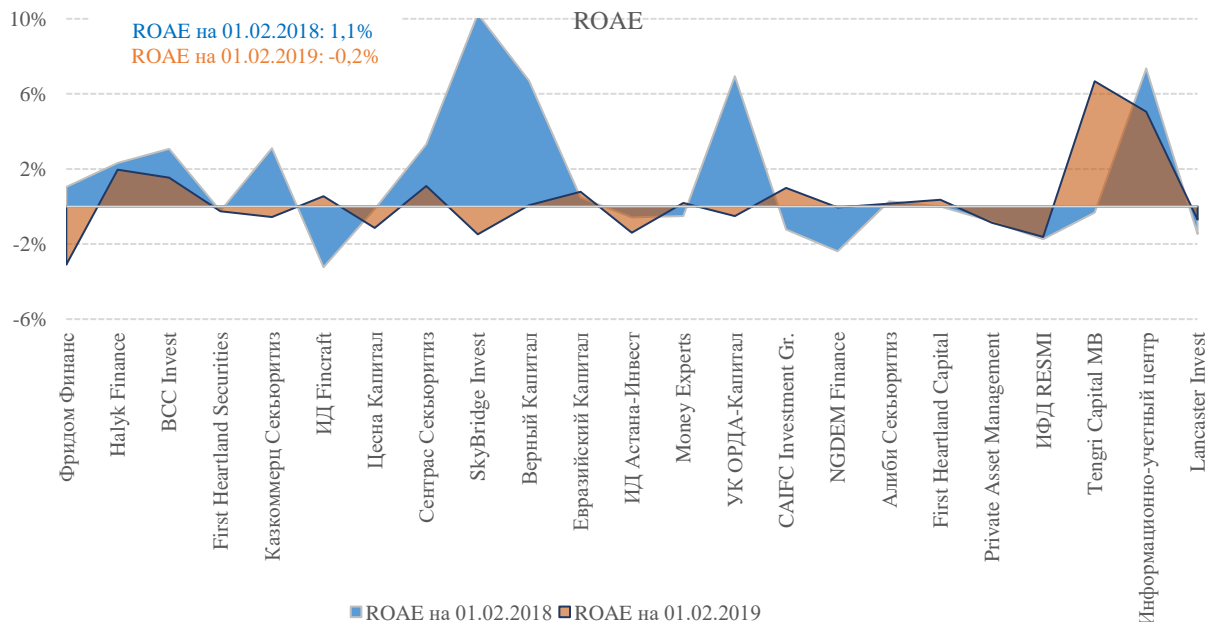
Совокупный собственный капитал в январе продемонстрировал незначительное уменьшение на 0,3 млрд тенге (-0,3%) до 134,3 млрд тенге. Указанное снижение было в основном обеспечено уменьшением капитала Фридом Финанс (-0,7 млрд тенге). Отметим, в прошлом году капитал компании вырос почти на 60,0% или 9,1 млрд тенге. Между тем лидером по приросту капитала в январе стал Halyk Finance – плюс 0,7 млрд тенге или 3,3%. Рост капитала компании происходил благодаря капитализации нераспределенной прибыли. Отметим также, что с января текущего года было увеличено минимальное значение коэффициента ликвидности с 1,2 до 1,3, что в том числе увеличивает требования к достаточности собственного капитала участников рынка.

На фоне вышеуказанных изменений доля собственного капитала в пассивах увеличилась с 67,4% до 68,2%.

Рентабельность

Совокупный убыток сектора по итогам января составил 0,3 млрд тенге, тогда как в январе 2018 года чистая прибыль составила 1,2 млрд тенге. Указанное снижение в основном связано со значительной разницей в прибыли у Фридом Финанс и Казкоммерц Секьюритиз, у которых отмечается снижение доходов от купли-продажи финансовых активов и негативное изменение стоимости финансовых активов. В то же время наибольшие доходы продемонстрировали Halyk Finance (0,4 млрд тенге) и BCC Invest (0,2 млрд тенге) на фоне роста доходов от переоценки иностранной валюты и процентных доходов по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости.

На фоне снизившейся прибыли усредненные показатели рентабельности активов и собственного капитала продемонстрировали соответствующее ухудшение. Показатель ROAA составил -0,1%, ROAE -0,2%, тогда как по итогам января 2018 года они составляли 0,7% и 1,1% соответственно.





Сведения об активах, обязательствах, собственном капитале и выполнении пруденциальных нормативов на 01.02.2019

Таблица 1. Изменение активов (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Активы (А)		Обязательства (О)		%Δ			
			01.01.19	01.02.19	01.01.19	01.02.19	А	О	А	О
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	60,0	60,5	34,7	36,0	1,0%	3,9%	0,6	1,3
	2	АО "Halyk Finance"	35,8	32,5	15,7	11,8	-9,1%	-25,0%	-3,3	-3,9
	3	АО "BCC Invest"	27,0	26,8	12,5	12,0	-0,8%	-3,5%	-0,2	-0,4
	4	АО "First Heartland Securities"	20,8	20,8	0,6	0,6	0,0%	2,0%	0,0	0,0
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,9	17,8	0,2	0,2	-0,6%	-3,6%	-0,1	0,0
	6	АО "ИД "Fincraft"	14,0	14,6	0,1	0,9	3,7%	631,0%	0,5	0,8
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Цесна Капитал"	6,2	6,1	0,0	0,1	-0,9%	38,4%	-0,1	0,0
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,4	2,5	0,2	0,3	5,7%	60,6%	0,1	0,1
	9	АО "SkyBridge Invest"	1,7	1,4	0,5	0,1	-18,9%	-70,1%	-0,3	-0,3
	10	АО "Верный Капитал"	1,7	1,7	0,0	0,0	-0,6%	-34,9%	0,0	0,0
	11	АО "Евразийский Капитал"	1,5	1,5	0,0	0,0	1,1%	10,1%	0,0	0,0
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	1,5	1,4	0,0	0,0	-2,0%	-31,0%	0,0	0,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,4	0,0	0,0	0,7%	61,4%	0,0	0,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,3	1,3	0,1	0,1	0,1%	62,0%	0,0	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,2	1,2	0,1	0,1	1,3%	5,9%	0,0	0,0
	16	АО "NGDEM Finance"	1,2	1,2	0,0	0,0	0,5%	8,1%	0,0	0,0
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	1,0	1,0	0,0	0,0	0,2%	18,7%	0,0	0,0
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,7	0,7	0,0	0,0	-0,3%	-14,7%	0,0	0,0
	19	АО "Private Asset Management"	0,7	0,6	0,0	0,0	-3,1%	17,0%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,6	0,6	0,1	0,1	-3,2%	-11,5%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,5	0,0	0,0	2,0%	-70,7%	0,0	0,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	0,5	0,4	0,2	0,1	-12,0%	-41,7%	-0,1	-0,1
	23	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,3	0,0	0,0	-0,7%	-42,5%	0,0	0,0
	Итого:	199,7	196,9	65,1	62,6	-1,4%	-3,8%	-2,8	-2,5	



Таблица 2. Изменение капитала (млрд тенге):

	№	Наименование банка	Капитал по балансу (КБ)		Уставный капитал (УК)		%Δ			
			01.01.19	01.02.19	01.01.19	01.02.19	КП	УК	КП	УК
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	25,3	24,5	15,7	15,7	-3,0%	0,0%	-0,8	0,0
	2	АО "Halyk Finance"	20,1	20,7	11,2	11,2	3,3%	0,0%	0,7	0,0
	3	АО "BCC Invest"	14,6	14,8	13,1	13,1	1,6%	0,0%	0,2	0,0
	4	АО "First Heartland Securities"	20,1	20,1	19,9	19,9	-0,1%	0,0%	0,0	0,0
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,7	17,6	1,5	1,5	-0,6%	0,0%	-0,1	0,0
	6	АО "ИД "Fincraft"	13,9	13,6	50,6	50,6	-2,0%	0,0%	-0,3	0,0
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Цесна Капитал"	6,1	6,0	3,0	3,0	-1,1%	0,0%	-0,1	0,0
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,2	2,2	1,8	1,8	1,1%	0,0%	0,0	0,0
	9	АО "SkyBridge Invest"	1,3	1,3	0,7	0,7	-0,6%	0,0%	0,0	0,0
	10	АО "Верный Капитал"	1,7	1,7	1,0	1,0	0,1%	0,0%	0,0	0,0
	11	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,4	1,4	1,4	0,8%	0,0%	0,0	0,0
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	1,4	1,4	5,1	5,1	-1,4%	0,0%	0,0	0,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,3	0,7	0,7	0,2%	0,0%	0,0	0,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,2	0,8	0,8	-3,3%	0,0%	0,0	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,1	1,1	0,7	0,7	1,0%	0,0%	0,0	0,0
	16	АО "NGDEM Finance"	1,2	1,2	2,0	2,0	0,5%	0,0%	0,0	0,0
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	1,0	1,0	1,0	1,0	0,2%	0,0%	0,0	0,0
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,7	0,7	0,7	0,7	-0,2%	0,0%	0,0	0,0
	19	АО "Private Asset Management"	0,6	0,6	0,7	0,7	-3,6%	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	0,5	1,6	1,6	6,9%	0,0%	0,0	0,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	0,3	0,3	0,2	0,2	4,9%	0,0%	0,0	0,0
	23	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,3	0,6	0,6	-0,7%	0,0%	0,0	0,0
		Итого:	134,6	134,3	134,8	134,8	-0,3%	0,0%	-0,3	0,0



Таблица 3. Показатели чистой прибыли (млн тенге):

	№	Наименование организации	Чистая прибыль		ROAA		ROAE		%Δ		Δ в абс.
			01.02.18	01.02.19	01.02.18	01.02.19	01.02.18	01.02.19	ROAA	ROAE	ЧП
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	169,9	-770,7	0,3%	-1,3%	1,0%	-3,1%	-1,5%	-4,1%	-940,7
	2	АО "Halyk Finance"	433,3	400,2	1,3%	1,2%	2,3%	2,0%	-0,2%	-0,4%	-33,1
	3	АО "BCC Invest"	257,1	226,3	1,5%	0,8%	3,1%	1,5%	-0,6%	-1,5%	-30,8
	4	АО "First Heartland Securities"	-26,1	-51,4	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,3%	0,0%	0,0%	-25,3
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	555,2	-99,7	3,1%	-0,6%	3,1%	-0,6%	-3,6%	-3,7%	-654,9
	6	АО "ИД "Fincraft"	-461,6	75,0	-3,2%	0,5%	-3,2%	0,5%	3,7%	3,8%	536,6
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Цесна Капитал"	-7,5	-69,5	-0,1%	-1,1%	-0,1%	-1,1%	-1,0%	-1,0%	-62,0
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	66,3	24,1	3,3%	1,0%	3,3%	1,1%	-2,3%	-2,2%	-42,2
	9	АО "SkyBridge Invest"	117,6	-18,8	8,6%	-1,2%	10,3%	-1,5%	-9,8%	-11,7%	-136,4
	10	АО "Верный Капитал"	97,6	1,1	6,6%	0,1%	6,7%	0,1%	-6,5%	-6,6%	-96,5
	11	АО "Евразийский Капитал"	6,6	11,2	0,5%	0,8%	0,5%	0,8%	0,3%	0,3%	4,7
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	-37,4	-20,0	-0,6%	-1,4%	-0,6%	-1,4%	-0,8%	-0,8%	17,5
	13	АО "MONEY EXPERTS"	-6,7	2,5	-0,5%	0,2%	-0,5%	0,2%	0,7%	0,7%	9,2
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	88,7	-6,3	6,9%	-0,5%	6,9%	-0,5%	-7,4%	-7,4%	-95,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	-15,4	11,1	-1,2%	0,9%	-1,2%	1,0%	2,1%	2,2%	26,5
	16	АО "NGDEM Finance"	-24,5	-0,7	-2,4%	-0,1%	-2,4%	-0,1%	2,3%	2,3%	23,9
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	3,6	1,6	0,3%	0,2%	0,3%	0,2%	-0,1%	-0,1%	-2,0
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,0	2,6	0,0%	0,4%	0,0%	0,4%	0,4%	0,4%	2,6
	19	АО "Private Asset Management"	-5,0	-5,5	-0,8%	-0,8%	-0,8%	-0,9%	-0,1%	-0,1%	-0,6
	20	АО "ИФД "RESMI"	-8,8	-7,8	-1,5%	-1,4%	-1,7%	-1,6%	0,1%	0,1%	1,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	-1,6	31,1	-0,3%	6,4%	-0,3%	6,7%	6,7%	7,0%	32,7
	22	АО "Информационно-учетный центр"	21,3	15,7	5,4%	3,5%	7,4%	5,0%	-1,9%	-2,3%	-5,6
	23	АО "Lancaster Invest"	-5,0	-2,4	-1,5%	-0,7%	-1,5%	-0,7%	0,8%	0,8%	2,6
	Итого:	1 215,7	-250,0	0,7%	-0,1%	1,1%	-0,2%	-0,8%	-1,3%	-1 465,8	



(тыс. тенге)

Таблица 4. Выполнение пруденциальных нормативов управляющими инвестиционным портфелем на 01 февраля 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"	50 608 351	36 023 840	270 175	54,0	1,4	Да	Да
	2	АО "Halyk Finance"	24 984 519	11 773 116	284 797	46,4	2,1	Да	Да
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	16 846 737	220 985	270 175	61,5	76,2	Да	Да
	4	АО "BCC Invest"	24 995 764	12 026 502	270 175	48,0	2,1	Да	Да
	5	АО "ИД "Fincraft"	8 553 295	908 677	270 175	28,3	9,4	Да	Да
	6	АО "First Heartland Securities"*	7 492 736	647 645	189 375	36,1	11,6	Да	Да
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	1 033 315	19 880	270 175	3,8	52,0	Да	Да
	8	АО "Цесна Капитал"	5 211 033	50 583	270 175	19,1	103,0	Да	Да
	9	АО "Сентрас Секьюритиз"	2 081 767	292 946	272 239	6,6	7,1	Да	Да
	10	АО "SkyBridge Invest"	826 571	135 292	270 175	2,6	6,1	Да	Да
	11	АО "Верный Капитал"	1 598 318	22 081	201 288	7,8	72,4	Да	Да
	12	АО "Евразийский Капитал"	1 282 619	47 571	270 175	4,6	27,0	Да	Да
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1 306 108	16 666	270 175	4,8	78,4	Да	Да
	14	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	435 748	65 108	257 335	1,4	6,7	Да	Да
	15	АО "Алиби Секьюритиз"	615 093	1 104	270 175	2,3	557,1	Да	Да
	16	АО "УК "ОРДА-Капитал"	770 480	110 995	270 175	2,4	6,9	Да	Да
	17	АО "NGDEM Finance"	791 776	2 966	270 175	2,9	267,0	Да	Да
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	18	АО "Private Asset Management"	379 018	17 099	272 670	1,3	22,2	Да	Да
	19	АО "ИФД "RESMI"	478 345	81 295	270 175	1,5	5,9	Да	Да
	20	АО "Tengri Capital MB"	452 214	8 859	270 175	1,6	51,0	Да	Да
	21	АО "Lancaster Invest"	269 822	180	189 375	1,4	1 499,0	Да	Да
	22	АО "Информационно-учетный центр"*	293 579	100 898	189 375	1,0	2,9	Да	Да
	23	АО "First Heartland Capital"	708 410	5 761	189 375	3,7	123,0	Да	Да

*брокеры-дилеры