

События в секторе

- НБРК [принял](#) ожидаемое рынком решение сохранить базовую ставку на уровне 9,0%. При этом отмечалось, что баланс рисков смещается в сторону более высокой траектории развития ставок.
- KASE [установила](#) значения лимитов и ставок концентрации по акциям, торгуемым по схеме T+2, и ставок дисконтов на рынке репо на период с 15 июня по 14 июля 2019 года.
- С 01 июля 2019 года [вводятся](#) в действие изменения в Методику расчета индикаторов рынка иностранных валют.
- С 10 июня сделки с международными облигациями XS1263054519 (KZ_07_2507) Министерства финансов Республики Казахстан [будут](#) совершаться на KASE по схеме T+2 с расчетами в долларах США.
- С 05 июня на KASE [открываются](#) торги новыми инструментами на рынке автоматического репо с НЦБ.
- Национальный Банк Республики Казахстан [зарегистрировал](#) выпуск облигаций АО "Казактелеком" на сумму 120,0 млрд тенге.
- АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" [намерено](#) выкупить 100% своих облигаций (FRMPb2).
- [Переоформлена](#) лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг АО "First Heartland Jysan Invest" (ранее – АО "Цесна Капитал").
- АО "Инвестиционный дом "Fincraft" [сообщило](#) о прекращении действия лицензии на проведение банковских операций в иностранной валюте.

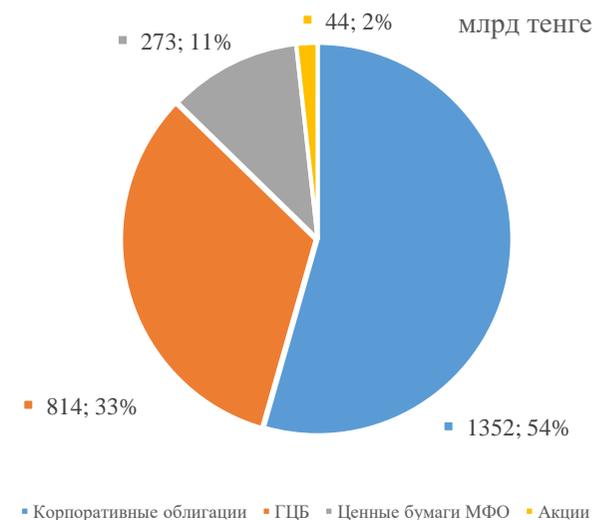
Динамика индекса KASE и индикатора KASE_BMY



Размещение ценных бумаг

- В июне Министерство финансов РК привлекло 241,3 млрд тенге под 8,52-8,73% годовых, разместив четыре выпуска ([KZKD00000832](#), [KZKD00000956](#), [KZKD00000741](#), [KZKD00000964](#)) долгосрочных облигаций со сроком погашения в диапазоне 11,9-15,6 лет. Месяцем ранее объём размещения составил 125,1 млрд тенге.
- АО "Банк Развития Казахстана" [привлекло](#) на KASE 18 июня 27,5 млрд тенге, разместив семилетние облигации KZ2C00005908 (BRKZb15) под 10,00% годовых.
- Европейский банк реконструкции и развития [привлек](#) на KASE через подписку 60,0 млрд тенге, разместив семилетние международные облигации XS2012983693 (EBRDK210626) с маржой к полугодовому купону 0,5%.
- АО "Казактелеком" [привлекло](#) на KASE 19 июня 80,0 млрд тенге, разместив семилетние облигации KZ2C00005932 (KZTKb4) под 11,5% годовых.
- АО "ИО "Баспана" [привлекло](#) на KASE 14 июня 9,0 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00005833 (BASPb3) со средневзвешенной доходностью 9,3456% годовых.
- АО "ИО "Казакстанская Ипотечная Компания" [привлекло](#) на KASE 21 июня 593,9 млн тенге, разместив 20-тилетние облигации KZ2C00004356 (KZIKb28) под 2,99% годовых.
- АО "Samruk-Kazyna Construction" [привлекло](#) на KASE 24 июня 235,0 млн тенге, разместив облигации KZ2C00005957 (SKCNb1) под 10,5 % годовых.

Объём торгов ценными бумагами (01.01.19-01.06.19)





Активы

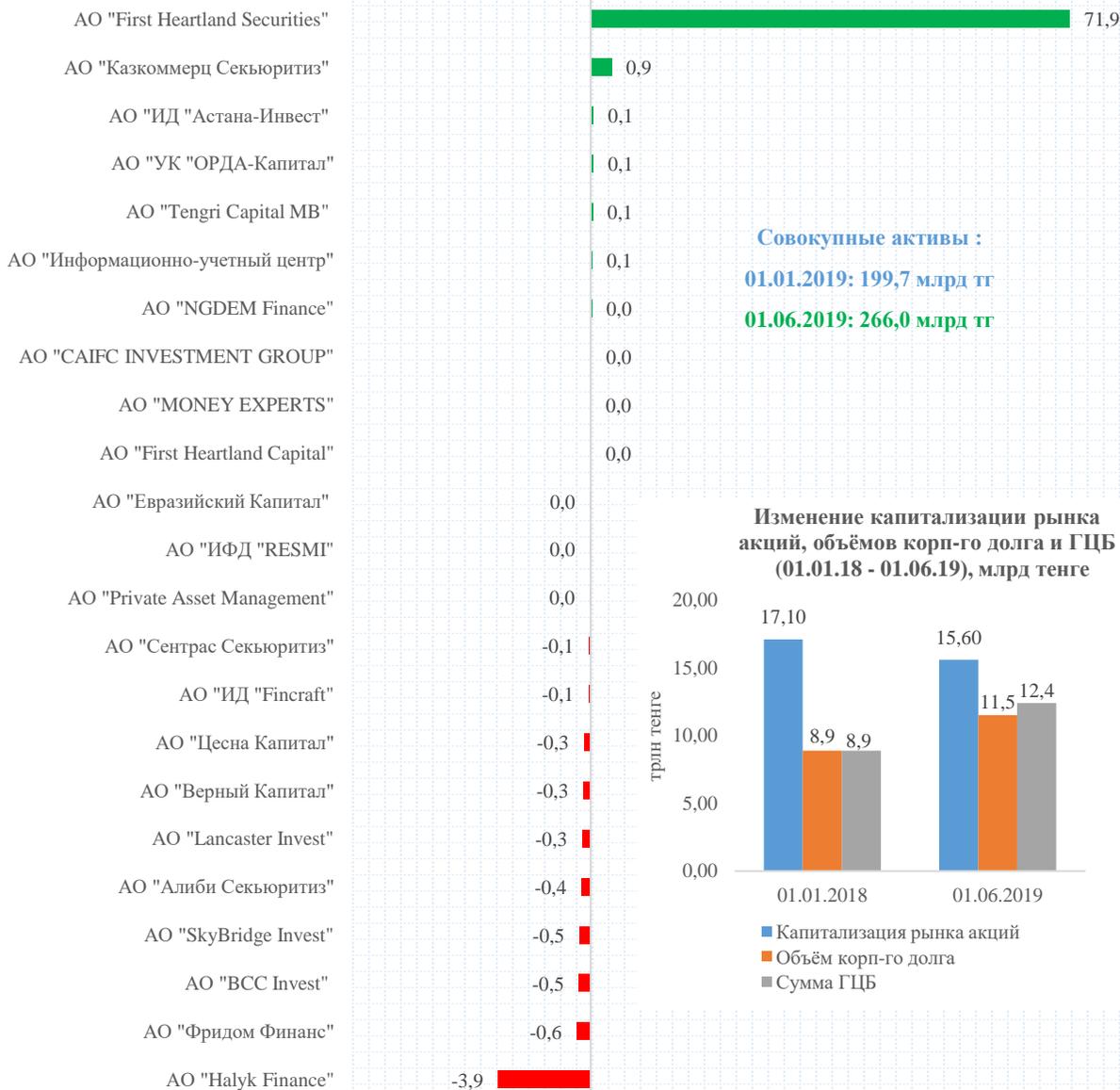
Собственные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг в мае продемонстрировали умеренное снижение на 1,1% или 3,0 млрд тенге до 266,0 млрд тенге. С начала года сохраняется существенный прирост – на 33,2% или 66,3 млрд тенге. При этом на майское снижение активов фактически повлияла одна компания – Freedom Finance (-3,3 млрд тенге). Снижение активов компании происходило преимущественно на фоне уменьшения обязательств (-2,8 млрд тенге), а также собственного капитала (-0,5 млрд тенге). Напомним, лидером по приросту активов является First Heartland Securities (+71,9 млрд тенге), что происходило благодаря приросту капитала ([докапитализация Цеснабанка](#)).

Между тем в структуре активов сектора, согласно данным НБРК, основное снижение приходится на деньги на счетах в банках и организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций (-5,4 млрд тенге) при увеличении инвестиций в торговые ценные бумаги (+1,9 млрд тенге). На этом фоне доля портфеля ценных бумаг в структуре активов сектора выросла с 44,8% до 46,0%.

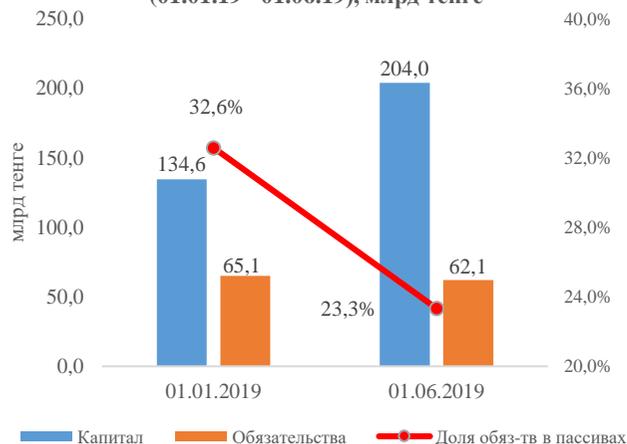
В то же время концентрация активов среди компаний рынка ценных бумаг впервые с начала года продемонстрировала негативную динамику. Доля пяти крупнейших по собственным активам компаний снизилась за месяц с 86,4% до 86,2% ранее (80,9% на начало года).

Со стороны пассивов сектора наблюдалась разносторонняя динамика: собственный капитал продемонстрировал снижение (-2,5%), но совокупные обязательства выросли (+3,5%).

С точки зрения активности брокерских организаций, размещения корпоративных облигаций на первичном рынке в мае были немного более активными. Объем торгов корпоративными облигациями на первичном рынке вырос на 8,2% до 21,4 млрд тенге. Вместе с тем объем торгов в секторе рынка ценных бумаг KASE в мае вырос на 16,2% или 345,6 млрд тенге, с 2,1 до 2,5 трлн тенге.



Изменение обязательств и капитала
(01.01.19 - 01.06.19), млрд тенге



Рентабельность

По итогам мая совокупная чистая прибыль сектора снизилась на 1,8% до 5,8 млрд тенге. На показатели сектора в мае основное негативное влияние оказали финансовые результаты Freedom Finance (-0,5 млрд тенге за май) и Halyk Finance (-0,2 млрд тенге). Между тем в лидеры по прибыли в мае вышли BCC Invest (+0,2 млрд тенге) и Цесна Капитал (+0,2 млрд тенге, First Heartland Jýsan Invest). Тем не менее в сравнении с аналогичным периодом прошлого года прибыль сектора увеличилась на 8,5% с 5,3 млрд тенге, где ключевое влияние приходится на First Heartland Securities. По итогам пяти месяцев превышение доходов над расходами у компании составило 2,4 млрд тенге, что составляет 41,4% всей прибыли сектора.

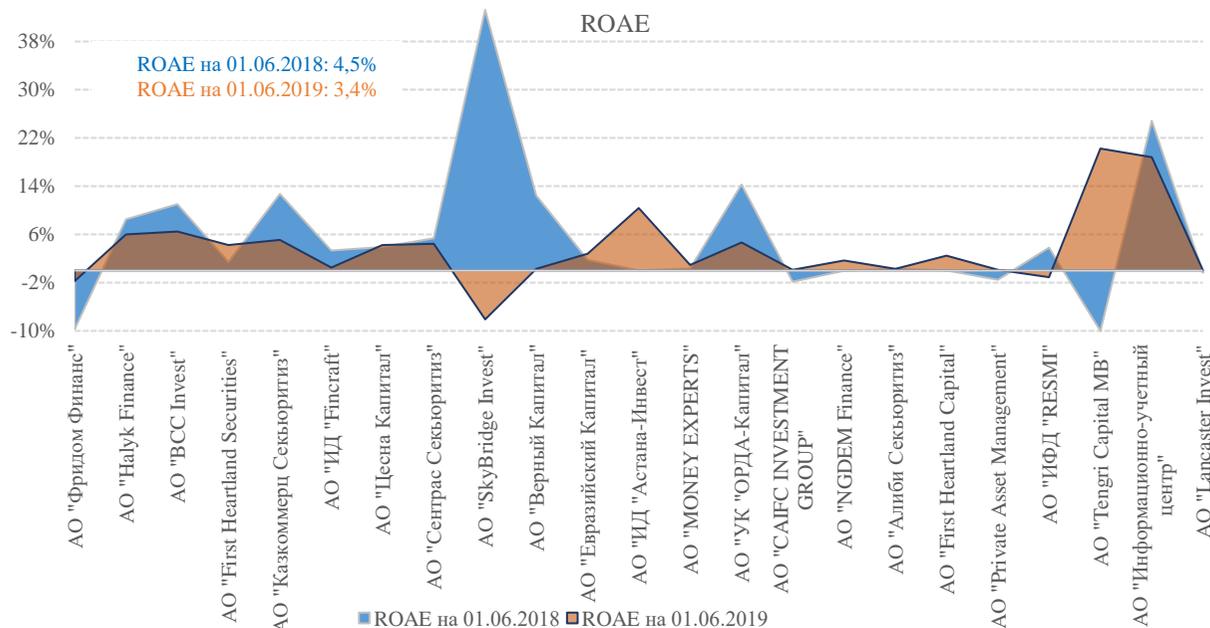
На фоне незначительного снижения прибыли, а также негативной динамики активов и собственного капитала усреднённые показатели рентабельности активов и собственного капитала за май не изменились. Показатель ROAA составил 2,5% (2,7% на 01.06.18), ROAE – 3,4% (4,5% на 01.06.18).

Обязательства и Капитал

Обязательства сектора в мае выросли на 3,5% или 2,1 млрд тенге до отметки 62,1 млрд тенге. В структуре обязательств основной рост приходится на расчеты с акционерами по дивидендам (+4,9 млрд тенге), что обусловлено их сезонной выплатой. В то же время отмечается снижение операций репо (-3,5 млрд тенге), на фоне чего, их доля в структуре обязательств снизилась до 45,6% с 53,0% ранее.

Между тем наиболее существенный рост обязательств произошёл у Halyk Finance (+2,8 млрд тенге), что во многом обусловлено увеличением займов (в мае брокерская компания привлекла займы для пополнения оборотных средств на сумму 5,0 млн долларов США). Между тем, согласно актуальной финансовой отчетности (1Q19), в структуре обязательств компании преобладают займы от материнской компании (74,9% всех обязательств), а также операции репо (21,5%). Наибольшее снижение обязательств в мае у Freedom Finance (-2,8 млрд тенге). В структуре обязательств компании, согласно отчетности за первый квартал т.г., преобладают обязательства по сделкам репо (72,5%), а также выпущенные долговые ценные бумаги (21,1%).

Совокупный собственный капитал участников рынка в мае продемонстрировал снижение на 2,5% или 5,1 млрд тенге до отметки 204,0 млрд тенге. При этом указанное уменьшение было фактически обеспечено тремя компаниями – Halyk Finance (-2,2 млрд тенге), ИД Fincraft (-1,5 млрд тенге) и Казкоммерц Секьюритиз (-1,4 млрд тенге). Тем не менее деятельность компаний по-прежнему преимущественно финансируется за счёт собственных средств: доля собственного капитала в пассивах остаётся на высоком уровне – 76,7% (-1,0%).





Сведения об активах, обязательствах, собственном капитале и выполнении пруденциальных нормативов на 01.06.2019

Таблица 1. Изменение активов (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Активы (А)		Обязательства (О)		%Δ			
			01.01.19	01.06.19	01.01.19	01.06.19	А	О	А	О
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	60,0	59,4	34,7	34,5	-1,0%	-0,4%	-0,6	-0,1
	2	АО "Halyk Finance"	35,8	31,9	15,7	12,4	-10,8%	-21,0%	-3,9	-3,3
	3	АО "BCC Invest"	27,0	26,6	12,5	11,0	-1,8%	-11,6%	-0,5	-1,4
	4	АО "First Heartland Securities"	20,8	92,7	0,6	0,1	346,1%	-88,0%	71,9	-0,6
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,9	18,8	0,2	1,7	4,8%	637,4%	0,9	1,5
	6	АО "ИД "Fincraft"	14,0	14,0	0,1	1,8	-0,5%	1310,0%	-0,1	1,6
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Цесна Капитал"	6,2	5,9	0,0	0,0	-4,5%	-34,6%	-0,3	0,0
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,4	2,3	0,2	0,0	-3,0%	-77,1%	-0,1	-0,1
	9	АО "SkyBridge Invest"	1,7	1,3	0,5	0,1	-26,6%	-82,1%	-0,5	-0,4
	10	АО "Верный Капитал"	1,7	1,4	0,0	0,0	-17,6%	-66,0%	-0,3	0,0
	11	АО "Евразийский Капитал"	1,5	1,5	0,0	0,0	-1,0%	-91,7%	0,0	0,0
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	1,5	1,6	0,0	0,0	7,6%	-44,6%	0,1	0,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,4	0,0	0,0	1,6%	56,0%	0,0	0,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,3	1,4	0,1	0,1	7,8%	68,8%	0,1	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,2	1,2	0,1	0,1	2,5%	17,2%	0,0	0,0
	16	АО "NGDEM Finance"	1,2	1,2	0,0	0,0	3,6%	83,9%	0,0	0,0
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	1,0	0,6	0,0	0,0	-37,0%	-50,9%	-0,4	0,0
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,7	0,8	0,0	0,0	2,2%	33,5%	0,0	0,0
	19	АО "Private Asset Management"	0,7	0,6	0,0	0,0	-4,7%	-30,0%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,6	0,6	0,1	0,1	-3,3%	-14,8%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,6	0,0	0,0	16,7%	-70,0%	0,1	0,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	0,5	0,5	0,2	0,1	10,6%	-41,5%	0,1	-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	266,0	65,1	62,1	33,2%	-4,6%	66,3	-3,0



Таблица 2. Изменение капитала (млрд тенге):

	№	Наименование банка	Капитал по балансу (КБ)		Уставный капитал (УК)		%Δ			
			01.01.19	01.06.19	01.01.19	01.06.19	КП	УК	КП	УК
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	25,3	24,8	15,7	15,7	-1,7%	0,0%	-0,4	0,0
	2	АО "Halyk Finance"	20,1	19,5	11,2	11,2	-2,8%	0,0%	-0,6	0,0
	3	АО "BCC Invest"	14,6	15,5	13,1	13,1	6,7%	0,0%	1,0	0,0
	4	АО "First Heartland Securities"	20,1	92,6	19,9	89,9	359,7%	351,2%	72,4	70,0
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,7	17,1	1,5	1,5	-3,4%	0,0%	-0,6	0,0
	6	АО "ИД "Fincraft"	13,9	12,2	50,6	50,6	-12,2%	0,0%	-1,7	0,0
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Цесна Капитал"	6,1	5,8	3,0	3,0	-4,3%	0,0%	-0,3	0,0
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,2	2,3	1,8	2,0	3,1%	11,1%	0,1	0,2
	9	АО "SkyBridge Invest"	1,3	1,2	0,7	0,7	-6,9%	0,0%	-0,1	0,0
	10	АО "Верный Капитал"	1,7	1,4	1,0	1,0	-16,6%	0,0%	-0,3	0,0
	11	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,5	1,4	1,4	1,8%	0,0%	0,0	0,0
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	1,4	1,6	5,1	5,1	8,6%	0,0%	0,1	0,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,4	0,7	0,7	1,2%	0,0%	0,0	0,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,3	0,8	0,8	4,5%	0,0%	0,1	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,1	1,1	0,7	0,7	1,6%	0,0%	0,0	0,0
	16	АО "NGDEM Finance"	1,2	1,2	2,0	2,0	3,4%	0,0%	0,0	0,0
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	1,0	0,6	1,0	1,0	-37,0%	0,0%	-0,4	0,0
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,7	0,7	0,7	0,7	2,0%	0,0%	0,0	0,0
	19	АО "Private Asset Management"	0,6	0,6	0,7	0,7	-4,1%	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	0,6	1,6	1,6	22,5%	0,0%	0,1	0,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	0,3	0,4	0,2	0,2	40,2%	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	204,0	134,8	204,5	51,5%	51,7%	69,3	69,7



Таблица 3. Показатели чистой прибыли (млн тенге):

	№	Наименование организации	Чистая прибыль		ROAA		ROAE		%Δ		Δ в абс.
			01.06.18	01.06.19	01.06.18	01.06.19	01.06.18	01.06.19	ROAA	ROAE	ЧП
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	-1 598,1	-436,7	-2,5%	-0,7%	-9,7%	-1,7%	1,7%	8,0%	1 161,5
	2	АО "Halyk Finance"	1 547,0	1 189,7	4,4%	3,5%	8,5%	6,0%	-0,9%	-2,5%	-357,3
	3	АО "BCC Invest"	963,5	973,3	4,9%	3,6%	11,0%	6,5%	-1,3%	-4,6%	9,7
	4	АО "First Heartland Securities"	224,4	2 378,0	1,4%	4,2%	1,4%	4,2%	2,8%	2,8%	2 153,6
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	2 382,5	884,1	12,5%	4,8%	12,7%	5,1%	-7,7%	-7,6%	-1 498,4
	6	АО "ИД "Fincraft"	454,7	63,6	3,1%	0,5%	3,3%	0,5%	-2,7%	-2,8%	-391,0
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Песна Капитал"	225,0	254,7	3,9%	4,2%	3,9%	4,3%	0,3%	0,3%	29,8
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	107,2	99,9	5,3%	4,3%	5,3%	4,5%	-1,0%	-0,9%	-7,4
	9	АО "SkyBridge Invest"	597,4	-99,2	36,5%	-6,6%	43,2%	-8,1%	-43,2%	-51,3%	-696,7
	10	АО "Верный Капитал"	186,6	4,6	12,3%	0,3%	12,4%	0,3%	-12,0%	-12,1%	-182,0
	11	АО "Евразийский Капитал"	25,0	40,4	1,8%	2,8%	1,8%	2,8%	1,0%	1,0%	15,4
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	2,9	155,0	0,0%	10,2%	0,0%	10,4%	10,2%	10,3%	152,1
	13	АО "MONEY EXPERTS"	4,5	12,8	0,3%	0,9%	0,3%	1,0%	0,6%	0,6%	8,3
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	187,9	59,0	13,9%	4,3%	14,3%	4,6%	-9,5%	-9,6%	-128,9
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	-21,6	1,5	-1,8%	0,1%	-1,8%	0,1%	1,9%	2,0%	23,2
	16	АО "NGDEM Finance"	-0,1	19,7	0,0%	1,7%	0,0%	1,7%	1,7%	1,7%	19,8
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	3,5	2,4	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%	-1,1
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,0	18,2	0,0%	2,4%	0,0%	2,5%	2,4%	2,5%	18,2
	19	АО "Private Asset Management"	-9,6	0,9	-1,5%	0,1%	-1,5%	0,1%	1,6%	1,7%	10,5
	20	АО "ИФД "RESMI"	19,2	-5,4	3,3%	-0,9%	3,8%	-1,1%	-4,2%	-4,9%	-24,6
	21	АО "Tengri Capital MB"	-45,6	101,4	-9,8%	19,5%	-10,0%	20,2%	29,3%	30,2%	147,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	79,3	68,7	18,8%	13,7%	24,8%	18,8%	-5,1%	-6,0%	-10,6
	23	АО "Lancaster Invest"	-1,2	0,0	-0,3%	0,0%	-0,3%	0,0%	0,3%	0,3%	1,2
		Итого:	5 334,5	5 786,7	2,7%	2,5%	4,5%	3,4%	-0,2%	-1,1%	452,2



(тыс. тенге)

Таблица 4. Выполнение пруденциальных нормативов управляющими инвестиционным портфелем на 01 июня 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	$K1=(ЛА-О)/МРСК, (K1 \geq 1)$	$Kл=ЛА/О, (Kл \geq 1,2)$	K1	Kл
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	47 145 779	34 536 290	270 175	46,7	1,4	Да	Да
	2	АО "Halyk Finance"	21 827 686	12 399 538	286 184	32,9	1,8	Да	Да
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17 891 342	1 690 228	270 175	60,0	10,6	Да	Да
	4	АО "BCC Invest"	24 383 125	11 010 639	270 175	49,5	2,2	Да	Да
	5	АО "ИД "Fincraft"	5 994 243	1 752 661	270 175	15,7	3,4	Да	Да
	6	АО "First Heartland Securities"	9 512 725	76 124	189 375	49,8	125,0	да	да
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	1 169 022	15 963	270 175	4,3	73,2	Да	Да
	8	АО "Цесна Капитал"	4 834 981	23 906	270 175	17,8	202,2	Да	Да
	9	АО "Сентрас Секьюритиз"	2 151 152	41 852	270 175	7,8	51,4	Да	Да
	10	АО "SkyBridge Invest"	596 326	81 088	270 175	1,9	7,4	Да	Да
	11	АО "Верный Капитал"	1 357 144	11 531	189 375	7,1	117,7	Да	Да
	12	АО "Евразийский Капитал"	1 347 161	3 591	270 175	5,0	375,1	Да	Да
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1 321 258	16 107	270 175	4,8	82,0	Да	Да
	14	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	460 098	76 297	270 175	1,4	6,0	Да	Да
	15	АО "Алиби Секьюритиз"	615 193	457	270 175	2,3	1 346,2	Да	Да
	16	АО "УК "ОРДА-Капитал"	871 556	115 643	270 175	2,8	7,5	Да	Да
	17	АО "NGDEM Finance"	727 413	5 047	270 175	2,7	144,1	Да	Да
III дивизион (активы: <1,0 трлн тенге)	18	АО "Private Asset Management"	407 750	10 223	277 541	1,4	39,9	Да	Да
	19	АО "ИФД "RESMI"	480 732	78 264	270 175	1,5	6,1	Да	Да
	20	АО "Tengri Capital MB"	529 971	9 088	270 175	1,9	58,3	Да	Да
	21	АО "Информационно-учетный центр"	300 446	101 283	189 375	1,1	3,0	Да	Да
	22	АО "First Heartland Capital"	742 150	9 016	189 375	3,9	82,3	Да	Да