

# Обзор результатов деятельности за III квартал и 9 месяцев 2018

16 октября 2018

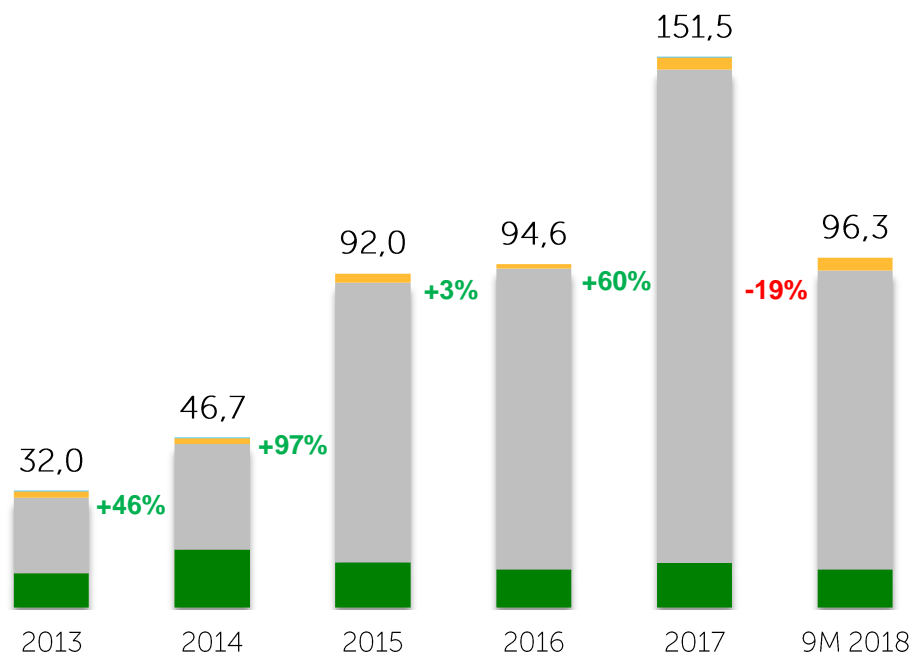


1

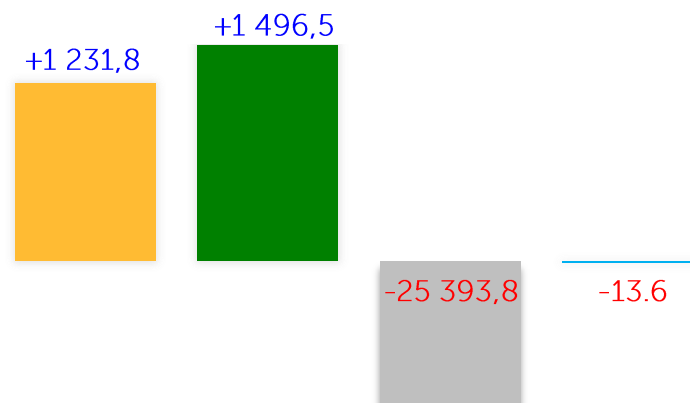
КРАТКИЙ  
ОБЗОР



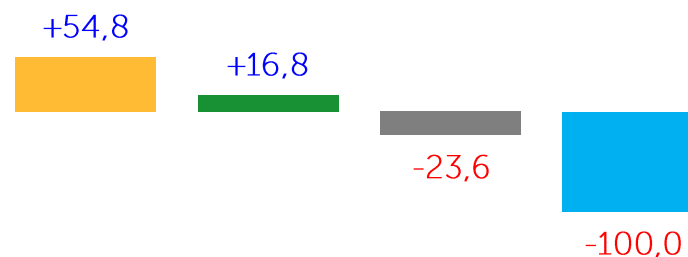
Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



Прирост сектора за 9М 2018 в денежном выражении, млрд. KZT



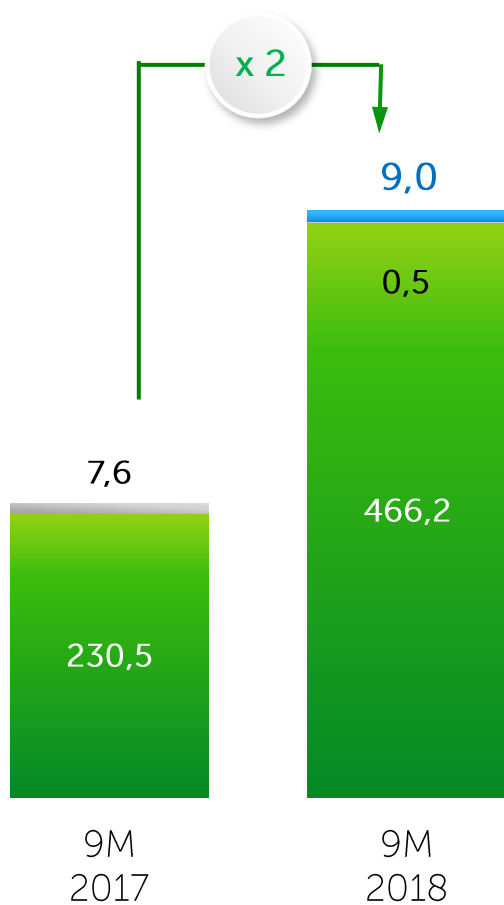
Прирост сектора за 9М 2018 в процентном выражении, %



# Рынок ценных бумаг KASE

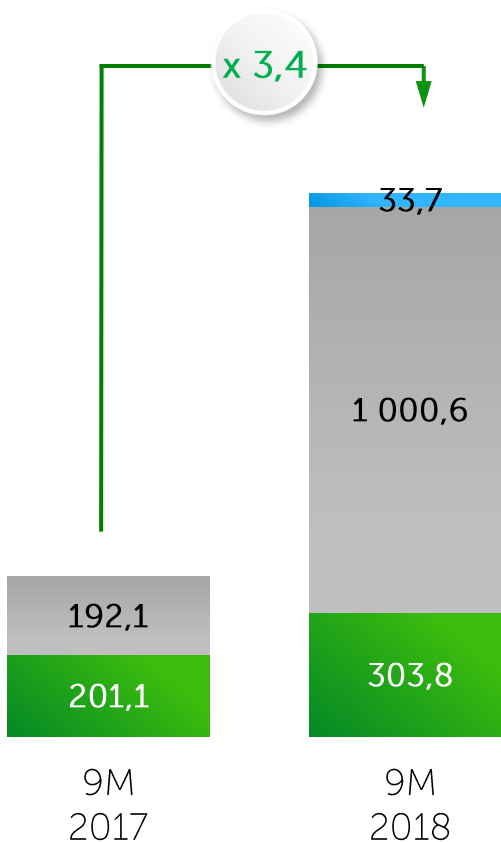
## Объем торгов на рынке акций

- выкуп простых акций RDGZ
- первичный рынок
- вторичный рынок



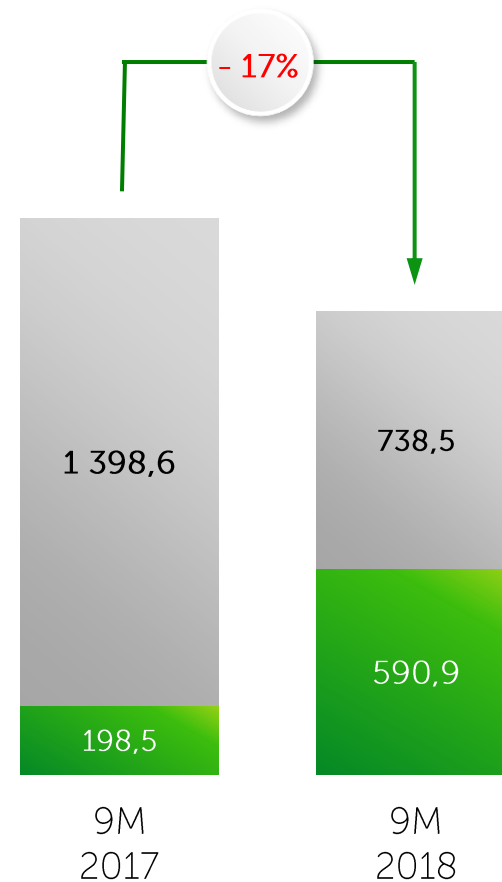
## Объем торгов на рынке корпоративных облигаций

- программа поддержки банковского сектора
- первичный рынок
- вторичный рынок



## Объем торгов на рынке ГЦБ

- вторичный рынок
- первичный рынок



# Размещения корпоративных облигаций за 9М 2018



**Срок**  
3 года  
**Объем:**  
4,95 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
11,5% годовых  
**Спрос:**  
16,5 %



**Срок**  
14,8 лет  
**Объем:**  
33,7 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
4,08% годовых  
**Спрос:**  
100 %



**Срок**  
9,9 лет / 3,6 года / 3,5 года  
**Объем:**  
10,2 / 3,1 / 8,5 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
11,75% / 12 % годовых  
**Спрос:**  
43,0 / 33,5 / 72,0 %



**Срок**  
10 лет  
**Объем:**  
120,0 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
9,5% годовых  
**Спрос:**  
100,0 %



**Срок**  
9,8 / 9,3 лет  
**Объем:**  
6,0 / 5,4 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
10,5% / 9,65% годовых  
**Спрос:**  
168,4 % / 102,8 %



**Срок**  
6,3 / 7 лет  
**Объем:**  
2,1 / 1,6 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
13,49% / 11% годовых  
**Спрос:**  
100,0 %



**Срок**  
8,2 лет  
**Объем:**  
0,4 млрд. KZT  
**Доходность к погашению:**  
12,5% годовых  
**Спрос:**  
100,0 %

# Размещения корпоративных облигаций за 9М 2018

## ForteBank

**Срок**  
6,3 лет  
**Объем:**  
220,1 млрд. KZT  
**Доходность  
к погашению:**  
4,0% годовых  
**Спрос:**  
100 %

## ЦЕСНАБАНК

**Срок**  
3,3 / 4,3 года  
**Объем:**  
4,7 / 13,9 млрд. KZT  
**Доходность  
к погашению:**  
12,0% годовых  
**Спрос:**  
100 %

## САМРУК КАЗЫНА

**Срок**  
6,1 лет  
**Объем:**  
34,4 / 40,4 млрд. KZT  
**Доходность  
к погашению:**  
9,25% / 9,25% годовых  
**Спрос:**  
100,0 %

## АО "ФОНД ПРОБЛЕМНЫХ КРЕДИТОВ"

**Срок**  
10 лет  
**Объем:**  
450,0 млрд. KZT  
**Доходность  
к погашению:**  
9,0% годовых  
**Спрос:**  
100 %

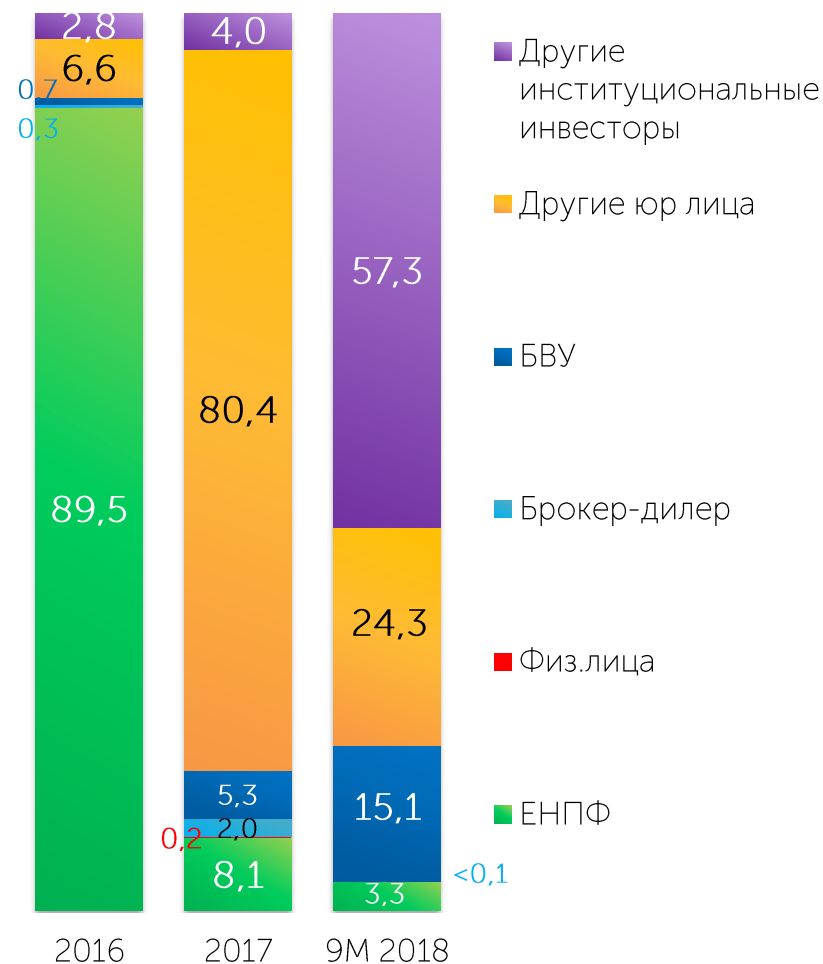
## ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ

**Срок**  
6,1 лет  
**Объем:**  
75,0 млрд. KZT  
**Доходность  
к погашению:**  
9,25% годовых  
**Спрос:**  
100 %

# Размещение корпоративных облигаций: ЭМИТЕНТЫ И ИНВЕСТОРЫ

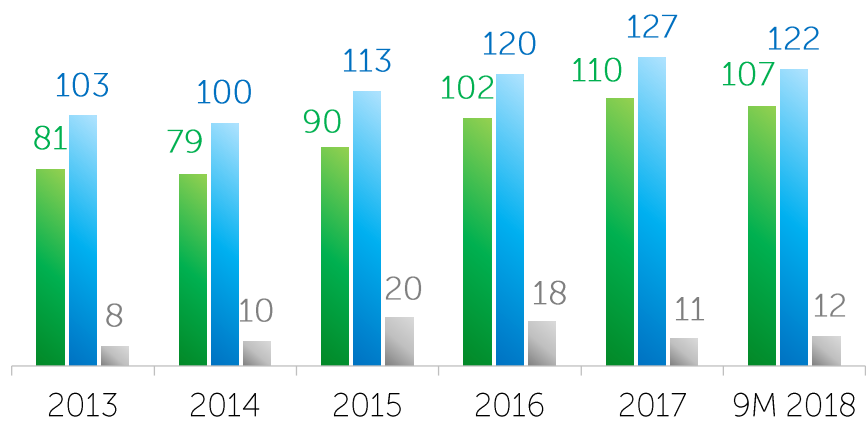
	2016	2017*	9М 2018*
<b>Количество эмитентов</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>11</b>
ИЗ НИХ:			
– квазигосударственные компании	7	8	5
– частные нефинансовые компании	5	1	2
– частные финансовые компании	–	5	4
<b>Привлечение, млрд. KZT</b>	<b>424,4</b>	<b>269,5</b>	<b>1 000,6</b>
ИЗ НИХ:			
– квазигосударственные компании	417,5	234,7	731,1
– частные нефинансовые компании	6,9	0,9	5,4
– частные финансовые компании	–	33,9	264,1

## Доли основных категорий инвесторов, %



\* без учета Программы финансовой поддержки банковского сектора

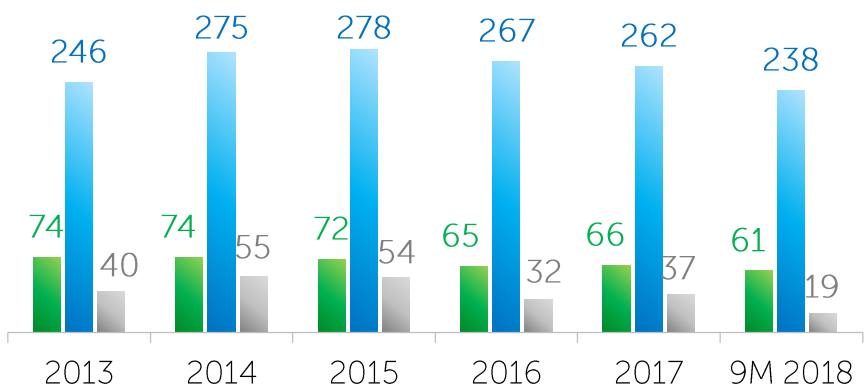
## Рынок акций



## Акционерный капитал

- Всего за **9М 2018** процедуру листинга прошли **12 выпусков акций 10 эмитентов**, в том числе **9 выпусков 8 новых эмитентов**.
- Во III квартале 2018 процедуру листинга прошли **4 выпуска 3 эмитентов**:
  - АО "Лизинг Групп" (новый эмитент)
  - АО "Компания по страхованию жизни "Азия Life" (новый эмитент)
  - АО "Транснациональная компания "Казхром" (простые и привилегированные акции)

## Рынок корпоративных облигаций



## Долговое финансирование

- Всего за **9М 2018** процедуру листинга прошли **19 выпусков облигаций 15 эмитентов**, в том числе **3 выпуска 3 новых эмитентов** (ранее не являвшихся эмитентами KASE).
- В III квартале 2018 процедуру листинга прошли **4 выпуска облигаций 4 эмитентов**:
  - АО "ForteBank"
  - АО "Ипотечная организация "Баспана" (новый эмитент)
  - АО "Фонд проблемных кредитов" (новый эмитент)
  - АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы"

■ Эмитенты ■ Выпуски ■ Новые листинги



2

**РЕАЛИЗАЦИЯ  
СТРАТЕГИИ  
РАЗВИТИЯ**

# Проекты

KASE завершает реализацию  
Стратегии развития KASE  
на 2016 – 2018 годы



01

## Развитие биржевого рынка

- запуск ЦК на рынке иностранных валют
- запуск торгов еврооблигациями с расчетами в USD
- изменение курсообразующего инструмента
- функционирование площадки KASE Startup



02

## Клиенты и партнеры

- международное сотрудничество
- проведение мероприятий для потенциальных эмитентов в регионах
- проведение мероприятий для листинговых компаний, "День эмитента"
- встречи с участниками рынка



03

## Образование

- запуск Биржевого симулятора
- проведение обучающих тренингов для розничных инвесторов
- проведение семинаров для представителей бизнеса

# Центральный контрагент на рынке иностранных валют

**С 01 октября KASE приступила к выполнению функций центрального контрагента (ЦК) на рынке иностранных валют**

---

**Цель проекта:** повышение устойчивости и ликвидности биржевого валютного рынка за счет гарантирования биржей исполнения сделок с иностранной валютой в пределах сформированных клиринговых фондов

**В ходе реализации проекта:**

- ✓ внесены изменения в Законы/НПА и во внутренние документы KASE
- ✓ разработана **автоматизированная СУР**
- ✓ обновлены **IT-системы**
- ✓ разработан WEB-модуль для клиринговых участников для **отображения** в режиме онлайн **текущих нетто-позиций, стоимости маржевого обеспечения, маржинальных требований**
- ✓ разработана методика определения **размеров клиринговых фондов**

# Система риск-менеджмента центрального контрагента

Создана **многоуровневая система обеспечения:**



В случае недостаточности - обязательства признаются отложенными и проводятся мероприятия по взысканию, после взыскания отложенные обязательства признаются прекращенными.

# Запуск торгов еврооблигациями с расчетами в долларах США

**С 17 сентября осуществлен запуск торгов еврооблигациями 20 наименований с расчетами в долларах США**

---

**Цель проекта:** предоставление доступа к торгам и расчетам без конвертации USD в KZT

- ✔ по еврооблигациям расчеты осуществляются в тенге **по схеме T+0 и в валюте выпуска по схеме T+2**, т.е. на второй день после заключения сделки
- ✔ участник торгов имеет **возможность распределять количество своих еврооблигаций** между основной торговой системой и торговой системой для сделок с расчетами в валюте
- ✔ в случае неисполнения обязательств участником активы (еврооблигации + доллары США), находящиеся на счетах участника в ЦД, могут использоваться в качестве **маржевого обеспечения**

# Функционирование KASE Startup

Официальный старт проекта – 06 июня 2018 года

<https://startup.kase.kz/>

## Получен допуск:

- **ТОО "РАСК МАН"**  
производство скотча
- **ТОО "Allavin"**  
оказание дистанционных услуг
- **ТОО "Подпиши Онлайн"**  
облачный сервис на базе ЭЦП
- **ТОО "Smart Production"**  
производство и реализация  
продуктов "Smart POS" и "Smart Online ККМ"
- **REEF Центробежные технологии**  
производство технологического оборудования  
и мобильных зданий для нефтегазовой  
промышленности

**9** анкет стартапов  
на доработке

**1 862** пользователей  
сайта

**15,3**  
**ТЫС.** просмотров  
сайта

- **Меморандум о взаимопонимании с Республиканской фондовой биржей "Тошкент"** с целью изучения и развития вопросов предоставления допуска к биржевым рынкам, листинга ценных бумаг, взаимного допуска к размещению и обращению ценных бумаг на биржах
- **Презентация** казахстанского фондового рынка **на международных мероприятиях:**
  - Международная конференция "Рынок капитала Республики Узбекистан"
  - Ежегодная конференция S&P Global "Экономика и банковский сектор Казахстана"
- **Участие** в работе **международных биржевых ассоциаций:**
  - в **on-site тренинге** в г. Каир, организованном и проведенным Египетской Биржей в рамках членства в **FEAS**
  - **обсуждения** в заседаниях Рабочего Комитета и Генеральной Ассамблеи WFE

# Мероприятия для членов и эмитентов

## Выездные мероприятия

- выступление на Международном инвестиционном форуме "AltaiInvest 2018" в г. Усть-Каменогорск (26 сентября)

## Мероприятия для членов Биржи и эмитентов

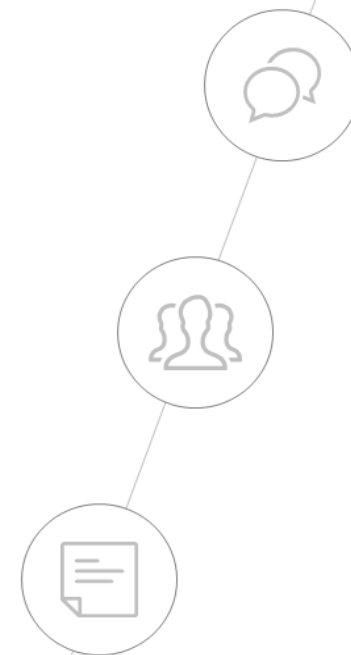
- встреча с брокерскими компаниями (11 июля)
- ежеквартальная встреча с членами KASE (07 сентября)
- День эмитента АО "КЕГОК" (25 сентября)

## Обучающие мероприятия

**Для розничных инвесторов:** обучающий семинар на тему "Как торговать на рынке ценных бумаг" (28 сентября)

**Для представителей бизнеса:**

- Круглый стол " Bloomberg Day on KASE " (12 сентября)
- Семинар "Основы корпоративного управления " (20 сентября)
- Семинар "Основы фондового рынка" совместно с корпоративным университетом Самрук-Казына (26 сентября)





# Запуск Биржевого симулятора

С 17 сентября по 17 октября  
KASE проводит учебные  
биржевые торги для студентов

**Цель проекта:** повышение финансовой грамотности студентов, желающих расширить свои профессиональные знания, а также получить практические навыки работы на фондовом рынке

Наибольшее количество сделок заключено с акциями **GB\_KZMS, CCBN, HSBK**



**14**  
городов



**40**  
ВУЗов



**1 281**  
студентов



**1,5** млрд.  
тенге  
объем сделок



**8 707**  
количество  
сделок



**11**  
финансовых  
инструментов

# Конкурс среди розничных инвесторов на рынке акций

**Конкурс** будет проводиться в период с **01 ноября по 14 декабря 2018 года.**

**Регистрация** для участия в конкурсе будет проводиться с **05 октября по 05 декабря 2018 года.**

<http://kase.kz/ru/events/show/contest/2018/>

---

**Цель проекта:** популяризация биржевой торговли акциями в Казахстане

- ✔ участвовать могут физические лица, которые являются клиентами членов фондового рынка KASE (брокеров)
- ✔ реальные торги акциями, включенными в представительский список Индекса KASE
- ✔ победителями конкурса признаются 3 участника, получившие максимальную доходность по итогам совершения сделок с акциями за период проведения конкурса
- ✔ победители будут награждены ценными призами

# Сотрудничество с Московской Биржей

- 10 октября 2018 года KASE и ПАО "Московская Биржа" подписали **соглашение о стратегическом сотрудничестве**
- Соглашение предусматривает приобретение Московской биржей до 20% уставного капитала KASE в два этапа до конца 2019 года
- **Цели сотрудничества:**
  - приобретение 3-х торгово-клиринговых систем (фондовый, валютный, срочный рынки)
  - предоставление консультаций по развитию биржевого бизнеса
  - организация деятельности центрального контрагента
  - взаимный доступ профессиональных участников, инвесторов и эмитентов ценных бумаг к биржевым рынкам KASE и Московской Биржи



# Мероприятия к 25-летию KASE

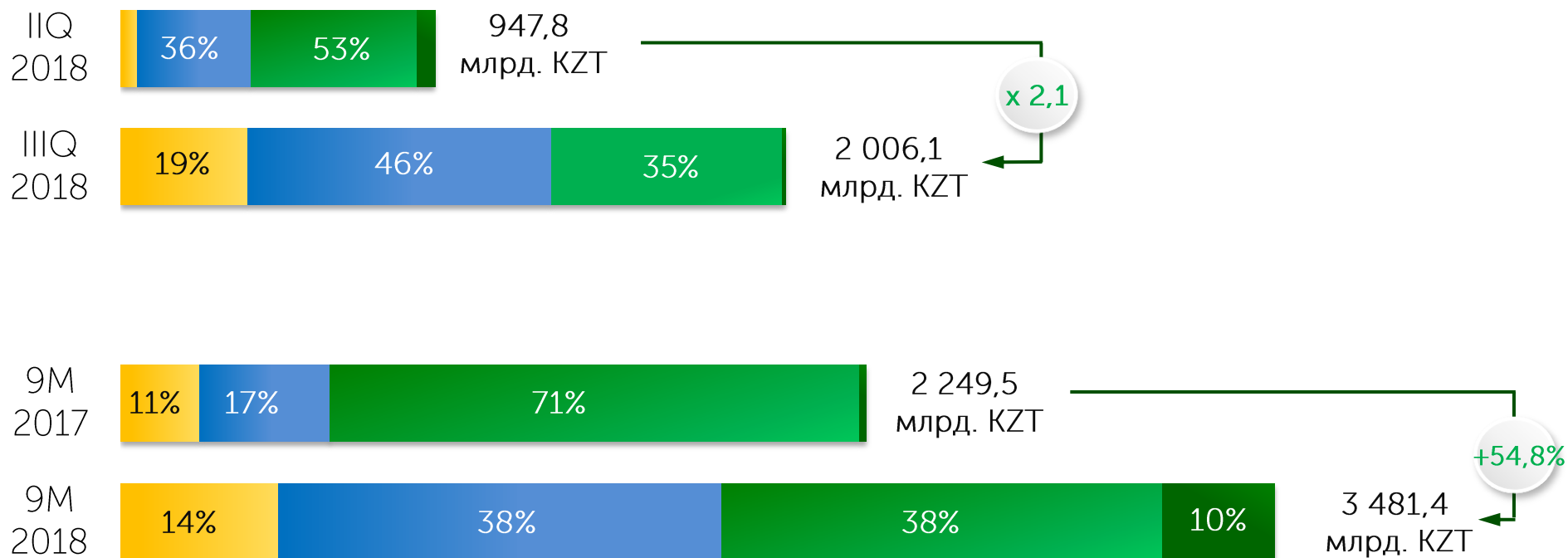
25 лет years KASE

- цикл открытых лекций **KASE Talks и семинаров**
- электронная книга **"KASE: история в лицах"** и печатная **юбилейная книга**
- **Биржевой форум** в рамках Конгресса финансистов
- **МАБ СНГ 2018** в Алматы
- **спортивные турниры** (футбол, теннис, боулинг, бильярд)

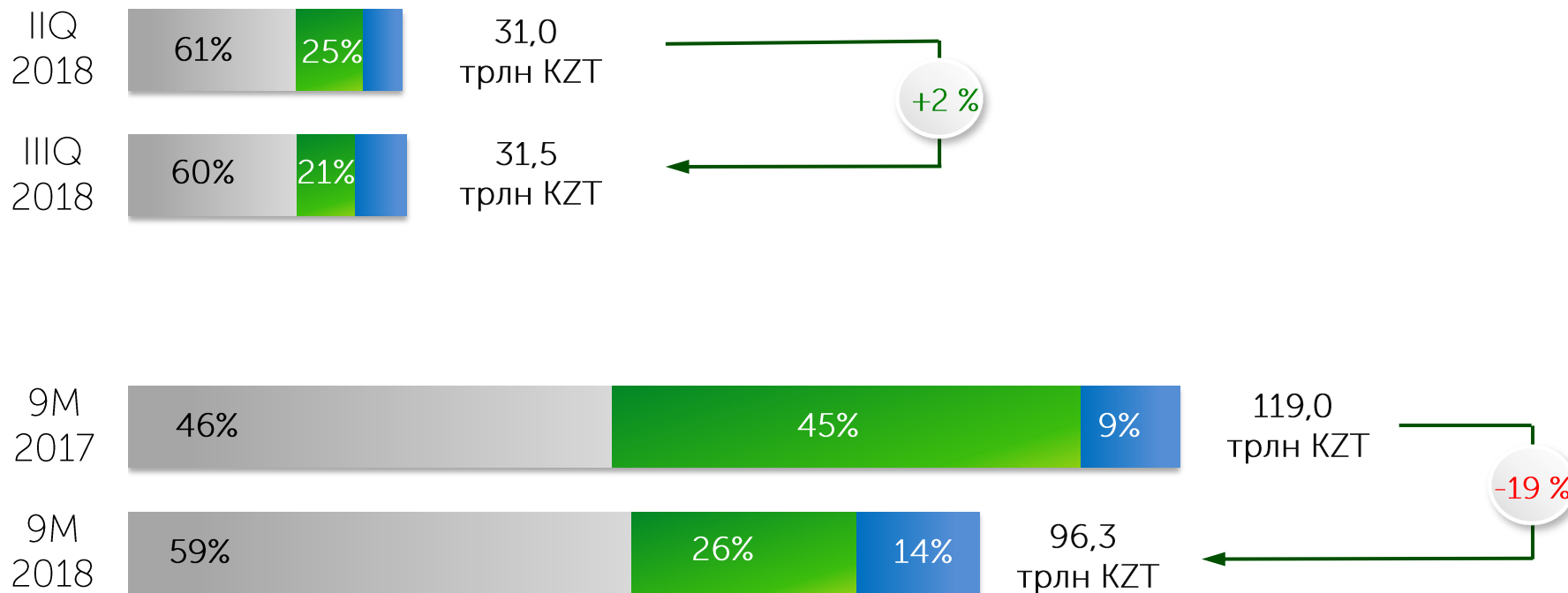
3

# РЫНОЧНЫЕ ТРЕНДЫ

# Объем торгов ценными бумагами

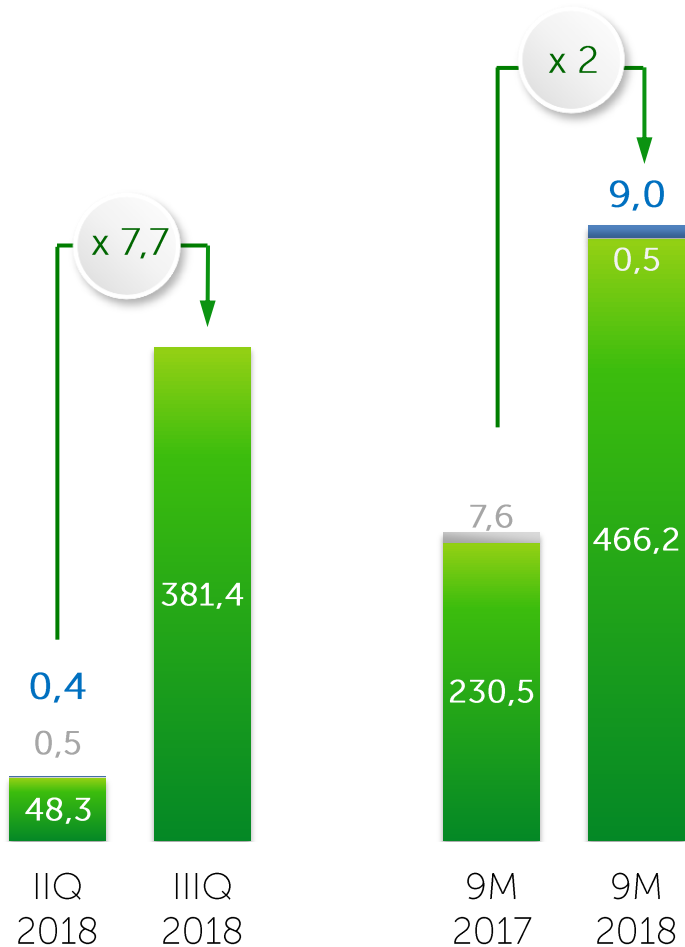


# Общий объем торгов

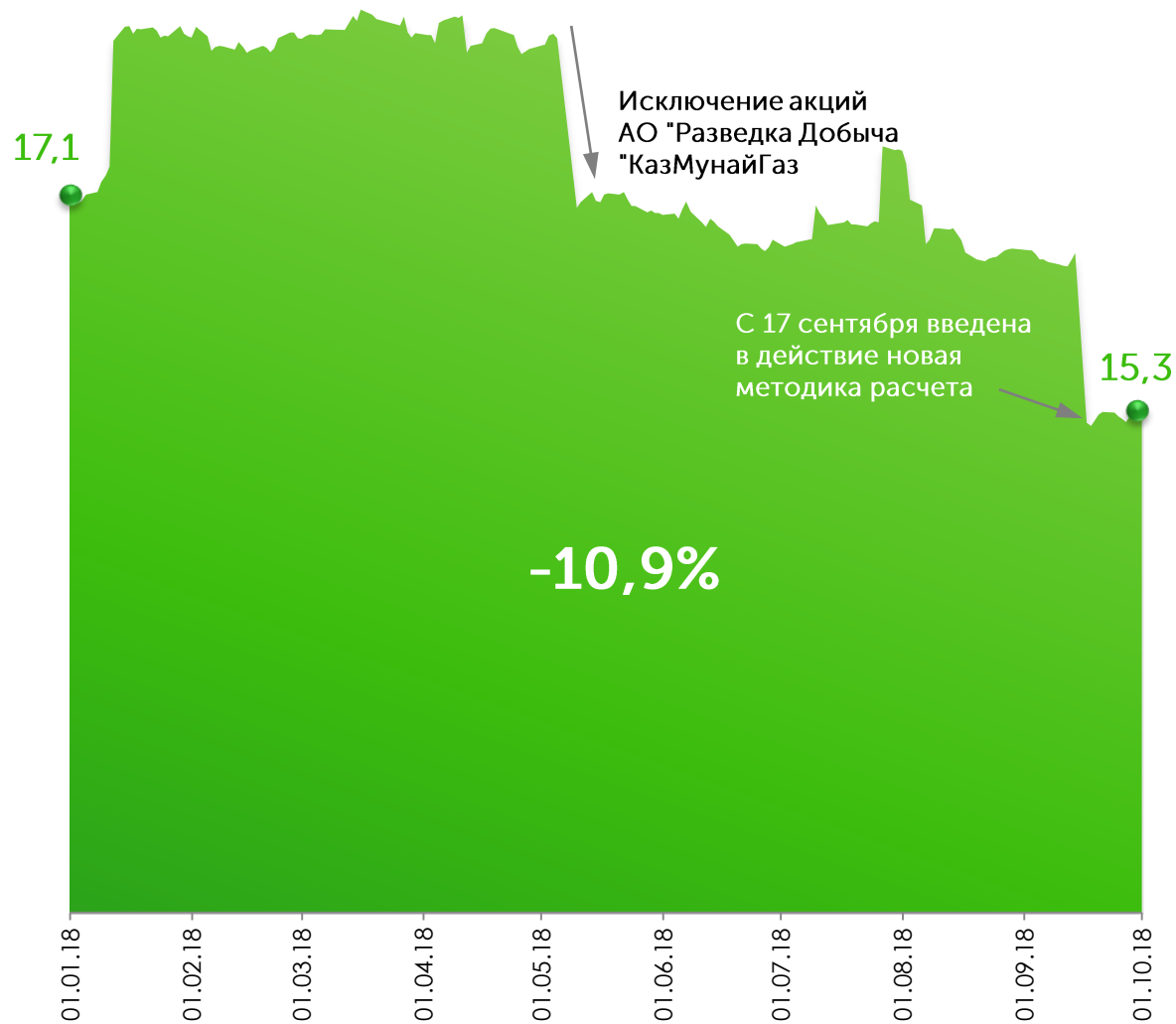


## Объем сделок, млрд. KZT

- Выкуп простых акций RDGZ
- Первичный рынок
- Вторичный рынок



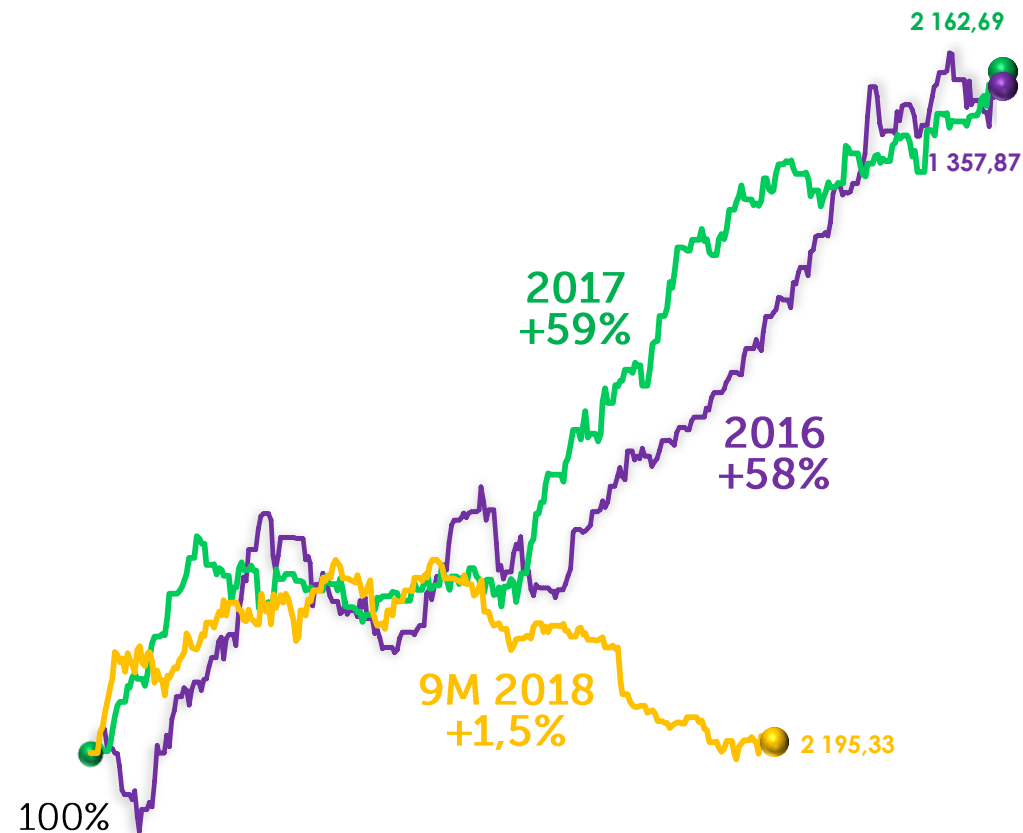
## Капитализация рынка акций, трлн KZT





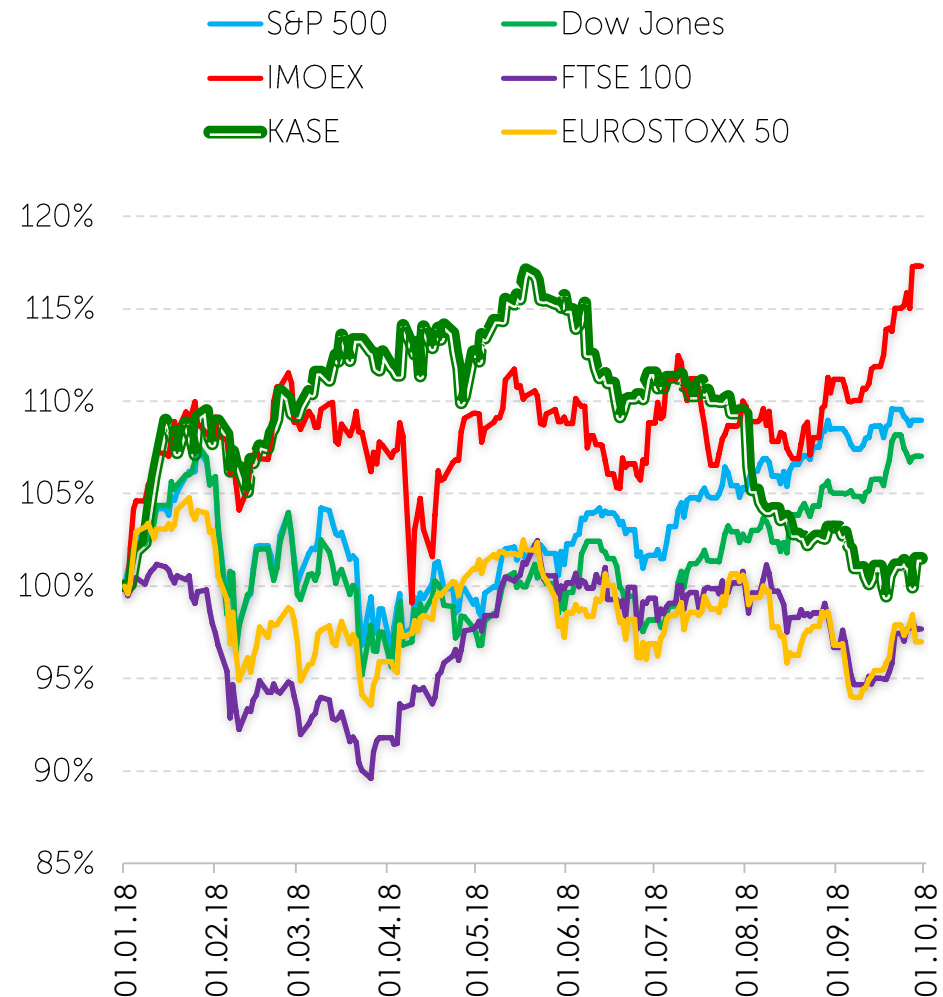
# Динамика Индекса KASE

## Индекс KASE в 2016-2018

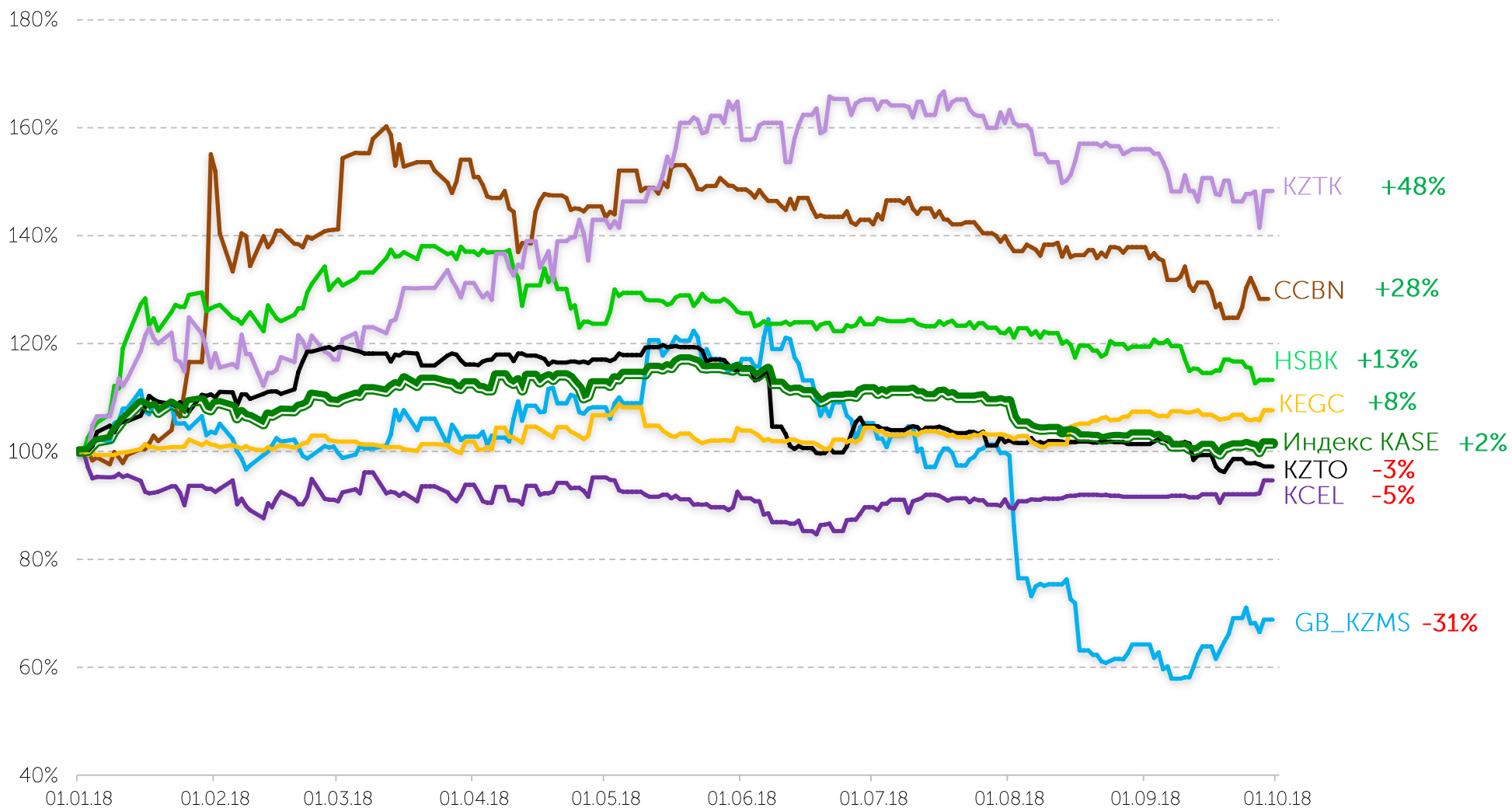


Источник: KASE, Bloomberg

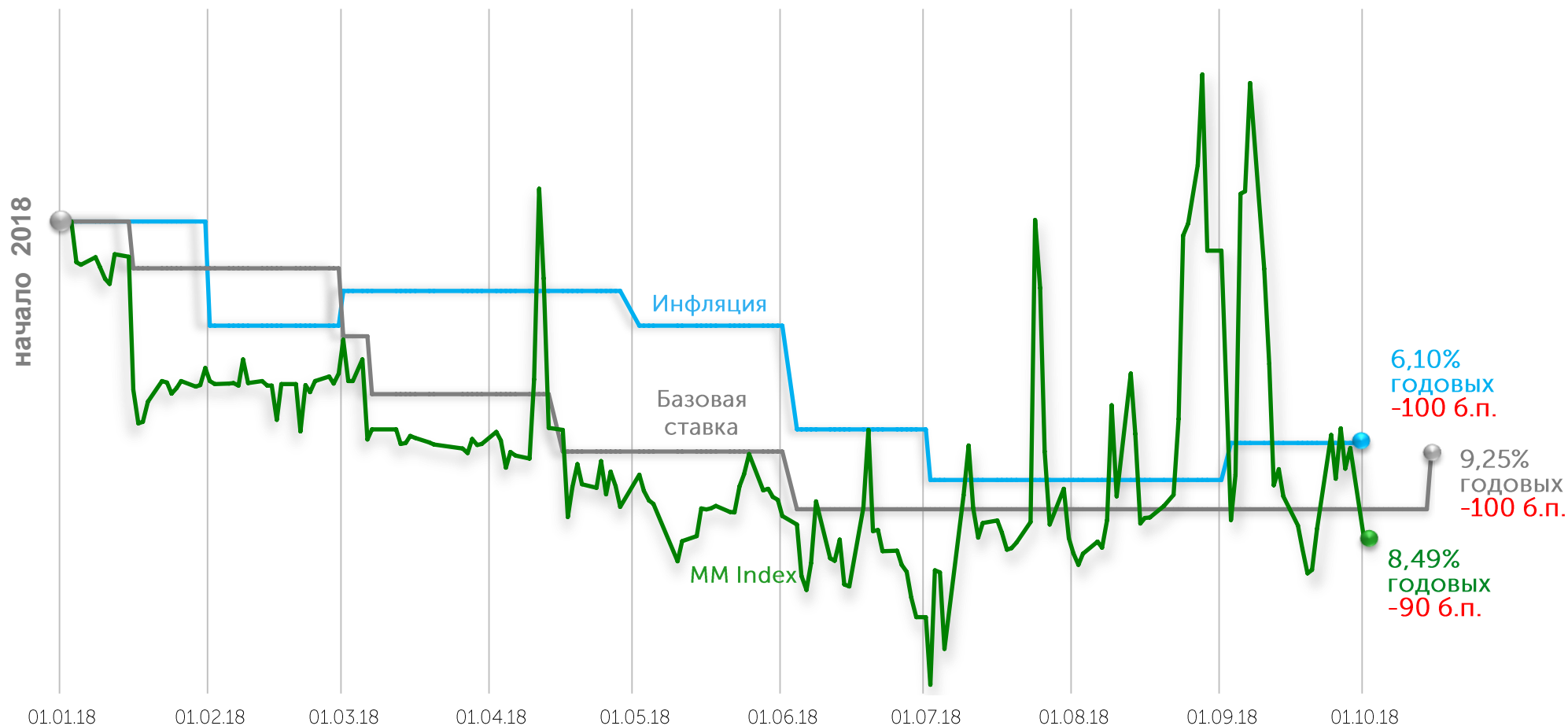
## Индекс KASE и мировые фондовые индексы



# Компоненты Индекса KASE



# Инфляция и ставки



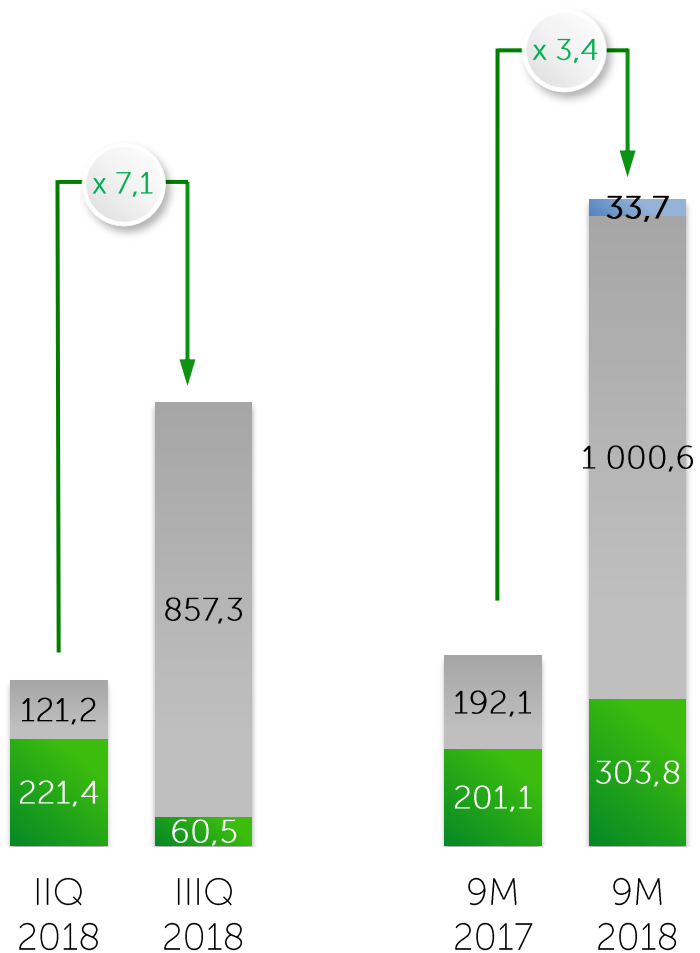
*Примечание:* MM Index (Money Market Index) - композитный индикатор денежного рынка, который представляет собой средневзвешенное через объем сделок значение средневзвешенных процентных ставок (доходности) по операциям валютного свопа USD/KZT и операциями автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан, открытыми на один рабочий день.

Источник: Национальный банк РК, Bloomberg

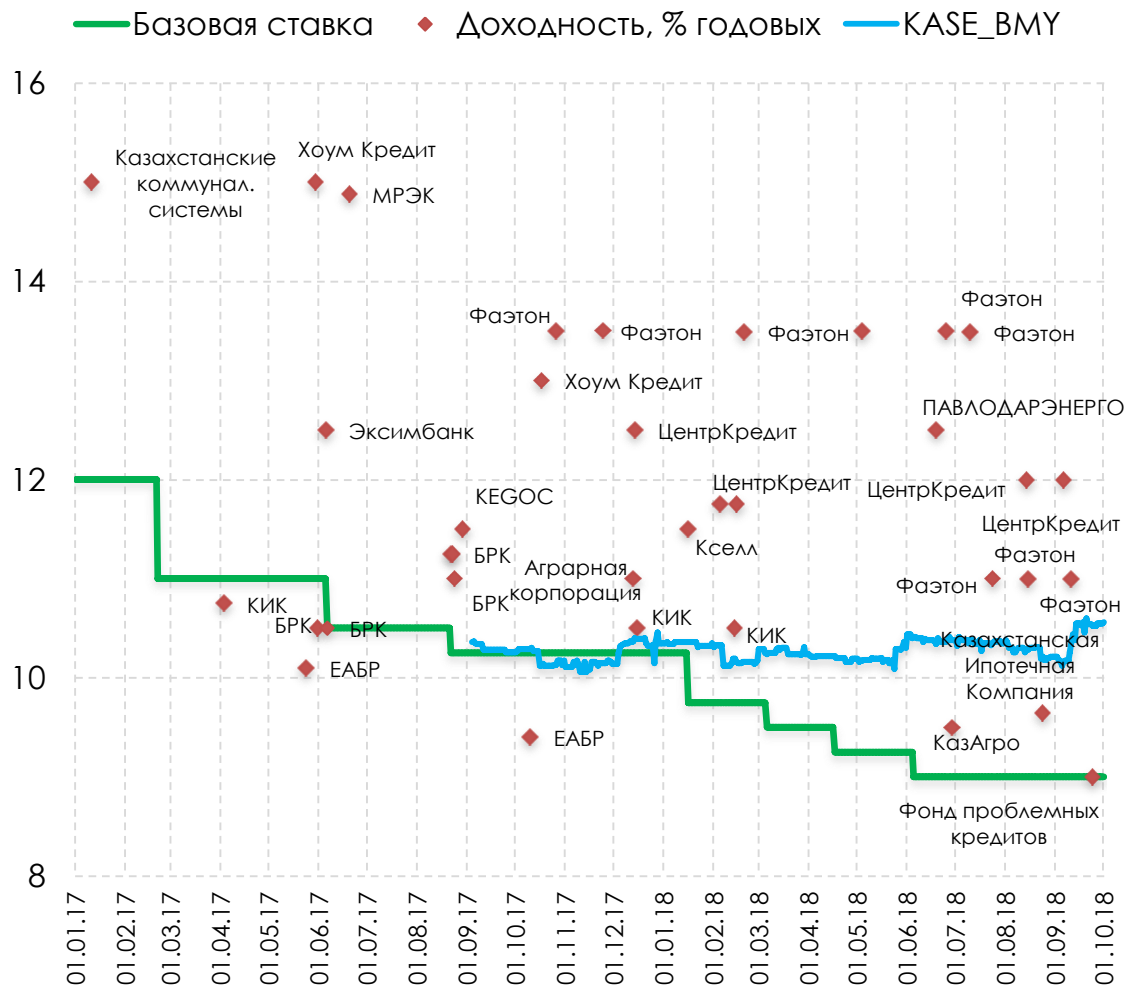
# Корпоративные облигации: объем и доходность

Объем сделок, млрд. KZT

■ Вторичный рынок ■ Первичный рынок ■ Программа поддержки банковского сектора



Рыночные размещения 2017 – 2018 года\*

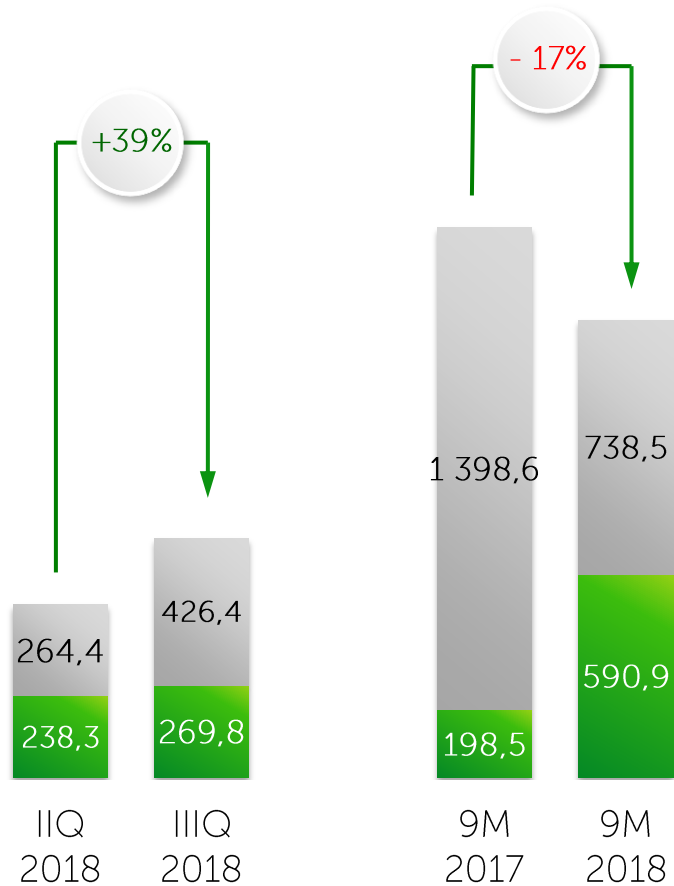


\* без учета размещений, проводимых в рамках Программа повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан

# Государственные облигации

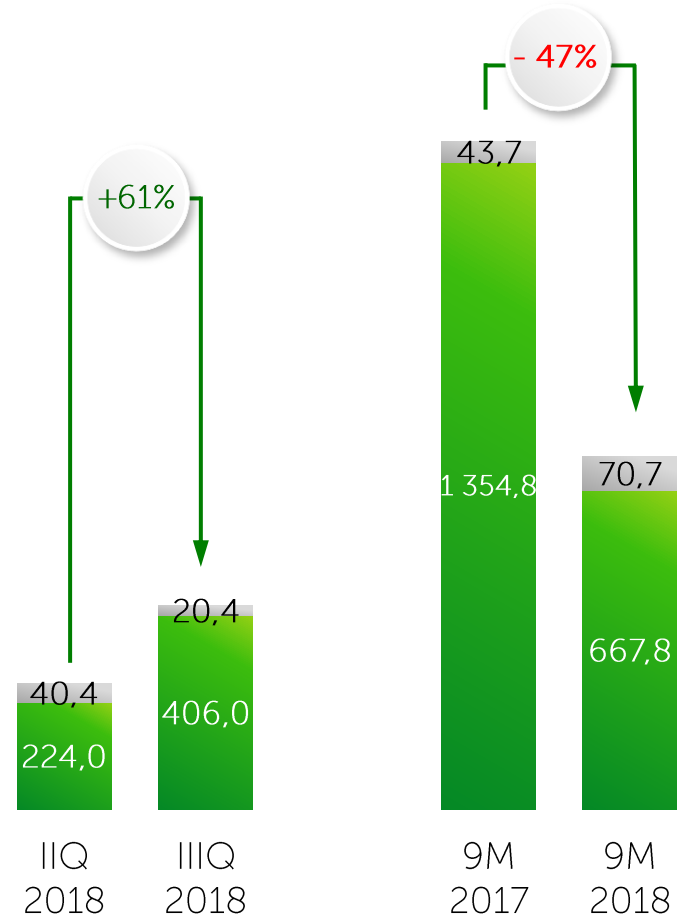
Объем сделок, млрд. KZT

■ первичный рынок ■ вторичный рынок

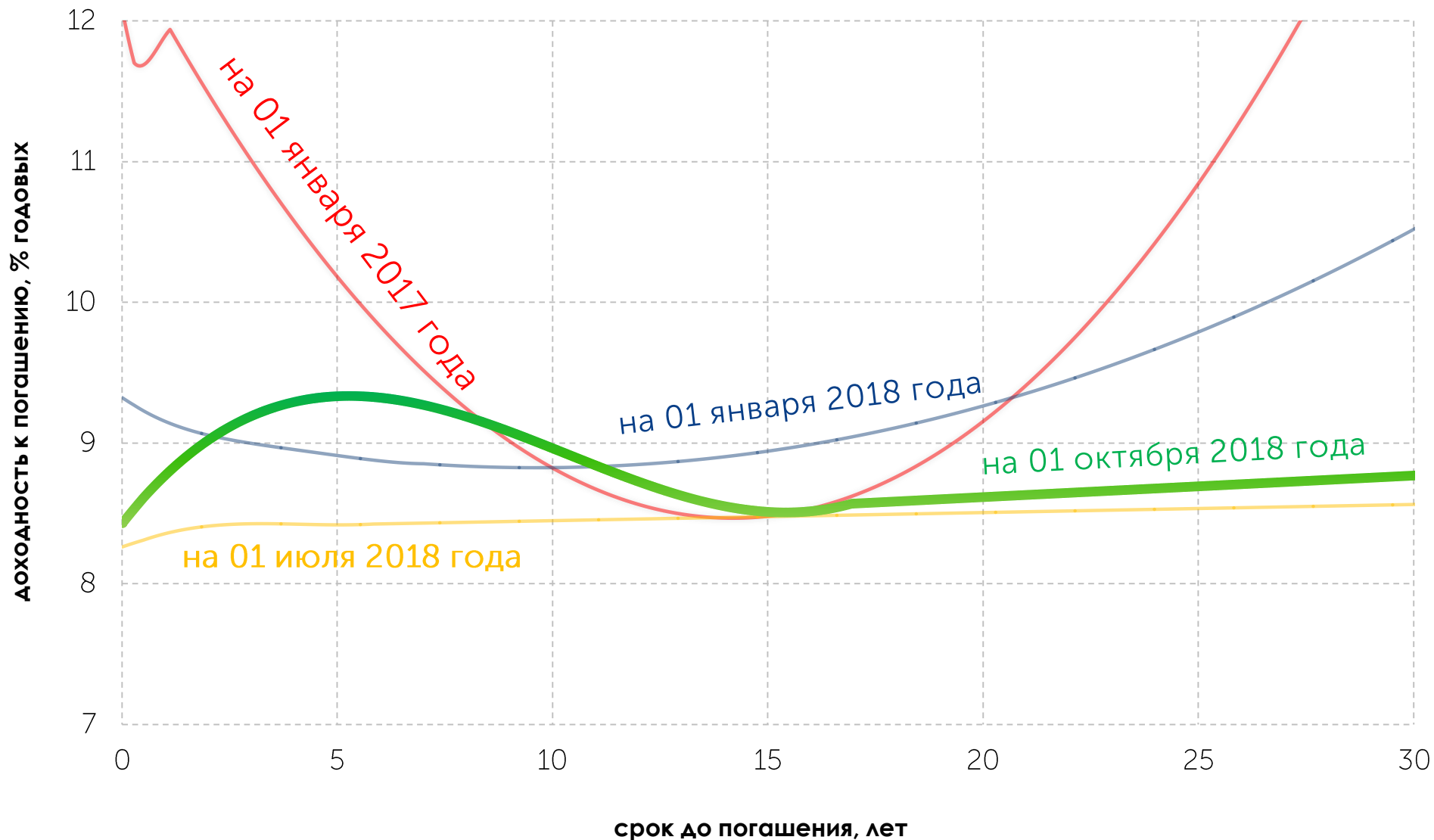


Первичный рынок ГЦБ, млрд. KZT

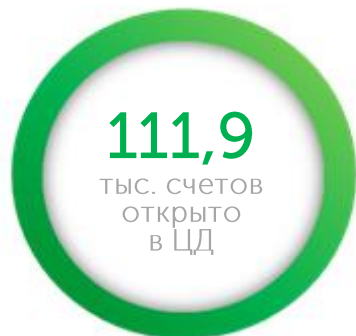
■ ГЦБ Минфина ■ облигации МИО



# Кривая доходности государственных облигаций Казахстана



## Рынок ценных бумаг



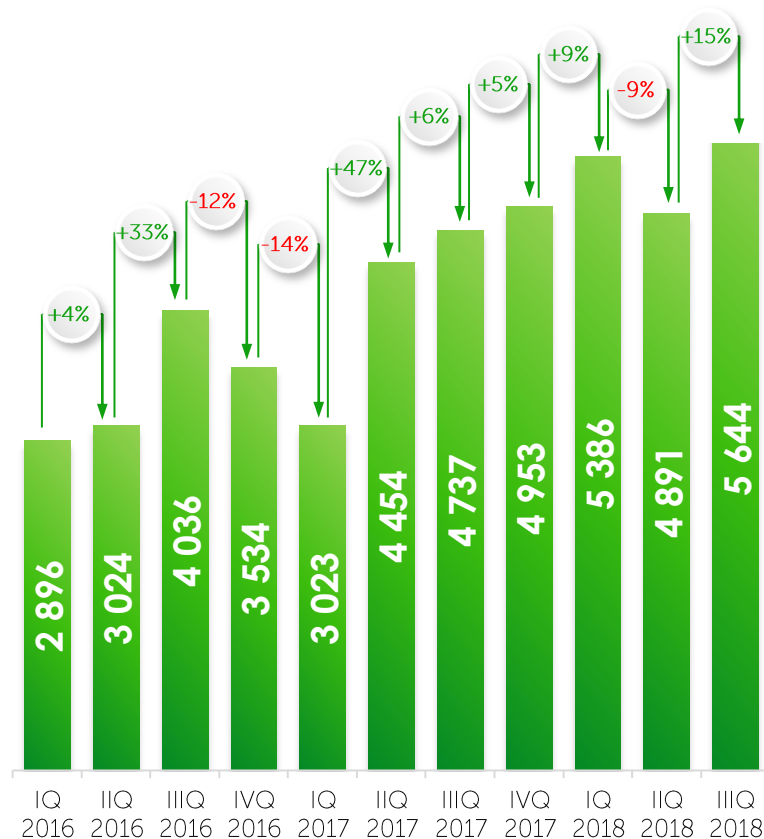
## Рынок акций



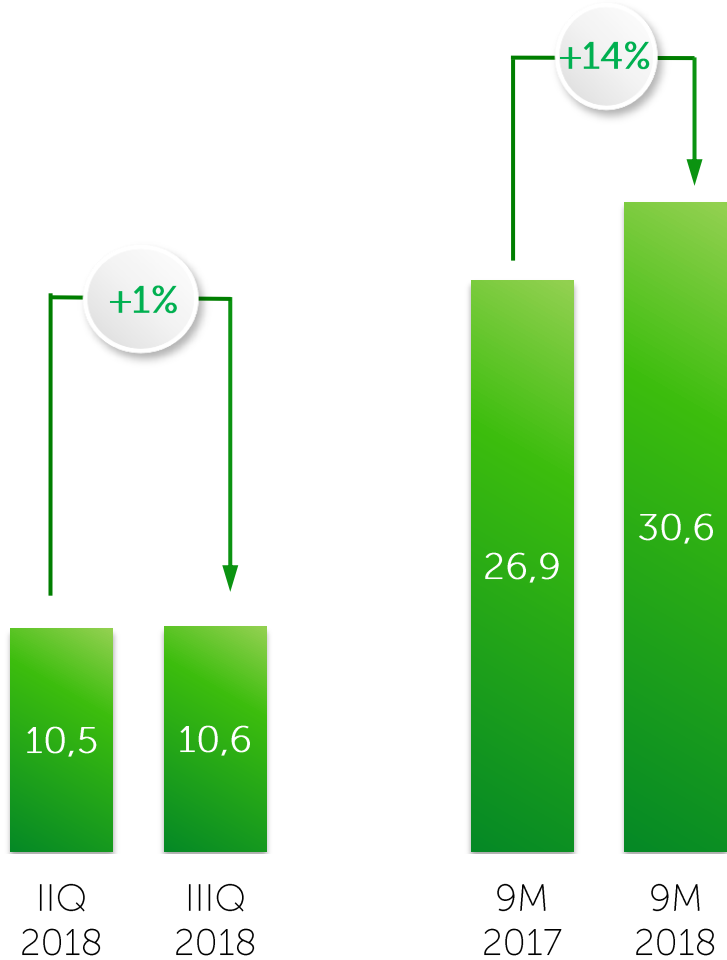
**+1,9 %**  
к 9М 2017

**х 2 раза**  
к 9М 2017

## Динамика активных счетов на рынке акций



Объем торгов, млрд. USD



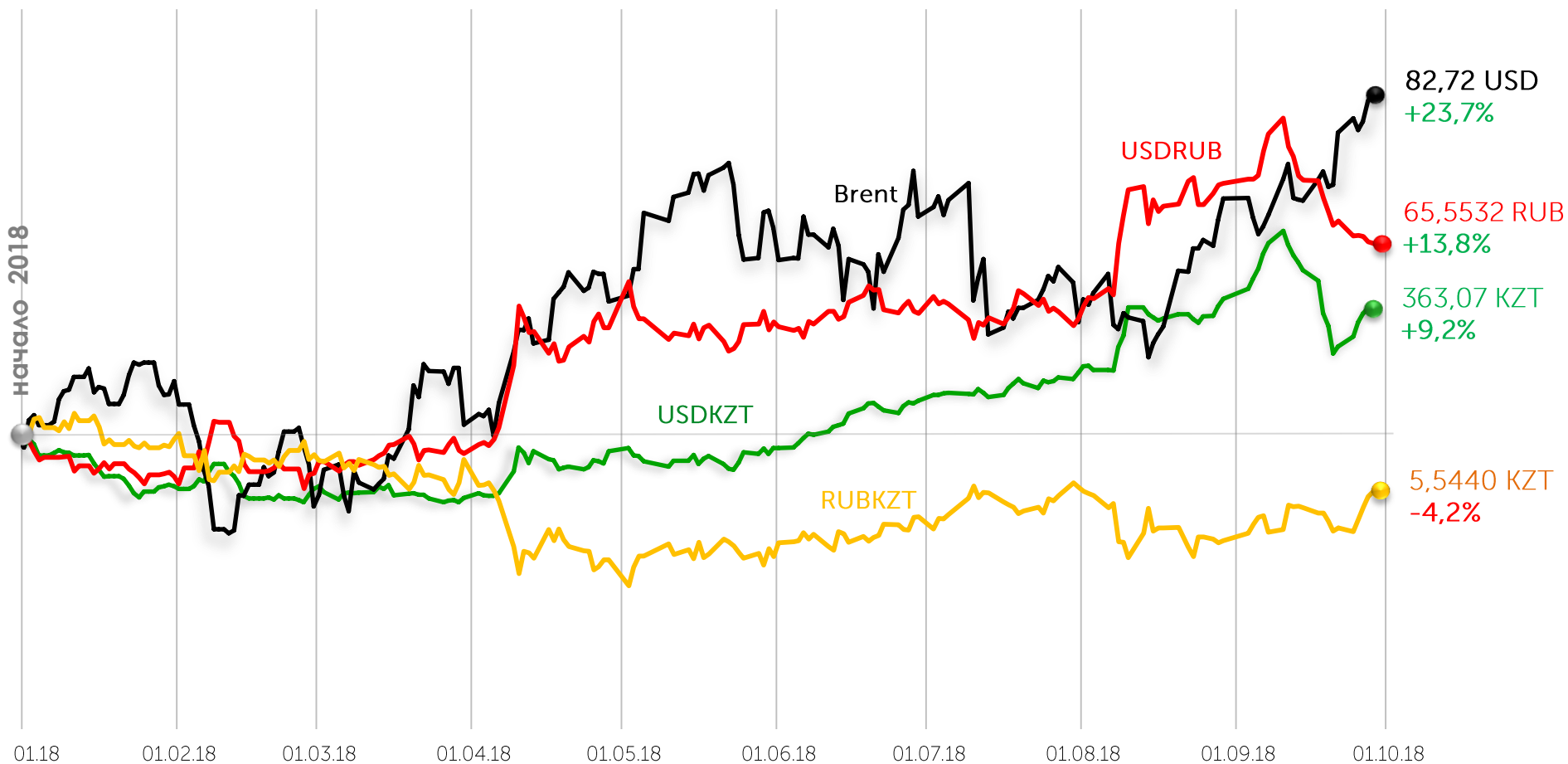
Динамика курса USD/KZT,  
KZT за ед. валюты



Примечание: динамика курса USD/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам утренней и дневной сессий

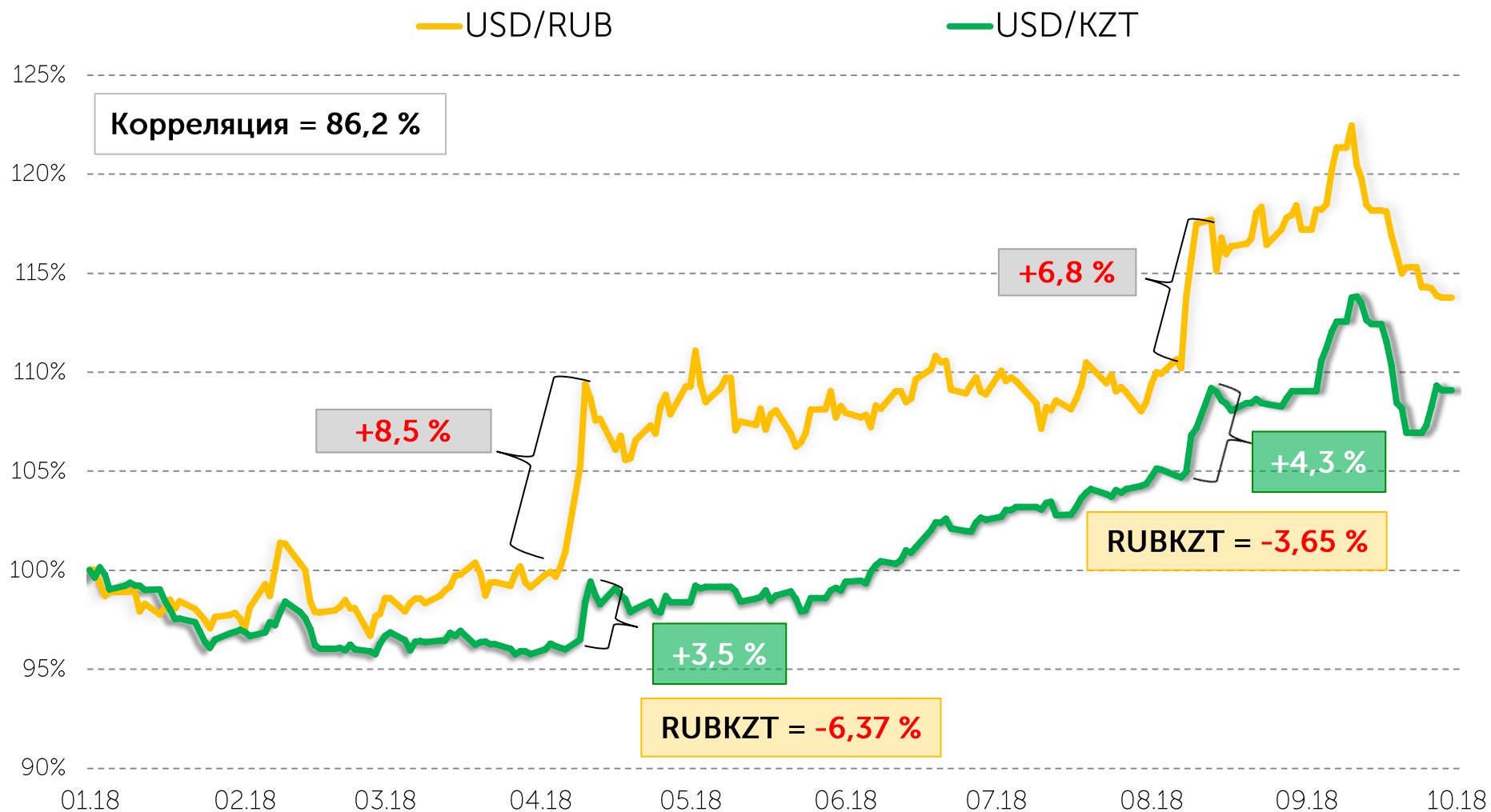


# Нефть, доллар, рубль и тенге

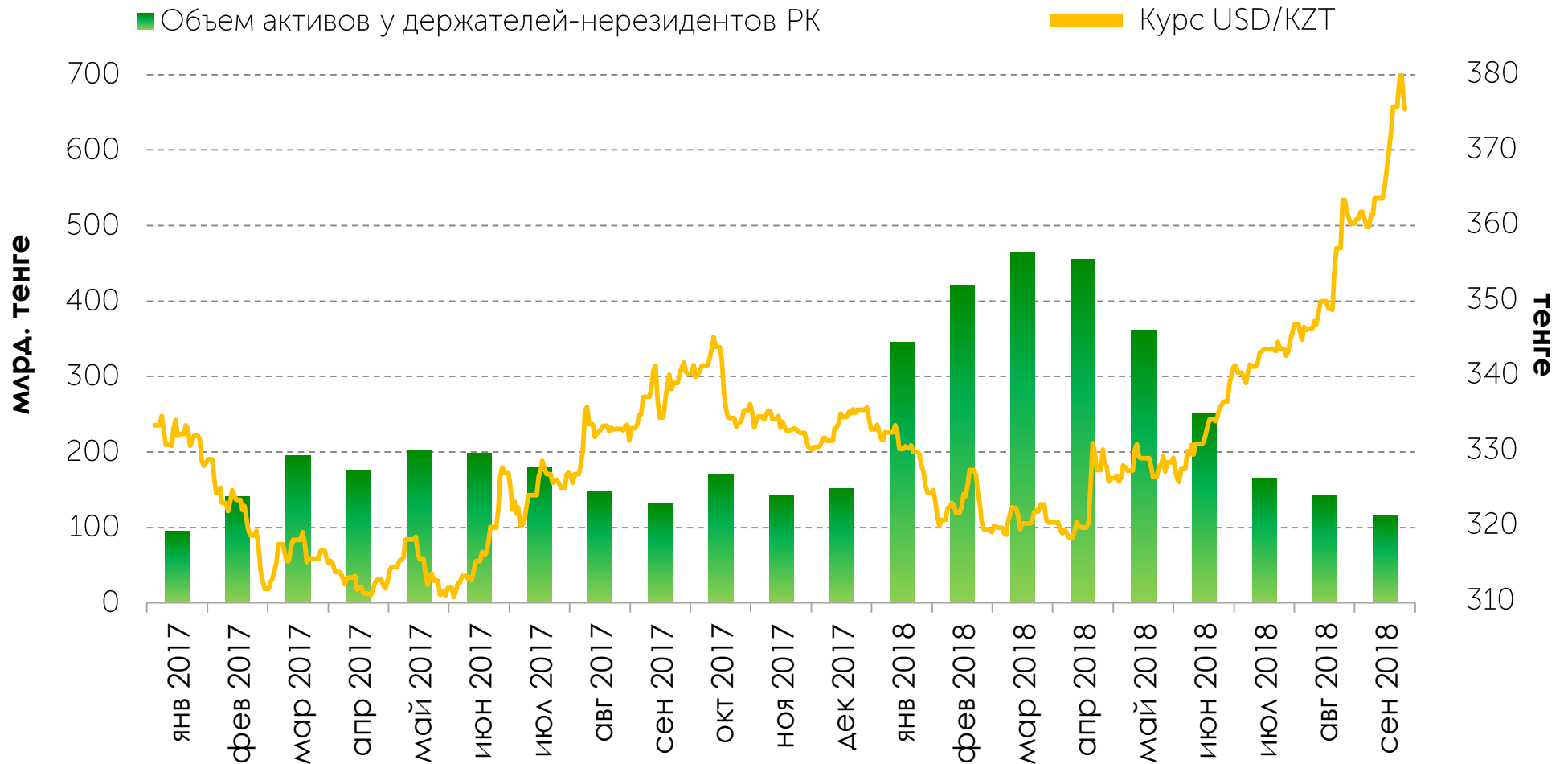


Источник: KASE, Bloomberg

# Движение валютных пар USD/RUB и USD/KZT в 2018 году

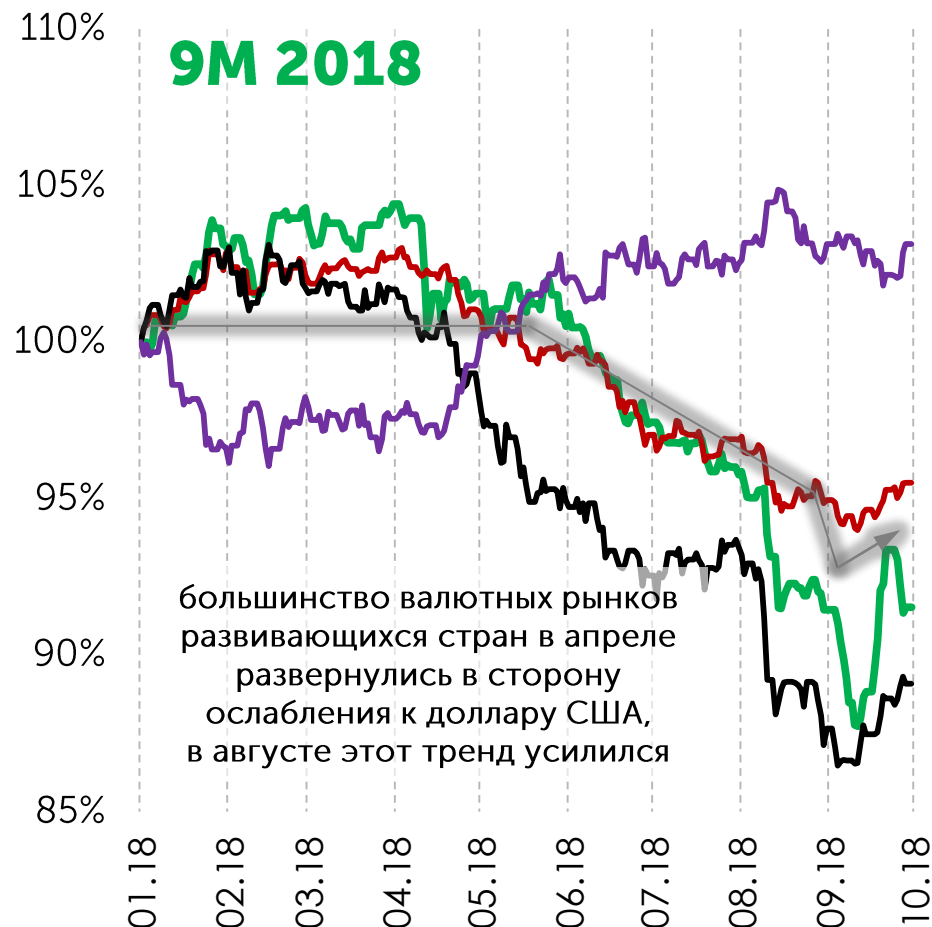


# Зависимость объема нот НБРК у держателей-нерезидентов и обменного курса

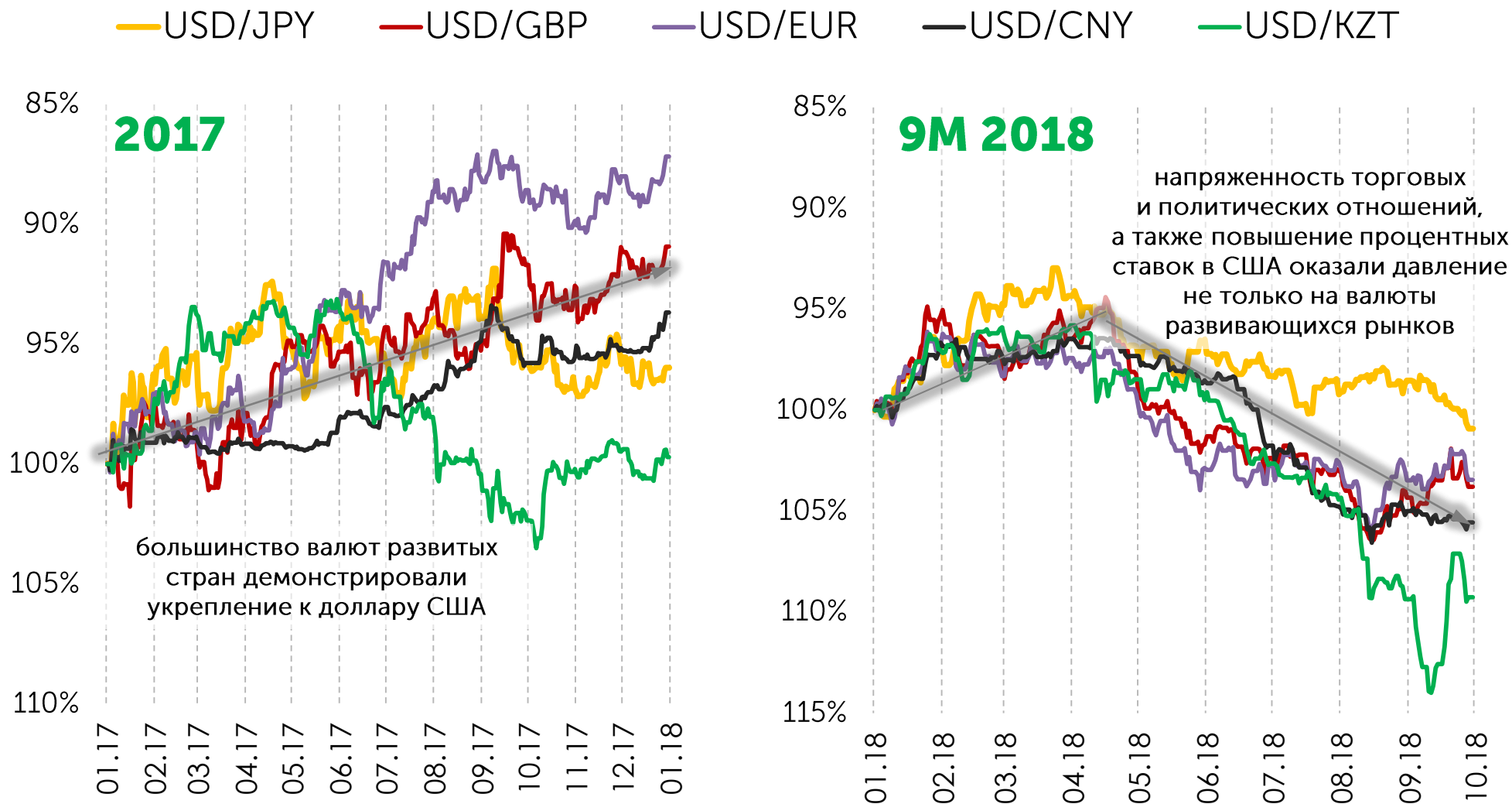


# График движения индексов валют развивающихся стран

— KZT/USD — MSCI EM Currency Index, — JPMorgan EM Currency Index, — US Dollar Index



# Движение валют развитых и развивающихся стран к доллару США

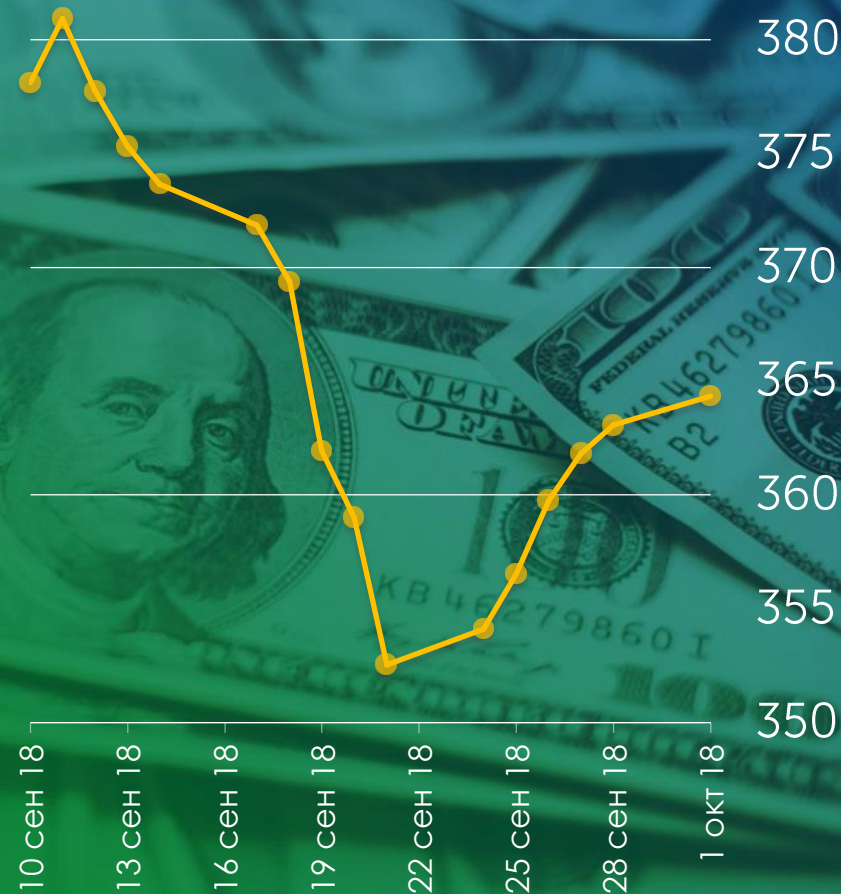


# Изменение курсообразующего инструмента

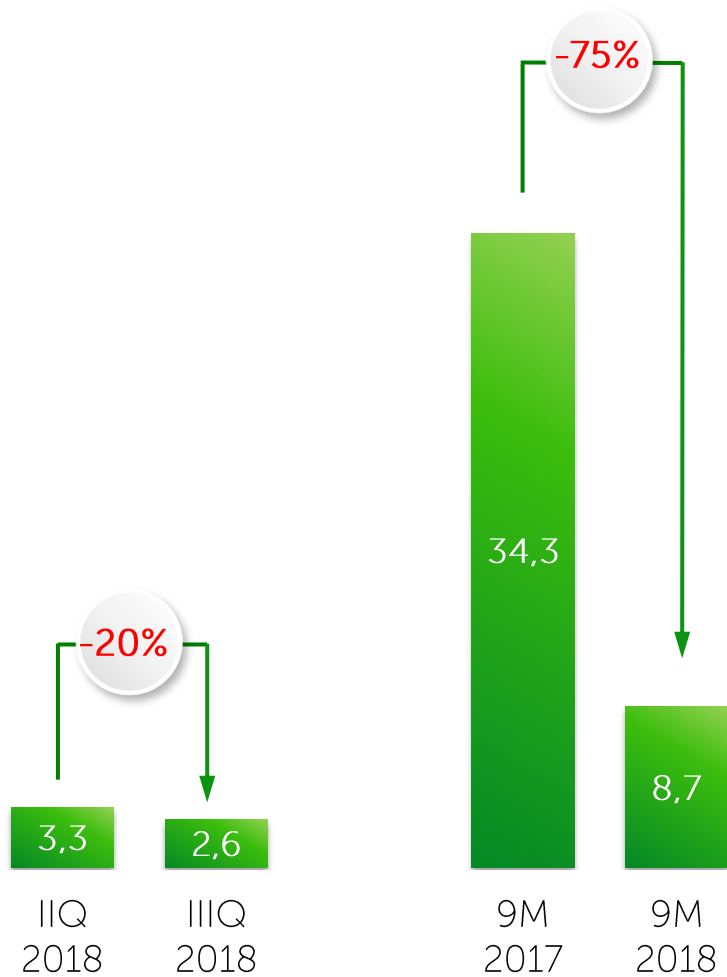
**С 10 сентября 2018** для курсообразования применяются результаты торгов по доллару США с расчетами в тенге на следующий рабочий день (T+1) – **USDKZT\_TOM**

**Цель нововведения:** создание более репрезентативного индикатора на рынке иностранных валют в условиях режима свободно плавающего обменного курса тенге

USDKZT\_TOM  
по итогам двух сессий



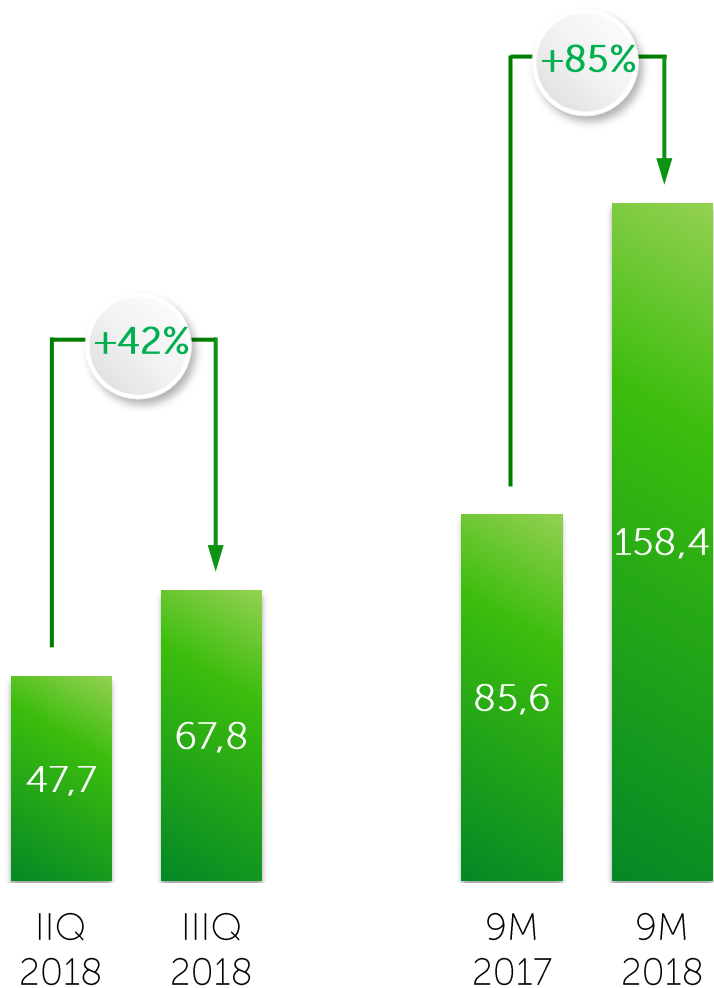
Объем торгов, млрд. RUB



Динамика курса RUB/KZT,  
KZT за ед. валюты



Объем торгов, млн CNY







Динамика курса CNY/KZT,  
KZT за ед. валюты





# Спасибо за внимание!

-  Kazakhstan Stock Exchange
-  kase\_kz
-  Kazakhstan.stock.exchange
-  Казахстанская фондовая биржа KASE

Республика Казахстан, 050040  
г. Алматы, ул. Байзакова, 280  
Северная башня  
Многофункционального комплекса  
"Almaty Towers", 8-й этаж  
Тел.: +7 (727) 237 5300  
e-mail: [info@kase.kz](mailto:info@kase.kz)  
[www.kase.kz](http://www.kase.kz)