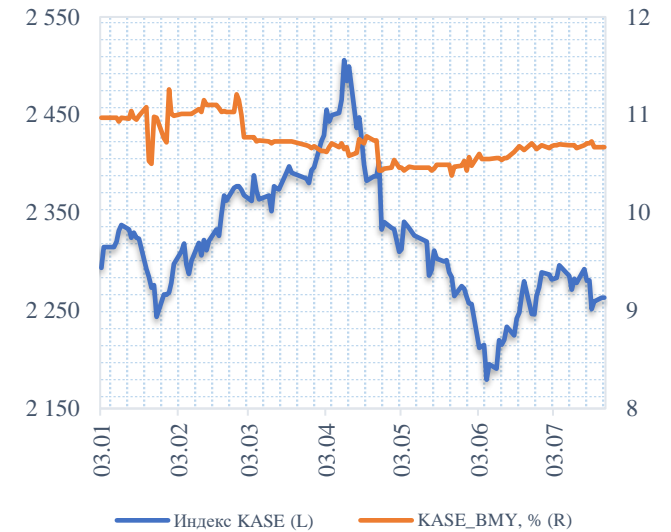




События в секторе

- НБПК [принял](#) ожидаемое рынком решение сохранить базовую ставку на уровне 9,0% с прежним коридором в +/- 1,0%. В пресс-релизе, регулятор отмечает готовность повышения базовой ставки до конца текущего года при повышении вероятности реализации ключевых рисков для достижения цели по инфляции.
- KASE [определила](#) представительский список для расчета индекса KASE с 01 августа 2019 года.
- Правление KASE [определило](#) средневзвешенные ставки доходности на третий квартал 2019 года для расчета справедливой стоимости неликвидных долговых ценных бумаг организаций – резидентов Республики Казахстан.
- KASE [установила](#) значения лимитов и ставок концентрации по акциям, торгуемым по схеме T+2, и ставок дисконтов на рынке репо на период с 15 июля по 14 августа 2019 года.
- KASE [сократила](#) продолжительность базового периода для осуществления рыночной оценки неиндексированных ГЦБ со сроком погашения до 1 080 дней.
- За январь–июнь 2019 года объем торгов на KASE [снизился](#) на 3,9 % до 62,3 трлн тенге (\$164,4 млрд).
- S&P [присвоило](#) АО «Фридом Финанс» рейтинг на уровне «В-/В», прогноз - «стабильный». В S&P считают, что профиль фондирования группы Freedom Finance адекватный. В 2018 г. группа добилась значительной диверсификации структуры фондирования в Казахстане, сократив привлечение средств через механизм репо и выпустив трехлетние облигации для фондирования собственной позиции.

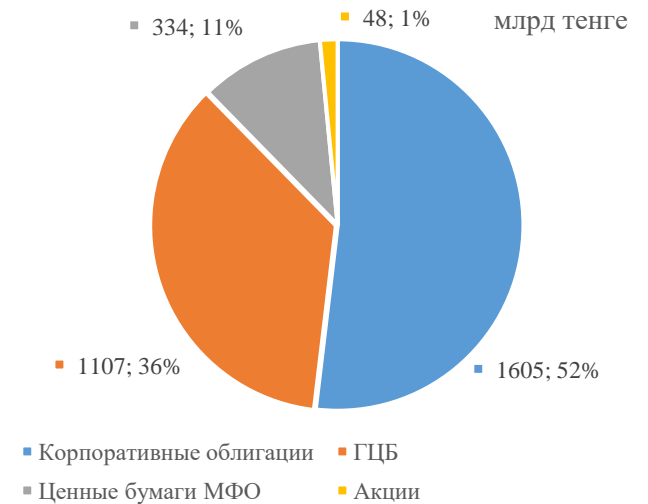
Динамика индекса KASE и индикатора KASE_BMY



Размещение ценных бумаг

- С начала июля Министерство финансов РК привлекло 262,2 млрд тенге под 8,46-8,71% годовых, разместив три выпуска ([МЕУКАМ-180](#), [МЕУКАМ-216](#), [МЕУКАМ-240](#)) долгосрочных облигаций со сроком погашения в диапазоне 10,6-17,6 лет. В июне суммарный объем размещения составил 241,3 млрд тенге.
- АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" [привлекло](#) на KASE 17 июля 20,0 млрд тенге, разместив семилетние облигации KZ2C00004133 (JSBNb1) под 10,27% годовых.
- АО "Банк Развития Казахстана" [привлекло](#) на KASE 16 июля 41,0 млрд тенге, разместив пятилетние облигации KZ2C00005916 (BRKZb16) под 10,27% годовых.
- АО "Ипотечная организация "Баспана" [привлекло](#) на KASE 16 июля 11,1 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00005833 (BASPb3) со средневзвешенной доходностью 10,3045% годовых.
- 05 июля в торговой системе KASE [продано](#) 44 989 простых акций KZ1C00001155 (ATVS) АО "Дочернее предприятие "Актобе-Темир-ВС" на сумму 391,8 млн тенге.
- АО "АстанаГаз КМГ" [привлекло](#) на KASE 04 июля 102,0 млрд тенге, разместив десятилетние облигации KZ2C00005841 (AKMGb2) под 10,0% годовых.
- АО "Ипотечная организация "Баспана" [привлекло](#) на KASE 02 июля 7,1 млрд тенге, разместив облигации KZ2C00005833 (BASPb3) со средневзвешенной доходностью 10,2107% годовых.

Объем торгов ценными бумагами (01.01.19-01.07.19)





Активы

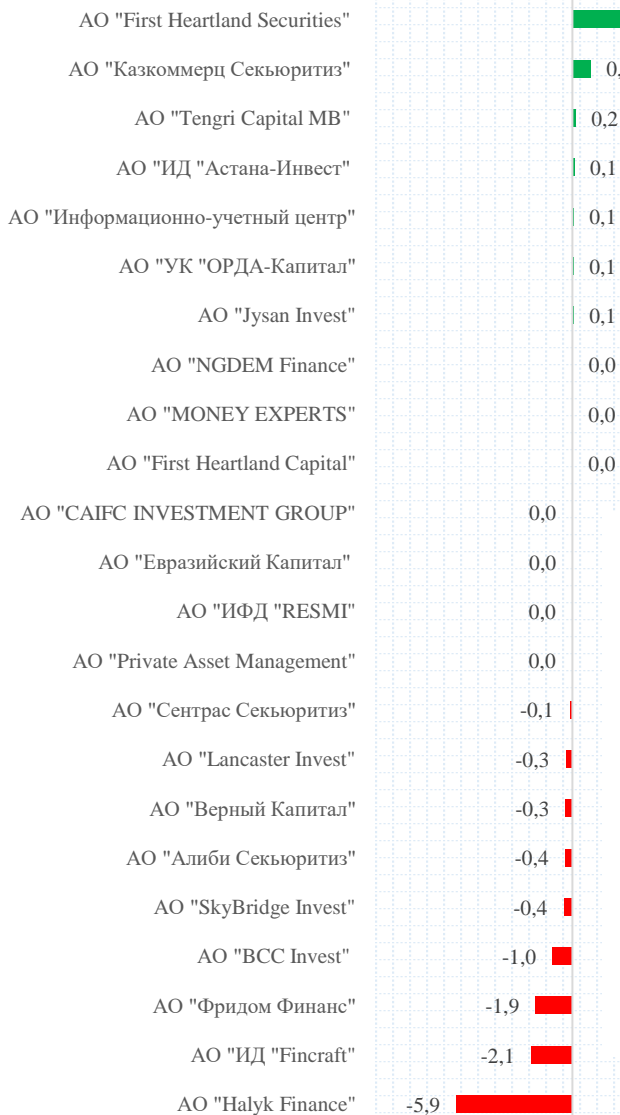
Собственные активы профессиональных участников рынка ценных бумаг в июне продемонстрировали умеренное снижение на 1,9% или 5,1 млрд тенге до 260,9 млрд тенге. С начала года сохраняется существенный прирост – на 30,6% или 61,2 млрд тенге. При этом июньское снижение активов фактически обеспечено тремя компаниями – ИД Fincraft (-2,0 млрд тенге), Halyk Finance (-2,0 млрд тенге) и Freedom Finance (-1,3 млрд тенге).

Между тем в структуре активов сектора, согласно данным НБРК, основное снижение в июне приходится на операции обратное репо (-1,8 млрд тенге), а также ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (-2,8 млрд тенге). На этом фоне их доля в структуре активов снизилась до 8,7% (9,2% ранее) и 7,4% (8,7%) соответственно.

Согласно неполной финансовой отчетности за первое полугодие текущего года, снижение активов ИД Fincraft происходило преимущественно на фоне уменьшения собственного капитала из-за роста непокрытого убытка (+2,1 млрд тенге). В структуре активов компании основное снижение приходится на ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (-4,8 млрд тенге).

Тем временем в активах Halyk Finance ключевое снижение приходится на ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (-6,3 млрд тенге), тогда как со стороны ресурсной базы отмечается примерно равнозначное уменьшение обязательств (-5,7 млрд тенге), в том числе полученных займов (-7,0 млрд тенге).

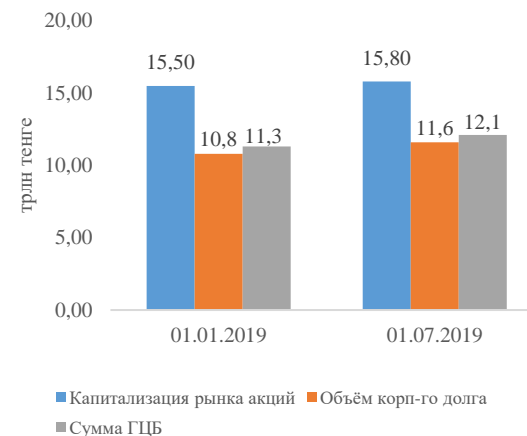
У Freedom Finance основное снижение в структуре активов приходится на дебиторскую задолженность (-2,1 млрд тенге) и торговые ценные бумаги (-1,4 млрд тенге). Со стороны пассивов компании наблюдалась разносторонняя динамика: собственный капитал продемонстрировал рост (+1,0 млрд тенге), но обязательства снизились (-2,9 млрд тенге).



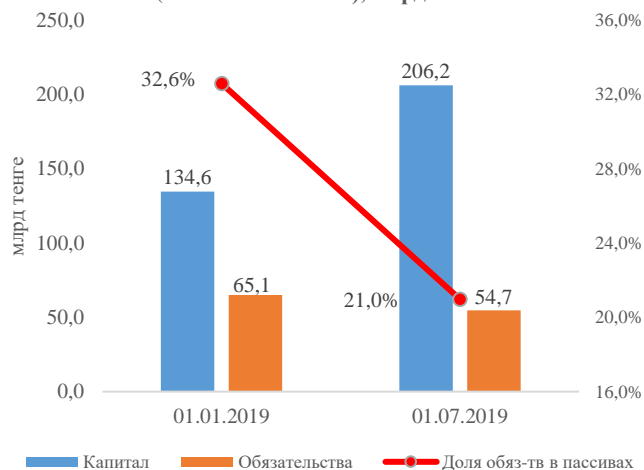
Изменение активов в абс. выражении
(01.01.19 - 01.07.19), млрд тенге

Совокупные активы :
01.01.2019: 199,7 млрд тт
01.07.2019: 260,9 млрд тт

Изменение капитализации рынка акций,
объемов корп-го долга и ГЦБ
(01.01.19 - 01.07.19), млрд тенге



Изменение обязательств и капитала
(01.01.19 - 01.07.19), млрд тенге



Рентабельность

По итогам июня совокупная прибыль сектора выросла до 8,5 млрд тенге с 5,8 млрд тенге в мае (+47,7%). В сравнении с аналогичным периодом прошлого года прибыль сектора выросла в два раза с 4,2 млрд тенге. На показатели сектора в июне основное позитивное влияние оказали финансовые результаты Freedom Finance (+1,5 млрд тенге за май) и Halyk Finance (+0,4 млрд тенге). Согласно корпоративной отчетности, прибыль первой организации преимущественно увеличилась на фоне сокращения расходов от изменения стоимости финансовых активов по справедливой стоимости, через прибыль или убыток, а второй – на фоне роста процентных доходов (связанные с получением вознаграждения) и комиссионных вознаграждений.

На фоне значительного увеличения прибыли усредненные показатели рентабельности активов и собственного капитала продемонстрировали соответствующее улучшение. Показатель ROAA составил 3,7% (2,2% на 01.07.18), ROAE – 5,0% (3,6% на 01.07.18).

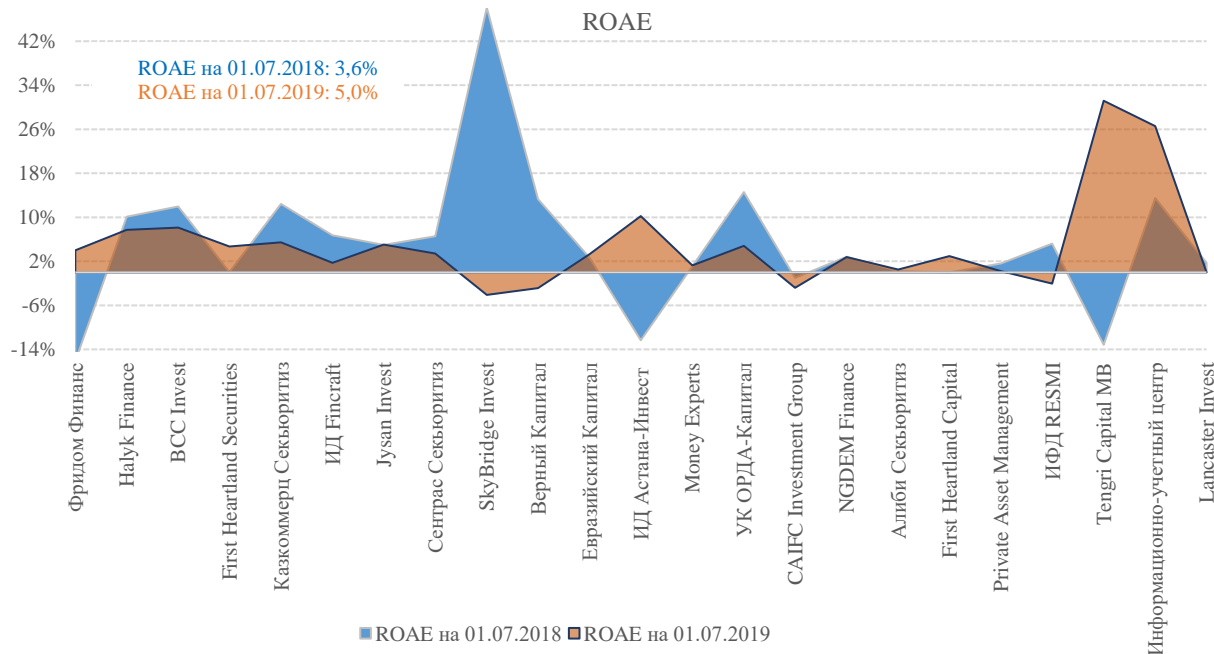
Обязательства и Капитал

Июньское уменьшение активов сектора происходило на фоне выраженного снижения обязательств (-7,3 млрд тенге). В структуре обязательств сектора заметное снижение отмечается по полученным займам (-3,1 млрд тенге), операциям репо (-3,0 млрд тенге), а также расчетам с акционерами по дивидендам (-1,4 млрд тенге).

Между тем наиболее существенное снижение обязательств в июне произошло у Freedom Finance (-2,7 млрд тенге) и Halyk Finance (-2,4 млрд тенге). Согласно актуальной финансовой отчетности (2Q19), указанное снижение у первой во многом было обусловлено снижением задолженности по операциям репо (-3,1 млрд тенге) и выпущенным облигациям (-2,0 млрд тенге), в то время как у второй компании отмечается снижение по полученным займам (-7,0 млрд тенге). Отметим, в обязательствах Freedom Finance преобладают операции репо (67% всех обязательств), а у Halyk Finance – полученные займы (78%).

Совокупный собственный капитал участников рынка в июне продемонстрировал рост на 1,1% или 2,2 млрд тенге. При этом 85% указанного прироста приходится на Freedom Finance (+1,5 млрд тенге) и Halyk Finance (+0,4 млрд тенге), что происходило благодаря капитализации нераспределенной прибыли.

Отметим, с января т.г. 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 67,4% до 79,0% (+2,3% за июнь).





Сведения об активах, обязательствах, собственном капитале и выполнении пруденциальных нормативов на 01.07.2019

Таблица 1. Изменение активов (млрд тенге):

	№	Наименование организации	Активы (А)		Обязательства (О)		%Δ			
			01.01.19	01.07.19	01.01.19	01.07.19	А	О	А	О
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	60,0	58,1	34,7	31,8	-3,1%	-8,3%	-1,9	-2,9
	2	АО "Halyk Finance"	35,8	29,9	15,7	10,0	-16,4%	-36,3%	-5,9	-5,7
	3	АО "BCC Invest"	27,0	26,0	12,5	10,2	-3,8%	-18,1%	-1,0	-2,3
	4	АО "First Heartland Securities"	20,8	93,0	0,6	0,2	347,7%	-76,4%	72,2	-0,5
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,9	18,9	0,2	1,7	5,2%	634,1%	0,9	1,5
	6	АО "ИД "Fincraft"	14,0	11,9	0,1	0,1	-14,9%	0,3%	-2,1	0,0
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Jysan Invest"	6,2	6,2	0,0	0,3	1,0%	759,1%	0,1	0,3
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,4	2,3	0,2	0,0	-5,0%	-89,4%	-0,1	-0,2
	9	АО "SkyBridge Invest"	1,7	1,3	0,5	0,0	-25,9%	-89,3%	-0,4	-0,4
	10	АО "Верный Капитал"	1,7	1,3	0,0	0,0	-20,4%	-62,8%	-0,3	0,0
	11	АО "Евразийский Капитал"	1,5	1,5	0,0	0,0	-0,5%	-94,6%	0,0	0,0
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	1,5	1,6	0,0	0,0	7,3%	-51,0%	0,1	0,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,4	0,0	0,0	1,8%	43,8%	0,0	0,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,3	1,4	0,1	0,0	4,8%	-39,5%	0,1	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,2	1,2	0,1	0,1	-0,5%	19,1%	0,0	0,0
	16	АО "NGDEM Finance"	1,2	1,2	0,0	0,0	3,5%	81,7%	0,0	0,0
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	1,0	0,6	0,0	0,0	-36,8%	-48,7%	-0,4	0,0
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,7	0,8	0,0	0,0	2,5%	8,5%	0,0	0,0
	19	АО "Private Asset Management"	0,7	0,6	0,0	0,0	-5,0%	-22,3%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,6	0,6	0,1	0,1	-3,8%	-13,3%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,6	0,0	0,0	34,0%	-10,6%	0,2	0,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	0,5	0,5	0,2	0,1	14,0%	-43,8%	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	260,9	65,1	54,7	30,6%	-15,9%	61,2	-10,3	



Таблица 2. Изменение капитала (млрд тенге):

	№	Наименование банка	Капитал по балансу (КБ)		Уставный капитал (УК)		%Δ			
			01.01.19	01.07.19	01.01.19	01.07.19	КП	УК	КП	УК
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	25,3	26,3	15,7	15,7	4,1%	0,0%	1,0	0,0
	2	АО "Halyk Finance"	20,1	19,9	11,2	11,2	-0,8%	0,0%	-0,2	0,0
	3	АО "BCC Invest"	14,6	15,8	13,1	13,1	8,4%	0,0%	1,2	0,0
	4	АО "First Heartland Securities"	20,1	92,9	19,9	89,9	361,1%	351,2%	72,7	70,0
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17,7	17,2	1,5	1,5	-3,0%	0,0%	-0,5	0,0
	6	АО "ИД "Fincraft"	13,9	11,8	50,6	50,6	-15,1%	0,0%	-2,1	0,0
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Jysan Invest"	6,1	5,9	3,0	3,0	-3,5%	0,0%	-0,2	0,0
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	2,2	2,2	1,8	2,0	2,0%	11,1%	0,0	0,2
	9	АО "SkyBridge Invest"	1,3	1,2	0,7	0,7	-3,3%	0,0%	0,0	0,0
	10	АО "Верный Капитал"	1,7	1,3	1,0	1,0	-19,5%	0,0%	-0,3	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	1,6	5,1	5,1	8,4%	0,0%	0,1	0,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1,3	1,4	0,7	0,7	1,5%	0,0%	0,0	0,0
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	1,2	1,3	0,8	0,8	7,2%	0,0%	0,1	0,0
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	1,1	1,1	0,7	0,7	-1,7%	0,0%	0,0	0,0
	16	АО "NGDEM Finance"	1,2	1,2	2,0	2,0	3,3%	0,0%	0,0	0,0
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	1,0	0,6	1,0	1,0	-36,8%	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	2,5%	0,0%	0,0	0,0
	19	АО "Private Asset Management"	0,6	0,6	0,7	0,7	-4,6%	0,0%	0,0	0,0
	20	АО "ИФД "RESMI"	0,5	0,5	0,9	0,9	-2,0%	0,0%	0,0	0,0
	21	АО "Tengri Capital MB"	0,5	0,6	1,6	1,6	37,0%	0,0%	0,2	0,0
	22	АО "Информационно-учетный центр"	0,3	0,4	0,2	0,2	46,9%	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	206,2	134,8	204,5	53,1%	51,7%	71,5	69,7	



Таблица 3. Показатели чистой прибыли (млн тенге):

	№	Наименование организации	Чистая прибыль		ROAA		ROAE		%Δ		Δ в абс.
			01.07.18	01.07.19	01.07.18	01.07.19	01.07.18	01.07.19	ROAA	ROAE	ЧП
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	-2 800,2	1 026,8	-4,4%	1,7%	-16,1%	4,0%	6,1%	20,1%	3 827,0
	2	АО "Halyk Finance"	1 843,4	1 548,1	5,3%	4,7%	10,1%	7,7%	-0,6%	-2,3%	-295,3
	3	АО "BCC Invest"	1 047,7	1 230,5	5,4%	4,6%	11,9%	8,1%	-0,7%	-3,8%	182,8
	4	АО "First Heartland Securities"	6,8	2 654,5	0,1%	4,7%	0,1%	4,7%	4,6%	4,6%	2 647,7
	5	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	2 324,2	954,1	12,2%	5,2%	12,4%	5,5%	-7,0%	-6,9%	-1 370,0
	6	АО "ИД "Fincraft"	933,3	221,5	6,6%	1,7%	6,7%	1,7%	-4,9%	-5,0%	-711,8
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "Jysan Invest"	288,9	303,8	5,0%	4,9%	5,0%	5,1%	-0,1%	0,1%	14,9
	8	АО "Сентрас Секьюритиз"	132,9	76,3	6,5%	3,3%	6,6%	3,4%	-3,2%	-3,1%	-56,6
	9	АО "SkyBridge Invest"	684,4	-51,3	40,9%	-3,4%	48,1%	-4,1%	-44,3%	-52,2%	-735,7
	10	АО "Верный Капитал"	200,6	-43,0	13,2%	-2,8%	13,3%	-2,9%	-16,0%	-16,2%	-243,5
	11	АО "Евразийский Капитал"	37,1	47,9	2,6%	3,3%	2,7%	3,3%	0,6%	0,6%	10,8
	12	АО "ИД "Астана-Инвест"	-744,4	152,6	-12,3%	10,1%	-12,4%	10,2%	22,4%	22,6%	897,0
	13	АО "MONEY EXPERTS"	14,1	16,8	1,0%	1,2%	1,1%	1,2%	0,2%	0,2%	2,7
	14	АО "УК "ОРДА-Капитал"	191,2	61,8	14,4%	4,6%	14,6%	4,8%	-9,8%	-9,8%	-129,4
	15	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	-12,2	-30,7	-1,0%	-2,6%	-1,0%	-2,8%	-1,6%	-1,8%	-18,5
	16	АО "NGDEM Finance"	29,8	33,0	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	-0,1%	-0,1%	3,2
	17	АО "Алиби Секьюритиз"	2,3	4,2	0,2%	0,5%	0,2%	0,5%	0,3%	0,3%	1,9
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	18	АО "First Heartland Capital"	0,0	21,9	0,0%	2,9%	0,0%	3,0%	2,9%	3,0%	21,9
	19	АО "Private Asset Management"	10,1	1,2	1,6%	0,2%	1,6%	0,2%	-1,4%	-1,4%	-8,9
	20	АО "ИФД "RESMI"	26,3	-9,9	4,5%	-1,7%	5,2%	-2,1%	-6,2%	-7,3%	-36,2
	21	АО "Tengri Capital MB"	-59,0	166,3	-12,9%	29,6%	-13,1%	31,2%	42,5%	44,3%	225,3
	22	АО "Информационно-учетный центр"	41,3	99,7	9,1%	19,5%	13,5%	26,6%	10,5%	13,1%	58,4
	23	АО "Lancaster Invest"	6,0	0,0	1,7%	0,0%	1,7%	0,0%	-1,7%	-1,7%	-6,0
		Итого:	4 204,6	8 486,4	2,2%	3,7%	3,6%	5,0%	1,5%	1,3%	4 281,8



(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	$K1=(ЛА-О)/МРСК, (K1 \geq 1)$	$Kл=ЛА/О, (Kл \geq 1,2)$	К1	Кл
I дивизион (активы: >10 млрд тенге)	1	АО "Фридом Финанс"	46 384 640	31 791 576	270 175	54,0	1,5	Да	Да
	2	АО "Halyk Finance"	24 372 995	9 993 189	286 334	50,2	2,4	Да	Да
	3	АО "Казкоммерц Секьюритиз"	17 943 775	1 682 607	270 175	60,2	10,7	Да	Да
	4	АО "BCC Invest"	24 597 186	10 209 967	270 175	53,3	2,4	Да	Да
	5	АО "ИД "Fincraft"	4 222 897	124 618	270 175	15,2	33,9	Да	Да
	6	АО "First Heartland Securities"	9 205 410	150 048	189 375	47,8	61,3	Да	Да
II дивизион (активы: 1,0 - 10 млрд тенге)	7	АО "ИД "Астана-Инвест"	1 165 050	14 118	270 175	4,3	82,5	Да	Да
	8	АО "Jysan Invest"	5 169 195	313 928	270 175	18,0	16,5	Да	Да
	9	АО "Сентрас Секьюритиз"	2 023 714	19 416	270 175	7,4	104,2	Да	Да
	10	АО "SkyBridge Invest"	696 829	48 520	270 175	2,4	14,4	Да	Да
	11	АО "Верный Капитал"	1 322 004	12 630	189 375	6,9	104,7	Да	Да
	12	АО "Евразийский Капитал"	1 366 749	2 326	270 175	5,1	587,6	Да	Да
	13	АО "MONEY EXPERTS"	1 323 411	14 849	270 175	4,8	89,1	Да	Да
	14	АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"	461 113	77 567	270 175	1,4	5,9	Да	Да
	15	АО "Алиби Секьюритиз"	616 979	477	270 175	2,3	1 293,5	Да	Да
	16	АО "УК "ОРДА-Капитал"	830 020	41 473	270 175	2,9	20,0	Да	Да
	17	АО "NGDEM Finance"	717 409	4 987	270 175	2,6	143,9	Да	Да
III дивизион (активы: <1,0 млрд тенге)	18	АО "Private Asset Management"	403 361	11 358	277 604	1,4	35,5	Да	Да
	19	АО "ИФД "RESMI"	479 854	79 578	270 175	1,5	6,0	Да	Да
	20	АО "Tengri Capital MB"	553 488	27 082	270 175	1,9	20,4	Да	Да
	21	АО "Информационно-учетный центр"	295 404	97 352	189 375	1,0	3,0	Да	Да
	22	АО "First Heartland Capital"	739 611	7 332	189 375	3,9	100,9	Да	Да