

### События в секторе

- KASE [установила](#) значения лимитов и ставок концентрации по акциям, торгуемым по схеме T+2, и ставок дисконтов на рынке репо на период с 15 августа по 14 сентября 2019 года.
- За январь–июль 2019 года объем торгов на KASE [снизился](#) на 3,4 % до 72,0 трлн тенге (\$189,7 млрд).
- В июле количество счетов физических лиц, задействованных в сделках с акциями на KASE, [выросло](#) на 44,9%.
- С 06 августа 2019 года [вводится](#) в действие дополнение в Положение о клиринговых участниках.
- С 06 августа на KASE [открыты](#) торги новыми инструментами на рынке автоматического репо с НЦБ.
- С 05 августа в секторе вторичного рынка KASE [открылись](#) торги простыми акциями US4581401001 (US\_INTC) Intel Corporation, US7170811035 (US\_PFE\_) Pfizer Inc. и простыми акциями класса A NL0009805522 (NL\_YNDX) Yandex N.V.
- В соответствии с приказом Заместителя Председателя НБРК от 25 июля 2019 года № 317 [прекращено](#) действие лицензии на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг от 9 января 2017 года № 3.1.4.10, выданной АО «Верный Капитал».
- С 01 сентября по 01 октября 2019 года KASE [проведет](#) конкурс среди розничных инвесторов на рынке акций.
- Компания Freedom Holding Corp. (США) [объявила](#) финансовые результаты за первый квартал 2020 фискального года.
- АО "Halyk Finance" [выплатило](#) дивиденды по привилегированным акциям за 2018 год.

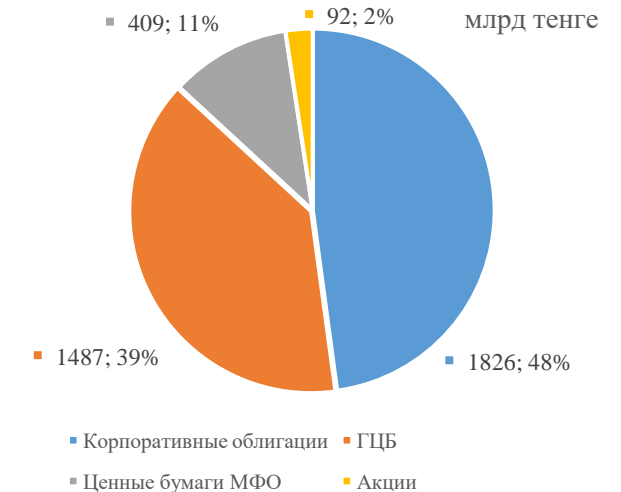
Динамика индекса KASE и индикатора KASE\_BMY



### Размещение ценных бумаг

- Дочерняя организация АО Банк ВТБ (Казakhstan) [привлекла](#) на KASE 20 августа 4,9 млрд тенге, разместив двухлетние облигации KZ2C00003663 (BVTBb4) под 10,42 % годовых.
- АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы" [привлекло](#) на KASE 20 августа 40,0 млрд тенге, разместив пятнадцатилетние облигации KZ2C00005866 (TMJLb6) под 2,00% годовых.
- АО "Евразийский банк" [привлекло](#) на KASE 15 августа 2,0 млрд тенге, разместив семилетние облигации KZ2C00005981 (EUBNb18) под 10,95% годовых.
- АО "Фонд проблемных кредитов" [привлекло](#) на KASE 14 августа 10,1 млрд тенге, разместив 10-летние облигации KZ2C00006146 (FPKRb3) под 9,00% годовых.
- АО "Ипотечная организация "Баспана" [привлекло](#) на KASE 08 августа 10,2 млрд тенге, разместив облигации со сроком до погашения 237 дней KZ2C00005833 (BASPb3) со средневзвешенной доходностью 10,368% годовых.
- АО "Оптово-розничное предприятие торговли" [привлекло](#) на KASE 06 августа 480,5 млн тенге, разместив семилетние облигации KZ2C00004539 (ORPTb1) под 10,4975% годовых.
- Азиатский банк развития [привлек](#) на KASE через подписку 15,4 млрд тенге, разместив пятилетние международные облигации (ASDBK300724) с маржой к квартальному купону 0,375%.

Объем торгов ценными бумагами (01.01.19-01.08.19)





## Активы

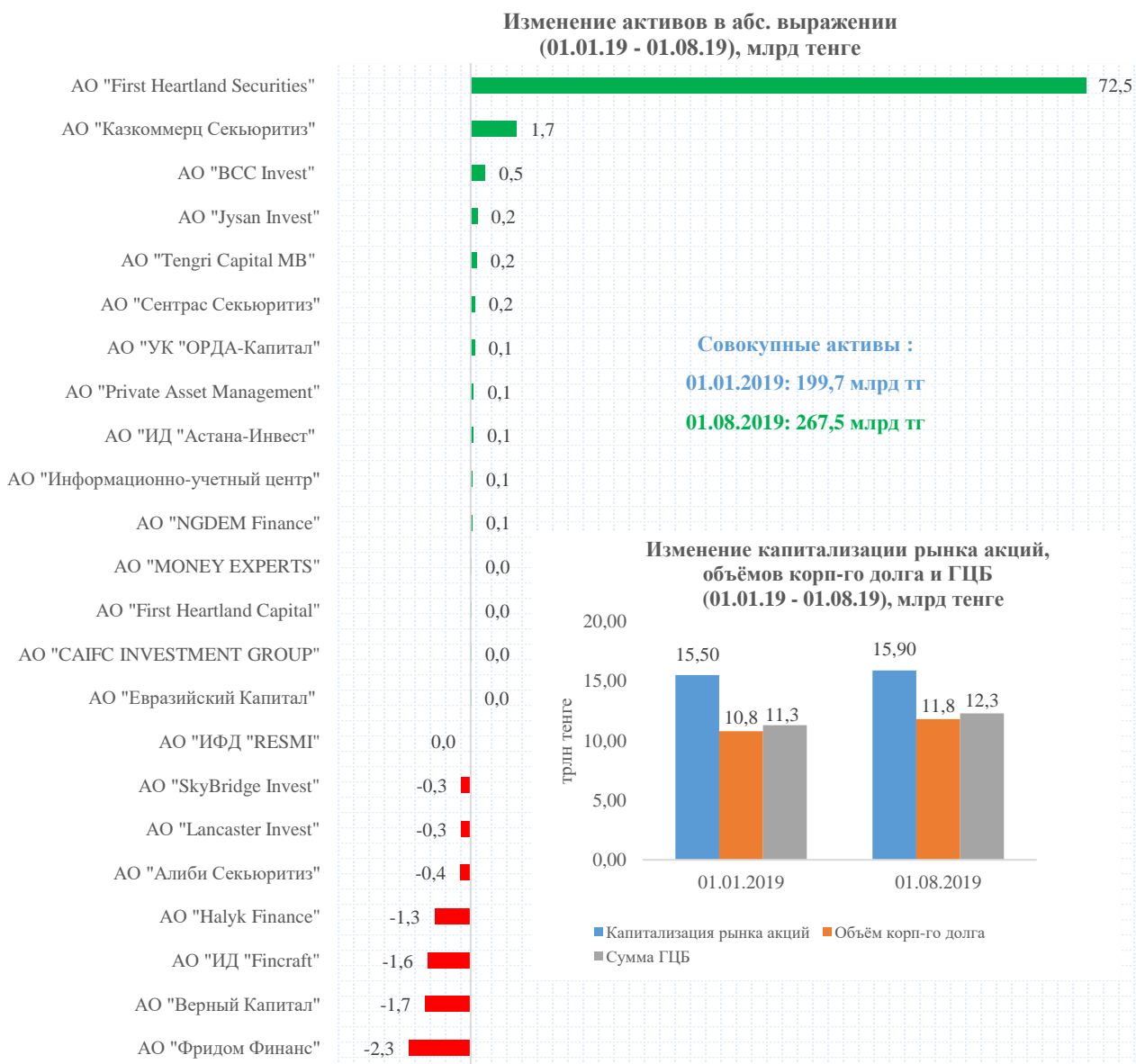
Собственные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг в июле продемонстрировали умеренный рост на 2,6% или 6,7 млрд тенге до 267,5 млрд тенге. При этом июльский рост активов был фактически обеспечен тремя компаниями – Halyk Finance (+4,5 млрд тенге), BCC Invest (+1,6 млрд тенге) и Казкоммерц Секьюритиз (+0,8 млрд тенге). Указанный рост активов финансировался увеличением обязательств (+14,5%), в то время как совокупный собственный капитал сектора продемонстрировал некоторое снижение (-0,6%).

Отметим также, что в июле в свод не вошли данные компании, управляющей инвестиционным портфелем – Верный Капитал, в связи с прекращением действия лицензии на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг (См. События). Напомним, активы компании по состоянию на 01.07.2019г. составляли 1,3 млрд тенге или 0,5% от всех активов сектора.

На фоне вышесказанного концентрация активов профессиональных участников рынка ценных бумаг продолжила восходящую динамику в июле. Так, на Топ-5 самых крупных участников по размеру активов приходится 86,9% всех активов системы (всего участников - 21) против 86,6% ранее (80,8% на начало года).

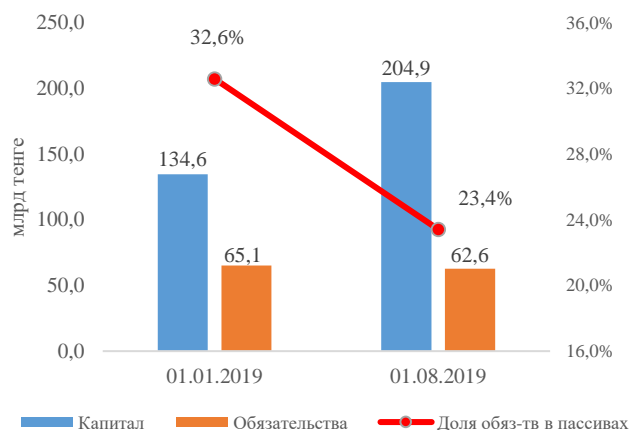
Между тем в структуре активов сектора, согласно данным НБРК, основной рост в июле приходится на портфель торговых ценных бумаг (+7,9% или 9,4 млрд тенге). На этом фоне их доля в структуре активов выросла до 47,6% с 45,2% ранее.

Вместе с тем с начала года сохраняется существенный прирост активов профессиональных участников рынка ценных бумаг – на 34,0% или 67,8 млрд тенге (основное влияние - FHS). Напомним, в феврале FHS докапитализировала Цеснабанк (Jysan Bank) на сумму 70,0 млрд тенге, и соответственно, в своём балансе отразила указанную проводку как инвестиции в капитал других юридических лиц.





Изменение обязательств и капитала  
(01.01.19 - 01.08.19), млрд тенге



### Рентабельность

Совокупная чистая прибыль сектора по итогам июля незначительно выросла (+0,5%) до отметки 8,5 млрд тенге. Умеренную положительную рентабельность продемонстрировали 17 из 21 участников рынка. Однако, на показатели сектора негативное влияние в июле оказали финансовые результаты Freedom Finance (-1,9 млрд тенге за июль). Отметим, что месяцем ранее доходы компании превышали расходы на 1,0 млрд тенге.

Тем не менее указанный финансовый результат сектора (8,5 млрд тенге) на 72% выше в сравнении с аналогичным периодом прошлого года (4,2 млрд тенге). На фоне значительного увеличения прибыли при одновременном росте совокупных активов (+34,0%) и капитала (+52,2%) усредненные показатели рентабельности активов и собственного капитала продемонстрировали умеренное улучшение. Показатель ROAA составил 3,6% (2,6% на 01.08.18), ROAE – 5,0% (4,2% на 01.08.18).

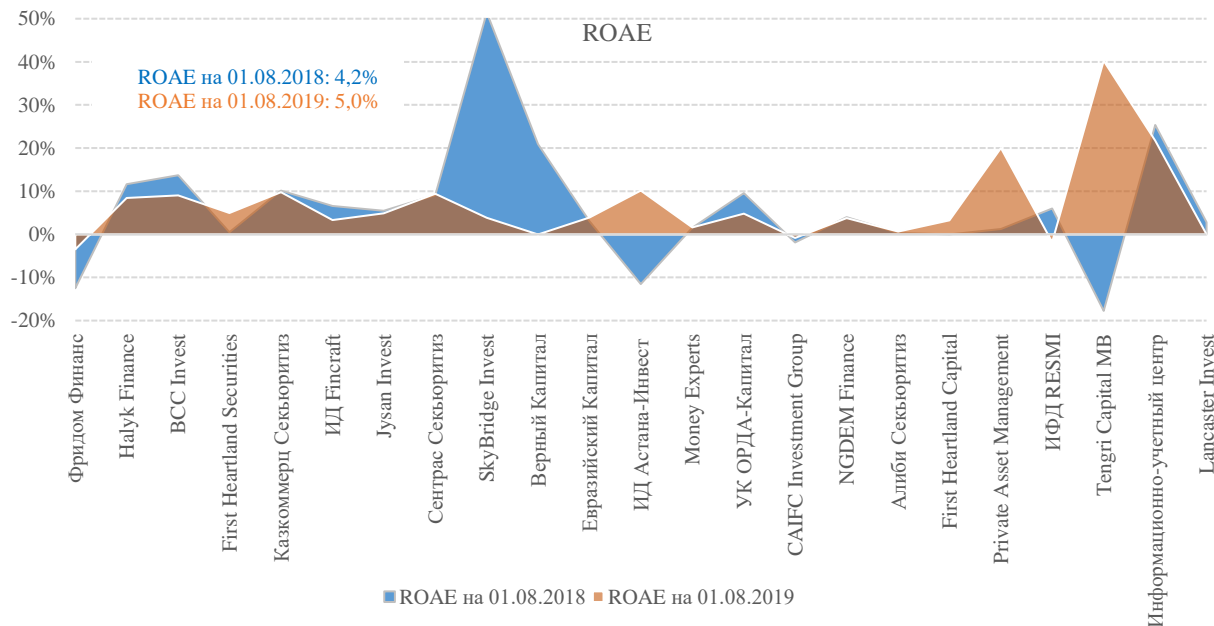
### Обязательства и Капитал

Июльский рост активов сектора происходил на фоне выраженного увеличения обязательств – на 14,5% или 7,9 млрд тенге до отметки 62,6 млрд тенге. В структуре обязательств сектора заметное увеличение отмечается по операциям репо (+28,7% или 7,3 млрд тенге) и полученным займам (+8,9% или 3,1 млрд тенге).

Наиболее существенный рост обязательств в июле произошёл у Halyk Finance (+4,4 млрд тенге), что в том числе обусловлено увеличением займов. В июле брокерская компания привлекла займы в инвалюте на сумму 5,5 млн долларов (~2,1 млрд тенге). Отметим, согласно актуальной финансовой отчетности (2Q19), ключевую долю в обязательствах компании занимают полученные займы – 78%. Вместе с тем с начала года наблюдается снижение обязательств сектора на 3,7% или 2,4 млрд тенге (основное влияние - Freedom Finance. Отметим, обязательства сектора в основном формируются за счёт операций репо (52,2%), займов (24,0%) и выпущенных долговых ценных бумаг (12,4%).

Совокупный собственный капитал участников рынка в июле продемонстрировал снижение на 0,6% или 1,3 млрд тенге до 204,9 млрд тенге. Наиболее существенное снижение собственного капитала произошло у Freedom Finance (-1,9 млрд тенге) и Верный Капитал (-1,3 млрд тенге, прекращение действия лицензии). С начала года собственный капитал сектора вырос на 52,2% или 70,3 млрд тенге (основное влияние - FHS).

На фоне вышеуказанных изменений доля собственного капитала в пассивах уменьшилась с 79,0% до 76,6% (+9,2% с начала года).





Сведения об активах, обязательствах, собственном капитале и выполнении пруденциальных нормативов на 01.08.2019

Таблица 1. Изменение активов (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Активы (А)		Обязательства (О)		%Δ			
			01.01.19	01.08.19	01.01.19	01.08.19	А	О	А	О
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	60,0	57,6	34,7	33,2	-3,8%	-4,2%	-2,3	-1,4
	2	АО "Halyk Finance"	35,8	34,4	15,7	14,4	-3,8%	-8,5%	-1,3	-1,3
	3	АО "BCC Invest"	27,0	27,6	12,5	11,6	2,0%	-6,7%	0,5	-0,8
	4	АО "First Heartland Securities"	20,8	93,2	0,6	0,2	348,8%	-62,4%	72,5	-0,4
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,9	19,6	0,2	1,7	9,5%	633,8%	1,7	1,5
	6	АО "ИД "Fincraft"	14,0	12,4	0,1	0,4	-11,5%	218,9%	-1,6	0,3
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Jýsan Invest"	6,2	6,4	0,0	0,5	4,0%	1284,5%	0,2	0,5
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,4	2,5	0,2	0,2	6,5%	-15,7%	0,2	0,0
	9	АО "SkyBridge Invest"	1,7	1,4	0,5	0,1	-19,7%	-88,7%	-0,3	-0,4
	10	АО "Верный Капитал"	1,7	0,0	0,0	0,0	-100,0%	-100,0%	-1,7	0,0
	11	АО "Евразийский Капитал"	1,5	1,5	0,0	0,0	0,0%	-95,8%	0,0	0,0
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	1,5	1,6	0,0	0,0	7,0%	-59,5%	0,1	0,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,4	0,0	0,0	2,2%	46,3%	0,0	0,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,3	1,5	0,1	0,0	11,3%	-38,6%	0,1	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,2	1,2	0,1	0,1	1,5%	16,5%	0,0	0,0
	16	АО "NGDEM Finance"	1,2	1,2	0,0	0,0	4,8%	62,4%	0,1	0,0
17	АО "Алиби Секьюритиз"	1,0	0,6	0,0	0,0	-36,7%	-50,1%	-0,4	0,0	
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,7	0,8	0,0	0,0	2,8%	12,0%	0,0	0,0
	19	АО "Private Asset Management"	0,7	0,8	0,0	0,0	16,2%	-23,7%	0,1	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,6	0,6	0,1	0,1	-3,9%	-14,9%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,7	0,0	0,0	46,5%	-11,8%	0,2	0,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	0,5	0,5	0,2	0,1	11,9%	-37,9%	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	267,5	65,1	62,6	34,0%	-3,7%	67,8	-2,4



Таблица 2. Изменение капитала (млрд тенге):

	№	Наименование банка	Капитал по балансу (КБ)		Уставный капитал (УК)		%Δ			
			01.01.19	01.08.19	01.01.19	01.08.19	КП	УК	КП	УК
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	25,3	24,4	15,7	15,7	-3,4%	0,0%	-0,9	0,0
	2	АО "Halyk Finance"	20,1	20,1	11,2	11,2	-0,1%	0,0%	0,0	0,0
	3	АО "BCC Invest"	14,6	16,0	13,1	13,1	9,4%	0,0%	1,4	0,0
	4	АО "First Heartland Securities"	20,1	93,0	19,9	89,9	361,8%	351,2%	72,9	70,0
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,7	18,0	1,5	1,5	1,5%	0,0%	0,3	0,0
	6	АО "ИД "Fincraft"	13,9	12,0	50,6	50,6	-13,6%	0,0%	-1,9	0,0
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Jysan Invest"	6,1	5,9	3,0	3,0	-3,6%	0,0%	-0,2	0,0
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,2	2,4	1,8	2,0	8,4%	11,1%	0,2	0,2
	9	АО "SkyBridge Invest"	1,3	1,3	0,7	0,7	4,9%	0,0%	0,1	0,0
	10	АО "Верный Капитал"	1,7	0,0	1,0	0,0	-100,0%	-100,0%	-1,7	-1,0
	11	АО "Евразийский Капитал"	1,4	1,5	1,4	1,4	2,9%	0,0%	0,0	0,0
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	1,4	1,6	5,1	5,1	8,3%	0,0%	0,1	0,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,4	0,7	0,7	1,9%	0,0%	0,0	0,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,4	0,8	0,8	14,1%	0,0%	0,2	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	4,6%	0,0%	0,1	0,0
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	1,0	0,6	1,0	1,0	-36,7%	0,0%	-0,4	0,0
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,7	0,7	0,7	0,7	2,7%	0,0%	0,0	0,0
	19	АО "Private Asset Management"	0,6	0,8	0,7	0,7	17,0%	0,0%	0,1	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,5	0,5	0,9	0,9	-1,8%	0,0%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,7	1,6	1,6	50,4%	0,0%	0,2	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	204,9	134,8	203,5	52,2%	50,9%	70,3	68,7



Таблица 3. Показатели чистой прибыли (млн тенге):

	№	Наименование организации	Чистая прибыль		ROAA		ROAE		%Δ		Δ в абс.
			01.08.18	01.08.19	01.08.18	01.08.19	01.08.18	01.08.19	ROAA	ROAE	ЧП
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	-2 404,1	-863,2	-3,9%	-1,5%	-12,5%	-3,5%	2,4%	9,0%	1 541,0
	2	АО "Halyk Finance"	2 150,5	1 697,9	6,8%	4,8%	11,6%	8,5%	-2,0%	-3,2%	-452,6
	3	АО "BCC Invest"	1 216,4	1 375,1	6,2%	5,0%	13,7%	9,0%	-1,1%	-4,7%	158,7
	4	АО "First Heartland Securities"	53,9	2 788,2	0,4%	4,9%	0,5%	4,9%	4,4%	4,5%	2 734,3
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	1 868,3	1 740,7	10,0%	9,3%	10,1%	9,8%	-0,7%	-0,3%	-127,6
	6	АО "ИД "Fincraft"	909,8	433,3	6,5%	3,3%	6,6%	3,3%	-3,2%	-3,2%	-476,4
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Jysan Invest"	318,5	293,7	5,5%	4,7%	5,5%	4,9%	-0,8%	-0,6%	-24,8
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	186,6	215,3	9,0%	8,8%	9,1%	9,4%	-0,2%	0,3%	28,8
	9	АО "SkyBridge Invest"	750,5	49,6	44,2%	3,2%	51,4%	3,8%	-41,0%	-47,6%	-700,9
	10	АО "Верный Капитал"	328,3	0,0	20,6%	0,0%	20,9%	0,0%	-20,6%	-20,9%	-328,3
	11	АО "Евразийский Капитал"	42,5	56,9	3,0%	3,9%	3,1%	3,9%	0,8%	0,9%	14,3
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	-697,7	151,3	-11,5%	10,0%	-11,5%	10,1%	21,5%	21,7%	849,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	20,5	21,5	1,5%	1,6%	1,6%	1,6%	0,1%	0,0%	1,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	123,2	64,2	9,4%	4,6%	9,5%	4,8%	-4,7%	-4,7%	-59,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	-22,4	-9,8	-1,8%	-0,8%	-1,9%	-0,9%	1,0%	1,0%	12,7
	16	АО "NGDEM Finance"	42,4	44,8	4,0%	3,7%	4,0%	3,7%	-0,3%	-0,3%	2,4
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	3,5	5,1	0,3%	0,6%	0,3%	0,6%	0,3%	0,3%	1,5
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,0	24,0	0,0%	3,2%	0,0%	3,2%	3,2%	3,2%	24,0
	19	АО "Private Asset Management"	7,8	140,9	1,2%	19,7%	1,2%	20,0%	18,5%	18,8%	133,1
	20	АО "ИФД "RESMI"	30,5	-8,7	5,1%	-1,5%	6,0%	-1,8%	-6,7%	-7,8%	-39,3
	21	АО "Tengri Capital MB"	-78,0	226,8	-17,5%	38,3%	-17,7%	40,2%	55,8%	58,0%	304,8
	22	АО "Информационно-учетный центр"	82,9	79,4	18,7%	15,7%	25,3%	21,7%	-3,0%	-3,6%	-3,5
	23	АО "Lancaster Invest"	9,8	0,0	2,8%	0,0%	2,8%	0,0%	-2,8%	-2,8%	-9,8
	Итого:	4 943,7	8 526,9	2,6%	3,6%	4,2%	5,0%	1,0%	0,8%	3 583,2	



(тыс. тенге)

Таблица 4. Выполнение пруденциальных нормативов управляющими инвестиционным портфелем на 01 июля 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	$K1=(ЛА-О)/MPCK, (K1 \geq 1)$	$Kл=ЛА/О, (Kл \geq 1,2)$	К1	Кл
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	45 944 951	33 244 271	270 175	47,0	1,4	Да	Да
	2	АО "Halyk Finance"	28 055 614	14 367 711	286 654	47,8	2,0	Да	Да
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17 646 335	1 681 925	270 175	59,1	10,5	Да	Да
	4	АО "BCC Invest"	26 092 203	11 622 032	270 175	53,6	2,2	Да	Да
	5	АО "ИД "Fincraft"	4 940 896	396 335	270 175	16,8	12,5	Да	Да
	6	АО "First Heartland Securities"	9 495 238	238 892	189 375	48,9	39,7	Да	Да
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	1 161 525	11 685	270 175	4,3	99,4	Да	Да
	8	АО "Jysan Invest"	5 938 236	505 927	270 175	20,1	11,7	Да	Да
	9	АО "Сентрас Секьюритиз"	1 765 270	153 688	270 175	6,0	11,5	Да	Да
	10	АО "SkyBridge Invest"	856 353	51 264	270 314	3,0	16,7	Да	Да
	11	АО "Евразийский Капитал"	1 369 712	1 794	270 175	5,1	763,5	Да	Да
	12	АО "MONEY EXPERTS"	1 328 571	15 109	270 175	4,9	87,9	Да	Да
	13	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	473 986	75 828	270 175	1,5	6,3	Да	Да
	14	АО "Алиби Секьюритиз"	617 691	464	270 175	2,3	1 331,2	Да	Да
	15	АО "УК "ОРДА-Капитал"	915 306	42 081	270 175	3,2	21,8	Да	Да
	16	АО "NGDEM Finance"	743 210	4 457	270 175	2,7	166,8	Да	Да
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	17	АО "Private Asset Management"	417 712	11 144	277 466	1,5	37,5	Да	Да
	18	АО "ИФД "RESMI"	478 886	78 108	270 175	1,5	6,1	Да	Да
	19	АО "Tengri Capital MB"	671 950	26 718	270 175	2,4	25,1	Да	Да
	20	АО "Информационно-учетный центр"	305 958	107 534	189 375	1,0	2,8	Да	Да
	21	АО "First Heartland Capital"	743 155	7 564	189 375	3,9	98,3	Да	Да