

KASE : текущий статус и перспективы развития

*KASE Day in Tashkent,
сентябрь 2019*

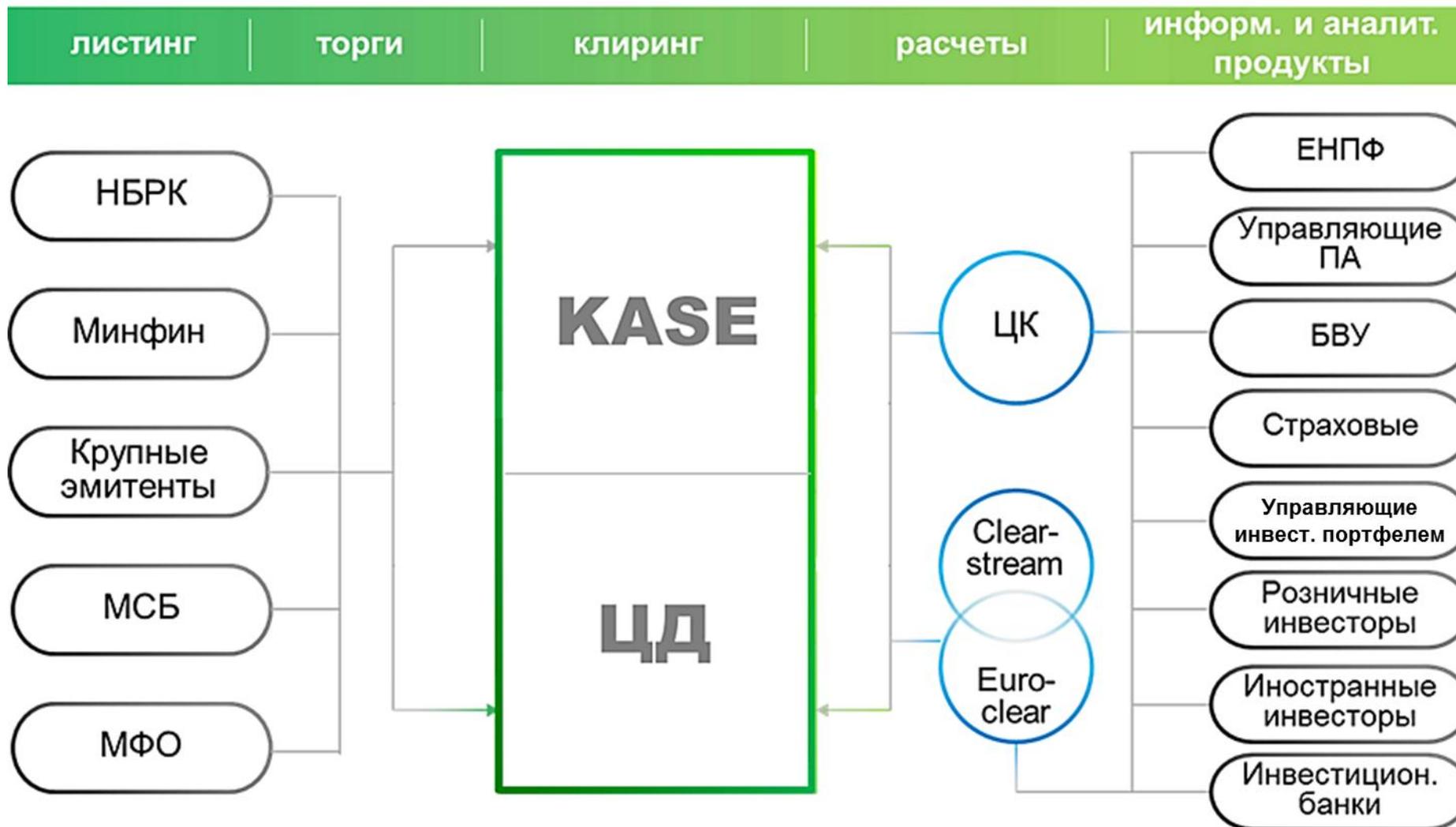
Алина Алдамберген, Председатель Правления

Содержание

- 01** KASE сегодня
- 02** Тренды биржевого рынка
- 03** Рыночная информация
- 04** Стратегия развития

KASE сьогодні

Инфраструктура рынка



Регулирующий орган – Национальный Банк Республики Казахстан



АО "Казахстанская
фондовая биржа"

49,1% - НБРК;
50,9% - другие



АО "Центральный депозитарий
ценных бумаг"

63,2% - НБРК; 29,3% - KASE;
5,9% –БВУ; 1,6% – брокерские
компании

Акционеры KASE



- Национальный Банк
- МОЕХ
- Брокеры
- БВУ
- Розничные инвесторы
- Другие



- 24 банка второго уровня (из 28)
резиденты РК
- 21 брокерская компания (из 22)
резиденты РК
- 49 локальных участников
- 3 иностранных участников
- 12 участников, предоставляющих услуги прямого доступа (DMA)

Источник: НБК, KASE

АКТИВЫ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ

Количество активных
институциональных инвесторов на 01.07.2019

Пенсионный фонд	1
БВУ	28
Брокеры-дилеры и управляющие инвестиционным портфелем	22
Страховые компании	27
Инвестиционные фонды	25
Небанковские организации	7

	Объем, на 01.07.2019	
	млрд KZT	млрд USD
Единый накопительный пенсионный фонд (ЕНПФ)	9 998,8	26,3
Профессиональные участники РЦБ	260,9	0,7
Банки второго уровня (БВУ)	25 350,0	66,6
Страховые компании	1 120,0	2,9
Инвестиционные фонды	177,6	0,5
Небанковские организации	1 531,2	4,0
Итого:	38 438,5	101,0

Наша компания

Казахстанская фондовая биржа (KASE) создана для содействия росту экономики Казахстана.

Сегодня KASE это универсальный постоянно развивающийся финансовый рынок с отлаженными механизмами взаимодействия всех его участников.

Инфраструктура KASE обеспечивает раскрытие информации о деятельности эмитентов ценных бумаг и рыночный характер проводимых сделок.

KASE выступает партнером Национального Банка в реализации денежно-кредитной политики и выступает площадкой для реализации крупных государственных программ.

Наши услуги



ЛИСТИНГ

- допуск ценных бумаг к публичному обращению
- создание условий для раскрытия информации о деятельности эмитентов



ЧЛЕНСТВО

- фондовый рынок
- валютный рынок
- рынок деривативов



ТОРГИ

- ценные бумаги
- иностранные валюты
- операции репо и своп
- производные финансовые инструменты



ПОСТ-ТОРГОВЫЕ УСЛУГИ

- клиринг
- расчеты



ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ РЫНОЧНЫХ ДАННЫХ

- итоги торгов
- котировки в реальном времени и с задержкой
- архивные данные



ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ

- торговая, расчетная и клиринговая системы
- FIX-шлюзы
- веб-сайт и веб-сервисы для участников рынка

KASE – универсальная биржа

5
валютных пар



190+
эмитентов



130+
акций в
торговом списке



280+
облигаций в торговом
списке



Топ 5
по капитализации рынка акций среди
бирж FEAS (2018)



2-ое место
среди бирж СНГ по объему торгов (2018)



51
член Биржи



>120 000
счетов физических
лиц



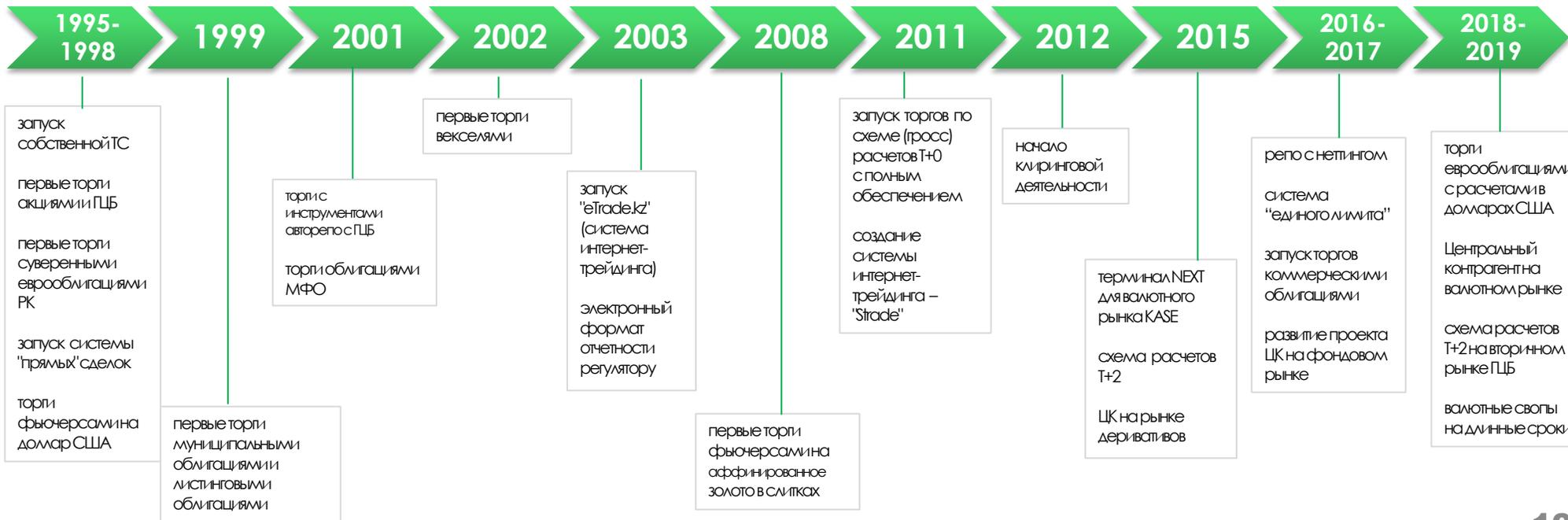
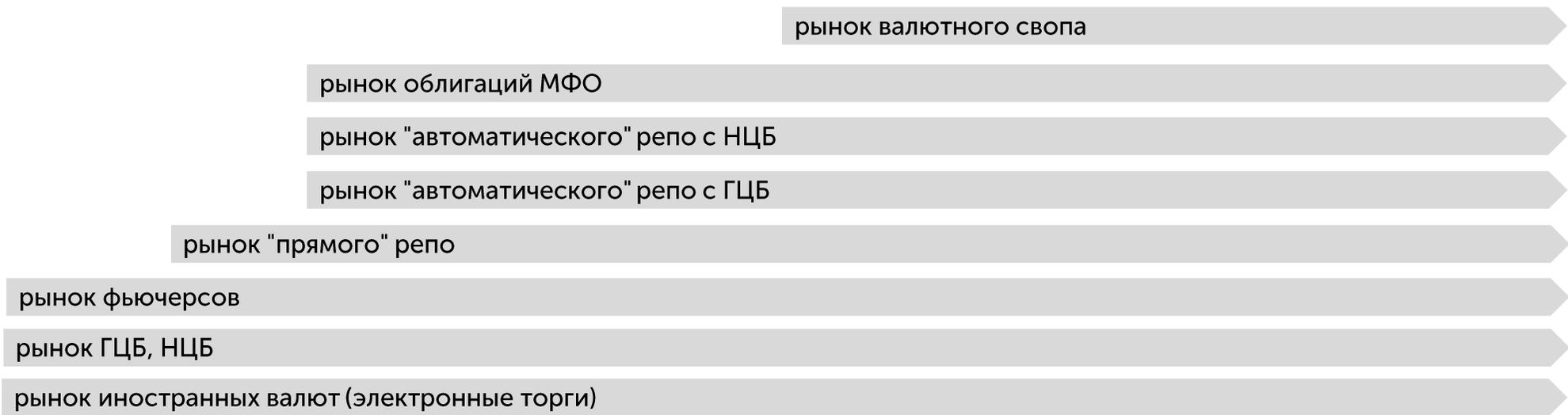
25+
лет на рынке
капитала



Frontier
MSCI FTSE



Запуск рынков KASE: основные события

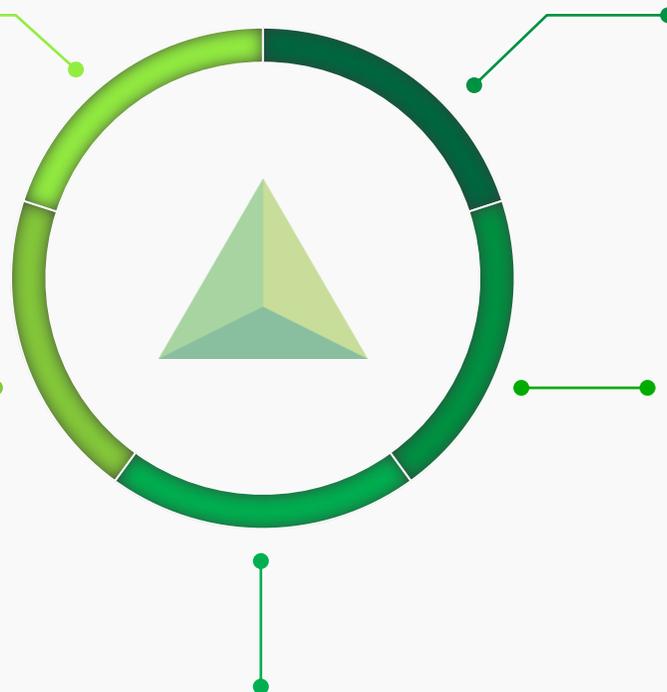


Рынок акций / 147

- Акции казахстанских эмитентов
- Акции иностранных эмитентов
- Глобальные депозитарные расписки
- Паевые инвестиционные фонды
- ETFs

Денежный рынок / 173

- Операции автоматического репо (отдельные инструменты, Корзина НЦБ, Корзина ГЦБ)
- Операции прямого репо
- Репо с неттингом
- Своп-операции (USD, RUB, CNY, EUR)



Рынок облигаций / 503

- Государственные и муниципальные облигации (Минфин, акиматы)
- Ноты НБРК
- Корпоративные облигации (в том числе коммерческие)
- Облигации международных финансовых организаций

Рынок иностранных валют / 15

- Спот-операции (USD, RUB, CNY, EUR) со сроками расчетов T+0, T+1, T+2

Рынок деривативов / 13

- Акции казахстанских эмитентов
- Индекс KASE
- Доллар США

Капитализация рынка акций к ВВП

Отношение капитализации рынка акций к ВВП, %					
	2007	2011	2013	2015	2017
Страны первой десятки рейтинга GCI 2018*					
Сингапур	299,6	216,8	244,5	210,4	243,0
Япония	95,9	54,0	88,1	111,4	127,7
Германия	61,2	31,5	51,6	50,8	61,5
Страны третьей десятки рейтинга GCI 2018*					
Таиланд	75,0	72,4	84,3	86,9	120,5
Чили	122,6	107,2	95,2	78,0	106,4
Польша	49,3	26,1	39,0	28,9	38,3
Страны четвертой десятки рейтинга GCI 2018*					
Россия	—	38,2	33,5	28,8	39,5
Мексика	37,8	34,6	41,3	34,4	36,2
Венгрия	33,0	13,3	14,6	14,4	22,6
Страны пятой десятки рейтинга GCI 2018*					
Греция	83,2	11,7	34,4	21,5	25,3
Индия	151,5	55,2	61,3	72,1	89,6
Казахстан	39,5	11,7	11,1	18,9	28,0

* The Global Competitiveness Report 2018

Источник: World Economic Forum

Фондовый рынок Казахстана: позиция на мировой карте рынков

Классификации рынков капитала

S&P Dow Jones Indices Country Classification
FTSE Classification of Markets
Moody's Services

- **Казахстан – Frontier.** Другие представители группы – Аргентина, Эстония, Латвия, Литва, Болгария, Хорватия, Вьетнам
- **Россия – Emerging.** Другие представители группы – Китай, Чили, Бразилия, Греция, Египет, Турция, Чехия, Малайзия
- **Польша – Emerging / Developed**
- **Сингапур – Developed.** Другие представители группы – США, Австрия, Япония, Великобритания, Франция, Израиль

Рыночная капитализация к ВВП, %

- Казахстан – 28% (48-ое место в мире)
- Россия – 40% (40-ое место в мире)
- Страны ОЭСР – 127%



- Frontier (сентябрь 2017)
- Secondary emerging
- Advanced emerging
- Developed



- Frontier
- Emerging
- Developed



- Frontier
- Emerging
- Developed

KASE представляет Казахстан в мировом финансовом сообществе



Член Всемирной федерации бирж (WFE)



Член Федерации евро-азиатских фондовых бирж (FEAS)



Член Международной ассоциации распространителей и потребителей финансовой информации (SIIA/FISD)



Член Международной ассоциации бирж стран Содружества Независимых Государств (МАБ СНГ)



Участник Биржевого форума стран Организации Исламского Сотрудничества (ОИС)



Присоединение к Инициативе ООН "Устойчивые фондовые биржи"



Сотрудничество с Bloomberg и Refinitiv (поставка информации в режиме реального времени)



Сотрудничество с Exchange Data International Ltd., Interactive Data Corporation, Cbonds (поставка информационных продуктов)



Сотрудничество с Wiener Börse и China Investment Information Services Ltd. (поставка всей рыночной информации)

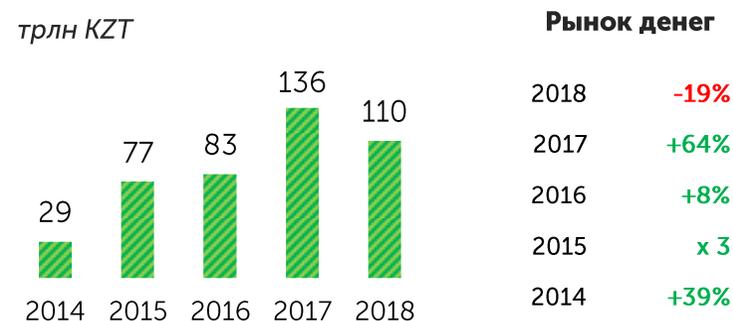
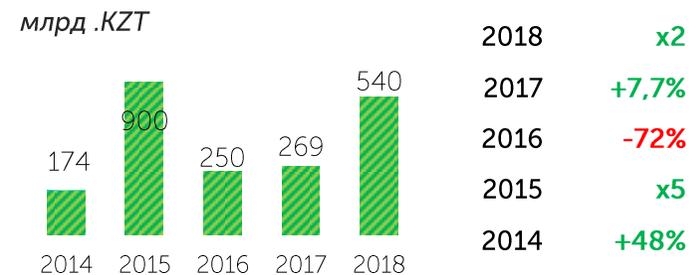
Тренды биржевого рынка



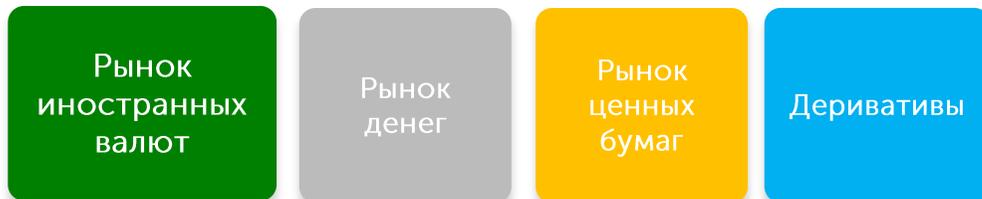
Динамика объема торгов

В 2018 году большинство рынков продемонстрировали положительную динамику.

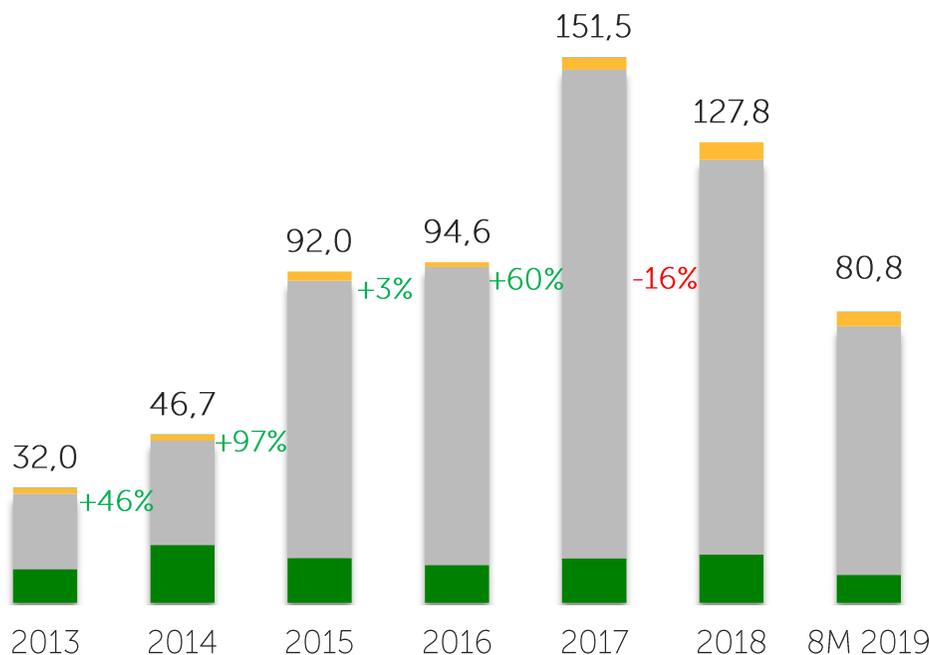
	2018 млрд. KZT	2017 млрд. KZT	тренд
Рынок ценных бумаг	4 872,8	3 450,4	+ 41%
Акции	539,8	269,4	x 2
Корпоративные долговые ЦБ	2 309,4	1 153,8	x 2
Казахстанские ГЦБ	1 1644,8	1 985,8	- 17%
Облигации МФО	101,0	40,2	x 2,5
ЦБ инвестиционных фондов	0,4	1,1	- 59%
Производные ценные бумаги	277,3	0	-
Рынок иностранных валют	13 445,5	12 321,5	+ 9%
Рынок денег	109 525,3	135 726,4	- 19%
Операций репо	75 861,9	73 790,2	+ 3%
Операций валютного свопа	33 663,4	61 936,2	- 46%
Рынок деривативов	0	22,1	-
ВСЕГО объем торгов	127 843,7	151 520,3	-15,6%



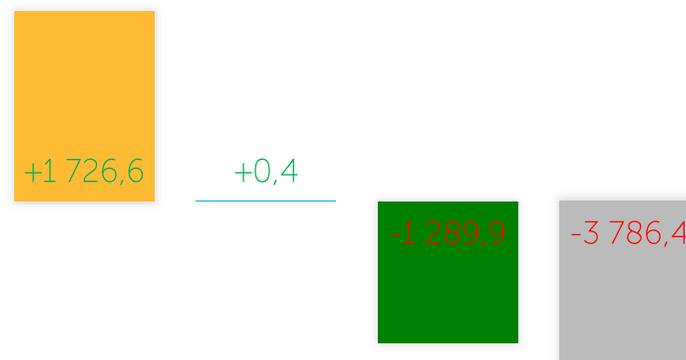
Объем и структура рынка



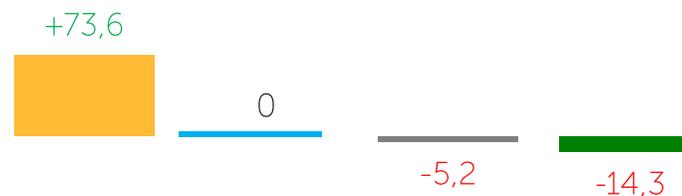
Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



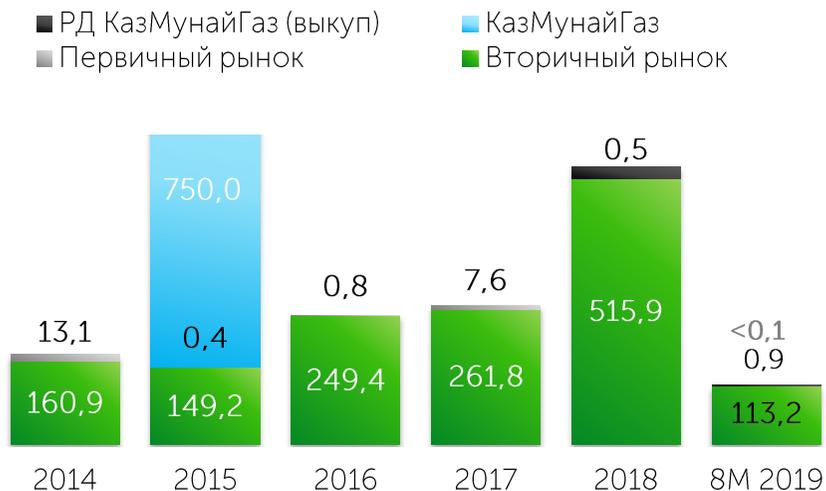
Прирост сектора за 8М 2019 в денежном выражении, млрд. KZT



Прирост сектора за 8М 2019 в процентном выражении, %



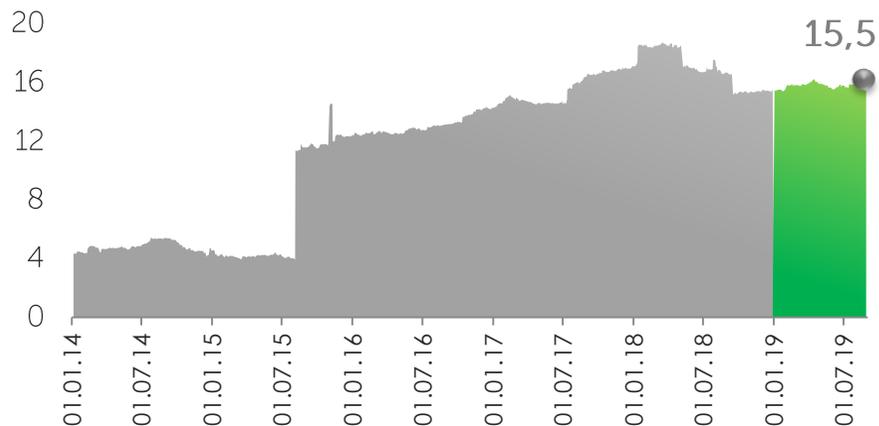
Объем сделок, млрд. KZT



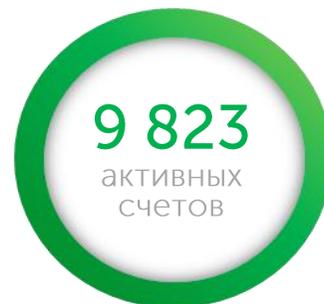
Новые листинги



Капитализация рынка акций, трлн KZT



Основные показатели за 8М 2019 года



+30 счетов
к 8М 2018 года



-71,3%
к 8М 2018 года



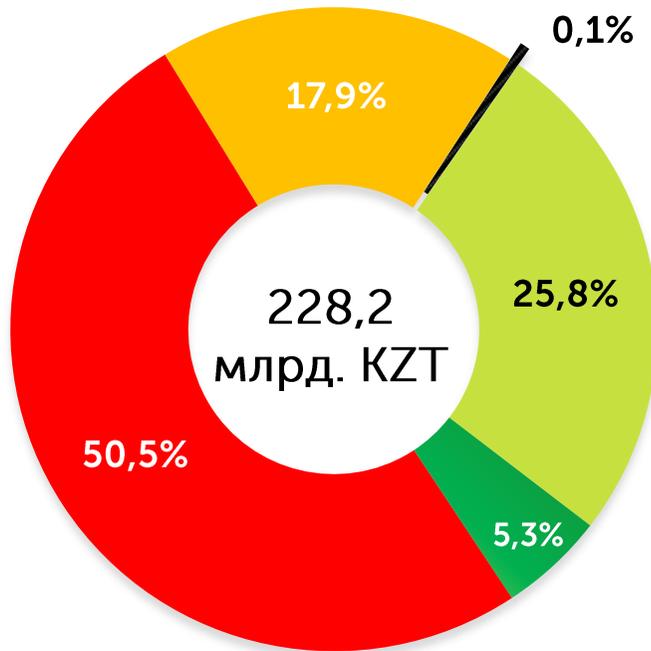
-173 сделки
к 8М 2018 года

<p>2006</p>  <p>Объем: 12,2 млрд. KZT Цена размещения: 25 000–33 000 KZT Спрос: 592% Текущая цена: 24 505,00 KZT</p>	<p>2006</p>  <p>Объем: 258,0 млрд. KZT Цена размещения: 11 163,4 KZT Спрос: 100% Текущая цена: исключены с 10.05.18</p>	<p>2010</p>  <p>Объем: 2,7 млрд. KZT Цена размещения: 658,0 KZT Спрос: 100% Текущая цена: 290,00 KZT</p>	<p>2012</p>  <p>Объем: 7,5 млрд. KZT Цена размещения: 1 578,7 KZT Спрос: 260% Текущая цена: 2 050,00 KZT</p>	<p>2012</p>  <p>Объем: 27,9 млрд. KZT Цена размещения: 725,0 KZT Спрос: 200% Текущая цена: 1 012,77 KZT</p>	<p>2014</p>  <p>Объем: 13,1 млрд. KZT Цена размещения: 505,0 KZT Спрос: 130% Текущая цена: 1 530,33 KZT</p>
<p>2015</p>  <p>Объем: 359,6 млн KZT Цена размещения: 19 843,0–21 827,0 KZT Спрос: 106% Текущая цена: 28 100,00 KZT</p>	<p>2016</p>  <p>Объем: 800,0 млн KZT Цена размещения: 11 177,0 KZT Спрос: 370% Текущая цена: 8 921,98 KZT</p>	<p>2017</p>  <p>Объем: 1 125,0 млн KZT Цена размещения: 30 500,0 KZT Спрос: 103,1% Текущая цена: 28 100,00 KZT</p>	<p>2017</p>  <p>Объем: 6 500,0 млн KZT Цена размещения: 1 150,0 KZT Спрос: 116,1% Текущая цена: исключены с 27.09.18</p>	<p>2018</p>  <p>Объем: 526,4 млн KZT Цена размещения: 50 000,0 KZT Спрос: 100,0% Текущая цена: 28 100,00 KZT</p>	<p>2019</p>  <p>Объем: 5,2 млн KZT Цена размещения: 348,698 KZT Спрос: 0,2% Текущая цена: –</p>

Примечание: в качестве текущих цен указаны цены последних сделок с акциями по состоянию на 01 сентября 2019 года

Акции: инвесторская база

Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 8М 2019 года*

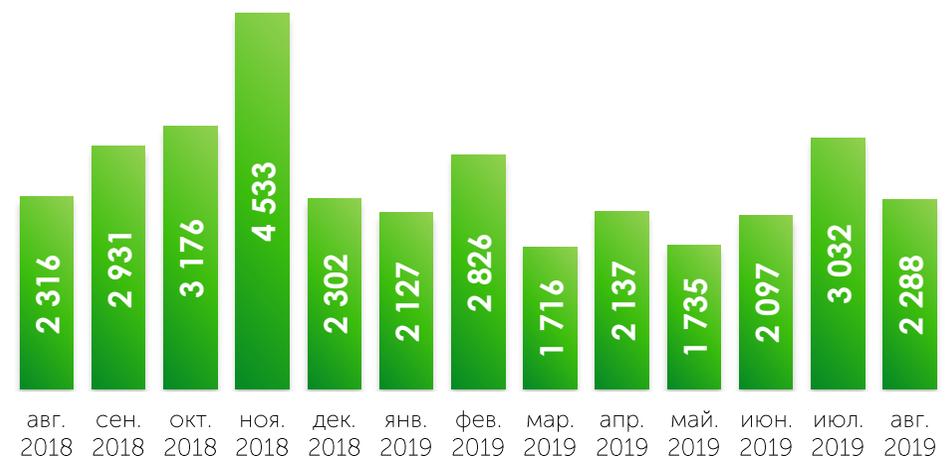


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Др. институциональные инвесторы
- Физические лица
- Прочие юридические лица

Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов розничных инвесторов на рынке акций



* от общего брутто-оборота торгов акциями на вторичном рынке

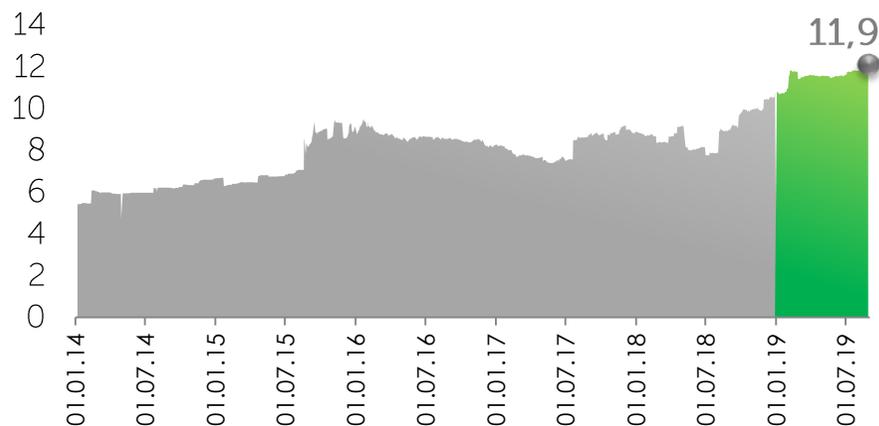
Источник: KASE

Корпоративные облигации

Объем сделок, KZT млрд. KZT



Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT

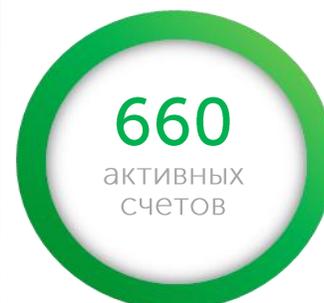


Источник: KASE

Новые листинги



Основные показатели за 8М 2019 года



+228 счетов
к 8М 2018 года



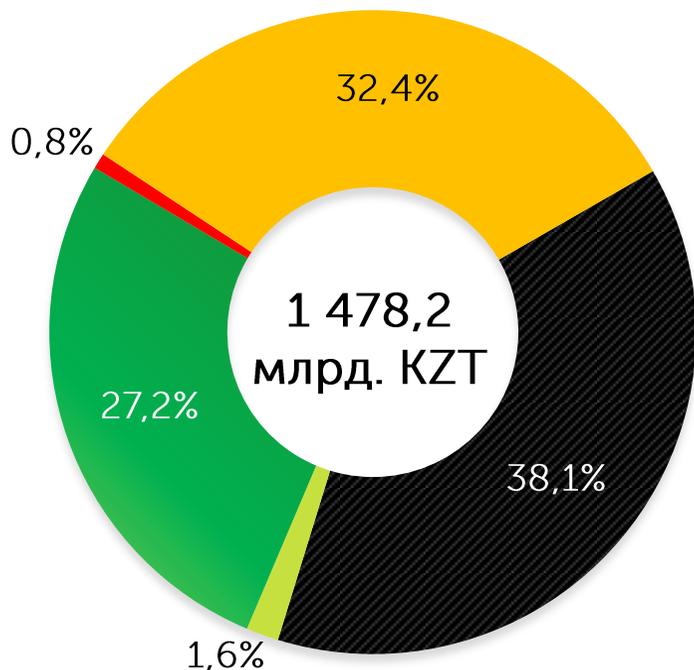
Х 4 раза
к 8М 2018 года



+5 сделок
к 8М 2018 года

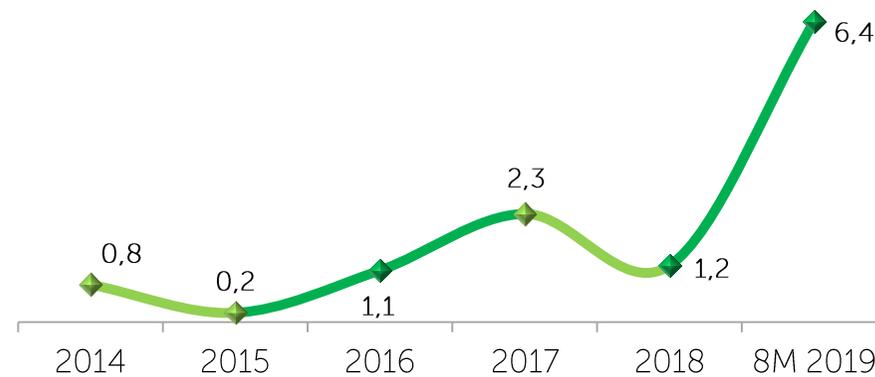
Корпоративные облигации: инвесторская база

Доли основных категорий инвесторов на
вторичном рынке за 8М 2019 года*

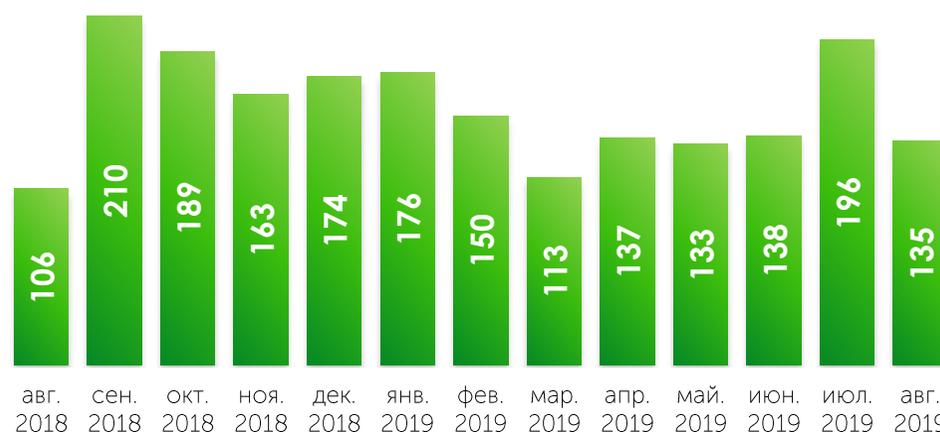


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Др. институциональные инвесторы
- Физические лица
- Прочие юридические лица

Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



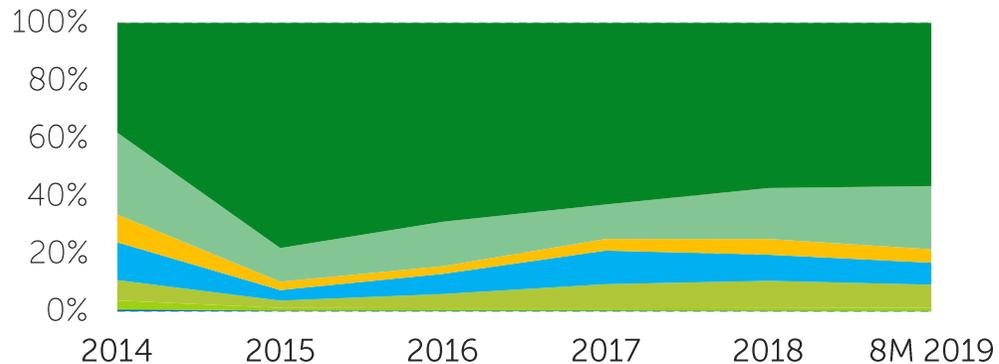
Динамика активных счетов
на рынке корпоративных облигаций



* от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями на вторичном рынке

Отраслевая структура

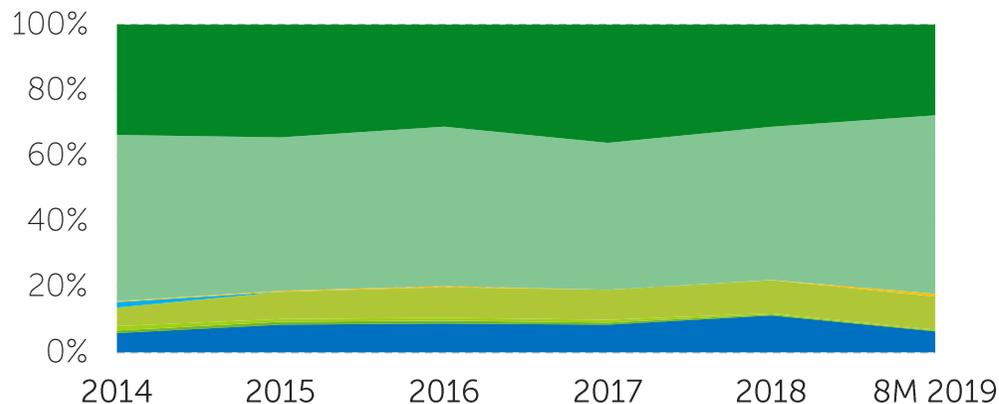
Акции



Доля от капитализации, %

	Акции	Облигации
Энергетика	56,6	27,7
Финансы	21,9	54,4
Предоставление телекоммуникационных услуг	4,7	0,9
Материалы	7,6	<0,1
Промышленность	7,9	10,1
Потребительские товары массового спроса	1,1	0,3
Предоставление коммунальных услуг	<0,1	0,2
Информационные технологии	–	–
Здравоохранение	–	–
Неосновные потребительские товары	0,1	6,4

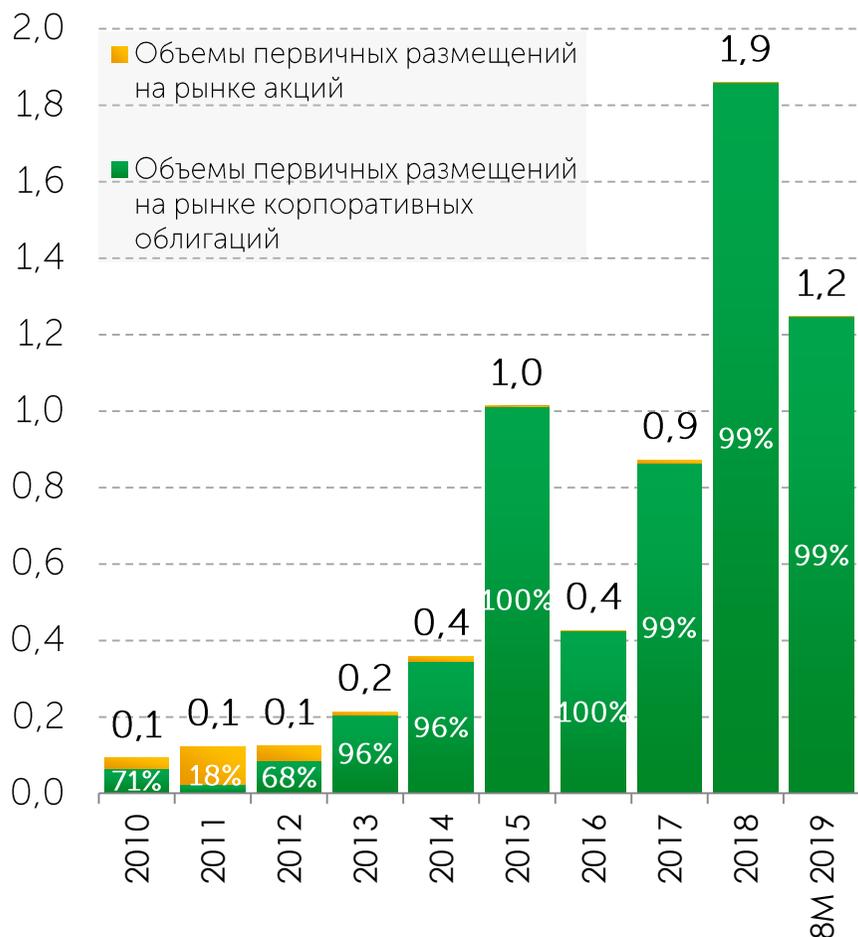
Корпоративные облигации



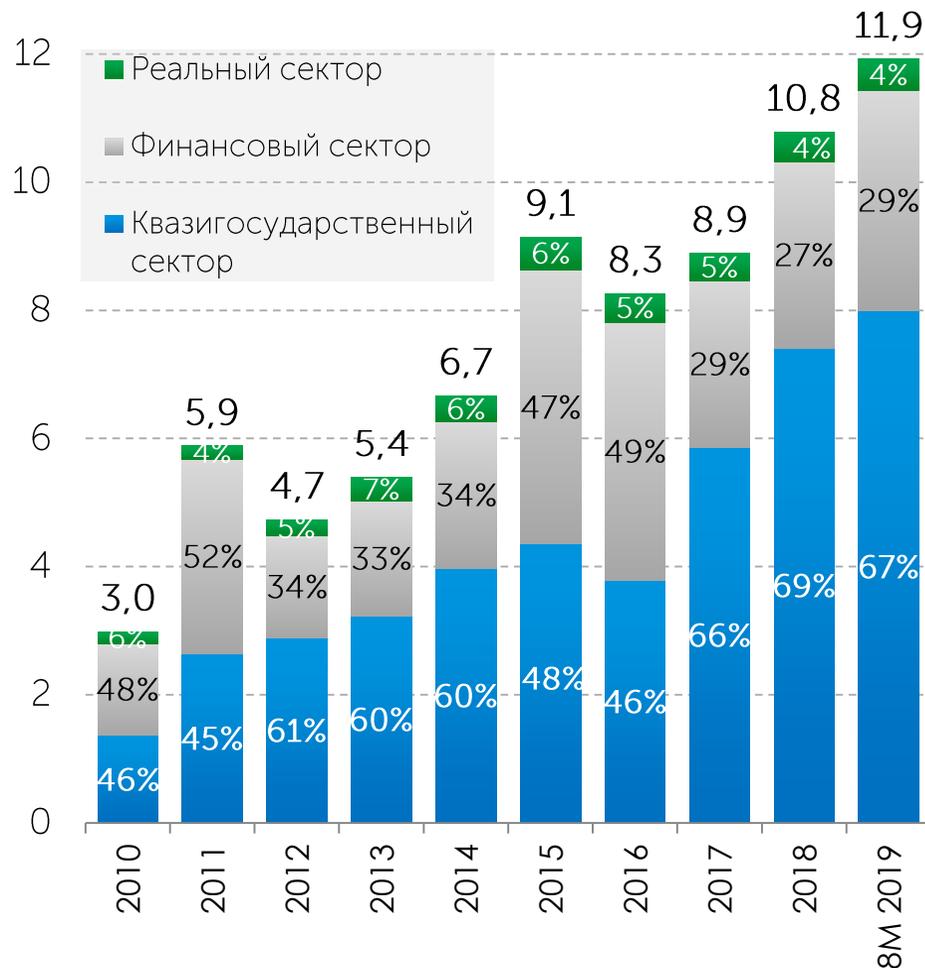
В качестве классификатора используется "Global Industry Classification Standard (GICS)®"

Объемы фондирования на фондовом рынке

Объемы фондирования, трлн KZT



Структура капитализации рынка корпоративных облигаций в разрезе основных секторов экономики, трлн KZT

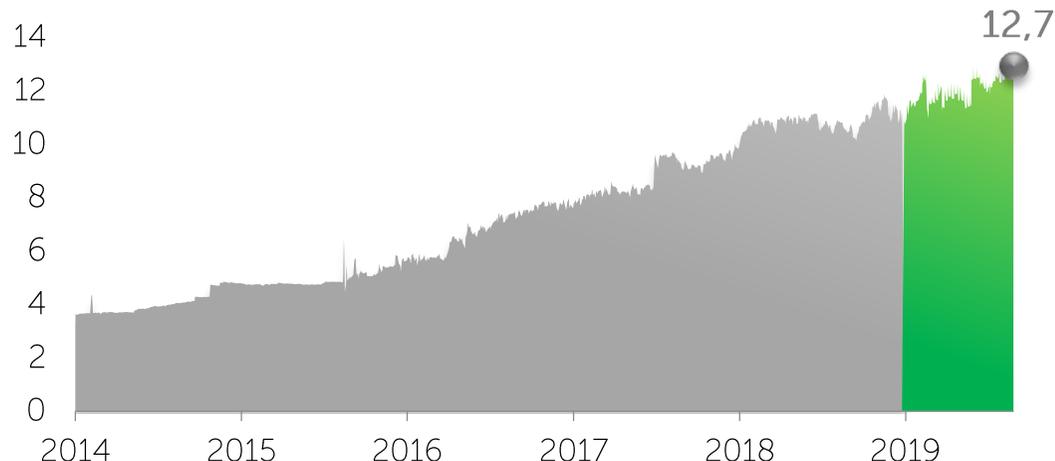


Государственные облигации

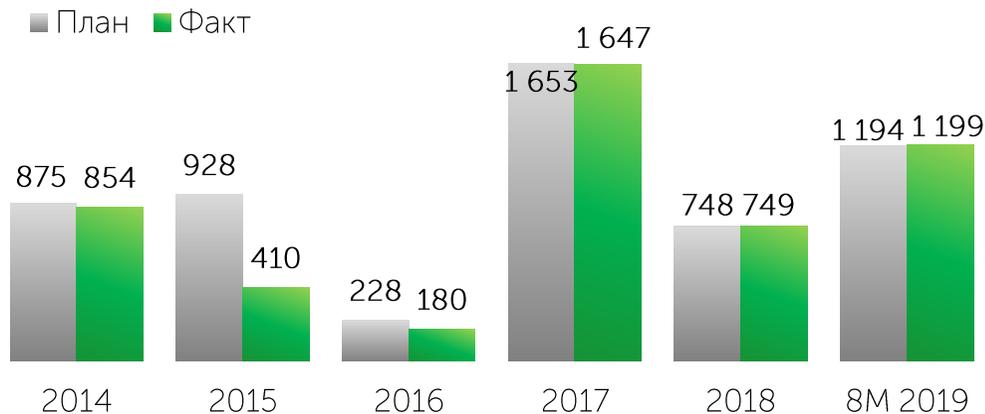
Динамика объема торгов, млрд. KZT



Сумма государственного долга (по номиналу), торгуемого на KASE, трлн KZT



Объем планируемых и фактических размещений Министерства финансов, млрд. KZT*

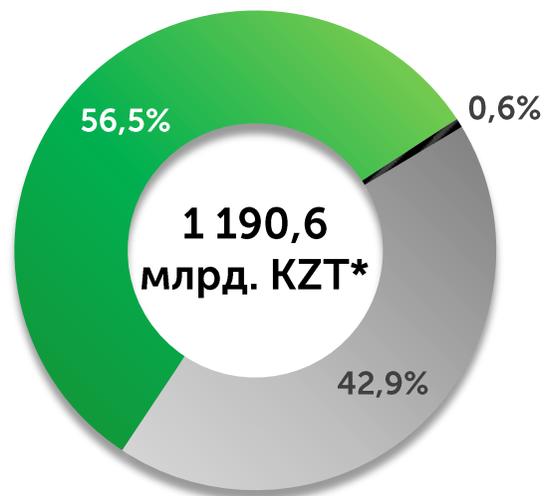


Источник: KASE

* объемы размещений указаны в номинальном выражении

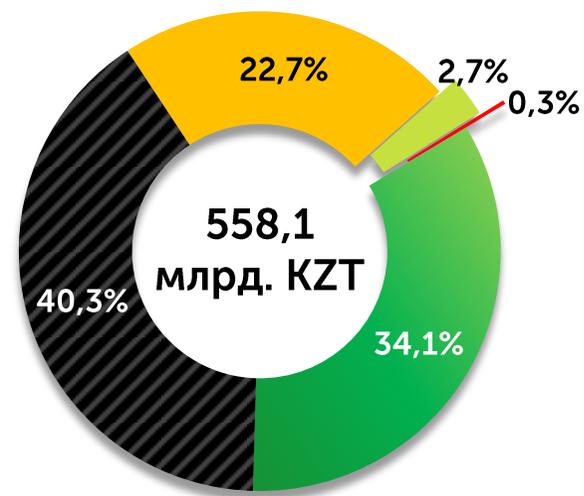
Государственные облигации на KASE: инвесторская база

Участники на размещениях ЦБ МФРК на KASE
за 8М 2019 года. Доля участия, %



	Объем, млрд. KZT*	Кол-во сделок
■ ЕНПФ	511,2	33
■ Др. институциональные инвесторы	672,1	103
■ Банки	7,3	6
■ Прочие юридические лица	–	–
■ Брокеры-дилеры	–	–

Участники вторичного рынка ГЦБ на KASE
за 8М 2019 года. Доля участия, в % от брутто-оборота

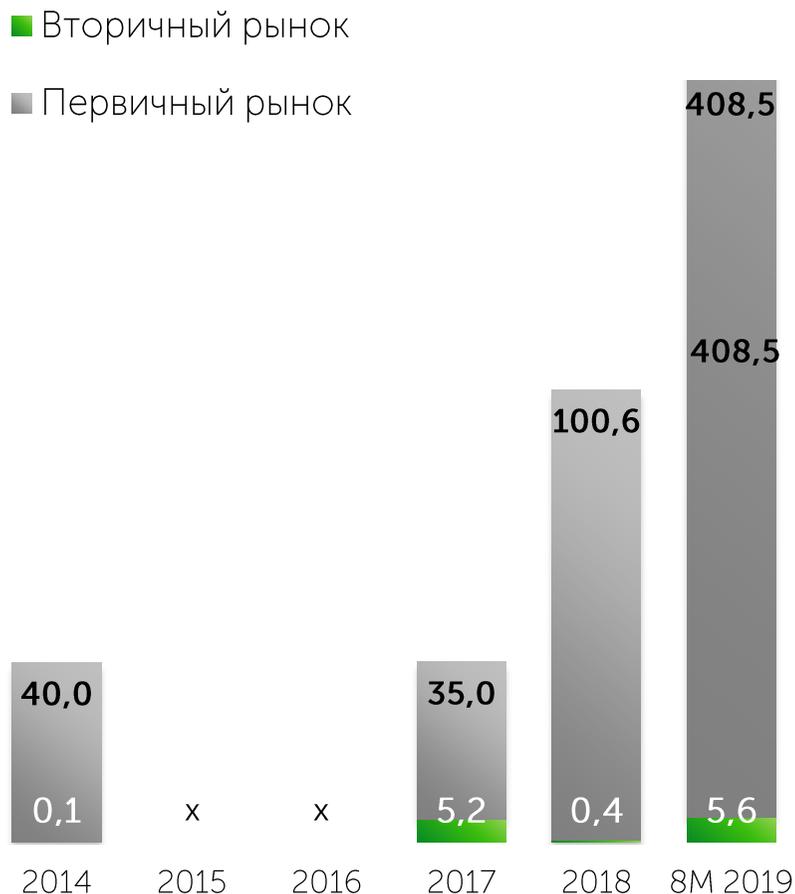


	Брутто-оборот, млрд. KZT	Кол-во сделок
■ Банки	224,9	247
■ Др. институциональные инвесторы	190,1	225
■ Прочие юридические лица	126,5	161
■ ЕНПФ	–	–
■ Брокеры-дилеры	15,1	79
■ Физические лица	1,5	46

* фактический привлеченный объем; по номиналу – 1 199,4 млрд. KZT

Источник: KASE

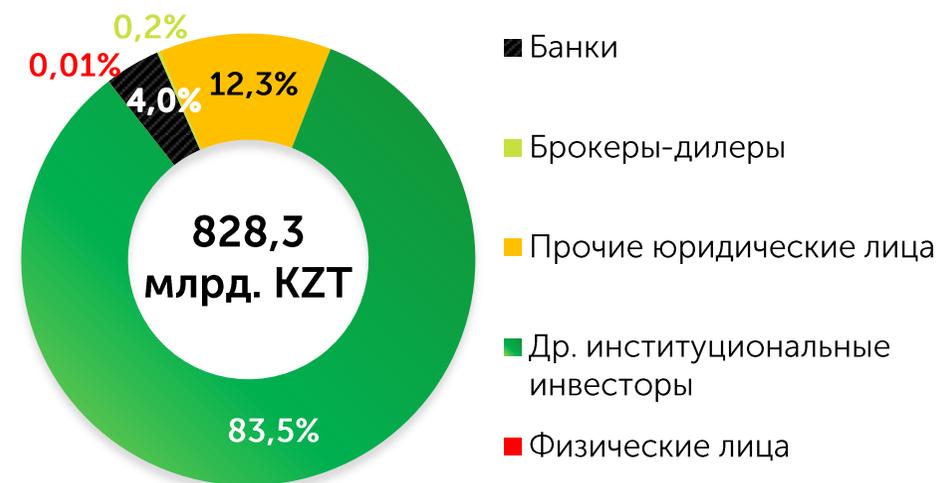
Объемы торгов, млрд. KZT



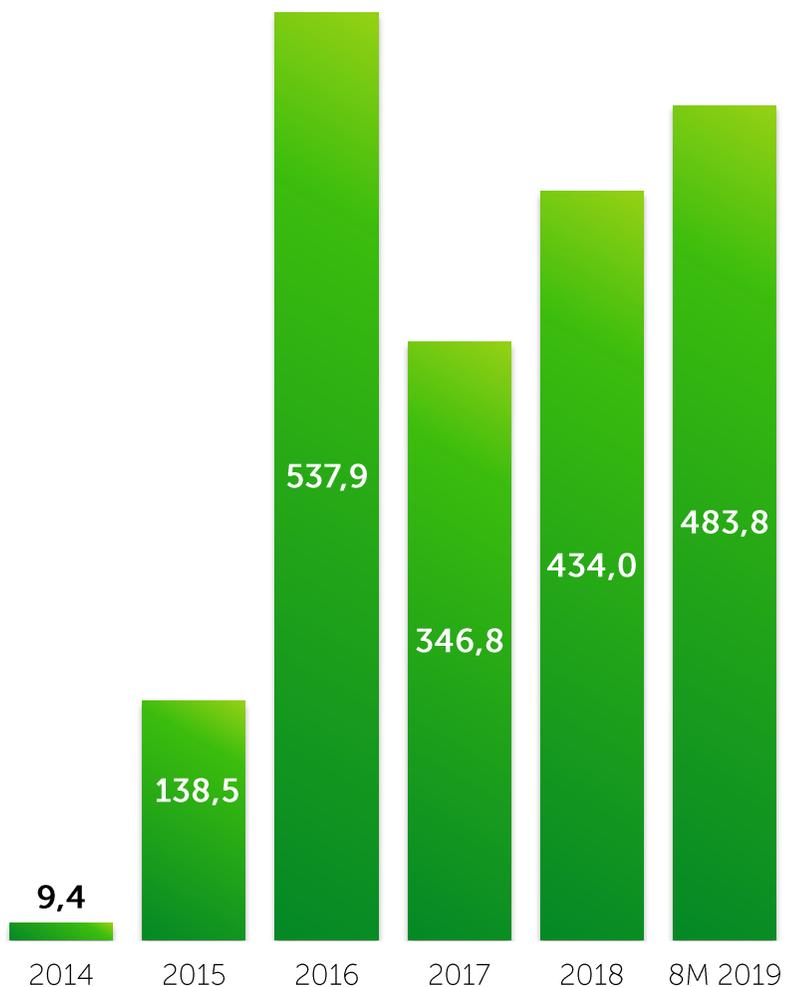
На 01 сентября 2019 года в официальном списке KASE находятся **27 выпусков облигаций 5 организаций:**

- 12 выпусков Евразийского банка развития
- 8 выпусков Европейского банка реконструкции и развития
- 3 выпуска Международной финансовой корпорации
- 1 выпуск Европейского инвестиционного банка
- 3 выпуска Азиатского банка развития

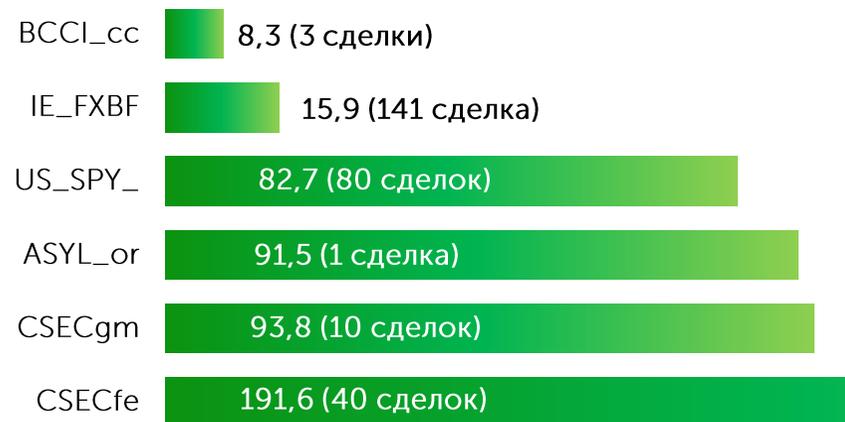
Доли основных категорий инвесторов 8М 2019 года*



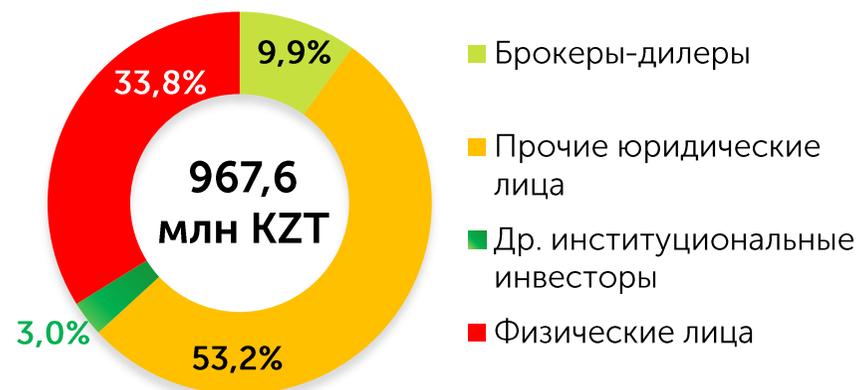
Объем сделок, млн KZT



Объем торгов в разбивке по инструментам за 8M 2019 года, млн KZT



Доли основных категорий инвесторов за 8M 2019 года*

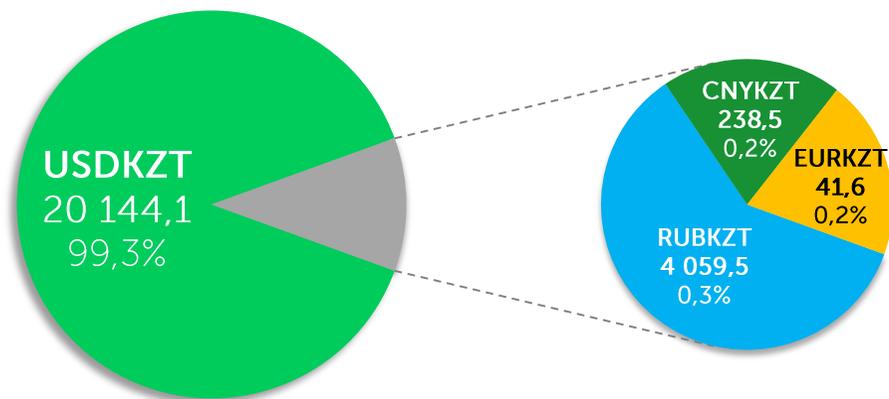


Источник: KASE

* от общего брутто-оборота торгов ценными бумагами инвестиционных фондов

Иностранные валюты

Структура биржевого рынка за 8М 2019 года в объеме торгов. Объем в млн единиц валюты

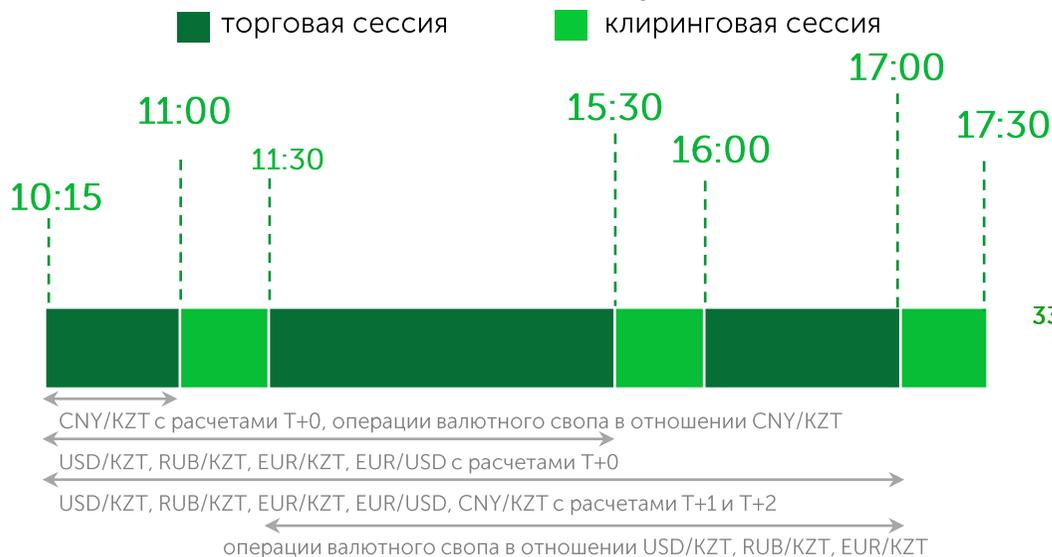


Объем торгов на спот-рынке, трлн KZT



Примечание: доли рассчитаны от объема торгов в KZT

Регламент торгов



Динамика курса USD/KZT, KZT за ед. валюты

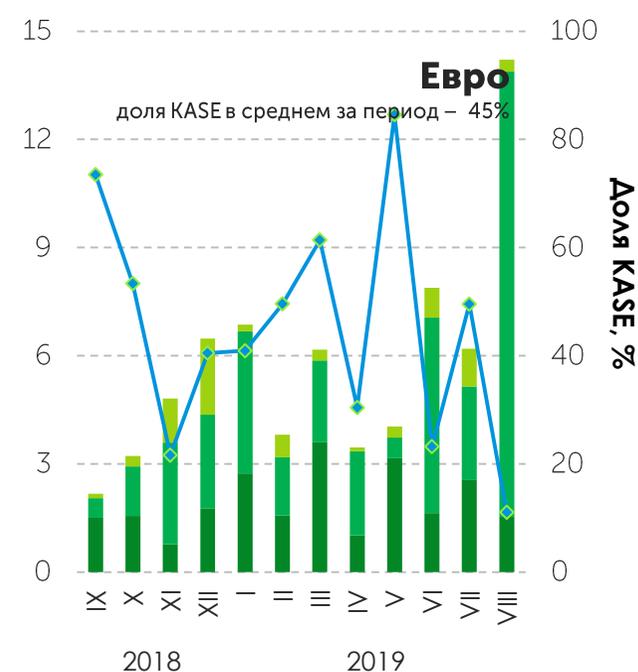
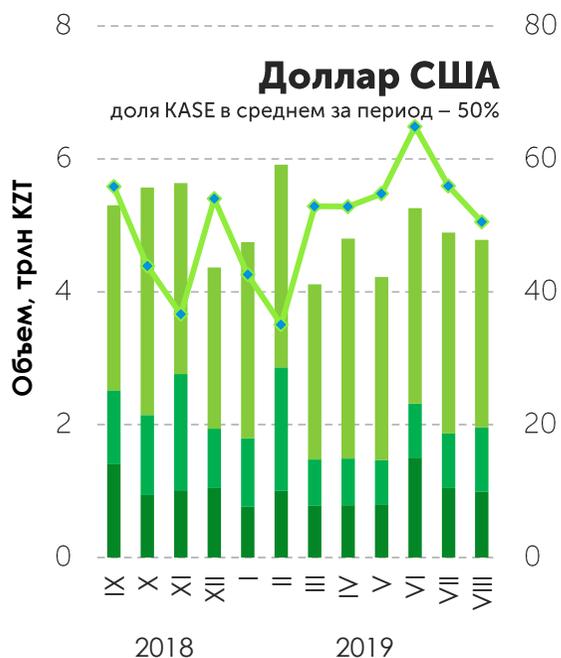


Примечание: динамика курса USD/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

Внебиржевые сделки на рынке иностранных валют Казахстана

Соотношение биржевых и внебиржевых валютных операций

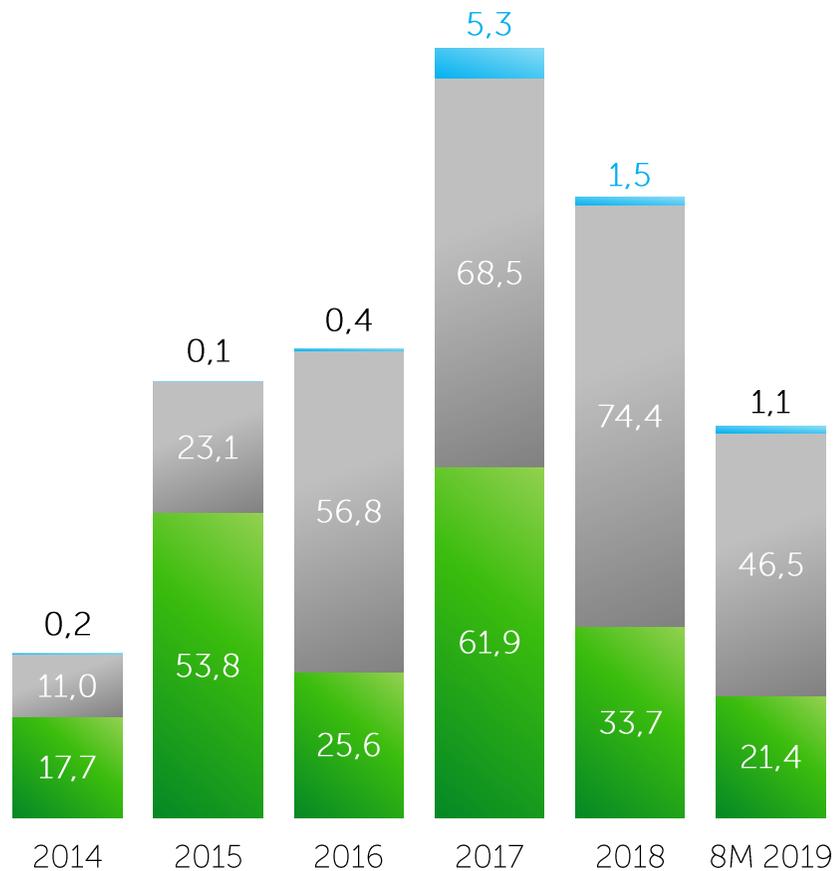
- Внебиржевые операции между банками-резидентами РК и банками-нерезидентами РК
- Внебиржевые операции между банками-резидентами РК
- Операции на спот-рынке KASE
- ◆ Доля операций на спот-рынке KASE в общем объеме валютных операций по покупке между банками-резидентами РК



Источник: НБРК

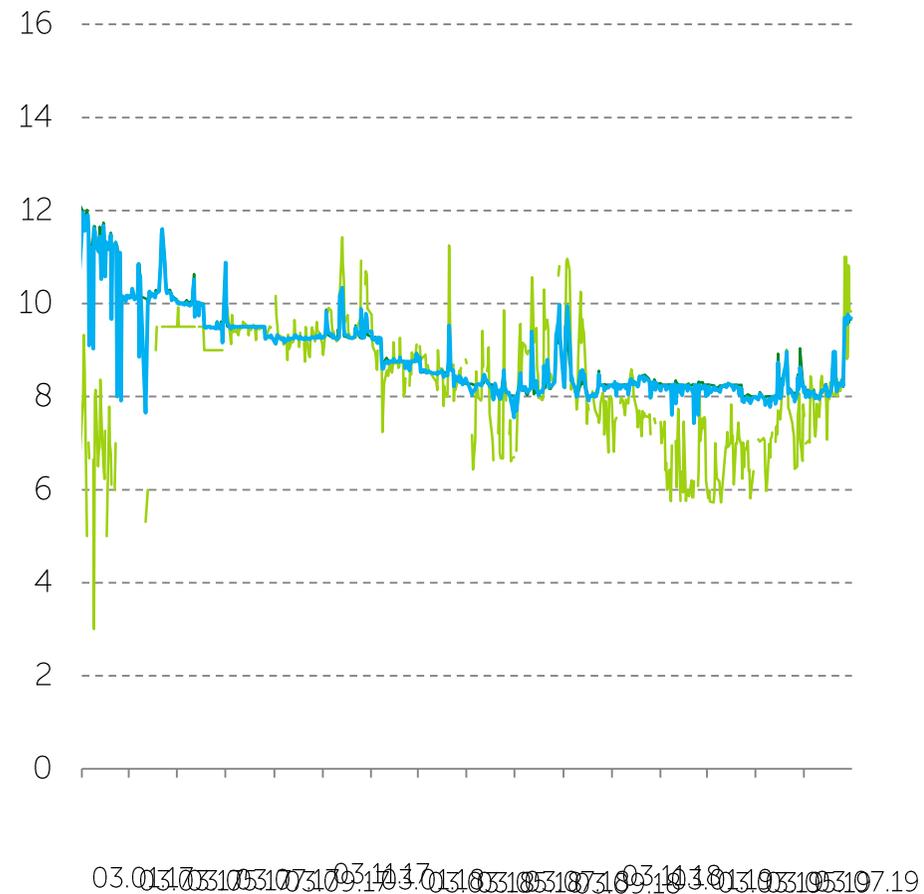
Объем торгов, трлн KZT

■ репо с НЦБ ■ репо с корзиной ГЦБ ■ валютный своп



Индикаторы денежного рынка, %

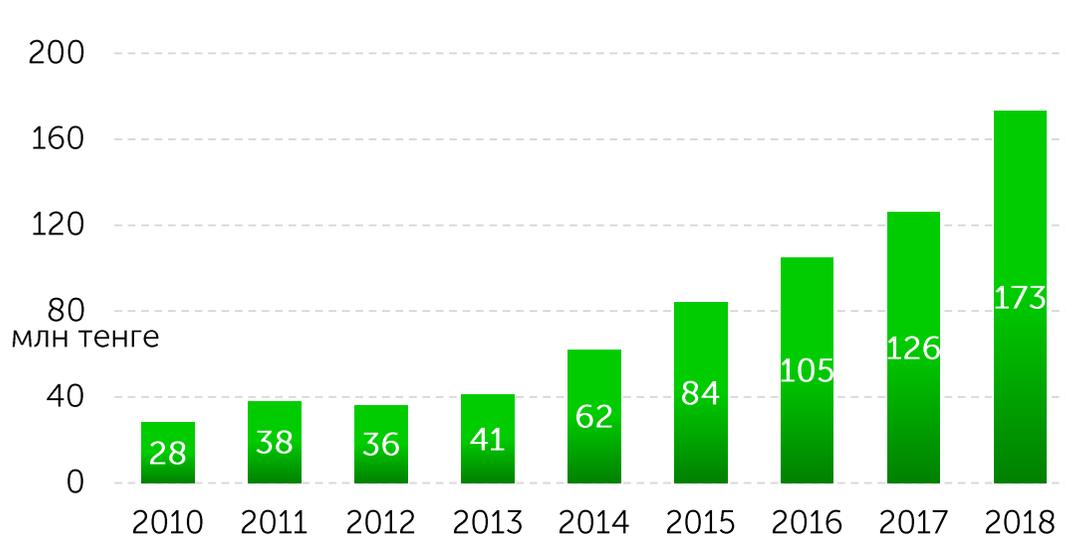
— TONIA — SWAP 1D — MM Index





**Рыночная
информация
KASE**

Рыночная информация



Доход от продажи биржевой информации в 2018 году вырос на **47 млн тенге (+37%)**.

Продукты

13

Вендоры

15

Клиенты

29

Подписчики сайта

197

* по состоянию на 01 сентября 2019 года

REFINITIV



Bloomberg



FTSE



S&P Global



Financial Information



exchange data international

DOW JONES
FACTIVA



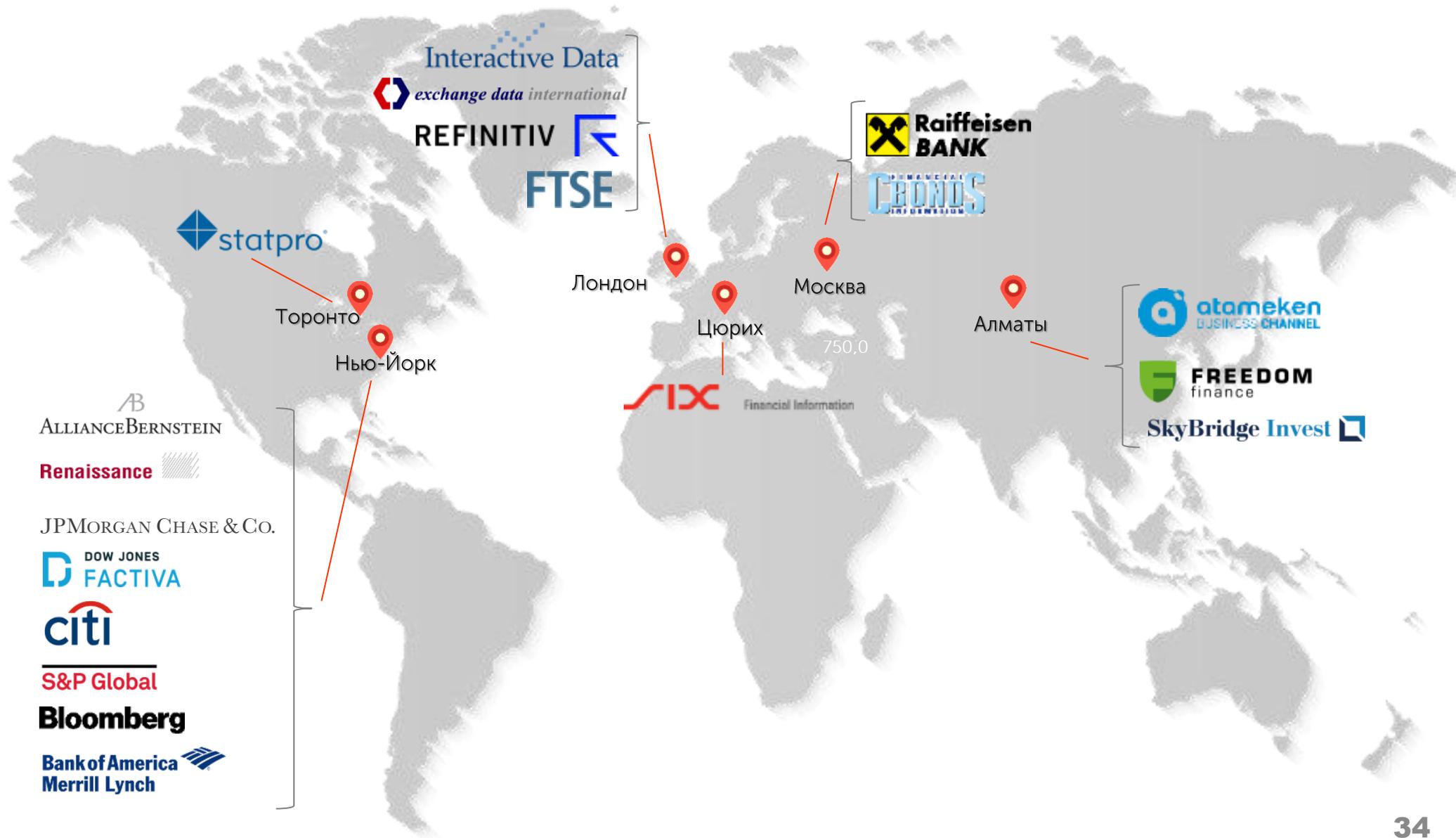
Raiffeisen
BANK

Interactive Data

SkyBridge Invest



География подписчиков и распространителей



Семейство индексов KASE

Фондовый рынок

Рынок акций

Индекс KASE

Бенчмарк рынка акций
(7 акций)

Совместные индексы

Индекс S&P/OIC ComCec 50 Shariah

акции KZTO среди акций и ценных бумаг 50-ти крупнейших компаний, соответствующих законам Шариата, которые торгуются на биржах государств - членов организации исламского сотрудничества

Рынок корпоративных облигаций

KASE_BMC
KASE_BMY

KASE_BAC
KASE_BAY

Основная
площадка

Альтернативная
площадка

Денежный рынок

TONIA

TWINA

SWAP-1D (USD)

SWAP-2D (USD)

MM Index – средневз. доходность операций однодневного валютного свопа и TONIA

Межбанковские депозиты

KIBOR

KazPrime-3M

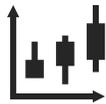
Среднее значение по ставкам размещения денег на депозиты

Стратегия развития

04

KASE успешно завершила реализацию Стратегии развития на 2016 – 2018 годы

Развитие биржевого рынка



- Привлечение новых эмитентов на фондовый рынок
- Расширение инвесторской базы
- Развитие валютного рынка
- Развитие клиринговой деятельности

Повышение клиентоориентированности



- Работа с участниками рынка и членами KASE
- Развитие корпоративного интернет-сайта
- Улучшение имиджа KASE и повышение информированности о ее деятельности
- Повышение качества услуг

Повышение эффективности и конкурентоспособности бизнеса



- Продвижение и продажа биржевой информации
- Развитие IT-систем
- Модернизация системы управления операционными рисками

Развитие биржевого рынка

Привлечение новых эмитентов

Расширение инвесторской базы

Развитие валютного рынка

Развитие клиринговой деятельности

Реализованные проекты:

2016

- Запуск коммерческих облигаций
- Проведение мероприятий, направленных на повышение информированности предпринимателей и широких слоев населения о фондовом рынке и его возможностях
- Расширение перечня инструментов на рынке авторепо (Корзина НЦБ)
- Применение схемы расчетов T+2 к акциям Индекса KASE

2017

- Трансформация листинга с выделением альтернативной площадки для компаний средней капитализации
- Проведение обучающих тренингов для розничных инвесторов
- Запуск новых валютных инструментов
- Совершенствование системы управления рисками на валютном рынке
- Перевод на схему расчетов T+2 акций I-го класса ликвидности

2018

- Запуск площадки KASE Startup
- Запуск площадки KASE Private Market
- Внедрение системы лимитов концентрации
- Перенос курсообразования на USDKZT_TOM
- Внедрение ЦК на рынке иностранных валют
- Перевод инструментов рынка ГЦБ на схему расчетов T+2

Повышение клиентоориентированности

Работа с участниками рынка и членами KASE

Развитие корпоративного интернет-сайта

Улучшение имиджа KASE и повышение информированности о ее деятельности

Повышение качества услуг

Реализованные проекты:

2016

- Ребрендинг KASE
- Проведение конкурса среди представителей СМИ

2017

- Модернизация интернет-сайта KASE
- Выпуск регулярных телепередач, посвященных основным трендам фондового рынка на Atameken Business Channel
- Проведение конкурса среди представителей СМИ
- Запуск Службы взаимодействия с пользователями

2018

- Допуск брокеров на валютный рынок
- Запуск торгов и расчетов по сделкам с еврооблигациями в долларах США

Повышение эффективности и конкуренто- способности

Продвижение и продажа
информации

Развитие IT-систем

Модернизация системы
управления
операционными рисками

Реализованные проекты:

2016

- Договор с Information Services Ltd. (CIIS) о распространении информационных продуктов KASE
- Привлечение двух новых распространителей биржевой информации – Citigroup Global Markets Ltd и ТОО "Atameken Business Channel"
- Совершенствование работы торговых систем
- Виртуализация серверного оборудования
- Оптимизация вычислительных мощностей Биржи

2017

- Запуск канала в приложении Telegram /@KASEInfoBot
- Разработка новых информационных продуктов: Non-display / Производная информация, справочная информация, новости KASE
- Создание новой архитектуры сетевой безопасности
- Улучшение системы управления непрерывностью деятельности Биржи

2018

- Разработка новых аналитических продуктов
- Разработка новых версий торговых систем для реализации проектов по переносу курсообразования на USDKZT_TOM и запуск торгов еврооблигациями с расчетами в долларах США

С 01 июня 2017 года изменена структура листинга, предусматривающая выделение альтернативной площадки для компаний средней капитализации

Цель проекта: упрощение выхода на рынок молодых и быстрорастущих компаний; использование более эффективной стратегии по привлечению новых эмитентов и инвесторов

Для эмитентов Альтернативной площадки:

- ✓ Облегчены требования
 - установлены требования по раскрытию информации только в пределах, установленных законодательством РК
- ✓ Снижены сборы
 - рассмотрение – **0,015% от суммы выпуска** (вместо 0,025%)
 - вступительный – **0,015% от суммы выпуска** (вместо 0,025%)
 - ежегодный – **0,025% от суммы выпуска**

Структура списков KASE



Коммерческие облигации

Наименование*	Объем размещения, млн KZT	Срок	Купон, % годовых
АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (PDENb3)	300,0	12 мес.	13,0
АО "СевКазЭнерго" (SKENb2)	301,0	12 мес.	13,0
ТОО "Исткомтранс" (ECTRb1)	1200,0	6 мес.	14,0
АО "НК "Продовольственная контрактная корпорация" (PRKRb6)	3 500,0	12 мес.	3,75
АО "МРЭК" (MREKb10)	1 505,2	12 мес.	15,0
АО "Аграрная кредитная корпорация" (AGKKb9)	10 000,0	9 мес.	11,0
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb2)	размещение не проводилось	12 мес.	-
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb3)	размещение не проводилось	12 мес.	-
АО "Цеснабанк" (TSBNb32)	20 000,0	12 мес.	11,0
АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Nalyk Finance" (HFINb1)	размещение еще не проводилось	12 мес.	-
АО "Банк ЦентрКредит" (CCBNb31)	6 523,5	12 мес.	дисконтные
АО "КазАгроФинанс" (KAFIb8)	9 389,0	12 мес.	10,5
АО "Дочерний Банк "Альфа-Банк" (ALBNb4)	2 962,6	12 мес.	дисконтные
АО "Ипотечная организация "Баспана" (BASPb2)	30 000,0	12 мес.	8,5
АО "AMF Group" (AKFIb4)	1 500,0	12 мес.	11,0
АО "Ипотечная организация "Баспана" (BASPb3)	100 000	12 мес.	9,6
АО "Аграрная кредитная корпорация" (AGKKb10)	размещение еще не проводилось	12 мес.	-

* цветом выделены действующие выпуски облигации

Сектор "Коммерческие облигации" создан в целях удовлетворения потребностей листинговых компаний в быстром и более дешевом привлечении краткосрочного финансирования



Новые инструменты на валютном рынке

- **CNYKZT_0_001** и **CNYKZT_0_002**
– операции валютного свопа в отношении валютной пары юань Китайской Народной Республики / казахстанский тенге
- **RUBKZT_0_001** и **RUBKZT_0_002**
– операции валютного свопа в отношении валютной пары российский рубль / казахстанский тенге
- **RUBKZT_SPT** – российский рубль с расчетами T+2 в тенге

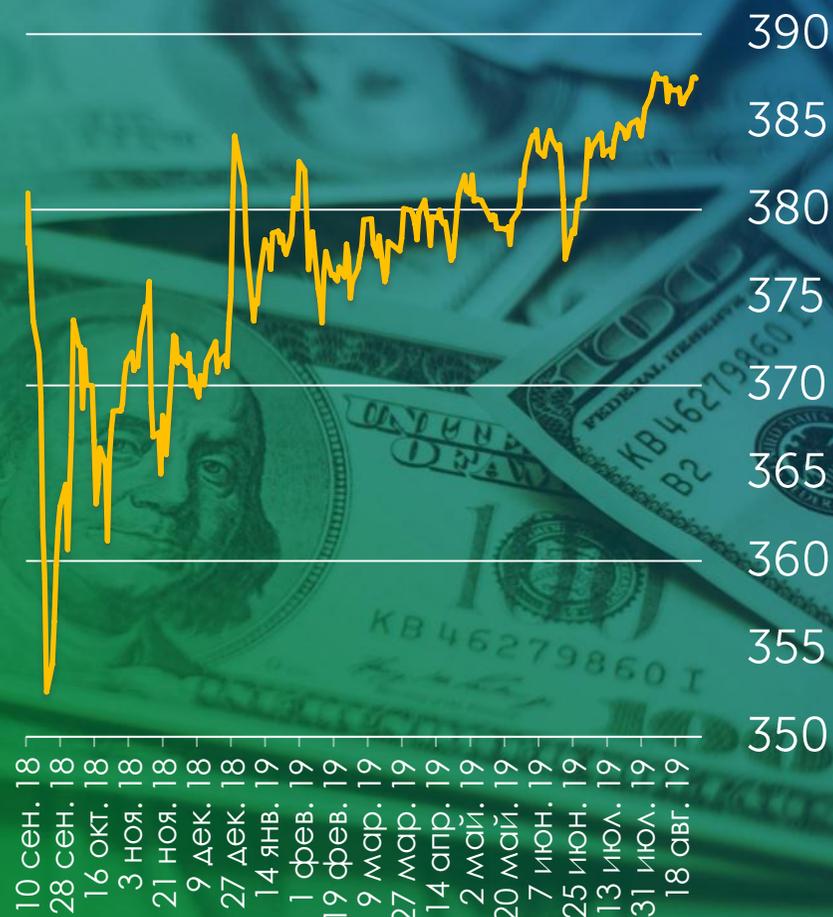
Изменение курсообразующего инструмента

С 10 сентября 2018 для курсообразования применяются результаты торгов по доллару США с расчетами в тенге на следующий рабочий день (T+1) – **USDKZT_TOM**

Цель нововведения: создание более репрезентативного индикатора на рынке иностранных валют в условиях режима свободно плавающего обменного курса тенге

Средневзвешенный биржевой курс **USDKZT_TOM**, сложившийся по итогам **двух торговых сессий** KASE – утренней и дневной, устанавливается как **официальный курс тенге к доллару США** на следующий рабочий день за днем проведения торгов.

USDKZT_TOM
по итогам двух сессий



Развитие рынка авторепо

По просьбам участников рынка:

- **упрощены условия** использования негосударственных облигаций в качестве предметов репо
- в корзину авторепо ГЦБ **включены облигации международных финансовых организаций** с рейтингами эмитента "AA" и выше
- в список предметов репо **добавлены субординированные облигации** с рейтингом эмитента не ниже "B-"



Запуск торгов еврооблигациями с расчетами в долларах США

С 17 сентября осуществлен запуск **торгов еврооблигациями 20 наименований с расчетами в долларах США**

Цель проекта: предоставление доступа к торгам и расчетам без конвертации USD в KZT

- ✔ по еврооблигациям расчеты осуществляются в тенге **по схеме T+0 и в валюте выпуска по схеме T+2**, т.е. на второй день после заключения сделки
- ✔ участник торгов имеет **возможность распределять количество своих еврооблигаций** между основной торговой системой и торговой системой для сделок с расчетами в валюте
- ✔ в случае неисполнения обязательств участником активы (еврооблигации + доллары США), находящиеся на счетах участника в ЦД, могут использоваться в качестве **маржевого обеспечения**

Перевод инструментов рынка ПЦБ на схему расчетов T+2

Цель проекта: переход на принятую во всем мире модель расчетов, который облегчит доступ международным участникам на казахстанский фондовый рынок и положительно повлияет на рост ликвидности

✓ Внесение изменений в нормативную базу

✓ Расширение функционала торговой системы

✓ Расширение функционала информационных систем KASE

Старт: ноябрь 2018 года



День T+0

Подача заявки → проверка счета на наличие обеспечения → при достаточном количестве обеспечения происходит заключение сделки



День T+1

Сверка сведений о сделках до 15:00



День T+2

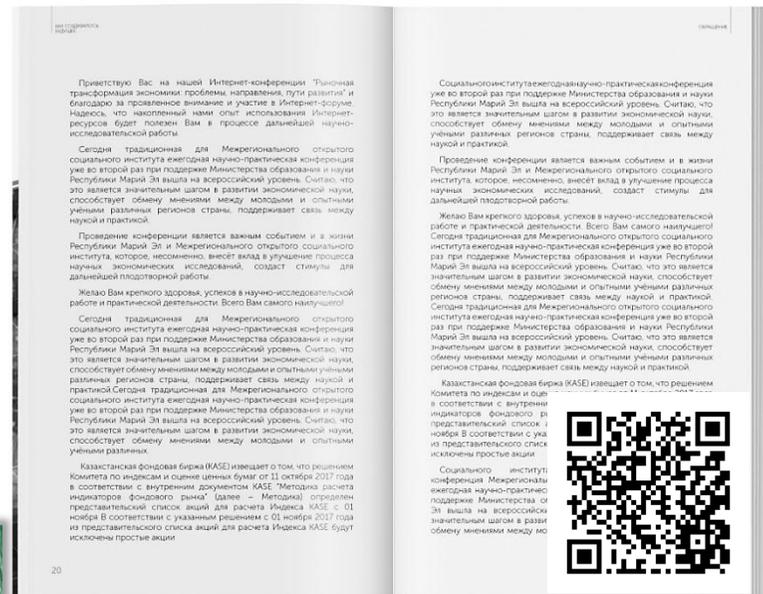
Проведение расчетов

Мероприятия для клиентов KASE

- организация **"круглых столов"** для предпринимателей в регионах Казахстана по вопросам применения инструментов фондового рынка
- участие в **бизнес-форумах** в регионах Казахстана для повышения информированности казахстанских предпринимателей об отечественном фондовом рынке и его возможностях
- организация **"круглых столов"** для брокеров-дилеров
- организация **"Дня эмитента"** для листинговых компаний
- **гостевые лекции** для студентов и преподавателей финансово-экономических факультетов
- организация **обучающих программ** по вопросам фондового рынка, взаимодействия с инвесторами и вопросам корпоративного управления
- участие в **обучающей программе EBRD** по вопросам финансирования МСБ "Инструменты рынков капитала"
- участие в мероприятиях в рамках **сертификации корпоративных секретарей**

Мероприятия к 25-летию KASE

- цикл открытых лекций **KASE Talks и семинаров**
- электронная книга **"KASE: история в лицах"**
- печатная юбилейная книга **"КАК СОЗДАВАЛОСЬ БУДУЩЕЕ"**
- **Биржевой форум** в рамках Конгресса финансистов
- заседание членов **МАБ СНГ** в Алматы
- **спортивные турниры** (футбол, теннис, боулинг, бильярд)
- восхождение команды KASE на **Большой Алматинский Пик**



Миссия

Содействие **экономическому росту РК** посредством:

- обеспечения широкого спектра инструментов для привлечения финансирования отечественными эмитентами
- обеспечения платформы для перераспределения ликвидности в финансовой системе
- предоставления прозрачной инвестиционной среды для локальных и иностранных инвесторов

Видение

KASE – **высокотехнологичная торговая площадка**, оказывающая полный спектр биржевых услуг, доступная для отечественных эмитентов и открытая локальным и международным инвесторам

Цель

Поддержание **лидирующей позиции KASE** на биржевом пространстве Казахстана

IT модернизация



- Осуществление поэтапной IT модернизации торгово-клиринговых систем
- Внедрение сертифицированных протоколов обмена рыночной информацией
- Внедрение новых режимов торгов на биржевых рынках

Запуск услуг центрального контрагента



- Последовательное внедрение ЦК по следующим классам финансовых инструментов:
- иностранные валюты SPOT / SWAP
 - долевые инструменты T+2/T+0
 - негосударственные облигации в тенге T+0
 - ГЦБ
 - операции репо
 - муниципальные облигации
 - негосударственные облигации в валюте выпуска T+2

Увеличение ликвидности и глубины биржевого рынка



- Стимулирование роста ликвидности на рынке акций
- Стимулирование развития рынка облигаций как альтернативы банковскому кредитованию
- Стимулирование вовлеченности населения в процесс инвестирования на фондовом рынке
- Расширение инвестиционных возможностей для институциональных инвесторов
- Расширение инвесторской базы за счет увеличения количества иностранных участников
- Увеличение объема торгов и расширение набора инструментов на валютном, денежном и рынке деривативов

Внедрение принципов устойчивого развития



- Повышение инвестиционной стоимости KASE
- Улучшение качества управления рисками, внутреннего контроля и аудита
- Повышение прозрачности деятельности KASE
- Внедрение стандартов экологичности ведения бизнеса
- Повышение социальной ответственности



IT модернизация посредством перехода на торгово-клиринговые системы (ТКС) ПАО "Московская биржа", в том числе использование стандартизированных протоколов подключения к ТКС

- **Цели:** рост количества участников торгов, повышение технической надежности биржевой инфраструктуры и снижение операционных рисков, внедрение сертифицированных протоколов обмена рыночной информацией и новых режимов торгов на биржевых рынках
- **Ожидаемые результаты:** расширение перечня доступных для торговли финансовых инструментов, обеспечение возможности развития высокочастотной торговли, обеспечение возможности прямого подключения иностранных брокеров, развитие технологий поставки информационных продуктов



Запуск услуг центрального контрагента в целях гарантирования завершения расчетов по сделкам на Бирже

- **Цели:** содействие росту ликвидности рынков, снижение кредитного риска участников, гарантирование завершения расчетов по сделкам, снижение транзакционных издержек участников за счет кросс-маржирования и неттинга, унифицированная система риск-менеджмента
- **Ожидаемые результаты:** рост числа участников торгов и клиринга, возможность разделения клиринговых и торговых участников, расширение числа клиентов Биржи за счет внедрения гарантий завершения расчетов



Стимулирование роста ликвидности и глубины биржевого рынка путем привлечения новых участников и внедрения новых инструментов

- **Цели:** содействие росту ликвидности на рынке акций, стимулирование развития рынка облигаций как альтернативы банковскому кредитованию, стимулирование вовлеченности населения в процесс инвестирования на фондовом рынке, расширение инвестиционных возможностей для институциональных инвесторов, расширение инвесторской базы за счет увеличения количества иностранных участников
- **Ожидаемые результаты:** увеличение объема торгов на фондовом, валютном и денежном рынках, увеличение базы эмитентов, рост числа участников торгов и клиринга, стабильный приток новых листинговых ценных бумаг, стабилизация показателя капитализации рынка акций к ВВП на уровне ~30% к 2021 году, рост объема привлеченных средств на фондовом рынке, рост количества счетов розничных инвесторов к 2021 году до 1% от населения РК (до ~180 тыс. с текущих ~125 тыс.), увеличение доли иностранных инвесторов



Внедрение принципов устойчивого развития с целью повышения инвестиционной привлекательности Биржи

- **Цели:** улучшение качества управления рисками, внутреннего контроля и аудита, повышение прозрачности деятельности, внедрение стандартов экологичности ведения бизнеса, повышение социальной ответственности
- **Ожидаемые результаты:** усиление конкурентных преимуществ, доверие всех заинтересованных сторон, высокая рыночная стоимость и репутация, повышенная устойчивость компании к рискам, высокие стандарты прозрачности деятельности

ПРОЕКТ

СРОК ЗАПУСКА

Перевод первичного рынка ГЦБ на схему расчетов T+2

IV квартал 2019 года

до 3-х месяцев

I квартал 2019 года

Внедрение длинных свопов

до 1 года

IV квартал 2019 года

**Переход на торгово-клиринговую систему
фондового рынка Московской Биржи**

IV квартал 2019 года

Внедрение ЦК на рынке ценных бумаг и репо

IV квартал 2019 года

Допуск брокеров на валютный рынок

- допуск брокеров на валютный рынок осуществляется на основании лицензии на проведение валютных операций
- максимально допустимый размер нетто-покупки в день на одного клиента в один торговый день составляет 100 тыс. долларов США
- соответствующие поправки внесены во внутренние документы KASE (введены с 12 апреля 2018 года):
 - Правила осуществления расчетов по торгам иностранными валютами
 - Положение о членстве



В 2019 году к торгам иностранными валютами допущены две брокерские компании:

АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"

АО "Фридом Финанс"



Объем сделок, за 8 месяцев достиг
≈\$2млн

Новые сроки исполнения свопов

Срок операций	запущены 1D, 2D, 1W, 1M, 3M готовятся к запуску 6M, 1Y
Инструмент первой части операции своп	USDKZT_TOM
Лот, ед. валюты	100,000.00

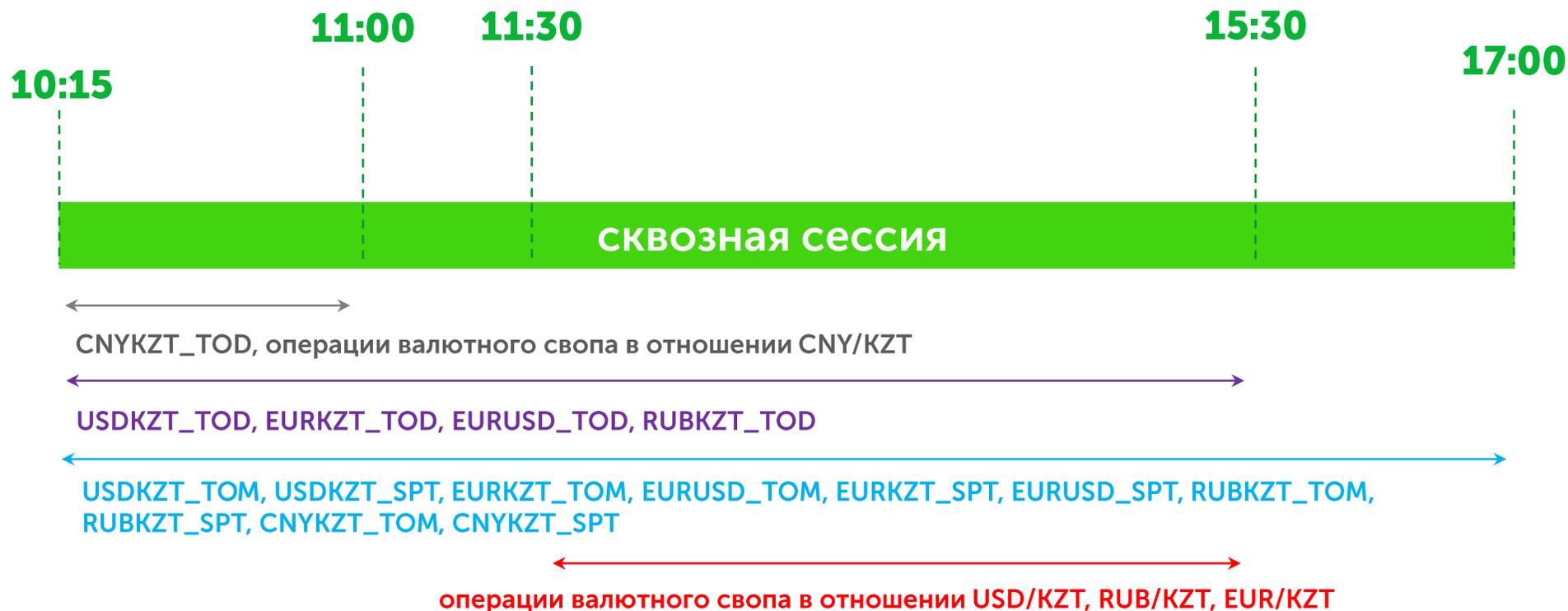
Цель: предоставление участникам доступа к дополнительному инструменту управления ликвидностью.

Запущены на KASE **18 февраля 2019 года**.
Биржа как Центральный контрагент разработала систему управления рисками в соответствии с международной практикой и стандартными подходами для их оценки Центральным контрагентом

Новый регламент торгов по валюте

Цель: **расширение возможности расчетов в казахстанских тенге для иностранных и международных участников**

- Запуск **сквозной сессии** с 10:15 до 17:00 по валютным инструментам, фиксация средневзвешенного курса по инструменту USDKZT_TOM на 11:00, 15:30, 17:00



Центральный контрагент на валютном рынке

С 01 октября 2018 г. KASE приступила к выполнению функций Центрального контрагента (ЦК) на рынке иностранных валют.

С 2012 г. KASE является ЦК на рынке деривативов

Функционирование ЦК на всех биржевых рынках обеспечит соответствие финансового рынка Казахстана мировым стандартам, в том числе **Принципам для инфраструктур финансовых рынков** (IOSCO, 2012).

Соблюдение лучших мировых практик, с учетом гарантирования ЦК завершенности расчетов, обеспечит возможность более активного участия иностранных институциональных инвесторов

Биржевые торги без ЦК



Биржевые торги с ЦК



>10 трлн. тенге

Объем денег, прошедших через ЦК

49

клиринговых участников

Система риск-менеджмента ЦК на валютном рынке



В случае недостаточности пула обеспечения для покрытия дефолта ответственность ЦК ограничена размерами, сформированных клиринговых гарантийного и резервного фондов, а неисполненные обязательства ЦК перед добросовестными клиринговыми участниками признаются обязательствами с отложенным исполнением, с дальнейшим проведением мероприятий по их взысканию.

Обязательства с отложенным исполнением ЦК перед добросовестными клиринговыми участниками могут быть прекращены в следующих случаях:

- при погашении задолженности несостоятельного клирингового участника перед ЦК;
- при взыскании задолженности по неисполненным обязательствам несостоятельного клирингового участника перед ЦК;
- при списании задолженности с баланса ЦК в сроки и в порядке, предусмотренные учетной политикой ЦК.

Преимущества создания ЦК



повышение
доверия к рыночной
инфраструктуре



соответствие механизма
исполнения и расчета
сделок лучшим мировым
практикам



снижение
транзакционных
издержек



Прогнозы влияния на рынок



увеличение ликвидности



привлечение иностранных,
в том числе институциональных
инвесторов



создание торгов-клиринговых
линков с международными
финансовыми организациями

Перспективные направления

Создание
центрального
контрагента
на всех рынках

Признание
центрального
контрагента
европейскими
и иными
регуляторами

Объединение
рынков и
обращаемой
на этих рынках
ликвидности в
единый пул

Внедрение
центрального
контрагента на
товарных и
внебиржевых
рынках

Создание
торгово-
клиринговых
линков с
международным
и финансовыми
организациями



**Планы на ближайшую
перспективу**

**Планы на среднесрочную
перспективу**

- 10 октября 2018 года KASE и ПАО "Московская Биржа" подписали **соглашение о стратегическом сотрудничестве**
- Соглашение предусматривает приобретение Московской биржей до **20%** уставного капитала KASE в два этапа до конца 2019 года
- В январе 2019 года MOEX вошла в состав акционеров KASE. По итогам сделки по продаже **32 360 простых акций** доля MOEX в капитале KASE составила **3,32%** от размещенных акций.

Цели сотрудничества:

- приобретение торгово-клиринговых систем (ASTS+) для фондового, валютного и срочного рынков
- предоставление консультаций по развитию биржевого бизнеса
- организация деятельности Центрального контрагента
- взаимный доступ профессиональных участников, инвесторов и эмитентов ценных бумаг к рынкам KASE и Московской Биржи

Этапы перехода на ASTS+ для фондового рынка

Запуск тестового полигона ASTS+ для фондового рынка

Предоставление бета-версии ASTS+ для фондового рынка

Запуск ASTS+ для фондового рынка

Этапы запуска ASTS+ для фондового рынка

Октябрь 2019 года ликвидные акции, еврооблигации с расчетами в долларах США, паи, GDR, ETF

Январь 2020 года остальные финансовые инструменты, включая репо с корзинами НЦБ и ГЦБ

*В продолжение сотрудничества с MOEX планируется **в августе 2020** внедрить ASTS+ для валютного рынка и **в декабре 2020** и SPECTRA для срочного рынка*

Надежность

99,99% - доступность IT систем*

- Несколько уровней резервирования центрального сервера ТКС, в т.ч. горячий резерв (переключение без потери соединения клиентами)
- Логирование всех транзакций на центральном сервере и серверах доступа.
- Механизм "checkpoints" для быстрого перезапуска.
- "Облако" серверов доступа, дублирующих друг друга + балансировка нагрузки

Быстродействие

~30 тыс. транзакций в секунду*

~30 мкс. – время обработки транзакции центральным звеном системы, включая проверки системы управления риском*

*по результатам нагрузочного тестирования платформы ASTS+ фондового рынка

Функциональность

- "Анонимный стакан"
- Адресные режимы
- РЕПО
- Аукционы
- Заявки "айсберг"
- Dark Pools
- Более 20 методов торгов

Акции, паи, депозитарные расписки, облигации, ипотечные сертификаты, клиринговые сертификаты участия, РЕПО, ETF, "Корзины" ценных бумаг, опционы, фьючерсы, денежные инструменты, товары

Преимущества ASTS+: новый функционал

Новый функционал	Преимущества
FIX-шлюзы и ASTS Bridge для подключения участников рынка	Использование стандартных протоколов подключения к ТС Биржи. Значительное сокращение времени подключения.
Мультивалютный режим торгов	Внедрение торговли и расчетов инструментов в разных валютах.
Гибкие настройки торговой системы	Возможность использования различных режимов торгов.
Гибкие настройки модуля маркет-мейкеров	Возможность разработки и внедрения различных стимулирующих программ для маркет-мейкеров.
Услуги ЦК	Внедрение услуг ЦК на всех инструментах фондового рынка с полным или частичным обеспечением. Учет в едином лимите различных валют, гибкое управление активами.
Гибкие настройки системы управления рисками ЦК	Управление рисками на всех этапах от подачи заявок до осуществления расчетов, оперативное изменение риск-параметров. Контроль достаточности обеспечения в зависимости от качества торгуемого актива и рейтинга участника торгов (присвоенного Биржей).

Преимущества ASTS+: режимы торгов

РЕПО с ЦК

Акциями и облигациями	T+, T0	KZT	ЦК T+ - частичное обеспечение для ФИ списка T+ T0 - частичное обеспечение для ФИ списка T+ T0 - полное обеспечение для ФИ, не входящих в список T+
GDR	T0, T+	USD	
ГЦБ	T+	KZT	
Еврооблигации	T0, T+	KZT, USD	
ETF и ПИФ	T0	KZT	

РЕПО с корзиной ГЦБ, полное обеспечение, gross-расчеты, без ЦК

Аукционы (размещения, выкупы, с НЦБ, ГЦБ,...), полное обеспечение, без ЦК

Переговорные сделки, код расчётов – T0 для покупки/продажи и T0/Уп для репо, полное обеспечение, с ЦК и без ЦК

"Торги в стакане" с ЦК и без ЦК

Отдельный ФИ	1,2,3,7,14,30 дней	KZT	Частичное обеспечение по первой и второй ноге сделки
Отдельный ФИ	1,7 дней	USD	
С корзиной ФИ	1,2,3,7,14,30 дней	KZT	

Спасибо за внимание!

-  Kazakhstan Stock Exchange
-  kase_kz
-  Kazakhstan.stock.exchange
-  Казахстанская фондовая биржа KASE

Республика Казахстан, 050040
г. Алматы, ул. Байзакова, 280
Северная башня
Многофункционального комплекса
"Almaty Towers", 8-й этаж
Тел.: +7 (727) 237 5300
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz