



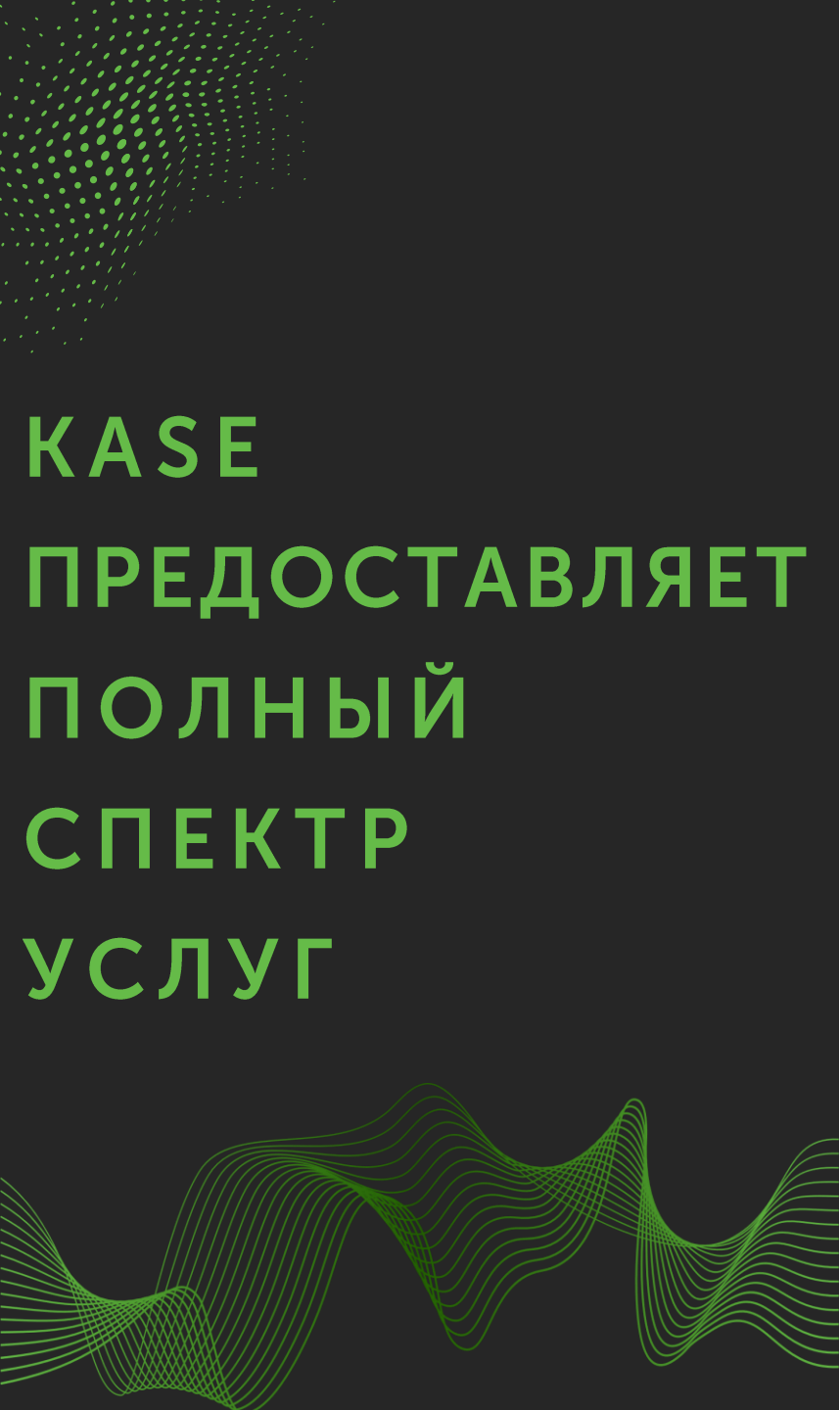
KASE – центр инфраструктуры рынка



VI Conference
Capital Markets Kazakhstan

Алина Алдамберген
Председатель Правления

19 октября 2023 года
г. Алматы



**KASE
ПРЕДОСТАВЛЯЕТ
ПОЛНЫЙ
СПЕКТР
УСЛУГ**

- ЛИСТИНГ
- ЧЛЕНСТВО
- ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ
- ТОРГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ
- ПОСТ-ТОРГОВЫЕ УСЛУГИ
- ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ
- MARKET DATA

KASE – универсальная биржа

4 рынка



- фондовый
- денежный
- иностранных валют
- деривативов

1 597

инструментов в торговом списке



- 994 ценных бумаг
- 565 инструментов денежного рынка
- 16 фьючерсов
- 22 иностранных валют

266

инструментов в списке T+



27

индексов и индикаторов



- 17 индикаторов фондового рынка
- 10 индикаторов денежного рынка

4-е место

по капитализации рынка акций среди бирж FEAS



2-ое место

среди бирж СНГ по объему торгов



52

члена Биржи



>679 тыс.

субсчетов физических лиц

≈ 1,515 млн

кодов для омнибус счетов



1,5 трлн тнг

среднедневной объем



5,2 тыс.

среднедневное количество сделок

KASE сегодня

Отлаженная инфраструктура торгов, клиринга и расчетов,



DMA и SMA доступы для клиентов брокеров

Предоставление услуг ЦК, полноценный режим T+2



Полный спектр инструментов репо: корзина ГЦБ, ОДГУ, КСУ, ценные бумаги, входящие в список T+

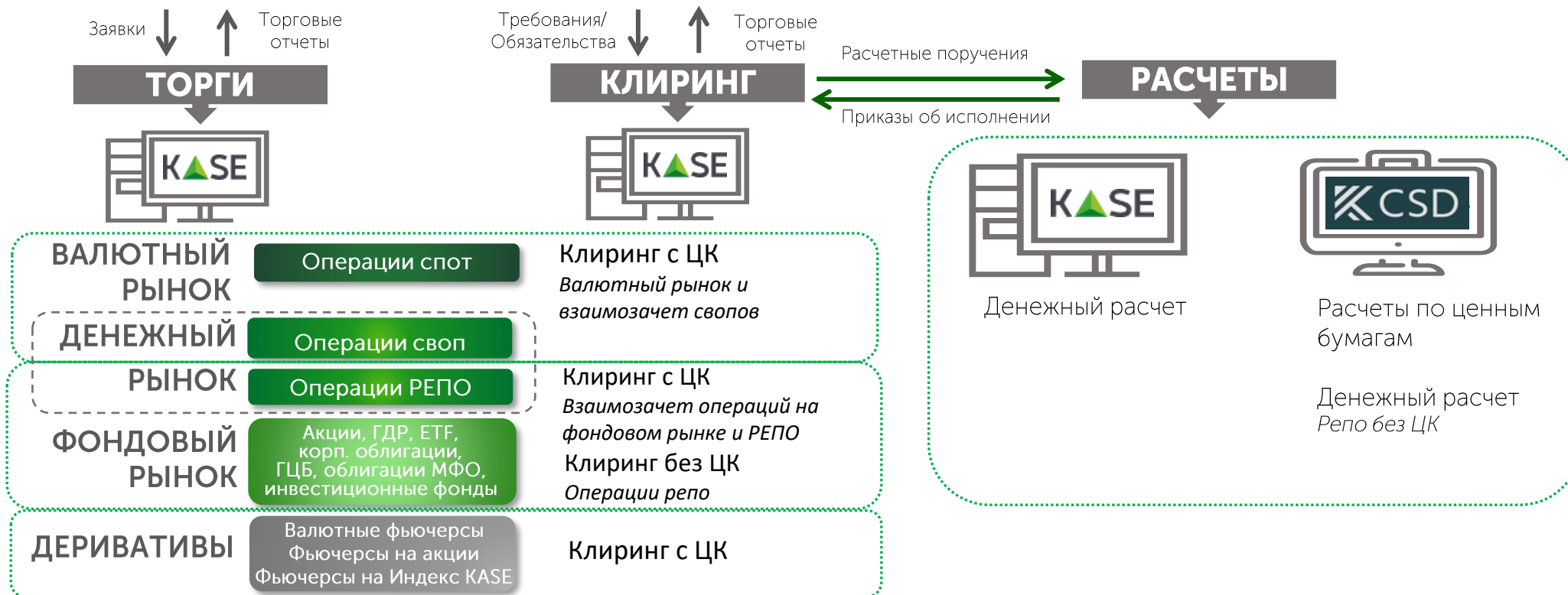
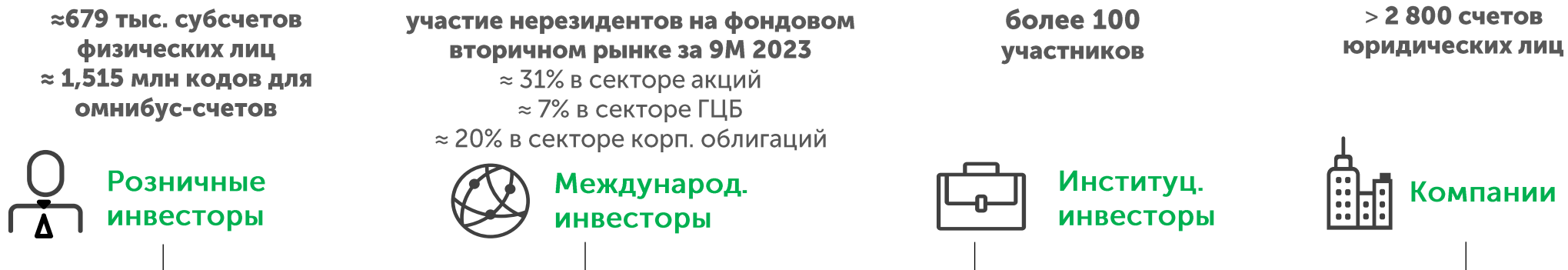
Параметры торгов на KASE используются при включении акций в индексы развивающихся рынков акций FTSE и MSCI



Источник market data для иностранных инвесторов взаимодействие с ключевыми поставщиками рыночной информации Bloomberg, Refinitiv и др.

KASE – центр инфраструктуры рынка

УЧАСТНИКИ РЫНКА



IT – инфраструктура KASE

- ➔ возможность торговли различными финансовыми инструментами
- ➔ высокоскоростной торговый интерфейс для совершения торговых операций
- ➔ отслеживание в реальном времени текущих позиций участников торгов
- ➔ поддержка широкого набора методик и правил торгов
- ➔ вычисление индексов в режиме реального времени
- ➔ предоставление в режиме реального времени информации о ходе торгов
- ➔ возможность проведения подписки (book building) в едином терминале для торгов всеми финансовыми инструментами с использованием и без использования услуг ЦК в тенге и долларах США

Фондовый рынок ASTS+

Все инструменты фондового рынка, операции репо с ценными бумагами, корзинами и КСУ

Открытые торги, переговорные сделки, сделки урегулирования (для целей ЦК)

Клиринг, расчеты, услуги ЦК

Валютные пары на USD/KZT, RUB/KZT, EUR/KZT, EUR/USD, CNY/KZT, USD/CNY, EUR/CNY, операции своп на указанные валютные пары, поставочный фьючерсный контракт

Открытые торги, переговорные сделки, сделки урегулирования (для целей ЦК)

Клиринг, расчеты, услуги ЦК

Валютный рынок ASTS+

Срочный рынок Spectra

Фьючерсы на USDKZT, RUBKZT, фьючерс на Индекс KASE, фьючерсы на акции двух наименований

Открытые торги, переговорные сделки, ликвидация позиций (для целей ЦК)

Клиринг, расчеты, услуги ЦК

Центральный контрагент

Цель проекта

Выделение функций клиринга и ЦК в отдельное юридическое лицо позволит оказывать услуги ЦК по различным финансовым инструментам, обращающимся не только на KASE, а также на других биржевых и внебиржевых рынках



С 25 сентября 2023 года KASE передала осуществление клиринговой и расчетной деятельности на фондовом рынке и репо своей 100-ой дочерней организации – **Клиринговый центр KASE (КАСС).**

Клиринговыми участниками КАСС являются **42 финансовые организации.**

На клиринговое обслуживание принято более **1 500 инструментов, в том числе 989 выпусков ценных бумаг 253 эмитентов.**

Перевод функционала центрального контрагента на КАСС осуществляется поэтапно:

- **фондовый рынок** – 25 сентября 2023 года
- **валютный рынок и рынок деривативов** – после открытия корреспондентских счетов в иностранных банках – 2024 год

Приведение деятельности ЦК в соответствии с требованиями ESMA и присвоение рейтинговых оценок МРА планируется осуществить в 2024-2025 гг.

Клиринговый центр предназначен для:

- ✓ обеспечения снижения рисков участников
- ✓ гарантирования завершенности расчетов по сделкам
- ✓ сокращения транзакционных издержек участников за счет кроссмаржирования и неттинга

Индексы и индикаторы фондового и денежного рынка

Фондовый рынок

Рынок акций

Индекс KASE – бенчмарк рынка акций (9 акций)

Капитализация рынка акций

Рынок корпоративных облигаций

KASE_BMC
KASE_BMY

KASE_BAC
KASE_BAY

Основная площадка

Альтернативная
площадка

Рынок государственных ценных бумаг

Серия индексов:
KZGB_CP*
KZGB_Y*
KZGB_DP*

К расчету индексов ГЦБ KASE
приступила:

- сегментированных по срокам – с 09 марта 2022 года
- без сегментации по срокам – с 02 октября 2023 года.

Безрисковая кривая доходности ГЦБ -
бенчмарк безрисковой доходности

Денежный рынок

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

Рынок репо

TONIA – безрисковая ставка, выбранная участниками рынка в рамках рабочей группы по индикаторам денежного рынка с участием ЕББР и БВУ Республики Казахстан – основной бенчмарк на денежном рынке.

С 28 декабря 2020 года расчет осуществляется по итогам каждого рабочего дня.

TRION – процентная ставка по сделкам открытия автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ с ЦК сроком на один рабочий день. С 28 декабря 2020 года значение индикатора пересчитывается после заключения каждой сделки.

TCI – композитный индекс TONIA, рассчитываемый каждый календарный день на основании TONIA.

TCR – составная ставка TONIA, рассчитываемая каждый календарный день на базе значений TCI. Рассчитывается на сроки один месяц, три месяца, шесть месяцев.

KASE приступила к расчету индексов с 15 сентября 2021 года.

TWINA

Рынок валютного свопа

SWAP-1D (USD)

SWAP-2D (USD)

Тренды рынка

+46%

9М 2022 к
9М 2023

объем
торгов

с 193,6 до
283,4 трлн тенге

+57%

объем торгов
на фондовом рынке

с 5,9 до
9,2 трлн тенге

x3,1

объем торгов
на рынке акций

с 83,9 до
256,6 млрд тенге

+51%

объем торгов на рынке
корп. облигаций

с 1 176,0 до
1 777,5 млрд тенге

+26%

с начала
2023 года

Индекс KASE

с 3 251,64 до
4 103,83 пунктов

+27%

капитализация
рынка акций

с 21,2 до
27,0 трлн тенге

+100

новых инструментов
в официальном списке

+147 тыс.

новых субсчетов, открытых
физическими лицами

на 01.10.23
679 тыс. субсчетов в ЦД
1,515 млн кодов омнибус-счетов

В торговых списках

1 597 инструментов, включая 994 ценные бумаги, 266 инструментов в списке T+

по состоянию на 01 октября 2023 года

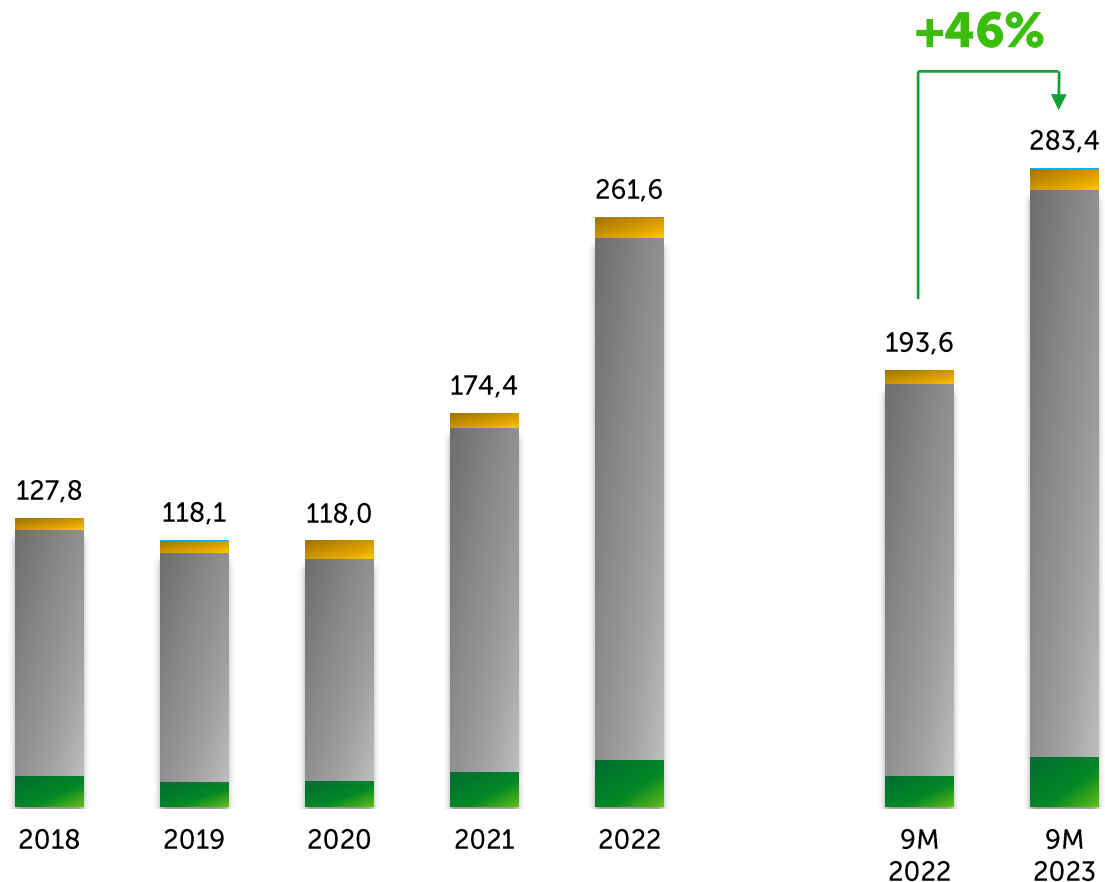
Фондовый рынок			Рынок денег	Валютный рынок	Деривативы
Акции	Облигации	Иные ЦБ	Своп-операции	Спот	Фьючерсы
IPO / Аукционы	Аукционы	Вторичный рынок	RUBKZT	RUBKZT	KASE Index
Выкуп	Вторичный рынок	ЦБ инвестиционных фондов	USDKZT	USDKZT	USDKZT RUBKZT
Вторичный рынок	ГЦБ МФ РК	ETF	CNYKZT	CNYKZT	
Крупные компании	Муниципальные облигации		EURKZT	EURKZT	KZAP HSBK
МСБ	Ноты НБ РК		Авторепо	EURUSD	
Двойной листинг	ГЦБ иностр. гос-в		Акции	EURCNY	
GDR	Корпоративные облигации		Облигации	USDCNY	
	Облигации МФО*		Корзина ГЦБ		
			КСУ		
61	193	12			
87	615	26	565	22	16
Расчеты					
T+2	T+2	T+2	от T+1 до T+1Y	T+0	T+1W
T+0 - неликвидные ЦБ	T+0 – неликвидные ЦБ	T+0	от T+0 до T+90	T+1	T+1M
				T+2	T+3M
					T+6M

* ценные бумаги международных финансовых организаций

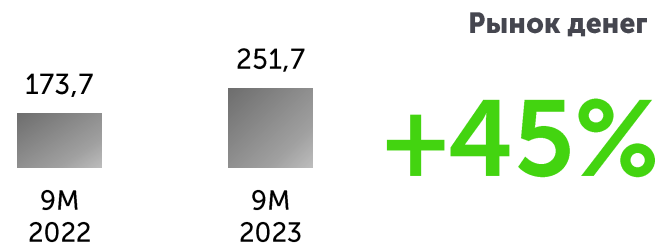
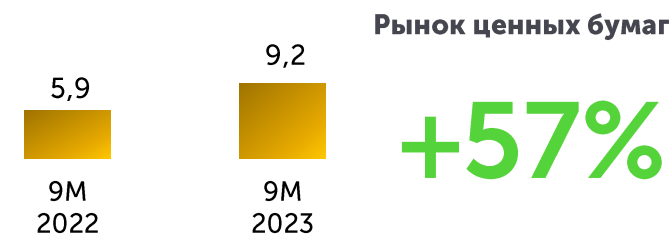
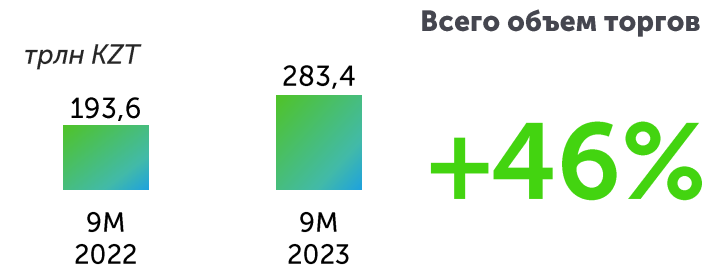
Рынки KASE: за 9М 2023 рост объема торгов на 46%



Динамика объема торгов по секторам, трлн тенге

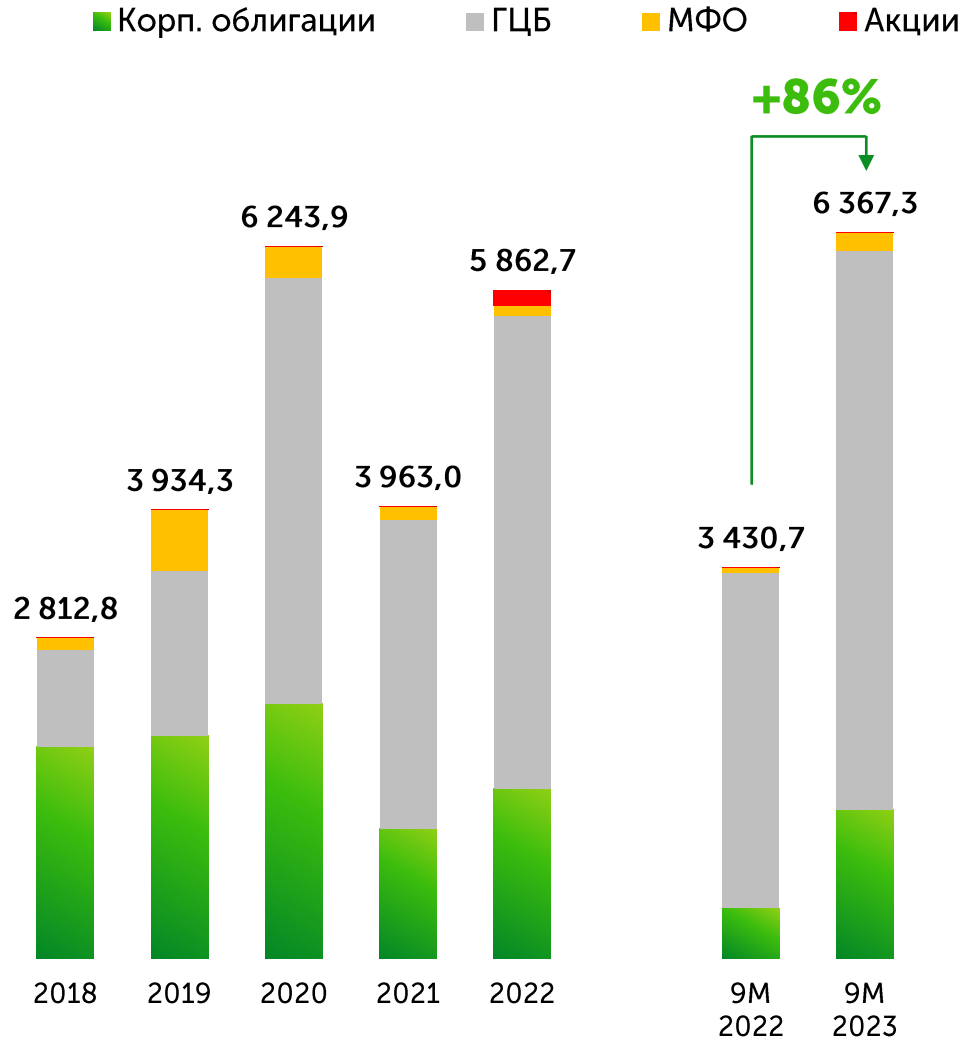


9М 2023 года к 9М 2022 года

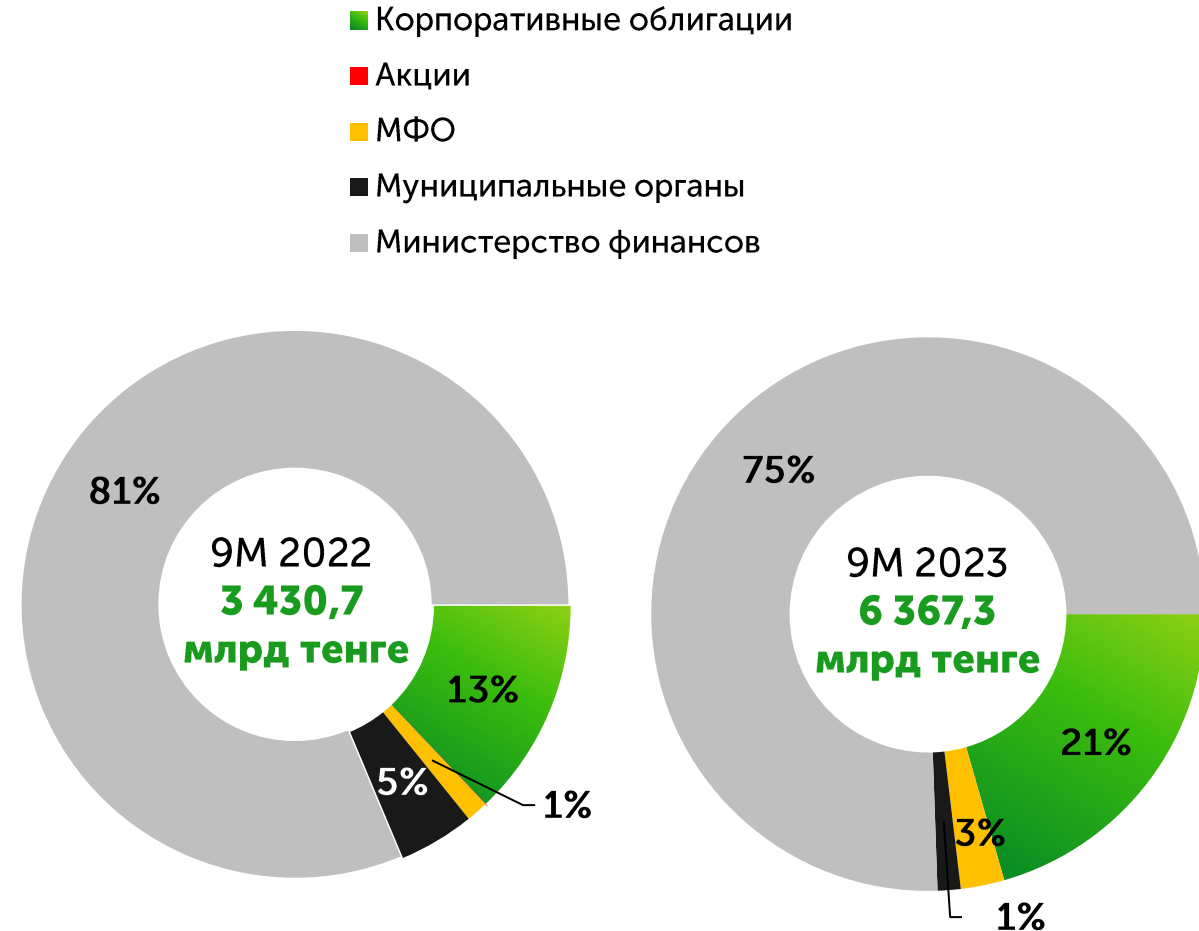


Рынок привлечения капитала: за 9М 2023 рост объема привлечений на 86 %

Объем первичных размещений, млрд тенге



Структура первичного рынка за 9М 2023 года, млрд тенге



Итоги IPO АО "НК "КазМунайГаз" и вторичное обращение на KASE



Цена на IPO
8 406 тенге
(дисконт более 40 %)

Объем к размещению
256 433,2 млн тенге

Количество акций,
предложенных к размещению
30 505 974 акций
(5 % от общего количества
размещенных акций компании)

Капитализация компании
(на 19.10.2023)
7 172,5 млрд тенге

	Всего
Количество сделок	129 948
Количество размещенных акций (3 % от общего количества размещенных акций)	18 303 584
Объем размещенных акций	153,9 млрд тенге

	KASE	АИЖ
Количество сделок	121 770	8 178
Количество размещенных акций	16 353 049	1 950 535
Объем размещенных акций (89 % от объема)	137,5 млрд тенге	16,4 млрд тенге (11 % от объема)

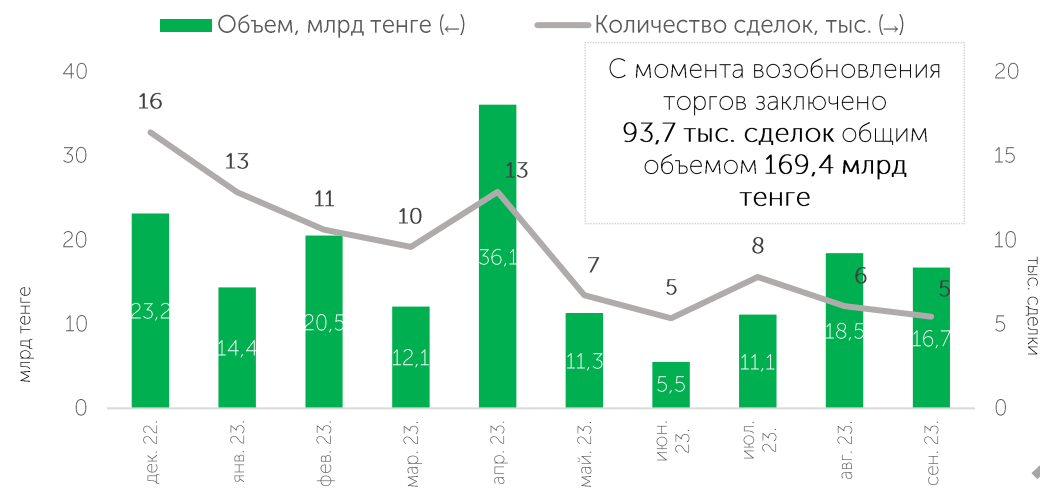
Вторичное обращение на KASE

- 08 декабря 2022 года** возобновлены торги на вторичном рынке в тенге по схеме T+2
- 03 февраля 2023 года** включены в Представительский список Индекса KASE

Динамика изменения цены, тенге



Объем и количество сделок



Развитие рынка государственных ценных бумаг



2018

Включение ГЦБ в список ценных бумаг, рассчитываемых в системе Clearstream

Укрупнение действующих выпусков МЕКАМ и сокращение их количества

Перевод рынка ГЦБ на систему расчетов T+2

2019

Внедрение KASE новой методологии построения кривой доходности ГЦБ, отвечающей мировым стандартам

Внедрение на KASE стимулирующей программы для маркет-мейкеров на рынке ГЦБ

2020

Переход на DVP в системе Clearstream

2021

Включение долгового рынка РК в "watchlist" в международном индексе JP Morgan

Перевод первичных размещений МЕКАМ на систему расчетов T+2

2022

Внедрение индексов ГЦБ: индекс "чистых цен" KZGB_CP, индекс "грязных цен" KZGB_DP и индекс доходности KZGB_Y

Обновление на интернет-ресурсе Бирже страницы по ГЦБ в удобном для инвесторов виде

2023

Разработана скоринговая модель по оценке активности участников на рынке ГЦБ в рамках проекта Национального Банка и Министерства финансов по запуску института первичных дилеров

Роль Биржи на рынке ГЦБ

Первичное/вторичное обращение МЕКАМ и облигаций акиматов

Вторичное обращение нот НБРК

Репо с корзинами ГЦБ с ЦК и без ЦК

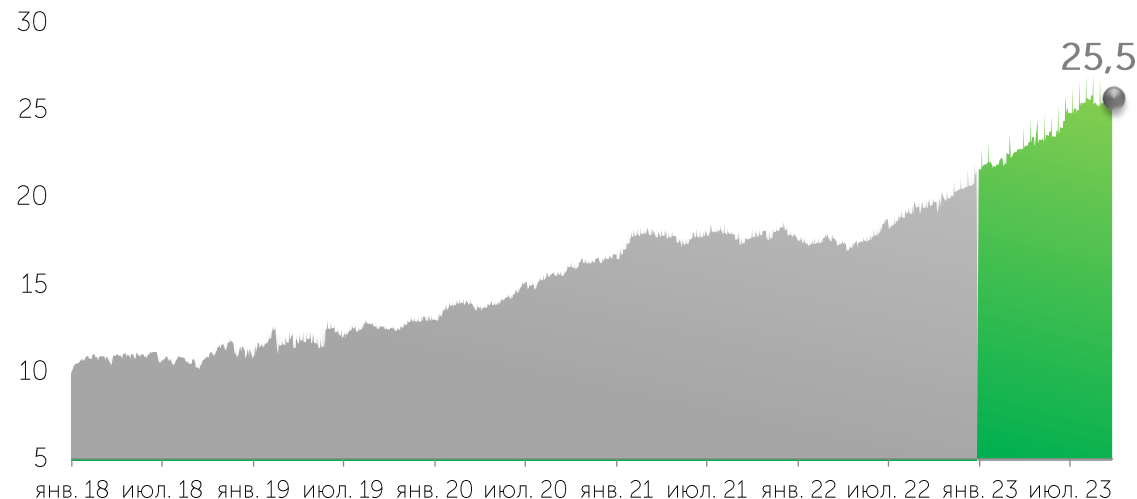
Формирование кривой ГЦБ

Расчет и сопровождение индексов ГЦБ

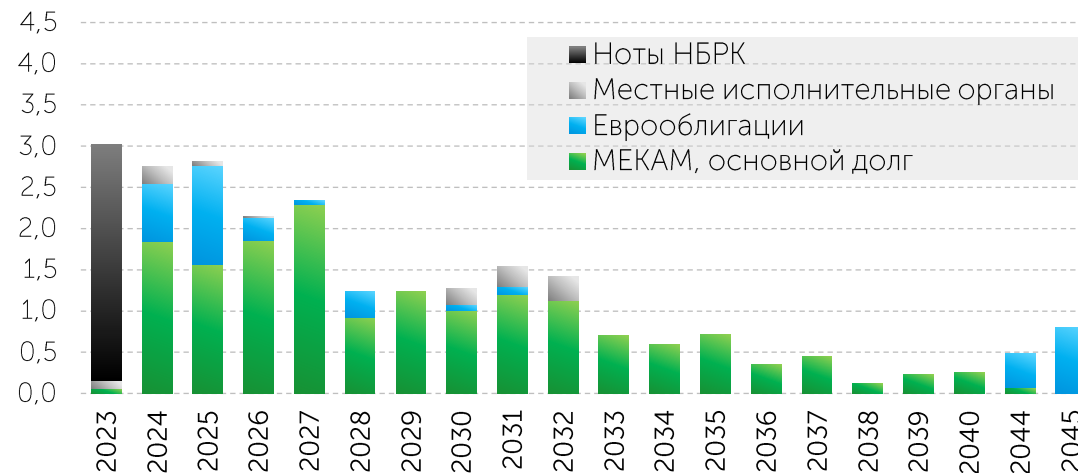
Предоставление НБРК дополнительной ликвидности

БВУ на рынке репо в рамках ДКП

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



Динамика выплат по госдолгу, трлн KZT



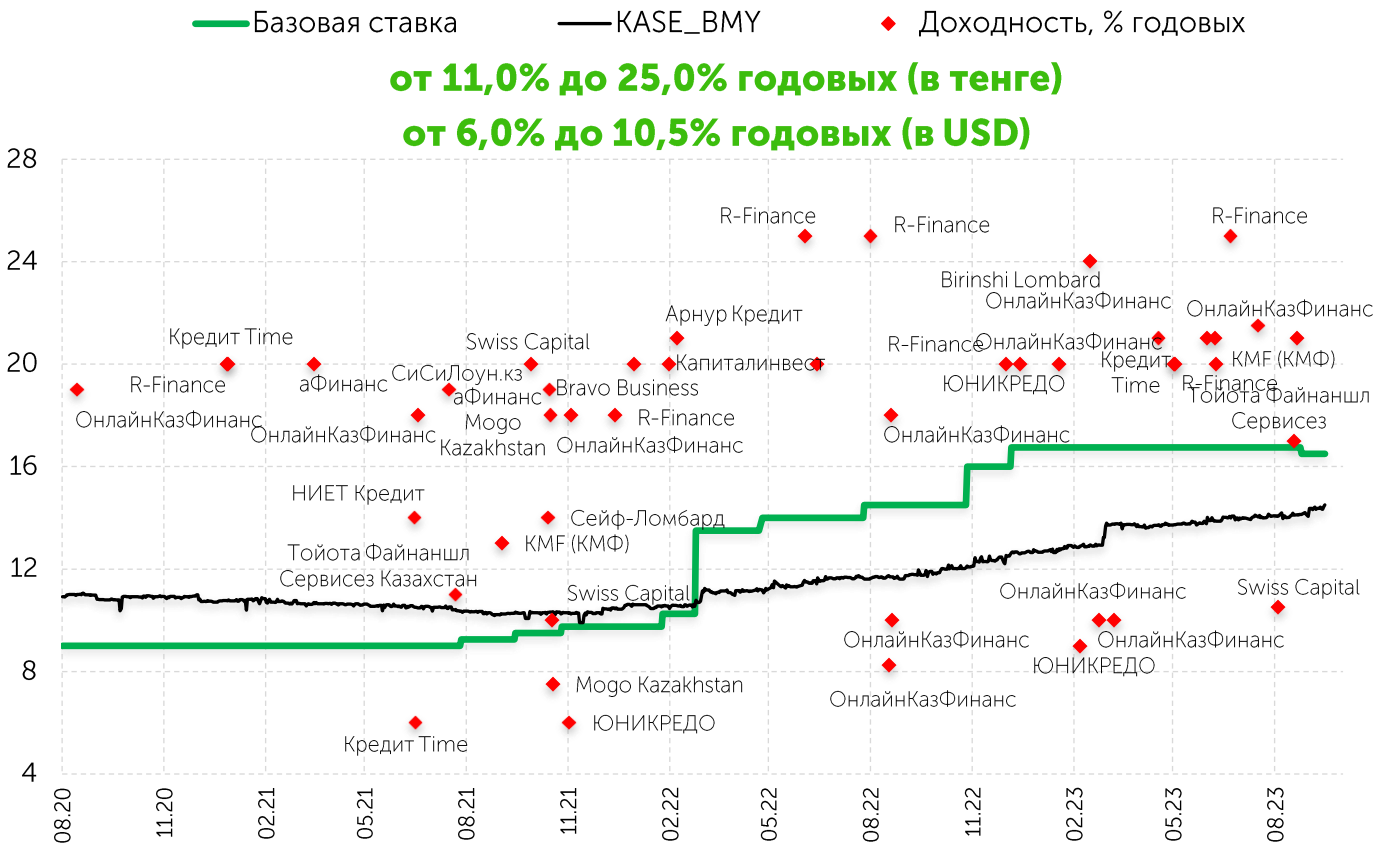
Микрофинансовые организации: новый класс эмитентов

Объем размещений на первичном рынке
99,1 млрд KZT

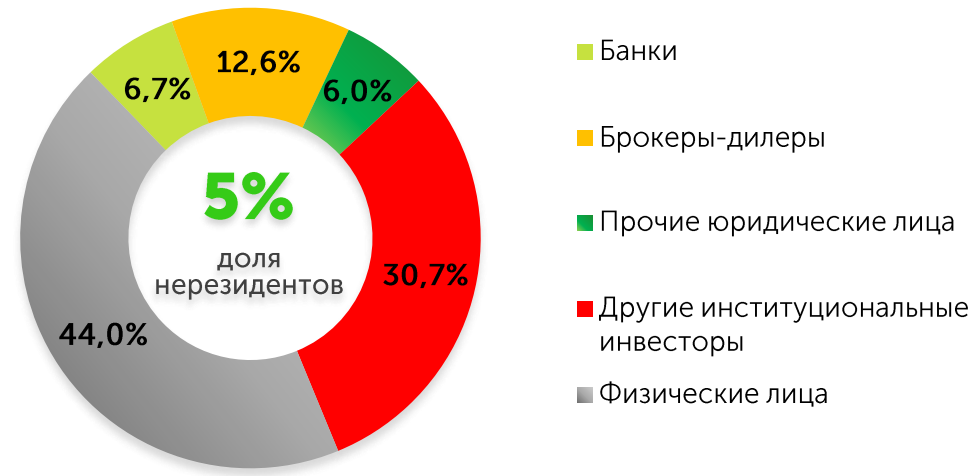
Объем вторичного рынка
110,8 млрд KZT

Долг МФО
92,8 млрд KZT
*на 17 октября 2023 года

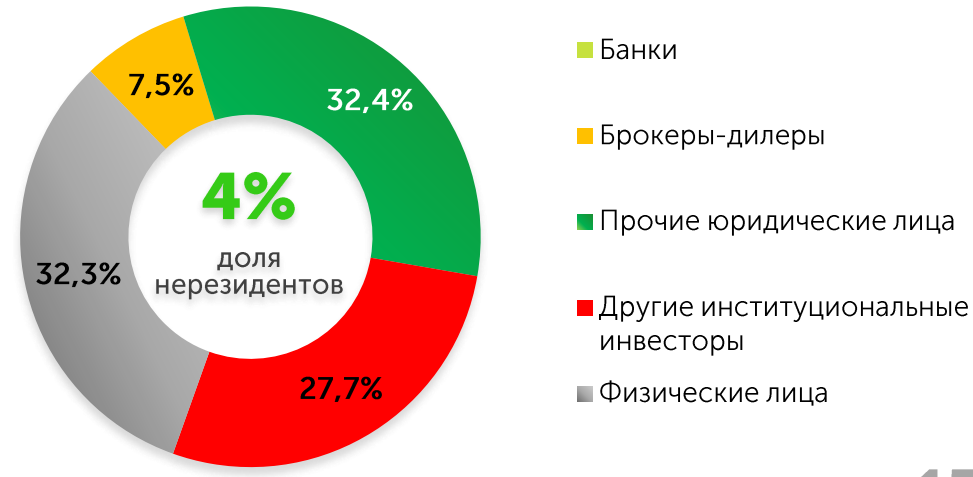
Рыночные размещения



Структура инвесторов при размещении

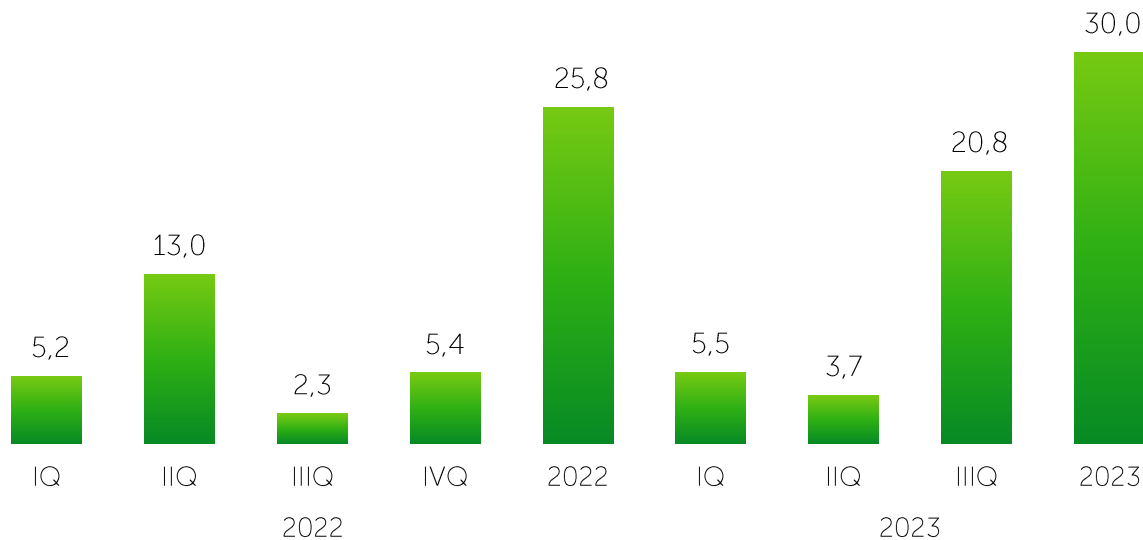


Структура инвесторов на вторичном рынке

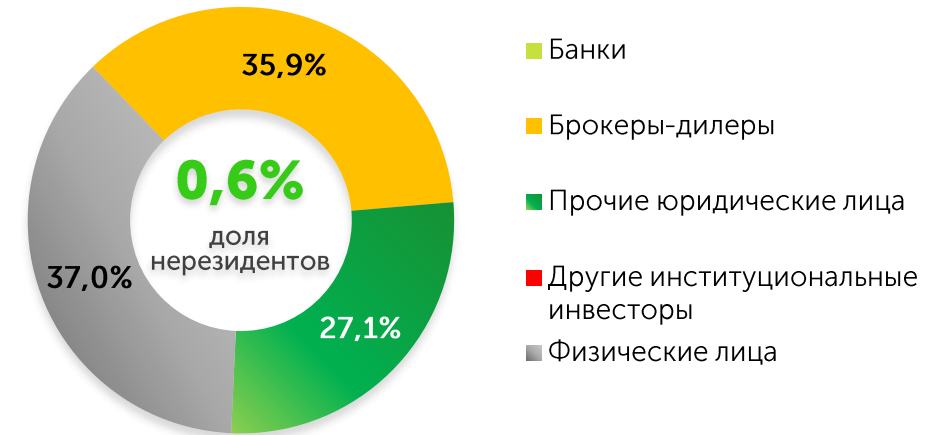


KASE Global – сектор для обращения ценных бумаг иностранных компаний

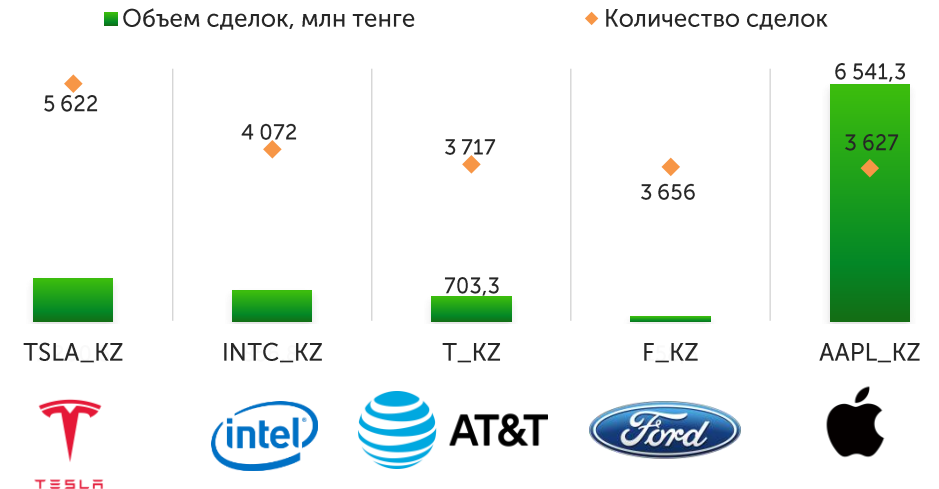
Объем сделок, млрд тенге



Структура инвесторов за 9М 2023 года



Топ-5 наиболее популярных акций сектора KASE Global по итогам 9М 2023



- Дата запуска: 15 ноября 2021 года
- ценные бумаги, которые находятся в списке фондовых бирж NASDAQ, площадка Global Select; NYSE, площадка Equity; EuroNext или в представительских индексах Standard and Poor's 500, NASDAQ-100 INDEX и EURONEXT 100 Index
- к торгам доступны 45 наименований акций и 14 ETF
- расчетные схемы T+0, T+2; торги в USD, KZT
- регламент торгов: 11:20 – 22:00

Первые выпуски облигаций МСБ с субсидированной ставкой купона

Цель проекта

Финансирование МСБ через инструменты фондового рынка

Финансирование меры поддержки в форме субсидирования части ставки купонного вознаграждения, а также гарантирования осуществляются за счет средств республиканского и(или) местного бюджета

Статус проекта

- Разработана Программа финансирования МСБ
- При поддержке МНЭ РК внесены поправки в Национальный проект по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы, в котором предусмотрено предоставление субсидирования купонной ставки и гарантий по облигациям (опционально)

2 выпуска с субсидированной ставкой купона включены в официальный список KASE

Условия выпуска:



5 лет

срок обращения

500

млн тнг
объем выпуска

21 %

ставка купона



зеленые
облигации

5 лет

срок обращения

3

млрд тнг
объем выпуска

21,75%

ставка купона



ESG инфраструктура

- Более 8 лет Биржа является одной из нескольких десятков бирж по всему миру, присоединившихся к инициативе ООН "Устойчивые биржи"
- Биржа на постоянной основе осуществляет популяризацию принципов ESG, продвижение раскрытия информации об устойчивом развитии
- KASE признана лучшей фондовой биржей Центральной Азии 2022 по версии международной премии CFI.co Awards 2022
- На KASE создана ESG инфраструктура, определены минимальные сборы, заключены соглашения с рядом компаний по верификации облигаций на соответствие критериям ESG

ESG облигации

- К текущему времени включено 16 выпусков (2 погашено) ESG облигаций, по которым привлечено финансирование в размере более 135,6 млрд тенге
- Эмитенты: АБР, ЕАБР, Банк Развития Казахстана, Даму, КЕГОК, МФО ОнлайнКазФинанс и KazWind Energy
- Цели проектов: "зеленые" и "социальные" проекты, проекты малого и среднего бизнеса, программы снижения гендерного неравенства и восстановления после COVID
- Верификаторы: PriceWaterhouseCoopers, Эксперт РА, Аналитическое кредитное рейтинговое агентство, AIFC Green Finance Center Ltd, ТОО "Эрнст энд Янг"

ESG мероприятия

- Регулярные обучающие вебинары по ответственному инвестированию и соблюдению требований ESG облигаций
- Ежегодная церемония открытия торгов Ring the Bell for Gender Equality и дискуссию "Digitall: Women in Fintech"
- Ежегодный конкурс годовых отчетов "Лучшее раскрытие информации в области устойчивого развития"
- Биржей в партнерстве с НБРК, АРРФР, АФК, IFC, UNEP проведена Международная конференция "ESG – новая парадигма развития финансового рынка"

Выпуски ESG облигаций на KASE

16 выпусков
было включено
14 выпусков
в списке KASE

Объем выпусков:
208,0 млрд KZT

Размещено:
135,6 млрд KZT

Ставки:
10,10%-22,60%,
2%-3% + TONIA

Зеленые облигации

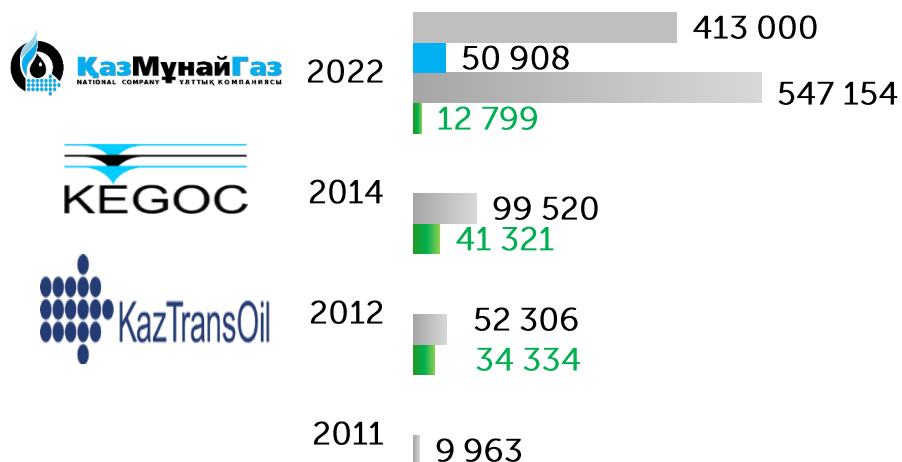
Социальные облигации

	Зеленые облигации				Социальные облигации			
	1 выпуск	Объем выпуска: 20,0 млрд KZT	Размещено: 20,0 млрд KZT	Ставка: 10,50%	1 выпуск	Объем выпуска: 20,0 млрд KZT	Размещено: –	Ставка: –
	4 выпуска (2 погашены)	Объем выпуска: 26,3 млрд KZT	Размещено: 26,3 млрд KZT	Ставка: 10,10% - 16,65%	3 выпуска	Объем выпуска: 35,7 млрд KZT	Размещено: 35,7 млрд KZT	Ставка: 10,15% - 14,10%
	3 выпуска	Объем выпуска: 47,0 млрд KZT	Размещено: 10,0 млрд KZT	Ставка: 2% + TONIA	–	–	–	–
	1 выпуск	Объем выпуска: 35,0 млрд KZT	Размещено: 32,1 млрд KZT	Ставка: 3% + TONIA	–	–	–	–
	–	–	–	–	1 выпуск	Объем выпуска: 1,0 млрд KZT	Размещено: 1,0 млрд KZT	Ставка: 11,90%
	–	–	–	–	1 выпуск	Объем выпуска: 20,0 млрд KZT	Размещено: 10,6 млрд KZT	Ставка: 22,60% (индексир.)
	1 выпуск	Объем выпуска: 3,0 млрд KZT	Размещено: –	Ставка: 21,75%	–	–	–	–

Рост числа розничных инвесторов

Роль IPO в привлечении розничных инвесторов

- Количество кодов омнибус счетов
- Количество кодов для омнибус счетов, участвовавших в IPO
- Количество субсчетов действующих инвесторов
- Количество субсчетов, участвовавших в IPO

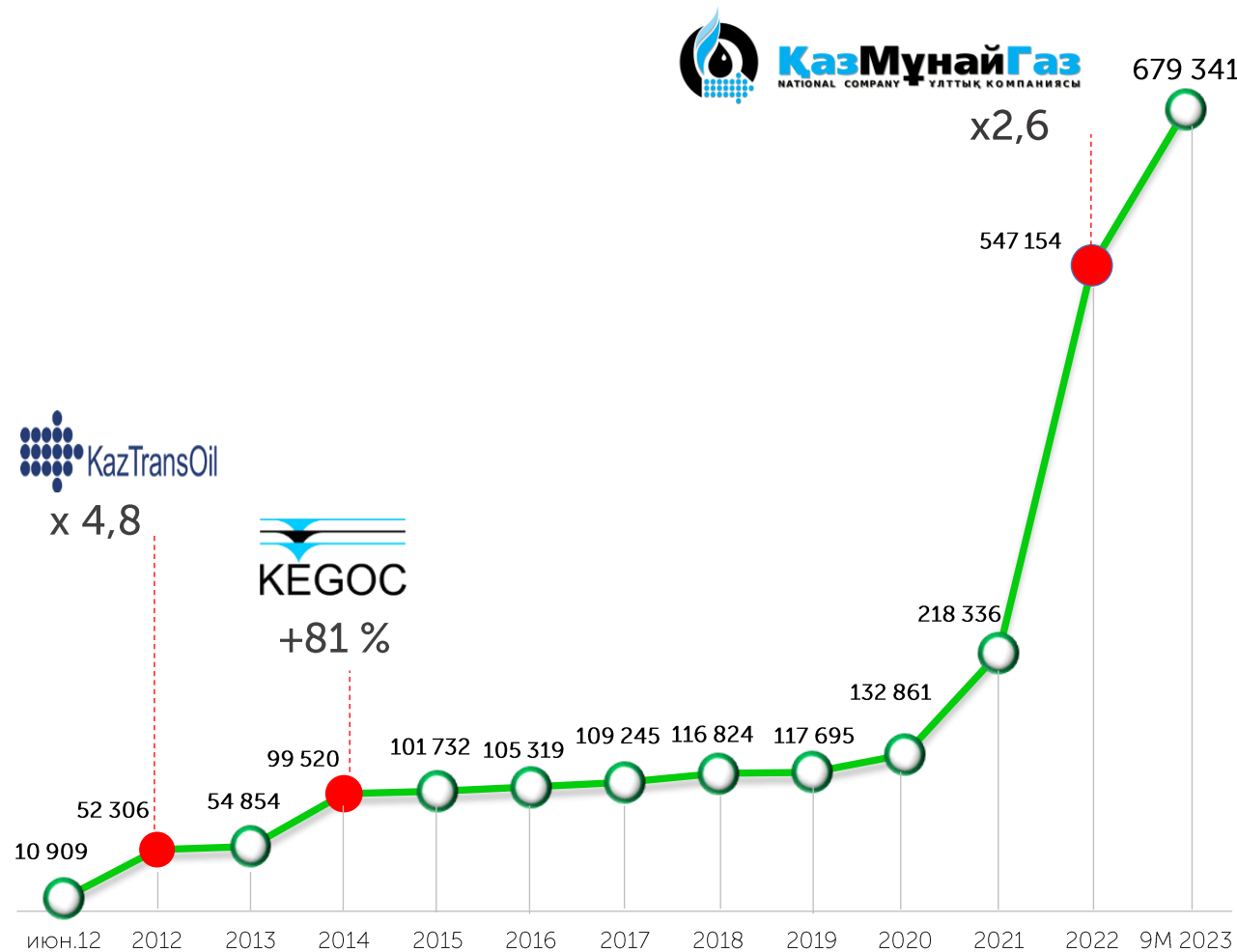


На 01.10.23 в ЦД зарегистрировано:

- 679 тыс.** субсчетов физических лиц
- +147 тыс.** новых субсчетов за 9М 2023
- 1,515 млн** кодов для омнибус счетов
- + 1,1 млн** новых кодов для омнибус счетов за 9М 2023



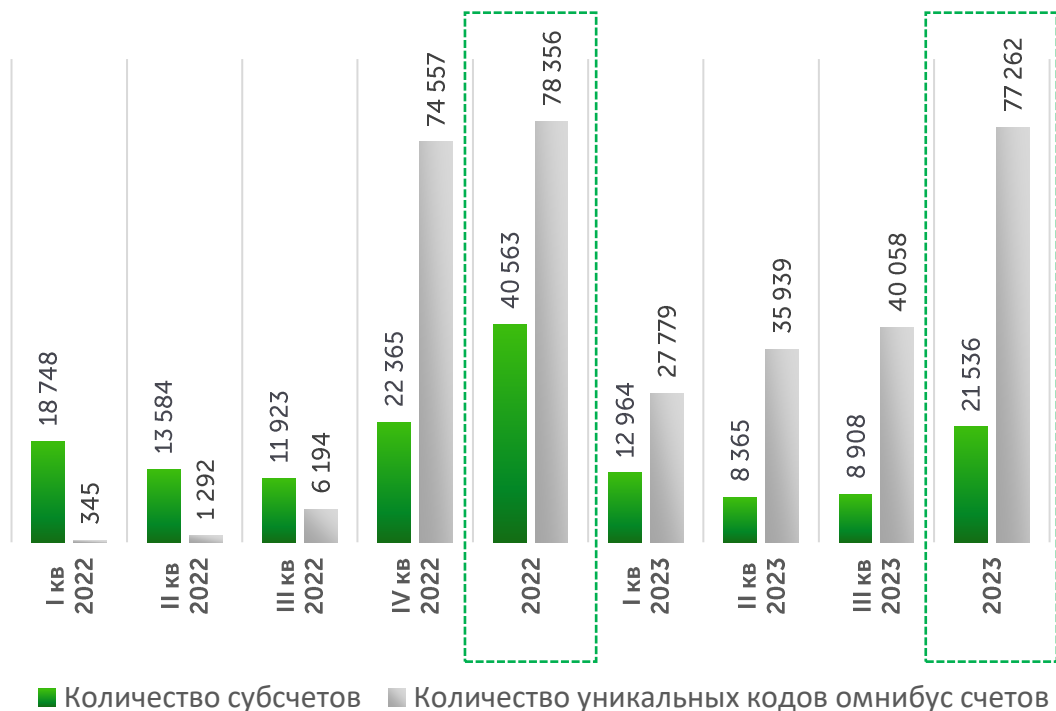
Количество субсчетов физических лиц, открытых в системе учета Центрального депозитария



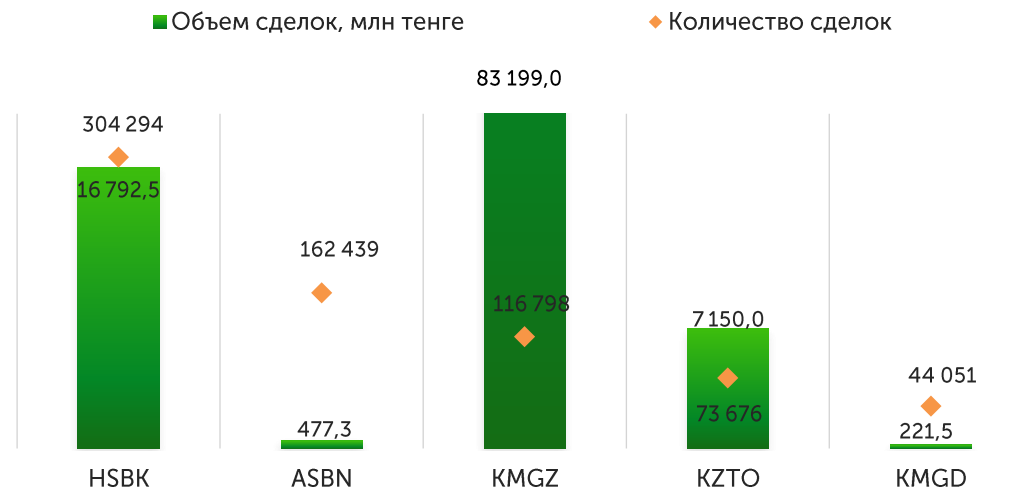
Примечание: данные приводятся на конец года

Активность розничных инвесторов

Активные субсчета физических лиц на фондовом рынке



Топ-5 наиболее популярных акций среди розничных инвесторов по итогам 9М 2023 года



Доля участия физических лиц на вторичном рынке за 9 месяцев 2023 года

В секторе:

- + Акции – **42,7 %**
- + KASE Global – **37,0 %**
- + Корпоративных облигаций – **10,0 %**
- + Государственных ценных бумаг – **0,8 %**
- + Ценных бумаг инвестиционных фондов – **39,1 %**

Топ-5 наиболее активных членов по работе с розничными инвесторами за 9 месяцев 2023 года



Клиринговые сертификаты участия

В августе 2022 года внедрены клиринговые сертификаты участия

Клиринговый сертификат участия (КСУ) – неэмиссионная ценная бумага, выпускаемая клиринговой организацией, и удостоверяющая право ее владельца на долю активов, находящихся в гарантийном фонде клиринговой организации

Особенности КСУ

01

Учитывается как индивидуальное клиринговое обеспечение и может служить обеспечением по другим сделкам с ЦК (учитывается в расчете единого лимита)

Однородное универсальное обеспечение по сделкам РЕПО с ЦК

02

03

Участники получают КСУ на свой счет по сделкам РЕПО или путем внесения активов в имущественный пул

Преимущества РЕПО с КСУ

Эффективное управление обеспечением

КСУ учитываются как индивидуальное клиринговое обеспечение

КСУ могут служить обеспечением по другим сделкам с ЦК

ON-line замена обеспечения

Сохранение права собственности на активы, внесенные в имущественный пул

Право на получение доходов по купонам и дивидендам

Право голоса по акциям

Удобство учета и сопровождения сделок

Отсутствие корпоративных действий

Отсутствие НКД

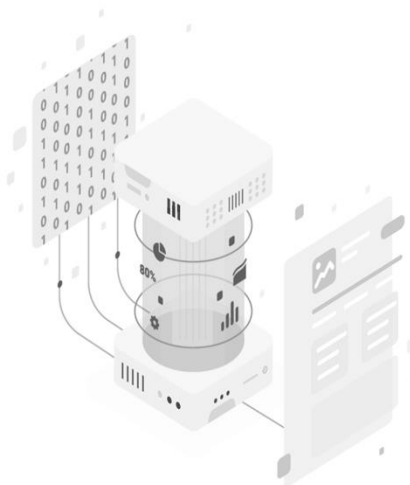
Отсутствие изменения стоимости КСУ

Неттирование разнонаправленных позиций в разных сроках

Торговля по омнибус счетам – лучшая международная практика

Возможность открытия омнибус счетов в ЦД – с июля 2021 года

Первые торги с омнибус-счетов на KASE – с января 2022 года



На 01 октября 2023 года

1,515
МЛН

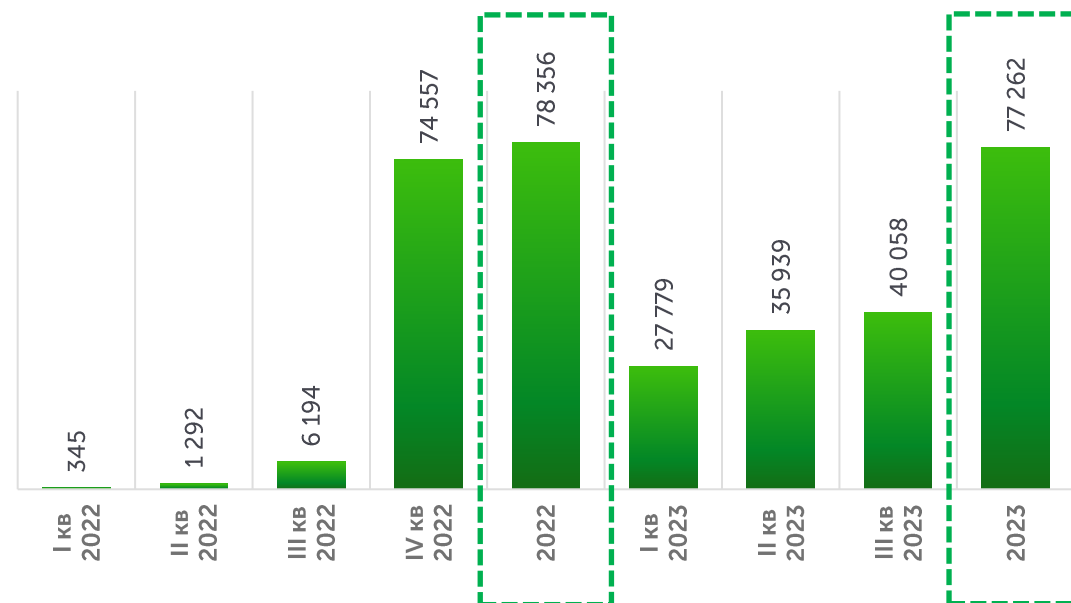
индивидуальных кодов участников учитываемых через омнибус счета

Члены Биржи, использующие при торговле счета держателей, учитываемые через омнибус-счета



При учете ценных бумаг на омнибус-счетах брокер будет осуществлять хранение ценных бумаг клиента по общему клиентскому счету в ЦД, с отражением количества ценных бумаг по лицевому счету клиента в своей системе учета

Активные уникальные коды физических лиц, учитываемых через омнибус счета на фондовом рынке



Преимущества

- сокращение и оптимизация учетных процедур по ценным бумагам
- увеличение эффективности брокерского обслуживания
- снижение себестоимости клиентского обслуживания

Новые цифровые инструменты на KASE

Внедрение торговли ETF на криптоактивы

- ✓ Первоначально планируется заведение ETF на фьючерсные контракты на биткойн на площадку KASE Global
- ✓ В дальнейшем рассматривается заведение в список Биржи фьючерсов на криптовалюту (на индекс криптоактивов)

Пилотный проект по токенизации ценных бумаг "KASE Digital"

демонстрации демо-версии 16 ноября 2023 года

- ✓ Регистрация и выпуск ценных бумаг на DLT платформе, развернутой KASE
- ✓ Использование Цифрового тенге для расчетов
- ✓ Торговля будет осуществляться в торговой системе Биржи ASTS+
- ✓ Моментальные gross-расчеты на DLT платформе
- ✓ Хранение токенизированных активов на распределенном реестре
- ✓ Использование технологии смарт-контрактов для заключения сделок, корпоративных событий, выплаты дохода по токенизированным ценным бумагам
- ✓ Блокчейн платформа KASE Digital позволит в цифровом формате осуществить весь цикл регистрации, размещения, торговли, клиринга и расчетов, хранения токенизированных активов



Международный Биржевой форум к 30-летию KASE и собрания биржевых ассоциаций

14 ноября

Ежегодные собрания биржевых ассоциаций



МАБ

МЕЖДУНАРОДНАЯ
АССОЦИАЦИЯ
БИРЖ



FEAS

FEDERATION OF EURO-ASIAN
STOCK EXCHANGES

16 ноября

Международный биржевой форум

В рамках XI Конгресса финансистов Казахстана будет проведен форум “Роль бирж в трансформации финансовых рынков”.

Цель: создание диалоговой площадки для объединения ведущих мировых экспертов рынков капитала, руководителей казахстанских финансовых организаций, регулирующих органов, эмитентов, бирж, профессиональных биржевых ассоциаций и ИТ компаний

Повестка мероприятия:

- тренды и перспективы развития рынков капитала и биржевого бизнеса
- вопросы организации торгов ГЦБ
- проведение IPO
- новые инструменты



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

Спасибо за внимание!

