

# ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

# 2019

**01**

**Проекты  
по развитию**

## 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

# Стратегия развития на 2019-2021

## IT модернизация



- поэтапная IT модернизации торгово-клиринговых систем
- сертифицированные протоколы обмена рыночной информацией
- новые режимы торгов на биржевых рынках

## Запуск услуг центрального контрагента



- Последовательное внедрение ЦК по следующим классам финансовых инструментов:
- иностранные валюты SPOT / SWAP
  - долевыми инструментами 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



- рост ликвидности на рынке акций
- развитие 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



- рост инвестиционной стоимости KASE
- улучшение качества управления рисками, внутреннего контроля и аудита
- большая прозрачность деятельности KASE
- внедрение стандартов экологичности ведения бизнеса
- повышение социальной ответственности

# Реализовано в 2019 году

## Продукты и сервисы

### Фондовый рынок

- запуск ЦК
- внедрение новых режимов торгов
- переход на сертифицированные FAST-протоколы

### Валютный рынок

- допуск брокеров
- запуск длинных свопов
- удлинение торговой сессии (сквозная сессия)
- привлечение провайдеров ликвидности

### Денежный рынок

- внедрение дополнительной сессии

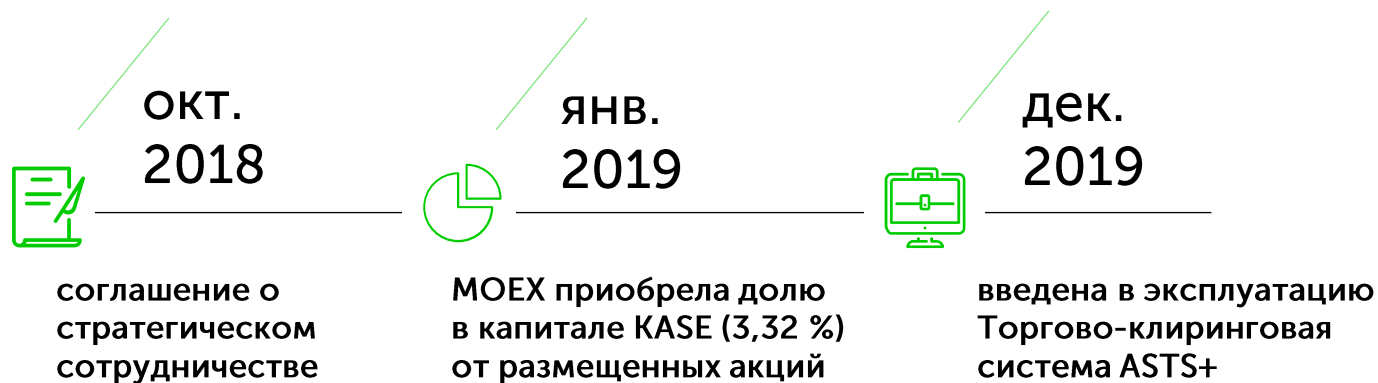
### Срочный рынок

- расширение линейки инструментов: фьючерс USD/KZT сроком на 1 неделю / 1 месяц

## IT модернизация

- внедрение новых сертифицированных протоколов обмена рыночной информацией
- обновление серверного и телекоммуникационного оборудования в рамках предстоящего внедрения торгово-клиринговой системы ASTS+
- введение в действие торгово-клиринговой системы ASTS+
- обновление торговой сессии NEXT в связи с запуском сквозной сессии

# Сотрудничество с MOEX



Основные направления :

- доработка и имплементация торгово-клиринговых систем MOEX на рынках KASE;
- развитие рынков KASE, увеличение объемов биржевых торгов и расширение круга участников торгов, а также передача опыта MOEX в части технологий биржевых торгов, клиринга, управления рисками, создания новых биржевых инструментов;
- совершенствование регулирования биржевых рынков, клиринговой деятельности и деятельности центрального контрагента, а также сближение принципов регулирования финансовых рынков Казахстана и России с учетом международных стандартов;
- обеспечение взаимного доступа участников торгов и инвесторов на биржевые рынки KASE и MOEX в соответствии с правилами бирж, привлечение международных инвесторов на биржевые рынки KASE и MOEX;
- создание инфраструктурной клиринговой организации, действующей в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, на основе принципов IOSCO и отвечающей международным требованиям к клиринговым организациям.

# Запуск ASTS+

Согласно решению Совета директоров Биржи **03 декабря 2019 года** была введена в эксплуатацию торговое-клиринговая система ASTS+ фондового рынка

С **03 декабря 2019 года** Биржа приступила к выполнению функций центрального контрагента на фондовом рынке по сделкам с финансовыми инструментами, заключаемыми в торговое-клиринговой системе ASTS+

**Финансовые инструменты**, торги по которым переведены в ASTS+:

- акции / **137**
- GDR и облигации, номинированные в долларах США / **21**
- ценные бумаги инвестиционных фондов / **8**
- международные ценные бумаги Республики Казахстан / **3**

**На 01 января 2020 года в ASTS+ было заключено 8465 сделок:**

- 7 018 сделок в основном режиме (купля/продажа);
- 1 447 сделок на рынке операций репо.

**Общий объем – 30,1 млрд тенге**

**Участников – 20**

# Центральный контрагент на KASE

*гарантирует исполнение  
сделок на биржевом рынке*

## **KASE выступает в качестве Центрального контрагента с:**

2012 года – на рынке деривативов;

2018 года – на рынке иностранных валют;

2019 года – на фондовом рынке.

## **В рамках развития ЦК на KASE реализовано:**

- актуализация законодательной базы и нормативных правовых актов;
- изменения в 24 внутренних документа Биржи;
- обновление системы управления рисками, включающая оценку кредитных рисков участников и рыночных рисков (рисков изменения курсов финансовых инструментов);
- внедрение модулей Settle CCP и International Risk Monitoring торгово-клиринговой системы ASTS+ фондового рынка в целях автоматизации процессов клиринга и управления рисками;
- соглашения с провайдерами ликвидности в иностранных валютах;
- перечень финансовых инструментов, допущенных к заключению сделок на условиях частичного обеспечения на валютном и фондовом рынках – "Список Т+";
- перечень финансовых инструментов, принимаемыми в качестве обеспечения по сделкам, осуществляемым на условиях частичного обеспечения – "Список обеспечения Т+".



	Фондовый рынок	
	1-й этап	2-й этап
<b>Клиринговая деятельность с исполнением функций ЦК (на нетто-основе)</b>	<p>сделки К/П+РЕПО в ASTS+ с</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>акциями, ЦБ инвестиционных фондов с расчетами в тенге</li> <li>еврооблигациями и GDR в USD с расчетами в USD</li> </ul>	<p>сделки К/П+РЕПО в ASTS+ с</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>всеми ЦБ</li> <li>корзинами</li> </ul>
	<p>Расчетная организация: по ЦБ – ЦД, по деньгам – KASE</p>	
<b>Клиринговая деятельность без исполнения функций ЦК (на гросс-основе)</b>	<p>сделки К/П+РЕПО в АСТ с</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>К/П+РЕПО с облигациями, корзинами с расчетами в тенге</li> <li>РЕПО с долевыми ЦБ с расчетами в тенге</li> </ul>	<p>сделки РЕПО:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>прямые со всеми ЦБ с расчетами в тенге</li> <li>НБАукцион с корзиной с расчетами в тенге</li> </ul>
	<p>Расчетная организация: по ЦБ и деньгам – ЦД</p>	

## Статусы клиринговых участников:

- клиринговый участник валютного рынка
- клиринговый участник рынка деривативов
- клиринговый участник фондового рынка

## Категории клиринговых участников:

- "без обеспечения" - только для НБРК
- "с частичным обеспечением"
- "с полным покрытием"

## В целях получения услуг по клиринговому обслуживанию на биржевых рынках KASE клиринговому участнику необходимо:

- получить статус члена Биржи на определенном биржевом рынке и оплатить членский взнос
- подать заявление о присоединении к договору об оказании услуг по проведению переводных операций
- подать заявление на присвоение статуса клирингового участника соответствующего биржевого рынка
- для категории "с частичным обеспечением" оплатить гарантийный взнос

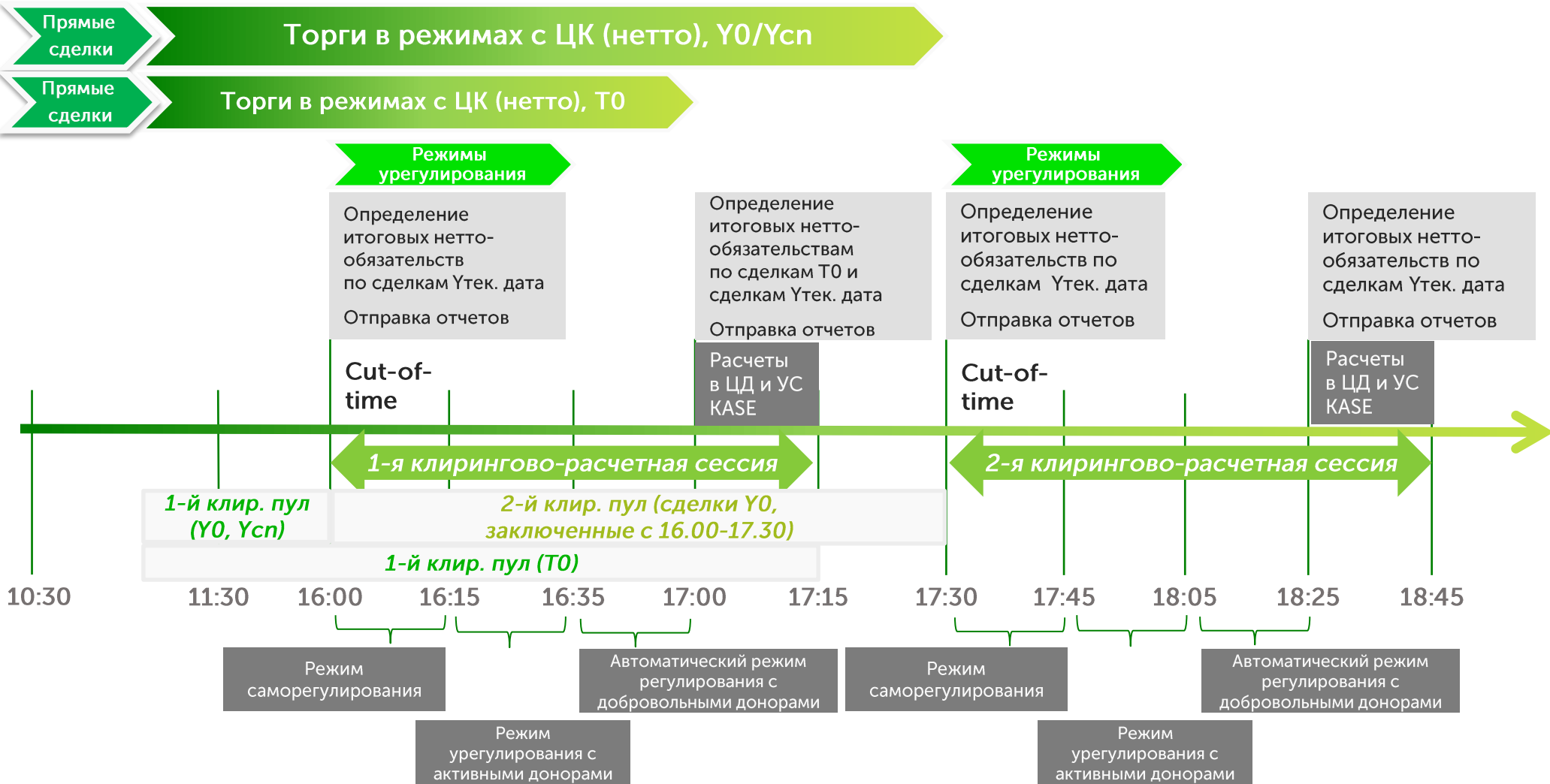
# Новые режимы торгов

Рынки	Режим торгов	Расчетные циклы	Обеспечение	Услуги ЦК
<b>Ценные бумаги</b>	Режим в "стакане" Прямые сделки	T+2 T+0	Полное/частичное	Запуск IVQ 2019 Запуск IQ 2020
<b>ЦБ book building</b>	Аукцион, подписка	T+0 T+n	По условиям организатора	
<b>Валюты</b>	Режим в "стакане"	T+0 T+1 T+2	Полное/частичное	✓
<b>Деривативы</b>	Режим в "стакане"	T+1W T+1M T+3M T+6M	Частичное	✓
<b>Рынок денег (репо)</b>	Режим в "стакане" Прямые сделки	T+0 – T+90	Частичное	✓
<b>Рынок денег (свопы)</b>	Режим в "стакане"	T+1 T+2 T+1W T+1M T+3M T+6M T+1Y	Частичное	✓

# Инструменты, доступные для торговли с отложенными расчетами

Инструменты	Список T+	Список обеспечения T+	Название компании
Акции	GB_KZMS	GB_KZMS	KAZ Minerals PLC
	HSBK	HSBK	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"
	KCEL	KCEL	АО "Кселл"
	KEGC	KEGC	АО "KEGOC"
	KZAP	KZAP	АО "НАК "Казатомпром"
	KZTK	KZTK	АО "Казхтелеком"
	KZTO	KZTO	АО "КазТрансОйл"
Облигации	US_FRHC	US_FRHC	Freedom Holding Corp.
	BRKZe3, BRKZe4, BRKZe7	-	АО "Банк Развития Казахстана"
	HSBKe5	HSBKe5	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"
	KMGZe10, KMGZe11, KMGZe12, KMGZe13, KMGZe14, KMGZe15, KMGZe6	KMGZe11, KMGZe13, KMGZe14, KMGZe15, KMGZe6	АО "НК КазМунайГаз"
	KZTGe1	-	АО "КазТрансГаз"
	TMJLe1	-	АО "НК "Қазақстан темір жолы"
Облигации МФО	EBRDe1	EBRDe1	Европейский банк реконструкции и развития
ГЦБ	KZ_05_2410, KZ_06_4410, KZ_07_2507	KZ_05_2410, KZ_06_4410, KZ_07_2507	Министерство финансов РК
	OM_01_2908	OM_01_2908	Султанат Оман
	RU_01_2806	RU_01_2806	Министерство финансов Российской Федерации

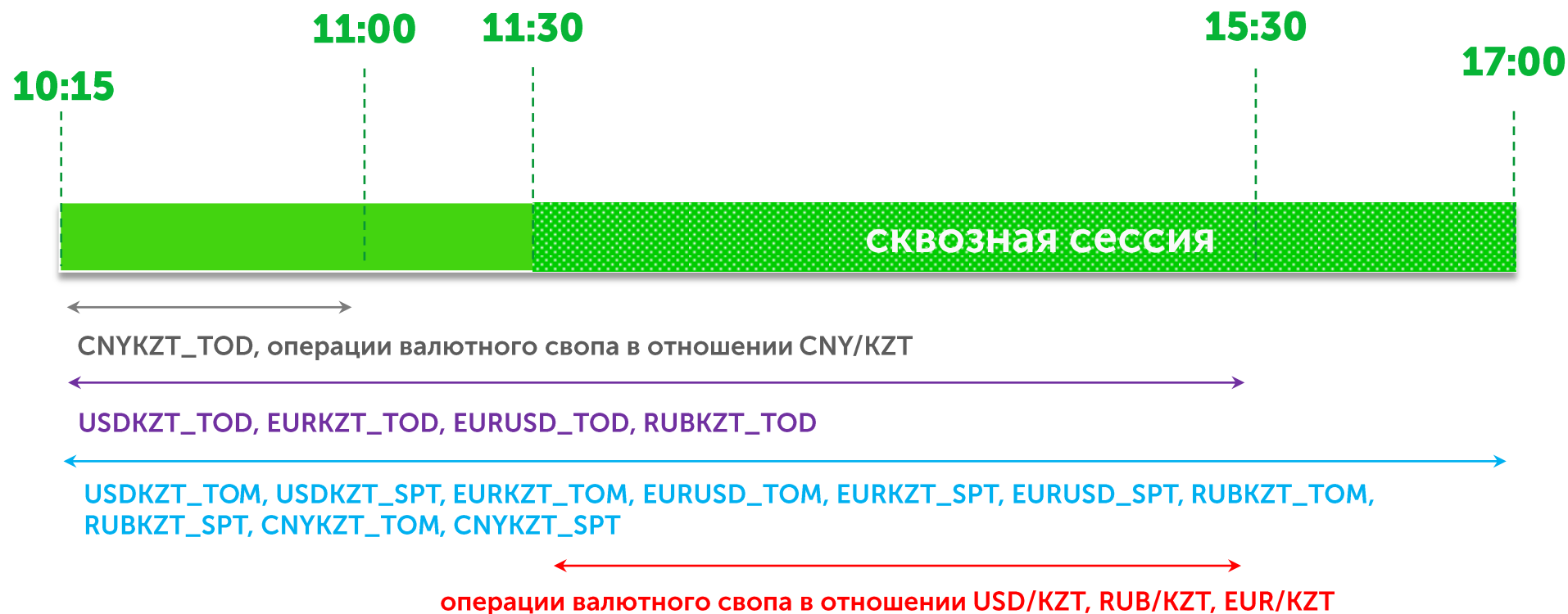
# Регламент торгов, клиринга и расчетов на фондовом рынке



# Новый регламент торгов по валюте KASE

**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



# Дополнительная сессия на денежном рынке

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**).

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
	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

В рамках дополнительной сессии БВУ, 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.

# Новые сроки исполнения свопов

## 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.

По итогам года было заключено более **100 сделок** совокупным объемом **384,3 млрд тенге** или **998 млн долларов США**.

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

# 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 участники валютного рынка

Всего за год было  
заключено **98 сделок**  
на **5,7 млрд тенге** или  
**15 млн долларов США**



АО "Казпочта"  
(17 сентября)



АО "Фридом Финанс"  
(28 мая)



АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"  
(29 января)

# Развитие индикаторов рынка ценных бумаг

## Индекс KASE

- 1 ноября в представительский список Индекса KASE включены акции АО "НАК "Казатомпром" (торговый код KZAP);
- 3 декабря изменен алгоритм расчета Индекса KASE в связи с вводом ТКС и Индекса сервера от MOEX.

## Капитализация рынка акций

- 3 декабря изменен подход к формированию представительского списка капитализации рынка акций, в который теперь включаются так же акции эмитентов-резидентов, прошедшие упрощенную процедуру KASE;
- 3 декабря в расчет капитализации рынка акций включены акции KZAP.

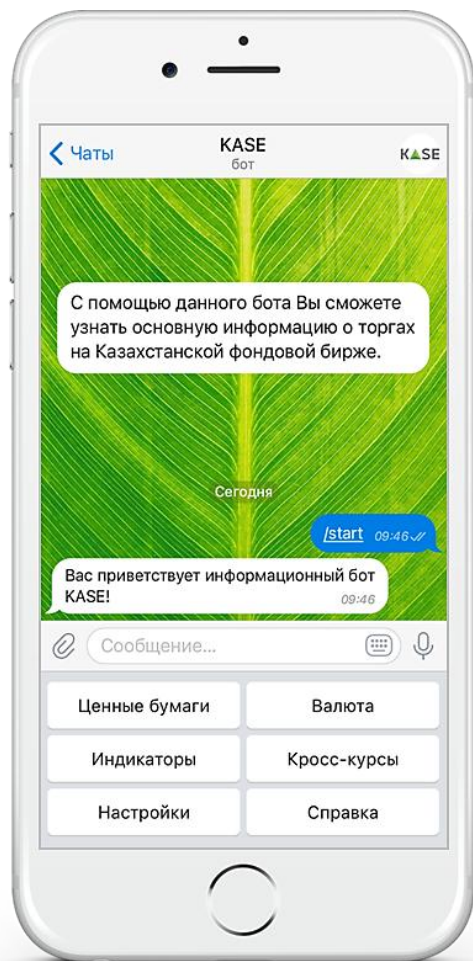
## Оценка ликвидности долевых инструментов

- 1 ноября введен документ в новой редакции, который определяет показатели ликвидности долевых ценных бумаг с использованием абсолютных величин вместо относительных, что дает объективную информацию о ликвидности каждой отдельной ценной бумаги.

## Рыночная оценка

- 28 января введен новый документ, который устанавливает порядок определения индикативных показателей GG-spread как значений для оценки расчетных цен для операций валютных свопов;
- 30 сентября введен новый документ, который устанавливает порядок определения функции доходности ГЦБ в целях определения доходности (на основе модели Нельсона-Сигеля) и рыночных цен ГЦБ;
- С 30 сентября по 31 октября осуществлен переход на новый метод определения рыночных цен ГЦБ с использованием амортизации доходностей, определенных по старой методике и новой;
- 1 ноября введен новый документ, который определяет расчет индикативных показателей на рынке репо с ЦК.

# Рыночная информация



- Запуск нового раздела сайта "Раскрытие информации компаниями"
- Развитие @KASEInfoBot: дополнение контента
- Регулярный выпуск информационно-аналитических обзоров
- Запуск Личного кабинета для платных подписчиков
- Выпуск отраслевых отчетов

Всего\*

Продукты

13

Вендоры

15

Клиенты

29

Подписчики сайта

201

# Информационные ресурсы KASE



## Еженедельник KASE

Ключевые события рынка за прошедшую неделю  
Текущие рыночные тренды

Публикуется каждый понедельник



## Передачи на Atameken Business Channel

Актуальный обзор последних трендов на фондовом и валютном рынках KASE

Выходит ежедневно



## Информационный бюллетень

Макроэкономические индикаторы  
Активы участников  
Базовые ставки

Публикуется раз в месяц

Раскрытие информации компаниями

Компания	Название документа	Дата предоставления
Банк Развитие Казахстана	Информация об увеличении в 2018 году кредитного портфеля банка на 8,7 %	11.04.19
Банк ВТБ Казахстан	Справка о государственной регистрации юридического лица	10.04.19
ДБ Сбербанк	Сбербанк Онлайн - лучший мобильный банк по версии "Mobile Banking Rank 2019 Казахстан"	10.04.19
ДБ Сбербанк	О финансировании проекта сточного производителя мыла, чистящих и полирующих средств ТОО "Clearse"	10.04.19
Усть-Каменгинская глиноземная компания	Информация о решении единственного акционера от 28 марта 2019 года	10.04.19
Банк Развитие Казахстана	Информация об изменении состава органов эмитента от 28 марта 2019 года	10.04.19
AsiaCredit Bank	Информация об изменении состава органов эмитента от 08 апреля 2019 года	10.04.19

## Раздел "Раскрытие информации компаниями"

Оповещение о поступлении документов листинговых компаний в рамках исполнения требований законодательства

Обновляется ежедневно



## Отраслевые отчеты

Обзор отраслей экономики Казахстана, их представленности на фондовой площадке

Выпускается ежеквартально



## **Выездные мероприятия**

- 9 заседаний в формате "Круглого стола" по вопросам применения инструментов фондового рынка. Охвачено 7 регионов Казахстана: Атырауская, Восточно-Казахстанская, Костанайская, Павлодарская, Акмолинская, Западно-Казахстанская, Мангыстауская и города Алматы и Нур-Султан
- 4 бизнес-завтрака для предпринимателей в городах Шымкент, Актобе, Алматы и Нур-Султан



## **Обучающие программы**

- 3 обучающих семинара по "Основам фондового рынка" для собственников и руководства компаний, работников институтов развития и местных исполнительных органов
- 1 семинар по основам взаимодействия с инвесторами "Investor Relations: эффективные коммуникации с инвесторами"
- круглый стол "Refinitiv Day on KASE: Взаимоотношения инвесторов и эмитентов"



## **Бизнес-форумы**

- участие в 5 бизнес-форумах в регионах Казахстана для повышения информированности казахстанских предпринимателей об отечественном фондовом рынке и его возможностях: в городах Атырау, Караганда, Талдыкорган, Алматы и Нур-Султан



## **Мероприятия для листинговых компаний**

- организация четырех мероприятий "День эмитента" для трех листинговых компаний: АО "КЕГОК" (2 мероприятия), для руководства казначейства головного офиса "IFC" в Лондоне и АО "Жилстройсбербанк"



## **Встречи с компаниями**

- индивидуальные консультационные встречи с представителями 80 компаний

7 новых казахстанских компаний включены в список эмитентов Биржи, из них 4 эмитентов долговых бумаг и 3 эмитента акций.

## Семинары

Организованы два обучающих семинара для локальных розничных инвесторов "Как торговать на рынке ценных бумаг "

## Лекции

Проведены тридцать пять гостевых лекций для студентов и преподавателей казахстанских вузов

## Конкурсы

### *Биржевой симулятор*

Учебные торги, организованные для студентов финансовых и экономических специальностей

Участников – 1 167

Общий объем сделок – 5 989,9 млн тенге

Количество сделок – 13 898

### *Конкурс среди розничных инвесторов*

Допускаются физические лица, клиенты членов фондового рынка KASE

Участников – 454

Общий объем сделок – 137 млн тенге

Количество сделок – 2 800

# Мероприятия для инвесторов

# KASE Days in

Tashkent, Minsk, Moscow,  
London

## Цели:

- *знакомство участников с текущей ситуацией и перспективами развития казахстанского биржевого рынка*
- *продвижение финансовых инструментов и услуг KASE*
- *знакомство с инвестиционными возможностями на биржевых рынках KASE*
- *информирование иностранных инвесторов о потенциале фондового рынка Казахстана*

### • Ташкент – 11 сентября 2019 г.

Проведены презентации и обсуждены возможности сотрудничества между профессиональными участниками двух стран, в том числе взаимного допуска на биржевые рынки.

Участие в мероприятии приняли финансовые организации и компании-эмитенты Узбекистана, а также представители казахстанских брокерских организаций. Количество участников составило 61 человек.

### • Минск – 05 ноября 2019 г.

Проведены презентации по текущему статусу и перспективами развития Биржи, о биржевых рынках и инструментах KASE, обсуждены возможности сотрудничества между профессиональными участниками двух стран

Участие в мероприятии приняли представители 64 организации - финансовые компании и компании-эмитенты белорусского фондового рынка

### • Москва - 06 ноября 2019 г.

Проведены презентации для потенциальных удаленных членов KASE по имеющимся информационным продуктам Биржи, регламенту торгов и услугам Центрального контрагента.

В мероприятии приняли участие представители финансовых организаций, представители регулятора финансового рынка, инфраструктурных организаций фондового рынка и казахстанских брокерских организаций. Количество участников составило 42 человека

### • Лондон - 05 декабря 2019 г.

Проведены презентации об инвестиционном потенциале реального сектора экономики, изменениях в инфраструктуре рынка капитала Казахстана. В рамках обсуждений также были затронуты вопросы получения доступа для иностранных участников к казахстанскому рынку.

В мероприятии приняли участие представители крупных иностранных институциональных инвесторов и другие профучастники рынка. Количество участников составило 24 человека.

# KASE продолжает работу по продвижению принципов устойчивого развития

KASE присоединилась к глобальной инициативе "Принципы расширения прав и возможностей женщин в бизнесе – Бизнес означает равноправие"



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



# Международная деятельность

KASE



Всемирная  
федерация бирж



Федерация евро-азиатских  
фондовых бирж



Международная ассоциация  
бирж стран СНГ

- IOMA: WFE's 36th Clearing & Derivatives Conference 2019 (02-04.04.2019)
- участие в заседании Рабочего комитета WFE (11.06.2019)
- 59-ая генеральная ассамблея и годовое собрание WFE (08-10.10.2019)

- FEAS Capacity Building Program for UZSE (08-09.04.2019)
- внеочередное собрание Генеральной ассамблеи, заседание Рабочего комитета, заседание Совета директоров
- конференция ConFEAS 2019 (15.06.2019)
- FEAS Onsite Training (24-29.08.2019)
- мероприятия FEAS, включающие заседания генеральной ассамблеи, комитета по аудиту и рабочего комитета. (21.10.2019)

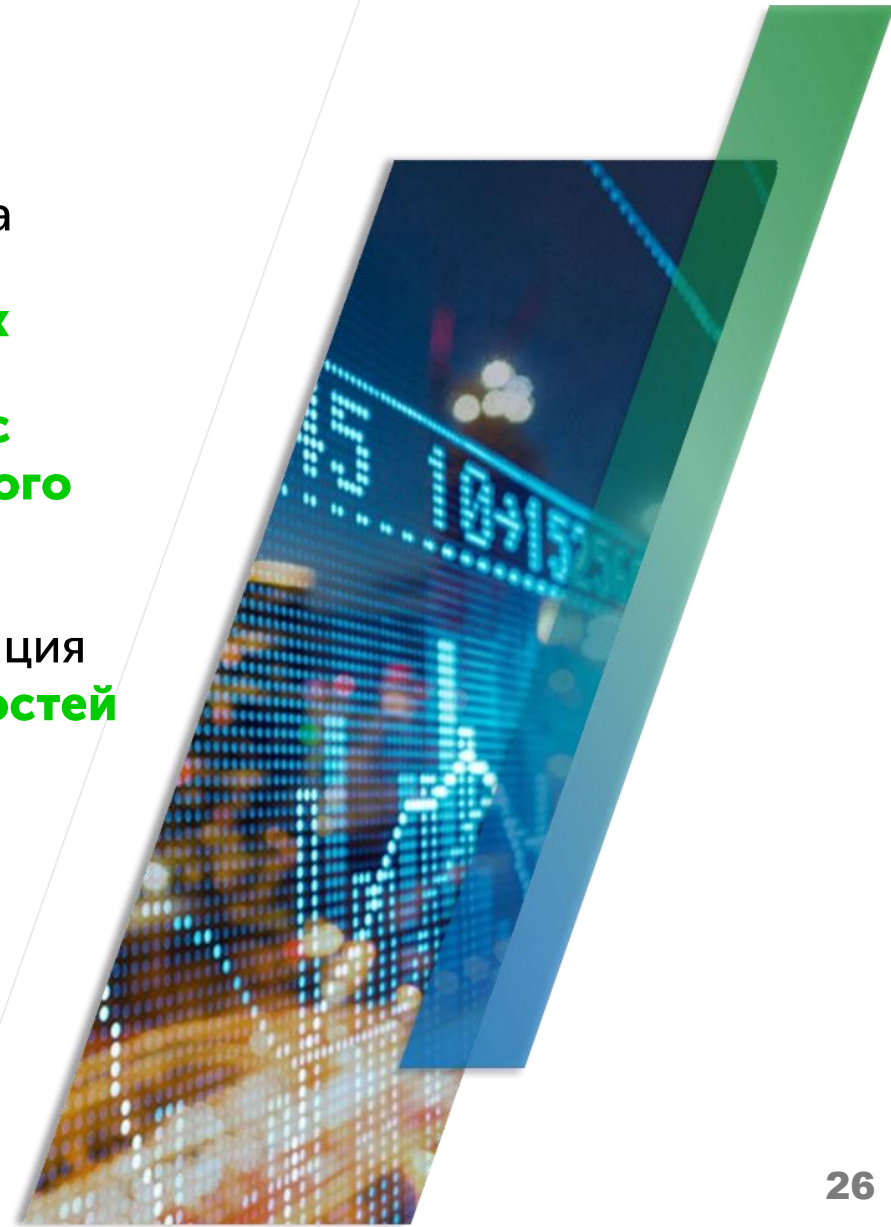
- совместная конференция АЦДЕ/ МАБ: "Интеграционные процессы на финансовых рынках: Евразия и глобальная экономика» (04-08.08.2019)



Участие во Всемирном конгрессе бирж и выступление на тему "Методы диверсификации доходов бирж" (25-27.02.2019).

# Международные мероприятия

- Организация и проведение **4 иностранных конференций** о фондовом рынке Казахстана
- Участие в **8 международных конференциях**
- Организация и проведение **круглого стола с членами биржи и консультантами Азиатского банка развития**
- **Ring the Bell for Gender Equality** и конференция о **Принципах расширения прав и возможностей женщин** совместно со структурой ООН-женщины в Казахстане
- **Ring the Bell for Financial Literacy** в рамках World Investor Week



## Интеграция финансовых рынков в рамках создания единого экономического пространства ЕАЭС

Участие в создании "Соглашения о допуске брокеров и дилеров одного государства – члена ЕАЭС к участию в организованных торгах на биржах других государств –членов" и "Соглашение о взаимном допуске к размещению и обращению ценных бумаг на организованных торгах в государствах – членах ЕАЭС".

03-04.04.2019

- Участие в X-ом юбилейном Биржевом форуме 2019
- Организация круглого стола профессиональных участников РК и РФ

23-25.05.2019

- Участие в V-ом Международном FX & MM Форуме СОЧИ 2019
- Организация круглого стола с ПАО "Московская биржа", биржи Международного финансового центра "Астана" (AIX), Евразийского банка Развития и Белорусской валютно-фондовой биржи

28-30.11.2019

Участие в XIV-ой Ежегодной международной конференции "Евразийская экономическая интеграция"

## Развитие трансграничных расчетов Казахстана и КНР

21-23.05.2019

- Организация конференции "Успешное будущее в тесном сотрудничестве: трансграничные расчеты в национальных валютах РК и КНР"
- Организация встреч и обсуждений с Народным Банком Китая в части повышения объема торгов валютной парой тенге-юань.

26.05.2019

Участие в семинаре "Международное финансовое сотрудничество"

05-08.08.2019

Участие в 10-том заседании Подкомитета по финансовому сотрудничеству казахстанско-китайского комитета по сотрудничеству

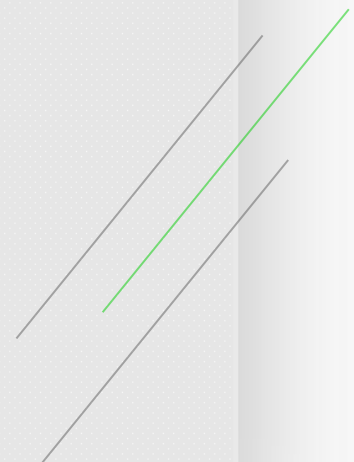

20-26.10.2019

Изучение рынка ценных бумаг Китая и участие в семинаре Шанхайской фондовой биржи(SSE) "Capital Market Seminar"



02

Обзор  
рынков



# Ключевые показатели

**+9%**

объем торгов  
на РЦБ

**+18%**

объем торгов  
на рынке корп.  
облигаций

**125**

эмитентов  
акций

**>6** тыс.

новых счетов,  
открытых  
физическими лицами

**x5**

объем торгов в  
секторе МФО

**+12%**

объем корп.  
долга

**+30**

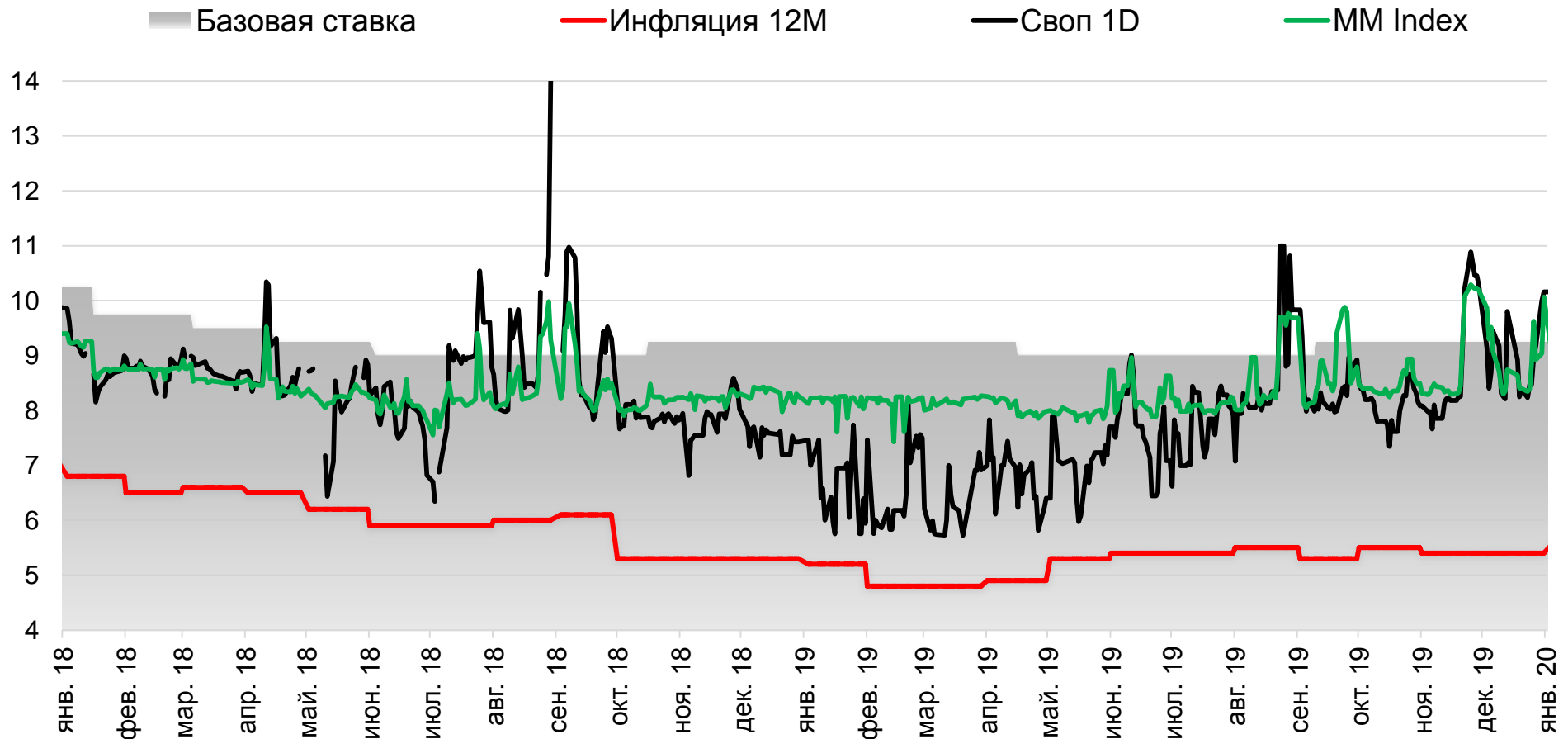
новых  
эмитентов

**+3%**

прирост  
Индекса KASE

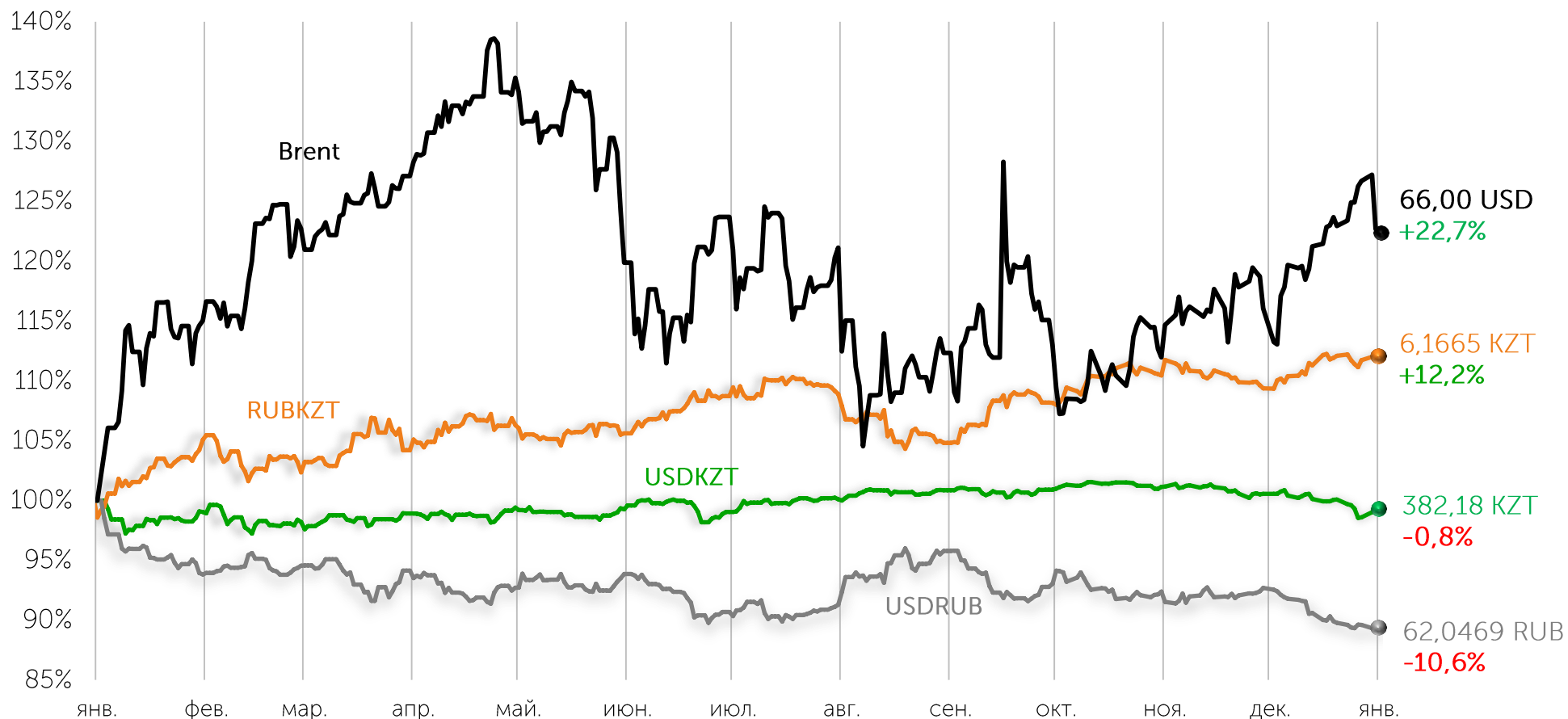
# Индикаторы процентного канала

## Инфляция и процентные ставки в Казахстане, % годовых



# Динамика изменения курса тенге

Национальная валюта завершила 2019 год с небольшим отклонением к началу году



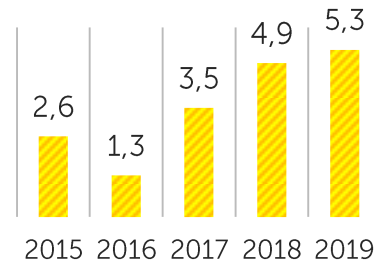
**Примечание:** тренды рассчитываются по последнему торговому дню отчетного квартала текущего года к последнему торговому дню предшествующего отчетному года

**Источник:** НБПК (USDKZT), Bloomberg (RUBKZT, USDRUB, Brent)

# Динамика объема торгов

В 2019 году большинство рынков продемонстрировали отрицательную динамику.

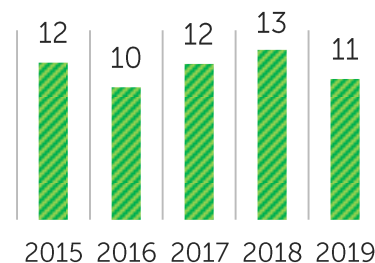
	2019 млрд KZT	2018 млрд KZT	тренд
Рынок ценных бумаг	5 286.8	4 872,8	+ 8%
Акции	203.6	539,8	- 62%
Корпоративные долговые ЦБ	2 715.6	2 309,4	+ 18%
Казахстанские ГЦБ	1 823.7	1 644,8	+ 11%
Облигации МФО	540.2	101,0	x 5,3
ЦБ инвестиционных фондов	0.9	0,4	x 2,1
Производные ценные бумаги	3.0	277,3	- 99%
Рынок иностранных валют	11 145.0	13 445,5	- 17%
Рынок денег	101 706.0	109 525,3	- 7%
Операций репо	72 707.8	75 861,9	- 4%
Операций валютного свопа	28 998.2	33 663,4	- 14%
Рынок деривативов	0.4	0	X
<b>ВСЕГО объем торгов</b>	<b>118 138.2</b>	<b>127 843,7</b>	<b>- 7,6%</b>



## Рынок ценных бумаг

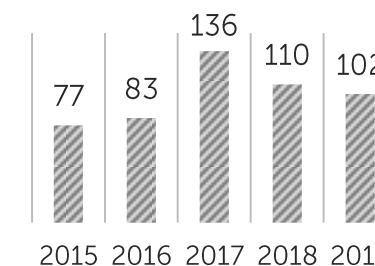
2019	+8,5%
2018	+41%
2017	+163%
2016	-49%
2015	+51%

## Рынок иностранных валют



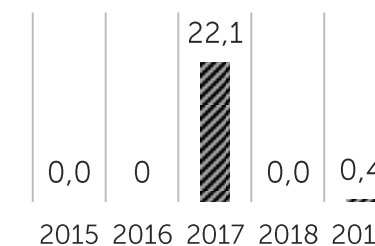
2019	-17%
2018	+9%
2017	+18%
2016	-16%
2015	-22%

## Рынок денег



2019	-7%
2018	-19%
2017	+64%
2016	+8%
2015	x 3

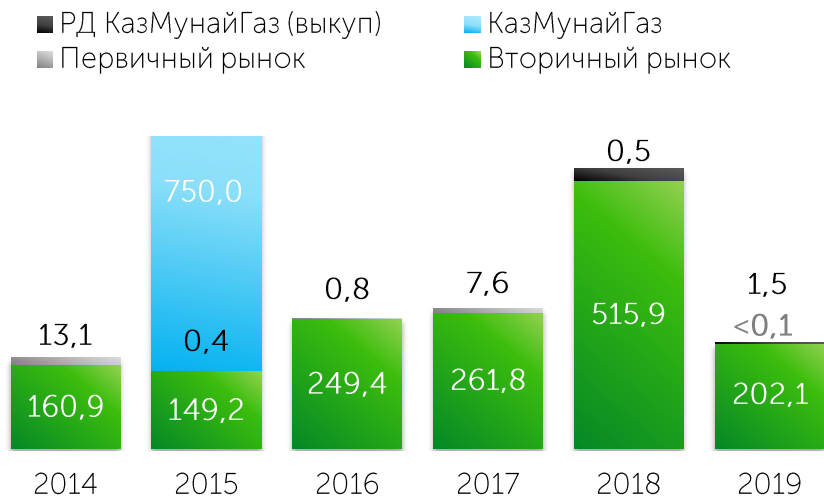
## Рынок деривативов



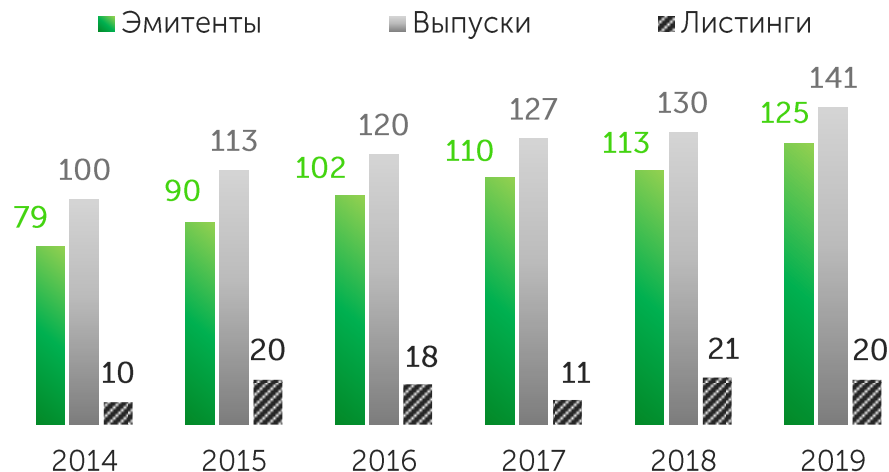
2019	+100%
2018	-100%
2017	>+100%
2016	-49%
2015	-100%



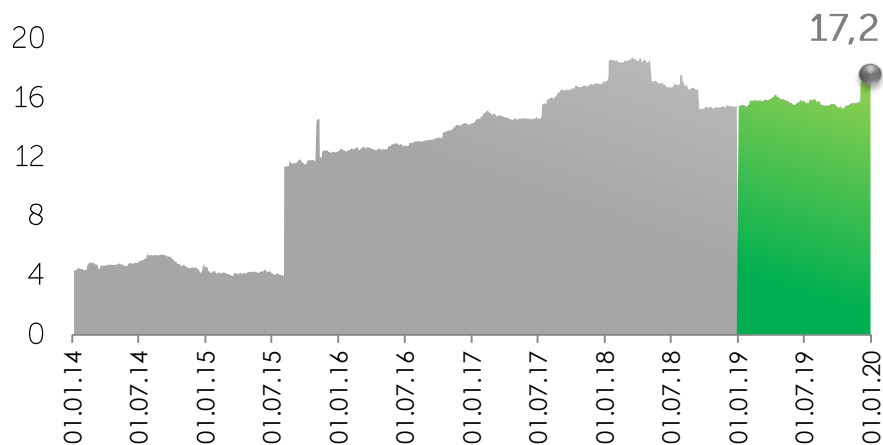
## Объем сделок, млрд KZT



## Новые листинги



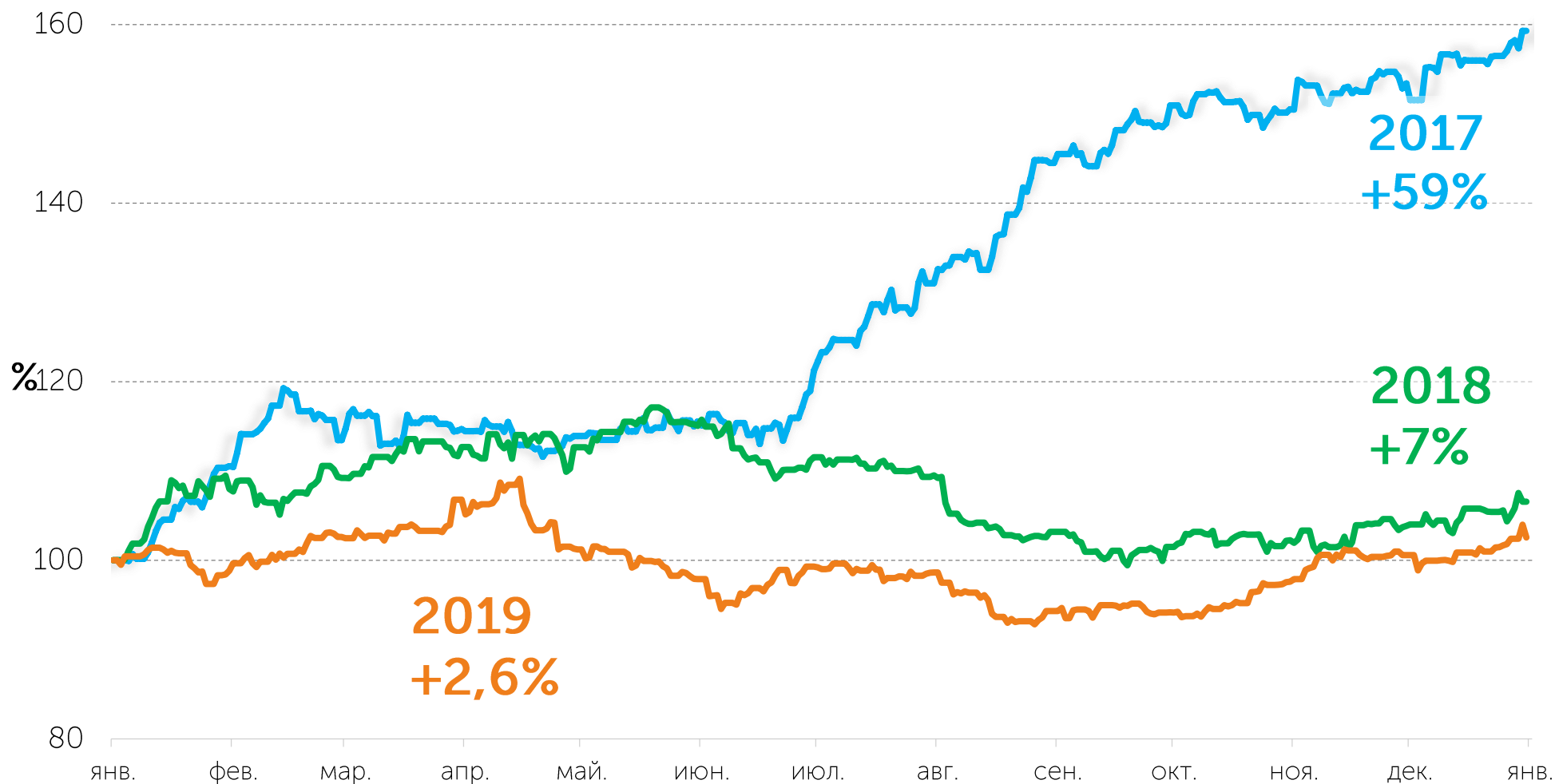
## Капитализация рынка акций, трлн KZT



## Основные показатели за 2019 год



# Динамика Индекса KASE



# Представительский список Индекса KASE

Код акции	Эмитент	Fi	Ri	Доля
CCBN	Банк ЦентрКредит	41,7	1,0000	3,8
GB_KZMS	KAZ Minerals	61,3	0,0884	16,7
HSBK	Народный банк	35,5	0,1106	14,7
KCEL	Kcell	25,0	0,5397	15,3
KEGC	KEGOC	10,0	1,0000	10,3
KZAP	Казатомпром	18,7	0,2257	13,9
KZTK	Казахтелеком	23,0	0,9651	15,7
KZTO	КазТрансОйл	10,0	1,0000	9,7

В 2019 году в представительский список Индекса KASE включены акции АО "НАК "Казатомпром"

## KZAP



**KAZATOMPROM**  
NATIONAL ATOMIC COMPANY

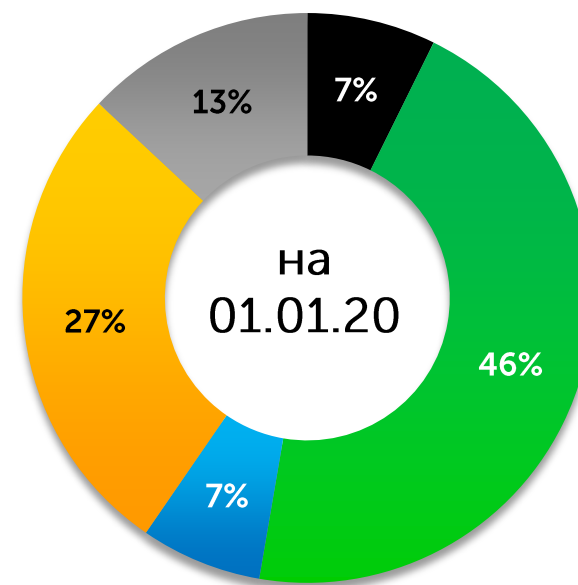
Количество размещенных акций 259 356 608

Free float 14,9%

Капитализация 1 353,4 млрд тенге

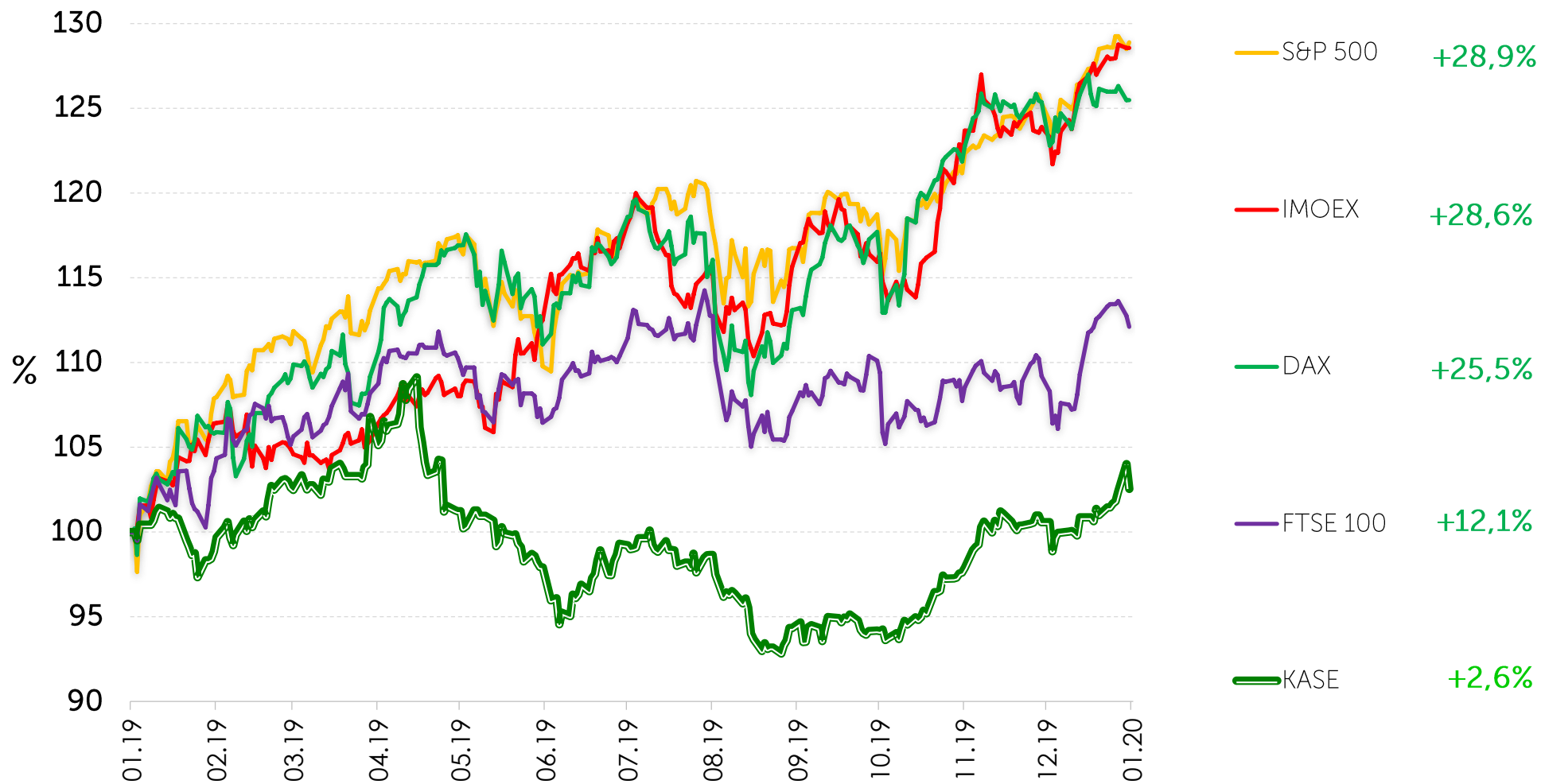
Отраслевая структура представительского списка Индекса KASE по капитализации, %

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

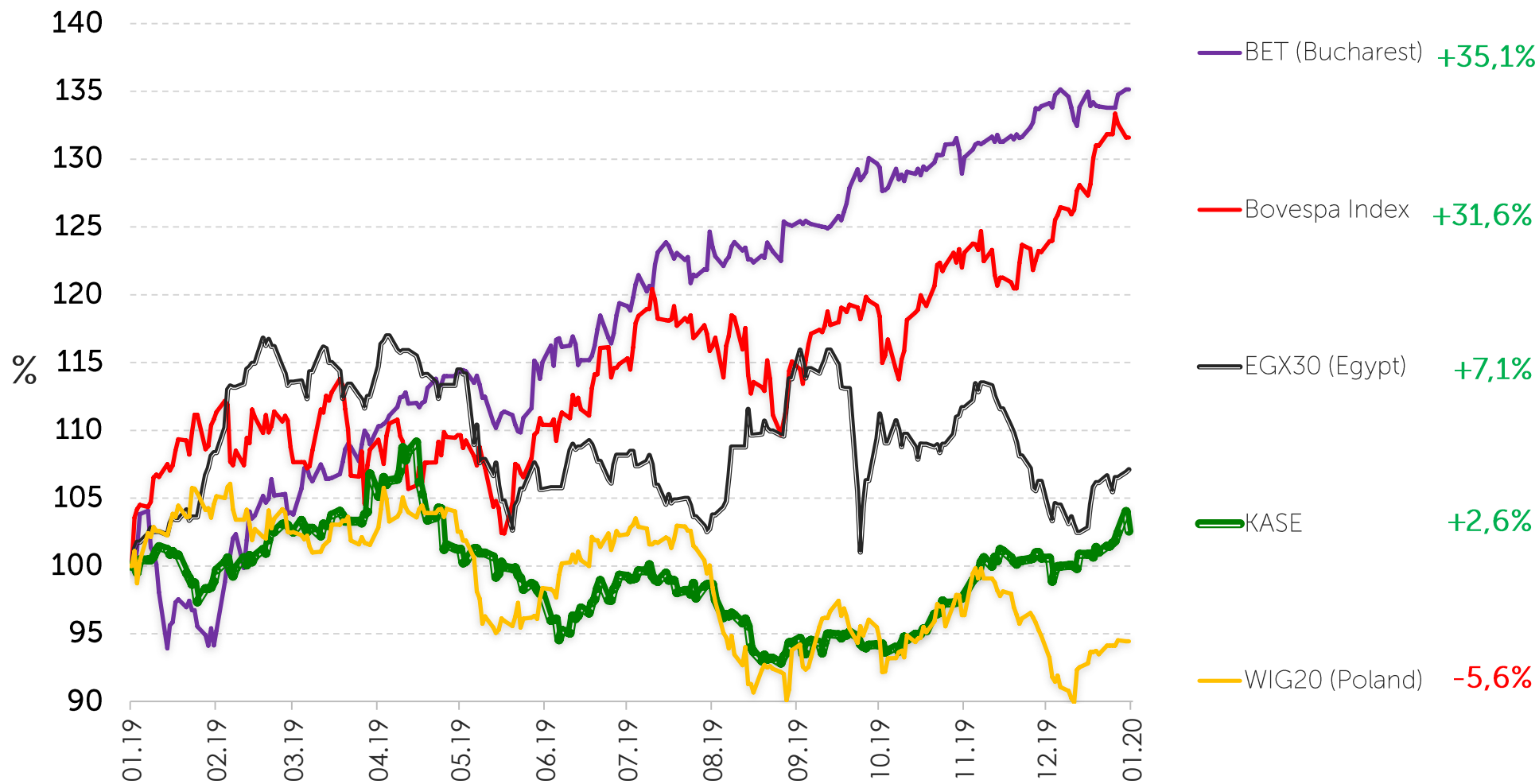


Примечание: все данные на слайде приведены на 01.01.2020

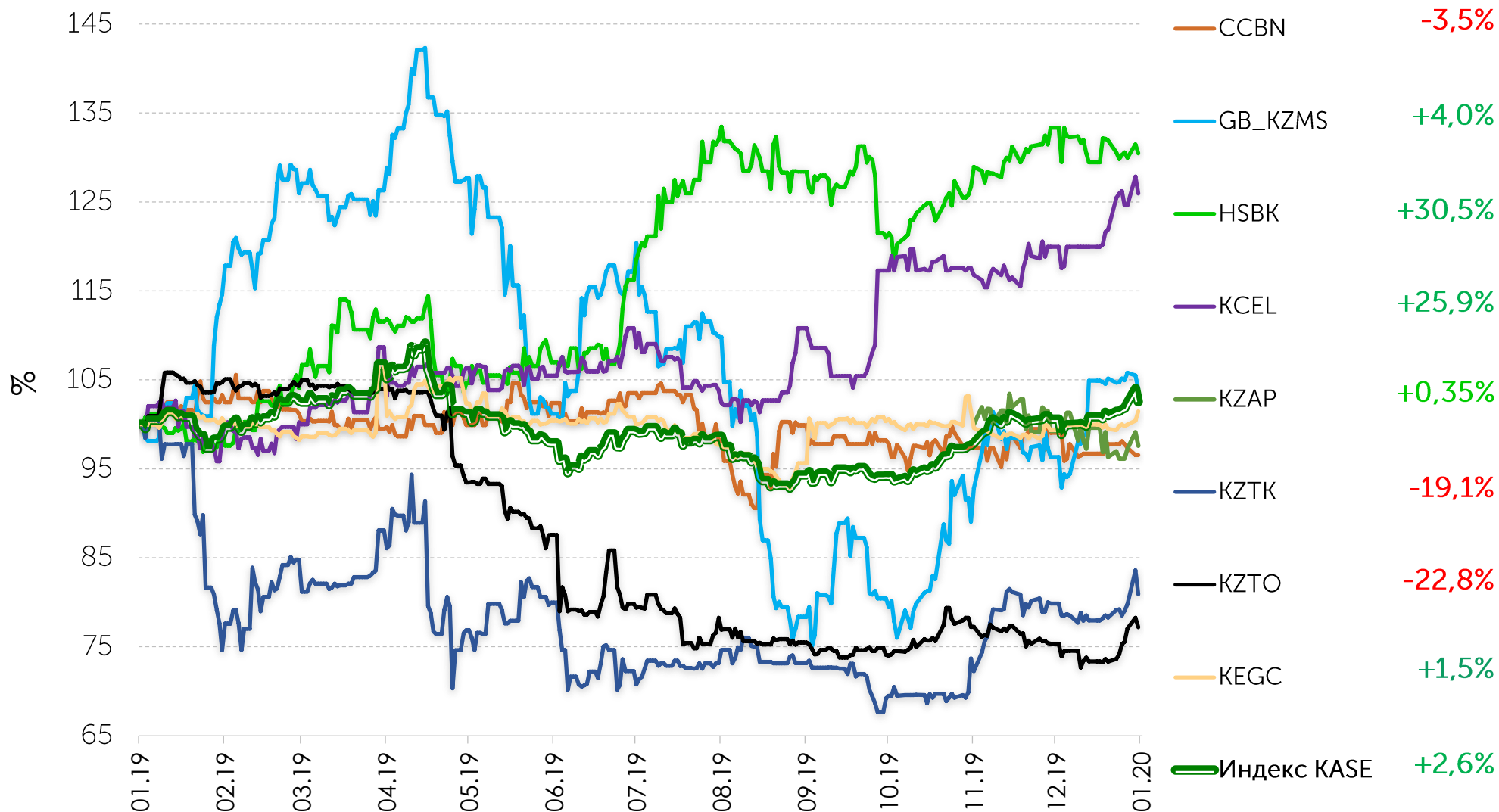
# Индекс KASE и мировые фондовые индексы



# Индекс KASE и индексы развивающихся стран

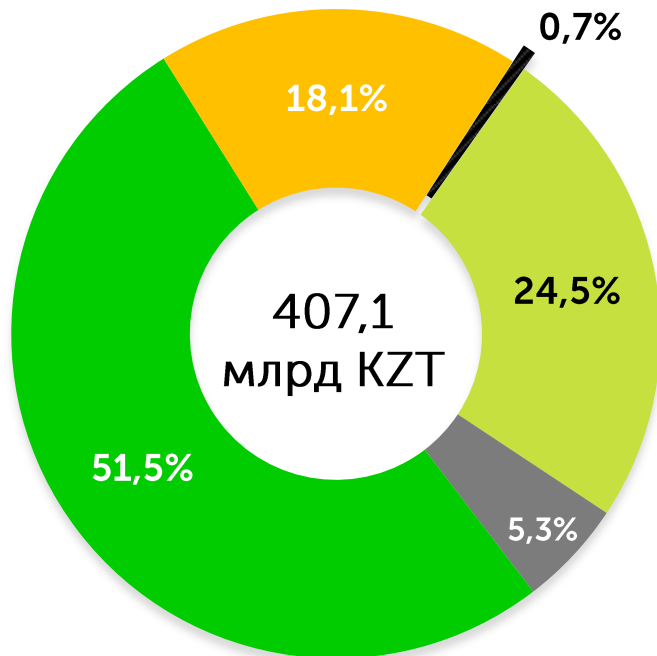


# Компоненты Индекса KASE



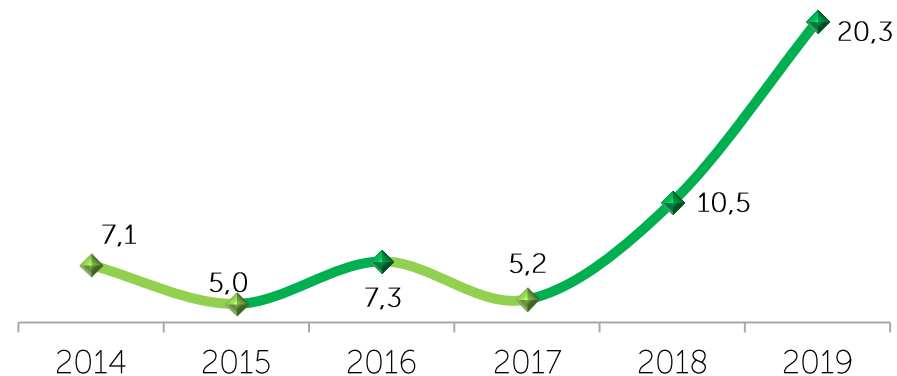
# Рынок акций: инвесторская база

Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 2019 год\*

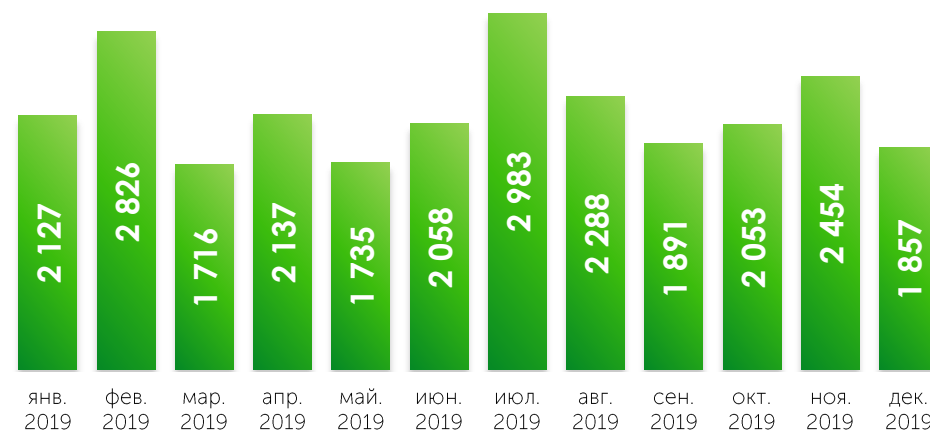


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Др. институциональные инвесторы
- Физические лица
- Прочие юридические лица

Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов розничных инвесторов на рынке акций



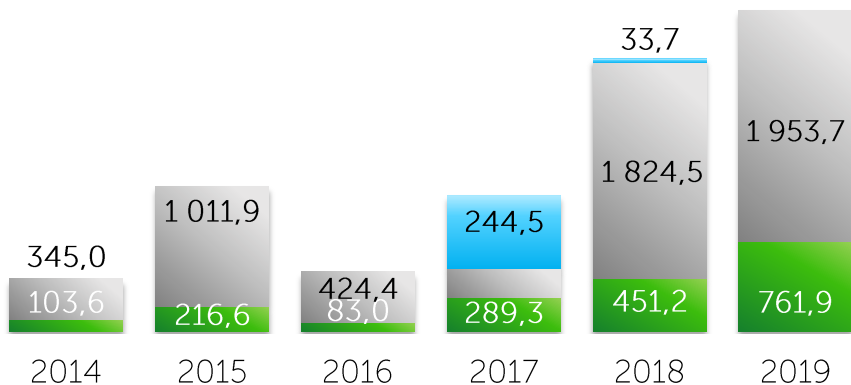
\* от общего брутто-оборота торгов акциями на вторичном рынке

Источник: KASE

# Рынок корпоративных облигаций

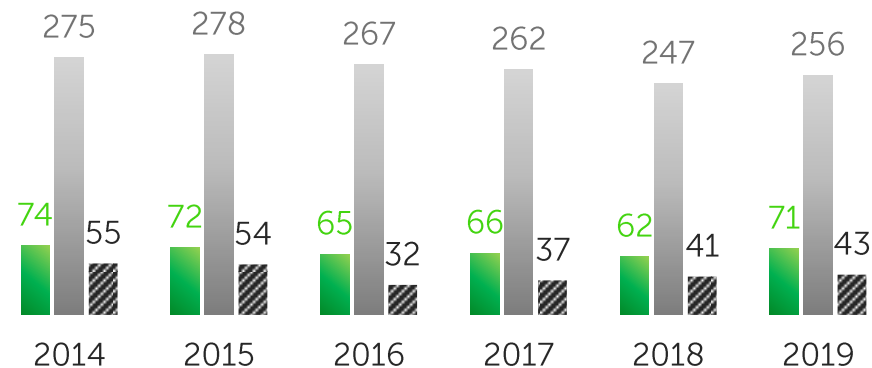
## Объем сделок, млрд KZT

- Программа финансовой поддержки банковского сектора
- Первичный рынок
- Вторичный рынок

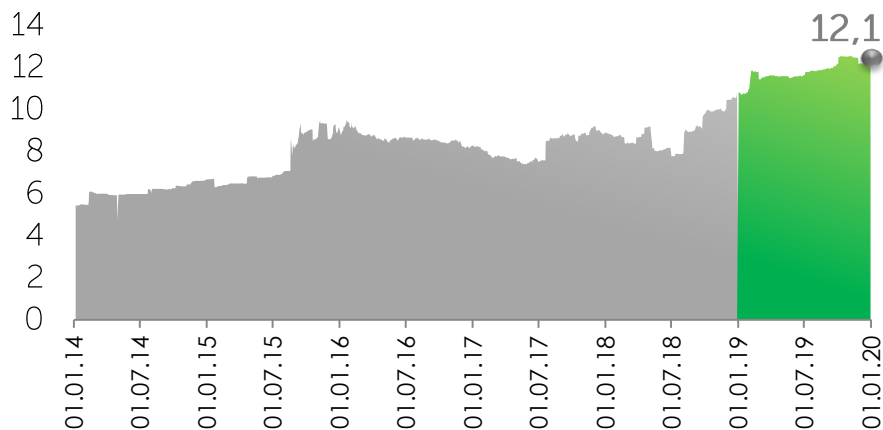


## Новые листинги

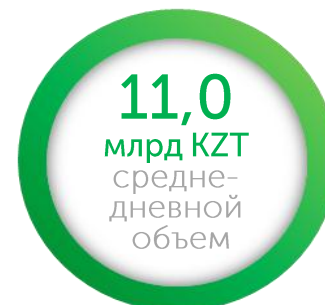
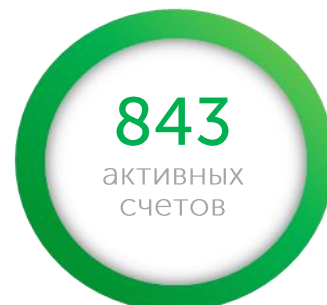
- Эмитенты
- Выпуски
- Листинги



## Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT



## Основные показатели за 2019 год







# Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (1/4)



**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:**  
0,8 / 0,6 лет  
**Объем:**  
10,0 / 100,7 млрд KZT  
**Доходность к погашению:**  
9,75% / 10,31 % ГОДОВЫХ  
**Спрос:**  
120,9 % / 247,0%



**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 / 5,0 лет  
**Объем:**  
4,2 млрд KZT /  
6,2 млн KZT  
**Доходность к погашению:**  
12 % / 13 % ГОДОВЫХ  
**Спрос:**  
100 % / 104 %



**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 %

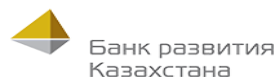


**Срок:**  
7,0 лет  
**Объем:**  
60,0 млрд KZT  
**Доходность к погашению:**  
10,95% ГОДОВЫХ  
**Спрос:**  
100 %

# Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (2/4) KASE



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



**Срок:**  
7,0 / 5,0 / 22,0 / 10,0 лет  
**Объем:**  
27,5 / 41,0 / 20,0 /  
30,0 млрд KZT  
**Доходность к погашению:**  
10% / 10,27 / 0,15% /  
11,0 % годовых  
**Спрос:**  
112 % / 59 / 100 %



**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 (3/4)

**ОРИТ**

**Срок:**

7,0 / 7,0 / 6,9 / 6,8 лет

**Объем:**

0,9 / 0,5 / 0,4 / 0,3 млрд  
KZT

**Доходность**

**к погашению:**

10,5% / 10,4975%  
/ 10,4941% / 10,4930%

**ГODOVЫХ**

**Спрос:**

100 %



**Eurasian Bank**

**Срок:**

7,0 лет

**Объем:**

2,0 млрд KZT

**Доходность**

**к погашению:**

10,95% годовых

**Спрос:**

100 %



**Срок:**

2,0 / 2,0 / 2,0 лет

**Объем:**

4,9 / 1,1 / 2,3 млрд KZT

**Доходность**

**к погашению:**

10,42% / 10,42% / 10,75%

**ГODOVЫХ**

**Спрос:**

116 % / 22 % / 61,3 %



**Срок:**

15,0 лет / 15,0 / 15,0  
лет

**Объем:**

40,0 / 40,0 / 300,0  
млрд KZT

**Доходность**

**к погашению:**

2,0% / 11,5% / 11,5%

**ГODOVЫХ**

**Спрос:**

100% / 133% / 100 %



**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 %

**AGROCREDIT**

АГРАРЛЫК НЕСИЕ КОРПОРАЦИЯСЫ

**Срок:**

7,0 / 6,8 лет

**Объем:**

3,3 / 7,8 / 17,6 млрд KZT

**Доходность**

**к погашению:**

10,75 % годовых

**Спрос:**

100 % / 98,0 %



**Срок:**

7,0 лет

**Объем:**

15,0 млрд KZT

**Доходность**

**к погашению:**

10,75 % годовых

**Спрос:**

100 %

# Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (4/4) KASE



**БАСПАНА**  
ИПОТЕЧНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ

**Срок:**

1,9 / 2,0 / 3,0 года

**Объем:**

67,6 / 47,6 / 1,3 млрд KZT

**Доходность**

**к погашению:**

10,94% / 10,83% /

10,75% годовых

**Спрос:**

128,9% / 116,5% / 70,6%



**HOME  
CREDIT  
BANK**  
Для лучшей жизни

**Срок:**

2,1 лет

**Объем:**

2,5 / 2,5 млрд KZT

**Доходность**

**к погашению:**

13,50% годовых

**Спрос:**

100 / 110,5%



**ТехноЛизинг**  
Технология успеха!  
[www.tnl.kz](http://www.tnl.kz)  
010000, Казахстан, г. Астана, пр. Туран 9, ВП-6, ВП-7

**Срок:**

4,0 года

**Объем:**

620,6 млн KZT

**Доходность**

**к погашению:**

14,00% годовых

**Спрос:**

41,4%

**TOO "QS Holding"**

**Срок:**

10 лет

**Объем:**

18,4 млн KZT

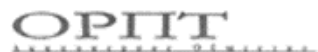
**Доходность**

**к погашению:**

23% годовых

**Спрос:**

100%



**Срок:**

6,6 лет

**Объем:**

230,2 млн KZT

**Доходность**

**к погашению:**

10,4952% годовых

**Спрос:**

100%



**Срок:**

1,7 / 1,8 лет

**Объем:**

1,8 / 4,4 млрд KZT

**Доходность**

**к погашению:**

11,50% годовых

**Спрос:**

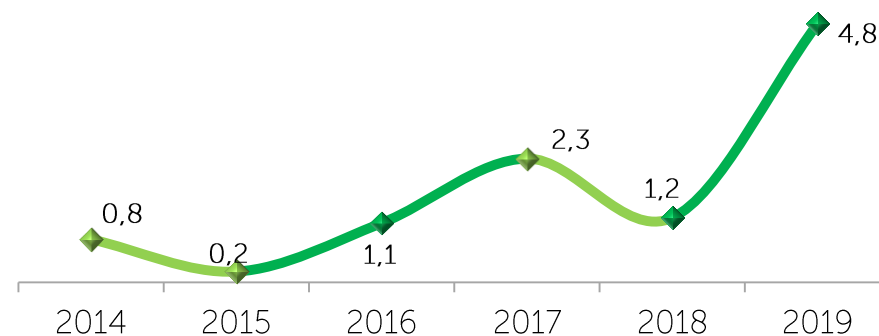
47 / 60,3%

# Инвесторская база рынка корпоративных облигаций

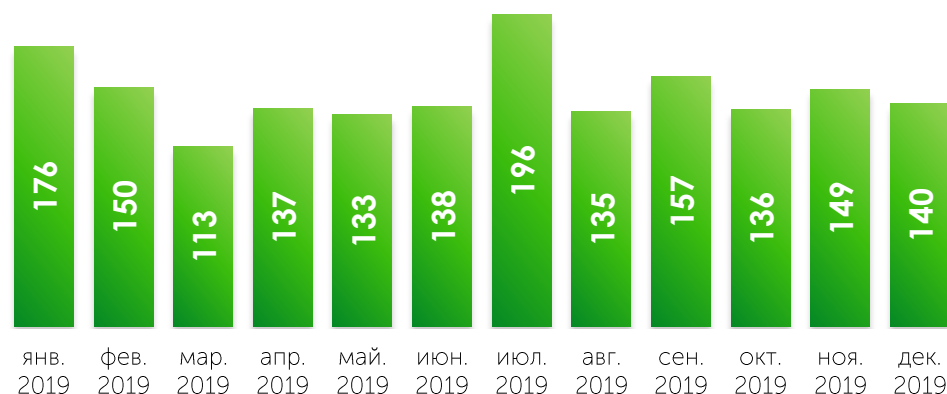
Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 2019 год\*



Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



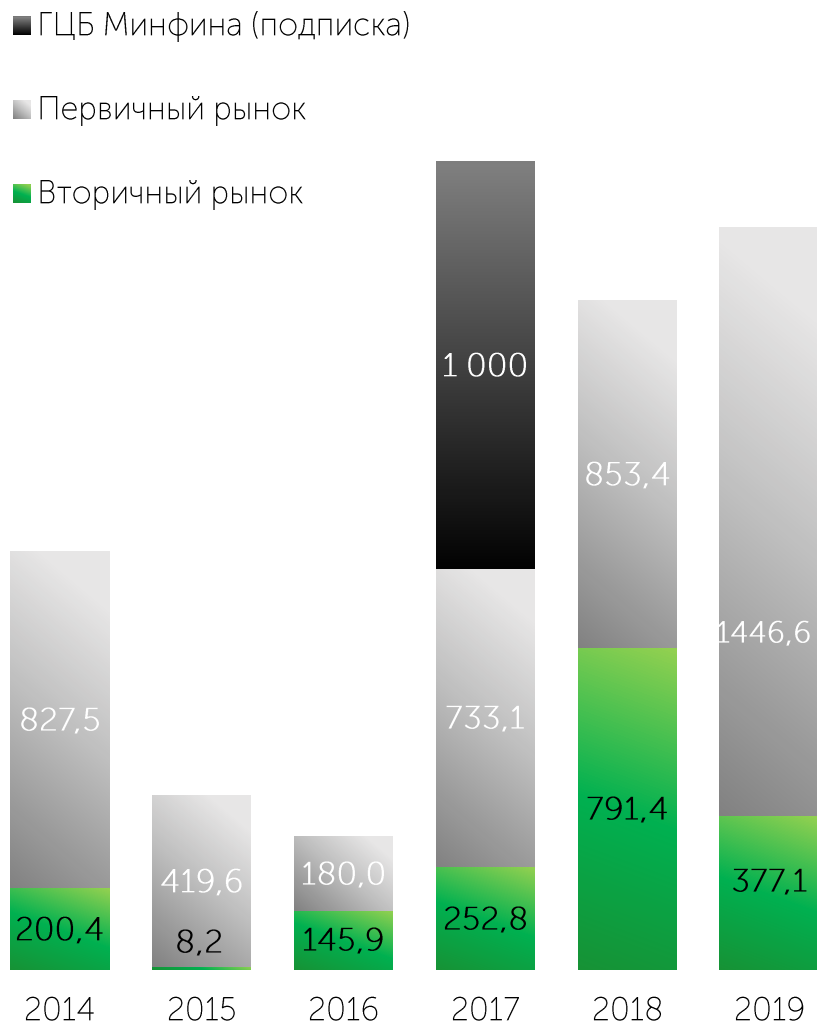
Динамика активных счетов на рынке корпоративных облигаций



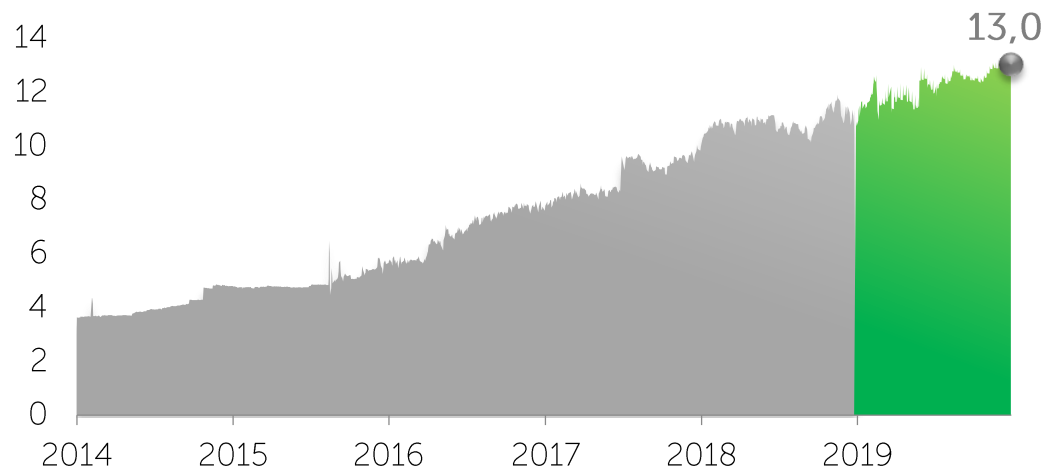
\* от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями на вторичном рынке

# Рынок ГЦБ

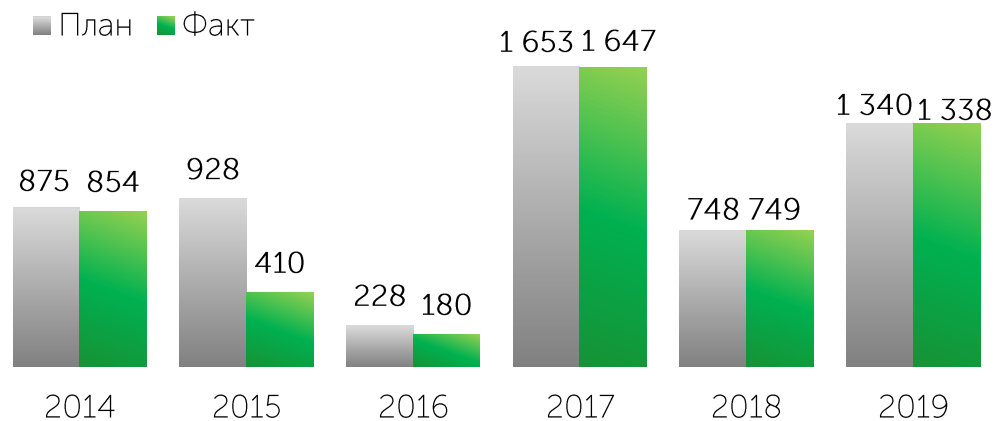
Динамика объема торгов, млрд KZT



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

## Объемы торгов, млрд KZT

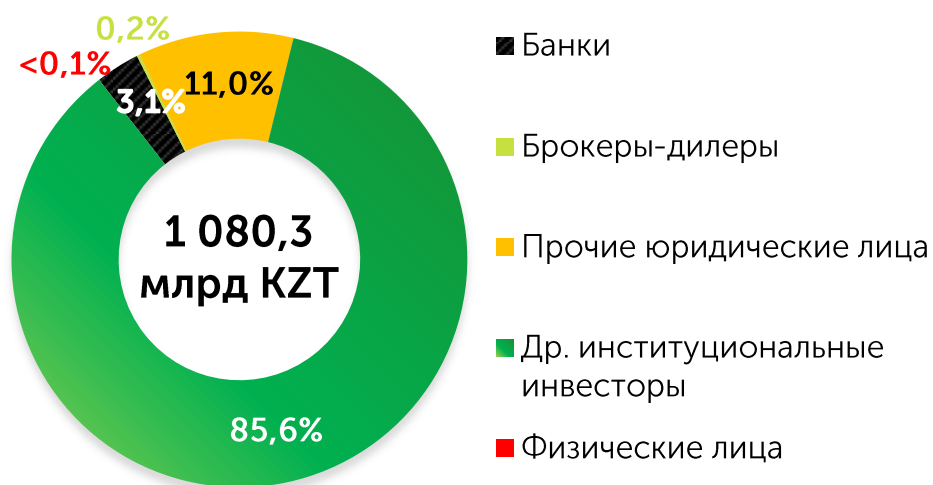
- Вторичный рынок
- Первичный рынок



На 01 января 2020 года в официальном списке KASE находятся **30 выпусков облигаций 5 организаций:**

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

## Доли основных категорий инвесторов 2019 год\*





# 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
	EBRDK191226	13.12.19	58,0	0,75**	7
	EBRDK191227	13.12.19	58,0	0,75**	8
			534,0		

**Примечание:**

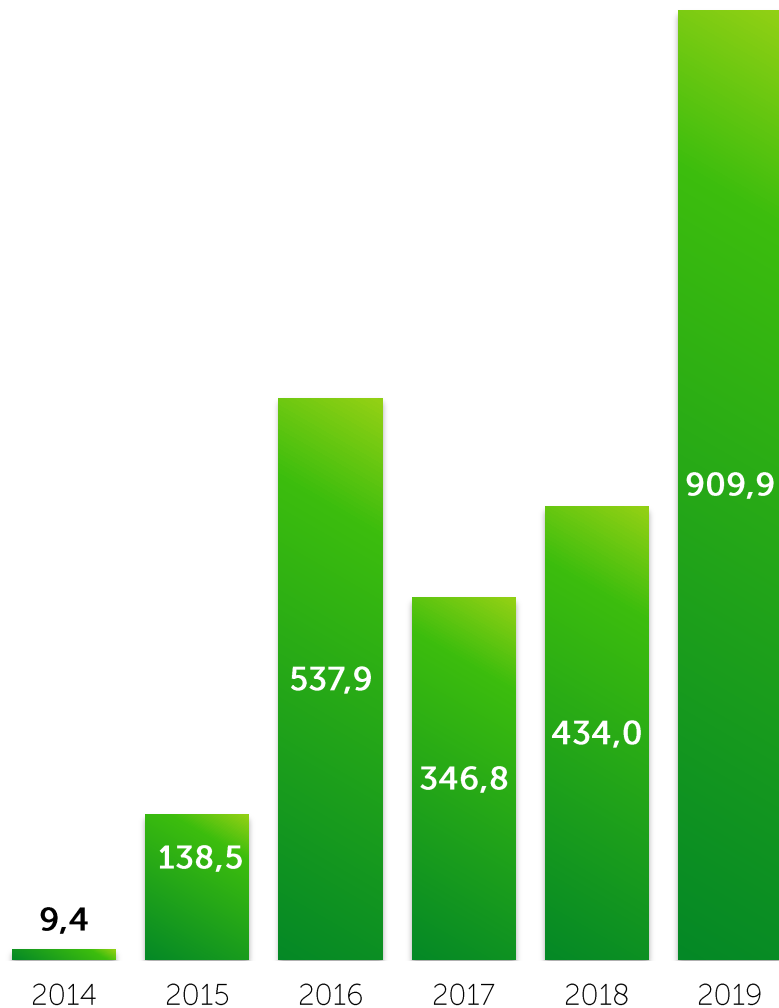
\* значение фиксированной маржи к годовому купону

\*\* значение фиксированной маржи к полугодовому купону

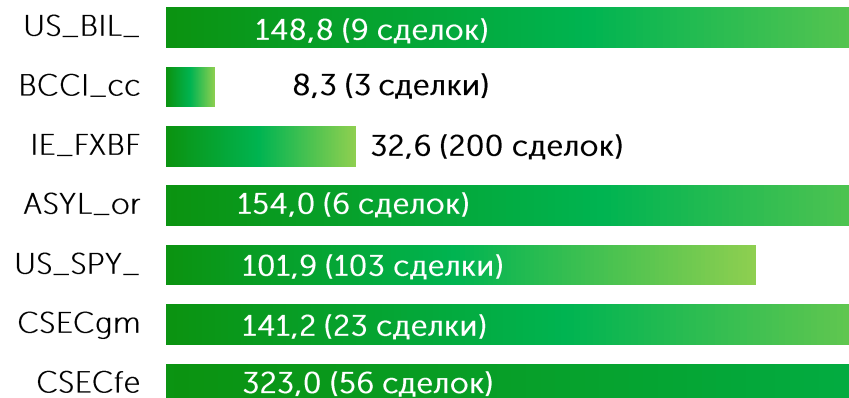
\*\*\* значение фиксированной маржи к квартальному купону

# Ценные бумаги инвестиционных фондов

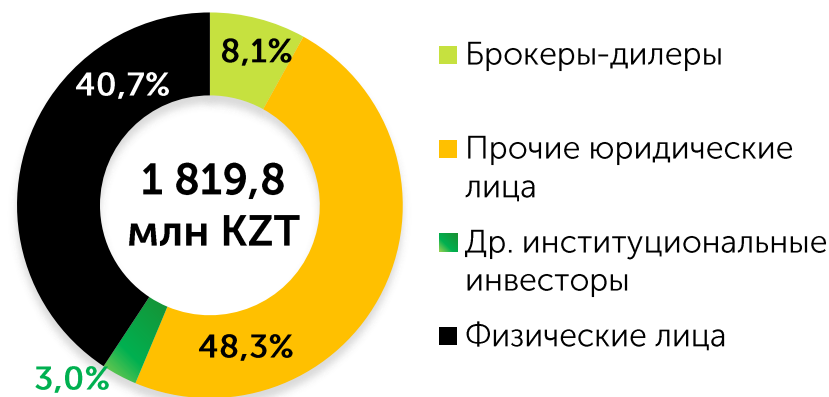
Объем сделок, млн KZT



Объем торгов в разбивке  
по инструментам за 2019 год, млн KZT

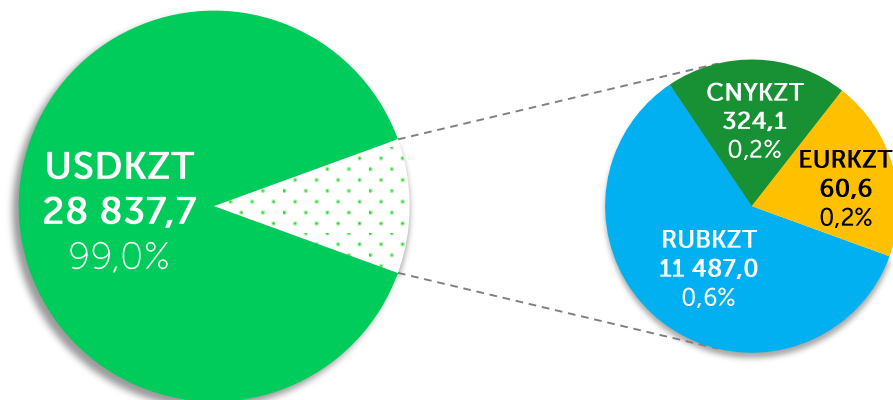


Доли основных категорий инвесторов  
за 2019 год\*



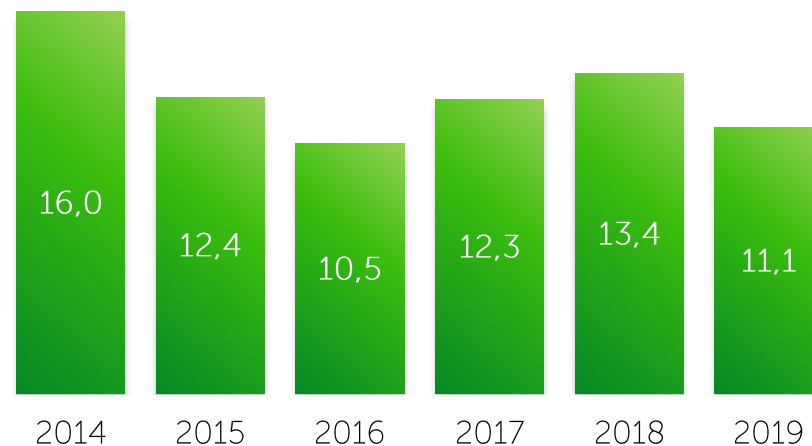
# Иностранные валюты

Структура биржевого рынка за 2019 год  
в объеме торгов. Объем в млн единиц валюты



**Примечание:** доли рассчитаны от объема торгов в KZT

Объем торгов на спот-рынке, трлн KZT

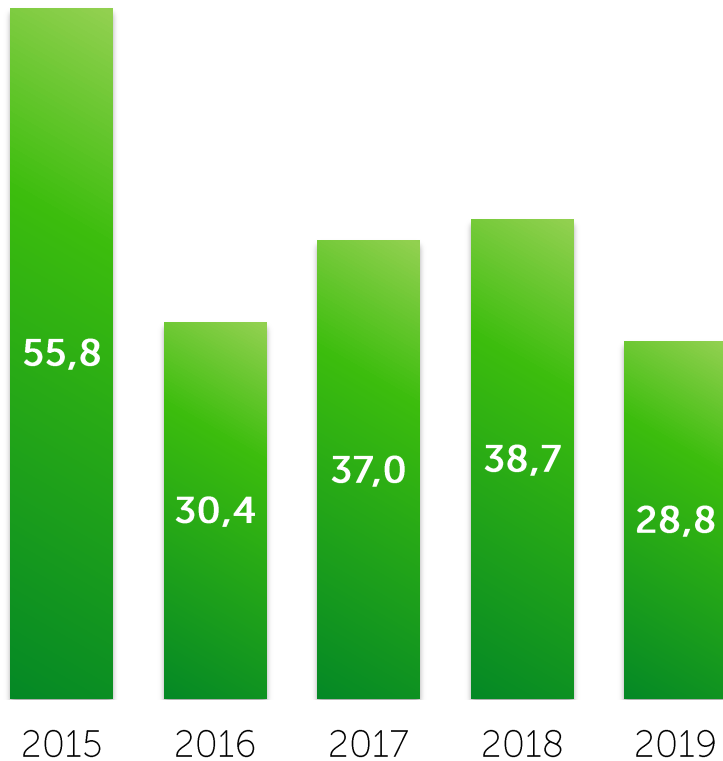


Динамика курса USD/KZT,  
KZT за ед. валюты

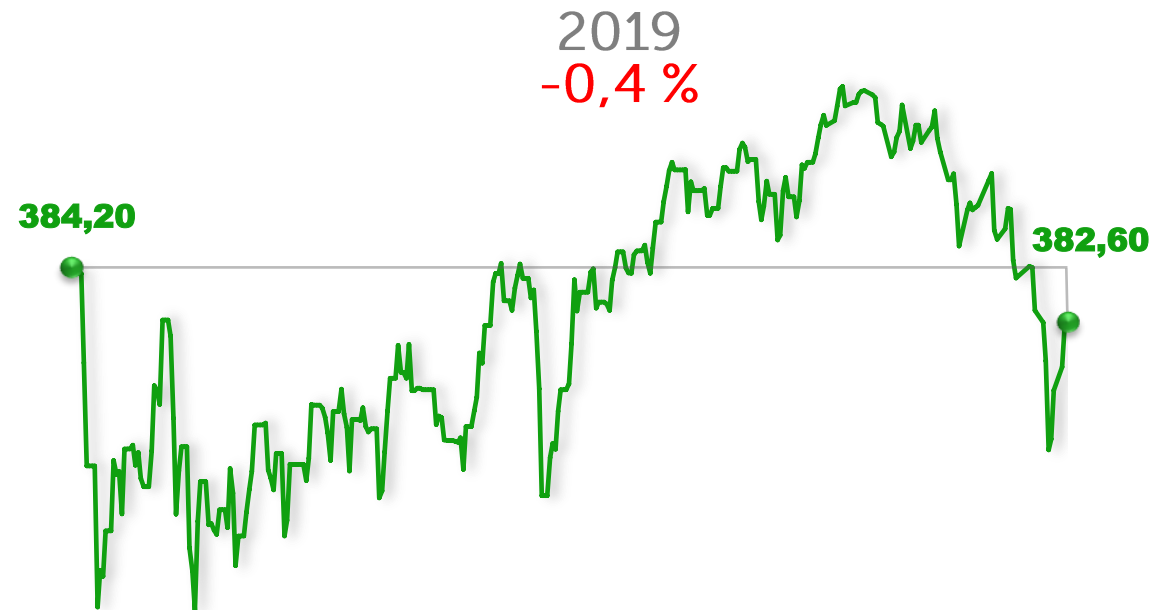


**Примечание:** динамика курса USD/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

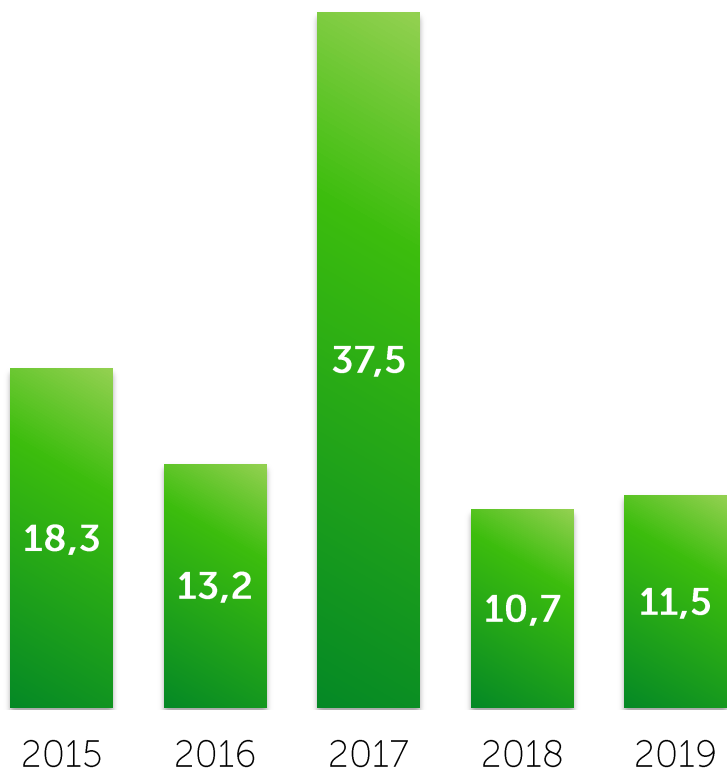
Объем торгов, млрд USD



Динамика курса USD/KZT,  
KZT за ед. валюты

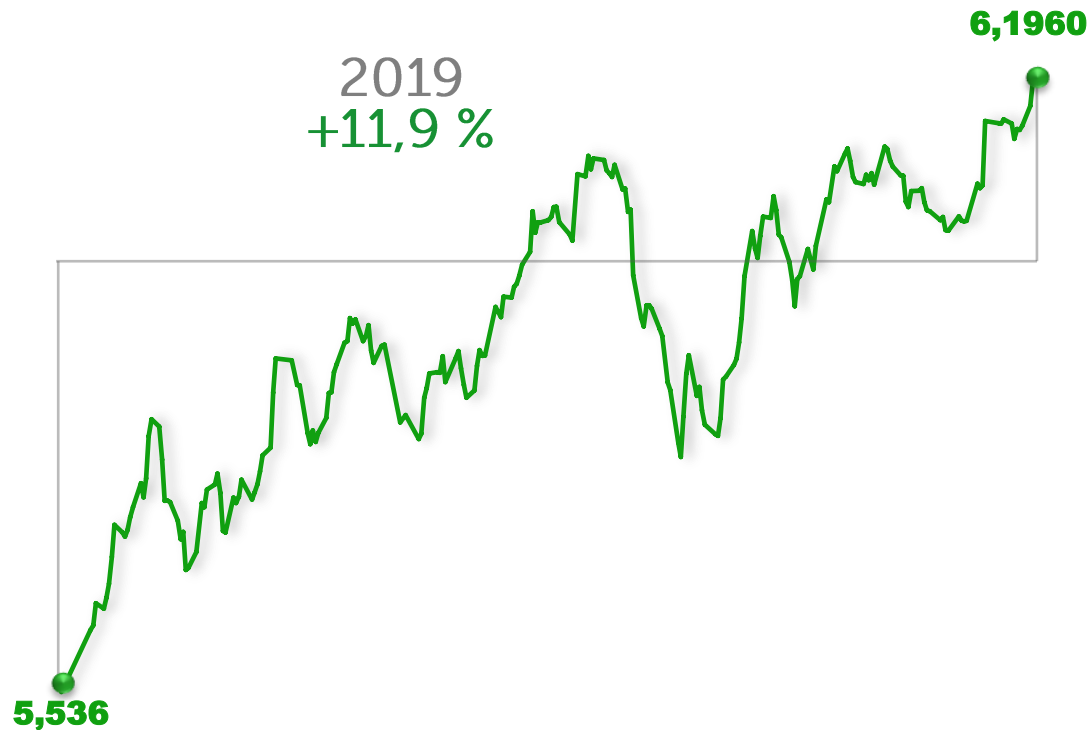


Объем торгов, млрд RUB



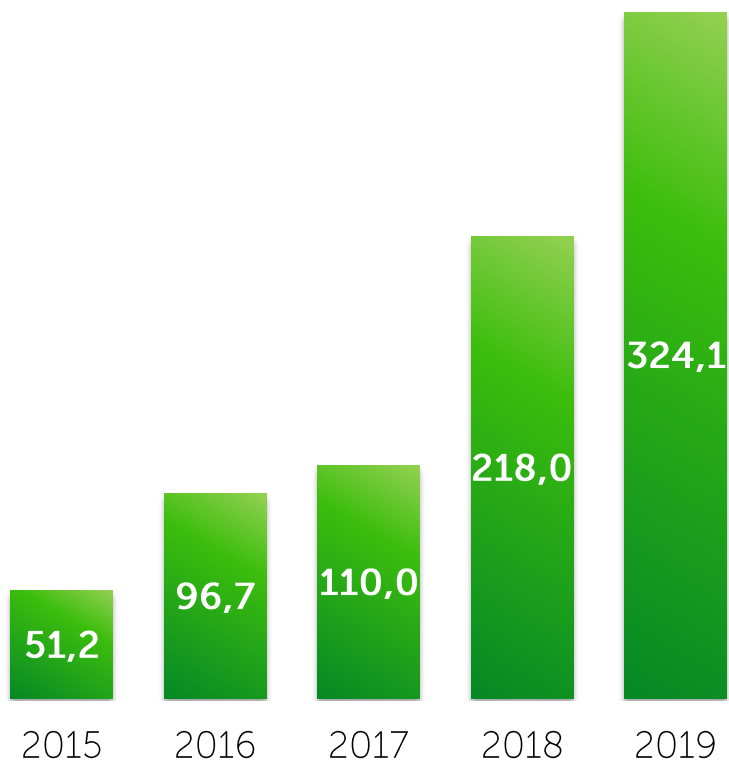
Источник: KASE

Динамика курса RUB/KZT,  
KZT за ед. валюты

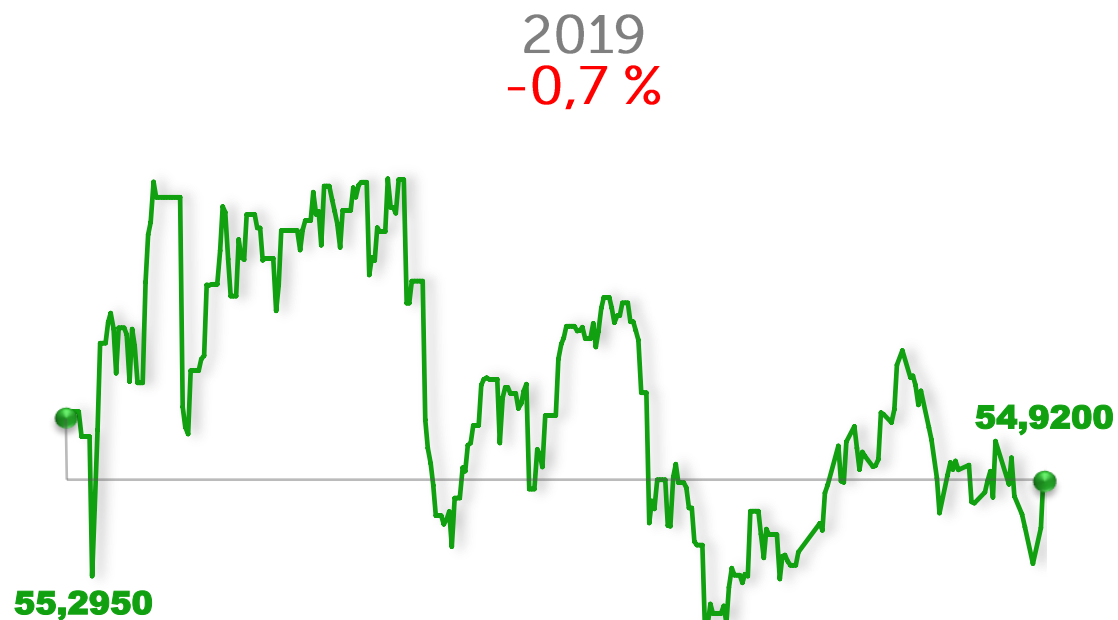


Примечание: динамика курса RUB/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

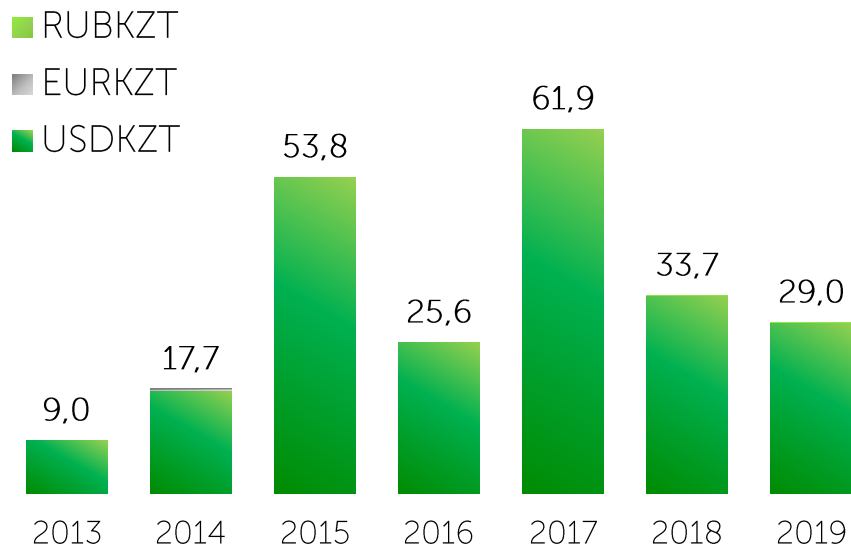
## Объем торгов, млн CNY



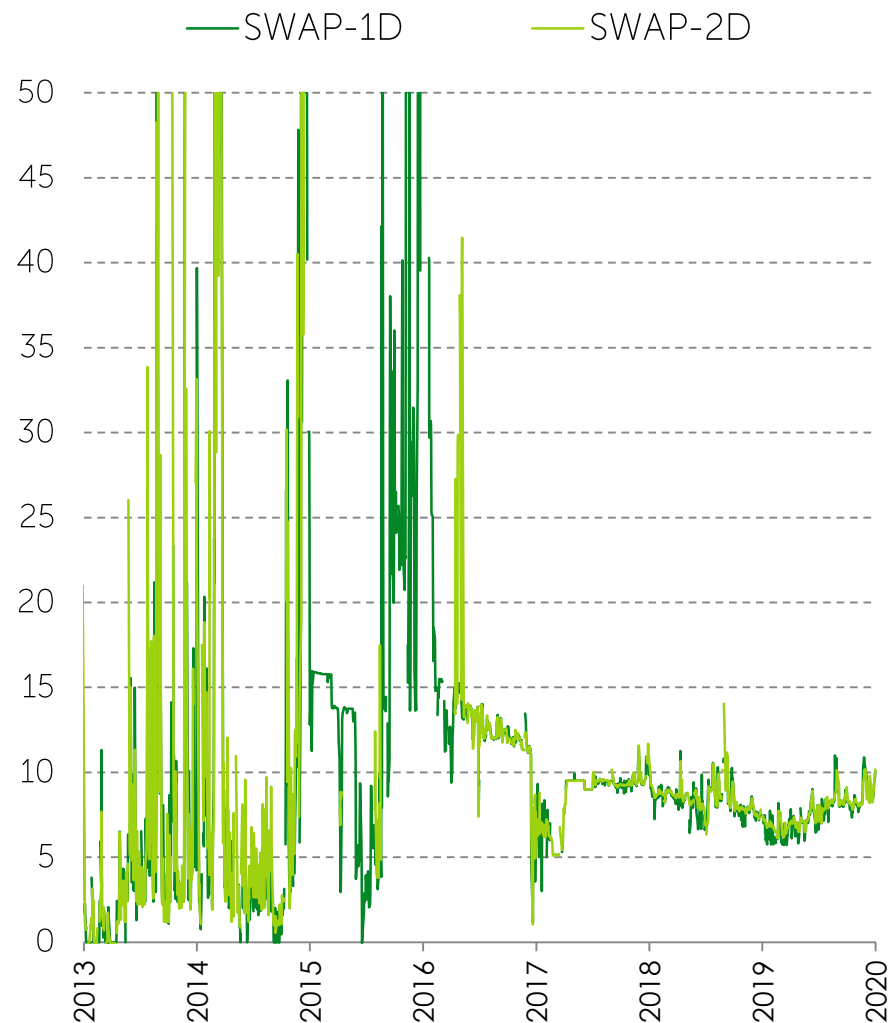
## Динамика курса CNY/KZT, KZT за ед. валюты



## Объем торгов, млрд KZT



## Индикаторы своп-рынка, % годовых

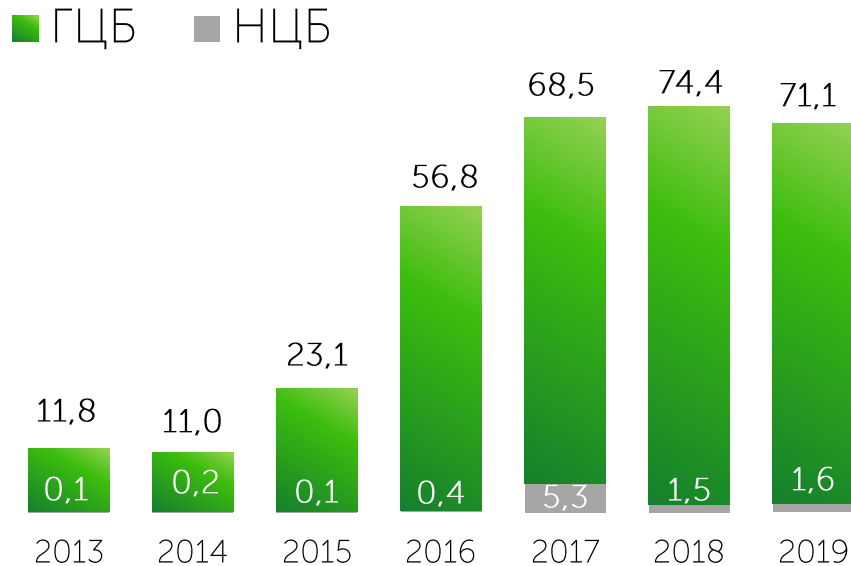


### Инструменты рынка операций валютного свопа (объем за 2019 / доля):

- USDKZT\_0\_001 (6 000,1 млрд KZT / 20,7 %)
- **USDKZT\_0\_002 (22 613,5 млрд KZT / 78,0 %)**
- USDKZT\_0\_01W (272,5 млрд KZT / 0,9 %)
- USDKZT\_0\_01M (111,8 млрд KZT / 0,4 %)
- RUBKZT\_0\_001 (0,2 млрд KZT / 0,001 %)
- EURKZT\_0\_001 (0,1 млрд KZT / 0,0004 %)

# Рынок операций репо

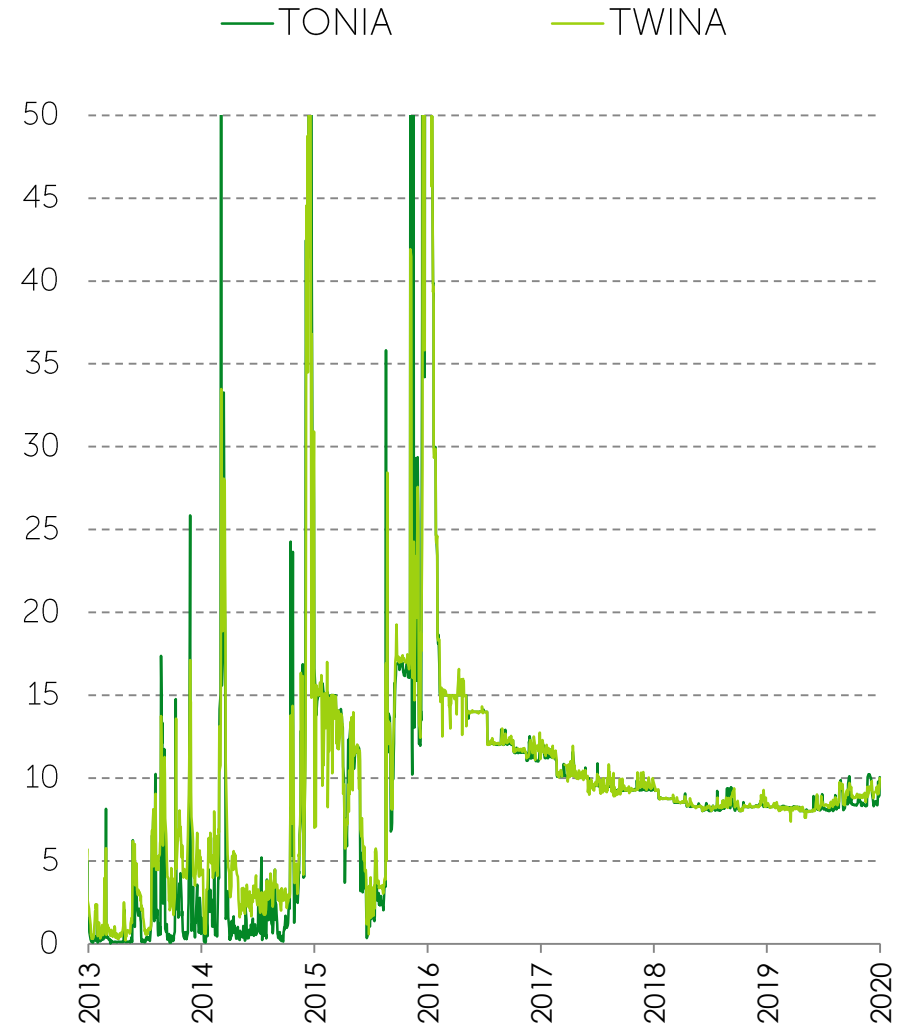
Объем торгов, трлн KZT



Инструменты рынка репо (объем за 2019 / доля):

- **Авторепо с корзиной ГЦБ** (71 074,5 млрд KZT / 97,75 %)
- Авторепо с корзиной НЦБ (152,6 млрд KZT / 0,21 %)
- Авторепо с НЦБ (1 059,5 млрд KZT / 1,46 %)
- Авторепо с инГЦБ (239,0 млрд KZT / 0,0003 %)
- Авторепо с ЦК (12,1 млрд KZT / 0,02 %)
- Прямое репо с НЦБ (28,1 млрд KZT / 0,04 %)
- Прямое репо с ЦК (3,3 млрд KZT / 0,005 %)
- Репо с неттингом (377,4 млрд KZT / 0,52 %)

Индикаторы репо, % годовых







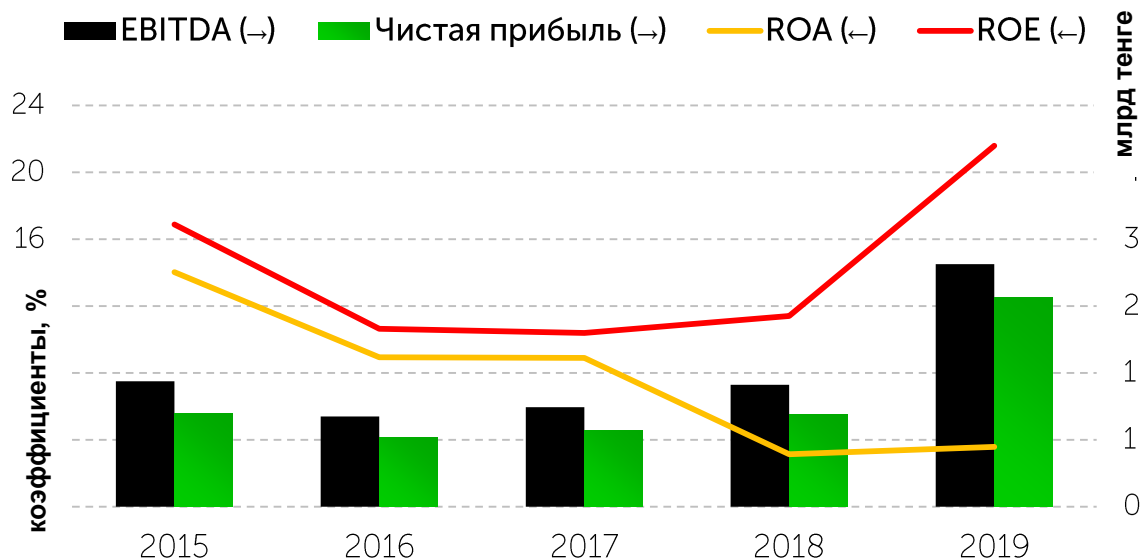


**03**

**Финансовые  
результаты**



## Показатели рентабельности



## Размер активов



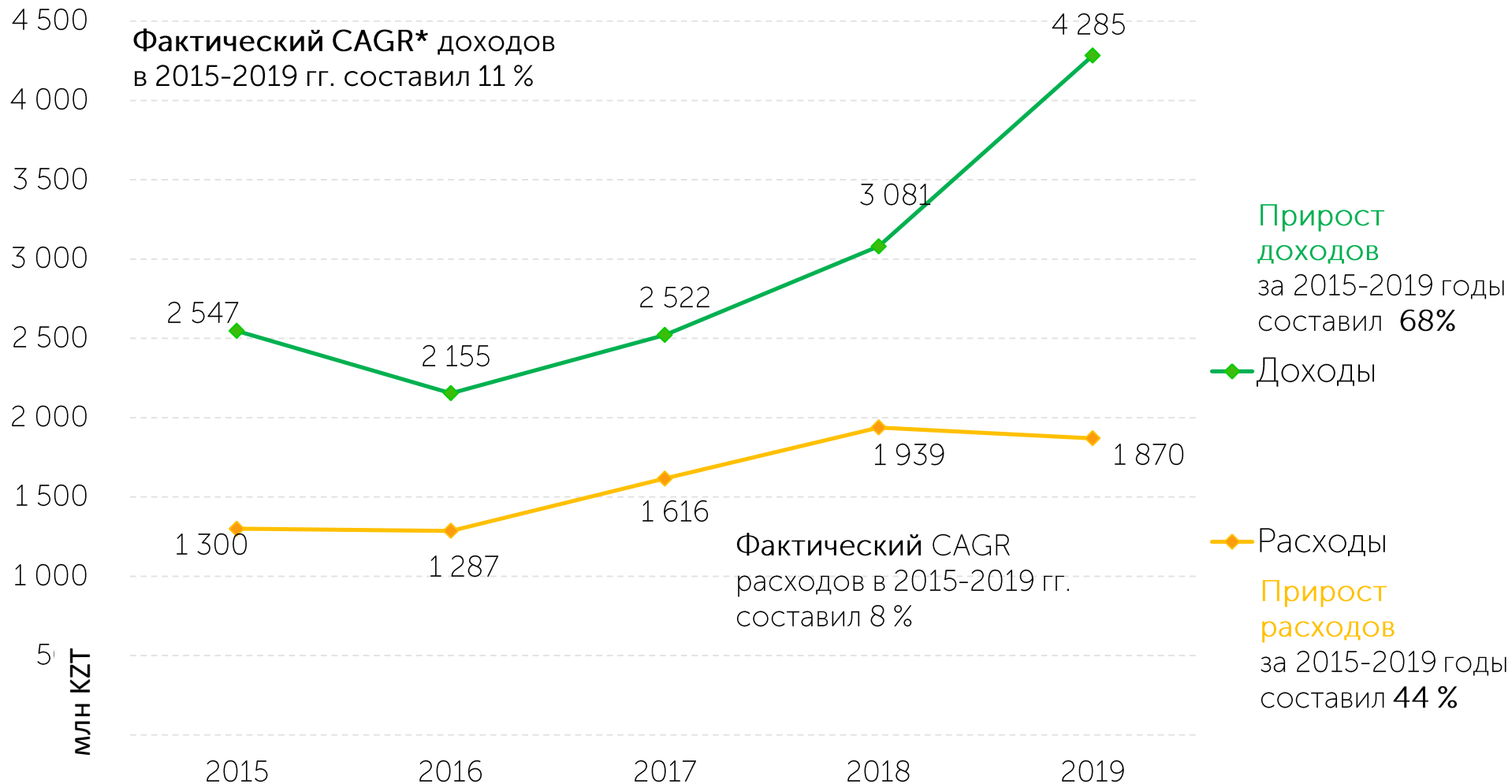
Чистая прибыль KASE по итогам 2019 года составила **2 192,7 млн KZT**, что выше результата прошлого года на **127,1 %**.

Активы Биржи составили **71,0 млрд тенге**, увеличившись по сравнению с прошлогодним показателем на **37,7 %** (на **19,5 млрд тенге**).

Значительный рост активов обусловлен **расширением деятельности** Биржи в качестве центрального контрагента.

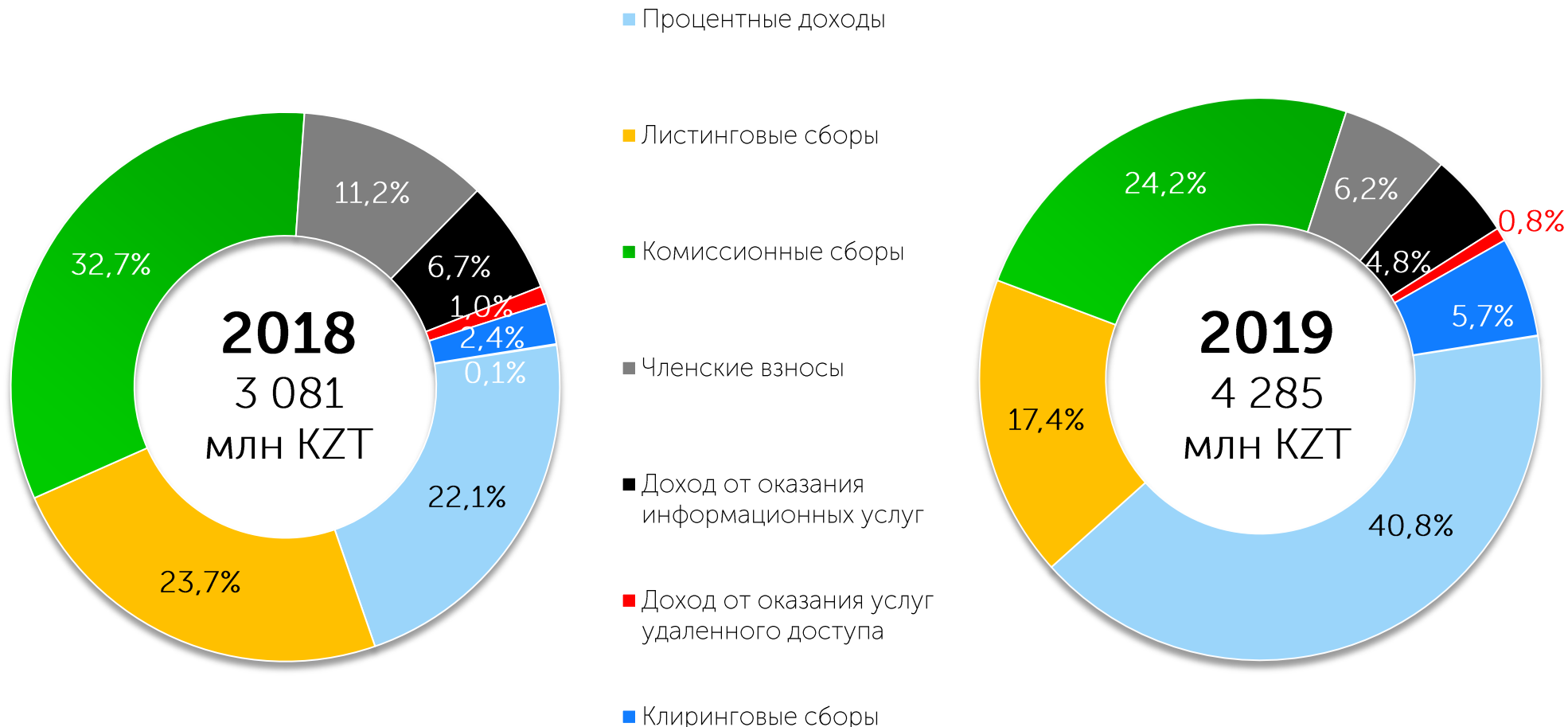
KASE осуществляет функции **центрального контрагента** с 01 октября 2018 года **на рынке иностранных валют** и с 03 декабря 2019 года **на фондовом рынке**.

# Динамика доходов и расходов



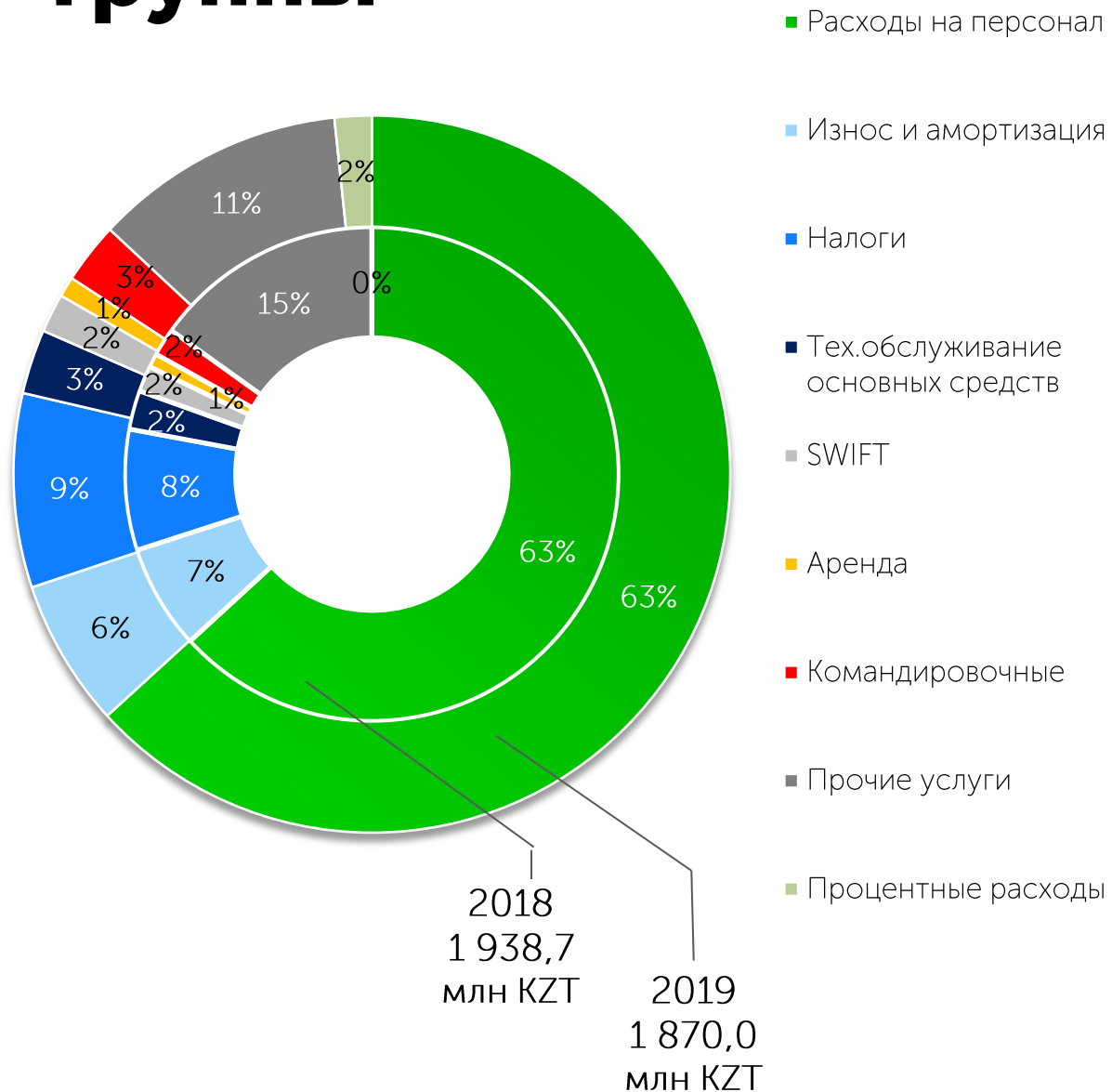
\* CAGR (Compound Annual Growth Rate) – среднегодовой темп роста

# Структура доходов биржевой группы

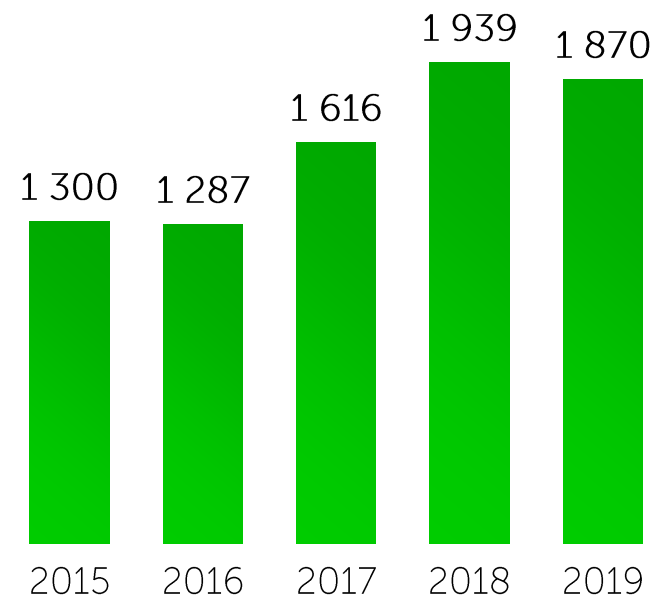


Примечание: в структуре доходов учтены только доходы по услугам и комиссии, а также процентные доходы KASE

# Структура расходов биржевой группы



Динамика расходов, млн KZT



Снижение расходов обусловлено в основном уменьшением расходов на персонал, маркетинговых расходов и соответствующих налогов.

# Спасибо за внимание!

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)

FAQ

