

# Опыт IPO на KASE

Председатель Правления  
АО "Клиринговый центр KASE"  
Наталья Хорошевская

**KASE**

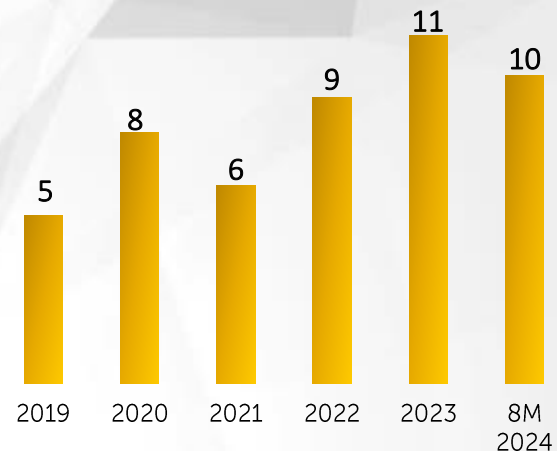
# Объем и структура биржевого рынка

## Общий объем торгов, трлн KZT



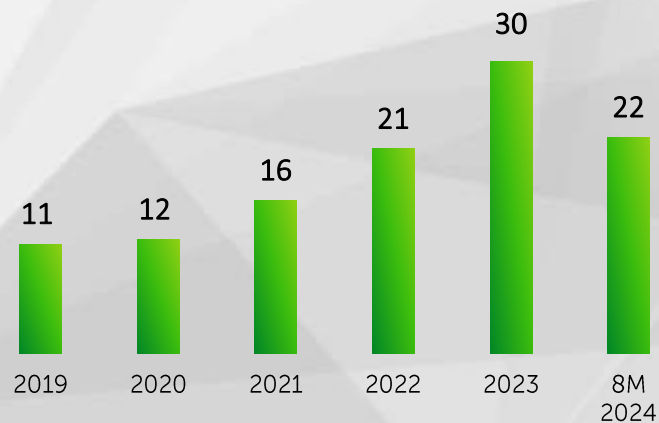
Year	Тренд, по объему	Кол-во сделок
2023	+57%	1 380 970
2022	+50%	905 304
2021	+80%	742 002
2020	+17%	412 578
2019	-62%	292 516

## Рынок ценных бумаг, трлн KZT



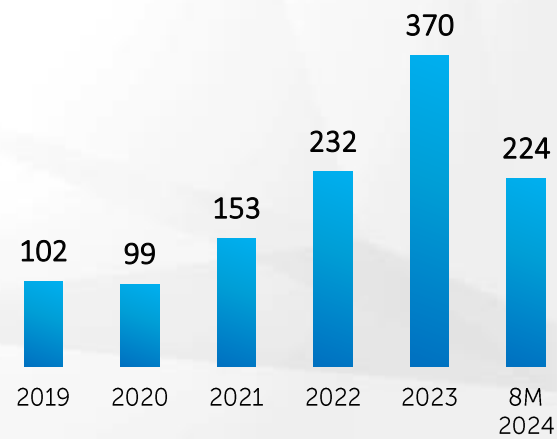
Year	Тренд, по объему	Кол-во сделок
2023	+24%	933 570
2022	+33%	583 598
2021	-22%	493 224
2020	+36%	205 369
2019	-0,3%	107 523

## Рынок иностранных валют, трлн KZT



Year	Тренд, по объему	Кол-во сделок
2023	+45%	148 921
2022	+34%	85 737
2021	+34%	103 632
2020	+4%	97 593
2019	-17%	79 639

## Рынок денег, трлн KZT



Year	Тренд, по объему	Кол-во сделок
2023	+60%	298 464
2022	+52%	235 964
2021	+55%	145 137
2020	+3%	109 615
2019	-7%	105 353

# Инфраструктура биржевого рынка

## УЧАСТНИКИ РЫНКА



**Розничные инвесторы**

>682 тыс. субсчетов  
≈ 2,3 млн омнибус счетов



**Международ. инвесторы**

участие нерезидентов на вторичном рынке ЦБ за 8M2024:  
≈ 7% на рынке акций  
≈ 8% на рынке корп. облигаций



**Институц. инвесторы**

>100 участников



**Компании**

> 2 800 счетов юридических лиц



# KASE сегодня

**4** рынка

- фондовый
- денежный
- иностранных валют
- деривативов

**1 652**  
инструментов в торговом списке

- 1 079 ценные бумаги
- 509 инструментов денежного рынка
- 20 фьючерсов
- 22 иностранные валюты

**289**  
инструментов в списке T+

**30**  
индексов и индикаторов

- 18 индикаторов фондового рынка
- 10 индикаторов денежного рынка
- 2 композитных индекса

**4-е место**  
по капитализации рынка акций среди бирж FEAS (2023)

**2-ое место**  
среди бирж СНГ по объему торгов

**52**  
члена Биржи

**>682 тыс.**  
субсчетов физических лиц

**≈ 2,3 млн**  
кодов для омнибус счетов

\* по состоянию на 01 августа 2024 года

**1,6 трлн**  
**ТНГ**  
среднедневной объем

**9,2 тыс.**  
среднедневное количество сделок

## Услуги KASE

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

# Центральный контрагент

KASE полностью передала осуществление клиринговой и расчетной деятельности на фондовом, валютном и рынке деривативов своей 100%-ой дочерней организации – **Клиринговый центр KASE (КАСС)**.

Клиринговыми участниками КАСС являются **50 финансовых организаций**.

На 01 сентября 2024 года на клиринговое обслуживание принято более **1 400 инструментов, в том числе 937 выпусков ценных бумаг 272 эмитентов**.

Перевод функционала центрального контрагента на КАСС происходил поэтапно:

- **фондовый рынок** – 25 сентября 2023 года
- **валютный рынок и рынок деривативов** – 03 июня 2024 года

**Клиринговый центр предназначен для:**

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

# КАСС



# В торговых списках

**1 652 инструмента, включая 1 079 ценные бумаги, 289 инструментов в списке T+ за 8М2024 года +80 ценных бумаг, +26 инструмент в списке T+**

по состоянию на 01 сентября 2024 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
Вторичный рынок	ГЦБ МФ РК	ETF	CNYKZT	CNYKZT	RUBKZT
Крупные компании	Муниципальные облигации		EURKZT	EURKZT	KZAP
МСБ	Ноты НБ РК		Авторепо	EURUSD	HSBK
Двойной листинг	ГЦБ иностр. гос-в		Акции	USDCNY	
GDR	Корпоративные облигации		Облигации	EURCNY	
	Облигации МФО*		Корзина ГЦБ		
			КСУ		
<b>64</b>	<b>210</b>	<b>15</b>	<b>531</b>	<b>22</b>	<b>20</b>
<b>88</b>	<b>682</b>	<b>20</b>			
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

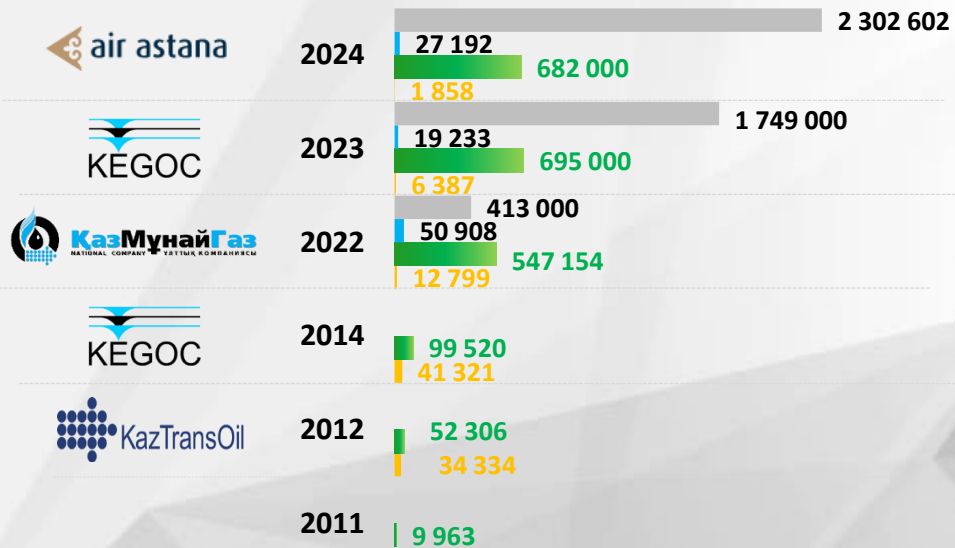
\* ценные бумаги международных финансовых организаций  
Источник: KASE



# 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



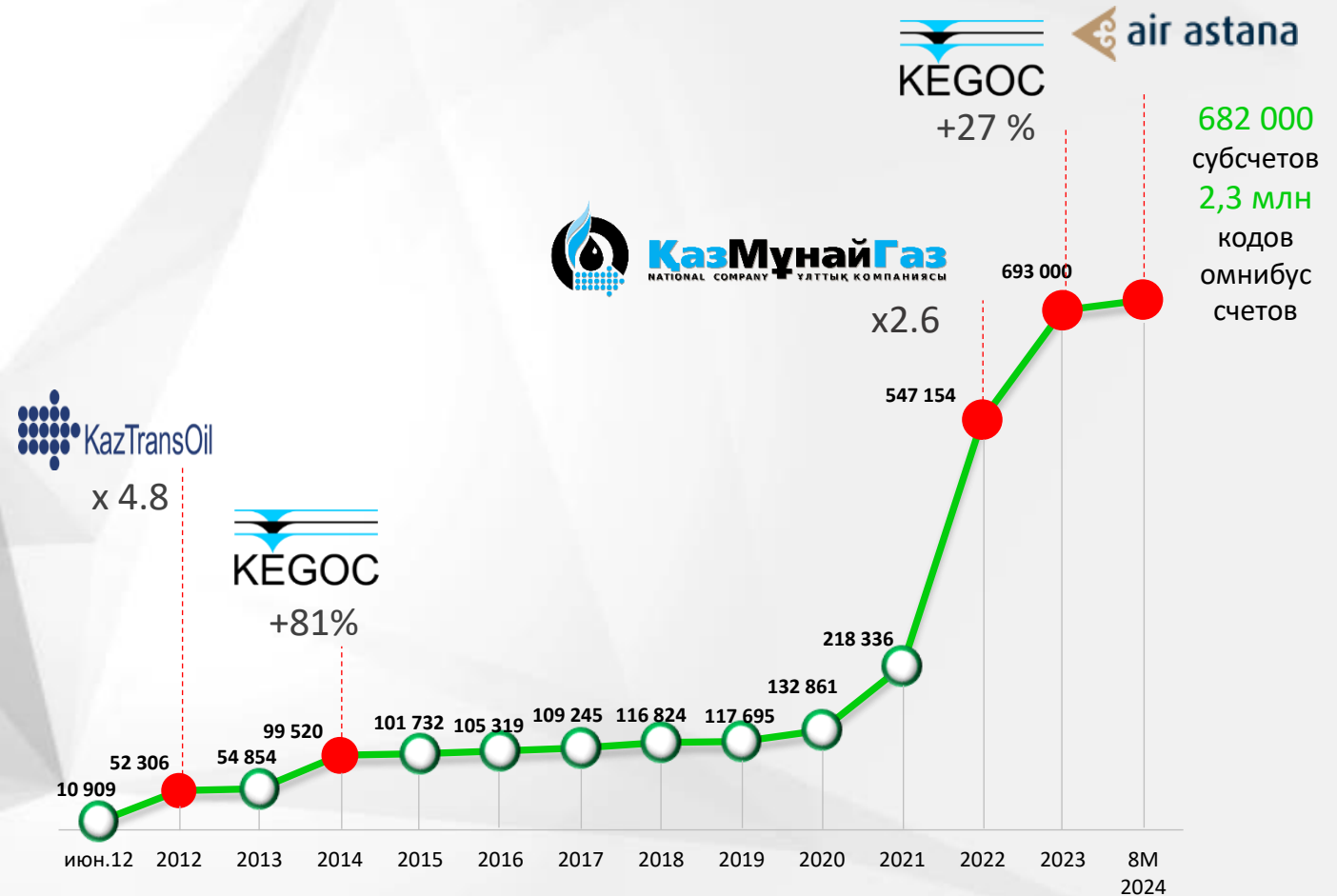
На 01.08.24. в ЦД зарегистрировано:

**682 тыс.** субсчетов физических лиц

**2,303 млн** кодов для омнибус счетов



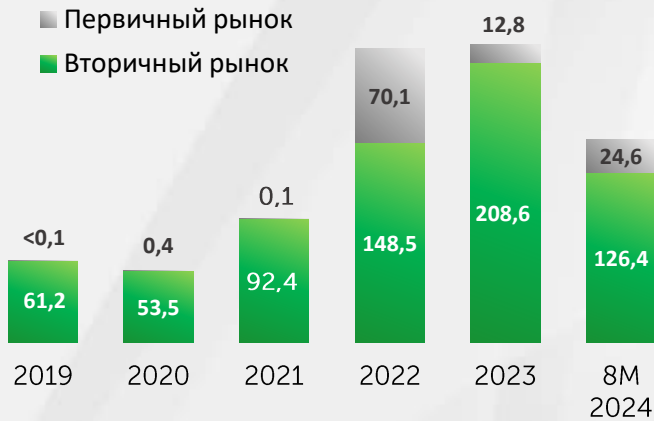
## Количество субсчетов физических лиц, открытых в системе учета Центрального депозитария



Примечание: данные приводятся на конец периода

# Динамика объема торгов розничных инвесторов на фондовом рынке KASE

Объем торгов физических лиц на рынке акций, млрд тенге



Объем торгов физических лиц в секторе KASE Global, млрд тенге



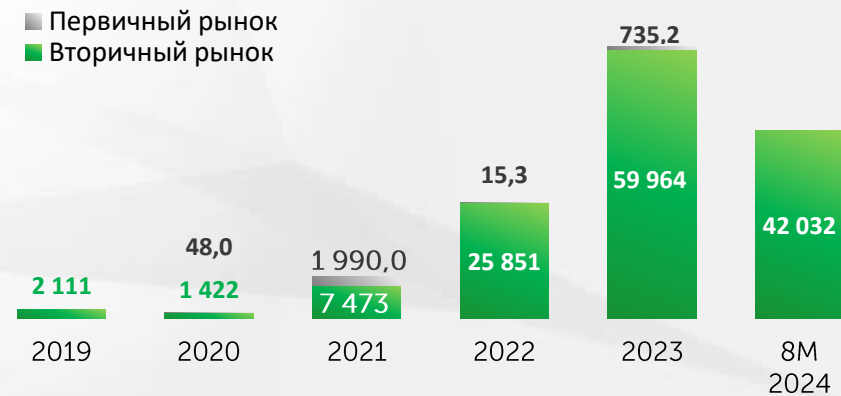
Объем торгов физических лиц в секторе ЦБ инвест. фондов, млрд тенге



Объем торгов физических лиц на рынке корп. облигаций, млрд тенге

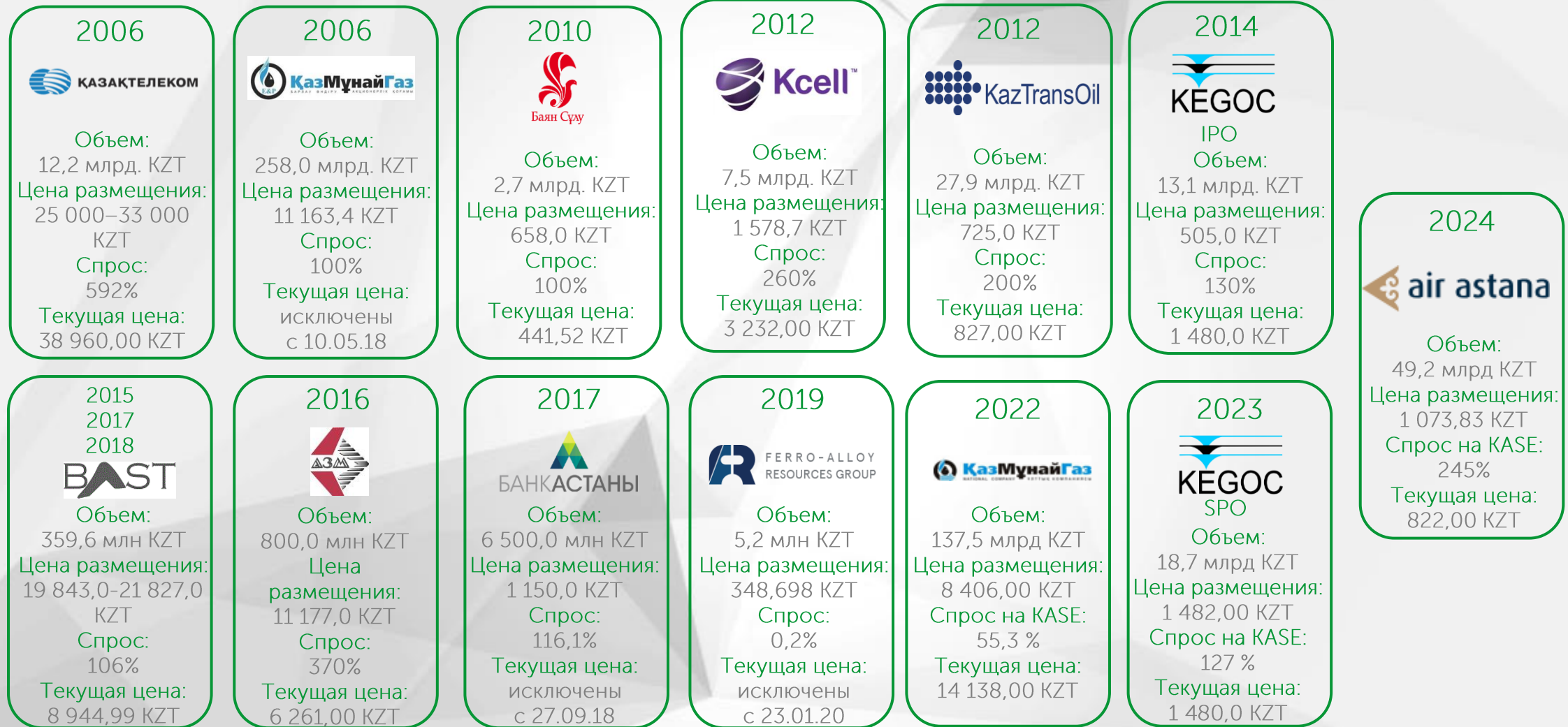


Объем торгов физических лиц на рынке ГЦБ, млн тенге





# История IPO/SPO на KASE



**Примечание:** в качестве текущих цен указаны цены последних сделок с акциями по состоянию на 01 сентября 2024 года

## Итоги IPO/SPO в 2022-2024 гг.



IPO



SPO



IPO

Капитализация компании (на 01.09.24)	8 604,4 млрд тенге	408,1 млрд тенге	293,4 млрд тенге
Цена акций на IPO/SPO	8 406 тенге	1 482 тенге	1 073,83 тенге (≈2,375 USD)
Количество акций, предложенных к размещению	30 505 974	15 294 118	60 393 877
Объем к размещению	256,43 млрд тенге	22,66 млрд тенге	64,85 млрд тенге

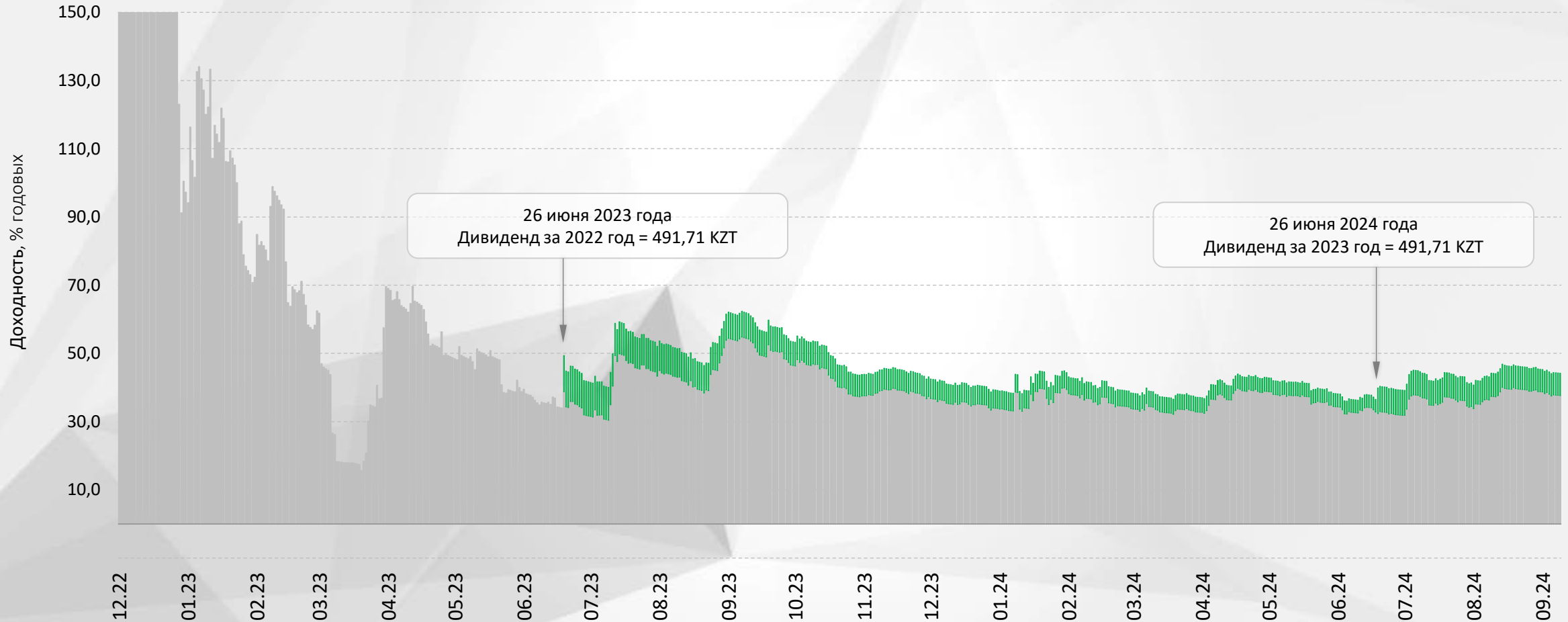
	KASE		AIX		KASE		AIX	
Объем размещенных акций	137,5 млрд тенге <b>(89 % от объема)</b>	16,4 млрд тенге (11 % от объема)	18,7 млрд тенге <b>(82 % от объема)</b>	4,0 млрд тенге (18 % от объема)	49,2 млрд тенге <b>(76% от объема)</b>	15,6 млрд тенге (24% от объема)		
Участие физических лиц	62 тыс.	–	25 тыс.	–	29 тыс.	–		
Объем торгов в 2023	158,1 млрд тенге	18,1 млрд тенге	5,2 млрд тенге	0,6 млрд тенге	–	–		
Количество сделок в 2023	89 128	5 682	47 069	2 133	–	–		
Объем торгов за 8M2024	15,7 млрд тенге	4,0 млрд тенге	8,0 млрд тенге	1,8 млрд тенге	15,2 млрд тенге	8,5 млрд тенге		
Количество сделок за 8M2024	34 247	2 432	64 606	6 779	106 787	16 383		
Изменение цены с момента IPO/SPO (на 01.09.24)	+68,2%	+67,7%	-0,1%	-0,3%	-23,5%	-24,2%		

# Доходность акций КазМунайГаз



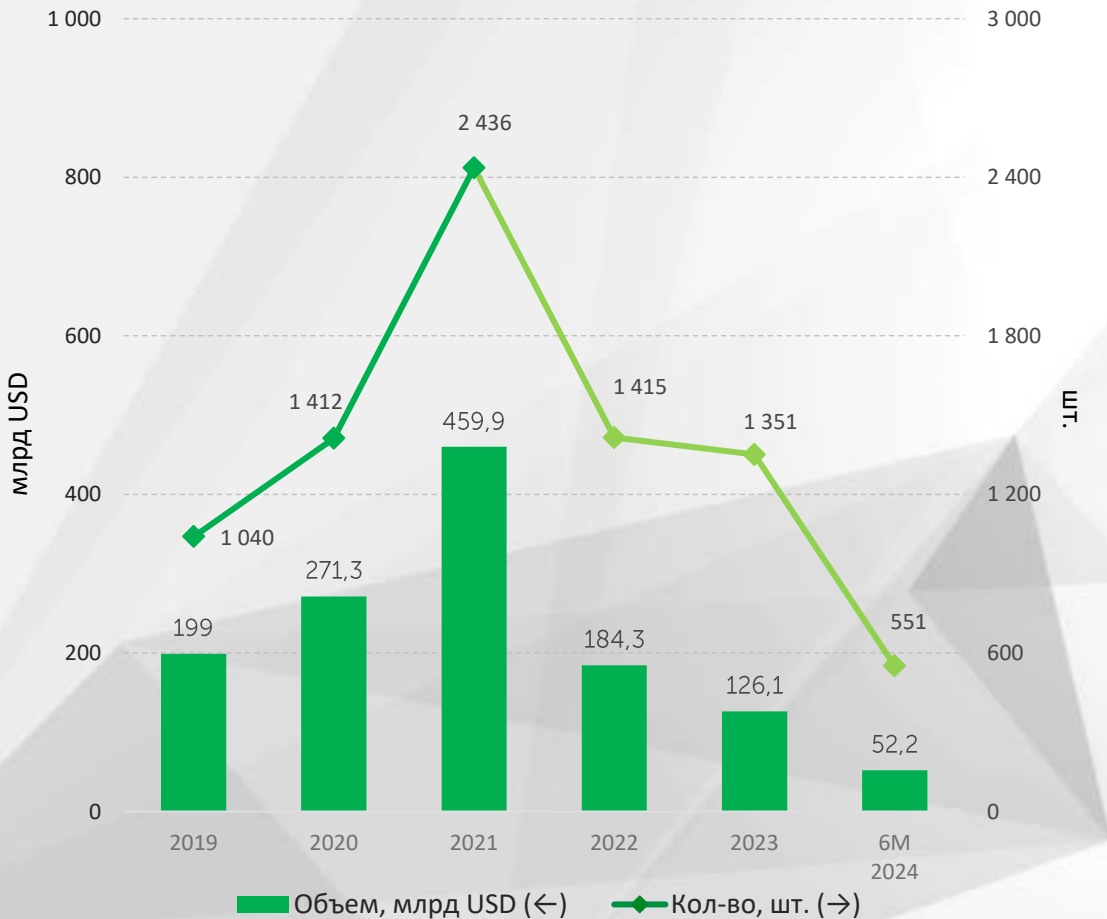
- Доходность по цене
- Доходность по дивидендам

Доходность по цене с момента размещения – **37,6 %**  
 Дивидендная доходность с момента размещения – **6,6 %**



# Международный опыт IPO

За 6 месяцев 2024 года в мире прошло 551 IPO,  
привлечено 52,2 млрд долларов США










Источник: EY Global IPO Trends 1HУ 2024

## Основные тренды IPO за первое полугодие 2024 года

- ✓ Промышленные компании заняли 21% рынка IPO, благодаря активности в Индии и других регионах
- ✓ Гибкость оценки стоимости: рост активности компаний с частным капиталом и венчурными фондами, которые составили 41% всех поступлений IPO
- ✓ Учет глобальных факторов: снижение IPO в Азиатско-Тихоокеанском регионе на фоне замедления экономики
- ✓ Учитывающие влияние геополитических рисков, макроэкономических факторов и изменяющейся нормативно-правовой среды
- ✓ ESG-факторы: повышенное внимание уделяется стратегиям устойчивого развития и корпоративного управления
- ✓ Альтернативные варианты финансирования: компании рассматривают альтернативные методы привлечения капитала, такие как слияние с SPAC или прямой листинг

# Топ-10 IPO по итогам 6М 2024

	Название эмитента	Объем, млрд USD	Сектор	Биржа	Цена закрытия первого дня к цене IPO
	Viking Holdings Ltd.	1,1	туризм	NYSE	9 %
	UL Solutions Inc.	0,9	промышленность	NYSE	125 %
	Reddit Inc.	0,7	IT	NYSE	48 %
	Tempus AI, Inc.	0,4	здравоохранение	NASDAQ	9 %
	Amer Sports Inc.	1,3	потребительские товары	NYSE	3 %
	Aster Labs Inc.	0,7	IT	NASDAQ	72 %
	Loar Holdings Inc.	0,3	промышленность	NYSE	74 %
	PACS Group Inc.	0,4	здравоохранение	NYSE	10 %
	Rubrik Inc.	0,7	IT	NYSE	15 %
	OneStream Inc.	0,5	IT	NASDAQ	13 %

- Из 10 крупнейших IPO 3 прошли на Nasdaq и 7 на NYSE
- Доминируют IPO из сектора IT и промышленности
- Средний рост акций за первый день торгов относительно цены IPO +38%

# Процесс подготовки к IPO

## Фаза I:

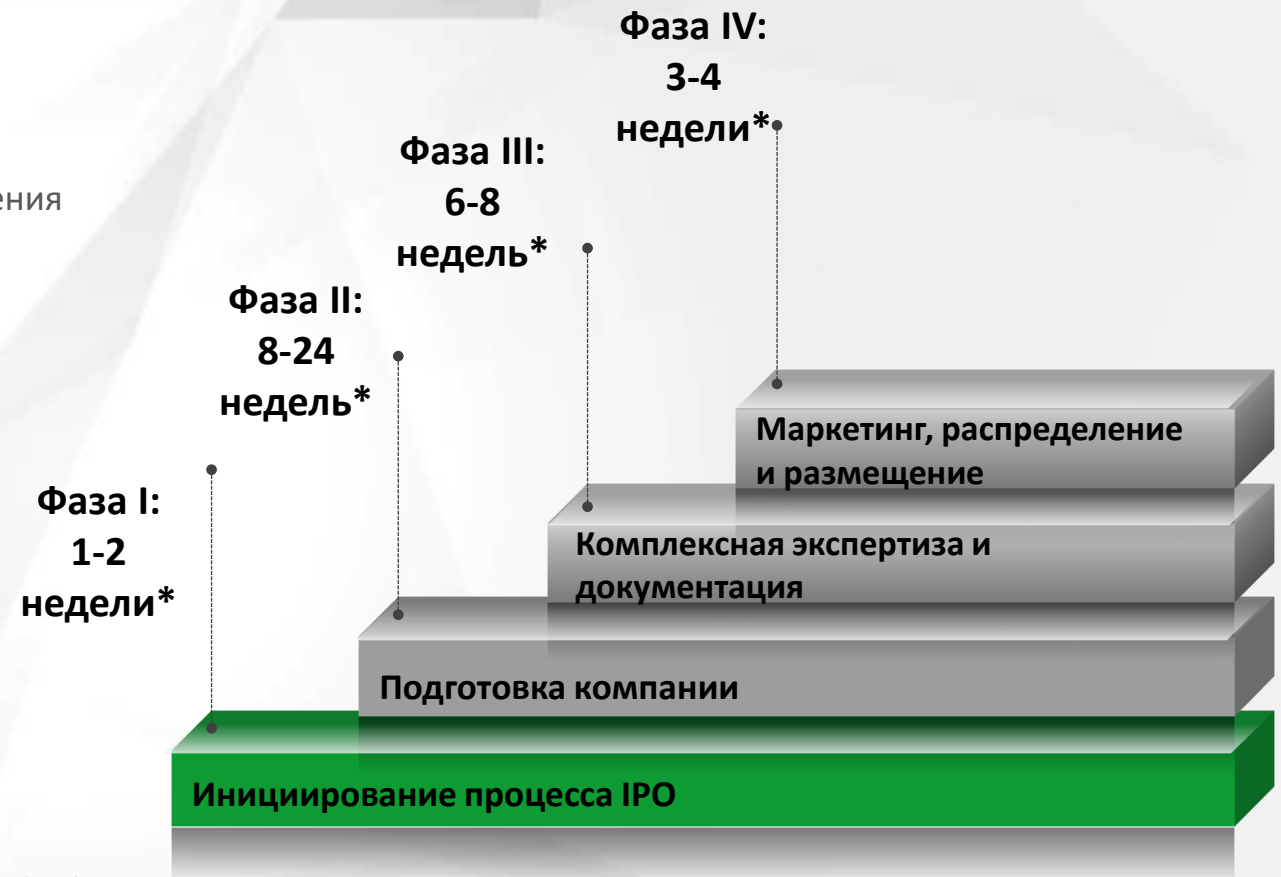
- назначение **финансового консультанта, юридических и прочих консультантов** при содействии финансового консультанта
- **анализ сроков IPO**
- **утверждение типа и размера размещения**
- **создание организационного и оперативного комитетов** для управления процессом IPO

## Фаза II:

- **составление бизнес плана**
- **завершение процессов корпоративных изменений и аудита** отчетности предыдущих лет
- **внедрение принципов корпоративного управления**
- **инструктирование юридическим консультантом** членов Правления компании относительно обязанностей и ответственности директоров публичной компании

## Фаза III:

- **разработка инвестиционной истории** компании
- **подготовка презентации** компании потенциальным инвесторам
- **Содействие в составлении Инвестиционного Меморандума / проспекта эмиссии**
- **разработка** совместно с консультантом по связям с общественностью **PR стратегии** для инвесторов
- заключение **Договора андеррайтинга**
- **утверждение целевого рынка** (иностр. и локальные инвесторы)



\* Временные рамки примерны. Сроки каждой из Фаз могут будут скорректированы после выбора рынка и определения периода IPO



# Поддержка KASE при IPO

## Информационная поддержка

### Road-show

Участие KASE в проводимых эмитентом и финансовым консультантом "Roadshow"

### Реклама через интернет

Использование сайта KASE для продвижения информации о компании  
 Публикация маркетинговых материалов в новостях KASE

### Маркетинговые мероприятия

Предоставление площадки KASE  
 Проведение торжественного открытия торгов  
 Организация и проведение презентации эмитента  
 Проведение брифинга для СМИ с участием KASE, эмитента и финансового консультанта



## Образовательные программы



### KASE FEST

Страница сайта KASE, посвященная IPO

Информационные подкасты об IPO  
 Обучающие программы и вебинары

### KASE Talks

# Преимущества IPO на KASE

Сегодня KASE готова провести IPO компаний частного сектора для неограниченного круга инвесторов и имеет для этого все необходимое



**Практический опыт** проведения первичных размещений (классическое IPO, "Народное" IPO, приватизация, продажа ГПА)



**Возможность привлечения** широкого круга инвесторов из числа физических лиц



**Возможность включения** акций в представительский список **Индекса KASE**



**Ценные бумаги** Индекса KASE могут быть предметом операций **автоматического РЕПО**, что делает их интересным финансовым инструментом для институциональных инвесторов, и, как следствие, повышает их ликвидность



**Наибольшая ликвидность акций на бирже** обеспечивается именно за счет класса розничных инвесторов, который сосредоточен только на KASE

- количество счетов физических лиц в системе учета ЦД превысило около **682 тыс. субсчетов и 2,3 млн омнибус счетов**
- большая часть этих счетов была открыта именно при проведении **широкомасштабных IPO**



**Налоговые льготы** для инвесторов по приросту стоимости ценных бумаг и дивидендам, выплачиваемым акционерам



**Справедливая рыночная цена** для всех заинтересованных сторон



**Индекс KASE** является **базовым активом** для производных инструментов (фьючерсы) и ценных бумаг (ETF)



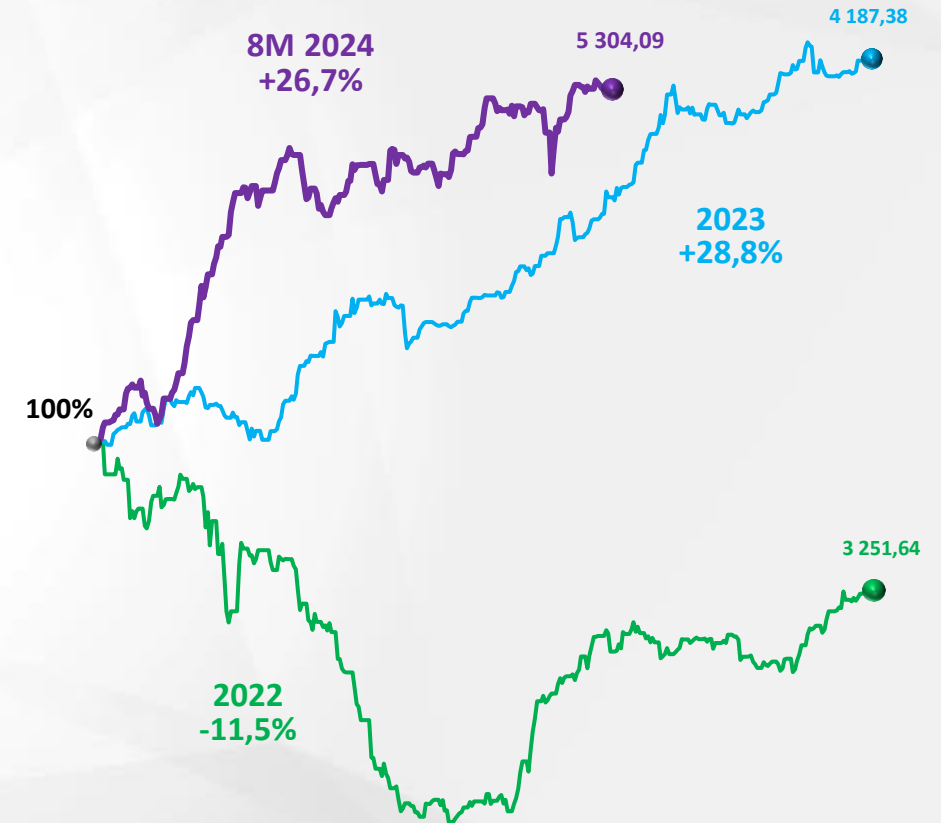
**Прозрачность** проведения IPO

# Динамика Индекса KASE

## Составляющие индекса KASE

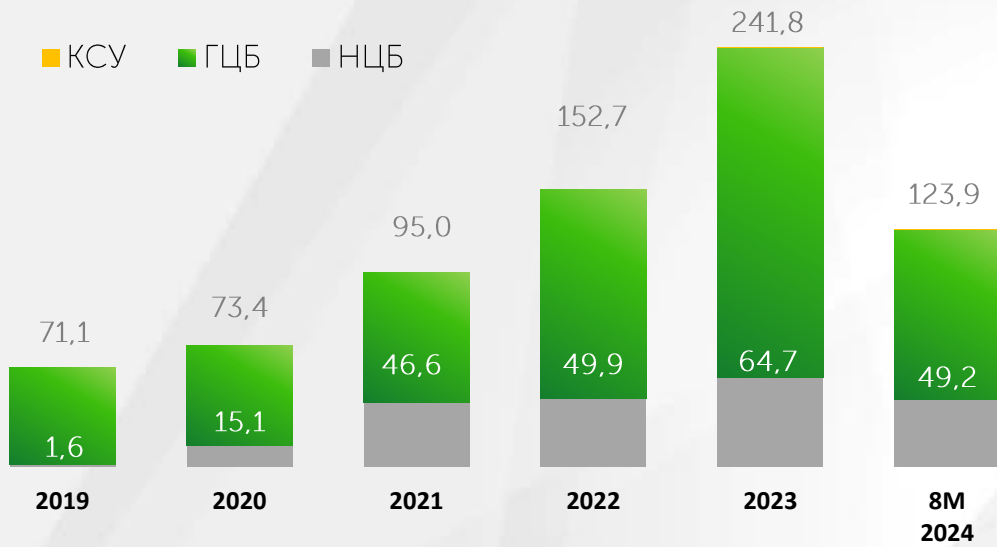
Компания	Капитализация, млрд KZT	Объем торгов на вторичном рынке за 8M2024, млн KZT	Цена, KZT за простую акцию	Δ цены
Банк ЦентрКредит	375,6	7 424,1	1 994,96	+104,2%
Кселл	636,0	6 439,2	3 232,00	+65,3%
Kaspi.kz	11 978,1	6 730,7	63 100,00	+38,4%
Народный банк	2 298,7	15 240,8	210,98	+29,0%
КазМұнайГаз	8 604,4	15 703,0	14 138,00	+22,5%
Казахтелеком	427,6	7 038,3	38 960,00	+12,9%
KEGOC	408,1	7 978,7	1 480,00	-0,1%
Казатомпром	4 758,9	7 333,3	18 394,00	-0,4%
КазТрансОйл	314,0	4 127,0	827,00	-4,4%
Эйр Астана	293,4	15 177,8	822,00	-30,9%
<b>Итого</b>	<b>30 094,8</b>	<b>93 192,9</b>		

## Индекс KASE в 2022 - 8M2024

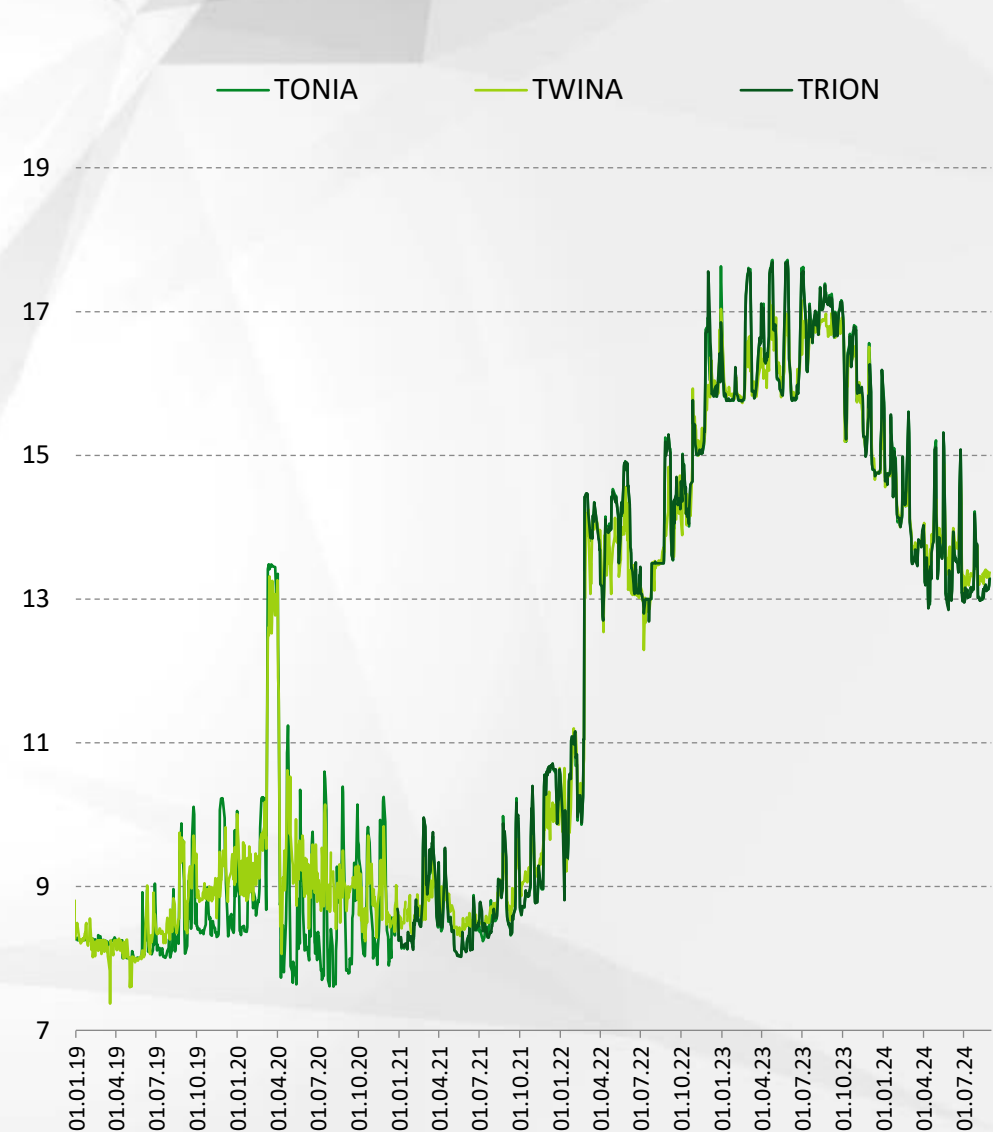


# Рынок операций репо

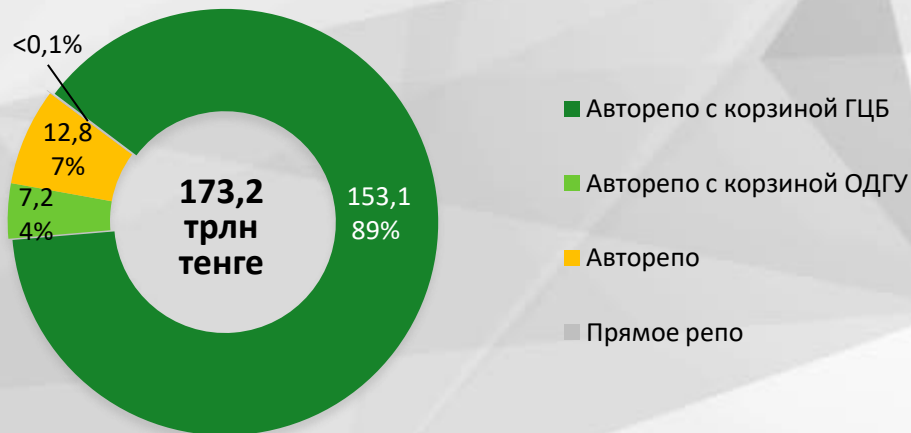
Объем торгов, трлн KZT



Индикаторы репо, % годовых



Инструменты рынка репо, трлн KZT



Источник: KASE

# Инструменты финансирования

Рост бизнеса 



## IPO на KASE

на KASE торгуются акции  
100 наименований 85 компаний



## Выпуск облигаций на KASE

в торговых списках KASE находится  
451 выпуск корпоративных облигаций 119 эмитентов



# Размещения облигаций в 2024 году

## Квазигосударственные компании

**1 326,8**  
млрд тенге



## Финансовый сектор

**93,5**  
млрд тенге



## Микрофинансовые организации

**42,8**  
млрд тенге



## Реальный сектор

**6,0**  
млрд тенге



## ESG облигации

**171,0**  
млрд тенге



## Частное размещение

**475,6**  
млрд тенге



TCM 779.09 916.51 145.02 ▲ 18.47%  
HWM 783.79 924.79 171.50 ▲ 21.89%  
DMW 933.72 1004.01 170.29 ▲ 18.24%  
YZI 935.45 1197.46 223.07 ▲ 23.95%  
SIV 982.07 1219.39 237.32 ▲ 24.16%  
VDA 113.74 143.41 29.67 ▲ 26.10%  
MMW 400.00 536.41 136.41 ▲ 34.10%  
KIZ 540.40 698.05 157.65 ▲ 29.17%  
FLR 680.27 745.29 65.01 ▲ 12.80%  
HWD 655.59 717.77 62.18 ▲ 9.49%  
DDV 440.55 540.71 100.16 ▲ 22.82%  
KZT 296.51 344.96 48.47 ▲ 16.35%  
PCW 911.44 1029.60 218.22 ▲ 23.95%  
AIK 361.77 451.39 89.62 ▲ 24.77%  
ZJI 658.96 804.57 145.61 ▲ 22.10%  
RHI 691.79 7140.86 151.99 ▲ 21.99%  
TTC 730.00 1071.00 341.00 ▲ 46.71%

PP1 912.60 1030.36 117.76 ▲ 12.79%  
GAB 1220.56 1650.57 430.01 ▲ 35.23%  
DAB 1755.17 2441.66 686.49 ▲ 39.13%  
PAB 654.39 775.84 121.45 ▲ 18.57%  
TIB 3513.00 4622.00 1109.00 ▲ 31.57%

ZOK 291.59 491.49 200.00 ▲ 68.61%  
RNT 869.21 1190.00 320.79 ▲ 36.91%  
SOM 725.44 913.39 187.95 ▲ 25.91%  
LST 1000.00 1200.00 200.00 ▲ 20.00%  
OM 1000.00 1200.00 200.00 ▲ 20.00%

# Спасибо за внимание!



Республика Казахстан, А15G7M6  
г. Алматы, ул. Байзакова, 280  
Северная башня  
Многофункционального комплекса  
"Almaty Towers"  
8-й этаж

**Тел.:** +7 (727) 237 53 00

**e-mail:** info@kase.kz

**www.kase.kz**