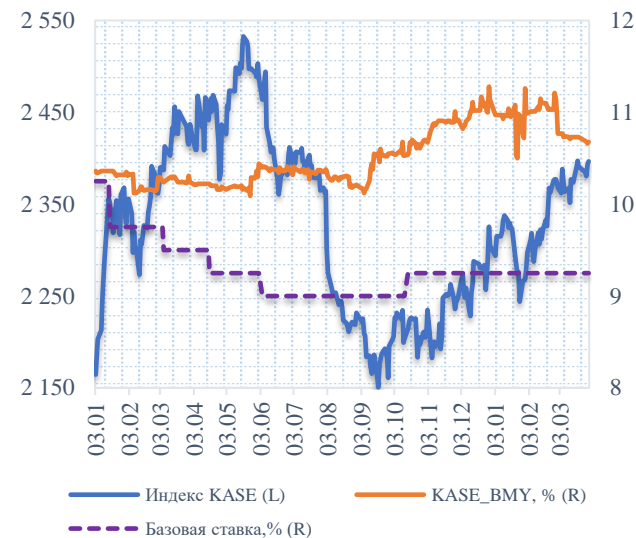




События в секторе

- 26 марта Правительство и НБРК [заклучили](#) Соглашение, направленное на координацию мер макроэкономической политики на 2019 год. Согласованные действия будут направлены на обеспечение стабильности цен, доступного финансирования экономики и устойчивости финансового рынка.
- 27 марта KASE [сформировала](#) списки акций и депозитарных расписок первого, второго и третьего классов ликвидности на апрель – май 2019 года.
- 20 марта правление KASE [приняло](#) решение о включении облигаций KZ2C00005833 (BASPb3) АО "Ипотечная организация "Баспана" в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" альтернативной площадки.
- 19 марта АО "BCC Invest" сообщило, что Байсеитов Б.Р. [выбыл](#) из состава ее акционеров.
- 14 марта KASE [установила](#) значения лимитов и ставок концентрации по акциям, торгуемым по схеме T+2, и ставок дисконтов на рынке репо на период с 15 марта по 14 апреля 2019 года.
- 12 марта АО "Nalyk Finance" [сообщило](#) о получении лицензии МФЦА на осуществление операций по инвестированию.
- С 06 марта в список KASE [включены](#) акции Apple, Facebook, Microsoft и другие.
- С 04 марта 2019 года АО "CAIFC INVESTMENT GROUP" [допущено](#) к участию в торгах иностранными валютами на KASE.

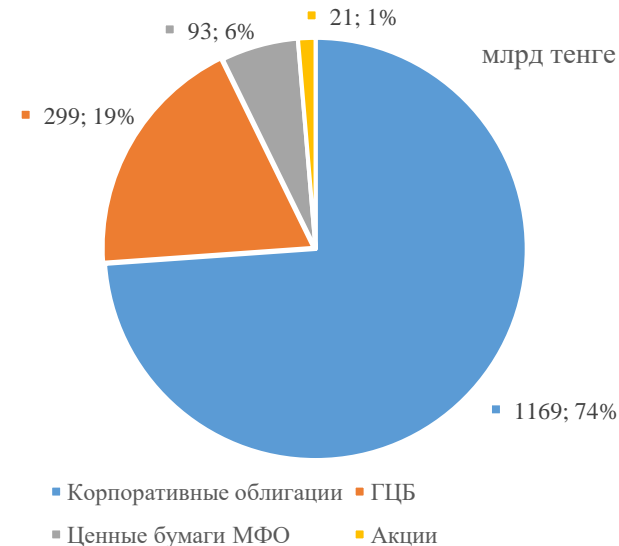
Динамика индекса KASE и индикатора KASE_BMY



Размещение ценных бумаг

- 19 марта АО "Банк ЦентрКредит" [привлекло](#) на KASE 27,7 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00004554 (CCBNb32) под 10,95% годовых.
- 18 марта Министерство финансов РК [привлекло](#) на KASE 18 марта 31,0 млрд тенге, разместив MEYKAM-240 четвертого выпуска (KZKD00000832) с доходностью к погашению 8,78% годовых.
- 14 марта АО "АТФБанк" [привлекло](#) на KASE 60,0 млрд тенге, разместив семилетние облигации KZ2C00003135 (ATFBb15) под 10,95% годовых
- 05 марта Евразийский банк развития [привлек](#) на KASE 9,8 млрд тенге на три месяца, разместив дебютный выпуск краткосрочных облигаций KZ2D00005808 (EABRK050619) со средневзвешенной доходностью 9,2032% годовых.
- 01 марта в торговой системе KASE было [приобретено](#) 112,4 тыс. простых акций KZ000A1CTMZ4 (RAHT) АО "Рахат" по 20 228 тенге за акцию на сумму 2,3 млрд тенге
- 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.

Объём торгов ценными бумагами (01.01.19-01.02.19)





Активы

В феврале собственные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг выросли сразу на 70,6 млрд тенге (+35,9%) до 267,5 млрд тенге. При этом в указанном росте основная доля приходится на First Heartland Securities (далее - FHS), активы¹ которой по итогам месяца увеличились в 3,4 раза, с 20,8 до 90,6 млрд тенге. При этом финансирование активов компании происходило в основном благодаря приросту капитала (рост в 3,5 раза), в то время как обязательства компании незначительно выросли (+1,5%).

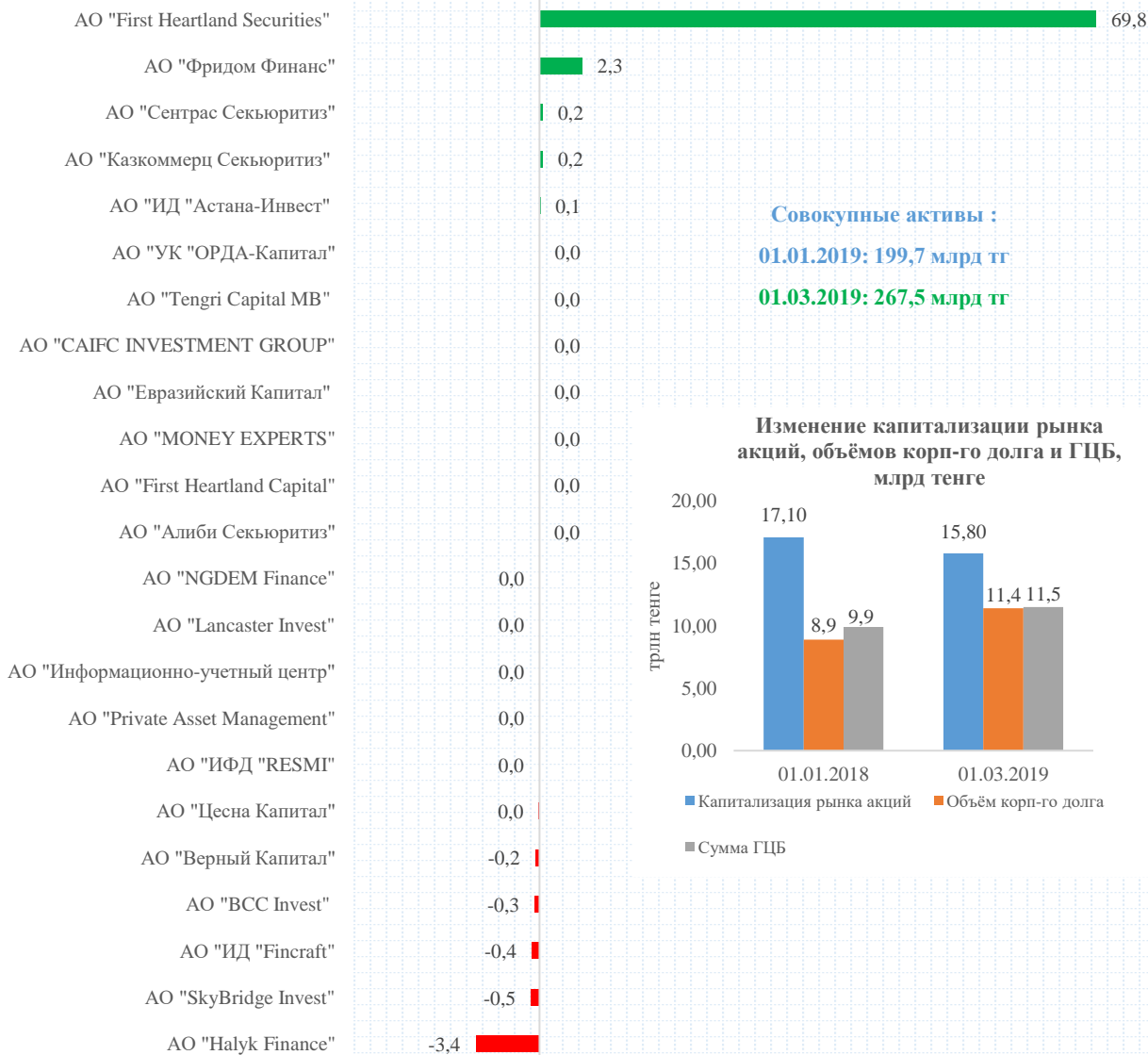
Напомним, в феврале FHS докапитализировала Цеснабанк на сумму 70,0 млрд тенге, и соответственно, в своём балансе отразила указанную проводку как инвестиции в капитал других юридических лиц. Таким образом, брокерская компания вышла на первое место по размеру активов среди участников рынка - с долей в 33,9%.

Со стороны пассивов сектора наблюдалось некоторое увеличение совокупных обязательств (+1,2%), и более выраженный рост собственного капитала (+52,0%).

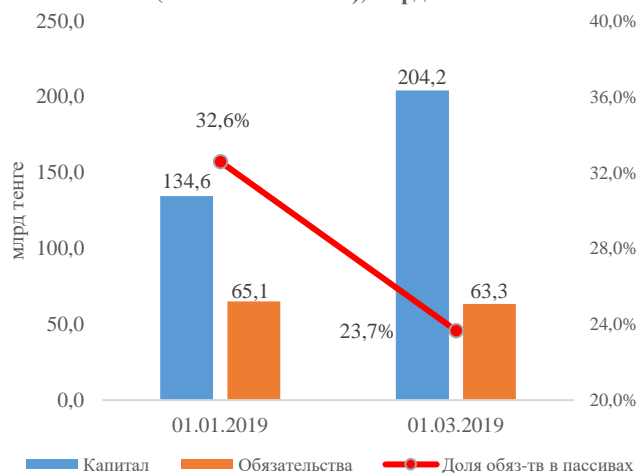
Между тем концентрация активов профессиональных участников рынка ценных бумаг продолжила восходящую динамику в феврале. Так, на топ-5 самых крупных участников по размеру активов приходится 86,0% всех активов системы (всего участников - 23) против 81,0% ранее (80,8% на начало года).

Между тем максимальное снижение активов в феврале приходится на ИД Fincraft (ранее - БТА Секьюритиз) - минус 0,9 млрд тенге или 6,3%. Согласно актуальной корпоративной отчетности, в структуре активов компании основное снижение приходится на портфель торговых ценных бумаг (-39,8%). Указанное снижение активов в феврале происходило на фоне примерно равнозначного сокращения обязательств (-0,5 млрд тенге) и капитала (-0,4 млрд тенге).

¹ - неконсолидированные активы АО «First Heartland Securities» без учёта активов АО «First Heartland Bank» и АО «First Heartland Capital».



Изменение обязательств и капитала
(01.01.19 - 01.03.19), млрд тенге



Обязательства и Капитал

Обязательства сектора в феврале незначительно выросли на 0,8 млрд тенге (+1,2%) до 63,3 млрд тенге. При этом наиболее существенный рост произошёл у Halyk Finance (+2,0 млрд тенге), что во многом обусловлено увеличением займов (в феврале брокерская компания привлекла займы в нацвалюте на сумму 1,0 млрд тенге, в иностранной валюте – 5,0 млн долларов). Между тем наибольшее снижение обязательств в феврале за ИД Fincraft (-0,5 млрд тенге), но тем не менее с начала года компания удерживает положительный прирост обязательств (+0,3 млрд тенге).

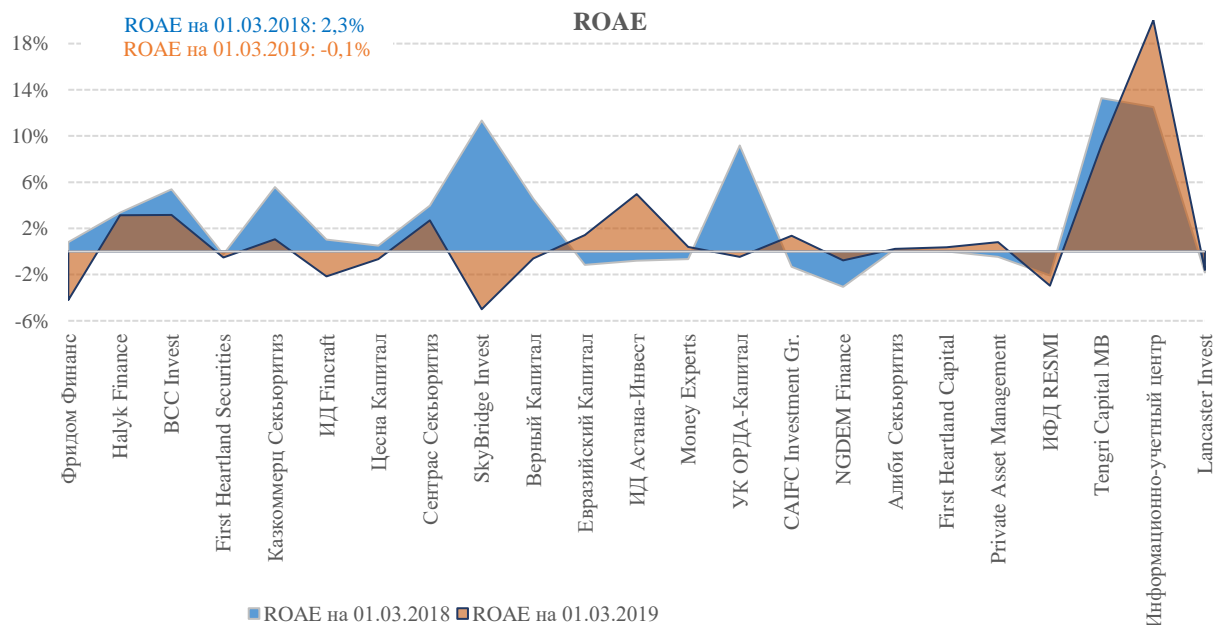
Совокупный собственный капитал участников рынка в феврале продемонстрировал значительное увеличение на 69,9 млрд тенге (+52,0%) до 204,2 млрд тенге. При этом указанный рост был в основном обеспечен увеличением уставного капитала FHS (+70,0 млрд тенге) в преддверии сделки по покупке контрольного пакета акций Цеснабанка (99,5%). Отметим, в прошлом году капитал компании вырос почти на 81,0% или 9,0 млрд тенге. Между тем лидером по снижению капитала в феврале стала Фридом Финанс – минус 0,3 млрд тенге или 1,1%. Снижение капитала компании происходило на фоне роста убытков (в феврале увеличились на 1/3).

Вместе с тем 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 68,2% до 76,3%.

Рентабельность

Совокупный убыток сектора по итогам февраля сократился до 0,2 млрд тенге (-0,1 млрд тенге), тогда как в феврале 2018 года чистая прибыль составила 1,3 млрд тенге. На показатели сектора основное негативное влияние оказывают убытки Фридом Финанс (-1,2 млрд тенге с начала года), у которой отмечается снижение доходов от купли-продажи финансовых активов и негативное изменение их стоимости (финансовых активов). При этом наибольшую прибыль с начала года демонстрирует Halyk Finance (0,6 млрд тенге) на фоне роста доходов от переоценки иностранной валюты и изменения стоимости финансовых активов по справедливой стоимости, через прибыль или убыток.

На фоне снизившейся прибыли усреднённые показатели рентабельности активов и собственного капитала продемонстрировали соответствующее ухудшение. Показатель ROAA составил -0,07%, ROAE -0,1%, тогда как по итогам февраля 2018 года они составляли 1,4% и 2,3% соответственно.





Сведения об активах, обязательствах, собственном капитале и выполнении пруденциальных нормативов на 01.03.2019

Таблица 1. Изменение активов (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Активы (А)		Обязательства (О)		%Δ			
			01.01.19	01.03.19	01.01.19	01.03.19	А	О	А	О
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	60,0	62,3	34,7	38,0	3,8%	9,6%	2,3	3,3
	2	АО "Halyk Finance"	35,8	32,4	15,7	11,4	-9,6%	-27,6%	-3,4	-4,3
	3	АО "BCC Invest"	27,0	26,8	12,5	11,7	-0,9%	-5,8%	-0,3	-0,7
	4	АО "First Heartland Securities"	20,8	90,6	0,6	0,7	336,0%	3,6%	69,8	0,0
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,9	18,1	0,2	0,2	1,1%	6,3%	0,2	0,0
	6	АО "ИД "Fincraft"	14,0	13,6	0,1	0,4	-2,9%	224,0%	-0,4	0,3
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Цесна Капитал"	6,2	6,1	0,0	0,1	-0,8%	44,8%	0,0	0,0
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,4	2,6	0,2	0,3	8,5%	78,1%	0,2	0,1
	9	АО "SkyBridge Invest"	1,7	1,3	0,5	0,0	-26,8%	-91,1%	-0,5	-0,4
	10	АО "Верный Капитал"	1,7	1,5	0,0	0,0	-13,6%	-61,0%	-0,2	0,0
	11	АО "Евразийский Капитал"	1,5	1,5	0,0	0,0	1,2%	-7,8%	0,0	0,0
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	1,5	1,5	0,0	0,0	4,2%	-39,9%	0,1	0,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,4	0,0	0,0	1,1%	87,9%	0,0	0,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,3	1,4	0,1	0,1	3,2%	67,6%	0,0	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,2	1,2	0,1	0,1	1,5%	-2,4%	0,0	0,0
	16	АО "NGDEM Finance"	1,2	1,2	0,0	0,0	-0,3%	24,2%	0,0	0,0
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	1,0	1,0	0,0	0,0	0,2%	-15,5%	0,0	0,0
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,7	0,7	0,0	0,0	0,6%	80,8%	0,0	0,0
	19	АО "Private Asset Management"	0,7	0,6	0,0	0,0	-2,1%	-5,4%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,6	0,6	0,1	0,1	-4,3%	-11,6%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,5	0,0	0,0	4,4%	-73,4%	0,0	0,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	0,5	0,5	0,2	0,1	-2,1%	-44,3%	0,0	-0,1
	23	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,3	0,0	0,0	-1,6%	-39,3%	0,0	0,0
	Итого:		199,7	267,5	65,1	63,3	34,0%	-2,7%	67,8	-1,7



Таблица 2. Изменение капитала (млрд тенге):

	№	Наименование банка	Капитал по балансу (КБ)		Уставный капитал (УК)		%Δ		КП	УК
			01.01.19	01.03.19	01.01.19	01.03.19	КП	УК		
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	25,3	24,2	15,7	15,7	-4,1%	0,0%	-1,0	0,0
	2	АО "Halyk Finance"	20,1	21,0	11,2	11,2	4,5%	0,0%	0,9	0,0
	3	АО "BCC Invest"	14,6	15,0	13,1	13,1	3,2%	0,0%	0,5	0,0
	4	АО "First Heartland Securities"	20,1	89,9	19,9	89,9	346,5%	351,1%	69,8	70,0
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,7	17,9	1,5	1,5	1,0%	0,0%	0,2	0,0
	6	АО "ИД "Fincraft"	13,9	13,2	50,6	50,6	-4,9%	0,0%	-0,7	0,0
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Цесна Капитал"	6,1	6,1	3,0	3,0	-1,0%	0,0%	-0,1	0,0
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,2	2,3	1,8	1,8	2,7%	0,0%	0,1	0,0
	9	АО "SkyBridge Invest"	1,3	1,2	0,7	0,7	-3,9%	0,0%	0,0	0,0
	10	АО "Верный Капитал"	1,7	1,5	1,0	1,0	-12,6%	0,0%	-0,2	0,0
	11	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4%	0,0%	0,0	0,0
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	1,4	1,5	5,1	5,1	5,1%	0,0%	0,1	0,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,3	0,7	0,7	0,5%	0,0%	0,0	0,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,2	0,8	0,8	-0,3%	0,0%	0,0	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,1	1,1	0,7	0,7	1,8%	0,0%	0,0	0,0
	16	АО "NGDEM Finance"	1,2	1,2	2,0	2,0	-0,4%	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 млрд 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	-2,0%	0,0%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,5	0,5	0,9	0,9	-2,9%	0,0%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,5	1,6	1,6	9,7%	0,0%	0,0	0,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	0,3	0,4	0,2	0,2	22,0%	0,0%	0,1	0,0
	23	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,3	0,6	0,6	-1,6%	0,0%	0,0	0,0
	Итого:		134,6	204,2	134,8	204,8	51,7%	51,9%	69,5	70,0



Таблица 3. Показатели чистой прибыли (млн тенге):

	№	Наименование организации	Чистая прибыль		ROAA		ROAE		%Δ		Δ в абс.
			01.03.18	01.03.19	01.03.18	01.03.19	01.03.18	01.03.19	ROAA	ROAE	ЧП
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	134,6	-1 041,3	0,2%	-1,7%	0,8%	-4,2%	-1,9%	-5,0%	-1 175,9
	2	АО "Halyk Finance"	633,4	644,9	1,9%	1,9%	3,4%	3,1%	0,0%	-0,2%	11,5
	3	АО "BCC Invest"	457,4	469,6	2,5%	1,7%	5,4%	3,2%	-0,7%	-2,2%	12,2
	4	АО "First Heartland Securities"	-25,9	-283,4	-0,2%	-0,5%	-0,2%	-0,5%	-0,3%	-0,3%	-257,5
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	1 008,3	189,6	5,5%	1,1%	5,6%	1,1%	-4,4%	-4,5%	-818,7
	6	АО "ИД "Fincraft"	146,3	-294,3	1,0%	-2,1%	1,0%	-2,2%	-3,1%	-3,2%	-440,7
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Цесна Капитал"	29,0	-40,5	0,5%	-0,7%	0,5%	-0,7%	-1,2%	-1,2%	-69,5
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	79,0	60,0	3,9%	2,4%	4,0%	2,7%	-1,5%	-1,3%	-19,0
	9	АО "SkyBridge Invest"	130,4	-62,2	9,5%	-4,2%	11,3%	-5,0%	-13,7%	-16,3%	-192,7
	10	АО "Верный Капитал"	65,8	-9,3	4,5%	-0,6%	4,6%	-0,6%	-5,1%	-5,2%	-75,1
	11	АО "Евразийский Капитал"	-15,9	20,5	-1,1%	1,4%	-1,2%	1,4%	2,5%	2,6%	36,4
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	-51,7	73,1	-0,8%	4,9%	-0,8%	5,0%	5,7%	5,8%	124,8
	13	АО "MONEY EXPERTS"	-8,7	5,2	-0,6%	0,4%	-0,7%	0,4%	1,0%	1,1%	13,9
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	117,7	-5,7	8,9%	-0,4%	9,2%	-0,5%	-9,4%	-9,6%	-123,5
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	-16,7	15,4	-1,3%	1,3%	-1,3%	1,4%	2,6%	2,7%	32,2
	16	АО "NGDEM Finance"	-31,5	-8,9	-3,1%	-0,8%	-3,1%	-0,8%	2,3%	2,3%	22,6
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	2,2	2,3	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	0,1
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,0	2,7	0,0%	0,4%	0,0%	0,4%	0,4%	0,4%	2,7
	19	АО "Private Asset Management"	-2,8	5,2	-0,5%	0,8%	-0,5%	0,8%	1,2%	1,3%	8,1
	20	АО "ИФД "RESMI"	-10,1	-14,1	-1,8%	-2,5%	-2,1%	-3,0%	-0,7%	-0,9%	-4,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	70,4	43,5	13,0%	8,9%	13,3%	9,2%	-4,2%	-4,1%	-27,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	37,3	67,6	8,2%	14,3%	12,5%	20,0%	6,1%	7,5%	30,4
	23	АО "Lancaster Invest"	-6,2	-5,4	-1,8%	-1,6%	-1,8%	-1,6%	0,2%	0,2%	0,8
	Итого:	2 682,9	-165,7	1,4%	-0,1%	2,3%	-0,1%	-1,5%	-2,4%	-2 848,6	



(тыс. тенге)

Таблица 4. Выполнение пруденциальных нормативов управляющими инвестиционным портфелем на 01 марта 2019 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	К1=(ЛА-О)/МРСК, (К1 ≥ 1)	Кл=ЛА/О, (Кл ≥ 1,2)	К1	Кл
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	51 133 779	38 031 764	270 175	48,5	1,3	Да	Да
	2	АО "Halyk Finance"	25 337 764	11 367 043	285 155	49,0	2,2	Да	Да
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17 154 150	243 716	270 175	62,6	70,4	Да	Да
	4	АО "BCC Invest"	24 901 894	11 734 065	270 175	48,7	2,1	Да	Да
	5	АО "ИД "Fincraft"	7 993 729	402 702	270 175	28,1	19,9	Да	Да
	6	АО "First Heartland Securities"*	5 792 019	657 412	189 375	27,1	8,8	Да	Да
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	1 117 065	17 308	270 175	4,1	64,5	Да	Да
	8	АО "Цесна Капитал"	5 228 050	52 916	270 175	19,2	98,8	Да	Да
	9	АО "Сентрас Секьюритиз"	2 176 991	324 868	269 865	6,9	6,7	Да	Да
	10	АО "SkyBridge Invest"	767 538	40 220	270 175	2,7	19,1	Да	Да
	11	АО "Верный Капитал"	1 338 860	13 225	201 008	6,6	101,2	Да	Да
	12	АО "Евразийский Капитал"	1 317 521	39 821	270 175	4,7	33,1	Да	Да
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1 308 076	19 403	270 175	4,8	67,4	Да	Да
	14	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	450 592	63 577	270 175	1,4	7,1	Да	Да
	15	АО "Алиби Секьюритиз"	614 860	786	270 175	2,3	782,3	Да	Да
	16	АО "УК "ОРДА-Капитал"	810 051	114 821	270 175	2,6	7,1	Да	Да
	17	АО "NGDEM Finance"	706 760	3 410	270 175	2,6	207,3	Да	Да
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	18	АО "Private Asset Management"	387 441	13 827	272 662	1,4	28,0	Да	Да
	19	АО "ИФД "RESMI"	471 150	81 155	270 175	1,4	5,8	Да	Да
	20	АО "Tengri Capital MB"	466 067	8 048	270 175	1,7	57,9	Да	Да
	21	АО "Lancaster Invest"	266 834	190	189 375	1,4	1 404,4	Да	Да
	22	АО "Информационно-учетный центр"*	288 909	96 391	189 375	1,0	3,0	Да	Да
	23	АО "First Heartland Capital"	618 269	12 213	189 375	3,2	50,6	Да	Да

*брокеры-дилеры