



Завтрашний день создается сегодня

АО "Казахстанская фондовая биржа",
Андрей Цалюк

специально для InvestShow 2016



- За первые 10 лет работы рынка акций на KASE суммарная рыночная стоимость компаний, акции которых торговались на бирже, достигла \$100 млрд, но после двух кризисов и трех девальваций снизилась до \$37,5 млрд (12,5 трлн тенге).
- Проведено более 20 IPO и SPO в том числе Разведка Добыча "КазМунайГаз" (2006), Казахтелеком (2006, 2007), Народный Банк (2006, 2007), Казкоммерцбанк (2006, 2007, 2009), Кселл (2012), КазТрансОйл (2012), КЕГОК (2014), БАСТ (2015).
- В четырех последних IPO KASE выступила букраннером отлично справившись организационно и технически с этой ролью. Букбилдинг с участием фондовой биржи не является типичным для других стран, но это сложившаяся практика для казахстанского рынка капитала. Специально разработанный биржей модуль торговой системы "Подписка" обработал увеличение на два порядка вовлеченных в биржевую торговлю счетов.
- Благодаря активной деятельности KASE и ее членов количество инвесторов среди физических лиц Казахстана за последние пять лет выросло с 9 до 102 тысяч, а количество розничных инвесторов, постоянно работающих на казахстанском рынке акций, выросло в среднемесечном выражении в 4 раза.
- В 2016 году доля физических лиц в брутто-обороте акций на KASE не опускалась ниже 45%.
- Рационально используя деньги своих акционеров KASE эксплуатирует торговые и постторговые системы собственной разработки, которые постоянно улучшаются и способны обслуживать гораздо более ликвидный рынок.
- В 2015 году для акций Индекса KASE (8 наименований) запущена система расчетов по схеме T+2 с частичным депонированием.

РАЗВИТИЕ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ



- Рынок корпоративных облигаций наиболее ярко демонстрирует способность биржи выполнять свою главную роль – обеспечение доступа компаний к деньгам инвесторов.
- Начиная с 2012 года объем ежегодных первичных размещений облигаций на KASE в среднем увеличивался в 2,7 раза, достигнув в 2015 году рекордных 1 011,9 млрд тенге.



- После кризиса 2009 года отраслевая структура корпоративного долга, обращающегося на KASE, смещается в сторону реального сектора экономики.
- Постепенное снижение Национальным Банком базовой ставки приведет к росту доли облигаций производственных компаний.

703 листинга
169 компаний

- С 2000 года на KASE было проведено 703 листинга корпоративных облигаций 169 эмитентов, в том числе 576 листингов казахстанских облигаций на сумму 8 трлн тенге, 113 листингов евронон, деноминированных в долларах США – на \$43,7 млрд, остальные – в других валютах. Текущий объем размещенного корпоративного долга торгуемого на KASE составляет 8,5 трлн тенге.

1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

ТОРГИ В ТС KASE ГКВ, ГКО, МЕКАМ, НОТАМИ НБРК

ТОРГИ ЕВРООБЛИГАЦИЯМИ СУВЕРЕННОГО ДОЛГА

разработаны и внедрены система хранения, учета, расчетов по сделкам и методы котирования в ТС KASE

ВСЕ РАЗМЕЩЕНИЯ МУНИЦИПАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

8 муниципальных органов получили финансирование на 20,4 млрд тенге

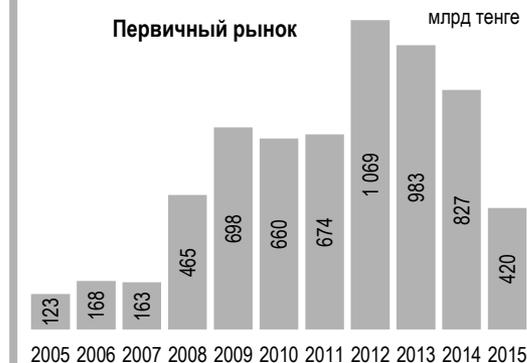
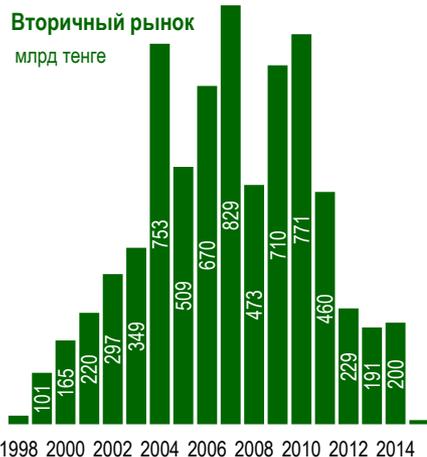
РЫНОК АВТОМАТИЧЕСКОГО РЕПО С ГЦБ

наиболее востребованный и ликвидный рынок с ежедневным оборотом до \$6 млрд

ВСЕ РАЗМЕЩЕНИЯ МЕКАМ

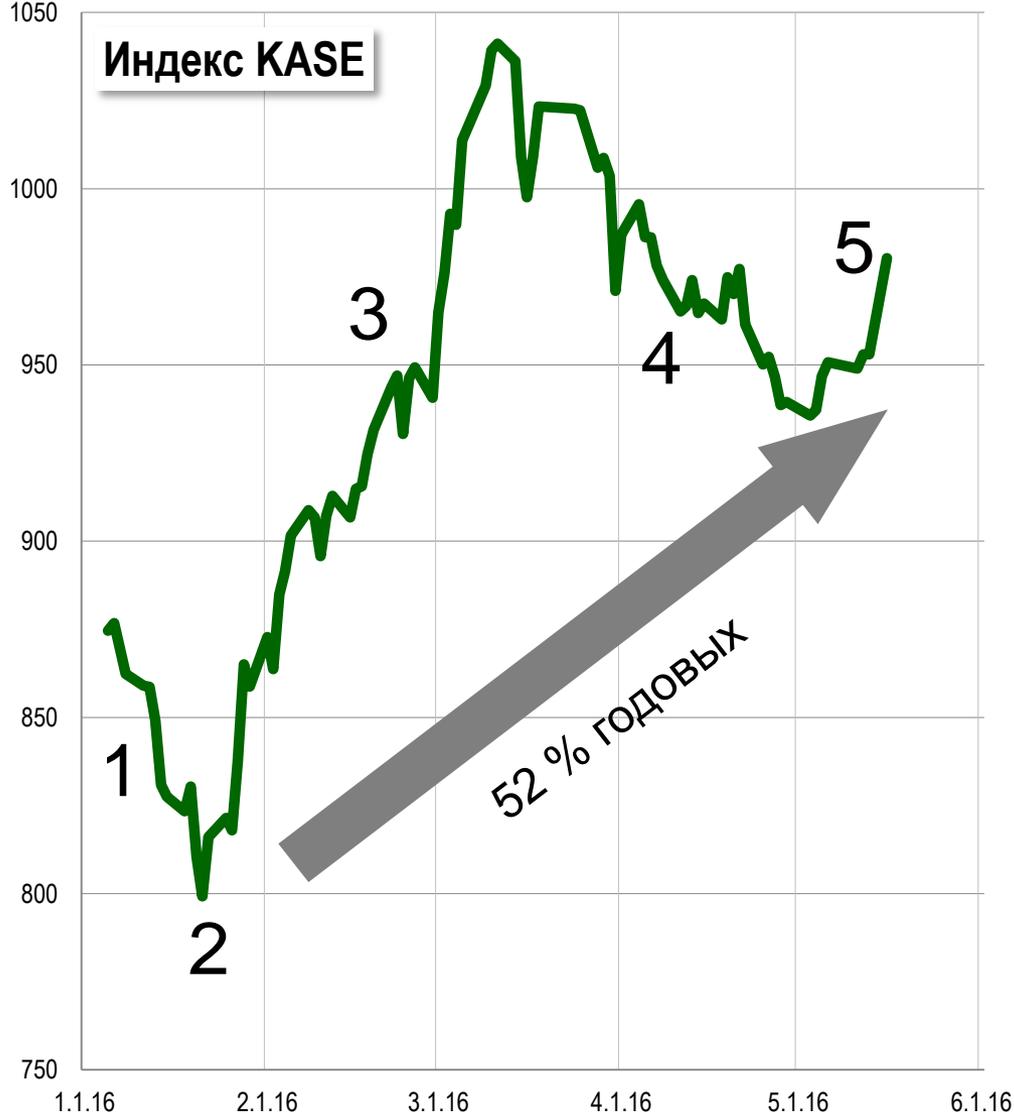
556 размещений на 6,4 трлн тенге

Сегодня рынок авторепо с ГЦБ является важнейшим инструментом ДКП НБРК и неотделим от рынка иностранных валют и валютного свопа



ВЫ ГДЕ?

ХОРОШИЕ НОВОСТИ: ИНТЕРЕС К ТЕНГЕ



- 1) тренд предыдущего года под влиянием девальвации
- 2) разворот на максимальном курсе доллара
- 3) ралли на росте интереса к тенговым инструментам, росте цен меди и в ожидании дивидендов
- 4) падение под влиянием KAZ Minerals (итоги квартала и разворот цены меди), KCELL (слабые результаты квартала, прекращение влияния обязывающего предложения со стороны Turkcell по выкупу акций у Fintur и TeliaSonera), KEGC (прекращение роста ввиду перекупленности и понимания, что дивидендов не будет)
- 5) рост под влиянием KZTK (дивиденды), KZTO (хорошие итоги года и первого квартала, обещание дивидендов), HSBK (решение о конвертации префов в простые акции)

Национальный Банк строит новую безрисковую кривую доходности

Национальный Банк усиливает влияние базовой ставки

Национальный Банк понижает базовую ставку

Национальный Банк приходит к рисковому регулированию

Есть еще хорошие новости

Сектор HiTech

- Сектор HiTech компаний, предназначенный для проведения IPO, SPO и частных размещений растущих высокотехнологичных инновационных компаний страны появился в официальном списке KASE в начале 2015 года.
- Сектор призван:
 - создать условия для привлечения инвестиций высокотехнологичными компаниями;
 - стимулировать рост технологических компаний Казахстана;
 - создать прозрачный механизм привлечения инвестиций в высокотехнологичные секторы экономики;
 - выстроить инвестиционную цепочку от финансирования инновационных компаний на ранней стадии их развития до выхода на KASE и последующего слияния со стратегическим партнером.

Сектор MOG

- Дополнительный сектор в официальном списке KASE для ценных бумаг компаний-недропользователей (сектор Mining and Oil & Gas или MOG)
- Создание Сектора MOG соответствует целям и задачам экономического развития Казахстана:
 - Плану нации – 100 конкретных шагов по реализации пяти институциональных реформ Главы государства Нурсултана Назарбаева (шаги 70 и 74);
 - План совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан по созданию и развитию Международного финансового центра "Астана» на долгосрочную перспективу (который включает пункт о создании сектора на KASE для компаний недропользователей);
 - Концепция проекта Кодекса Казахстана "О недрах и недропользовании";
 - Концепция развития финансового сектора Казахстана до 2030 года.

СУБСИДИРОВАНИЕ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

- Цель проекта: предоставить возможность выбора компаниям-эмитентам альтернативных источников финансирования путем установления равных конкурентных условий для кредитов БВУ и облигаций на фондовом рынке через субсидирование ставки вознаграждения и гарантирование основного долга
- Оживление канала финансирования экономики, альтернативного банковскому кредитованию
- В качестве инвесторов могут выступать ЕНПФ, БВУ, страховые компании и инвестиционные фонды

| Показатель | Корпоративные облигации | Банковский кредит |
|--------------------------------|---|---|
| Стоимость финансирования | 14,6%* | 15,7%** |
| Сроки получения финансирования | от 2 до 3 месяцев | от 1 до 6 месяцев |
| Сроки финансирования | определяется Проспектом эмиссий | согласно кредитным политикам БВУ, ограничения по пруденциальным нормативам |
| Сумма финансирования | согласно ДКБ-2020 | согласно ДКБ-2020 |
| Условия погашения | определяется Проспектом эмиссий | согласно кредитным политикам БВУ |
| Требования к обеспечению | требуется | требуется |
| Требования к компании | имеются требования к раскрытию информации | сопоставимы с условиями листинга на KASE за исключением отсутствия требований к корпоративному управлению и внешнему аудитору |

* По эмитентам KASE, соответствующим критериям ДКБ-2020, за 2015 год

** Согласно данным НБРК, за 2015 год

- Цель проекта: проведение бесплатных консультаций для компаний по вопросам финансирования через инструменты фондового рынка.
- В 2015 году проведены консультации для бизнес-сообществ в шести областях Казахстана.
- В результате проекта значительно вырос интерес представителей крупного, среднего и малого бизнеса к KASE как к площадке для получения инвестиций.
- В рамках проекта Биржа сотрудничает с региональными Палатами предпринимателей Казахстана, областными акиматами, профессиональными консультантами, а также с участниками рынка ценных бумаг.
- В 2016 году планируется утверждение Программы LPAI, подписание Соглашения о сотрудничестве с участниками рынка ценных бумаг.





MSCI

Казахстанский рынок является развивающимся (Frontier) по классификации MSCI Market Classification



FTSE

Казахстанский рынок находится на Watch List для получения статуса развивающегося (Frontier) по FTSE Country Classification



S&P DOW JONES
INDICES
McGRAW HILL FINANCIAL

Казахстанский рынок является развивающимся (Frontier) по классификации S&P Dow Jones Indices

Необходимо посредством увеличения ликвидности на рынке акций и капитализации этого рынка:

- улучшить статус казахстанского рынка капитала в классификаторе MSCI до Emerging market
- войти в официальный список классификатора FTSE с присвоением статуса Frontier market и повысить статус до Emerging market
- улучшить статус казахстанского рынка капитала в классификаторе S&P до Emerging market

- при принятии инвестиционных решений международные инвесторы учитывают подобного рода рейтинги
- повышение статуса в классификаторах будет способствовать росту базы иностранных институциональных инвесторов, нередко им разрешено работать только на Emerging market и выше

**МЫ
ЗАСЛУЖИВАЕМ
БОЛЬШЕГО**

Контакты

Адрес: АО "Казахстанская фондовая биржа" (KASE)
ул. Байзакова 280, Северная башня
МФК "Almaty Towers", 8-й этаж
г. Алматы 050040,
Республика Казахстан

Тел.: (+7 727) 237 53 00

Факс: (+7 727) 296 64 02

Е-mail: kase@kase.kz
info@kase.kz

Вебсайт: www.kase.kz