



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

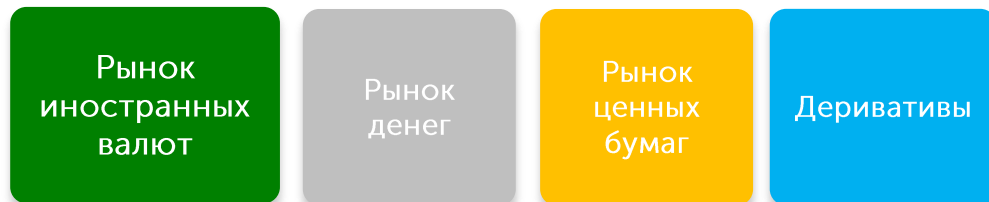
Обзор результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

16 октября 2019 г., г. Алматы

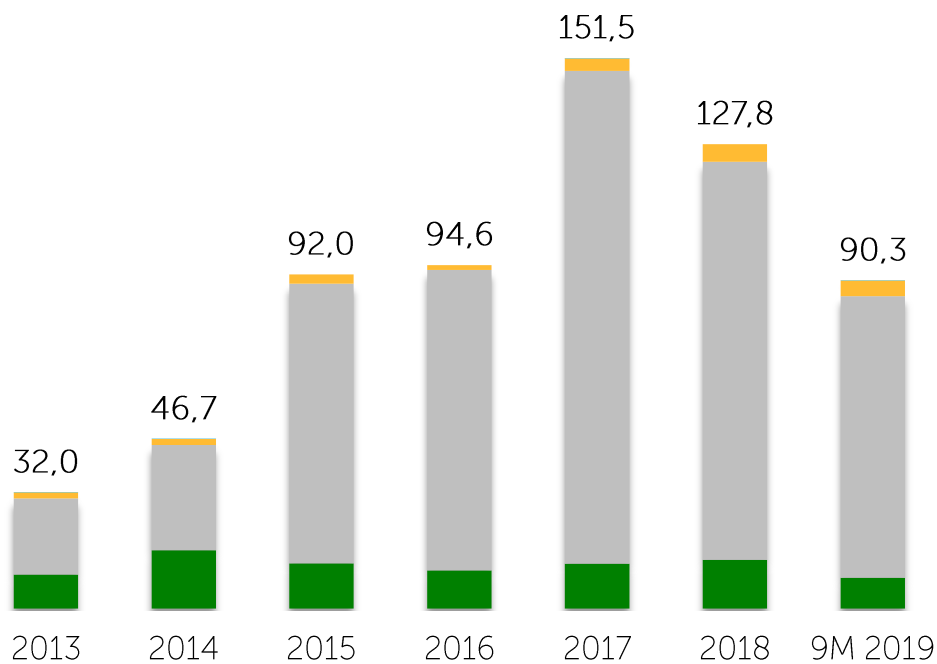
**Краткий обзор
результатов**

01

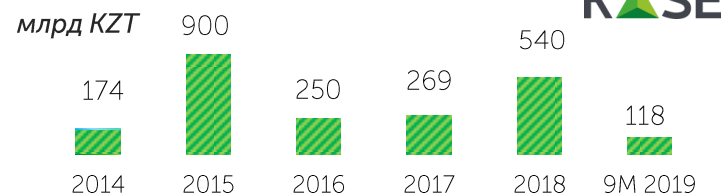
Динамика объема торгов



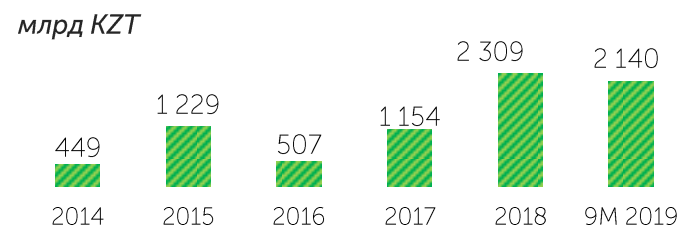
Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



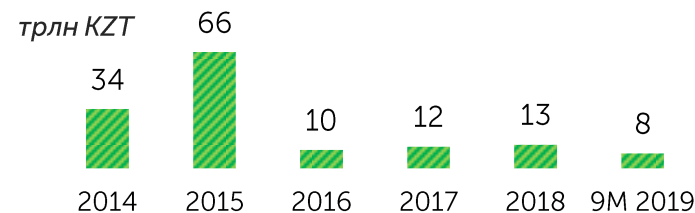
Рынок акций



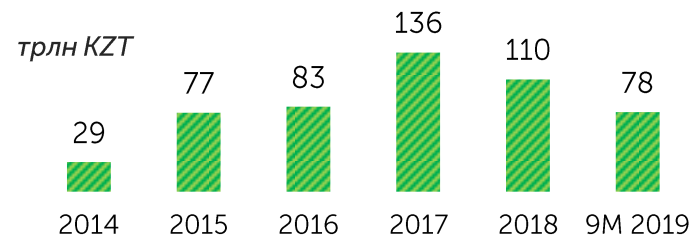
Рынок корпоративных облигаций



Рынок иностранных валют



Рынок денег



Структура торговых списков KASE

Структура официального списка в разрезе секторов экономики



- Финансовый частный
- Реальный квазигосударственный
- Реальный частный
- Финансовый квазигосударственный
- Институты развития



Динамика торговых списков

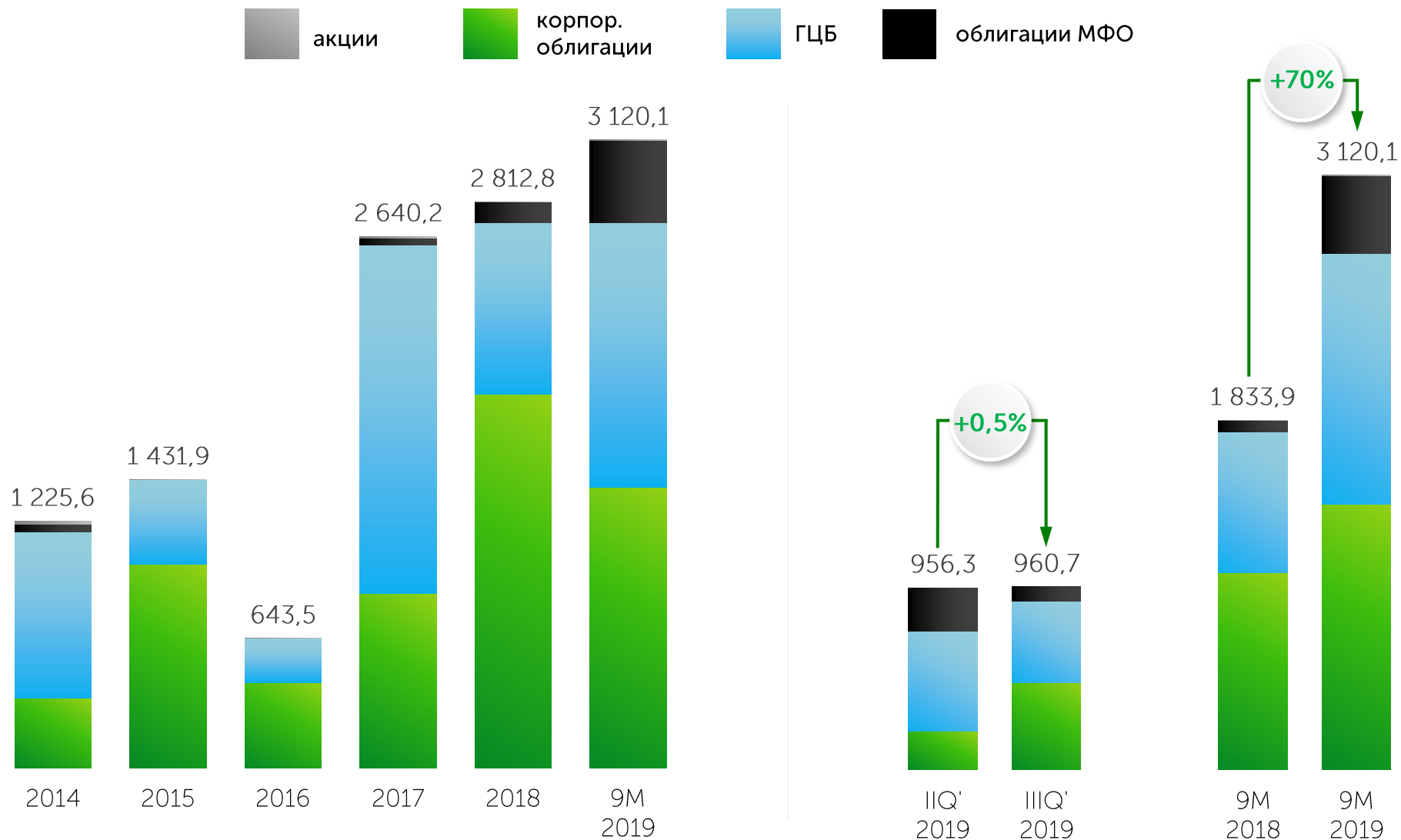


- Эмитенты
- Выпуски
- Новые листинги

Примечание: с учетом нелистинговых ценных бумаг

Первичный рынок (ГЦБ, НЦБ, МФО)

Объемы первичных размещений, млрд. KZT



Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (1 / 3)



Срок:
2,9 / 2,5 лет
Объем:
0,8 / 4,4 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
11,00% / 10,47%
ГОДОВЫХ
Спрос:
80 % / 165,1%



Срок:
0,9 / 1,0 / 2,0 лет
Объем:
10,0 / 100,7 / 7,9 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
9,75% / 9,60% / 10,26
ГОДОВЫХ
Спрос:
195 % / 252 % / 151,5%



Срок:
6,5 / 7,0 лет
Объем:
0,1 / 1,7 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,9991% / 10,5
ГОДОВЫХ
Спрос:
100 % / 100%



Срок:
15,0 / 10,0 лет
Объем:
604,0 / 10,1 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
9,0% / 9,0% годовых
Спрос:
100 % / 57,6%



Срок:
4,8 лет
Объем:
4,2 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
12% годовых
Спрос:
100 %



Срок:
7,0 лет
Объем:
10,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,95% годовых
Спрос:
100 %



Срок:
1,9 лет
Объем:
17,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
11,5% годовых
Спрос:
112 %

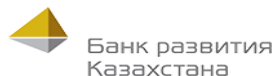


Срок:
7,0 лет
Объем:
60,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,95% годовых
Спрос:
100 %

Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (2 / 3)



Срок:
6,8 лет
Объем:
27,7 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,95% годовых
Спрос:
100 %



Срок:
7,0 / 5,0 лет
Объем:
27,5 / 41,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10% / 10,27% годовых
Спрос:
112 % / 59 %



Срок:
7,0 лет
Объем:
80,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
11,5% годовых
Спрос:
103 %



Срок:
8,4 / 20,0 лет
Объем:
10,8 / 0,6 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,27% / 2,99% годовых
Спрос:
100 % / 100 %



Срок:
1,0 лет
Объем:
0,2 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,5% годовых
Спрос:
2 %



Срок:
10,0 / 10,0 лет
Объем:
40,0 / 25,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
9,5% / 9,75% годовых
Спрос:
100 % / 100 %



Срок:
10 лет
Объем:
100,2 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,0% годовых
Спрос:
100 %



Срок:
7,0 лет
Объем:
20,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,27% годовых
Спрос:
102 %

Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (3 / 3)

ОРИТ

Срок:
7,0 / 7,0 / 6,9 лет
Объем:
0,9 / 0,5 / 0,4 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,5% / 10,4975%
/ 10,4941% годовых
Спрос:
100 %

 **Eurasian Bank**

Срок:
7,0 лет
Объем:
2,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,95% годовых
Спрос:
100 %

 **ВТБ**

Срок:
2,0 / 2,0 лет
Объем:
4,9 / 1,1 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,42% / 10,42%
годовых
Спрос:
116 % / 22 %



**ҚАЗАҚСТАН
ТЕМІР
ЖОЛЫ**
Срок:

15,0 лет / 15,0 лет
Объем:
40,0 / 40,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
2,0% / 11,5% годовых
Спрос:
100 % / 133 %



BANK RBK

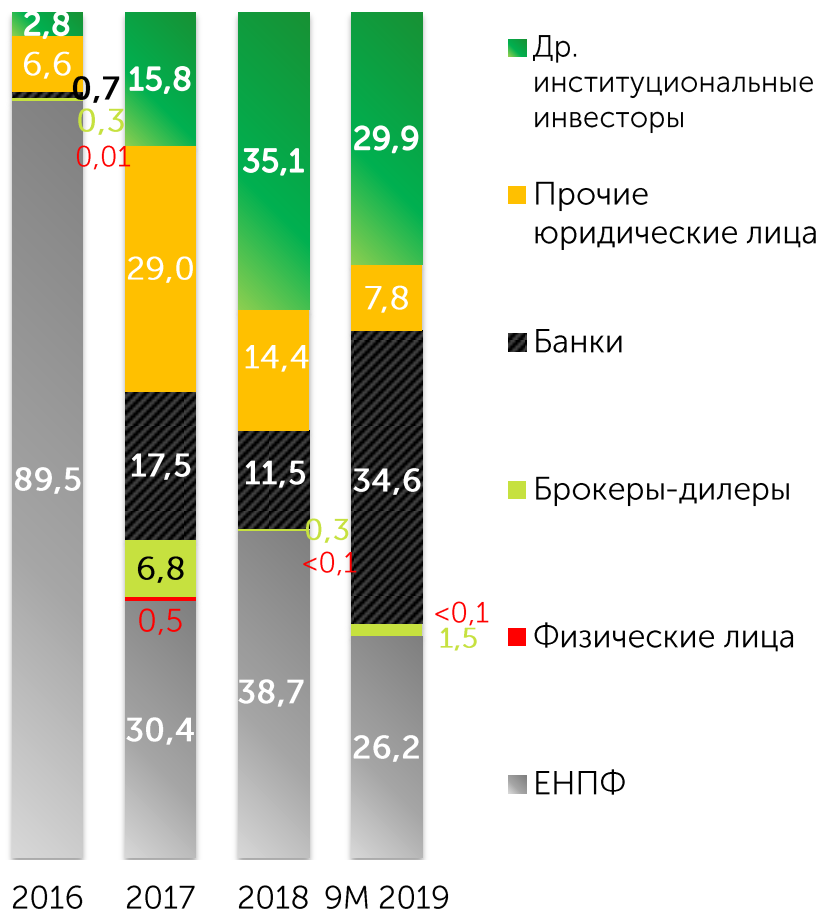
Срок:
7,0 лет
Объем:
30,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
10,95% годовых
Спрос:
100 %



Срок:
5,1 лет
Объем:
70,0 млрд. KZT
**Доходность
к погашению:**
—
Спрос:
100 %

Размещение корпоративных облигаций: Эмитенты и инвесторы

Доли основных категорий инвесторов, %*

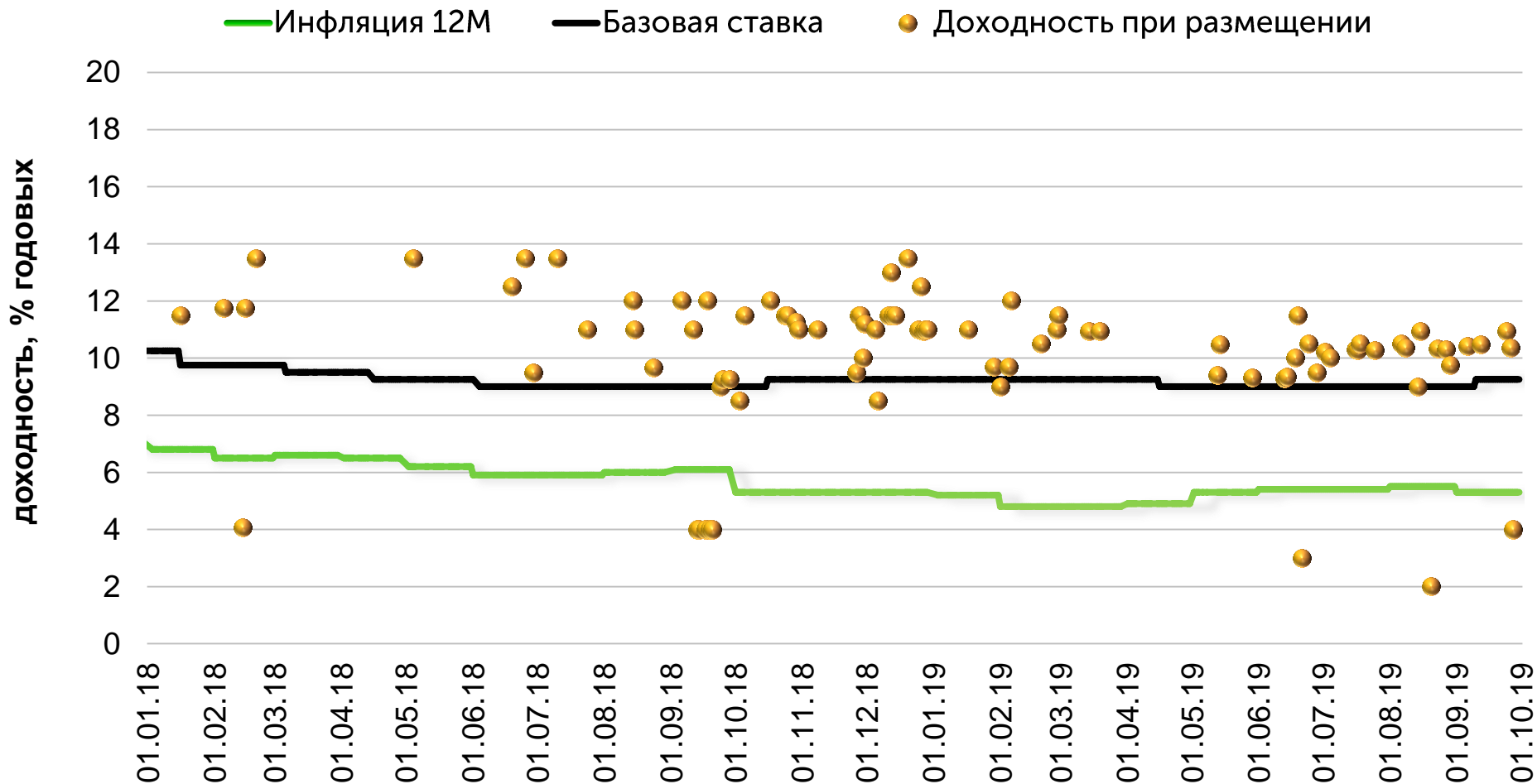


	2016	2017*	2018*	9М 2019*
Количество эмитентов	12	14	23	22
ИЗ НИХ:				
квазигосударственные компании и институты развития	7	8	10	12
частные нефинансовые компании	5	1	2	2
частные финансовые компании	–	5	11	8
Привлечение, млрд. KZT	424,4	269,5	1 824,5	791,5
ИЗ НИХ:				
квазигосударственные компании и институты развития	417,5	234,7	1 418,4	630,1
частные нефинансовые компании	6,9	0,9	5,4	18,8
частные финансовые компании	–	33,9	400,7	142,6

* без учета Программы финансовой поддержки банковского сектора и размещений нерыночного характера

Доходность корпоративных облигаций KASE

Размещения корпоративных облигаций на KASE 2018-9М 2019



**Проекты
по развитию
рынка**

02

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

>11 трлн. тенге объем денег, прошедших через ЦК

49 клиринговых участников

из них

30 на валютном рынке

Провайдеры ликвидности

В целях развития деятельности Центрального контрагента на валютном рынке KASE подписала **соглашения об оказании услуг по предоставлению ликвидности в иностранных валютах**, торгуемых на биржевом рынке.



Принятые процедуры урегулирования дефолтов с участием провайдеров ликвидности позволят KASE своевременно исполнить обязательства перед всеми участниками торгов.

Новые сроки исполнения свопов

Срок операций	запущены 1D, 2D, 1W, 1M, 3M, 6M, 1Y
Инструмент первой части операции своп	USDKZT_TOM
Лот, ед. валюты	10 000,00

Цель: предоставление участникам доступа к дополнительному инструменту управления ликвидностью.

18 февраля 2019 года запущены торги инструментами USDKZT_0_01W, USDKZT_0_01M и USDKZT_0_03M;

30 сентября 2019 года – USDKZT_0_06M и USDKZT_0_01Y

Биржа как Центральный контрагент разработала систему управления рисками в соответствии с международной практикой и стандартными подходами для их оценки Центральным контрагентом

Дополнительная сессия

Цель: управление тенговой ликвидностью и объемом денежной массы в обращении

Время проведения: **с 17:00 до 17:30**

Доступные инструменты:

- операции однодневного валютного свопа в отношении доллара США (**USDKZT_0_001**)
- операции однодневного репо с корзиной ГЦБ, осуществляемые "автоматическим" способом (**REPO_NB_001**).

В рамках дополнительной сессии банки второго уровня, являющиеся клиринговыми участниками соответствующего рынка (валютного или фондового), смогут заключать сделки с Национальным Банком Республики Казахстан по объявленным им твердым котировкам, при этом твердая котировка накладывает на участника торгов обязательство заключить сделку на основании данной котировки.

Сектор биржевого рынка	Схема расчетов	Основная сессия		Дополнительная сессия	
		Инструменты	регламент торгов (GMT)	Инструменты	регламент торгов (GMT)
Рынок денег (своп)	T+1, T+2	CNYKZT	10:15 – 15:30		
	T+1, T+2	USDKZT, RUBKZT, EURKZT	11:30 – 15:30		
	T+1W T+1M T+3M T+6M T+1Y	USDKZT	11:30 – 15:30	USDKZT_0_001	17:00 – 17:30
Рынок денег (репо)	От T+0 до T+90 репо с неттингом	ГЦБ и НЦБ ГЦБ	11:30 – 17:00 11:30 – 17:15	REPO_NB_001	17:00 – 17:30

Акции НАК Казатомпром в Индексе KASE

Код акции	Эмитент	Fi	Ri	Доля
CCBN	Банк ЦентрКредит	41,7	1,0000	10,4
GB_KZMS	KAZ Minerals	54,5	0,0321	11,5
HSBK	Народный банк	25,5	0,0600	14,8
KCEL	Kcell	20,0	0,3109	17,6
KEGC	KEGOC	10,0	0,5866	15,9
KZTK	Казактелеком	23,0	0,3947	14,6
KZTO	КазТрансОйл	10,0	0,5903	15,1

KZAP

Количество размещенных акций 259 356 608

Free float 18,7%

Капитализация 1 384,6 млрд тенге

Отраслевая структура представительского списка Индекса KASE по капитализации, %



- Финансы
- Материалы
- Финансы
- Предоставление телекоммуникационных услуг
- Энергетика
- Предоставление телекоммуникационных услуг
- Промышленность

Новые участники валютного рынка

Старт – апрель 2018 года

- 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
- АО "Казпочта" как национальный оператор почты вправе осуществлять без лицензии отдельные виды банковских операций, в частности организацию обменных операций с иностранной валютой

АО "Казпочта" (17 сентября)

АО "CAIFC INVESTMENT GROUP" (28 мая)

АО "Фридом Финанс" (29 января)

Динамика количества членов KASE за последние 5 лет



Конкурс инвесторов

Цель: приобретение розничными инвесторами опыта работы на биржевом рынке

01 сентября – 01 октября

454 участников

2 800 сделок

137 млн KZT
объем сделок

5 регионов



ГРАН-ПРИ

12,8%

I место

10,1%

II место

9,6%

III место

8,1%

САМЫЙ АКТИВНЫЙ ИНВЕСТОР

1 059 сделок

Мероприятия для эмитентов и инвесторов KASE

Бизнес-завтраки KASE

- 19 сентября в г. Шымкент проведен бизнес-завтрак "KASE DAY in Shymkent"
- 26 сентября в г. Актобе проведен бизнес-завтрак "KASE DAY in Aktobe"
- более 100 участников
- крупные компании регионов, партнеры Биржи, руководство местных исполнительных органов и представители СМИ

Участие в инвестиционных форумах

- 18 сентября в г. Алматы выступление в рамках Minings & Metals Central Asia 2019

Выездные мероприятия

- 20 сентября в г. Шымкент проведен обучающий семинар для сотрудников и клиентов ЮКОФ АО "Казпочта"
- 20 сентября в г. Нур-Султан проведен круглый стола для АО "НУХ "Байтерек" , дочерних организаций АО "НУХ "Байтерек" и представителей МИО по вопросам допуска и размещения муниципальных облигаций на KASE
- 25 сентября в г. Актобе проведен обучающий семинар о фондовом рынке для частных инвесторов и работников АО "Казпочта" . Мероприятие прошло при поддержке АО "Казпочта" и АО "Фридом Финанс"

День эмитента

05 сентября состоялась встреча Председателя Правления АО "KEGOC" с инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Продвижение отечественного фондового рынка на международной арене

11 сентября 2019 года KASE day in Tashkent

> 60 участников

- биржевые площадки Узбекистана
- узбекские брокерские компании
- коммерческие банки Узбекистана
- узбекские крупные компании
- брокерские компании Казахстана

Ключевые вопросы

- текущий статус и перспективы развития KASE
- тренды на финансовом рынке Казахстана
- спектр финансовых инструментов и услуг KASE
- инвестиционные возможности Казахстана



KASE продолжает работу по продвижению принципов устойчивого развития

Конференция "Принципы расширения прав и возможностей женщин в бизнесе в рамках реализации гендерно-связанных целей Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года"



Структура Организации Объединенных Наций по вопросам гендерного равенства и расширения прав и возможностей женщин



19 сентября 2019 года KASE совместно со Структурой "ООН–женщины" в Казахстане провели конференцию о Принципах расширения прав и возможностей женщин в бизнесе (Women Empowerment Principles – WEPs).



Мероприятие посетили представители **30 организаций**, среди них:

- Министерство иностранных дел
- Представители посольств зарубежных стран в РК
- Частные компании
- Финансовые организации
- Представители СМИ
- Подписанты WEPs



KASE присоединилась к инициативе ООН – Sustainable Stock Exchanges (SSE) в 2015 году

ПРОЕКТ

СРОК ЗАПУСКА

Внедрение длинных свопов

до 3-х месяцев

исполнено

до 1 года

исполнено

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

IV квартал 2019 года

Внедрение ЦК на рынке ценных бумаг и репо

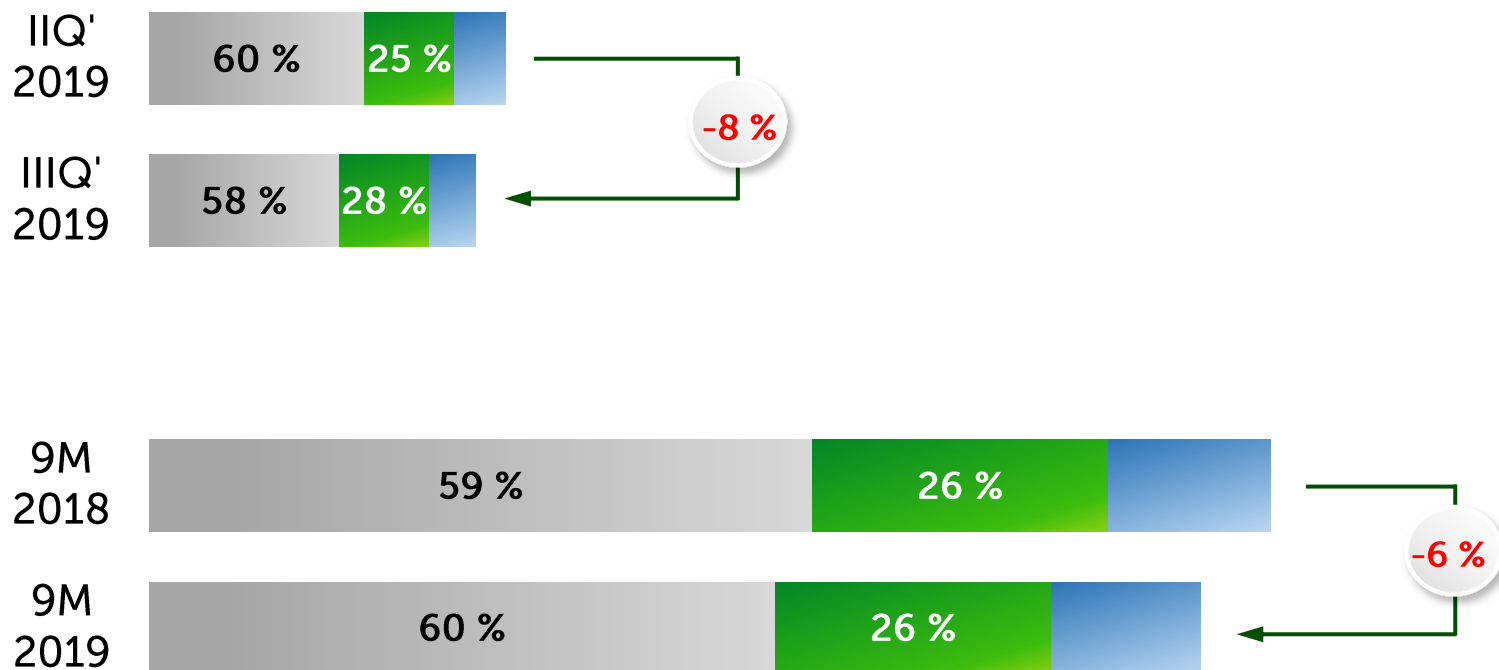
IV квартал 2019 года

**Рыночные
тренды**

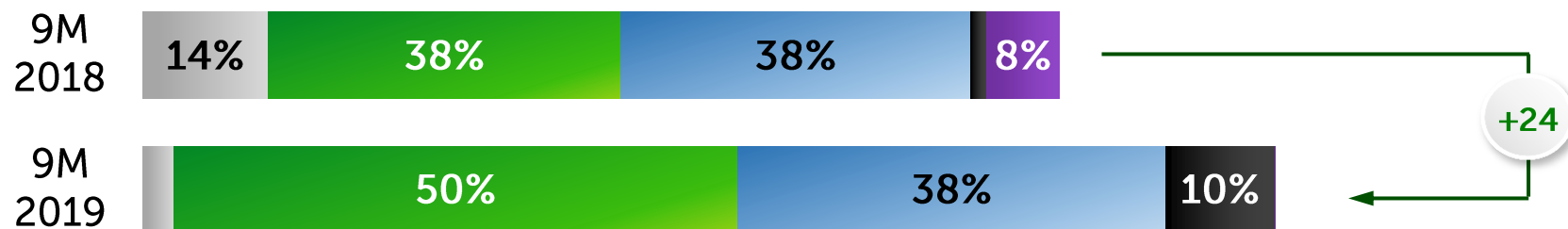
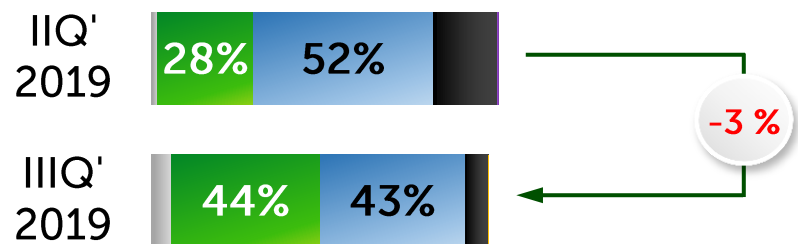
05

Объем биржевых торгов

■ РЕПО ■ USD-своп ■ остальные рынки

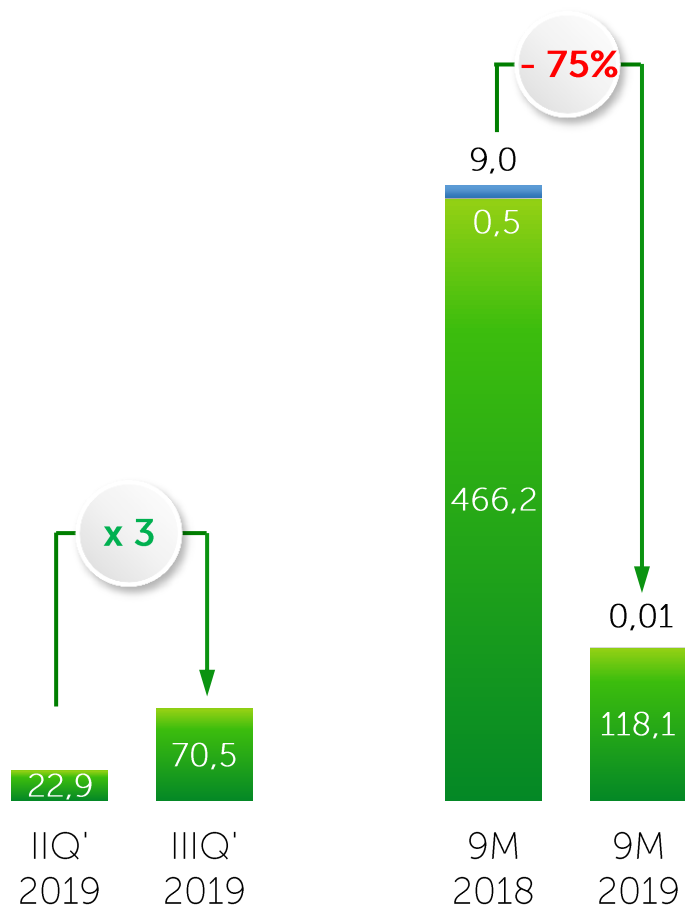


Рынок ценных бумаг



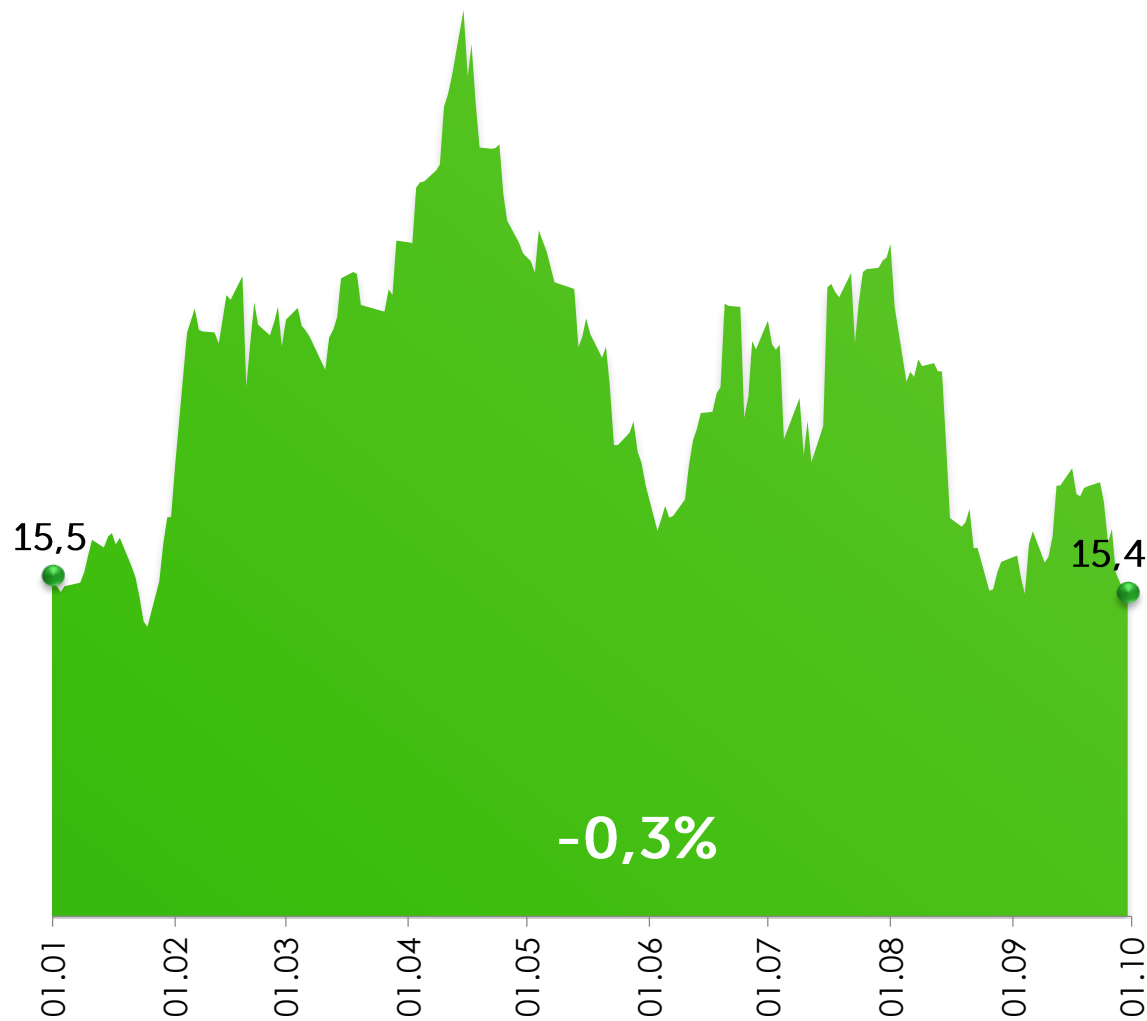
Объем сделок, млрд KZT

- Выкуп простых акций RDGZ
- Первичный рынок
- Вторичный рынок

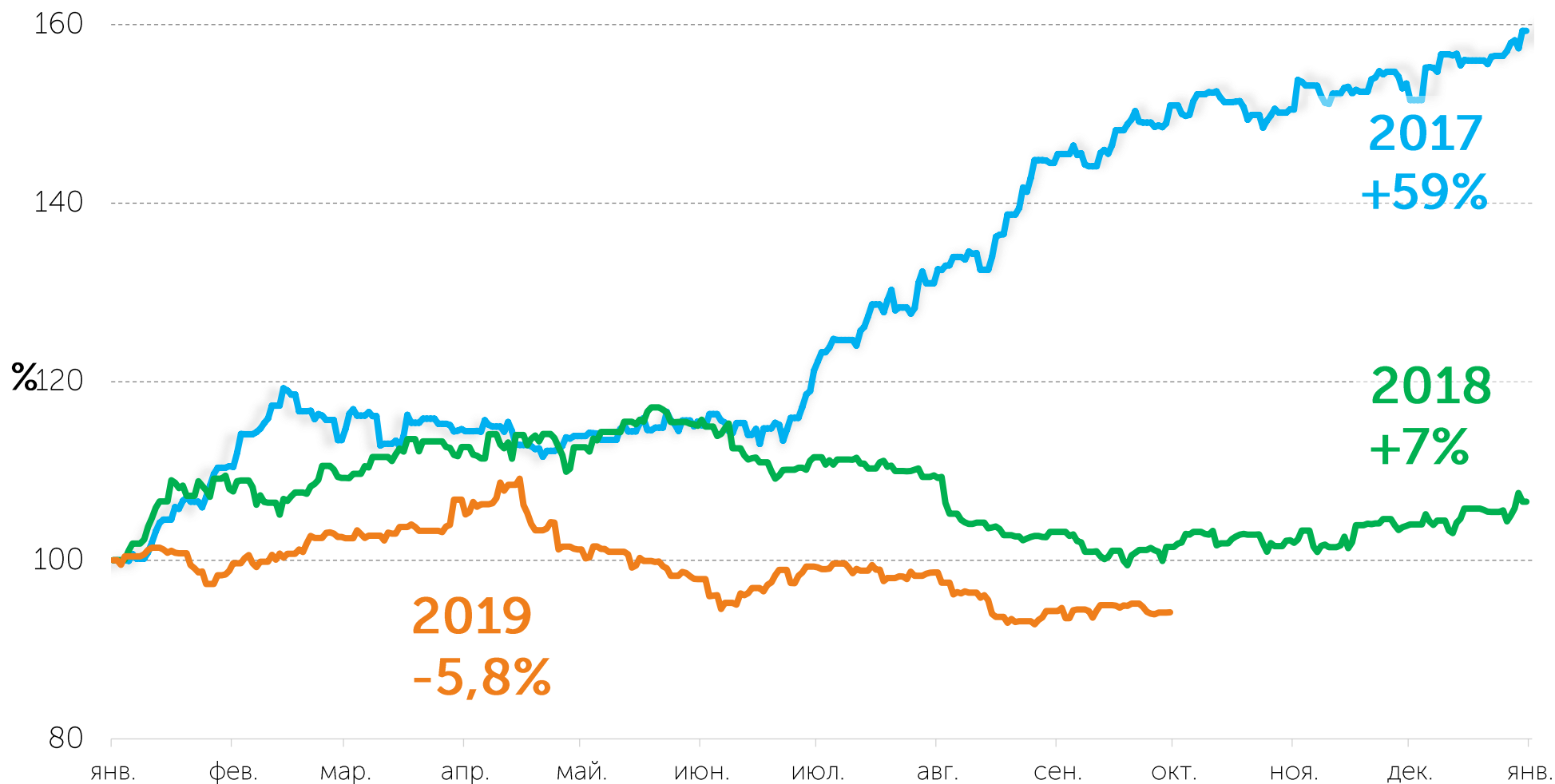


Источник: KASE

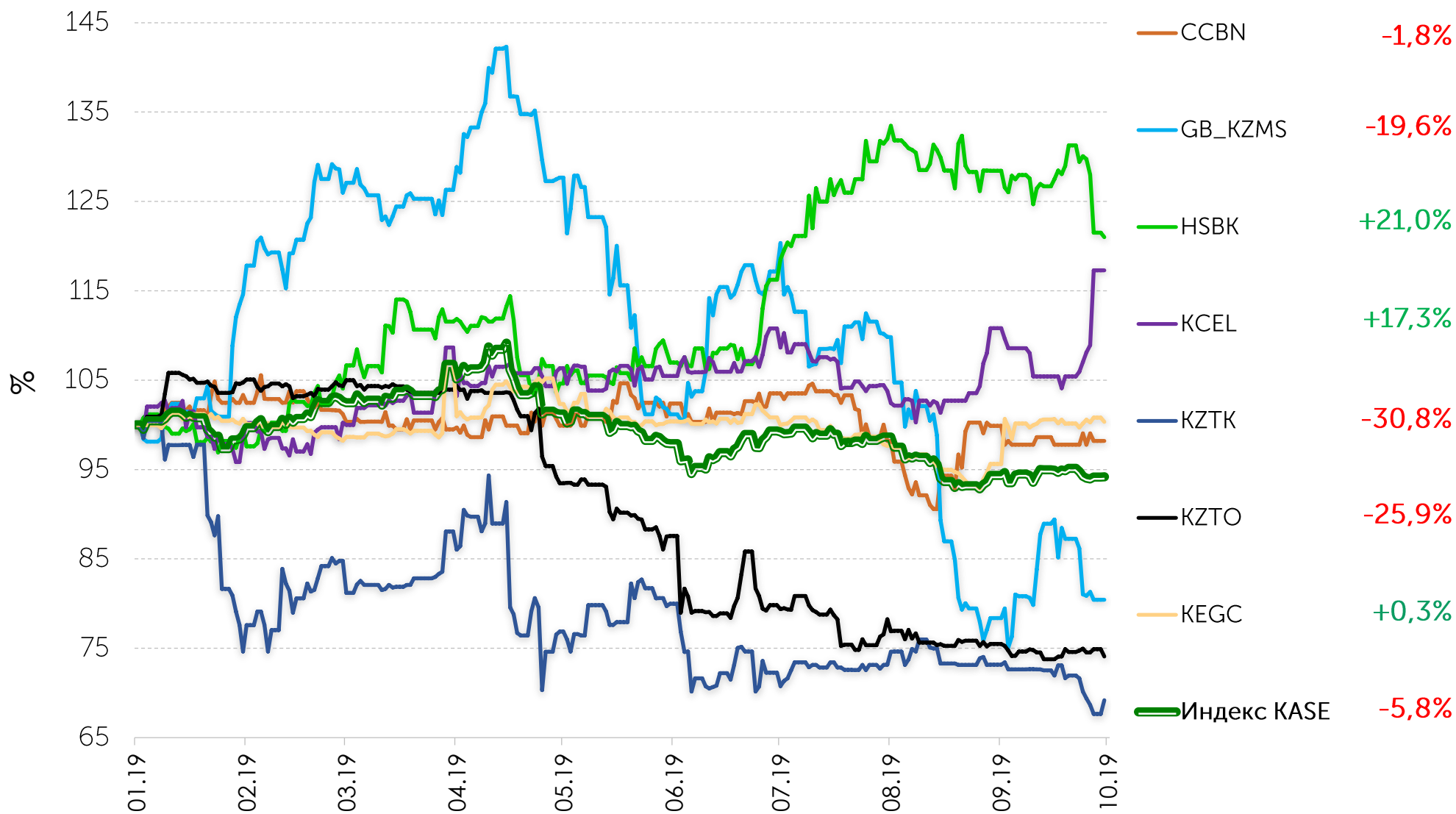
Капитализация рынка акций, трлн KZT



Динамика Индекса KASE



Компоненты Индекса KASE



Включение акций Казатомпрома в Индекс KASE (1 / 2)

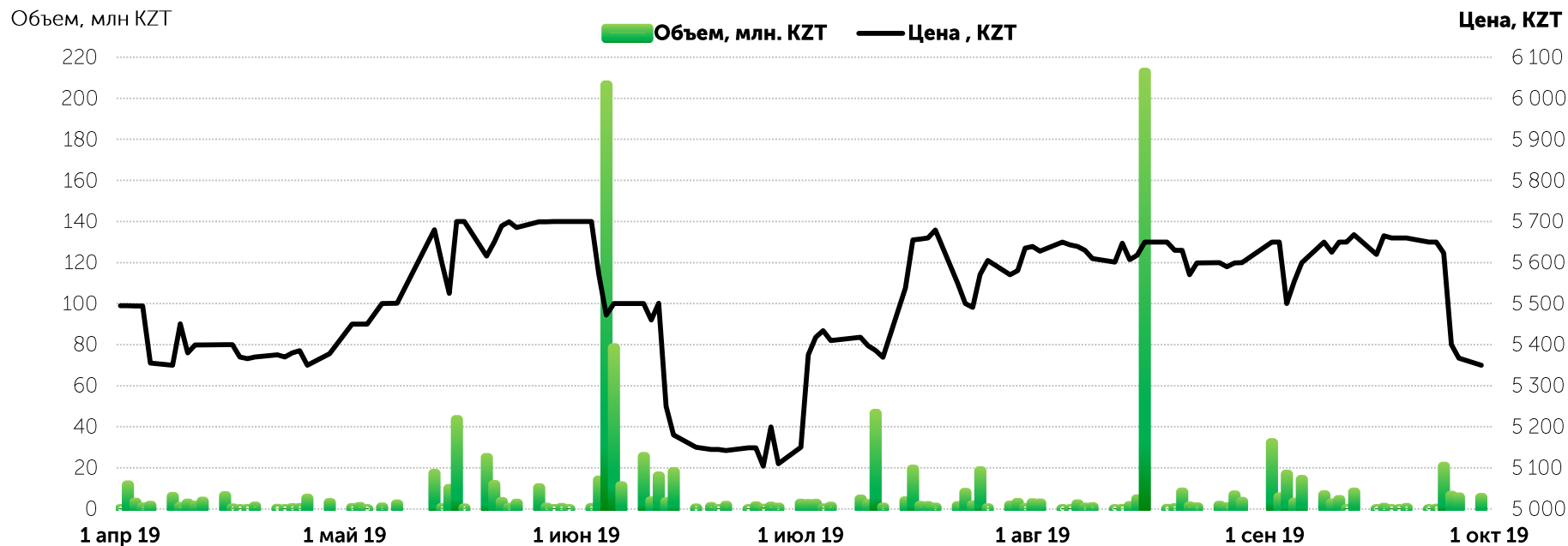
Условия для включения акций в список Индекса KASE:

- в каждом из 6-ти месяцев, предшествующих дате изменения списка:
 - _ объем торгов данными акциями **≥ 24 млн тенге;**
 - _ **≥ 70 %** торговых дней (от общего количества торговых дней в месяце) должны быть для данных акций результативными, то есть по ним должна быть заключена хотя бы одна сделка;
 - _ сделки с акциями данного наименования должны быть заключены **≥ 6 членами KASE;**
- значение собственного капитала должно быть положительным согласно аудированной фин. отчетности;
- деятельность эмитента должна быть **прибыльной за 2 последних финансовых года** согласно аудированной фин. отчетности;
- капитализация эмитента должна составлять **≥ 23 млрд тенге.**

KZAP	Объем торгов ≥ 24 млн тенге	Участники ≥ 6	Торговые дни ≥ 70%	Капитализация, млрд тенге	Собственный капитал, млн тенге	Чистая прибыль
Апрель	53,2	6	95			
Май	134,5	7	100			
Июнь	386,6	9	95			
Июль	130,1	8	100			
Август	256,0	8	100			
Сентябрь	137,1	7	100	1 384,6	676 474,0	соответствует

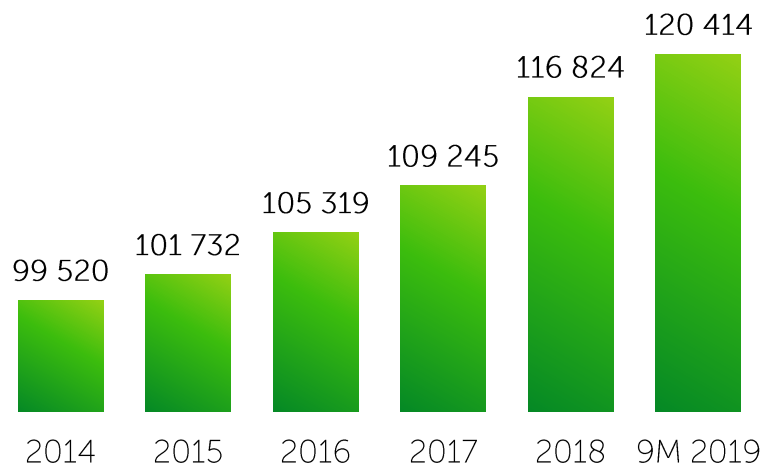
Включение акций Казатомпрома в Индекс KASE (2 / 2)

Код	Наименование	Доля, %
CCBN	АО "Банк ЦентрКредит"	4,1
GB_KZMS	KAZ Minerals PLC	15,0
HSBK	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	15,0
KCEL	АО "Кселл"	15,0
KEGC	АО "KEGOC"	10,8
KZAP	АО "Национальная атомная компания "Казатомпром"	15,0
KZTK	АО "Казхтелеком"	14,9
KZTO	АО "КазТрансОйл"	10,2

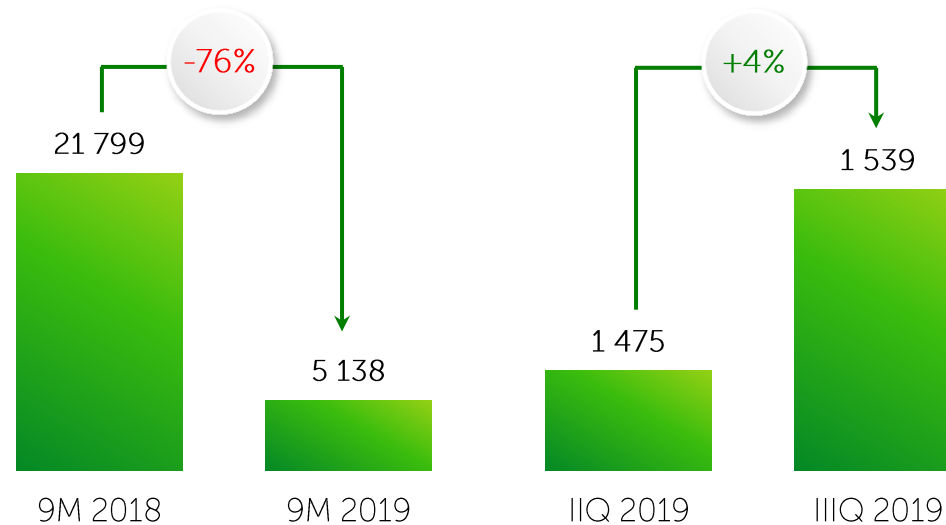


Активность розничных инвесторов (1 / 2)

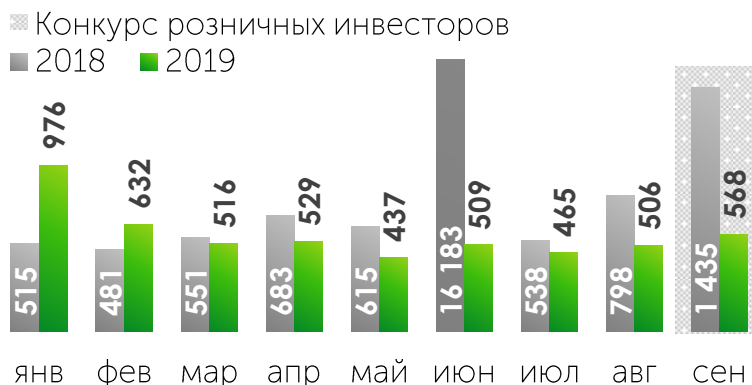
Количество счетов открытых на физических лиц в ЦД



Количество новых счетов открытых в ЦД



Количество новых счетов открытых в ЦД по месяцам



Показатели 9М 2019 года:

- количество счетов, на которых есть финансовые инструменты – **58 510 счетов**
- средний объем сделки физического лица с акциями на вторичном рынке – **380,6 тыс. KZT**
- средний объем сделки физического лица с корпоративными облигациями на вторичном рынке – **9,0 млн KZT**

Активность розничных инвесторов (2 / 2)

Доля розничных инвесторов на вторичном рынке*



Количество активных счетов на вторичном рынке*

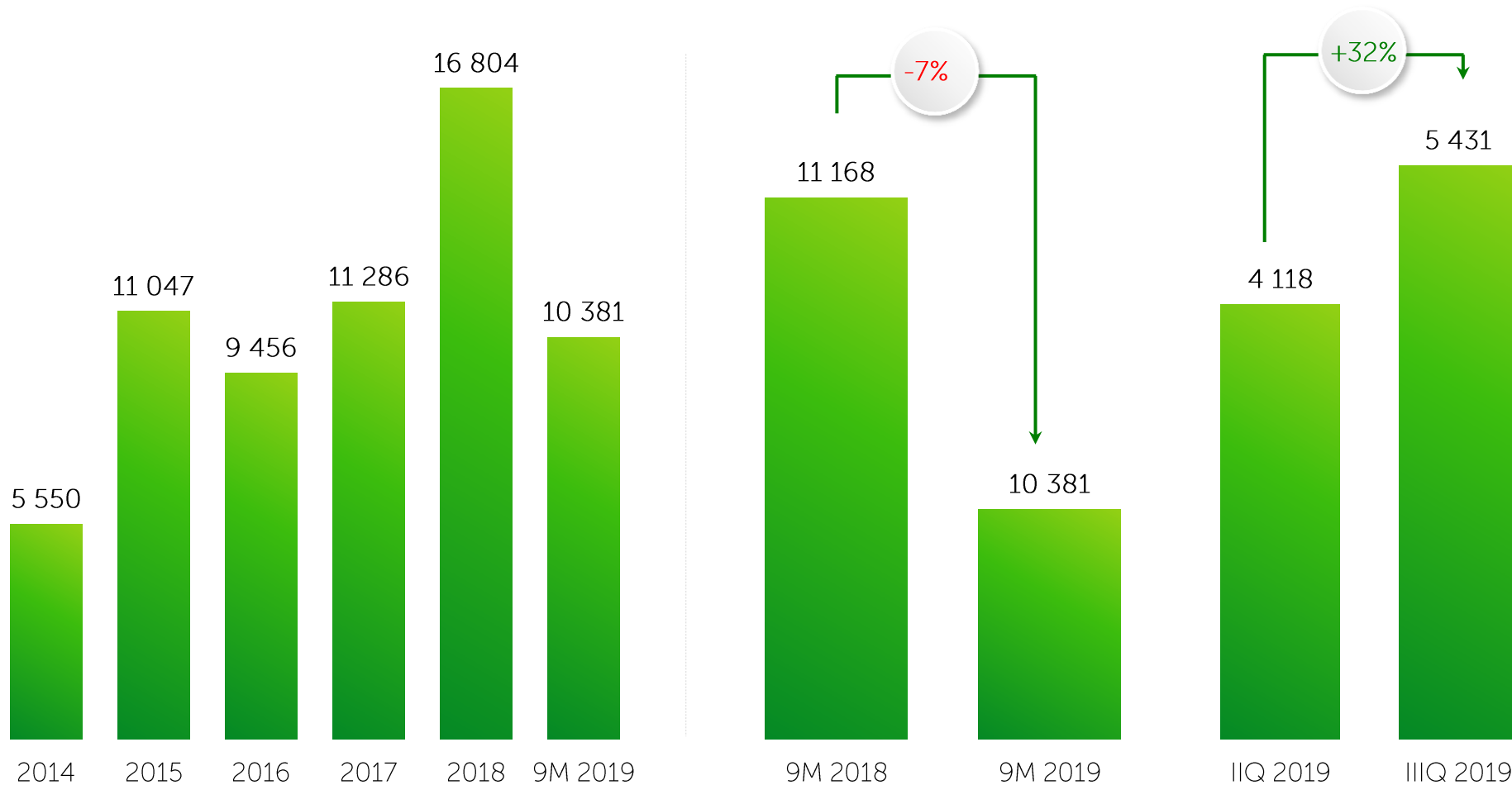


Примечание: из расчетов исключены крупные сделки и сделки нерегулярного характера

Источник: KASE

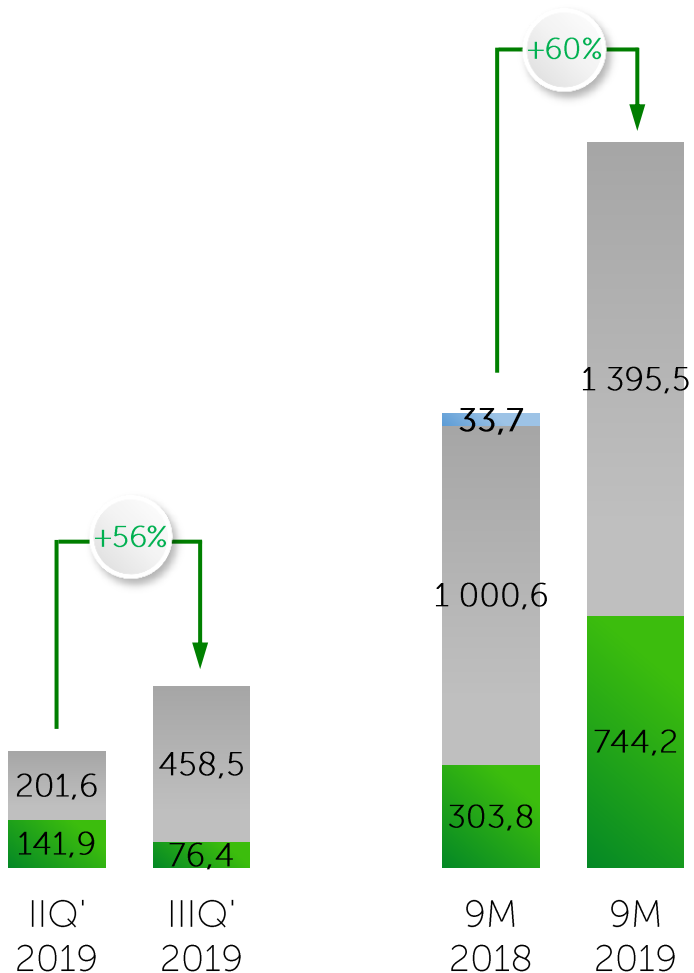
Рынок акций как сегмент наиболее активного участия физических лиц

Количество активных счетов физических лиц на вторичном рынке акций

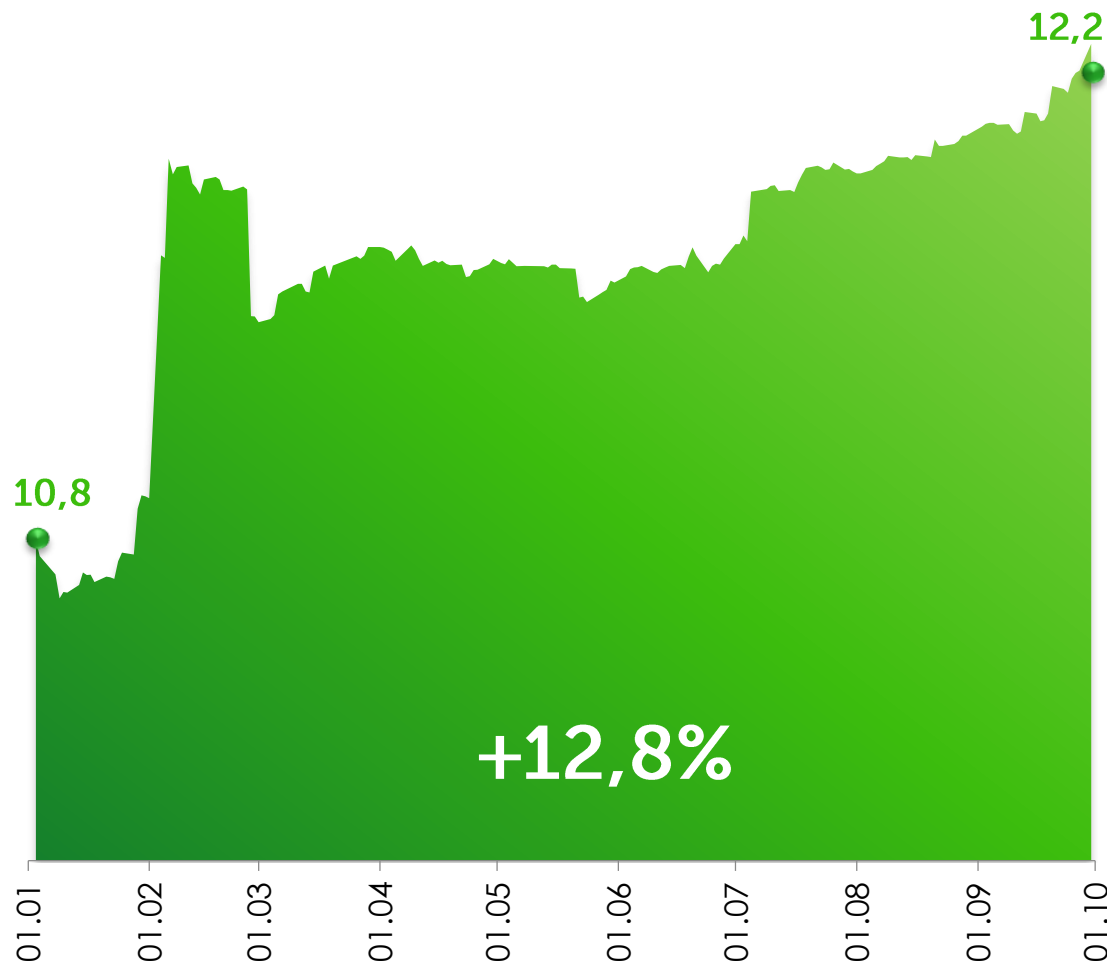


Объем сделок, млрд KZT

■ Вторичный рынок
 ■ Первичный рынок
 ■ Программа поддержки банковского сектора



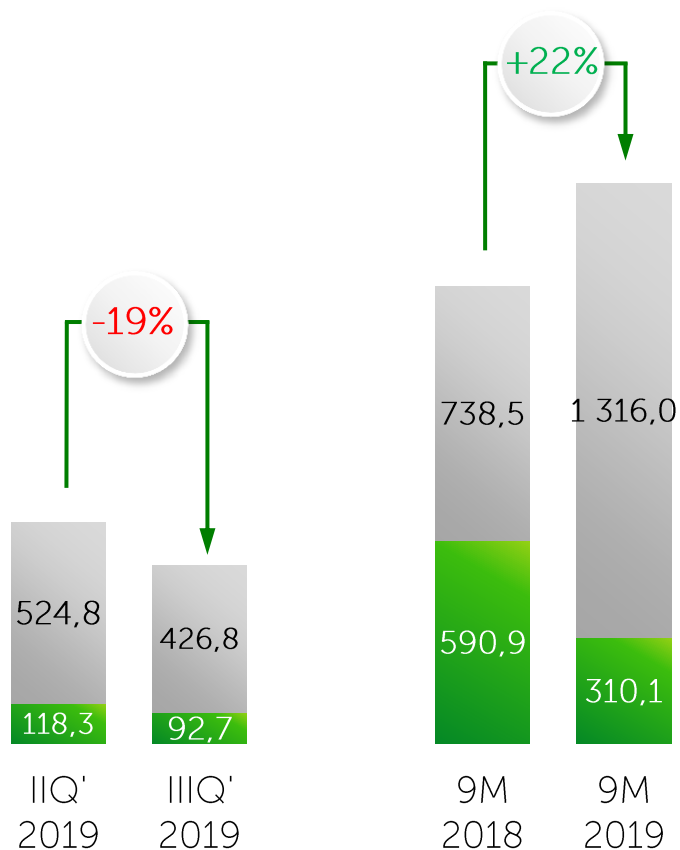
Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT



Источник: KASE

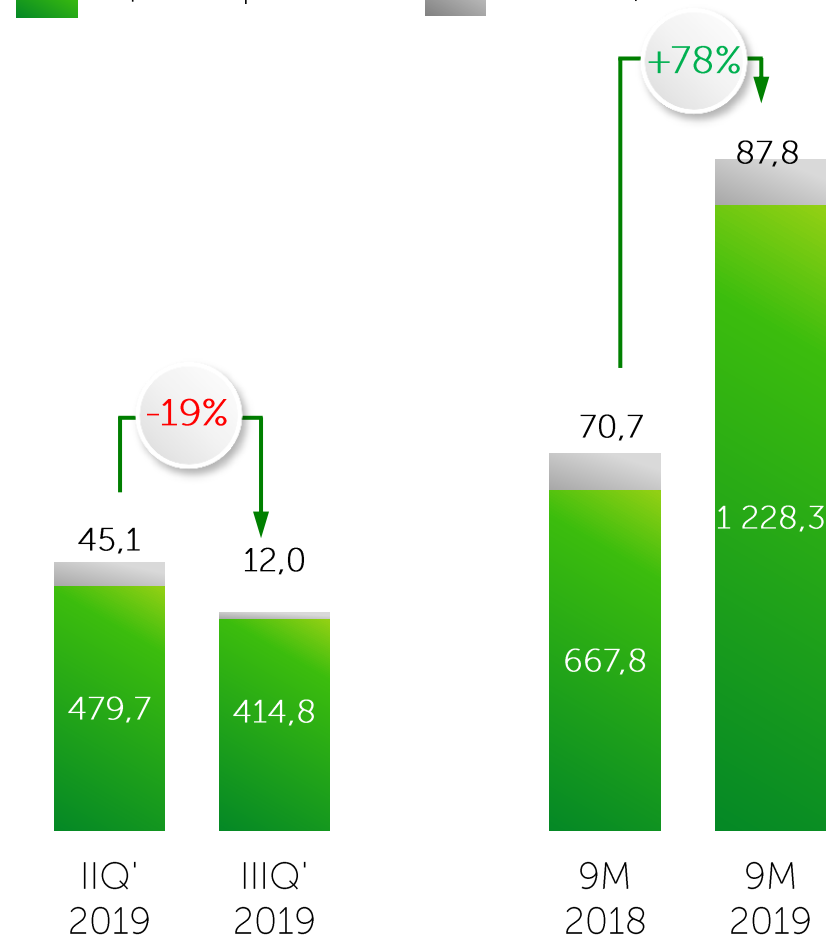
Объем сделок, млрд KZT

первичный рынок
 вторичный рынок



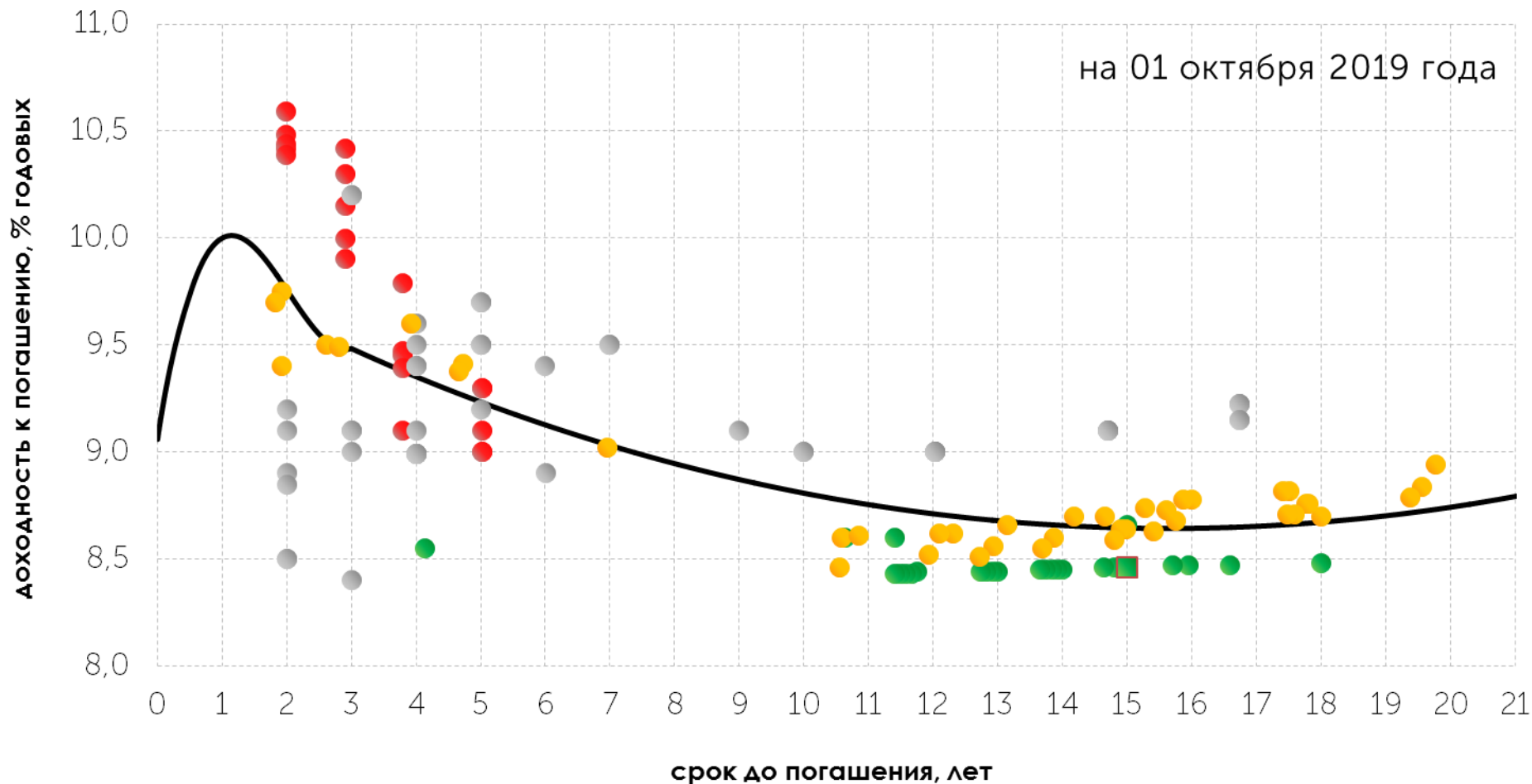
Первичный рынок ГЦБ, млрд KZT

ГЦБ Минфина
 облигации МИО



Доходность и дюрация МЕКАМ при размещении на KASE

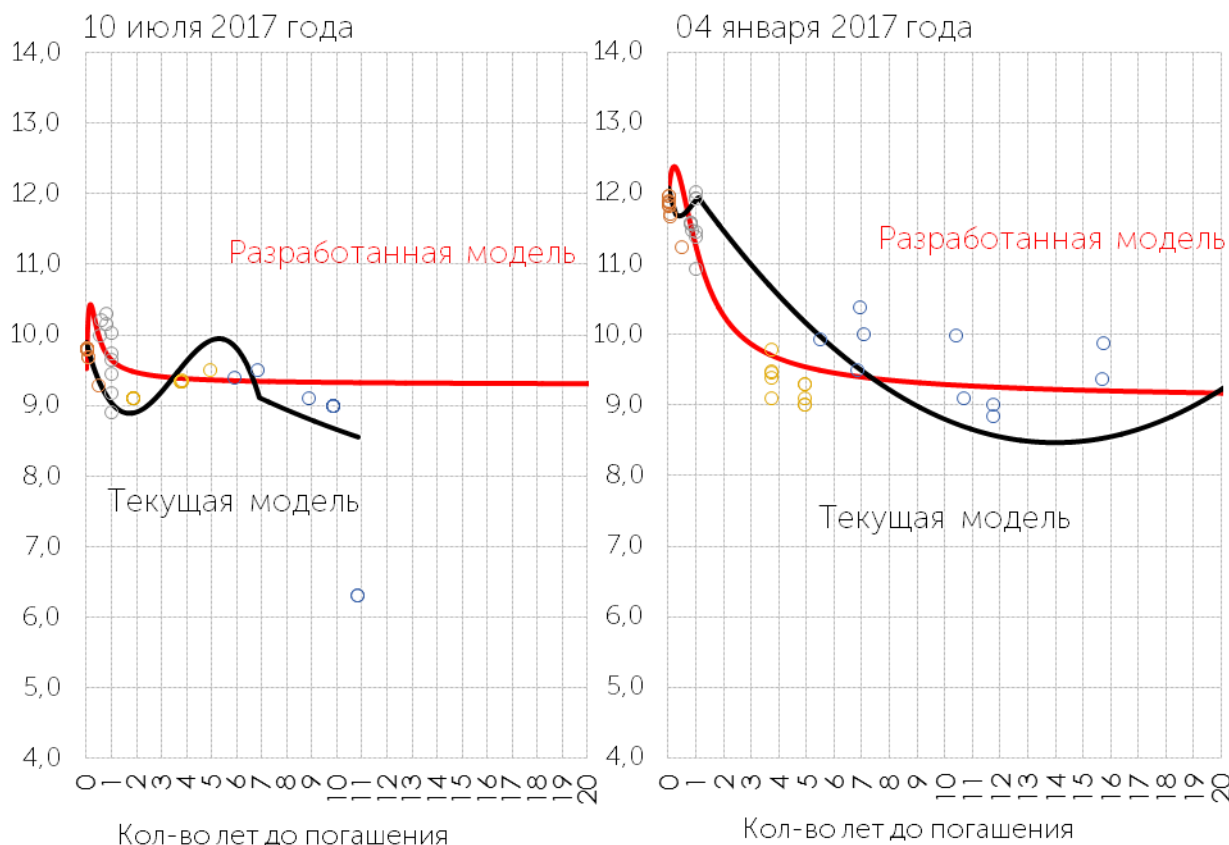
● 2016 ● 2017 ● 2018 ● 2019



Новая методология рыночной оценки неиндексированных ГЦБ

Цель: достижение высокой воспроизводимости безрисковой кривой доходности ГЦБ любыми участниками рынка по открытым параметрам, а также обеспечения более стабильного поведения названной кривой в условиях низкого уровня ликвидности

Переход на новую методологию – **30 сентября 2019 года.**

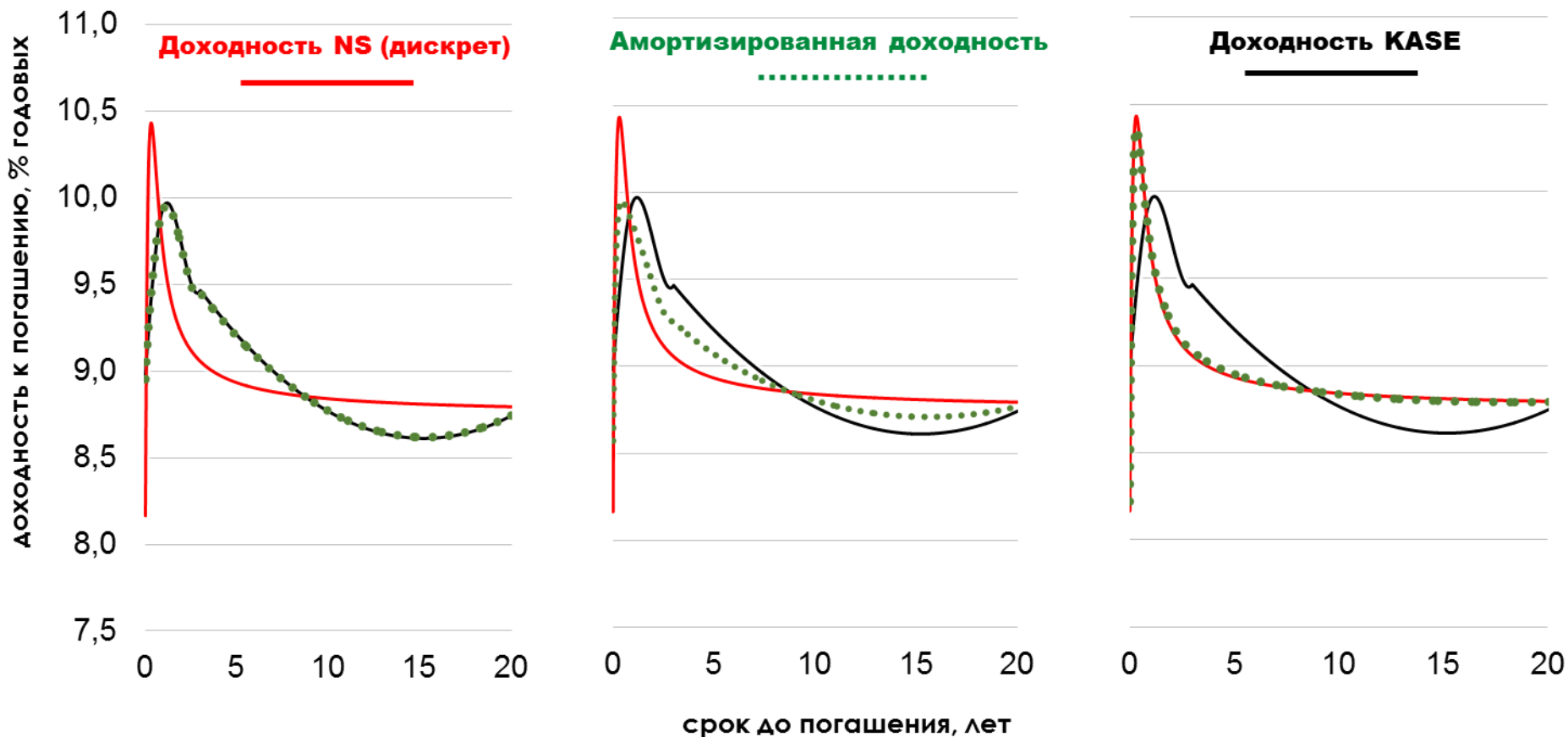


Особенности новой методики

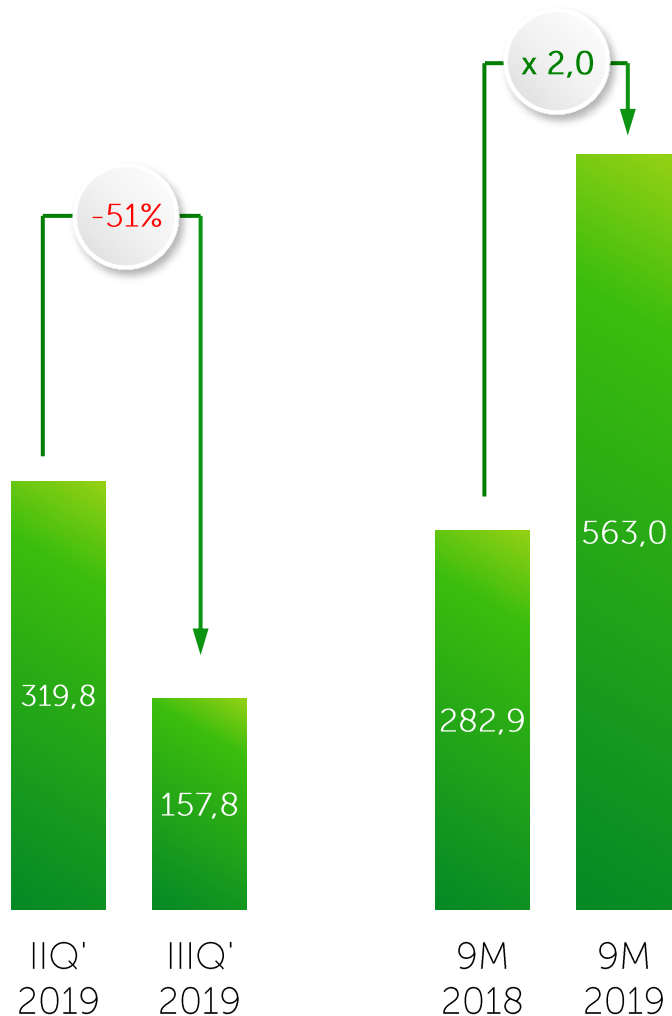
- дает стабильный результат на любую дату расчета и в моменты низкой ликвидности
- при построении кривой влияние сделки зависит от ее объема и давности
- для исключения аномальных сделок используются принятые в мире методы статистической обработки
- адаптивная выборка происходит на основании прозрачной и понятной методики
- кривая воспроизводима в IRIS Finance благодаря содержащимся в этом продукте данным и функционалу

Амортизация кривой доходности

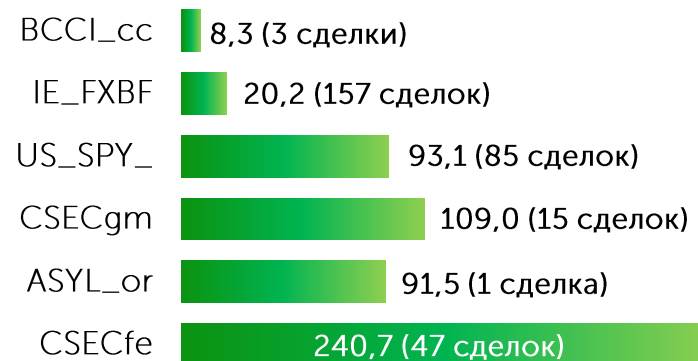
Амортизация будет проводиться в течение месяца
с учетом разработанных весовых коэффициентов для каждой из методик.



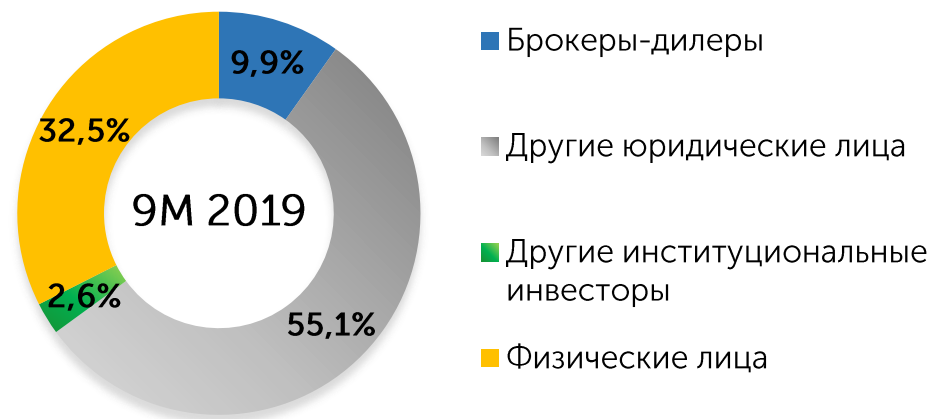
Объем сделок, млн KZT



Объем торгов в разбивке по инструментам, млн KZT

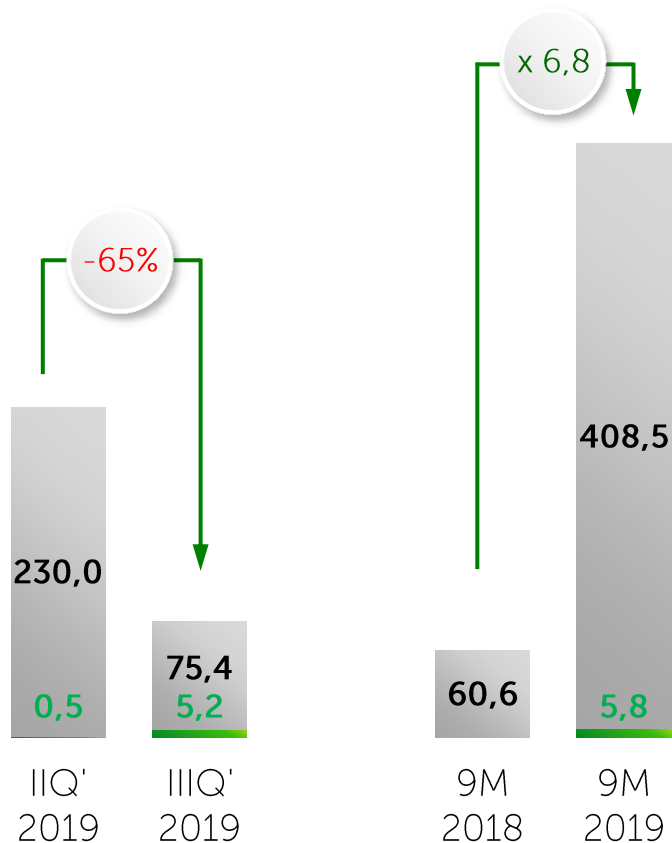


Доли основных категорий инвесторов, %



Объем сделок, млрд KZT

■ Вторичный рынок ■ Первичный рынок

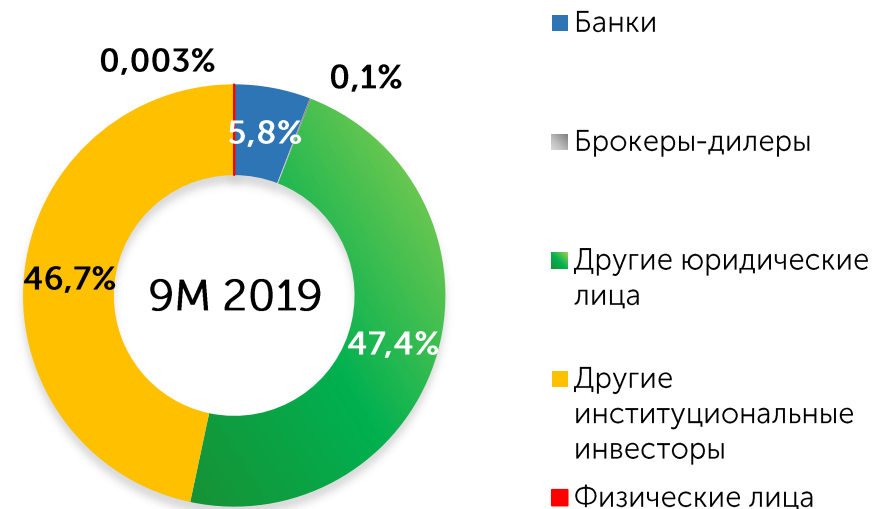


На 01 октября 2019 года в официальном списке KASE находятся **26 выпусков облигаций**

5 организаций:

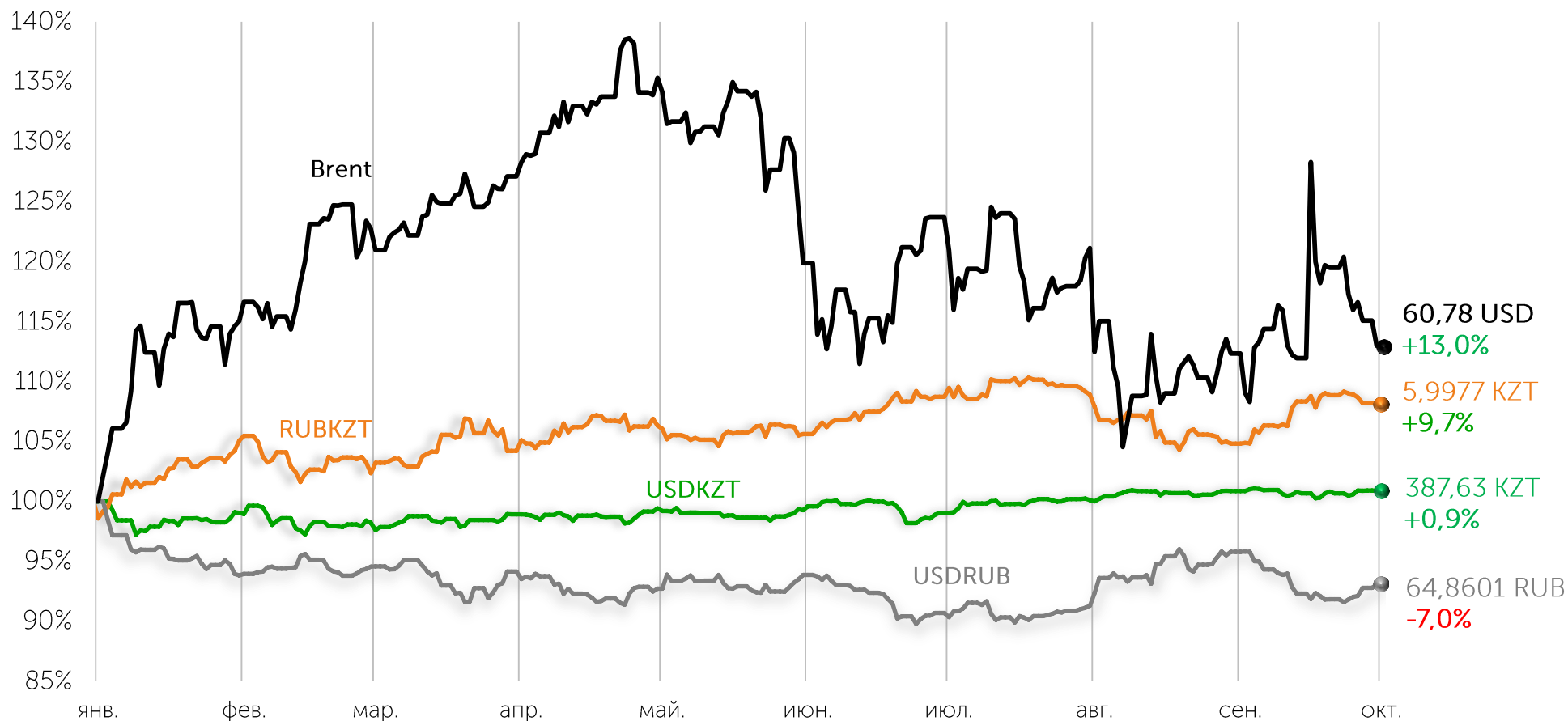
- 11 выпусков Евразийского банка развития
- 8 выпусков Европейского банка реконструкции и развития
- 3 выпуска Международной финансовой корпорации
- 1 выпуск Европейского инвестиционного банка
- 3 выпуска Азиатского банка развития

Доли основных категорий инвесторов, %



Динамика изменения курса тенге

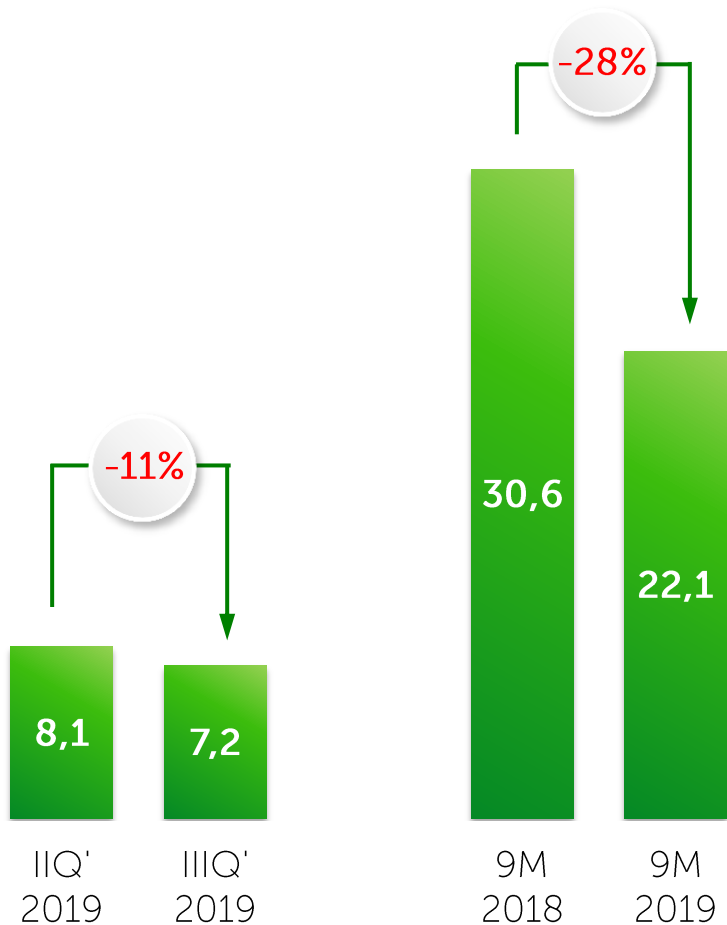
Национальная валюта завершила 9 месяцев 2019 года с небольшим отклонением к началу году



Тренды рассчитываются по последнему торговому дню отчетного квартала текущего года к последнему торговому дню предшествующего отчетному году.

Источник: Национальный банк РК (USDKZT), Bloomberg (RUBKZT, USDRUB, Brent)

Объем торгов, млрд USD

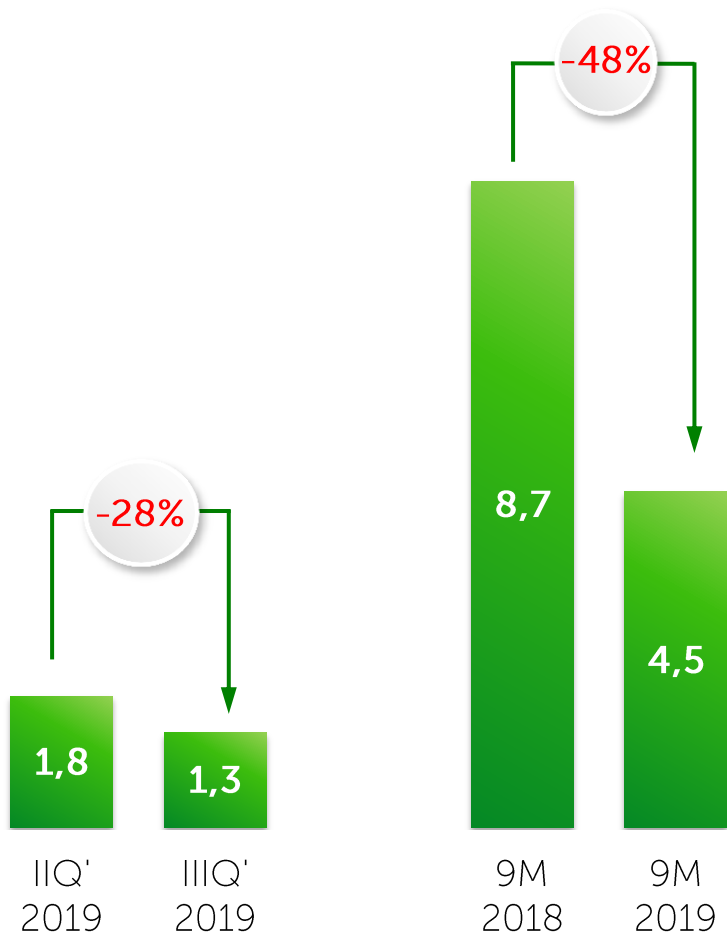


Динамика курса USD/KZT, KZT за ед. валюты



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

Объем торгов, млрд RUB

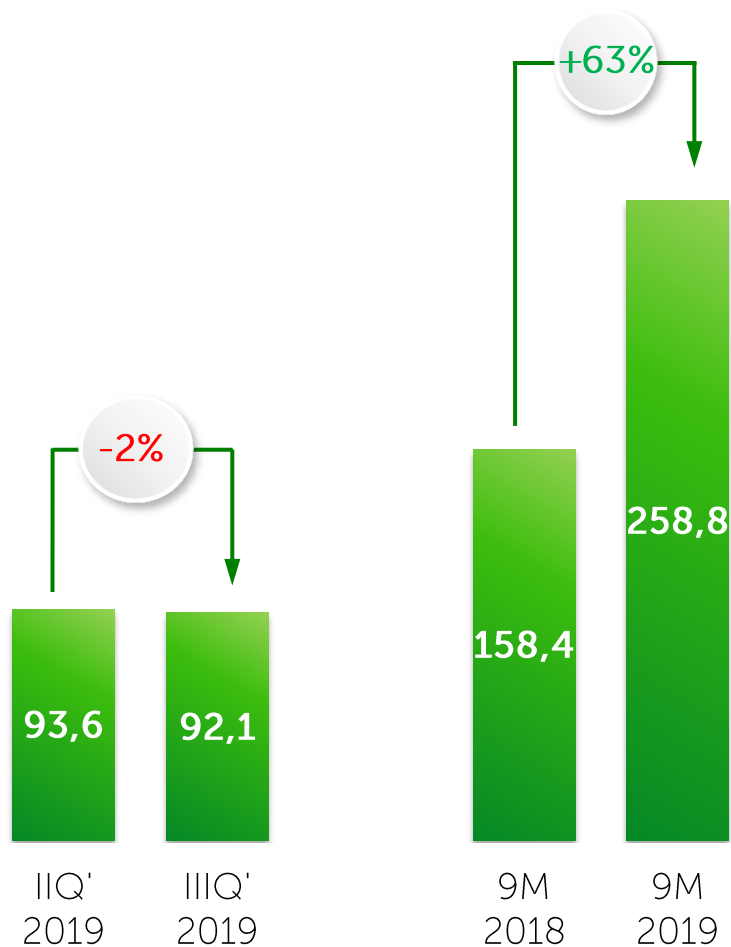


Динамика курса RUB/KZT, KZT за ед. валюты



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

Объем торгов, млн CNY



Источник: KASE

Динамика курса CNY/KZT, KZT за ед. валюты



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

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