



Қазақстан қор биржасы  
Казахстанская фондовая биржа  
Kazakhstan Stock Exchange

# Продукты и услуги KASE

*KASE Day in Almaty  
21 ноября 2019 года*

*Кайрат Турмагамбетов,  
член Правления,  
управляющий директор по развитию бизнеса*

# Привлечение финансирования для компаний на KASE

## Активы институциональных инвесторов

Количество активных институциональных инвесторов на 01.07.2019

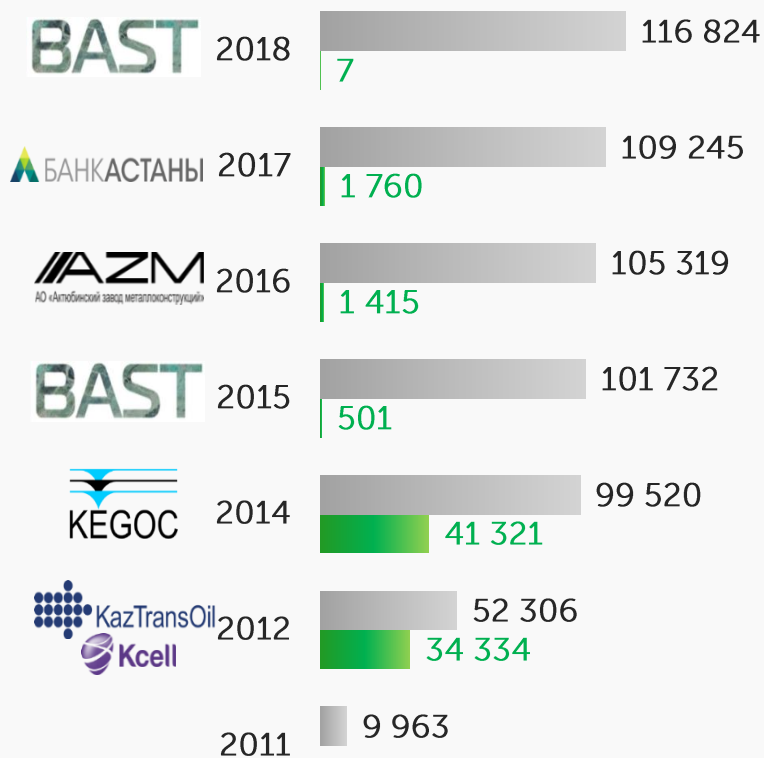
Пенсионный фонд	<b>1</b>
БВУ	<b>28</b>
Брокеры-дилеры и управляющие инвестиционным портфелем	<b>22</b>
Страховые компании	<b>27</b>
Инвестиционные фонды	<b>25</b>
Небанковские организации	<b>7</b>

	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
<b>Итого:</b>	<b>38 438,5</b>	<b>101,0</b>

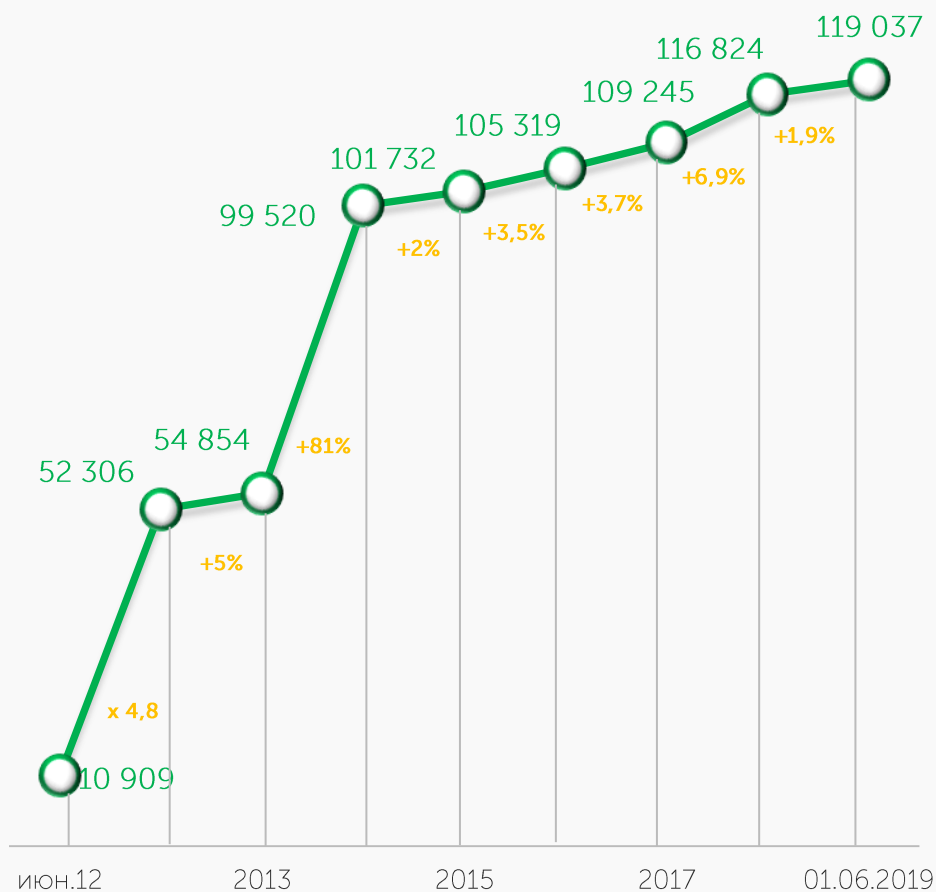
## База розничных инвесторов

Роль IPO в привлечении розничных инвесторов

- Количество счетов действующих инвесторов
- Количество счетов, участвовавших в IPO



Количество счетов физ. лиц, открытых в системе учета Центрального Депозитария



Примечание: данные приводятся на конец года

# Структура листинга (на 09.09.19)

эмитенты/инструменты

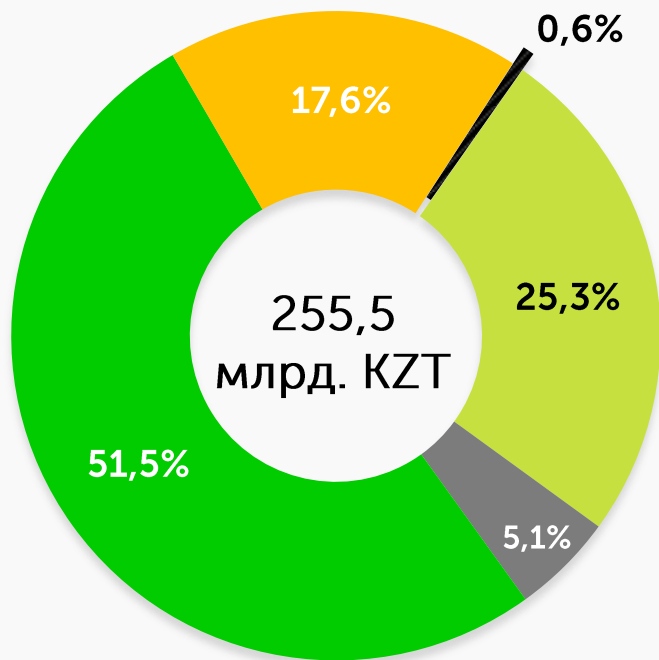


# Преимущества выпуска Акций

- ▲ Нет необходимости возвращать привлеченные средства инвесторам
- ▲ Получение доступа к рынку капитала и привлечение финансовых средств **для роста и развития компании**
- ▲ Нет обязательств по выплате дивидендов
- ▲ Возможность привлечения денег **без залога** имущества
- ▲ Обретение **рыночной оценки** компании
- ▲ Повышение **ликвидности** компании
- ▲ Экономическая **безопасность** компании
- ▲ **Повышение узнаваемости** и улучшение **имиджевой** составляющей

# Инвесторская база рынка акций

Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 10М 2019 года\*

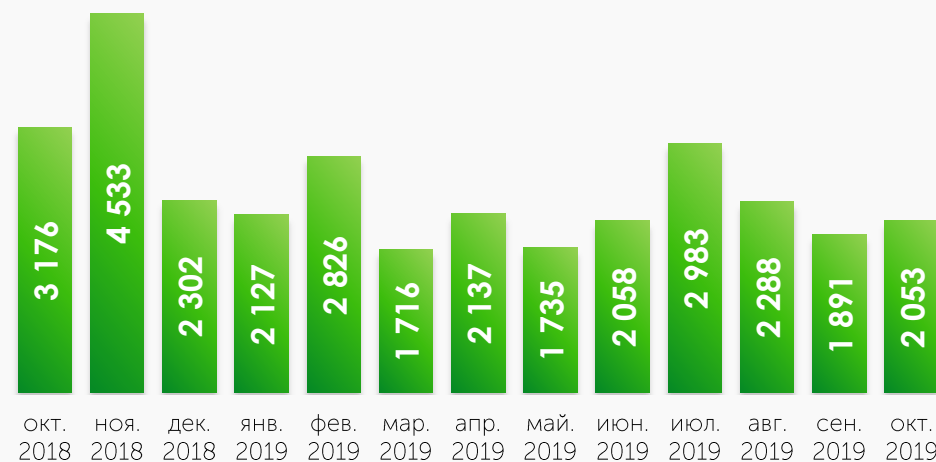


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Др. институциональные инвесторы
- Физические лица
- Прочие юридические лица

Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов розничных инвесторов на рынке акций



\* от общего брутто-оборота торгов акциями на вторичном рынке

Источник: KASE

# Общие листинговые требования

Вступление в силу решения о листинге



Принятие листинговой комиссией решения о листинге



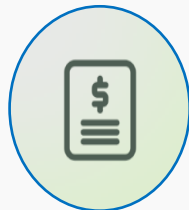
Выдача заключения по листинговым требованиям



Рассмотрение заявления



Подготовка пакета документов и подача заявления



## Финансовая отчетность

в соответствии с МСФО или СВО США



## Аудит

проведенный аудиторской компанией, соответствующей квалифицированным требованиям KASE



## Отсутствие норм, ущемляющих права собственников акций

на их отчуждение в учредительных и эмиссионных документах



# Основные этапы первичного размещения



Привлечение  
финансового  
консультанта

1



Подготовка  
к листингу и  
размещению  
ценных бумаг

2



Листинг  
ценных бумаг  
на KASE

3



Продажа ценных  
бумаг  
инвесторам в  
торговой  
системе KASE

4



Запуск  
торгов на  
вторичном рынке

5

# Опыт IPO: АО "КазТрансОйл"



Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 6 ноября 2012 г.

На акции компании было подписано 34 000 физлиц и 10 пенсионных фондов.

Спрос на акции компании превысил предложение в 2 раза.

## Информация об IPO

Наименование: АО "КазТрансОйл"

Торговый код: KZTO

Отрасль: транспортировка нефти

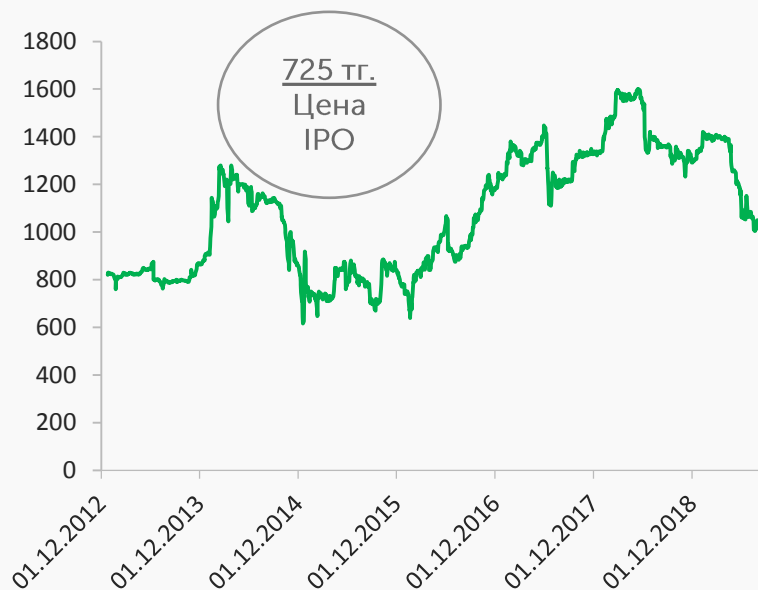
День открытия торгов: 25 декабря 2012 г.

Привлеченные средства: 27,9 млрд. тг. (≈ 184.9 млн. долл.)

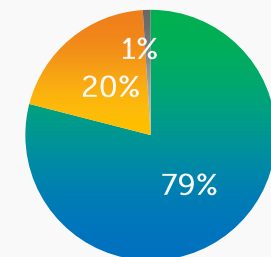
Рыночная капитализация на 01.09.19:

Доля акций проданных на IPO: 10.0%

## Котировки акций KZTO



## Структура инвесторов в IPO



- физические лица
- пенсионные фонды
- маркет-мейкер

# Опыт IPO: АО "KEGOC"



Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 5 ноября 2014г.

Количество размещенных акций составило 25,9 млн. штук.

На акции компании было подписано 41 989 физлиц и 1 пенсионный фонд.

Спрос на акции компании превысил предложение в 1,3 раза.

## Информация об IPO

Наименование: АО "KEGOC"

Торговый код: KEGC

Отрасль: электричество

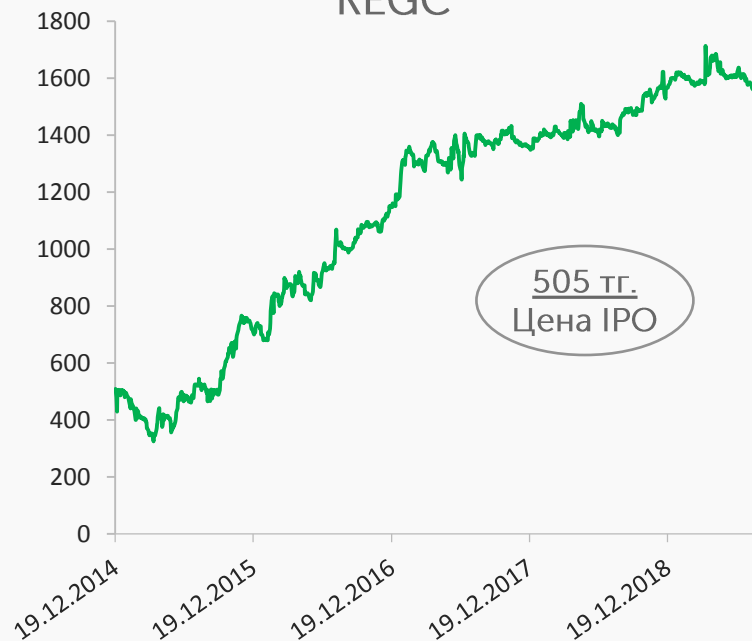
День открытия торгов: 18 декабря 2014 г.

Привлеченные средства: 13.1 млрд тг. (≈ 72.7 млн. долл.)

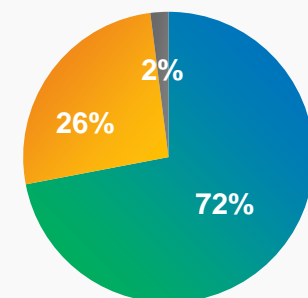
Рыночная капитализация на 01.09.19: 1 023,9 млн USD

Доля акций проданных на IPO: 10.0 %

## Котировки акций KEGC



## Структура инвесторов в IPO



- физические лица
- ЕНПФ
- маркет-мейкер

АО «Актюбинский завод металлоконструкций»

Прием заявок осуществлялся в течение двух недель с 5 по 18 июля 2016 г.

На акции компании было подписано 1 408 физ. лиц, 5 юр. лиц и 4 брокерских компаний.

Спрос на акции компании превысил предложение в 3,7 раза.

## Информация об IPO

Наименование: АО "Актюбинский завод металлоконструкций"

Торговый код: AKZM

Отрасль: Производство строительных металлоконструкций

День открытия торгов: 22 июля 2016 г.

Привлеченные средства: 800 млн тг. (≈2.3 млн. долл.)

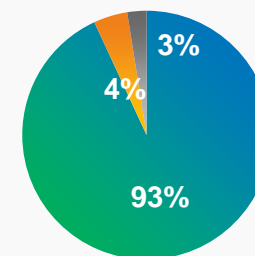
Рыночная капитализация на 01.09.19: 4 9 млн USD

Доля акций проданных на IPO: 40.0 %

## Котировки акций AKZM



## Структура инвесторов в IPO



- физические лица
- брокерские компании
- юридические лица

Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 3 марта 2015 г.

Всего к размещению предложено 18 450 акций.

На акции компании было подписано 522 физлиц.

Спрос на акции компании превысил предложение на 6,1%.

## Информация об IPO

Наименование: АО "БАСТ"

Торговый код: BAST

Отрасль: Разведка, добыча, переработка медных руд

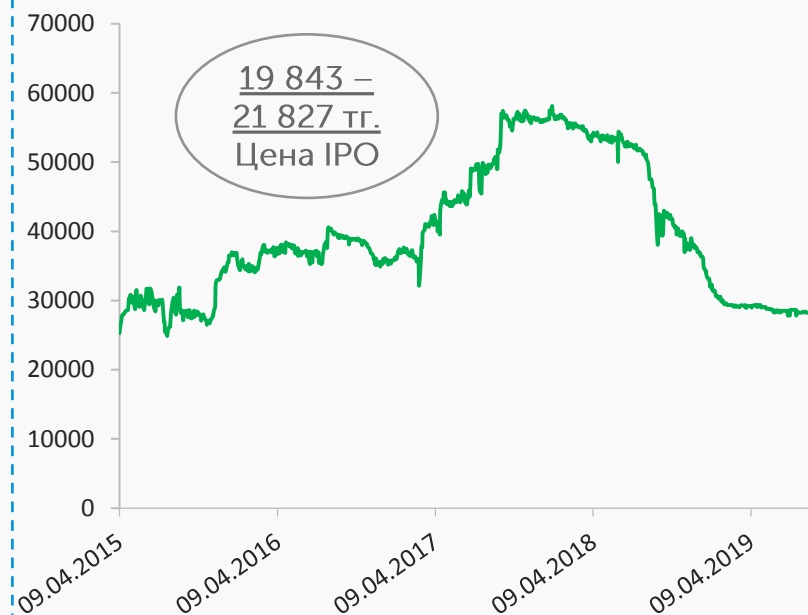
День открытия торгов: 9 апреля 2015 г.

Привлеченные средства: 359,6 млн тг. (≈2.0 млн долл.)

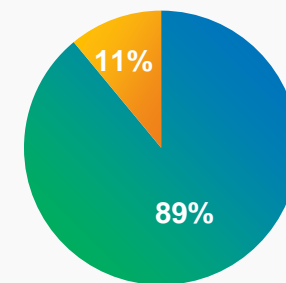
Рыночная капитализация на 01.09.19: 18.2 млн USD

Доля акций проданных на IPO: 9,09 %

## Котировки акций BAST



## Структура инвесторов в IPO



■ физические лица

■ маркет-мейкер

# IPO на KASE

2006



Объем:  
12,2 млрд. KZT  
Цена размещения:  
25 000–33 000  
KZT  
Спрос:  
592%  
Текущая цена:  
24 505,00 KZT

2006



Объем:  
258,0 млрд. KZT  
Цена  
размещения:  
11 163,4 KZT  
Спрос:  
100%  
Текущая цена:  
исключены  
с 10.05.18

2010



Объем:  
2,7 млрд. KZT  
Цена размещения:  
658,0 KZT  
Спрос:  
100%  
Текущая цена:  
290,00 KZT

2012



Объем:  
7,5 млрд. KZT  
Цена размещения:  
1 578,7 KZT  
Спрос:  
260%  
Текущая цена:  
2 050,00 KZT

2012



Объем:  
27,9 млрд. KZT  
Цена размещения:  
725,0 KZT  
Спрос:  
200%  
Текущая цена:  
1 012,77 KZT

2014



Объем:  
13,1 млрд. KZT  
Цена размещения:  
505,0 KZT  
Спрос:  
130%  
Текущая цена:  
1 530,33 KZT

2015



Объем:  
359,6 млн KZT  
Цена размещения:  
19 843,0–21 827,0  
KZT  
Спрос:  
106%  
Текущая цена:  
28 100,00 KZT

2016



Объем:  
800,0 млн KZT  
Цена  
размещения:  
11 177,0 KZT  
Спрос:  
370%  
Текущая цена:  
8 921,98 KZT

2017



Объем:  
1 125,0 млн KZT  
Цена размещения:  
30 500,0 KZT  
Спрос:  
103,1%  
Текущая цена:  
28 100,00 KZT

2017



Объем:  
6 500,0 млн KZT  
Цена  
размещения:  
1 150,0 KZT  
Спрос:  
116,1%  
Текущая цена:  
исключены  
с 27.09.18

2018



Объем:  
526,4 млн KZT  
Цена размещения:  
50 000,0 KZT  
Спрос:  
100,0%  
Текущая цена:  
28 100,00 KZT

2019

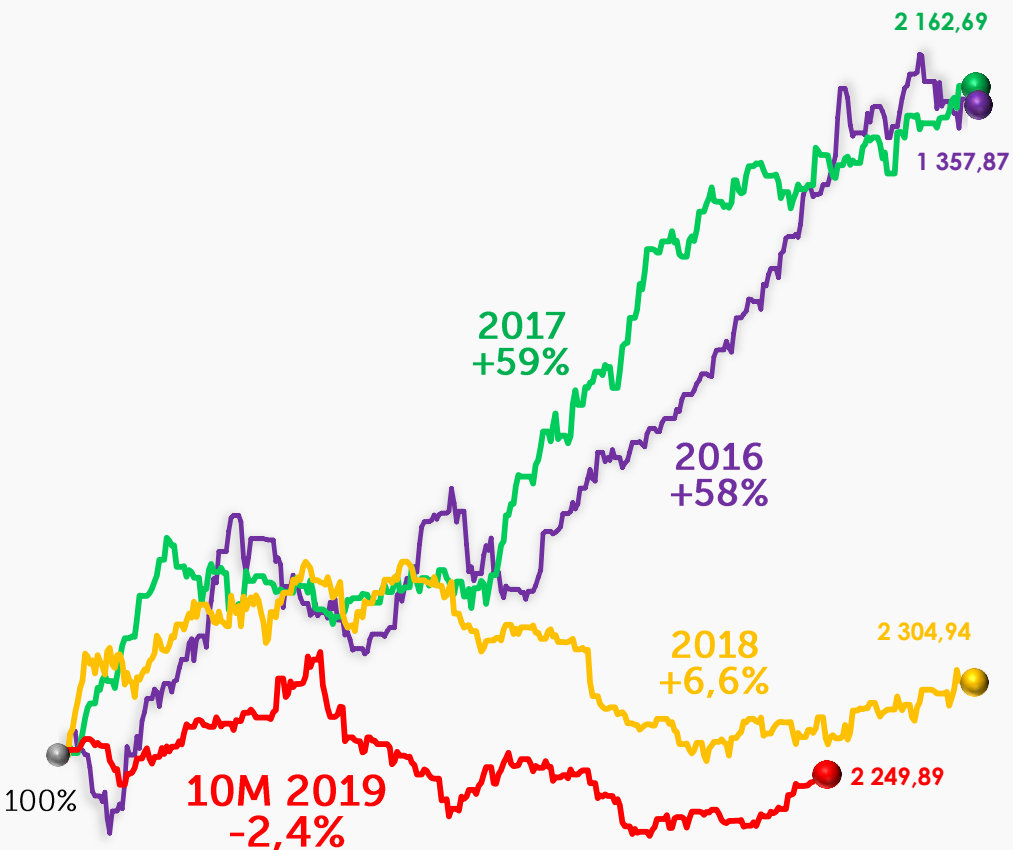


Объем:  
5,2 млн KZT  
Цена размещения:  
348,698 KZT  
Спрос:  
0,2%  
Текущая цена:  
–

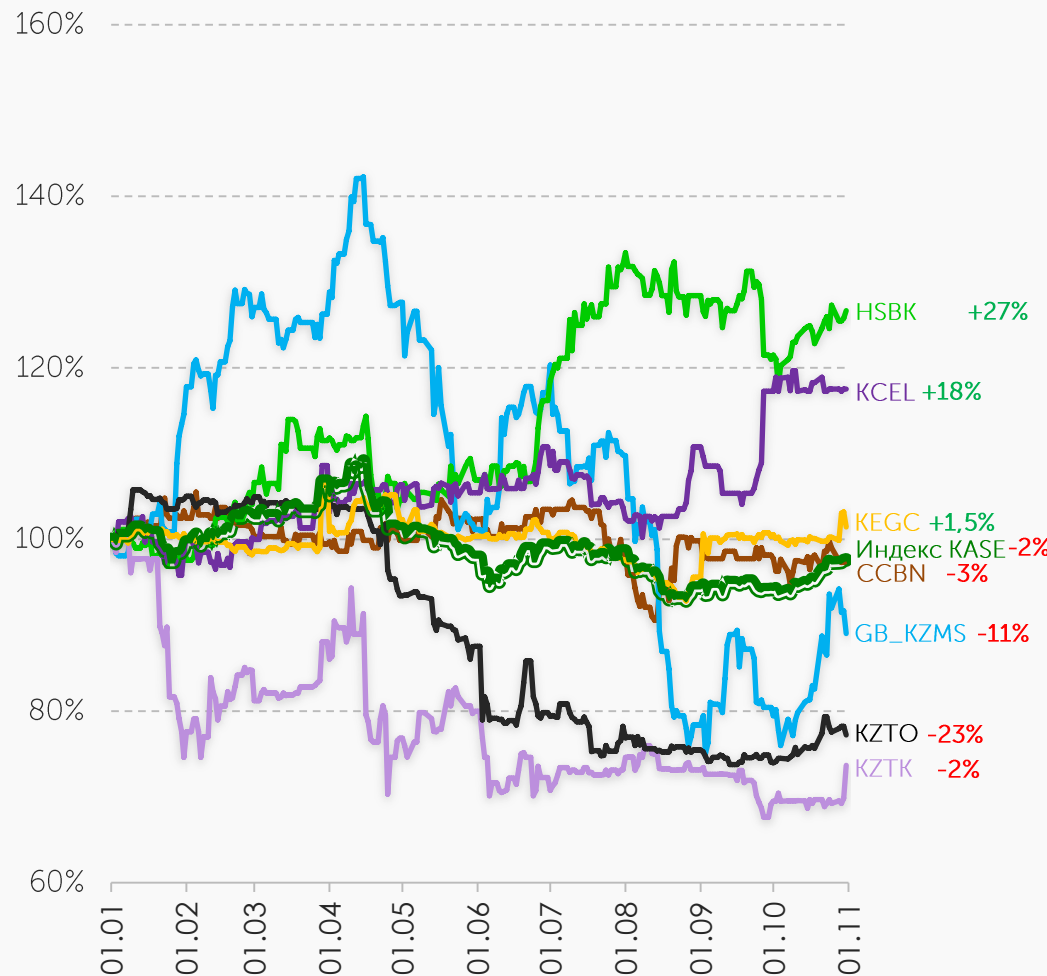
Примечание: в качестве текущих цен указаны цены последних сделок с акциями по состоянию на 01 сентября 2019 года

# Динамика Индекса KASE

## Индекс KASE в 2016-10М 2019

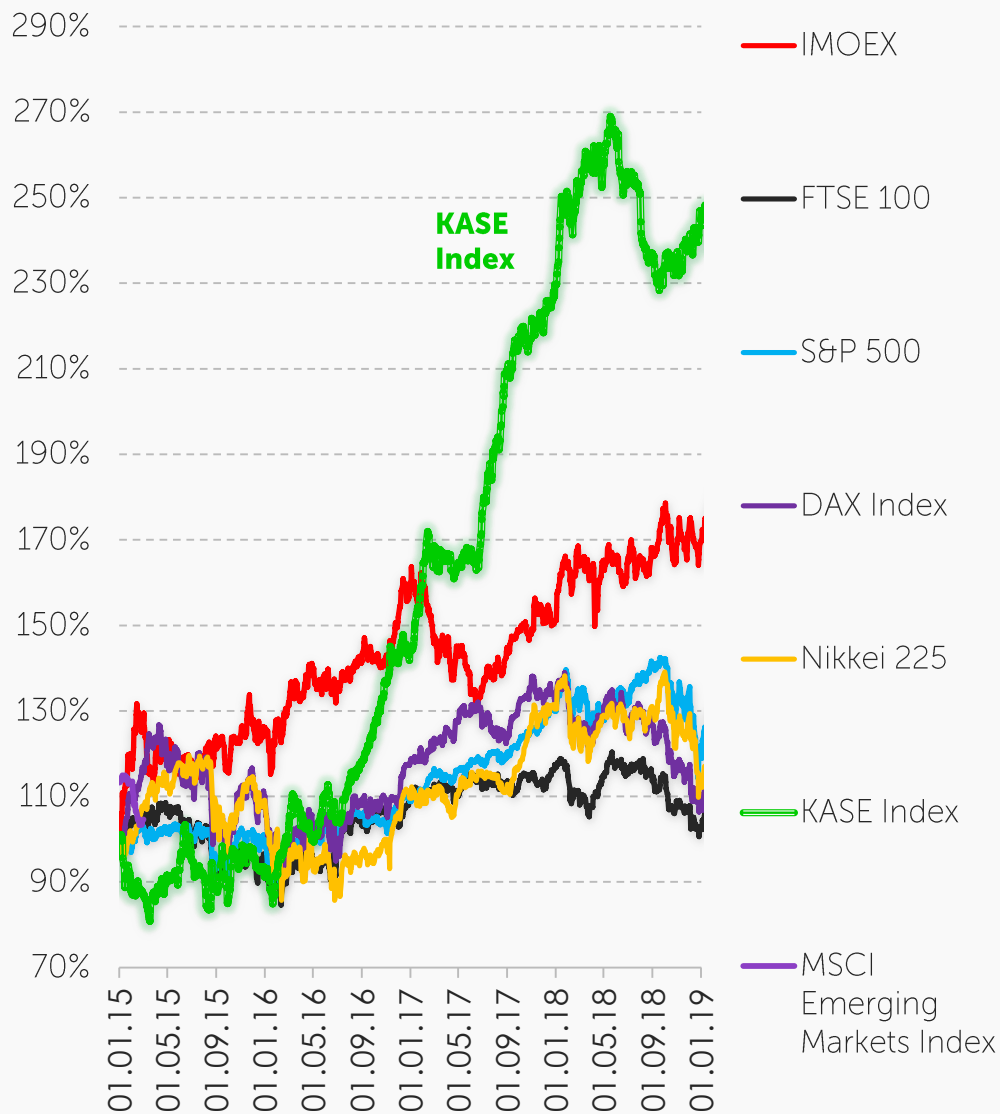


## Компоненты Индекса KASE

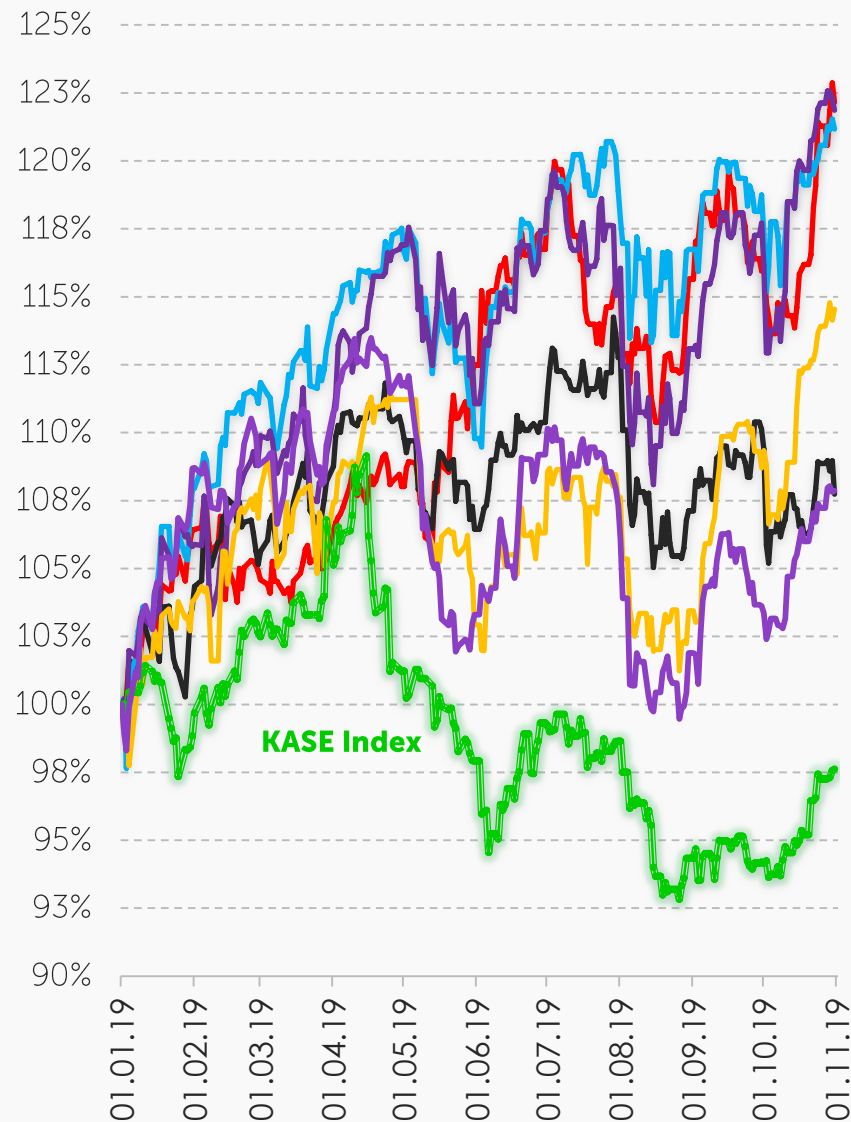


# Индекс KASE и мир

## 2015-2018



## 2019



Источник: KASE, Bloomberg



# Наиболее ликвидные акции на KASE

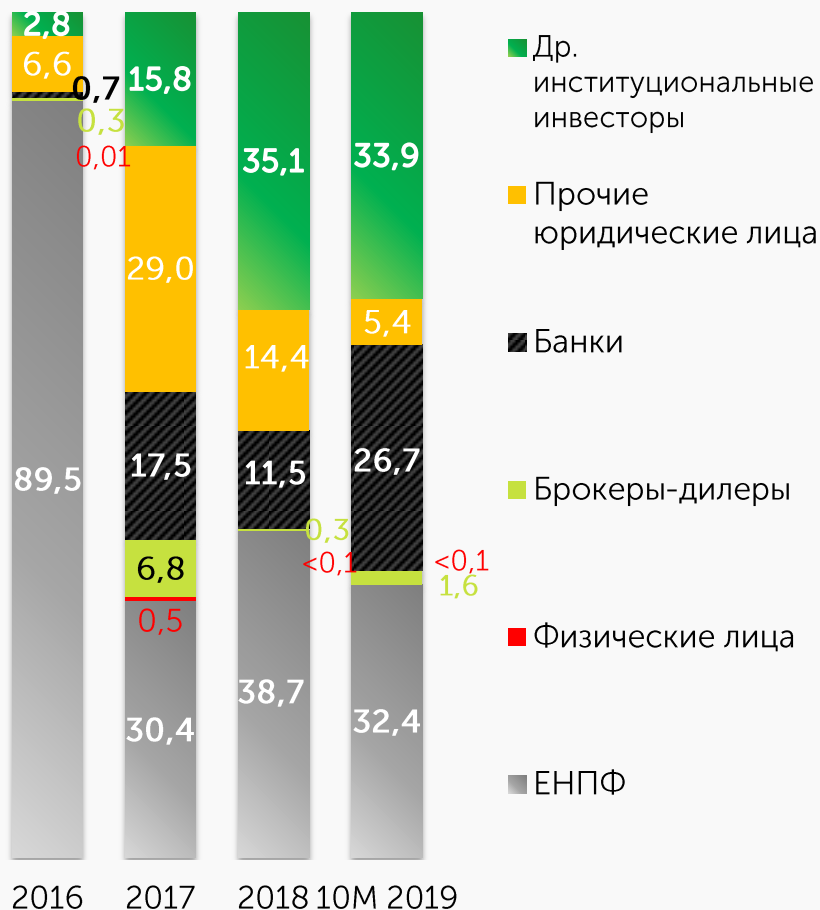
Наименование эмитента	Торговый код	Валюта основной площадки	Цена последней сделки, KZT				Полная доходность		
			01.11.19	01.01.19	01.01.18	01.01.17	10М 2019	2018	2017
КазТрансОйл	KZTO	KZT	1036,11	1 342,00	1 337,00	1 231,00	-27,4	+104,4	+168,6
Народный банк	HSBK	KZT	127,20	100,41	82,59	50,34	+32,0	+32,4	+70,4
KAZ Minerals PLC	GB_KZMS	GBP	2253,40	2 530,00	3 800,00	1 511,00	-13,1	-33,4	+151,5
KEGOC	KEGC	KZT	1624,00	1 600,64	1 389,00	1 192,15	+1,8	+150,1	+105,0
Казахтелеком	KZTK	KZT	24682,99	33 499,00	20 505,00	14 522,97	-31,6	+844,4	+1 637,0
Банк ЦентрКредит	CCBN	KZT	228,01	234,21	197,24	168,41	-3,2	+18,7	+17,1
Freedom Holding Corp.	US_FRHC	USD	5326,00	-	-	-	+101,9	-	-
Газпром	RU_GAZP	RUB	1538,00	839,29	747,00	868,90	+100,0	+12,4	-14,0
НАК Казатомпром	KZAP	KZT	5354,79	5 200,00	-	-	+3,6	-	-
Кселл	KCEL	KZT	2175,00	1 850,00	1 784,00	1 102,01	+21,1	+33,6	+120,2
Сбербанк	RU_SBER	RUB	1454,56	1 034,91	1 297,00	950,00	+48,7	-20,2	+36,5
Аэрофлот	RU_AFLT	RUB	616,00	561,02	824,66	852,78	+11,8	-32,0	-3,3
Bank of America Corporation	US_BAC_	USD	12458,94	9 770,01	9 820,00	7 385,62	+33,0	-0,5	+33,0
NOSTRUM OIL & GAS	GB_NTRM	GBP	118,19	550,00	1 427,19	1 572,97	-94,3	-61,5	-9,3
Банк ВТБ	RU_VTBR	RUB	0,26	0,20	0,27	0,42	+35,9	-25,9	-35,3
Цеснабанк	TSBNp	KZT	639,80	605,00	638,60	609,76	+6,9	-5,3	+104,7
БАСТ	BAST	KZT	27615,37	33 129,00	57 500,04	35 845,28	-20,0	-42,4	+60,4
Казахтелеком	KZTKp	KZT	13184,00	12 800,00	8 499,90	7 828,00	+3,6	+831,7	+1 604,4
Ростелеком	RU_RTKM	RUB	479,45	401,45	374,28	457,75	+23,3	+7,3	-18,2
АЗМ	AKZM	KZT	8619,09	9 503,85	11 860,13	14 165,69	-11,2	-19,9	-16,3
<b>Доллар США к тенге (USDKZT)</b>			<b>388,93</b>	<b>383,00</b>	<b>332,81</b>	<b>333,60</b>	<b>+1,9</b>	<b>+15,1</b>	<b>-0,24</b>

# Преимущества выпуска Облигаций

- ▲ Выпуск облигаций **не требует залогового обеспечения**
- ▲ Широкие возможности по **выбору параметров и структуры** привлекаемого займа
- ▲ Возможность привлечения **больших объемов** заемных средств, по сравнению с теми, которые можно получить при банковском кредитовании
- ▲ Более **короткие сроки** оформления в сравнении с банковскими кредитами
- ▲ Возможность **свободно распоряжаться** привлеченным капиталом
- ▲ **Диверсификация** источников финансирования
- ▲ **Отсутствие** финансовой **зависимости** от одного кредитора
- ▲ **Удобство и гибкость** в управлении дебиторской задолженностью
- ▲ Формирование **публичной кредитной истории** и **повышение надёжности** в глазах инвесторов

# Размещение корпоративных облигаций: эмитенты и инвесторы

Доли основных категорий инвесторов, %\*



	2016	2017*	2018*	10М 2019*
<b>Количество эмитентов</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>23</b>	<b>25</b>
ИЗ НИХ:				
квазигосударственные компании	7	8	10	13
частные нефинансовые компании	5	1	2	2
частные финансовые компании	–	5	11	10
<b>Привлечение, млрд. KZT</b>	<b>424,4</b>	<b>269,5</b>	<b>1 824,5</b>	<b>1 194,8</b>
ИЗ НИХ:				
квазигосударственные компании	417,5	234,7	1 418,4	1 013,0
частные нефинансовые компании	6,9	0,9	5,4	19,2
частные финансовые компании	–	33,9	400,7	162,5

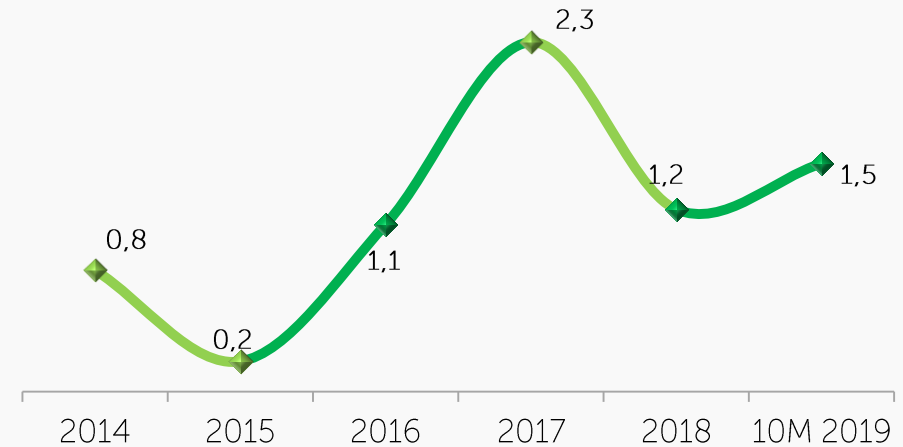
\* без учета Программы финансовой поддержки банковского сектора и размещений нерыночного характера

# Вторичный рынок корпоративных облигаций

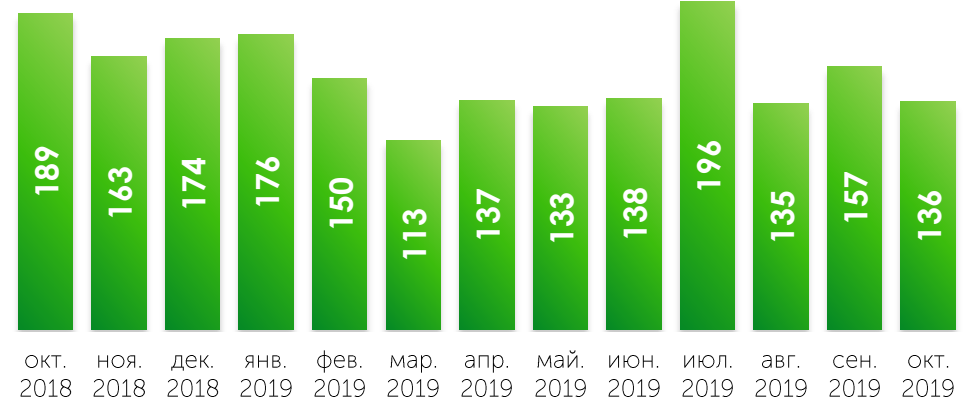
Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 10М 2019 года\*



Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов на рынке корпоративных облигаций



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

# Общие листинговые требования

Вступление в силу  
решения о листинге



Принятие листинговой  
комиссией решения о листинге



Выдача заключения  
по листинговым требованиям



Рассмотрение заявления



Подготовка пакета документов и  
подача заявления



## Финансовая отчетность

В соответствии с МСФО или СВО США



## Аудит

Проведенный аудиторской компанией,  
соответствующей квалифицированным  
требованиям KASE



## Отсутствие норм, ущемляющих права собственников акций

В учредительных и эмиссионных  
документах

# Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (1/3)



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



Срок  
0,9 / 1 лет  
Объем:  
10 / 100,7 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**9,75 / 9,27% -10,37**  
**%годовых**  
Спрос:  
>150,0% / >200,0%



Срок  
6,5 / 7 лет  
Объем:  
130,2 млн KZT 1,7 млрд  
KZT  
Доходность  
к погашению:  
**11,00% / 10,50% годовых**  
Спрос:  
100,0%



Срок  
20 / 8,4 лет  
Объем:  
593,9 / 10,8 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**2,99% / 10,27% годовых**  
Спрос:  
100,0%



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



Срок  
4,8 года  
Объем:  
4,2 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**12,0% годовых**  
Спрос:  
100,0%



Срок  
15 / 10 лет  
Объем:  
604,0 / 10,1 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**9,00% годовых**  
Спрос:  
100,0% / 57,6%



Срок  
10 / 10 лет  
Объем:  
40,0 млн KZT / 25,0 млрд  
KZT  
Доходность  
к погашению:  
**9,50% / 9,75% годовых**  
Спрос:  
100,0% / 100%

# Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (2/3) KASE



Срок  
1,9 лет  
Объем:  
17,0 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**11,50 % годовых**  
Спрос:  
112,0 %



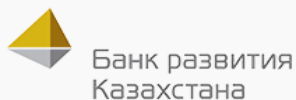
Срок  
7 лет  
Объем:  
60,0 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**10,95% годовых**  
Спрос:  
100,0 %



Срок  
6,8 лет  
Объем:  
27,7 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**10,95% годовых**  
Спрос:  
100,0 %



Срок  
1 год  
Объем:  
235,0 млн KZT  
Доходность  
к погашению:  
**10,50% годовых**  
Спрос:  
2,0 %



Срок  
7 / 5 лет  
Объем:  
27,5 / 41,0 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**10,00% / 10,27% годовых**  
Спрос:  
111,6 % / 58,6 %



Срок  
7 лет  
Объем:  
80,0 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**11,5% годовых**  
Спрос:  
102,5 %



Срок  
7 лет  
Объем:  
20,0 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**10,27% годовых**  
Спрос:  
102,2 %



Срок  
6,5 / 7 лет  
Объем:  
900,0 млн KZT / 480,5  
млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**10,50% / 10,50%**  
**Годовых**  
Спрос:  
100,0 % / 100 %

# Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (3/3)



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



Срок  
2 года  
Объем:  
4,9 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**10,42% годовых**  
Спрос:  
115,7 %



Срок  
10 лет  
Объем:  
102,0 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**10,0% годовых**  
Спрос:  
100,0 %



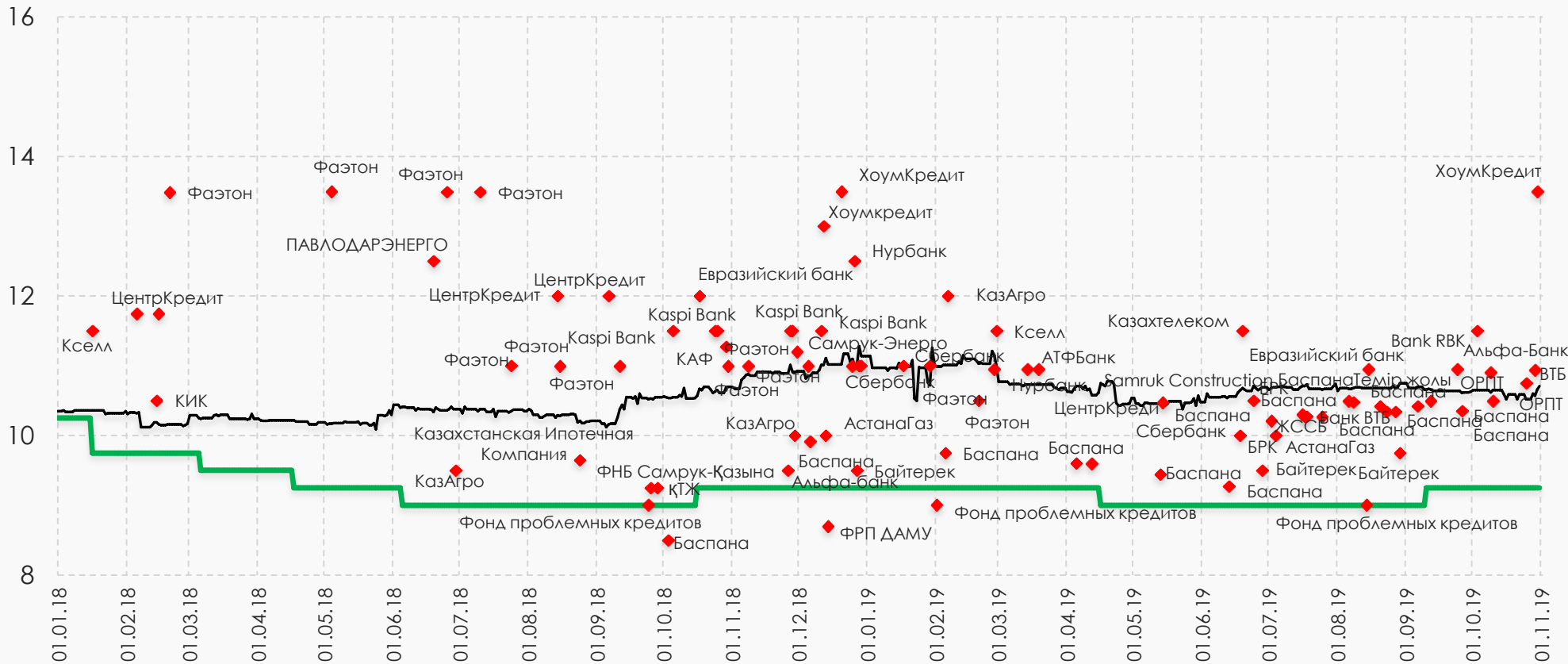
Срок  
15 лет  
Объем:  
40,0 млрд KZT  
Доходность  
к погашению:  
**2,00% годовых**  
Спрос:  
100,0 %



# Размещения корпоративных облигаций: ставки доходности KASE

Рыночные размещения 2018 – 10М 2019 года\*

— Базовая ставка    — KASE\_BMY    ◆ Доходность, % годовых



\* без учета размещений, проводимых в рамках Программа повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан

## Новые вызовы – Новые решения

### Короткие облигации

### Банковский кредит



Снижение стоимости  
финансирования

высокие ставки  
по кредитам



Нет требований по  
предоставлению залога

требуется предоставление  
залога



Сокращение сроков  
привлечения финансирования

длительные сроки  
рассмотрения



Оперативное устранение  
кассовых разрывов

отсутствие лимитов  
в банке

# Коммерческие облигации

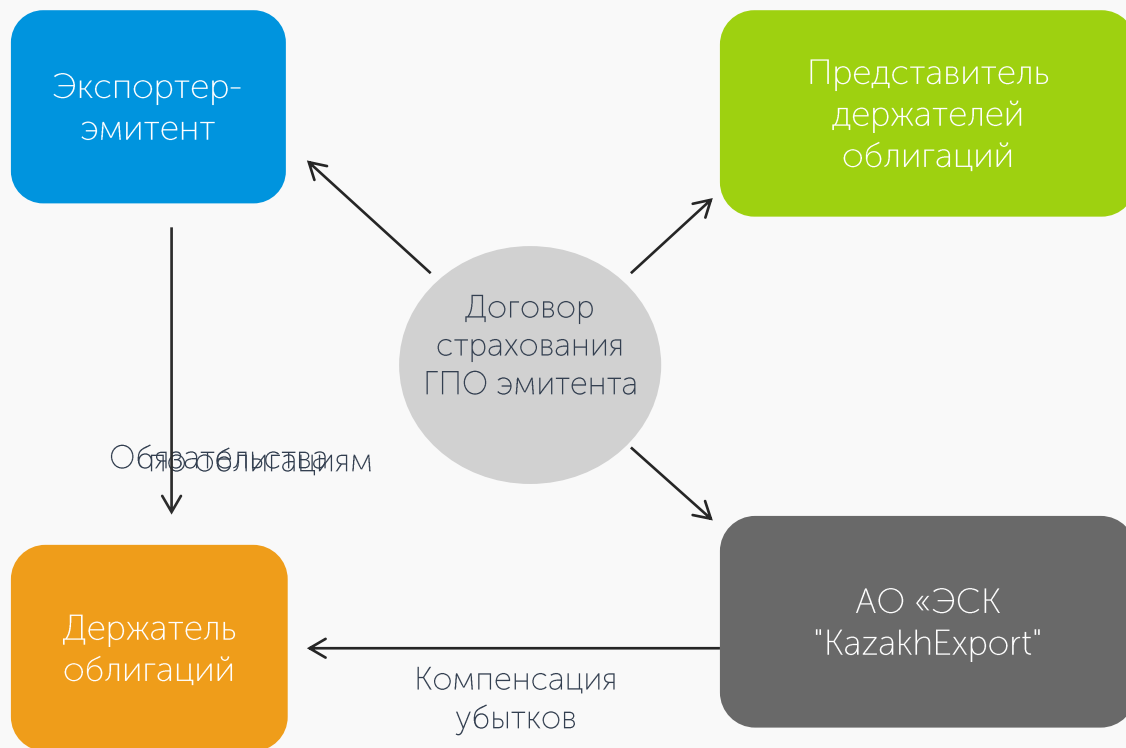
Наименование*	Объем размещения, млн KZT	Срок	Купон, % годовых
АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (PDENb3)	300,0	12 мес.	13,0
АО "СевКазЭнерго" (SKENb2)	301,0	12 мес.	13,0
ТОО "Исткомтранс" (ECTRb1)	1200,0	6 мес.	14,0
АО "НК "Продовольственная контрактная корпорация" (PRKRb6)	3 500,0	12 мес.	3,75
АО "МРЭК" (MREKb10)	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 "Haluk 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



# Страхование как обеспечение облигаций



Облигации обеспечены страхованием от риска дефолта.  
По договору страхования ГПО эмитента:  
АО «ЭСК "KazakhExport"» – Страховщик  
Эмитент – Страхователь  
Держатель облигаций в лице Представителя держателей облигаций – Выгодоприобретатель.

Страховой случай – дефолт Эмитента.  
Страховщик осуществляет страховую выплату Выгодоприобретателям.

Индикативный тариф страхования: ~ 2% годовых.

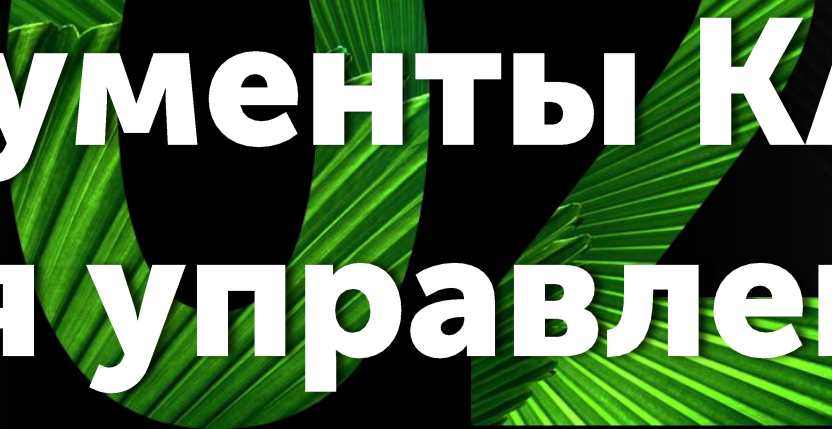
Объем обеспеченного выпуска облигаций: до 5 млрд. тенге.

Планируется предоставлять данную страховую защиту по облигациям, выпускаемым экспортерами несырьевой продукции.  
Целевое назначение денег, получаемых от размещения облигаций, должно включать в себя развитие собственного экспорта

# Субсидирование купонной ставки по облигациям

- Субсидированию подлежат облигации предпринимателей соответствующих критериям ДКБ-2025 и ГПИИР
- Суммарная номинальная стоимость одного выпуска облигаций на одного эмитента 2,5 млрд. тенге
- Срок субсидирования части ставки купонного вознаграждения по облигациям составляет 5 лет
- Субсидируемая часть купона составляет 7%





**Инструменты KASE  
для управления  
ЛИКВИДНОСТЬЮ**

Согласно законодательству Республики Казахстан не облагаются налогом:

- ▲ доходы (дивиденды, купонное вознаграждение) по ценным бумагам, находящимся в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан;
- ▲ доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов ценных бумаг, находящихся в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.



# Портфель ценных бумаг – альтернатива депозитам

## Портфель ценных бумаг



оптимизация  
доходности



повышение  
оперативности  
управления



налоговые  
преимущества



диверсификация  
рисков

### Согласно законодательству Республики Казахстан не облагаются налогом:

- доходы (дивиденды, купонное вознаграждение) по ценным бумагам, находящимся в официальном списке фондовой биржи Казахстана
- доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов ценных бумаг, находящихся в официальном списке фондовой биржи Казахстана



# Депозиты VS Облигации

на 30 апреля 2019 года

	Депозитный портфель***	Портфель облигаций
Доходность вложений, KZT сроком >5 лет	10,3%*	10,54%**
Корпоративный подоходный налог	облагается (20,0% с учетом налога у источника выплат)	освобождается
Налог у источника выплаты от суммы вознаграждения	15,0%	отсутствует
Порядок выхода из позиции	исполнение процедуры расторжения депозитного договора	реализация на открытом рынке в любой точке времени
Уровень диверсификации рисков	размещение депозитов в одном или нескольких банках	диверсификации по отраслям экономики

\*Примечание: депозитные ставки указаны для юридических лиц свыше 5 лет

Источник:

\*\*Индекс доходности корпоративных облигаций основной площадки

\*\*\*с 1 января 2019 года ставка вознаграждения по текущим счетам юридических лиц 0%.; по депозитам до востребования 0,1%; по другим депозитам согласно политике банка

# Государственные ценные бумаги

## Плюсы



отсутствие **лимитов** по объемам инвестирования у квазигосударственных компаний



высокая **надежность** и минимальные риски



служит **объектом залога** (рынок РЕПО под залог ГЦБ очень ликвиден)



**не оказывает давление** на капитал

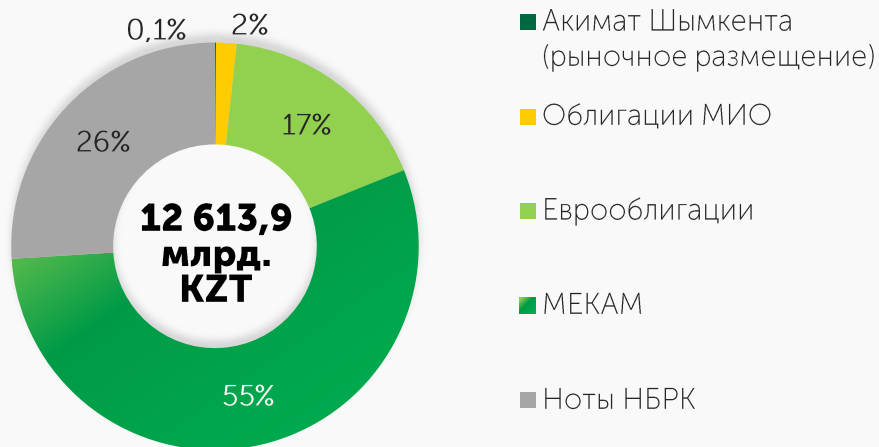
## Минусы



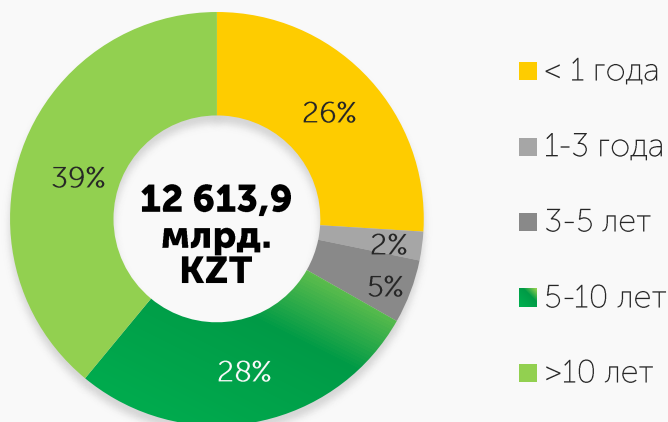
относительно **низкая доходность**

# Структура рынка ГЦБ и его инвесторы KASE

Структура государственного долга по номиналу в разрезе эмитентов на 01 ноября 2019

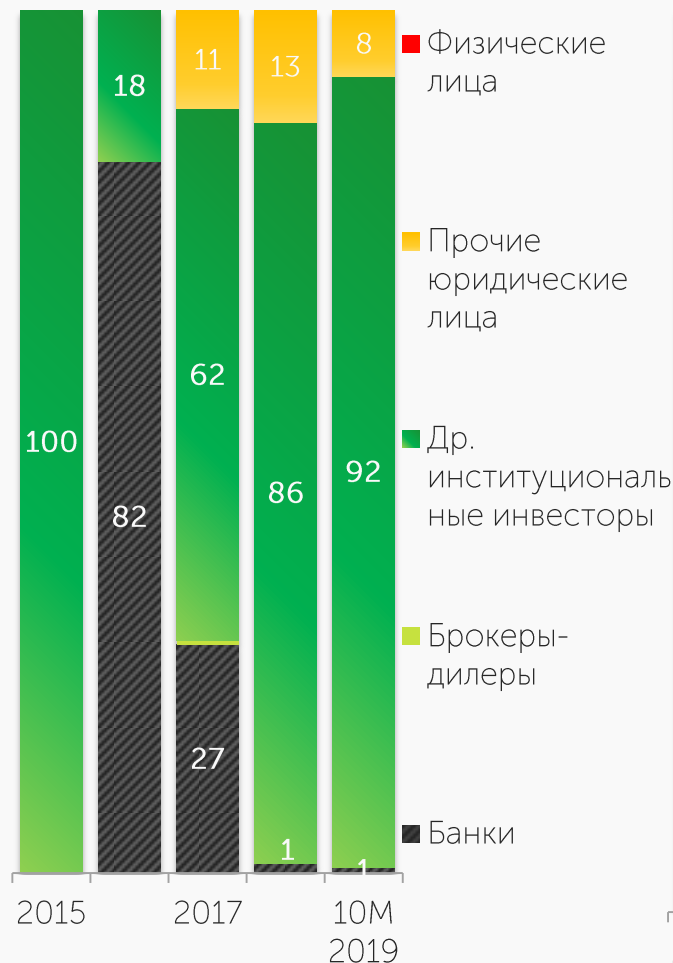


Структура государственного долга по номиналу по сроку обращения на 01 ноября 2019

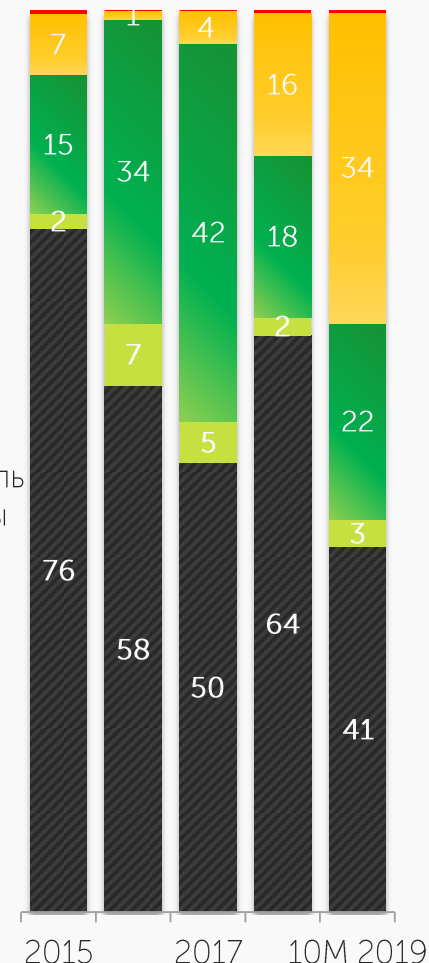


Доли основных категорий инвесторов, %

Первичный рынок\*



Вторичный рынок



Источник: KASE

\* ГКО МФРК и облигации местных исполнительных органов. Краткосрочные ноты размещаются на площадке НБ РК и не учитываются на первичном рынке KASE

# Размещения облигаций МФО в 2019 году

Эмитент	Код	Дата	Объем, млрд KZT	Доходность, % годовых	Срок до погашения, лет
Азиатский банк развития	ASDBK300124	22.01.19	15,2	1,0*	5
	ASDBK300126	22.01.19	15,2	1,3*	7
	ASDBK300724	18.07.19	15,4	0,375***	5
Международная финансовая корпорация	IFC_K070221	01.02.19	22,9	8,95	2
	IFC_K281021	22.10.19	9,5	9,5	2
Евразийский банк развития	EABRK220222	22.02.19	20,0	9,7	3
	EABRK050619	05.03.19	9,8	9,2	0,3
	EABRK270524_1	27.05.19	20,0	9,5	5
	EABRK270524_2	27.05.19	20,0	9,5	5
	EABRK270524_3	27.05.19	10,0	9,5	5
Европейский банк реконструкции и развития	EBRDK280226	26.02.19	20,0	1,0*	7
	EBRDK250424	25.04.19	60,0	0,5**	5
	EBRDK150525	13.05.19	60,0	0,5**	6
	EBRDK210626	19.06.19	60,0	0,5**	7
	EBRDK180727	16.07.19	60,0	0,5**	8
			<b>418,0</b>		

**Примечание:**

\* значение фиксированной маржи к годовому купону

\*\* значение фиксированной маржи к полугодовому купону

\*\*\* значение фиксированной маржи к квартальному купону

## Операции РЕПО – размещение/привлечение денег по выгодным ставкам



Срок размещения/привлечения – от 1 дня до 1 месяца



Объем привлечения – без ограничений

Залоговое обеспечение – ценные бумаги в собственности



Как быстро – в течении рабочего дня



## Стоимость денег – Индикатор TONIA

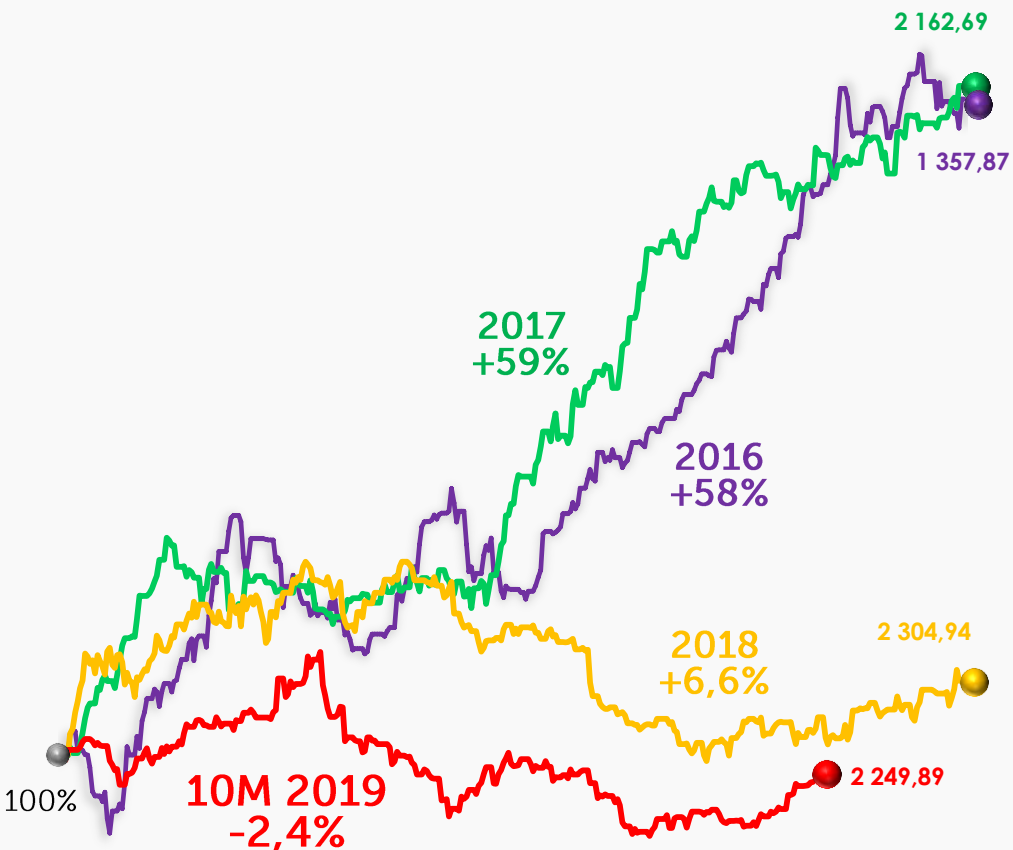
Максимальное значение за последние 52 недели – 10,25%



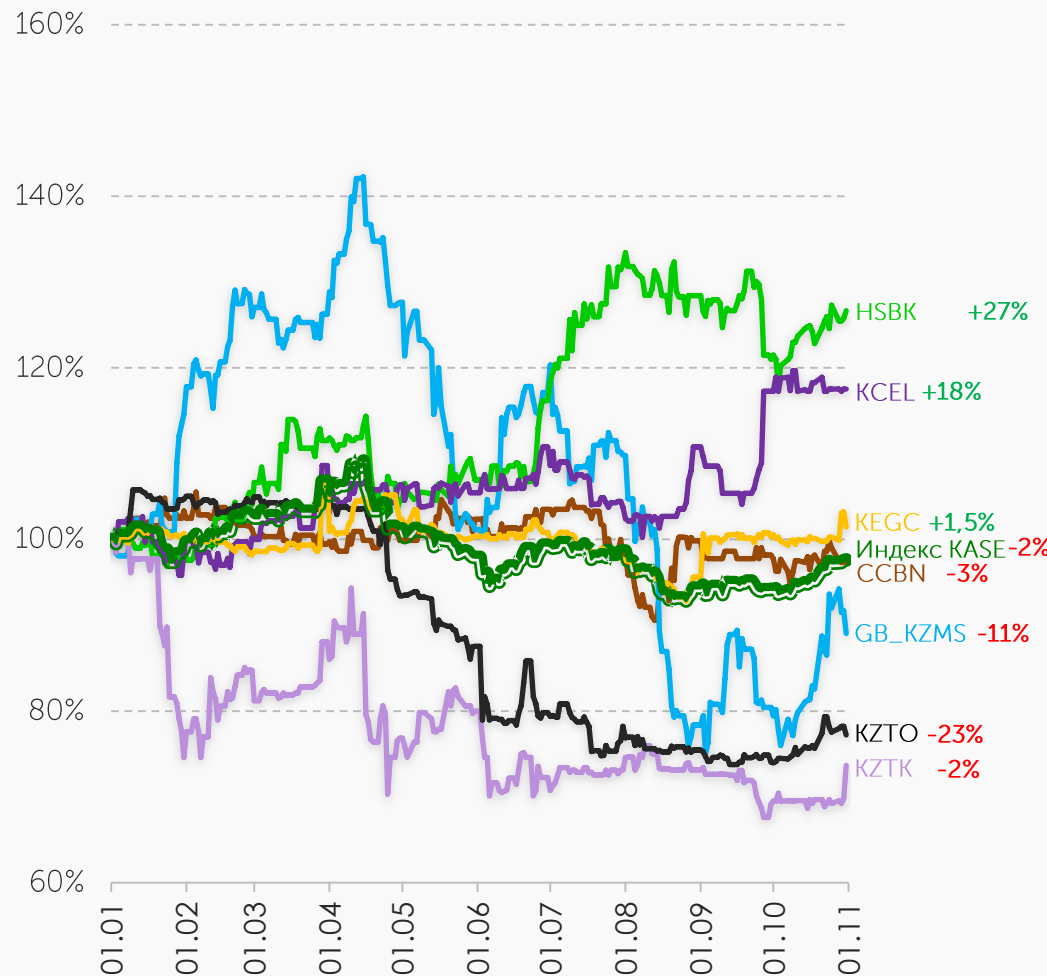
Последнее значение – 8,47%

# Динамика Индекса KASE

## Индекс KASE в 2016-10М 2019



## Компоненты Индекса KASE



# ETF на акции индекса KASE

Индексный:  
понятный  
и прозрачный

Минимальный порог  
входа

Доступный:  
операции с акциями  
фонда на двух  
биржевых площадках

Автоматическая  
диверсификация

## Компоненты индекса KASE

1. Банк ЦентрКредит
2. KAZ Minerals
3. Народный банк
4. Kcell
5. KEGOC
6. Казахтелеком
7. КазТрансОйл

Маркет-мейкер  
Freedom finance



Кастодиан  
и администратор  
Bank of New York  
Mellon



Аудитор  
PricewaterhouseCoopers



MOEX



ISE



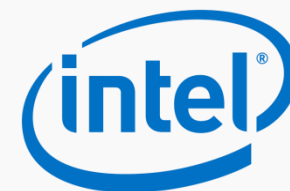
\* торги на MOEX открыты с 16 октября 2018 года

\*\* торги на KASE открыты с 14 декабря 2018 года

# Акции зарубежных компаний на KASE

Неспонсируемый листинг – процедура листинга по инициативе члена KASE, который выступает инициатором допуска ценных бумаг к обращению на KASE:

- Стандартная процедура
- Упрощенная процедура, применяется к ценным бумагам иностранных эмитентов, которые прошли первичный (спонсируемый) листинг на площадке других фондовых бирж





# Паевые инвестиционные фонды на KASE

Наименование:	 "ОПКЕН"	 "ЦентрКредит-Валютный"	 "Фонд еврооблигаций"
Капитализация*:	1,5 млн долларов	1,3 млн долларов	1,2 млн долларов
Валюта номинала:	KZT	USD	KZT
Тип фонда:	интервальный	интервальный	интервальный

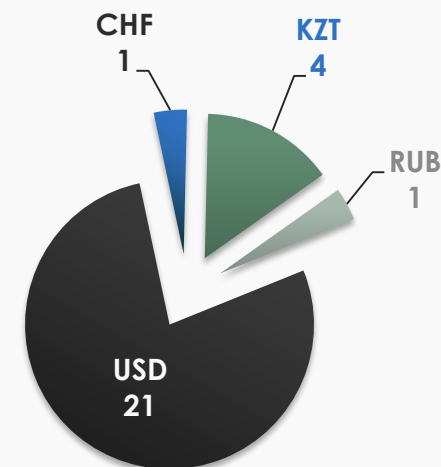
Наименование:	 "Halyk - Валютный"	 "Сентрас - Глобальные рынки"	 SPDR S&P 500 ETF TRUST
Капитализация*:	n/a	1,0 млн долларов	265 млрд долларов
Валюта номинала:	USD	KZT	USD
Тип фонда:	интервальный	интервальный	индексный

\* Источник KASE: по состоянию на 01 сентября 2019 года

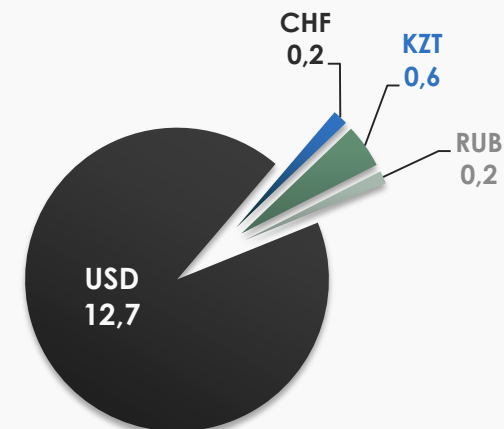
*Чем привлекательно инвестирование в еврооблигации на KASE:*

- при торговле в тенге зачисление бумаг осуществляется сразу после заключения сделки (расчеты в режиме T+0)
- приобретение актива, номинированного в валюте, по курсу в тенге (тем самым, не требуется проводить валютную конвертацию)
- получение купонных выплат и основной суммы при погашении/отзыве облигации в иностранной валюте
- при торговле в долларах применяется режим T+2, зачисление бумаг происходит через два дня после заключения сделки
- налоговые льготы

Валютная структура выпусков еврооблигаций на KASE, кол-во выпусков



Валютная структура корпоративного долга по еврооблигациям на KASE, млрд USD

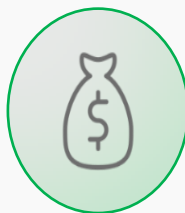


# Еврооблигации в обращении

Эмитент	Тикер ФИ	Срок обращения (лет)	Год выпуска	Купонная ставка (%)
АО "Национальная компания "КазМунайГаз" (KMGZ)	KMGZe10_USD	5	2017	3,875
	KMGZe11_USD	10	2017	4,750
	KMGZe12_USD	30	2017	5,750
	KMGZe13_USD	5	2018	4,750
	KMGZe14_USD	12	2018	5,375
	KMGZe15_USD	30	2018	6,375
	KMGZe6_USD	10	2013	4,400
АО "Банк Развития Казахстана" (BRKZ)	KMGZe9_USD	30	2014	6,000
	BRKZe3_USD	15	2005	6,500
	BRKZe4_USD	10	2006	6,000
АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы" (TMJL)	BRKZe7_USD	10	2012	4,125
	TMJLe1_USD	30	2012	6,950
АО "НУХ "КазАгро" (KZAG)	TMJLe6_USD	10	2017	4,850
АО "КазТрансГаз" (KZTG)	KZAGe1_USD	10	2013	4,625
АО "Банк ЦентрКредит" (CCBN)	KZTGe1_USD	10	2017	4,375
АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (HSBK)	CCBNe3_USD	бессрочные	2010	8,341
ТОО "Исткомтранс" (ECTR)	ECTRe1_USD	9	2013	8,000
Министерство финансов Республики Казахстан	HSBKe5_USD	10	2011	7,250
	KZ_05_2410_USD	10	2014	3,875
	KZ_06_4410_USD	30	2014	4,875

Площадка предоставляет субъектам МСБ в организационно-правовой форме ТОО альтернативного источника финансирования без необходимости получения статуса публичной компании

## Критерии:



### Доход

наличие у ТОО дохода от реализации продукции (оказания услуг) не менее чем за два последних завершённых финансовых года



### Финансовая отчетность

В соответствии с МСФО



### Аудит

Проведенный аудиторской компанией, находящейся в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций

- PACK MAN  
производство скотча
- ALLAVIN  
оказание дистанционных услуг
- Подпиши Онлайн  
облачный сервис на базе ЭЦП
- TOO "Smart Production"  
Производство и реализация  
продуктов "Smart POS" и "Smart Online KKM"
- REEF Центробежные технологии  
производство оборудования  
для нефтегазовой промышленности
- TOO "Elephant Management "  
бренд " SEREBROFF"

**80 стартапов**

Подали документы  
на получение допуска

**6 стартапов**

получили допуск



*21 июня 2018 года состоялась презентацию площадки "KASE Startup" в Международном технопарке IT- стартапов Astana Hub в г. Астана*



**Рыночная  
информация  
KASE**

# Информационные продукты KASE (1/2)



## Торговая информация в режиме реального времени

Непрерывный поток оперативной торговой информации KASE



## Задержанная торговая информация

Непрерывная поставка потока оперативной торговой информации KASE с 15-ти минутной задержкой



## Информация об итогах торгов

Информация о результатах (в том числе и промежуточных) торгов финансовыми инструментами



## Программный продукт IRIS Finance

Информационный терминал, содержащий биржевую информацию, представленную в виде отдельных модулей по каждому из рынков KASE



## Корпоративные события

Информация о событиях, оказывающих существенное влияние на деятельность членов KASE и ее эмитентов, затрагивающие интересы акционеров и инвесторов данного акционерного общества

# Информационные продукты KASE (2/2)



## Новости KASE

Лента новостей, получаемых KASE от эмитентов и членов KASE в рамках деятельности организатора торгов, а также подготовленных KASE самостоятельно в результате обработки биржевой информации



## Web-Quotes в режиме реального времени

Просмотр оперативной информации о ходе торгов финансовыми инструментами посредством интернет-сайта KASE [www.kase.kz](http://www.kase.kz)



## Архивная торговая информация

Историческая информация о проведенных KASE торгах финансовыми инструментами



## Справочная информация

Информация о характеристиках финансовых инструментов, а также об эмитентах ценных бумаг на KASE



## Non-display/Производная информация

Использование торговой информации KASE в Non-Display системах для создания и/или распространения Производной информации в целях автоматизации операционной деятельности



## Нерегулярные запросы

Предоставление справки о рыночной стоимости ценных бумаг, перечня ценных бумаг и эмитентов, информации о ценах сделок с финансовыми инструментами

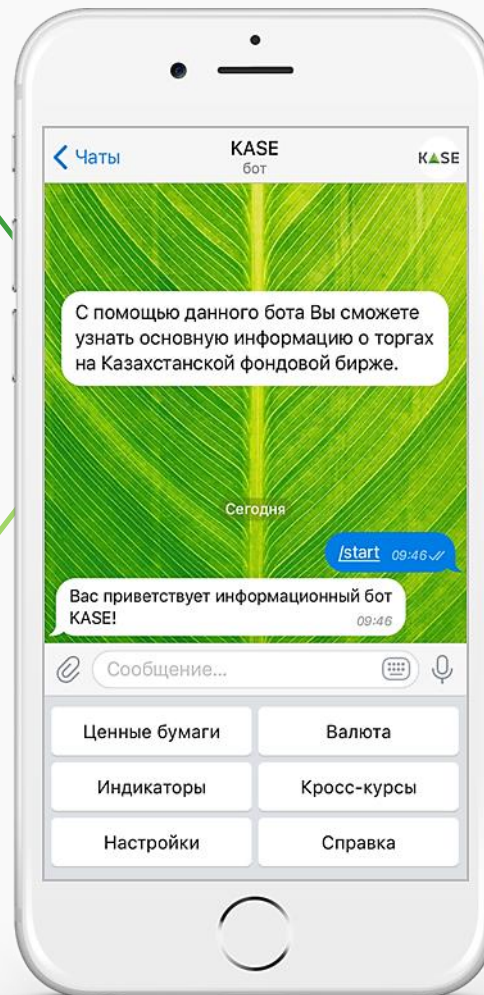


# Официальный канал KASE @KASEInfoBot в приложении Telegram

Сервис предоставляется бесплатно на русском, казахском и английском языках

уведомления о специализированных торгах на рынках государственных и корпоративных облигаций и их результатах, а также при достижении определенной цены инструмента


информация о значениях индикаторов биржевого рынка, рассчитываемых KASE



информация о ходе и результатах торгов на KASE иностранными валютами, информация о кросс-курсах валют НБРК

информация о ходе и результатах торгов на KASE ценными бумагами, а также о выплате дивидендов

# 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](http://www.kase.kz)

# Листинговые сборы

Вид сбора	"Основная"	"Альтернативная"
Предварительный	100 МРП (652 долл. США); для коммерческих ДЦБ – 50 МРП (326 долл. США)	100 МРП (652 долл. США); для коммерческих ДЦБ – 50 МРП (326 долл. США)
За рассмотрение	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 1 000 МРП (652 – 6 520 долл. США); для коммерческих ДЦБ отсутствует	0,015 % от суммы выпуска, от 100 до 500 МРП (652 – 3 258 долл. США); для коммерческих ДЦБ отсутствует
Вступительный	0,25 % от суммы выпуска, от 100 до 3 000 МРП (652 – 19 550 долл. США) для коммерческих ДЦБ – 100 МРП	0,015 % от суммы выпуска, от 100 до 1 500 МРП (652 – 9 775 долл. США) для коммерческих ДЦБ – 100 МРП (652 долл. США)
Ежегодный	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 2 000 МРП (652 – 13 034 долл. США); для коммерческих ДЦБ – 50 МРП (326 долл. США)	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 2 000 МРП (652 – 13 034 долл. США); для коммерческих ДЦБ – 50 МРП (326 долл. США)

\* переведено по официальному курсу на 01.09.2019 года (387.46 тенге за доллар США)

\*\* в 2019 году 1 минимальный расчетный показатель (МРП) равен 2 525 тенге (6,5 долл. США)