

09 сентября 2016 года



KASE:
площадка для
финансирования
отечественного
бизнеса

Наша компания

Казахстанская фондовая биржа (KASE) создана для содействия росту экономики Казахстана

Сегодня KASE это универсальный постоянно развивающийся финансовый рынок с отлаженными механизмами взаимодействия всех его участников

Инфраструктура KASE обеспечивает раскрытие информации о деятельности эмитентов ценных бумаг и рыночный характер проводимых сделок

KASE выступает партнером Национального Банка в реализации денежно-кредитной политики и выступает площадкой для реализации крупных государственных программ

Наши услуги



ЛИСТИНГ

- допуск ценных бумаг к публичному обращению
- создание условий для раскрытия информации о деятельности эмитентов



ЧЛЕНСТВО

- фондовый рынок
- валютный рынок
- рынок деривативов



ТОРГИ

- ценные бумаги
- иностранные валюты
- операции репо и своп
- производные финансовые инструменты



ПОСТ-ТОРГОВЫЕ УСЛУГИ

- клиринг
- расчеты



ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ РЫНОЧНЫХ ДАННЫХ

- итоги торгов
- котировки в реальном времени и с задержкой
- архивные данные



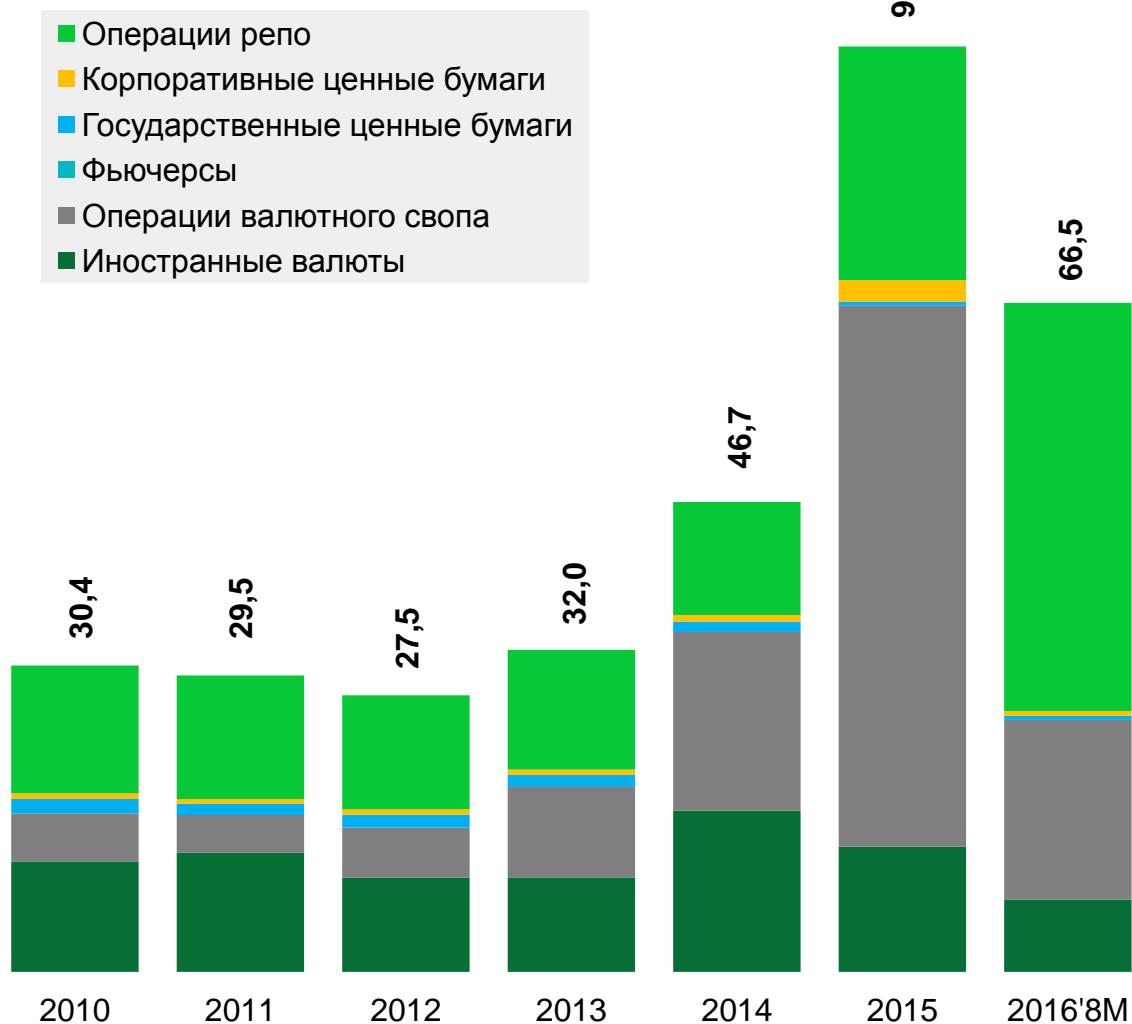
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ

- торговая, расчетная и клиринговая системы
- FIX-шлюзы
- веб-сайт и веб-сервисы для участников рынка



4 | Динамика объема торгов

Динамика объема торгов в 2010-2016, трлн KZT



- В 2015 объем торгов достиг исторического максимума 92,0 трлн KZT (прирост составил 97%)
- На фоне дефицита тенговой ликвидности общий объем сделок с валютными свопами в 2015 году вырос на 203%
- Несмотря на значительное увеличение объемов торгов акциями (+416,8%) и облигациями (+173,9%), доля данных сегментов в общем обороте биржевых торгов остается низкой – на уровне 1,1% и 1,3% соответственно
- Объем торговли за восемь месяцев 2016 достиг 66,5 трлн KZT, что на 12,8% выше показателя аналогичного периода 2015 года. Это объясняется преимущественно повышением объемов торгов на рынке репо
- Среднедневной объем в 2016 году составляет 410,5 млрд KZT

Инструменты:

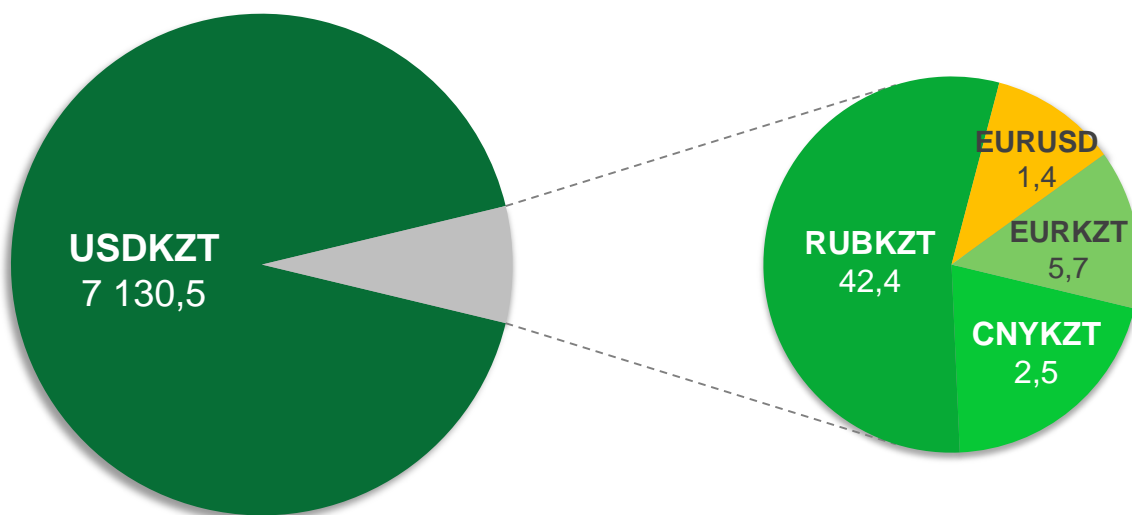
USDKZT_TOD
USDKZT_TOM
USDKZT_SPT

EURKZT_TOD
EURKZT_TOM
EURKZT_SPT

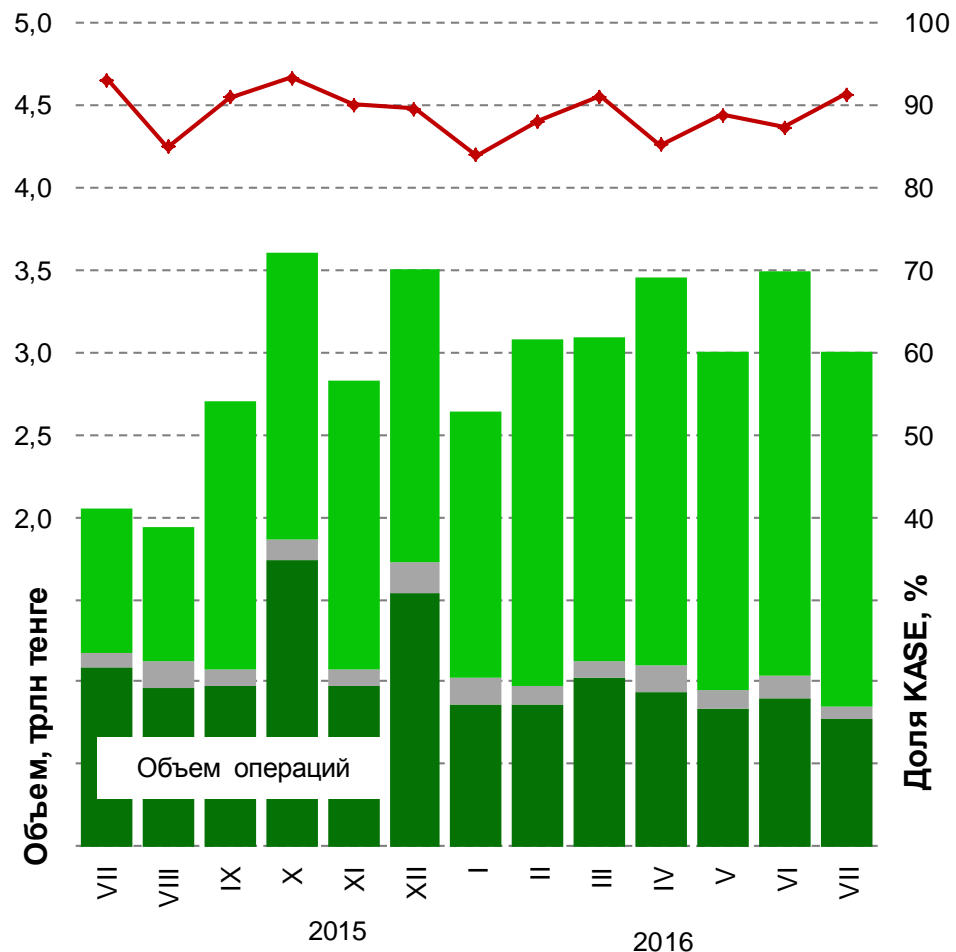
RUBKZT_TOD
CNYKZT_TOD

EURUSD_TOD
EURUSD_TOM
EURUSD_SPT

Структура объема торгов иностранными валютами, млрд KZT



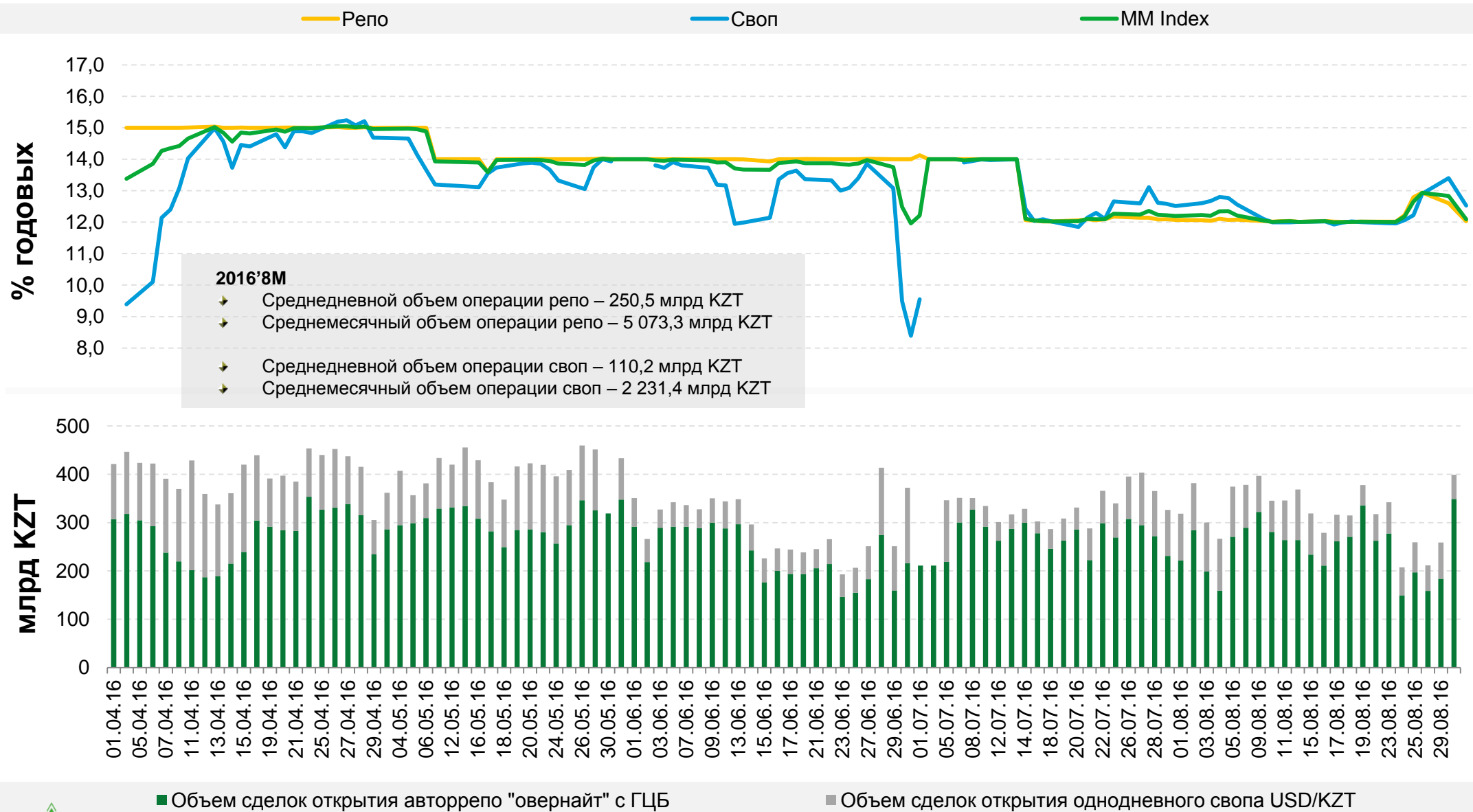
Секторная структура оборота рынка и доля KASE



- Несопоставимые внебиржевые операции
- Сопоставимые внебиржевые операции
- Биржевые операции
- ◆ Доля KASE по сопоставимым операциям

Рынок операций репо и своп

Ставки и объемы денежного рынка



Официальный список

Акции

Первая категория (10)

Вторая категория (101)

Сектор "HiTech" (0)

Долговые ценные бумаги

Бумаги квазигосударственного сектора (86)

Иные долговые ЦБ (178)

Буферная категория (2)

Прочие

ЦБ инвестиционных фондов (4)

ЦБ международных финансовых организаций (5)

Исламские ЦБ (1)

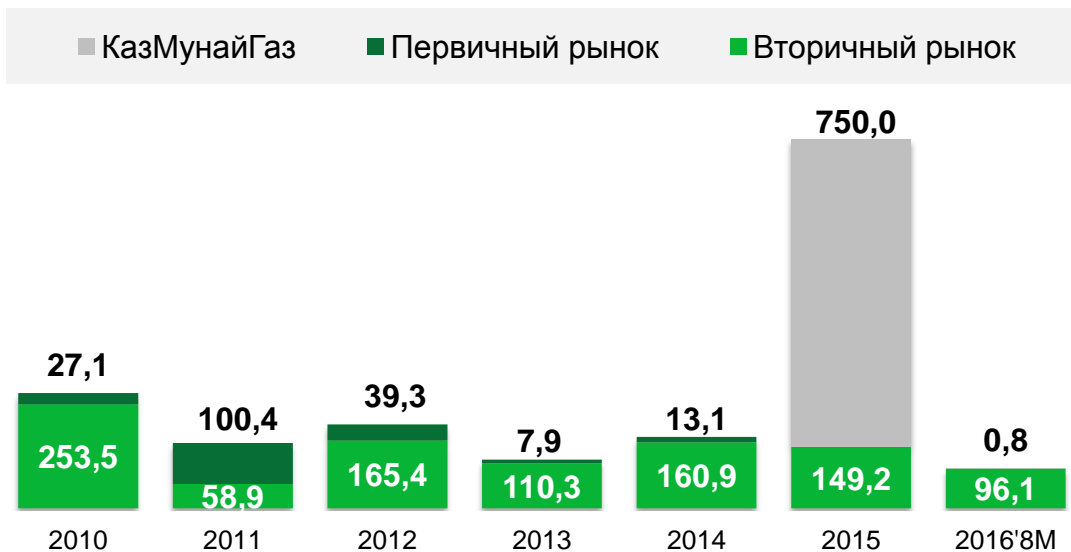
ГЦБ (192)

Производные ЦБ (15)

Нелистинговые ценные бумаги

* в скобках указано количество инструментов соответствующего сектора официального списка

Объем торгов, млрд KZT

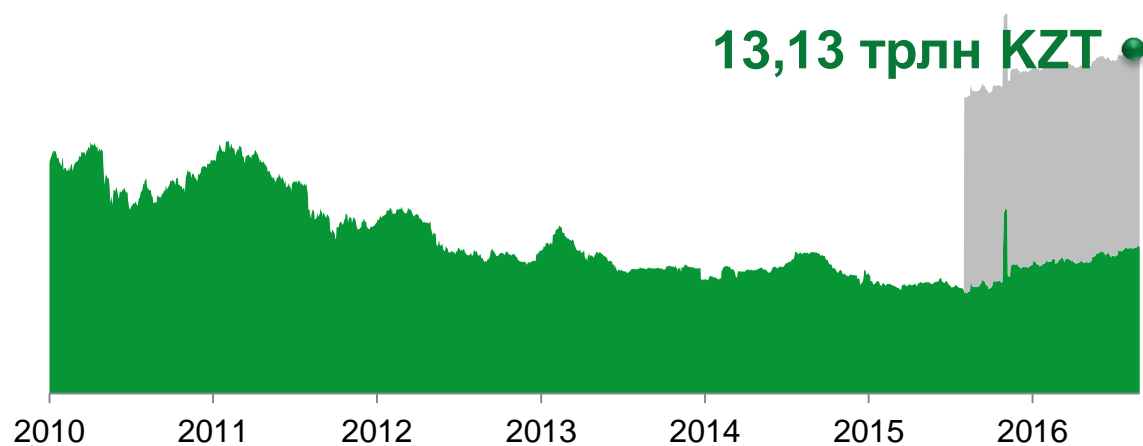


➤ Объем торгов на рынке акций за восемь месяцев 2016 сократился до 96,9 млрд KZT, что на 88,9% ниже аналогичного показателя 2015 года

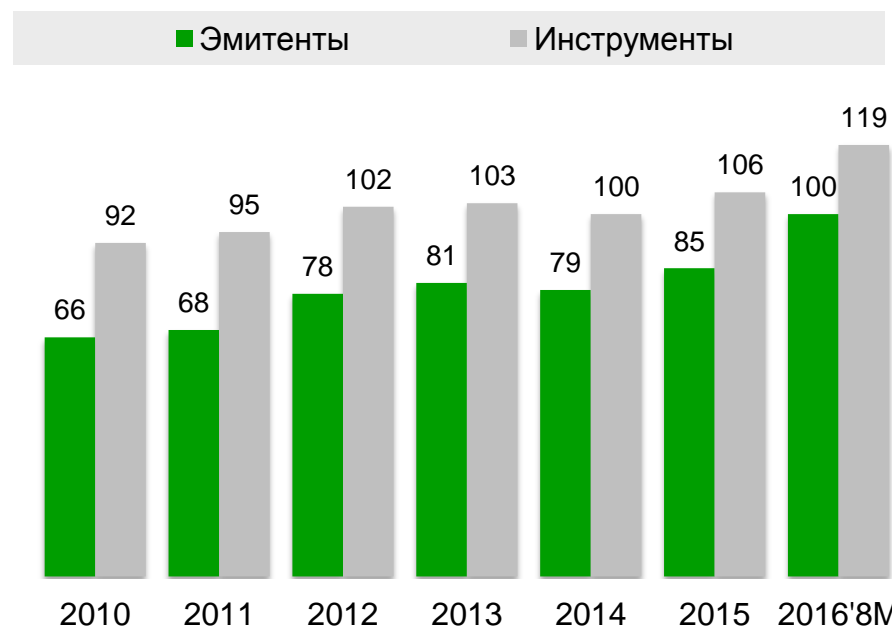
➤ Новый листинг:

- ✓ 4 местные компании
- ✓ 7 российских компаний (по процедуре упрощенного листинга)

Рыночная капитализация, млрд KZT



Количество эмитентов и инструментов



➤ Индекс KASE состоит из 8 наиболее ликвидных бумаг

| Индекс KASE* | | | |
|--|--------------------------|-------------------|----------------------------------|
| Компания | В свободном обращении, % | Доля в индексе, % | Рыночная капитализация, млрд KZT |
| KAZ Minerals PLC | 57,0 | 10,7 | 356,7 |
| АО "РД "КазМунайГаз" | 36,3 | 38,6 | 998,7 |
| АО "Народный сберегательный банк Казахстана" | 26,5 | 16,2 | 552,6 |
| АО "Банк ЦентрКредит" | 26,6 | 0,8 | 25,3 |
| АО "Кселл" | 25,0 | 7,8 | 222,6 |
| АО "Казахтелеком" | 23,0 | 4,1 | 125,3 |
| АО "КазТрансОйл" | 10,0 | 12,5 | 377,0 |
| АО "KEGOC" | 10,0 | 9,2 | 260,7 |
| Итого | | | 2 701,4 |

*на 01 сентября 2016

Индекс KASE

- 2015 **-8,8%** (показатель за год)
- 2016'8М **+27,4%** (показатель с начала года)



Примеры публичных размещений (IPO)

2006



Объем:
258,0 млрд KZT
Цена размещения:
11 163,4 KZT
Спрос:
100%
Текущая цена:
15 260,0 KZT

2010



Объем:
2,7 млрд KZT
Цена размещения:
658,0 KZT
Спрос:
100%
Текущая цена:
301,6 KZT

2012



Объем:
7,5 млрд KZT
Цена размещения:
1 578,7 KZT
Спрос:
260%
Текущая цена:
1 124,5 KZT

2012



Объем:
27,9 млрд KZT
Цена размещения:
725,0 KZT
Спрос:
200%
Текущая цена:
995,0 KZT

2014



Объем:
13,1 млрд KZT
Цена размещения:
505,0 KZT
Спрос:
130%
Текущая цена:
1 005,5 KZT

2015



Объем:
359,6 млн KZT
Цена размещения:
19 843-21 827,0 KZT
Спрос:
106%
Текущая цена:
39 102,1 KZT

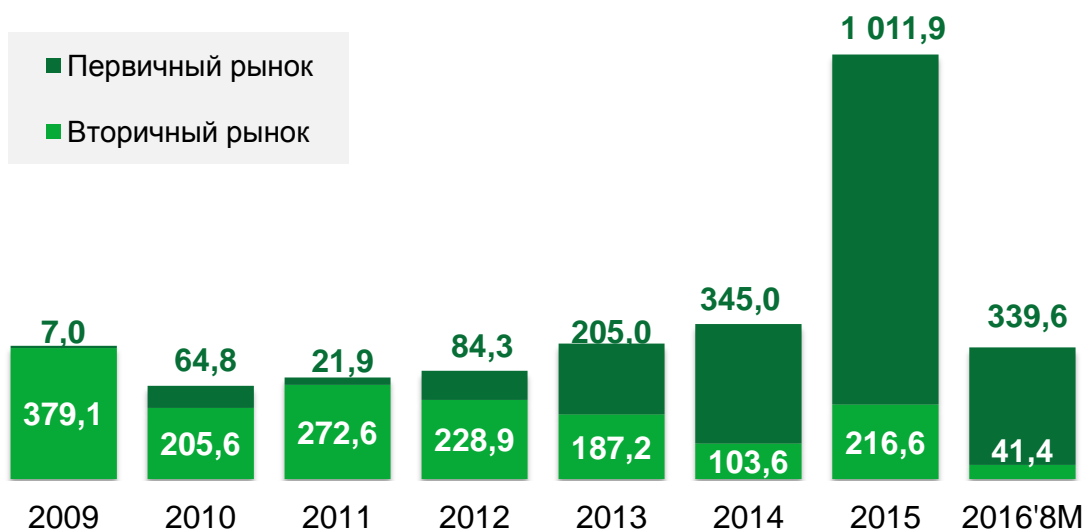
2016



Объем:
800,0 млн KZT
Цена размещения:
11 177,0 KZT
Спрос:
370%
Текущая цена:
16 278,3 KZT

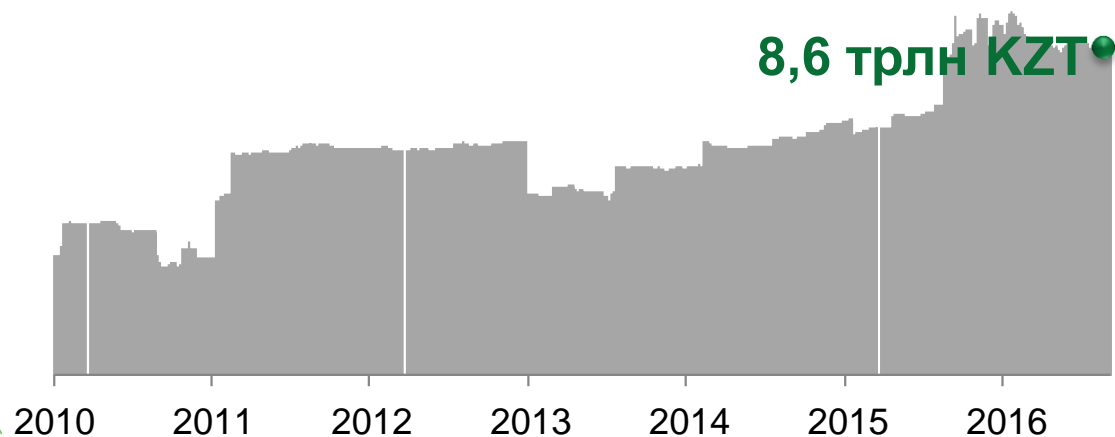
Рынок корпоративных облигаций

Объем торгов, млрд KZT

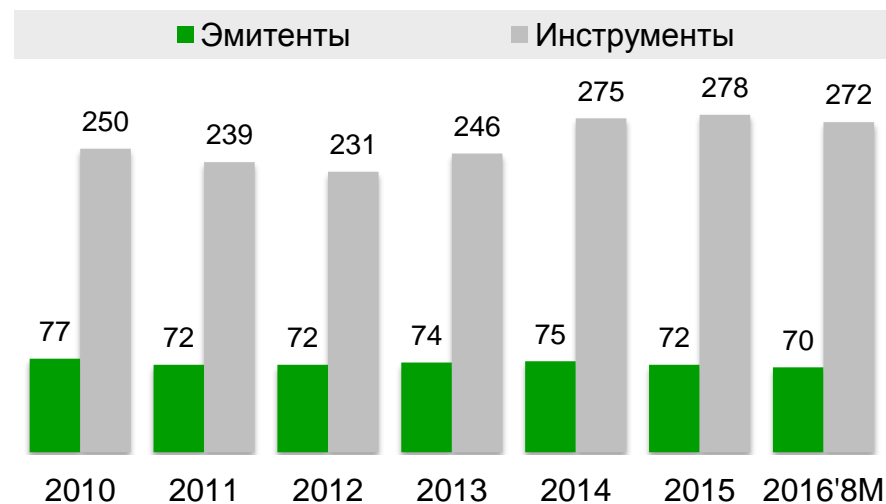


- Объем торгов на рынке корпоративных облигаций за восемь месяцев 2016 снизился до 381,1 млрд KZT, что на 43% ниже аналогичного показателя 2015 года
- В 2015 доля размещений со стороны банковского сектора достигла 68% в сравнении с 2% размещений компаниями реального сектора
- Новый листинг:
 - ✓ 12 местных компаний
 - ✓ 18 выпусков

Объем долга в обращении, млрд KZT



Количество эмитентов и инструментов



март 2016

Объем:
100,0 млн KZT
Срок:
10 лет
Чистая цена:
100,0%
Доходность:
10,0%

апрель 2016

Объем:
50,0 млрд KZT
Срок:
10 лет
Чистая цена:
100,0%
Доходность:
16,9%

май 2016

Объем:
20,7 млрд KZT
Срок:
6 лет
Чистая цена:
99,5%
Доходность:
8,6%

май 2016

Объем:
65,0 млрд KZT
Срок:
10 лет
Чистая цена:
-
Доходность:
14,0%

июнь 2016

Объем:
30,0 млрд KZT
Срок:
3 года
Чистая цена:
-
Доходность:
14,0 %

июнь 2016

Объем:
2,8 млрд KZT
Срок:
6 лет
Чистая цена:
99,5%
Доходность:
8,6%

**июнь, июль,
август 2016**

Объем:
49,0 млрд KZT
Срок:
15 лет
Чистая цена:
99,8%
Доходность:
18,6 %

июль 2016

Объем:
100,0 млн KZT
Срок:
15 лет
Чистая цена:
-
Доходность:
14,0 %

август 2016

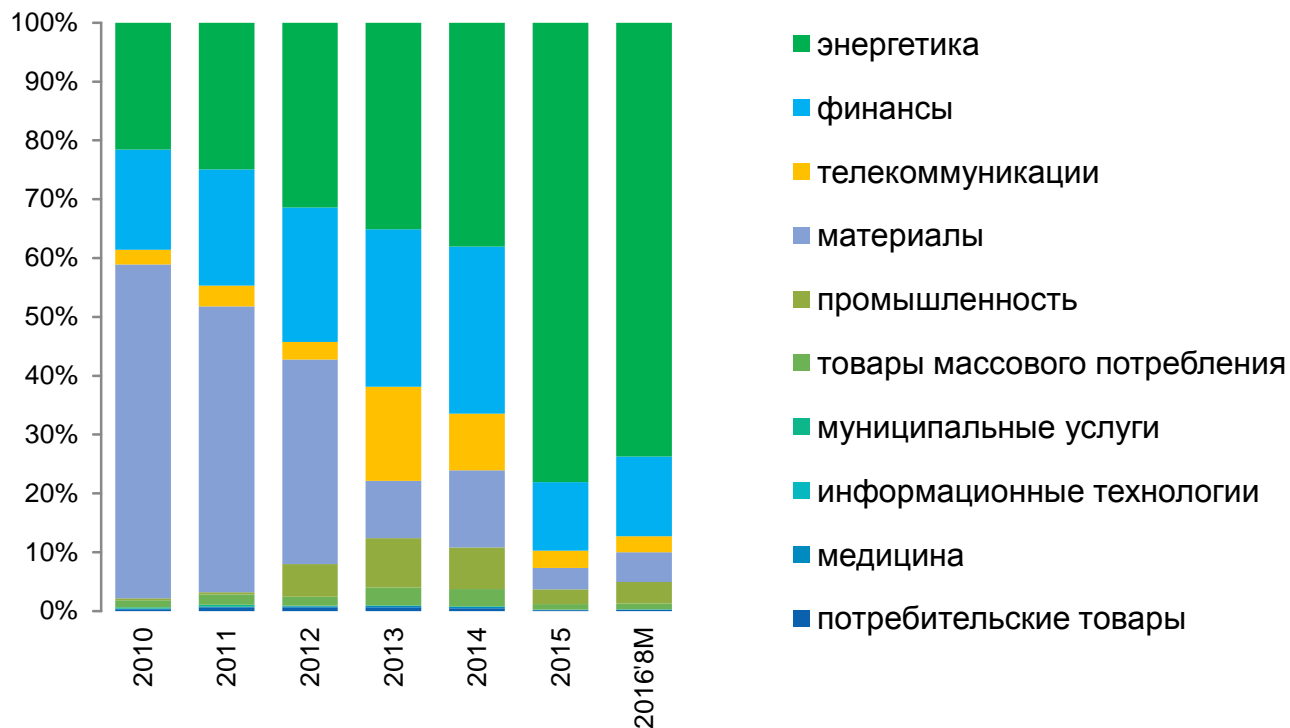
Объем:
100,0 млн KZT
Срок:
9 месяцев
Чистая цена:
-
Доходность:
15,0 %

август 2016

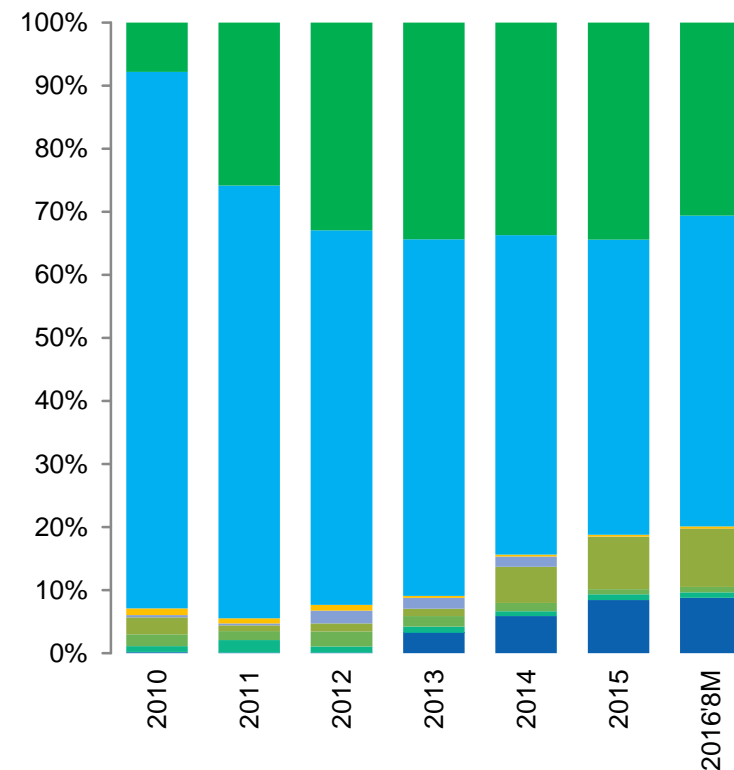
Объем:
4,5 млрд KZT
Срок:
5 лет
Чистая цена:
100%
Доходность:
15,5 %

Отраслевая структура эмитентов

Рынок акций,
доля в рыночной капитализации



Рынок облигаций,
доля в объеме долга в обращении



73,8%

Энергетика

30,6%

13,5%

Финансы

49,3%

3,7%

Промышленность

9,2%

Эмитенты KASE

Акции

100 эмитентов



Облигации

70 эмитентов



Вступление в силу
решения о листинге



Принятие
Листинговой комиссией
решения о листинге



Выдача заключения
о соответствии
Листинговым требованиям



Рассмотрение
заявления



Подготовка пакета
документов и подача
заявления

Листинг - процедура включения каких-либо ценных бумаг в официальный список KASE



Финансовая отчетность в соответствии с МСФО или СФО США



Аудит, проведенный аудиторской компанией, соответствующей квалификационным требованиям KASE



Наличие кодекса корпоративного управления



Отсутствие в учредительных и эмиссионных документах норм, ущемляющих права собственников акций на их отчуждение (передачу)

ФНБ "Самрук-Қазына" и его дочерние компании имеют **опыт успешного сотрудничества** с KASE

Народное IPO



Привлечение финансирования через продажу акций



Привлечение финансирования через размещение облигаций

более 15 компаний

Реализация государственного пакета акций



Акции

| | Капитализация, млрд тенге | Доля в капитализации, % |
|--|------------------------------|----------------------------|
| 1. АО "Национальная компания "КазМунайГаз" | 7 500,1 | 57,1 |
| 2. АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" | 1 044,6 | 8,0 |
| 3. АО "КазТрансОйл" | 371,6 | 2,8 |
| 4. АО "KEGOC" | 257,3 | 2,0 |
| 5. АО "Казахтелеком" | 126,3 | 1,0 |

Облигации

| | | |
|--|---------|------|
| 1. АО "Национальная компания "КазМунайГаз" | 1 979,6 | 23,1 |
| 2. АО "НК "Қазақстан темір жолы" | 760,0 | 8,9 |
| 3. АО "ФНБ "Самрук-Қазына" | 471,2 | 5,5 |
| 4. АО "Самрук-Энерго" | 169,5 | 2,0 |
| 5. АО "НК "Казахстан инжиниринг" | 67,8 | 0,8 |
| 6. АО "Алматинские электрические станции" | 31,0 | 0,4 |
| 7. АО "Казахтелеком" | 27,3 | 0,3 |
| 8. АО "Алатау Жарық Компаниясы" | 10,0 | 0,1 |
| 9. АО "МРЭК" | 7,4 | 0,1 |



Акции

| | Капитализация, млрд тенге | Доля в капитализации, % |
|--|------------------------------|----------------------------|
| 1. АО "Ипотечная организация "Казахстанская Ипотечная Компания" | 55,6 | 0,4 |

Облигации

| | | |
|--|-------|-----|
| 1. АО "Банк Развития Казахстана" | 802,7 | 9,4 |
| 2. АО "Ипотечная организация "Казахстанская Ипотечная Компания" | 58,9 | 0,7 |



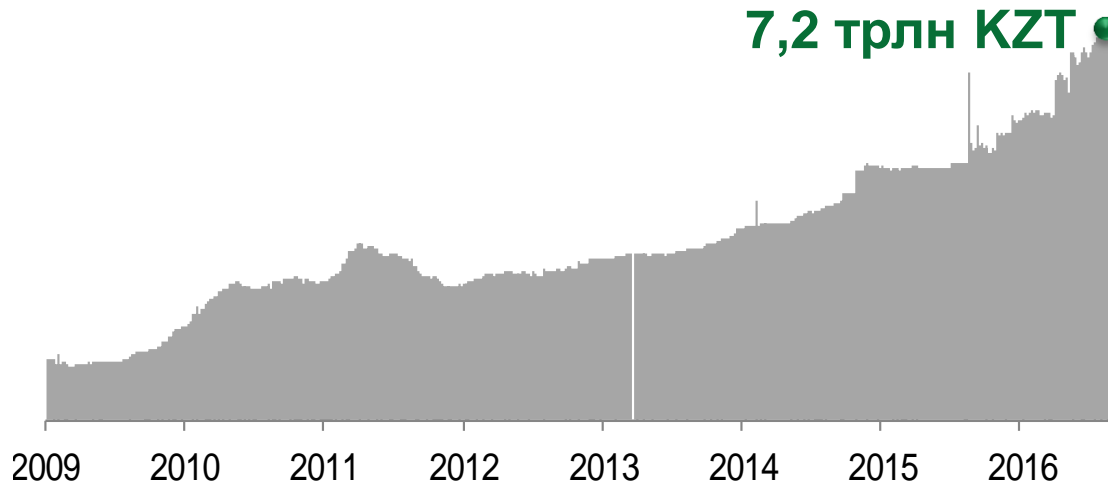
Облигации

| | Капитализация, млрд тенге | Доля в капитализации, % |
|---|------------------------------|----------------------------|
| 1. АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" | 659,7 | 7,7 |
| 2. АО "Аграрная кредитная корпорация" | 51,1 | 0,6 |
| 3. АО "КазАгроФинанс" | 38,9 | 0,5 |
| 4. АО "Национальная компания "Продовольственная контрактная корпорация" | 33,3 | 0,4 |
| 5. АО "Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства" | 7,5 | 0,1 |



КАЗАГРО
Национальный Управляющий Холдинг

Рыночная капитализация, млрд KZT



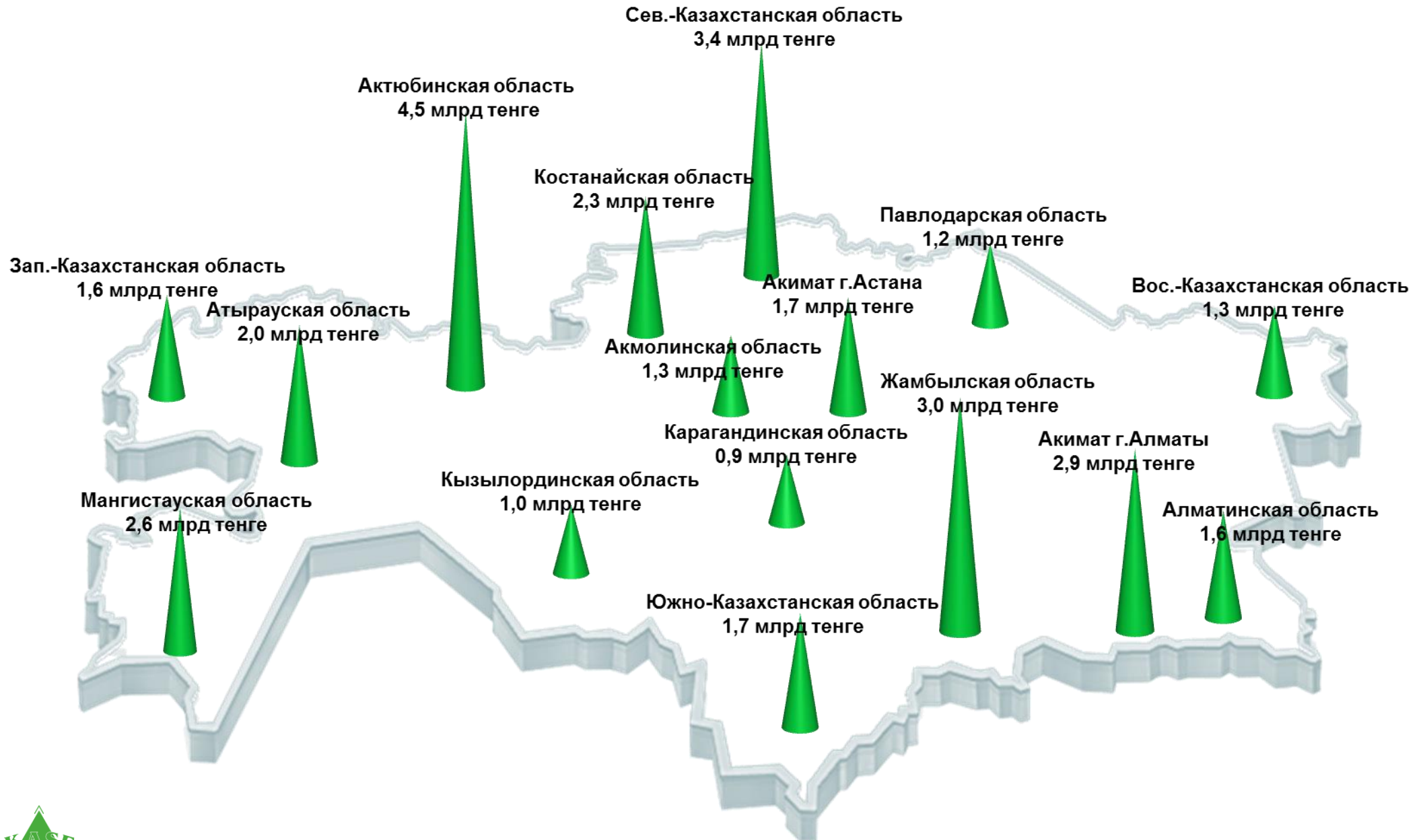
Объем торгов, млрд KZT



- В 2015 общий объем торгов государственными бумагами сократился до 427,7 млрд KZT
- В 2016 Министерство финансов разместило долгосрочные казначейские облигации на сумму 180,0 млрд KZT, местные исполнительные органы – на сумму 33,0 млрд KZT
- Объем на вторичном рынке увеличился с 7,0 млрд KZT за восемь месяцев 2015 до 185,2 млрд KZT за восемь месяцев 2016 (+2 560,1% YoY)
- На конец августа 2016 количество выпусков в обращении - 192
- Объем госдолга по эмитентам:
 - ✓ МФПК = 15 212,5 млн USD (162 ЦБ)
 - ✓ НБРК = 5 832,0 млн USD (14 ЦБ)
 - ✓ МИО = 97,0 млн USD (16 ЦБ)

| | 2010 | 2016 |
|---|--|---|
|  Эмитент | Акимат г. Алматы | Акимат г. Алматы Акимат г. Астана 14 областных акиматов |
|  Дата размещения | 17.09.2010 01.10.10 (доразмещение) | июнь – август 2016 |
|  Объем размещения | 130,0 млн KZT 12,9 млрд KZT (доразмещение) | 32,9 млрд KZT (совокупный объем) |
|  Купонная ставка | 6,20% годовых 6,10-6,20% годовых (доразмещение) | 0,15% годовых |
|  Спрос к предложению | 14,1 раз 2,5 раз (доразмещение) | 100% |

Размещение муниципальных облигаций (2)



Специализированные торги

Выбор эмитента

Эмитент определяет только цену размещения и способы удовлетворения заявок, но не вправе ограничивать участие инвесторов каких-либо категорий

Размер лота

Максимальный размер одного лота при размещении не может превышать 5% от всего объема размещаемых ценных бумаг

Опыт компании

- АО "Мангистауская РЭК"
- АО "Казахстанская ипотечная компания"

Подписка

Выбор эмитента

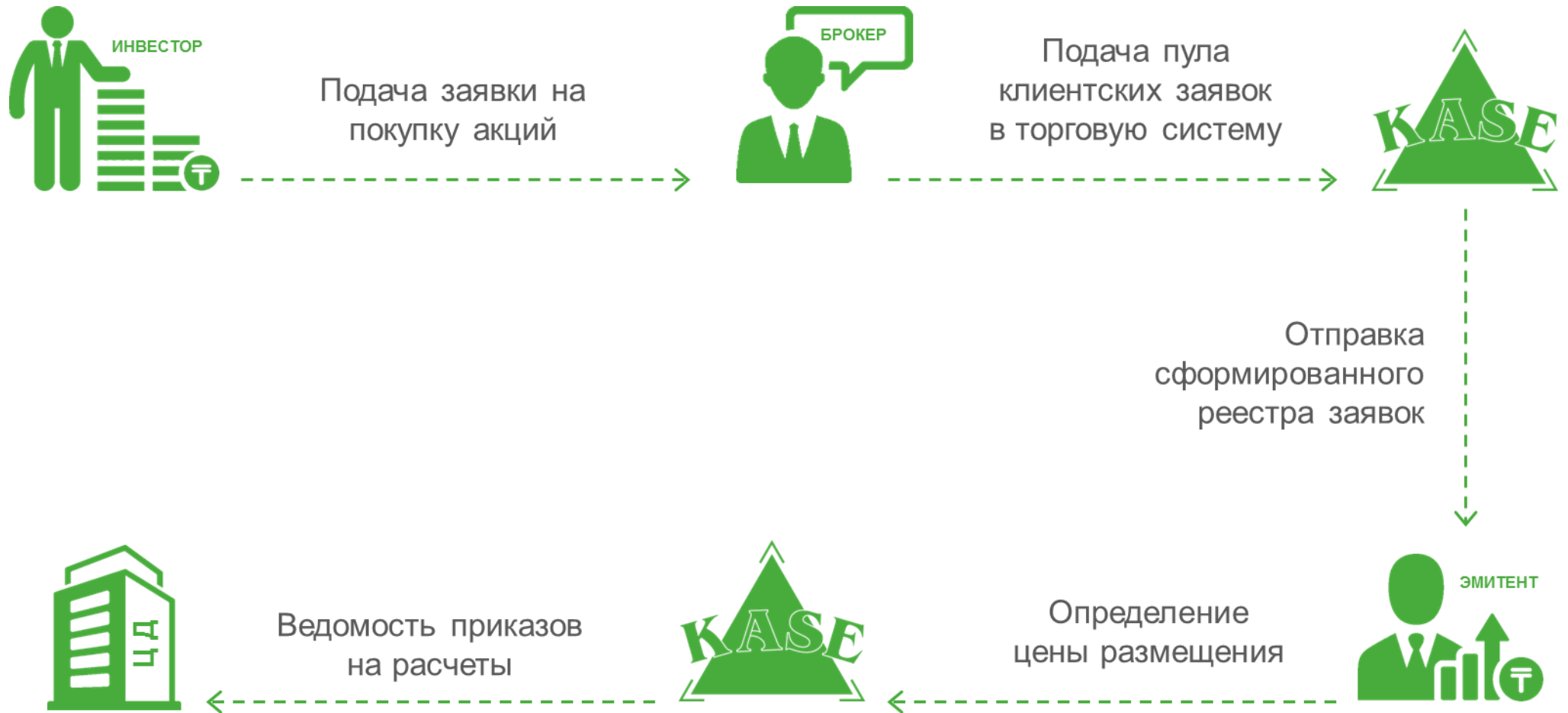
Свобода выбора для эмитента при определении параметров и цены размещения, вплоть до выбора категории инвесторов, которые могут участвовать в подписке

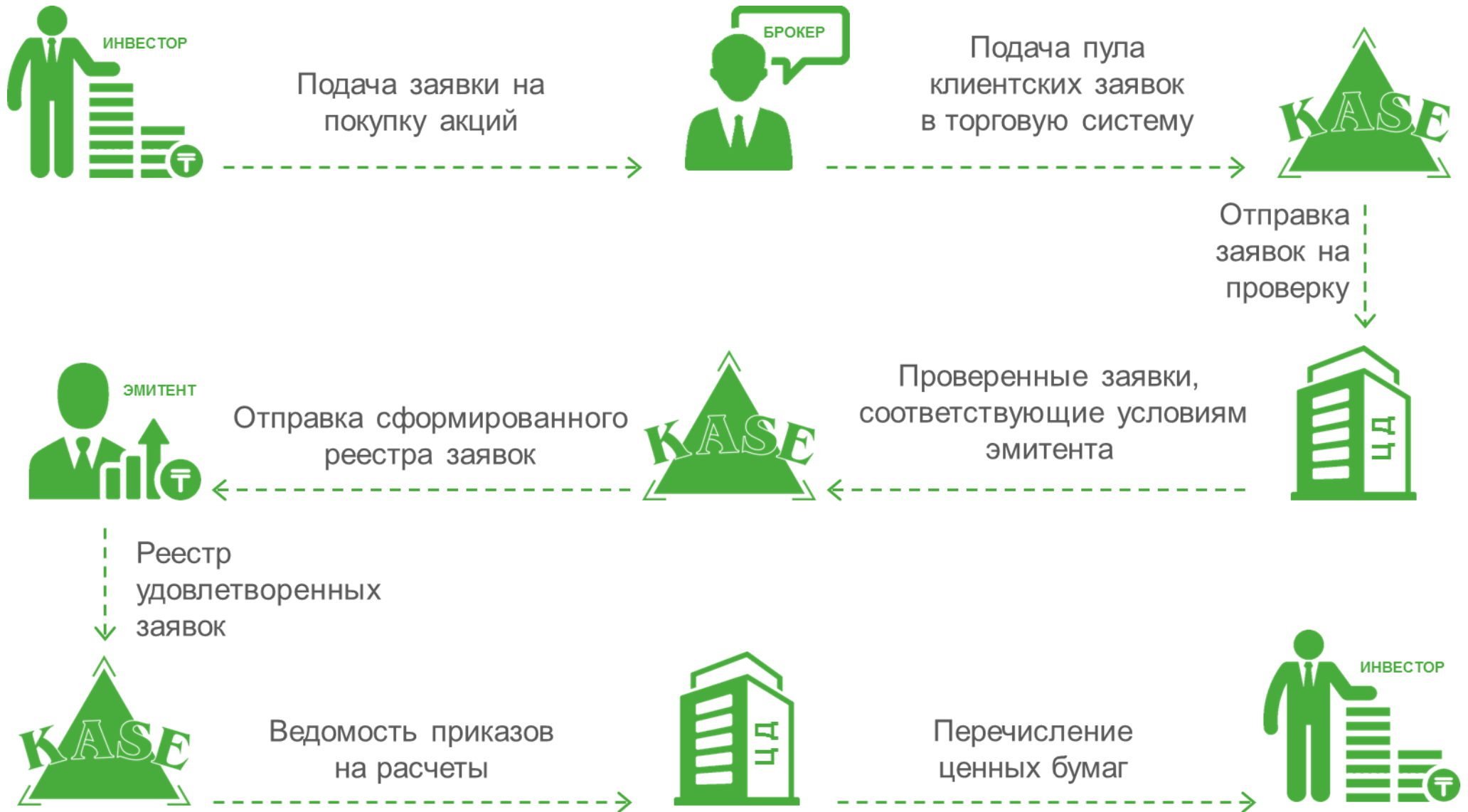
Удовлетворение заявок

Эмитент вправе не удовлетворить все или отдельные заявки покупателей

Опыт компании

- АО "КазТрансОйл"
- АО "КЕГОК"
- АО "Казахтелеком"





01 Развитие биржевого рынка



- привлечение новых эмитентов на фондовый рынок
- расширение инвесторской базы
- развитие валютного рынка
- развитие клиринговой деятельности

02 Повышение клиентоориентированности Биржи и ее услуг



- работа с участниками рынка и членами Биржи
- развитие корпоративного интернет-сайта
- улучшение имиджа Биржи и повышение информированности о ее деятельности
- повышение качества услуг

03 Повышение эффективности и конкурентоспособности биржевого бизнеса



- продвижение и продажа информации
- развитие IT-систем
- модернизация системы управления операционными рисками

Компаниям

Возможность представить инновационную компанию инвесторам



Инвесторам

Доступ к наиболее перспективным объектам инвестирования

Сектор "HiTec" –

сектор официального списка KASE, предназначенный исключительно для акций эмитентов, которые созданы специально в целях реализации проекта, связанного с разработкой и/или эксплуатацией инновационных технологий, либо в целях реализации высокотехнологичного проекта в приоритетных направлениях развития экономики.

Партнер: КБТУ



Организационно-правовая форма эмитента - АО, созданное для целей реализации проекта



Аудит, проведенный аудиторской компанией, соответствующей квалификационным требованиям KASE



Положительное экспертное заключение технологического комитета (другого органа) по результатам проведенного им технологического аудита



Отсутствие в учредительных и эмиссионных документах норм, ущемляющих права собственников акций на их отчуждение (передачу)



Общее количество объявленных акций не менее 100 000 штук



Стандарты МСФО и наличие кодекса корпоративного управления



- ▶ Площадка МСП* предназначена для быстрорастущих компаний без отраслевой привязки
- ▶ В официальном списке KASE создаются два новых сектора: "Акции МСП" и "Долговые ЦБ МСП".



- ▶ Листинговые требования будут минимальными, но с требованием по максимальному размеру капитализации для нахождения на этой площадке
- ▶ Более низкие листинговые сборы и снижение требований по раскрытию информации



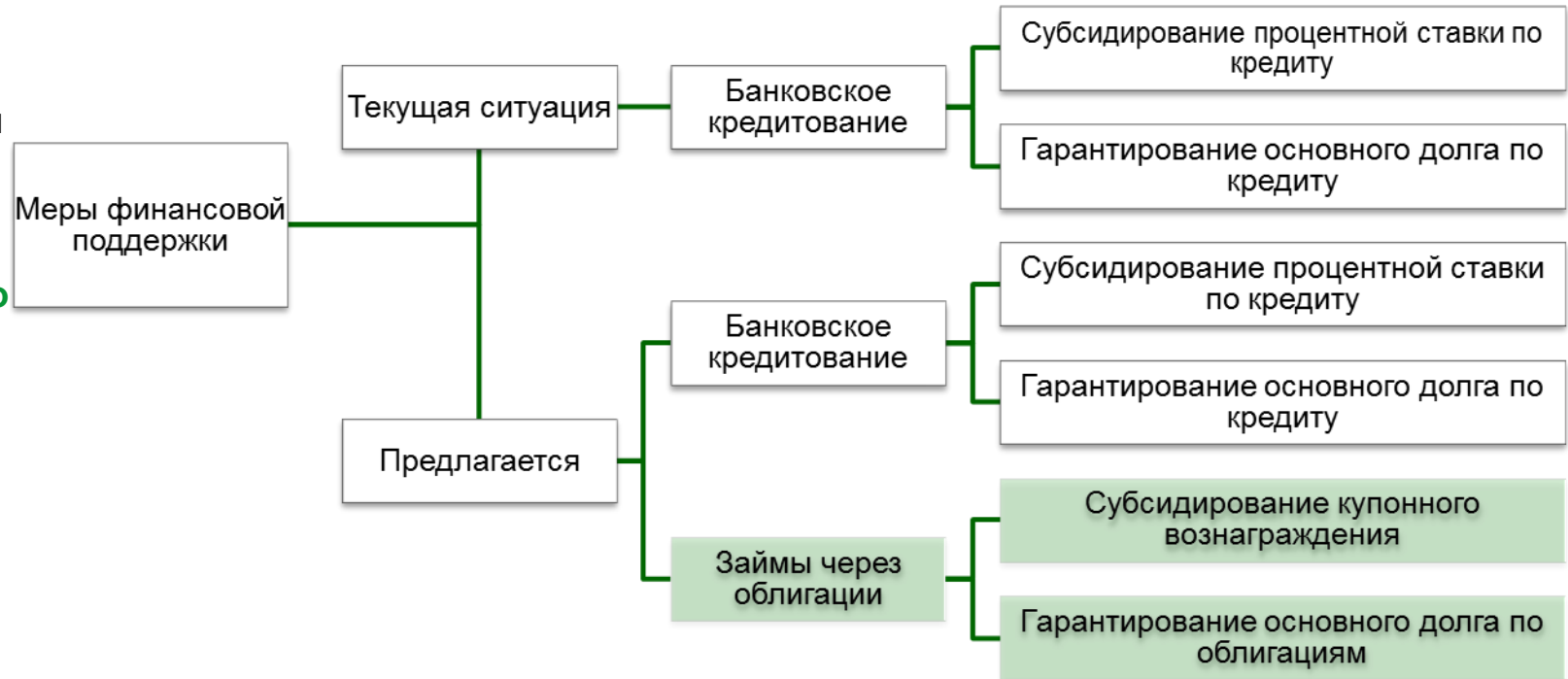
- ▶ Основными инвесторами данной площадки будут локальные стратегические и розничные инвесторы
- ▶ Допускаются частные размещения среди ограниченного круга инвесторов



- ▶ Проведение тренингов, покрывающих вопросы корпоративного управления, раскрытия информации, включающие в себя поддержку при подготовке документов, советы по оценке компании и привлечению инвесторов



Предлагается создать новый инструмент финансовой поддержки частного предпринимательства – **субсидирование купонного вознаграждения и гарантирование основного долга по облигациям эмитентов KASE** (в рамках Единой Программы поддержки и развития бизнеса "Дорожная карта бизнеса 2020")



Субъекты МСБ на фондовом рынке

1. ТОО "Актобе нефтепереработка"
2. АО "Алматытемір"
3. АО "С.А.С."
4. АО "Scipio"
5. ТОО "Каспий Лимитед"
6. АО "Modern Nomads Entertainment"
7. АО "Казбургаз"
8. АО "CHINATOWN"
9. АО "ЭКОТОН+"
10. АО "Актюбинский завод нефтяного оборудования"
11. АО "Шымкент Мунай өнімдері"

Субъекты крупного бизнеса на фондовом рынке

1. ТОО "АЛМА-ТВ"
2. АО "АЗИЯ АВТО"
3. АО "ASTEL" (АСТЕЛ)"
4. АО "Химфарм"
5. АО "Баян Сулу"
6. АО "Central Asia Cement"
7. АО "Кселл"
8. АО "KazTransCom"
9. АО "ЛОГИКОМ"
10. АО "Рахат"
11. АО "RG Brands"
12. АО "Усть-Каменогорская Птицефабрика"

В настоящее время в официальный список KASE входят ценные бумаги **23** предприятий, которые соответствуют критериям Единой программы ДКБ-2020, в том числе **11** субъектов МСБ и **12** субъектов крупного бизнеса.

Порядок получения субсидий

- На сегодняшний день по субсидированию процентной ставки по банковским кредитам применяется следующая схема:



- По результатам переговоров с МНЭ РК, по облигациям была выработана следующая схема получения субсидии:



Порядок получения гарантий

- На сегодняшний день по гарантированию процентной ставки по банковским кредитам применяется следующая схема:
(пример для кредита при сумме свыше 180 млн. KZT)



- По результатам переговоров с МНЭ РК, по облигациям была выработана следующая схема получения гарантии:



Короткие облигации (1)

Замена кредиту

Для кого?



Для листинговых компаний

Обеспечение

Не требуется



Срок регистрации
в Национальном
Банке РК?

3 дня

Период обращения



До 12 месяцев

Листинговые требования к эмитенту

| Тип требования | Описание |
|--|--|
| Срок существования | Не менее 3-х лет |
| Среднегодовой доход эмитента за три последних года | Более 3 000 000 МРП (6,36 млрд KZT) |
| Наличие истории дефолтов | Отсутствие случаев дефолта эмитента по его ранее выпущенным облигациям в течение 3-х последних лет |
| Наличие финансового консультанта | Не требуется |

Сроки, документы и сборы

| Документы и сборы | Параметры |
|------------------------------------|--|
| Выдача предварительного заключения | В течение 3 рабочих дней |
| Пакет документов для листинга | <ol style="list-style-type: none">1. Заявление о листинге2. Свидетельство о регистрации выпуска3. Электронная справка о категории предпринимательства с данными о среднегодовом доходе за три последних года |
| Решение о листинге | Правление Биржи |
| Срок рассмотрения | Не более 5 рабочих дней |

Ожидаемые инвесторы

Управляющие
активами



Страховые
организации



Частные
инвесторы



Стоимость размещения денег на рынке

Авторепо с ГЦБ

Срок: 1 сутки
 Доходность: **12,5% годовых**
 Объем в день: 180-300 млрд. тг.
 Индикатор: TONIA, MM Index

Авторепо с ГЦБ

Срок: 1 неделя
 Доходность: **12,4-13,1%**
 Объем в день: 10-50 млрд. тг.
 Индикатор: TWINA

СВОП USD/KZT

Срок: 1 сутки
 Доходность: **12,88-13,21%**
 Объем в день: 65-89 млрд.тг.
 Индикатор: SWAP-1D, MM Index

Ноты НБРК

Срок: 1 неделя
 Доходность: **13,47%**
 Объем в день: 175-205 млрд. тг.

Ноты НБРК

Срок: 1 месяц
 Доходность: **13,38%**
 Объем в день: 90 млрд. тг.

Ноты НБРК

Срок: 6 месяцев
 Доходность: **12,88%**
 Объем в день: 150 млрд. тг.

Депозиты БВУ для юр. лиц

Срок: 12 месяцев
 Доходность: **12,1%**
 Объем в день: от 500 млн.тг.

Благодарим за внимание!

Контакты:

Адрес

г. Алматы, ул. Байзакова 280,
Северная башня МФК "Almaty Towers"

Телефон:

+7 (727) 237 53 00; +7 (727) 237 53 04

Факс:

+7 (727) 296 64 02

E-mail:

kase@kase.kz

Интернет-сайт:

www.kase.kz

