



Введение: инфраструктура фондового рынка

февраль 2019



ИНФРАСТРУКТУРА ФОНДОВОГО РЫНКА





Инвесторы –

физические и юридические лица, которые покупают и продают ценные бумаги и иные финансовые инструменты



Эмитенты –

компании, которые приходят на фондовый рынок, чтобы привлечь деньги для развития своего бизнеса и реализации проектов путем выпуска и размещения своих ценных бумаг



Финансовые инструменты –

объекты сделок купли-продажи на фондовом рынке
акции, облигации, фьючерсы и многие другие



Профессиональные участники –

юридические лица, имеющие право оказывать финансовые услуги инвесторам и эмитентам на фондовом рынке на основании лицензии



Регулятор – Национальный Банк Республики Казахстан

Деятельность на рынке ценных бумаг –

профессиональные участники осуществляют свою деятельность на основании **лицензии**, выданной регулятором

Лицензия выдается

только при соответствии заявителя требованиям, установленным законодательством

Законодательство (основные) –

Закон о рынке ценных бумаг
Гражданский кодекс
Закон об акционерных обществах



АО "Казахстанская фондовая биржа"



АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"



Брокеры – члены KASE полный список –
<http://kase.kz/ru/membership/#brokers>



Банки-кастодианы полный список
<http://kase.kz/ru/membership/#banks>



Основные функции:

- ✓ учет и хранение ценных бумаг
- ✓ осуществление расчетов по сделкам
- ✓ услуги платежного агента
- ✓ присвоение международных кодов ISIN и CFI
- ✓ услуги номинального держания ценных бумаг
- ✓ открытие и ведение банковских счетов

Клиенты:

- ✓ профессиональные участники рынка ценных бумаг при наличии лицензии Национального Банка Республики Казахстан
- ✓ иностранные депозитарии и кастодианы

Профессиональное международное сообщество:

- ✓ Ассоциация центральных депозитариев Евразии (АЦДЕ)
- ✓ Ассоциация национальных нумерующих агентств
- ✓ Международная ассоциация бирж стран Содружества независимых государств (МАБ СНГ)
- ✓ Ассоциация центральных депозитариев стран Тихоокеанского и Азиатского регионов



Только члены KASE

могут торговать финансовыми инструментами на торговой площадке KASE

Членом KASE может стать только

юридическое лицо, обладающее лицензией, выданной регулятором

Нефинансовая компания обязана привлечь финансового консультанта **из числа членов KASE**

Инвесторы заключают договор с Брокером на обслуживание

- Брокер обязан вести отдельный учет собственных активов и активов клиентов;
- хранение активов клиентов осуществляется в Центральном депозитарии и (или) в Банке-кастодиане;
- Брокеру запрещено использовать активы клиента в собственных интересах или в интересах третьих лиц.

Инвесторы могут осуществлять сделки на рынке ценных бумаг

- самостоятельно принимая решения или
- передать свои активы Брокеру в доверительное управление.

Брокеры дополнительно могут предоставить Инвесторам:

- аналитическую информацию о рынках и ценных бумагах;
- обучающие семинары и тренинги

Услуги Брокера при выпуске и размещении компанией своих ценных бумаг

- консультационные услуги
- услуги андеррайтинга
- услуги маркет-мейкера

Консультационные услуги при выпуске и размещении ценных бумаг компании:

- подготовка Инвестиционного меморандума
- инициирование включения ценных бумаг компании в официальные списки KASE

При выполнении функции андеррайтера Брокер осуществляет размещение ценных бумаг компании:

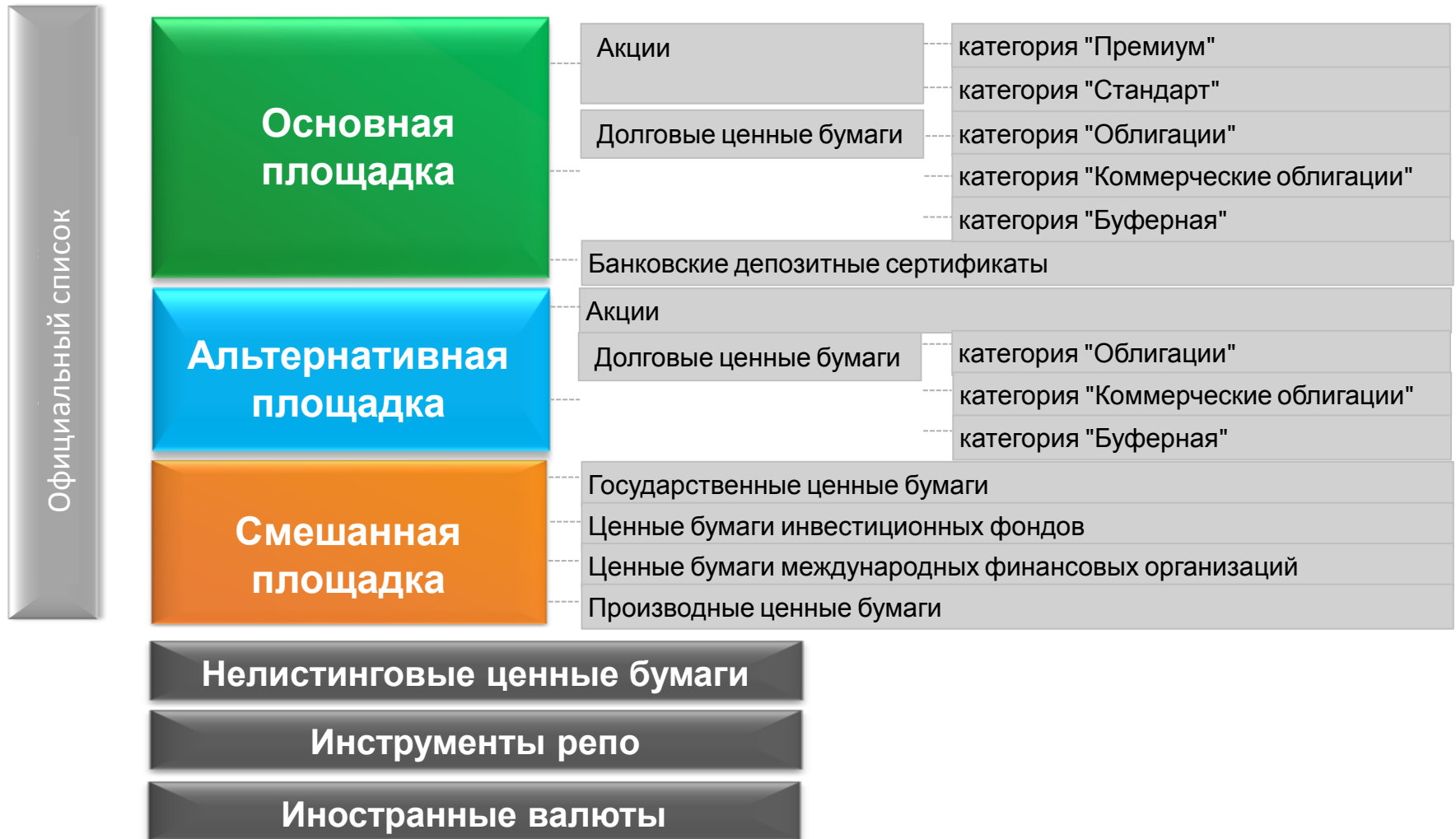
- способом "твердых обязательств"
- способом "наилучших усилий"
- иные способы в соответствии с условиями договора и не противоречащие законодательству

Услуги маркет-мейкера ценных бумаг компании:

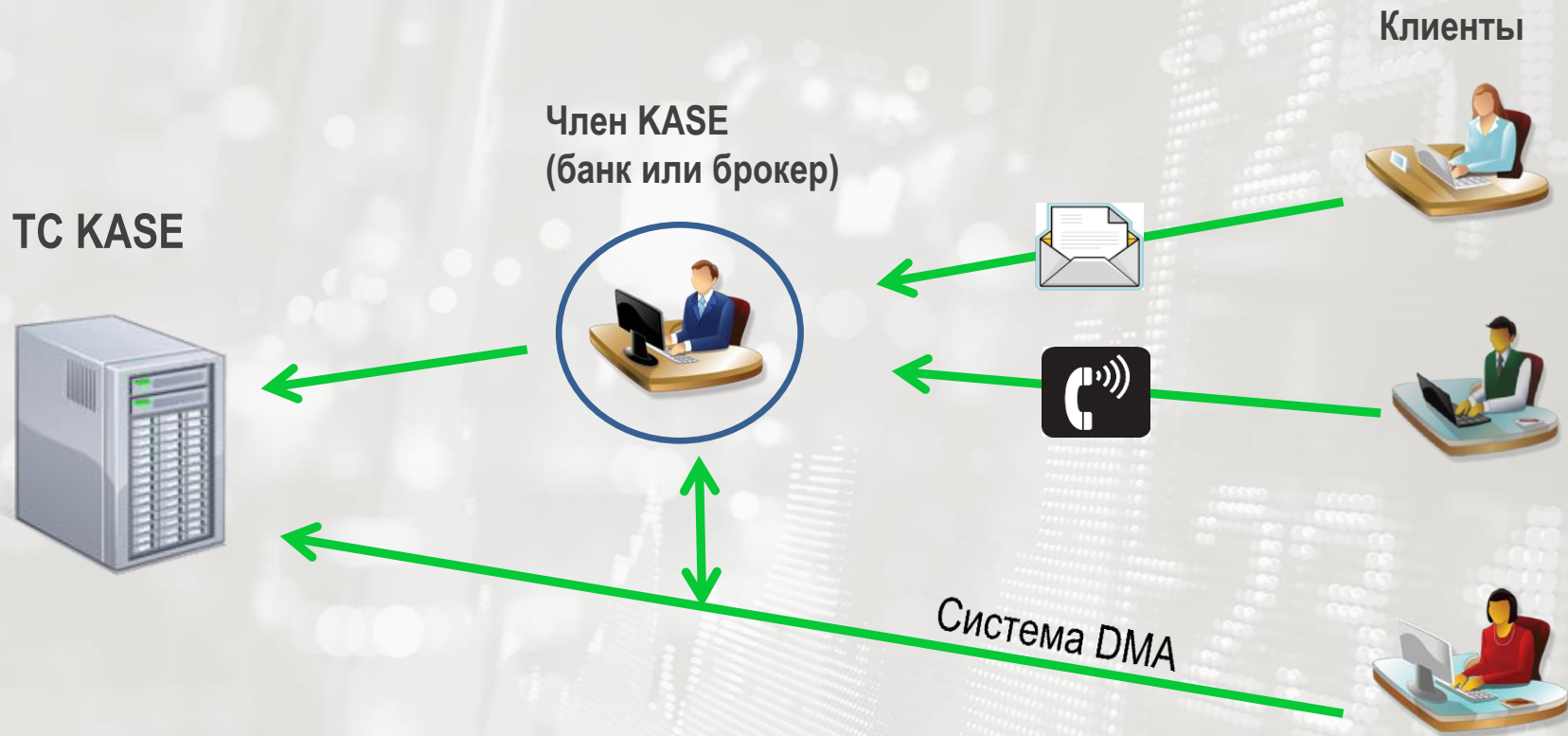
- объявление и поддержание котировок по ценным бумагам компании

ЛИСТИНГОВЫЕ ПРОЦЕДУРЫ





Как работает инфраструктура рынка



Как работает инфраструктура рынка



Полезно запомнить!

Вознаграждение по
БАНКОВСКИМ ДЕПОЗИТАМ
ОБЛАГАЕТСЯ корпоративным
подходным налогом

Вознаграждение по
ОБЛИГАЦИЯМ, включенным в
официальный список KASE,
ОСВОБОЖДЕНО от
налогообложения

По облигациям есть возможность получить
дополнительно доход от прироста
стоимости облигаций

ОСВОБОЖДЕН от
налогообложения только по
облигациям, включенным в
официальный список KASE

Доход от прироста стоимости акций при
продаже на торговой площадке KASE

ОСВОБОЖДЕН от
налогообложения только по
акциям, включенным в
официальный список KASE

Все виды доходов по
операциям с
государственными
ценными бумагами и
агентскими облигациями
ОСВОБОЖДЕНЫ от
налогообложения

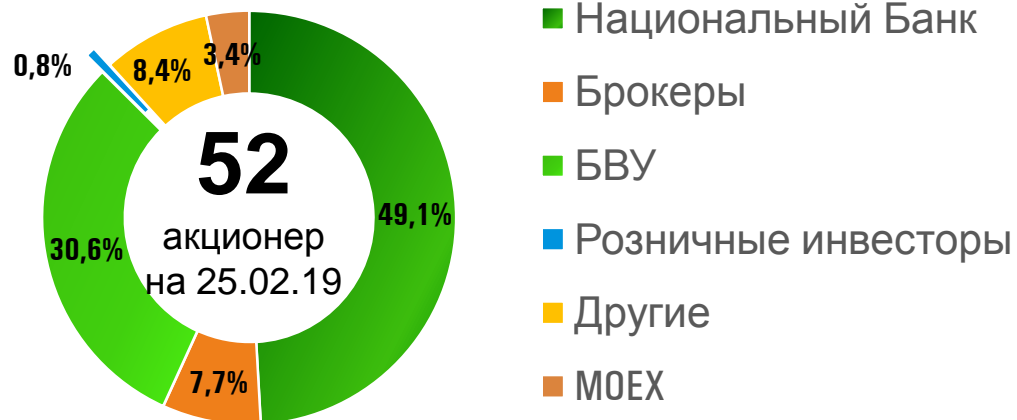
О БИРЖЕ

Несколько фактов о KASE

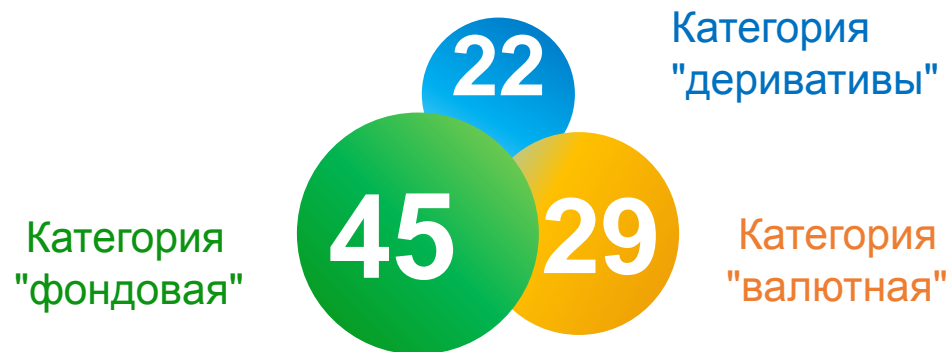
- **Дата основания** – 17 ноября 1993 года, через 2 дня после введения в обращение национальной валюты тенге
- **Первое наименование** – АО "Казахская межбанковская валютная биржа"
- **KASE является коммерческой организацией**

29 января 2019 года MOEX и KASE заключили сделку по продаже 32 360 акций KASE, тем самым **доля MOEX в капитале Биржи составила 3,32%**

Акционеры Биржи на 25 февраля 2019 года



Члены KASE



Общее количество – 52

5

валютных пар



160

эмитентов



124

акций в
торговом списке



240+

облигаций в торговом
списке



127,8

трлн KZT
объем сделок
за 2018 год



345,5

тыс. сделок
за 2018 год



15,5

трлн KZT
капитализация
рынка акций
на 01.01.2019



10,8

трлн KZT
объем корпоративного
долга в обращении
на 01.01.2019



52

члена Биржи



более 116 000
физических лиц



25

лет на рынке
капитала

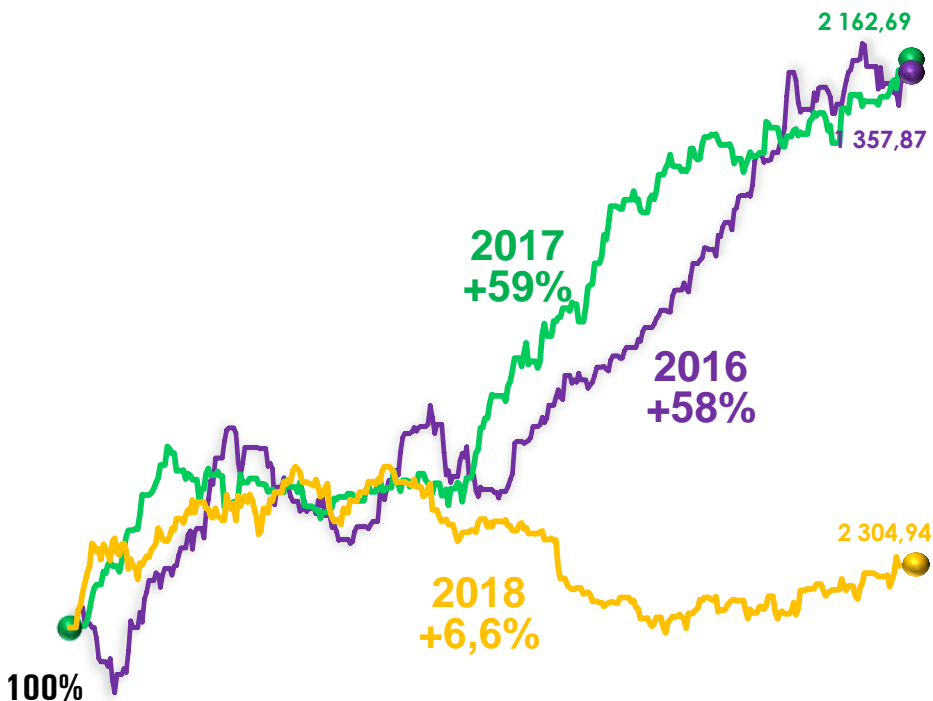


10

индикаторов в карте
индексов KASE

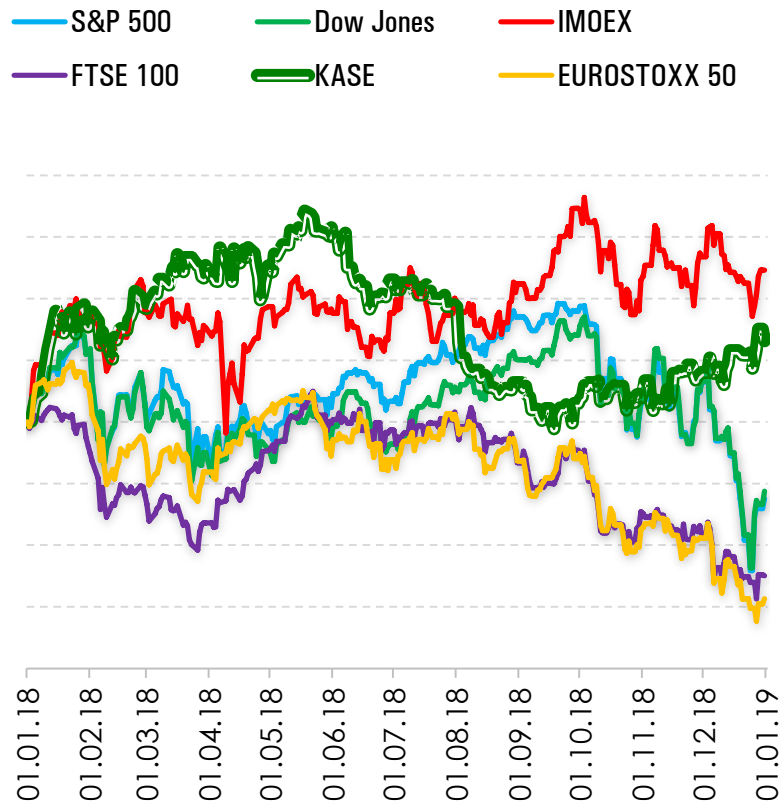


Индекс KASE в 2016-2018 годах

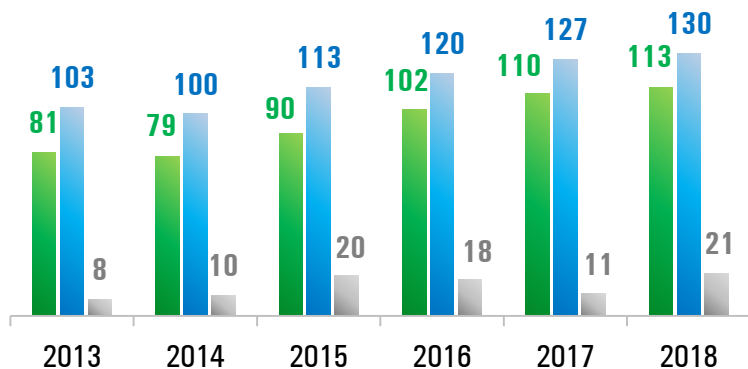


Источник: KASE, Bloomberg

Индекс KASE и мировые фондовые индексы



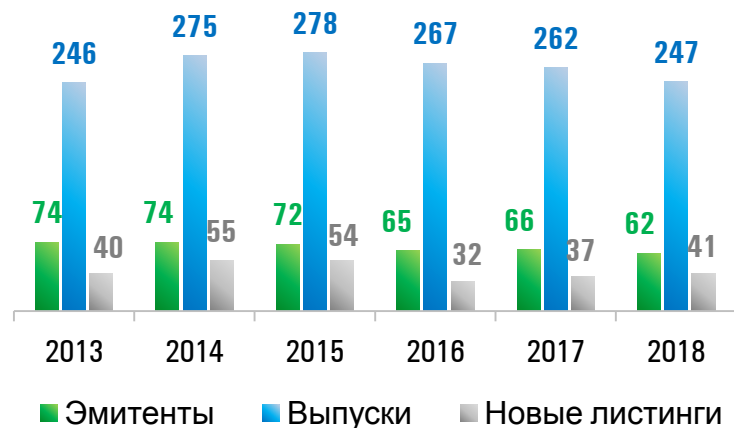
Рынок акций



Акционерный капитал

Всего за 2018 год процедуру листинга прошли **21** выпуск акций **18** ЭМИТЕНТОВ

Рынок корпоративных облигаций



Долговое финансирование

Всего за 2018 год процедуру листинга прошел **41** выпуск облигаций **26** ЭМИТЕНТОВ

Проекты

KASE завершил реализацию Стратегии развития KASE на 2016 – 2018 годы



01

Развитие биржевого рынка

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



02

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



03

Повышение эффективности и конкурентоспособности бизнеса

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

Развитие биржевого рынка

- ✓ Привлечение новых эмитентов
- ✓ Расширение инвесторской базы
- ✓ Развитие клиринговой деятельности
- ✓ Развитие валютного рынка

Реализованные проекты:

2016

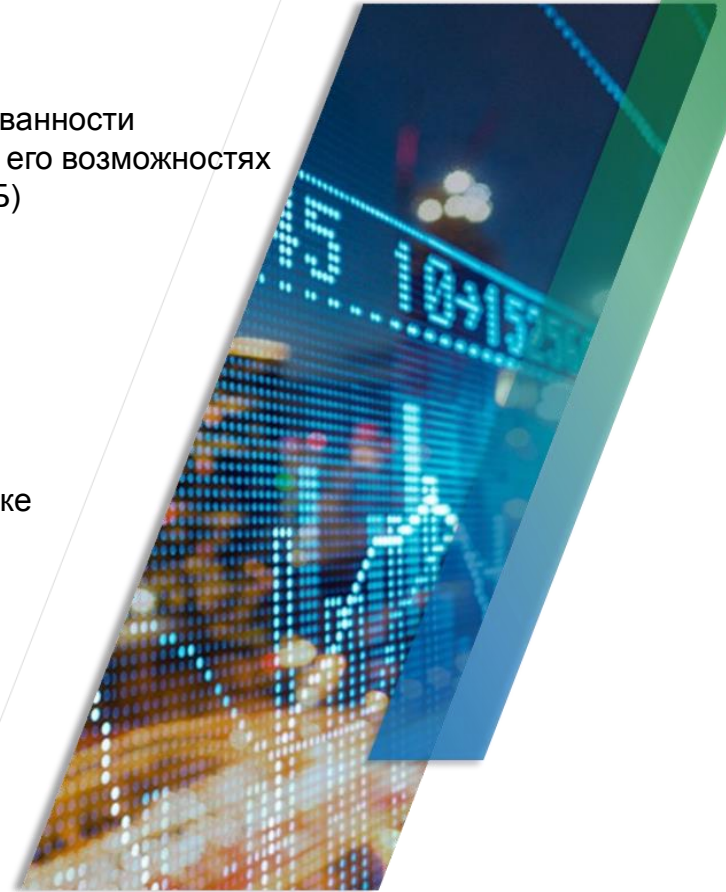
- Запуск коммерческих облигаций
- Проведение мероприятий, направленных на повышение информированности предпринимателей и широких слоев населения о фондовом рынке и его возможностях
- Расширение перечня инструментов на рынке авторепо (Корзина НЦБ)
- Применение схемы расчетов T+2 к акциям Индекса KASE

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 Биржи
- ✓ Развитие корпоративного интернет-сайта
- ✓ Улучшение имиджа Биржи и повышение информированности о ее деятельности
- ✓ Повышение качества услуг

Реализованные проекты:

2016

- Заключен 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"

2017

- 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 конкурентоспособности

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

Реализованные проекты:

2016

- Ребрендинг KASE
- Совершенствование работы торговых систем
- Виртуализация серверного оборудования
- Оптимизация вычислительных мощностей Биржи

2017




- Модернизация интернет-сайта KASE
- 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



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