



События в секторе

- 15 апреля KASE [установила](#) значения лимитов и ставок концентрации по акциям, торгуемым по схеме T+2, и ставок дисконтов на рынке репо на период с 15 апреля по 14 мая 2019 года.
- 10 апреля Совет директоров АО Kaspi.kz [одобрил](#) выпуск ГДР, базовым активом которых являются простые акции KZ1C00001536 (KSPI).
- 10 апреля НБРК [сообщи](#)л о прекращении действия лицензии на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг от 07 сентября 2016 года № 3.1.4.5, выданной АО «Lancaster Invest».
- 09 апреля АО "Фридом Финанс" [сообщи](#)ло о получении лицензии на проведение банковских операций в иностранной валюте.
- 05 апреля Правление KASE [определило](#) средневзвешенные ставки доходности на второй квартал 2019 года для расчета справедливой стоимости неликвидных долговых ценных бумаг организаций – резидентов Республики Казахстан.
- С 01 апреля простые акции ([RU_GMKN](#)) ПАО "ГМК "Норильский никель", ([RU_LKOH](#)) ПАО "Лукойл" и ([RU_NLMK](#)) ПАО "Новолипецкий металлургический комбинат" включены в официальный список KASE по категории "стандарт" основной площадки.
- KASE [сформировала](#) списки ценных бумаг инвестиционных фондов первого, второго и третьего классов ликвидности на апрель – май 2019 года.
- 28 марта акции АО "Казахтелеком" и АО "Кселл" [включены](#) в список ценных бумаг, допущенных к торгам на ПАО "Санкт-Петербургская биржа".

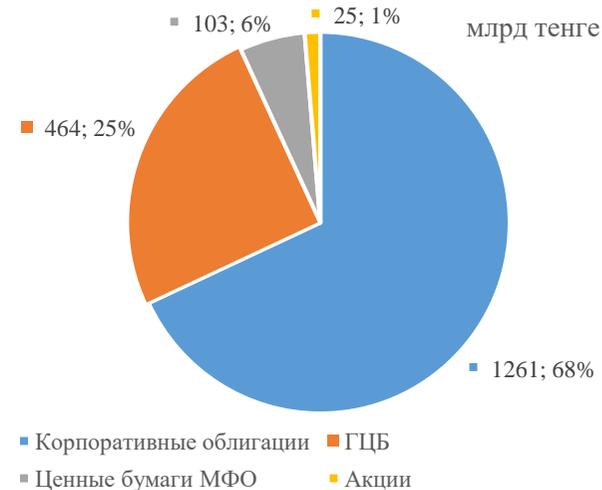
Динамика индекса KASE и индикатора KASE_BMY



Размещение ценных бумаг

- 22 апреля Министерство финансов РК [привлекло](#) на KASE 38,4 млрд тенге, разместив МЕУКАМ-216 второго выпуска (KZKD00001079) с доходностью к погашению 8,76% годовых.
- 12 апреля АО "Ипотечная организация "Баспана" [привлекло](#) на KASE 9,9 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00005833 (BASPB3) под 9,5974% годовых.
- 08 апреля Министерство финансов РК [привлекло](#) на KASE 26,6 млрд тенге, разместив МЕУКАМ-156 шестого выпуска (KZKD00000964) с доходностью к погашению 8,62% годовых.
- 05 апреля АО "Ипотечная организация "Баспана" [привлекло](#) на KASE 9,9 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00005833 (BASPB3) под 9,6001% годовых.
- 20 марта в рамках подписки на KASE [продано](#) 14 908 простых акций GG00BGDYDZ69 (GG_FERR) Ferro-Alloy Resources Limited по 0,7 фунтов стерлингов за акцию.
- 19 марта АО "Банк ЦентрКредит" [привлекло](#) на KASE 27,7 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00004554 (CCBNb32) под 10,95% годовых.
- 14 марта АО "АТФБанк" [привлекло](#) на KASE 60,0 млрд тенге, разместив семилетние облигации KZ2C00003135 (ATFBb15) под 10,95% годовых.

Объём торгов ценными бумагами (01.01.19-01.04.19)





Активы

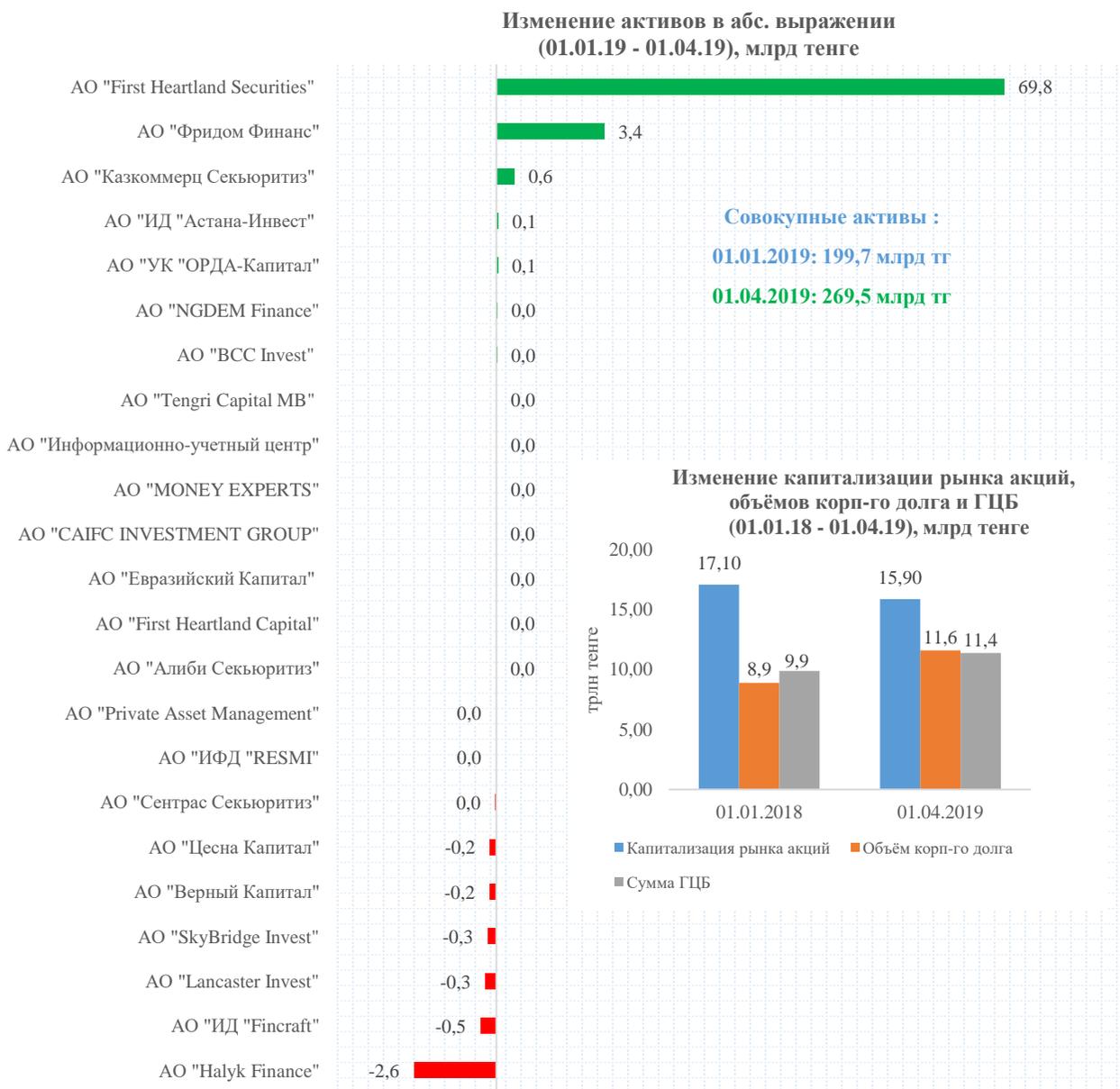
После значительного роста в феврале (+35,9%) собственные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг в марте продемонстрировали умеренный рост на 0,8% или 2,0 млрд тенге до 269,5 млрд тенге. При этом указанный прирост активов фактически был обеспечен двумя компаниями – Freedom Finance (+1,1 млрд тенге) и Halyk Finance (+0,8 млрд тенге).

Лидерство по росту активов с начала года за First Heartland Securities (4,4х); компания вышла на первую строчку по размеру активов. Второе и третье места по приросту удерживают Фридом Финанс (+5,6%) и Казкоммерц Секьюритиз (+3,1%), в то время как максимальное снижение активов с начала года наблюдается у Halyk Finance (-7,2%).

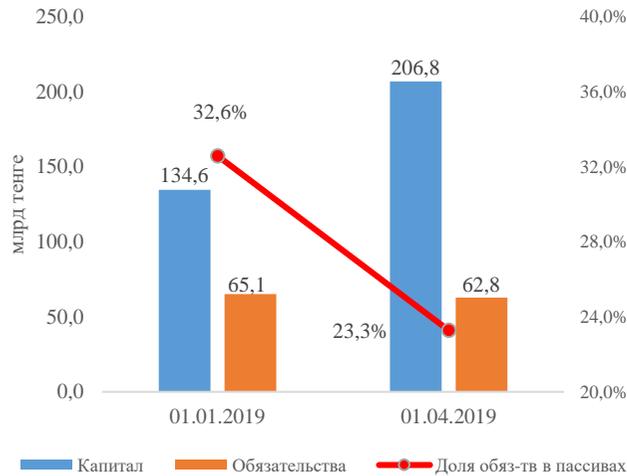
Концентрация активов профессиональных участников рынка ценных бумаг продолжила восходящую динамику в марте. Так, на Топ-5 крупнейших участников приходится 86,3% всех активов системы (всего участников - 23) против 86,0% ранее (80,9% на начало года).

Между тем в структуре активов сектора, согласно данным НБРК, основной прирост приходится на операции обратное репо (+32,2%), а также ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (+1,4%). На этом фоне их доля в структуре активов увеличилась до 7,8% (6,0% ранее) и 39,8% (39,6%) соответственно.

Согласно неполной финансовой отчетности по состоянию на 31.03.19, в структуре активов Freedom Finance основной прирост приходится на прочие активы (+1,9 млрд тенге) и торговые ценные бумаги (+0,7 млрд тенге). При этом основным источником финансирования указанных инвестиций выступил прирост обязательств (+7,9%), тогда как капитал компании показал умеренный рост (+2,5%). Тем временем в активах Halyk Finance основной прирост отмечается по размещенным вкладам (+2,6 млрд тенге) и операциям обратного репо (+2,2 млрд тенге).



Изменение обязательств и капитала
(01.01.19 - 01.04.19), млрд тенге



Рентабельность

По итогам марта совокупная чистая прибыль сектора составила 2,7 млрд тенге, тогда как в феврале убытки сектора составляли 0,2 млрд тенге. В сравнении с аналогичным периодом прошлого года прибыль сектора увеличилась на 18,9% с 2,3 млрд тенге. На показатели сектора в марте основное позитивное влияние оказали финансовые результаты Freedom Finance (+1,7 млрд тенге) и Haluk Finance (+0,4 млрд тенге). Согласно корпоративной отчетности, прибыль первой преимущественно увеличилась на фоне сокращения расходов от изменения стоимости финансовых активов по справедливой стоимости, через прибыль или убыток, а второй - на фоне роста доходов от купли-продажи финансовых активов и комиссионных вознаграждений.

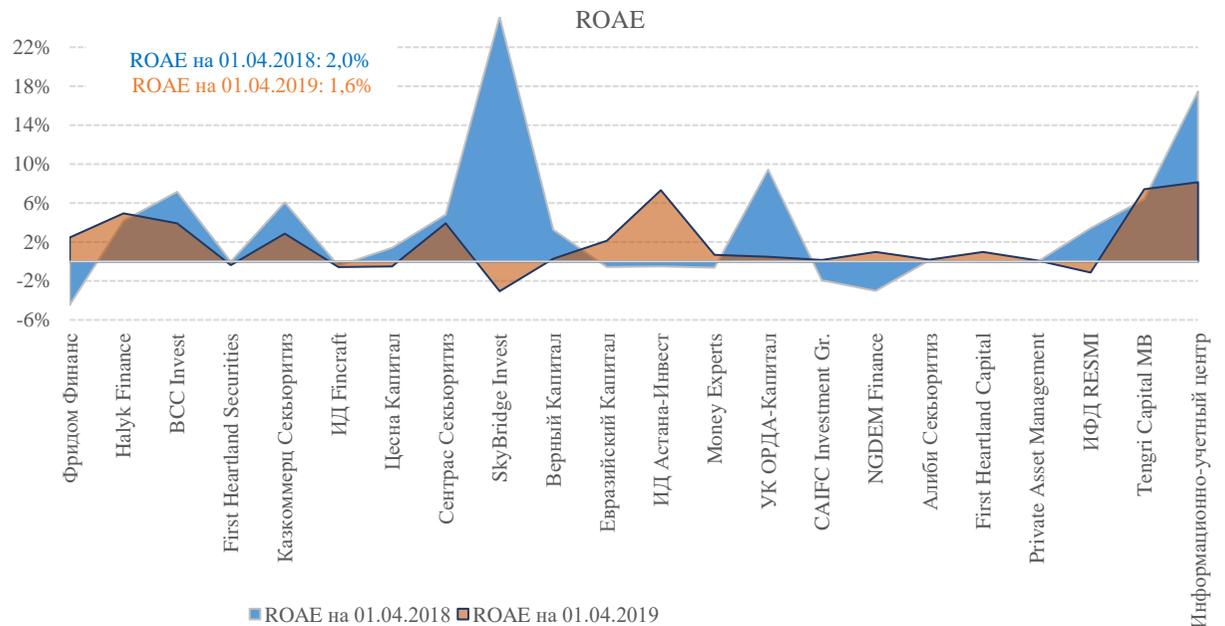
На фоне роста прибыли усредненные показатели рентабельности активов и собственного капитала продемонстрировали соответствующее улучшение. Показатель ROAA улучшился с -0,07% до 1,2% (1,2% на 01.04.18), ROAE с -0,1% до 1,6% (2,0% на 01.04.18).

Обязательства и Капитал

Обязательства сектора в марте незначительно снизились на 0,9% или 0,6 млрд тенге до 62,8 млрд тенге. При этом наиболее существенное снижение произошло у Freedom Finance (-0,6 млрд тенге). Между тем, согласно неполной финансовой отчетности, обязательства компании по итогам первого квартала выросли на 7,9% на фоне роста прочих обязательств (+2,1 млрд тенге) и сделок репо (+2,8 млрд тенге). Наибольший рост обязательств в марте у Haluk Finance (+0,4 млрд тенге), что во многом обусловлено увеличением займов (в марте брокерская компания привлекла займы для пополнения оборотных средств на сумму 225,0 млн рублей).

Совокупный собственный капитал участников рынка в марте продемонстрировал увеличение на 1,3% или 2,6 млрд тенге до 206,8 млрд тенге. При этом 80% указанного прироста приходится на Freedom Finance (+1,7 млрд тенге) и Haluk Finance (+0,4 млрд тенге), что происходило благодаря капитализации нераспределенной прибыли. Между тем максимальное снижение капитала в марте у Lancaster Invest – минус 0,3 млрд тенге (прекращение действия лицензии).

Напомним, с января текущего года было увеличено минимальное значение коэффициента ликвидности с 1,2 до 1,3, что ужесточает требования к достаточности собственного капитала участников рынка. На фоне вышеуказанных изменений доля собственного капитала в пассивах увеличилась с 68,2% до 76,3% (+0,4% за март).





Сведения об активах, обязательствах, собственном капитале и выполнении пруденциальных нормативов на 01.04.2019

Таблица 1. Изменение активов (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Активы (А)		Обязательства (О)		%Δ			
			01.01.19	01.04.19	01.01.19	01.04.19	А	О	А	О
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	60,0	63,3	34,7	37,4	5,6%	7,9%	3,4	2,7
	2	АО "Halyk Finance"	35,8	33,2	15,7	11,8	-7,2%	-24,8%	-2,6	-3,9
	3	АО "BCC Invest"	27,0	27,1	12,5	11,9	0,1%	-4,5%	0,0	-0,6
	4	АО "First Heartland Securities"	20,8	90,6	0,6	0,6	336,2%	-4,0%	69,8	0,0
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,9	18,5	0,2	0,3	3,1%	14,9%	0,6	0,0
	6	АО "ИД "Fincraft"	14,0	13,5	0,1	0,0	-3,5%	-73,6%	-0,5	-0,1
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Цесна Капитал"	6,2	6,0	0,0	0,0	-3,3%	-43,1%	-0,2	0,0
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,4	2,3	0,2	0,1	-1,8%	-70,5%	0,0	-0,1
	9	АО "SkyBridge Invest"	1,7	1,5	0,5	0,2	-15,7%	-53,7%	-0,3	-0,2
	10	АО "Верный Капитал"	1,7	1,5	0,0	0,0	-12,7%	-58,7%	-0,2	0,0
	11	АО "Евразийский Капитал"	1,5	1,5	0,0	0,0	0,4%	-63,2%	0,0	0,0
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	1,5	1,5	0,0	0,0	4,4%	-40,0%	0,1	0,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,4	0,0	0,0	1,2%	55,0%	0,0	0,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,3	1,4	0,1	0,1	4,0%	35,2%	0,1	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,2	1,2	0,1	0,1	0,7%	2,1%	0,0	0,0
	16	АО "NGDEM Finance"	1,2	1,2	0,0	0,0	2,6%	266,7%	0,0	0,0
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	1,0	1,0	0,0	0,0	0,2%	-9,9%	0,0	0,0
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,7	0,7	0,0	0,0	0,5%	9,7%	0,0	0,0
	19	АО "Private Asset Management"	0,7	0,6	0,0	0,0	-2,6%	8,7%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,6	0,6	0,1	0,1	-3,1%	-13,4%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,5	0,0	0,0	4,0%	-50,9%	0,0	0,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	0,5	0,5	0,2	0,1	3,4%	-48,4%	0,0	-0,1
	23	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,0	0,0	0,0	-100,0%	-100,0%	-0,3	0,0
	Итого:		199,7	269,5	65,1	62,8	35,0%	-3,6%	69,8	-2,3



Таблица 2. Изменение капитала (млрд тенге):

	№	Наименование банка	Капитал по балансу (КБ)		Уставный капитал (УК)		%Δ			
			01.01.19	01.04.19	01.01.19	01.04.19	КП	УК	КП	УК
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	25,3	25,9	15,7	15,7	2,5%	0,0%	0,6	0,0
	2	АО "Halyk Finance"	20,1	21,4	11,2	11,2	6,5%	0,0%	1,3	0,0
	3	АО "BCC Invest"	14,6	15,2	13,1	13,1	4,0%	0,0%	0,6	0,0
	4	АО "First Heartland Securities"	20,1	90,0	19,9	89,9	346,9%	351,2%	69,9	70,0
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,7	18,2	1,5	1,5	3,0%	0,0%	0,5	0,0
	6	АО "ИД "Fincraft"	13,9	13,5	50,6	50,6	-2,9%	0,0%	-0,4	0,0
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Цесна Капитал"	6,1	5,9	3,0	3,0	-3,0%	0,0%	-0,2	0,0
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,2	2,3	1,8	1,8	3,9%	0,0%	0,1	0,0
	9	АО "SkyBridge Invest"	1,3	1,2	0,7	0,7	-2,1%	0,0%	0,0	0,0
	10	АО "Верный Капитал"	1,7	1,5	1,0	1,0	-11,8%	0,0%	-0,2	0,0
	11	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,5	1,4	1,4	2,3%	0,0%	0,0	0,0
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	1,4	1,5	5,1	5,1	5,3%	0,0%	0,1	0,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,3	0,7	0,7	0,8%	0,0%	0,0	0,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,3	0,8	0,8	2,2%	0,0%	0,0	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,1	1,1	0,7	0,7	0,6%	0,0%	0,0	0,0
	16	АО "NGDEM Finance"	1,2	1,2	2,0	2,0	2,0%	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	0,4%	0,0%	0,0	0,0
	19	АО "Private Asset Management"	0,6	0,6	0,7	0,7	-2,9%	0,0%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,5	0,5	0,9	0,9	-1,1%	0,0%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,5	1,6	1,6	7,7%	0,0%	0,0	0,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	0,3	0,4	0,2	0,2	33,0%	0,0%	0,1	0,0
	23	АО "Lancaster Invest"	0,3	0,0	0,6	0,0	-100,0%	-100,0%	-0,3	-0,6
	Итого:	134,6	206,8	134,8	204,3	53,6%	51,5%	72,1	69,5	



Таблица 3. Показатели чистой прибыли (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Чистая прибыль		ROAA		ROAE		%Δ		Δ в абс.
			01.04.18	01.04.19	01.04.18	01.04.19	01.04.18	01.04.19	ROAA	ROAE	ЧП
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	-734,2	626,8	-1,1%	1,0%	-4,5%	2,5%	2,1%	6,9%	1 361,0
	2	АО "Halyk Finance"	791,2	1 025,9	2,4%	3,0%	4,2%	4,9%	0,6%	0,8%	234,7
	3	АО "BCC Invest"	612,8	583,2	3,3%	2,2%	7,2%	3,9%	-1,2%	-3,2%	-29,5
	4	АО "First Heartland Securities"	-0,7	-204,9	0,0%	-0,4%	0,0%	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-204,2
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	1 100,5	515,2	6,0%	2,8%	6,1%	2,9%	-3,1%	-3,2%	-585,3
	6	АО "ИД "Fincraft"	-63,2	-81,3	-0,4%	-0,6%	-0,4%	-0,6%	-0,1%	-0,1%	-18,1
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Цесна Капитал"	79,9	-30,2	1,4%	-0,5%	1,4%	-0,5%	-1,9%	-1,9%	-110,1
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	96,6	87,9	4,8%	3,7%	4,8%	3,9%	-1,0%	-0,9%	-8,7
	9	АО "SkyBridge Invest"	311,8	-38,4	21,1%	-2,4%	25,1%	-3,1%	-23,5%	-28,2%	-350,2
	10	АО "Верный Капитал"	46,4	4,2	3,2%	0,3%	3,2%	0,3%	-2,9%	-3,0%	-42,2
	11	АО "Евразийский Капитал"	-7,9	31,0	-0,6%	2,1%	-0,6%	2,1%	2,7%	2,7%	38,9
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	-33,2	107,9	-0,5%	7,2%	-0,5%	7,3%	7,7%	7,8%	141,1
	13	АО "MONEY EXPERTS"	-8,5	9,1	-0,6%	0,7%	-0,7%	0,7%	1,3%	1,3%	17,5
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	123,5	5,9	9,0%	0,4%	9,4%	0,5%	-8,6%	-9,0%	-117,7
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	-24,3	1,8	-1,9%	0,2%	-1,9%	0,2%	2,1%	2,1%	26,1
	16	АО "NGDEM Finance"	-30,9	11,4	-3,0%	1,0%	-3,0%	1,0%	4,0%	4,0%	42,3
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	1,4	1,8	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,4
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,0	7,1	0,0%	1,0%	0,0%	1,0%	1,0%	1,0%	7,1
	19	АО "Private Asset Management"	-0,6	0,7	-0,1%	0,1%	-0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	1,3
	20	АО "ИФД "RESMI"	17,0	-5,4	2,9%	-1,0%	3,4%	-1,1%	-3,9%	-4,5%	-22,5
	21	АО "Tengri Capital MB"	32,7	34,7	6,3%	7,1%	6,4%	7,4%	0,8%	1,0%	2,1
	22	АО "Информационно-учетный центр"	52,6	28,8	6,6%	5,9%	17,5%	8,1%	-0,7%	-9,3%	-23,7
	23	АО "Lancaster Invest"	-7,2	0,0	-2,1%	0,0%	-2,1%	0,0%	2,1%	2,1%	7,2
	Итого:	2 290,3	2 723,2	1,2%	1,2%	2,0%	1,6%	0,0%	-0,4%	432,9	



(тыс. тенге)

Таблица 4. Выполнение пруденциальных нормативов управляющими инвестиционным портфелем на 01 апреля 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	$K1=(LA-O)/MPCK, (K1 \geq 1)$	$Kл=LA/O, (Kл \geq 1,2)$	K1	Kл
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	52 469 746	37 420 478	270 175	55,7	1,4	Да	Да
	2	АО "Halyk Finance"	25 361 447	11 804 246	285 449	47,5	2,1	Да	Да
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17 489 966	263 410	270 175	63,8	66,4	Да	Да
	4	АО "BCC Invest"	25 258 097	11 899 743	270 175	49,4	2,1	Да	Да
	5	АО "ИД "Fincraft"	7 746 186	32 789	270 175	28,5	236,2	Да	Да
	6	АО "First Heartland Securities"*	7 993 375	609 121	189 375	39,0	13,1	Да	Да
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	1 144 336	17 301	270 175	4,2	66,1	Да	Да
	8	АО "Цесна Капитал"	5 049 869	20 798	270 175	18,6	242,8	Да	Да
	9	АО "Сентрас Секьюритиз"	2 250 202	53 858	269 849	8,1	41,8	Да	Да
	10	АО "SkyBridge Invest"	883 952	209 413	270 175	2,5	4,2	Да	Да
	11	АО "Верный Капитал"	1 439 777	13 989	189 375	7,5	102,9	Да	Да
	12	АО "Евразийский Капитал"	1 300 546	15 913	270 175	4,8	81,7	Да	Да
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1 309 953	16 007	270 175	4,8	81,8	Да	Да
	14	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	440 463	66 454	270 175	1,4	6,6	Да	Да
	15	АО "Алиби Секьюритиз"	614 480	838	270 175	2,3	733,3	Да	Да
	16	АО "УК "ОРДА-Капитал"	820 855	92 651	270 175	2,7	8,9	Да	Да
	17	АО "NGDEM Finance"	724 164	10 067	270 175	2,6	71,9	Да	Да
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	18	АО "Private Asset Management"	385 526	15 882	278 246	1,3	24,3	Да	Да
	19	АО "ИФД "RESMI"	486 030	79 537	270 175	1,5	6,1	Да	Да
	20	АО "Tengri Capital MB"	465 919	14 854	270 175	1,7	31,4	Да	Да
	21	АО "Информационно-учетный центр"*	282 786	89 296	189 375	1,0	3,2	Да	Да
	22	АО "First Heartland Capital"	723 788	7 408	189 375	3,8	97,7	Да	Да

*брокеры-дилеры