

КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА

Краткий обзор Биржи, биржевых рынков и операционная деятельность

август 2020, г. Алматы



Фондовый рынок – это...



Инвесторы –

физические и юридические лица, которые покупают и продают ценные бумаги и иные финансовые инструменты



Эмитенты –

компании, которые приходят на фондовый рынок, чтобы привлечь деньги для развития своего бизнеса и реализации проектов путем выпуска и размещения своих ценных бумаг



Фондовая биржа –

юридическое лицо, осуществляющее организационное и техническое обеспечение торгов путем их непосредственного проведения с использованием торговых систем



Финансовые инструменты –

объекты сделок купли-продажи на фондовом рынке
акции, облигации, фьючерсы и многие другие



Профессиональные участники –

юридические лица, имеющие право оказывать финансовые услуги инвесторам и эмитентам на фондовом рынке на основании лицензии

- ▲ KASE была основана 17 ноября 1993 года под наименованием "Казахская межбанковская валютная биржа" два дня спустя после введения национальной валюты Казахстана – тенге
- ▲ KASE – коммерческая организация, функционирующая в организационно-правовой форме акционерного общества
- ▲ У KASE 58 акционеров (на 01.02.20) – банки, брокерско-дилерские организации, компании по управлению активами и другие финансовые организации
- ▲ Крупный акционер: ГУ "Национальный Банк Республики Казахстан" (49,1%)
- ▲ Стратегический партнер: Московская биржа (3,4%)

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
- 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

KASE – универсальная Биржа

5

валютных пар



180+

эмитентов



130+

акций в
торговом списке



260+

облигаций в
торговом списке



Топ 5

по капитализации рынка акций среди
бирж FEAS (2020)



2-ое место

среди бирж СНГ по
объему торгов (2020)



50

членов Биржи



>120 000

счетов физических
лиц



25+

лет на рынке
капитала



Frontier

MSCI FTSE



KASE представляет Казахстан в мировом финансовом сообществе



Член Всемирной федерации бирж (WFE)



Член Федерации Евроазиатских фондовых бирж (FEAS)



Член Международной ассоциации распространителей и потребителей финансовой информации (SIIA/FISD)



Член Международной ассоциации бирж стран Содружества Независимых Государств (МАБ СНГ)



Участник Биржевого форума стран Организации Исламского Сотрудничества (ОИС)



Присоединение к Инициативе ООН “Устойчивые фондовые биржи”



Сотрудничество с Bloomberg и Refinitiv (поставка информации в режиме реального времени)



Сотрудничество с Exchange Data International LTD., Interactive Data Corporation, Cbonds (поставка информационных продуктов)



Сотрудничество с Wiener Börse и China Investment Information Services LTD (поставка всей рыночной информации)

Процедура листинга

Включение ценных бумаг в категорию и/или сектор списка ценных бумаг фондовой биржи, для включения и нахождения в которой внутренними документами фондовой биржи установлены специальные (листинговые) требования к ценным бумагам и их эмитентам.



Структура листинга (на 03.08.2020)



KASE PRIVATE MARKET

Площадка предоставляет субъектам МСБ в организационно-правовой форме **ТОО** альтернативный источник финансирования **без** необходимости прохождения процедуры **листинга**.



Критерии

Доход: наличие у ТОО дохода не менее чем за два последних завершённых финансовых года.

Финотчетность: в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Аудит: аудит проведенный аудиторской компанией, находящейся в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций.

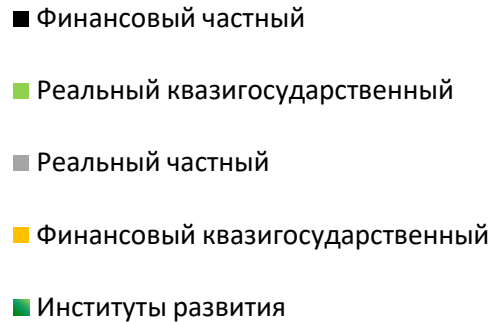
KASE STARTUP

Интернет-площадка, главной целью которой является формирование коммуникаций между стартап-компаниями и инвесторами. Миссия площадки - повышение и упрощение доступности частного, институционального и венчурного капитала, а также условий для упрощения процесса финансирования стартапов и компаний малой капитализации.



Всего представлено 18 стартапов

Структура официального списка в разрезе секторов экономики, количество эмитентов



Общее количество эмитентов НЦБ















В 2020 году были включены в торговые списки **29 инструментов 12 эмитентов:**

- АО "Ипотечная организация "Баспана"
- Дочерняя организация АО Банк ВТБ (Казахстан)
- АО "FIVE BROKERS' CAPITAL"
- LLOYDS BANK PLC
- АО "Ипотечная организация "Казахстанская Ипотечная Компания"
- АО "СевКазЭнерго"
- АО "Банк Развития Казахстана"
- АО "Байтерек девелопмент"
- АО "KEGOC"
- Международная финансовая корпорация
- АО "Национальная компания "Казахстан инжиниринг" (Kazakhstan Engineering)
- АО "КазАгроФинанс"

Долевая ценная бумага, дающая право на получение части прибыли компании в виде дивидендов и на право голоса на Общем собрании акционеров. Купив одну акцию, инвестор приобретает часть компании. Доход от покупки акций – доход от получения прироста стоимости акций. Выгоды:

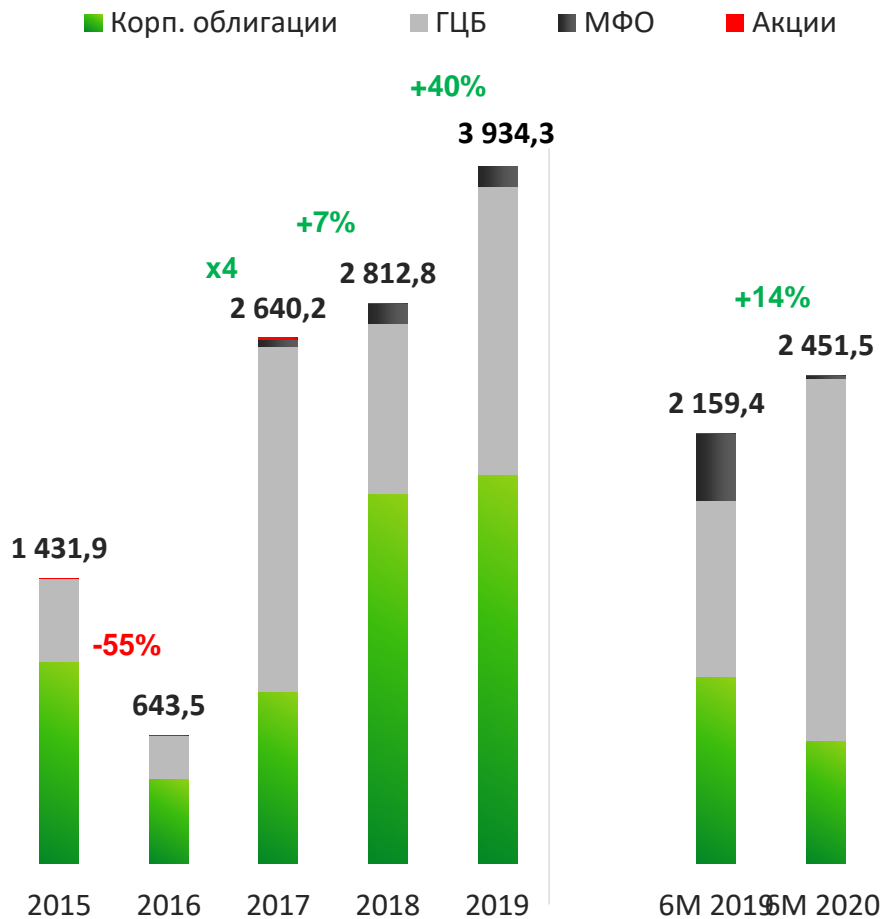
- ▲ Нет необходимости возвращать привлеченные средства инвесторам
- ▲ Получение доступа к рынку капитала и привлечение финансовых средств для роста и развития компании
- ▲ Нет обязательств по выплате дивидендов
- ▲ Возможность привлечения денег без залога имущества
- ▲ Обретение рыночной оценки компании
- ▲ Повышение ликвидности компании
- ▲ Экономическая безопасность компании
- ▲ Повышение узнаваемости и улучшение имиджевой составляющей

<p>2006</p>  <p>Объем: 12,2 млрд. KZT Цена размещения: 25 000–33 000 KZT Спрос: 592% Текущая цена: 24 801,00 KZT</p>	<p>2006</p>  <p>Объем: 258,0 млрд. KZT Цена размещения: 11 163,4 KZT Спрос: 100% Текущая цена: исключены с 10.05.18</p>	<p>2010</p>  <p>Объем: 2,7 млрд. KZT Цена размещения: 658,0 KZT Спрос: 100% Текущая цена: 298,70 KZT</p>	<p>2012</p>  <p>Объем: 7,5 млрд. KZT Цена размещения: 1 578,7 KZT Спрос: 260% Текущая цена: 2 380,00 KZT</p>	<p>2012</p>  <p>Объем: 27,9 млрд. KZT Цена размещения: 725,0 KZT Спрос: 200% Текущая цена: 1 029,97 KZT</p>	<p>2014</p>  <p>Объем: 13,1 млрд. KZT Цена размещения: 505,0 KZT Спрос: 130% Текущая цена: 1 600,00 KZT</p>
<p>2015</p>  <p>Объем: 359,6 млн KZT Цена размещения: 19 843,0-21 827,0 KZT Спрос: 106% Текущая цена: 27 606,02 KZT</p>	<p>2016</p>  <p>Объем: 800,0 млн KZT Цена размещения: 11 177,0 KZT Спрос: 370% Текущая цена: 8 518,66 KZT</p>	<p>2017</p>  <p>Объем: 1 125,0 млн KZT Цена размещения: 30 500,0 KZT Спрос: 103,1% Текущая цена: 27 606,02 KZT</p>	<p>2017</p>  <p>Объем: 6 500,0 млн KZT Цена размещения: 1 150,0 KZT Спрос: 116,1% Текущая цена: исключены с 27.09.18</p>	<p>2018</p>  <p>Объем: 526,4 млн KZT Цена размещения: 50 000,0 KZT Спрос: 100,0% Текущая цена: 27 606,02 KZT</p>	<p>2019</p>  <p>Объем: 5,2 млн KZT Цена размещения: 348,698 KZT Спрос: 0,2% Текущая цена: исключены с 23.01.20</p>

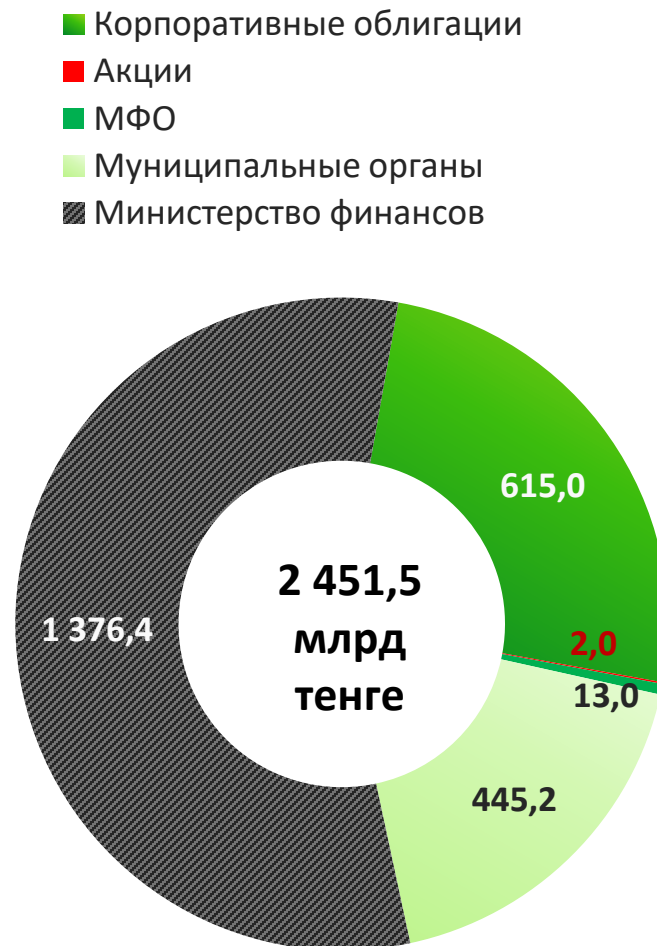
Примечание: в качестве текущих цен указаны цены последних сделок с акциями по состоянию на 01 февраля 2020 года

Рынок привлечения капитала в 2020 году

Объемы первичных размещений, млрд тенге



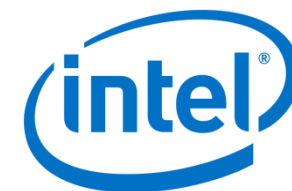
Структура первичного рынка, млрд тенге



Акции зарубежных компаний на KASE

Неспонсируемый листинг – процедура листинга по инициативе члена KASE, который выступает инициатором допуска ценных бумаг к обращению на KASE:

- Стандартная процедура
- Упрощенная процедура, применяется к ценным бумагам иностранных эмитентов, которые прошли первичный (спонсируемый) листинг на площадке других фондовых бирж



Индекс KASE

Индекс KASE является основным индикатором фондового рынка. Он представляет собой отношение рыночных цен акций, входящих в представительский список индекса. Значение Индекса KASE пересчитывается после каждой сделки, заключенной с акциями, которые входят в представительский список индекса. Индекс помогает оценить состояние фондового рынка.

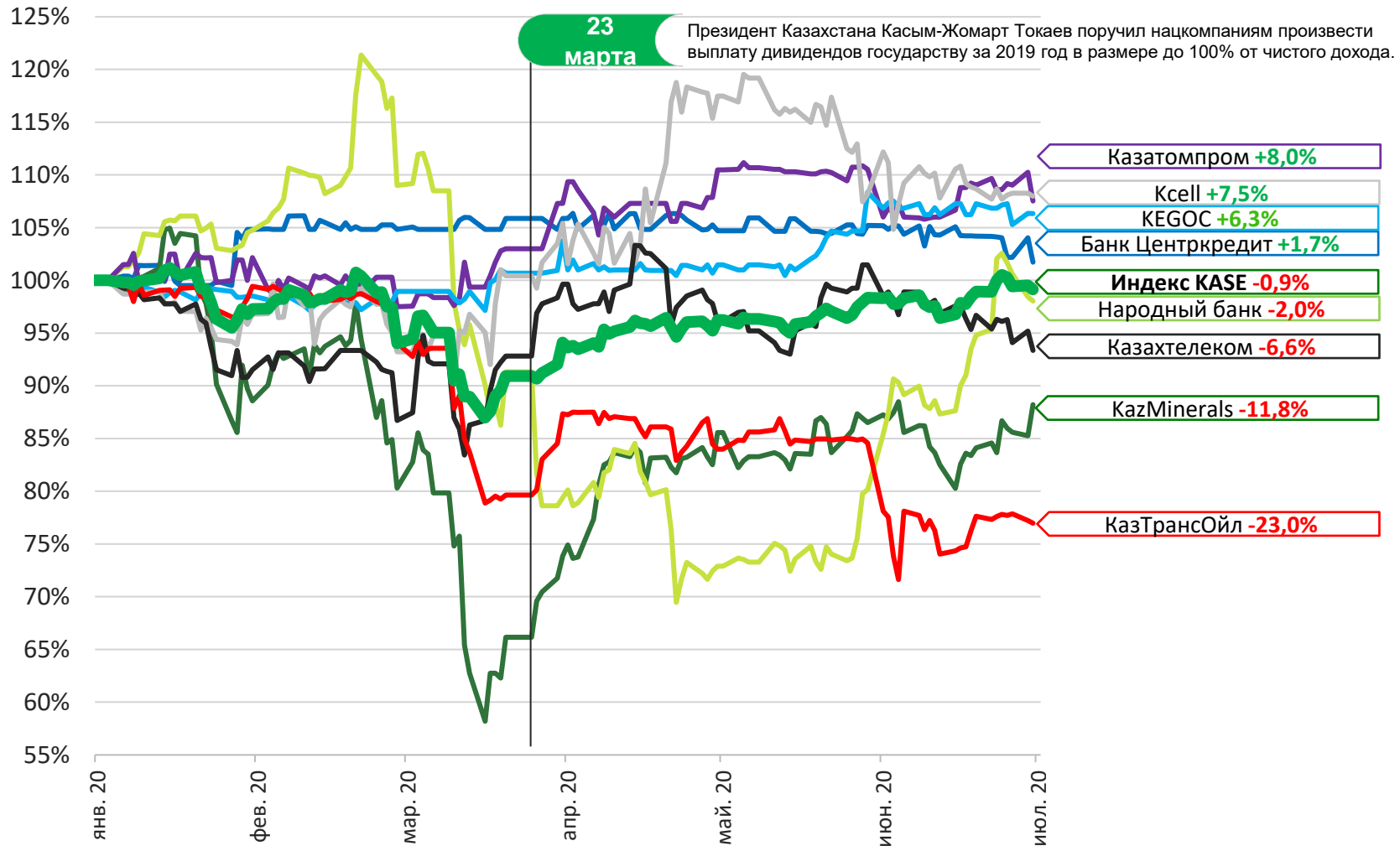
Всего в представительский индекс KASE на 04.08.2020 входят **8 компаний**:

- «Банк ЦентрКредит»;
- «KAZ Minerals»;
- «Народный банк Казахстана»;
- «Кселл»;
- «KEGOC»;
- «Казатомпром»;
- «Казхтелеком»;
- «КазТрансОйл».



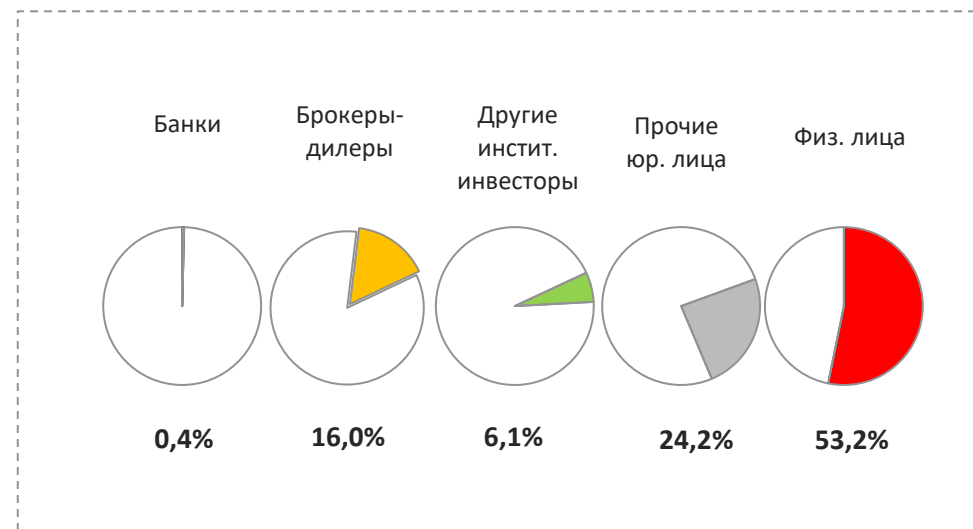
Динамика последних цен акций Индексной корзины с начала года

данные с начала года по 30 июня 2020



Ключевые факты и цифры

- + рыночная капитализация на 01 июля 2020 – 17,3 трлн тенге
- + CAGR объема торгов за 5 лет – 8%
- + средневзвешенный объем торгов в 2020 – 530,3 млн тенге
- + средневзвешенный объем торгов акциями Индекса KASE в 2020 – 435,1 млн тенге
- + средневзвешенное количество сделок в 2020 – 682
- + средний объем одной сделки в 2020 – 0,8 млн тенге
- + расчетные схемы T+0, T+2
- + торги в KZT и USD



Структура инвесторов

Долговая ценная бумага, по которой компания обязуется выплатить инвестору определенную сумму и определенный процент. По сути, покупая облигации, инвестор дает деньги в долг эмитенту под определенные проценты. Выгоды:

- ▲ Выпуск облигаций **не требует залогового обеспечения**
- ▲ Широкие возможности по **выбору параметров и структуры** привлекаемого займа
- ▲ Возможность привлечения **больших объемов** заемных средств, по сравнению с теми, которые можно получить при банковском кредитовании
- ▲ Более **короткие сроки** оформления в сравнении с банковскими кредитами
- ▲ Возможность **свободно распоряжаться** привлеченным капиталом
- ▲ **Диверсификация** источников финансирования
- ▲ **Отсутствие** финансовой зависимости от одного кредитора
- ▲ **Удобство и гибкость** в управлении дебиторской задолженностью
- ▲ Формирование **публичной кредитной истории** и **повышение надёжности** в глазах инвесторов

Коммерческие облигации

Новые вызовы – Новые решения

Короткие облигации

Банковский кредит



Снижение стоимости
финансирования

высокие ставки
по кредитам



Нет требований по
предоставлению залога

требуется предоставление
залога



Сокращение сроков
привлечения финансирования

длительные сроки
рассмотрения



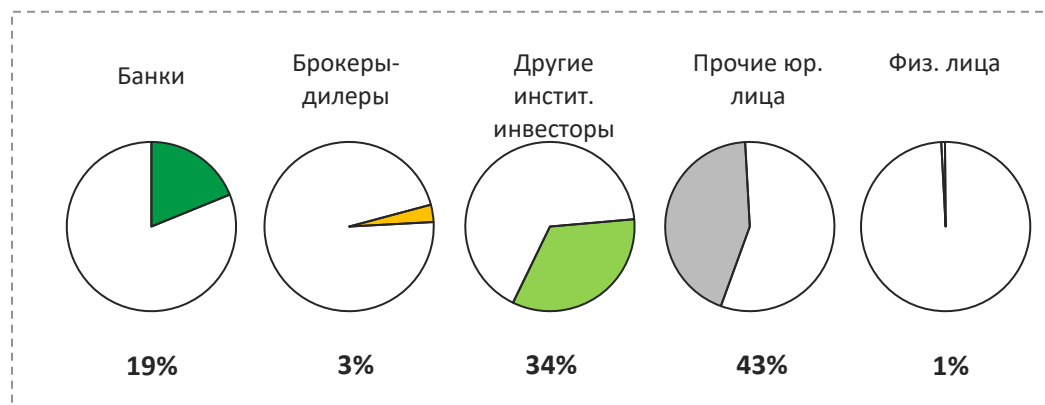
Оперативное устранение
кассовых разрывов

отсутствие лимитов
в банке

Корпоративные облигации

Ключевые факты и цифры

- + объем корпоративного долга в обращении на 01 июня 2020 – 13,5 трлн тенге
- + доля еврооблигаций в общем объеме корпоративного долга – 44,5 %
- + доля квазигосударственного в общем объеме корпоративного долга – 65,6 %
- + объем торгов CAGR за 5 лет – 22%
- + расчетная схема T+0, T+2
- + торги в KZT и USD



Структура инвесторов

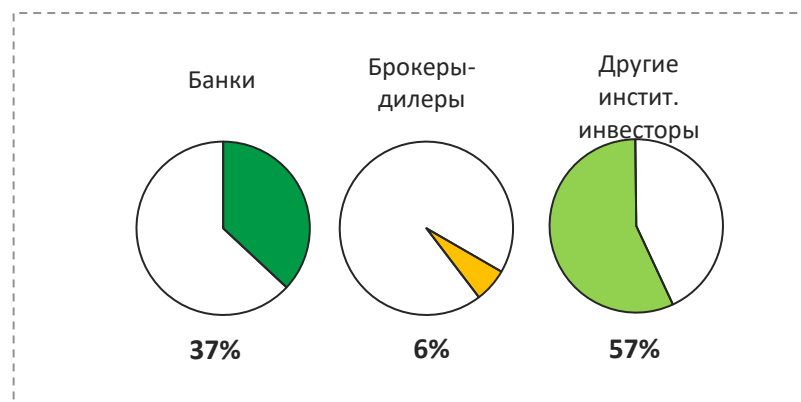
Международные облигации (еврооблигации)

Чем привлекательны еврооблигации на KASE:

- при торговле в тенге зачисление бумаг осуществляется сразу после заключения сделки (расчеты в режиме T+0)
- приобретение актива, номинированного в валюте, по курсу в тенге (тем самым, не требуется проводить валютную конвертацию)
- получение купонных выплат и основной суммы при погашении/отзыве облигации в иностранной валюте
- при торговле в долларах применяется режим T+2, зачисление бумаг происходит через два дня после заключения сделки
- налоговые льготы

Ключевые факты и цифры

- + на 01 июля 2020 года в официальном списке KASE находятся 28 выпусков облигаций 4 организаций
- + средневзвешенный объем торгов в 2020 – 117,6 млн тенге
- + средний объем одной сделки в 2020 – 705,7 млн тенге
- + расчетные схемы T+0, T+2
- + торги в KZT и USD



Государственные ценные бумаги (ГЦБ)

Ценные бумаги выпущенные государственным органом (НБ РК, МинФин, местные исполнительные органы или иностранные аналоги).

Являются одним из самых привлекательных финансовых инструментов, так как вложения средств в них имеют высокий уровень надежности.

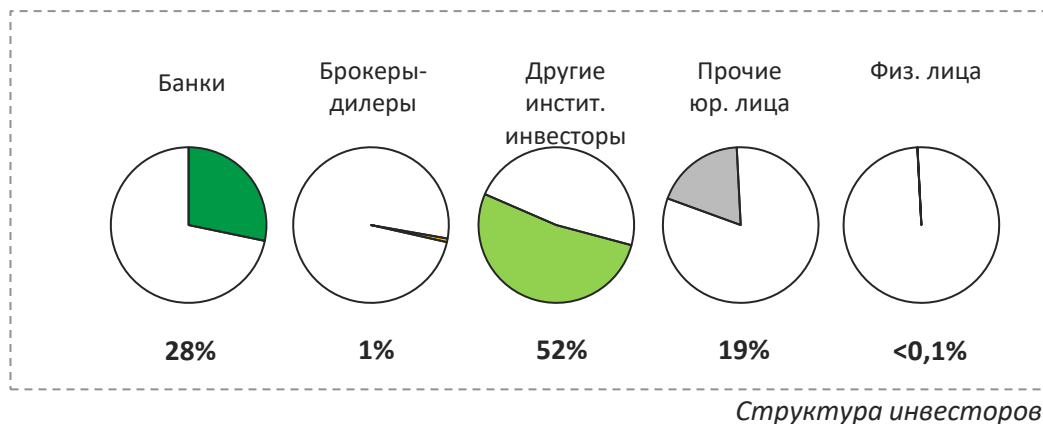
Доход по ГЦБ гарантирован государством и не облагается налогом.



РЫНОК ГЦБ

Ключевые факты и цифры

- + эмитентами выступают Министерство финансов РК, Национальный Банк РК, 17 местных исполнительных органов власти (акиматы), правительства 5 иностранных государств
- + на 01 июля 2020 года сумма государственного долга, торгуемого на KASE, составляла 15,1 трлн тенге (~80% всего государственного долга)
- + наибольшая доля (17%) непогашенного тенгового долга Минфина приходится на долгосрочные облигации (15 лет)
- + CAGR объема торгов за 5 лет – 19,5%
- + доля торгов нотами НБ РК на вторичном рынке > 70%
- + доходность по размещениям тенговых облигаций Минфина в 2020 году **9,5-12% годовых**
- + T+0 для первичного рынка, T+2 для вторичного рынка



Ценные бумаги инвестиционных фондов (ETF, ПИФ, БИФ)

Иностранные биржевые инвестиционные фонды, ценные бумаги которых торгуются на бирже.

ETF на акции Индекса KASE (FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF), торги на MOEX открыты с 16 октября 2018 года, на KASE с 14 декабря 2018 года.



Индексный:
понятный
и прозрачный

**Минимальный порог
входа**

Доступный:
операции с акциями
фонда на двух
биржевых площадках

**Автоматическая
диверсификация**

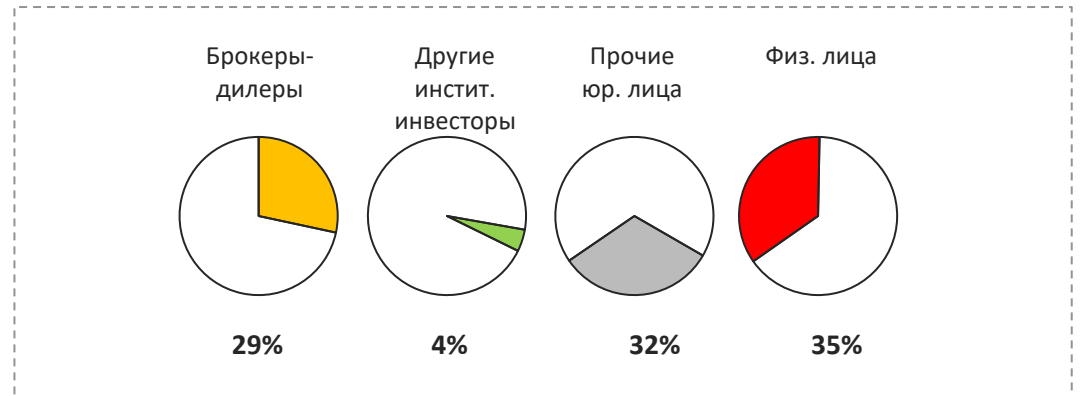
Паевые инвестиционные фонды

			
Наименование:	"Fixed Income"	"Центр Кредит-Валютный"	"Фонд еврооблигаций"
Чистая стоимость активов *:	1,5 млн долларов	50 млн долларов	1,2 млн долларов
Валюта номинала:	KZT	USD	KZT
Доходность:		7,3%	18,2%
Тип фонда:	интервальный	интервальный	интервальный
			
Наименование:	"Halyk - Валютный"	"Сентрас - Глобальные рынки"	SPDR S&P 500 ETF TRUST
Чистая стоимость активов *:	31,3 млн долларов	1,0 млн долларов	265 млрд долларов
Валюта номинала:	USD	KZT	USD
Доходность:	10,75%	39,3%	
Тип фонда:	интервальный	интервальный	индексный

Ценные бумаги инвестиционных фондов

Ключевые факты и цифры

- + на 01 июля 2020 11 инструментов под управлением 8 компаний
- + CAGR объема торгов за 5 лет – 60%
- + средневзвешенный объем торгов в 2020 – 10 млн тенге
- + средневзвешенное количество сделок в 2020 – 4
- + средний объем одной сделки в 2020 – 2,6 млн тенге
- + расчетные схемы T+0, T+2
- + торги в KZT и USD



Структура инвесторов

Депозитарная расписка

Ценная бумага, удостоверяющая право собственности на акции или облигации иностранной компании.

Глобальная депозитарная расписка обращается на территории нескольких стран.



Иностранные валюты

Торги валютными парами или операции валютного свопа.

Валютный своп - операция в виде обмена активами, в которой заключение сделки о покупке (продаже) валюты сопровождается заключением контрсделки, сделки об обратной продаже (покупке) той же валюты через определенный срок на тех же или иных условиях.

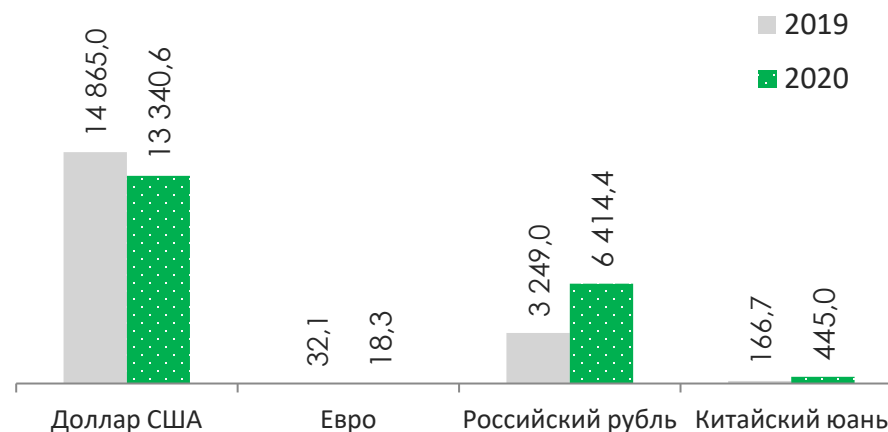


Иностранные валюты

Ключевые факты и цифры

- + Торги 5 валютными парами: USDKZT, RUBKZT, CNYKZT, EURKZT, EURUSD
- + средневзвешенный объем торгов в 2020 – 45,4 млрд тенге
- + средневзвешенное количество сделок в 2020 – 367
- + средний объем одной сделки в 2020 – 123,6 млн тенге
- + расчетные схемы T+0, T+1, T+2

Структура биржевого рынка за 6М 2020 года в объеме торгов. Объем в млн единиц валюты



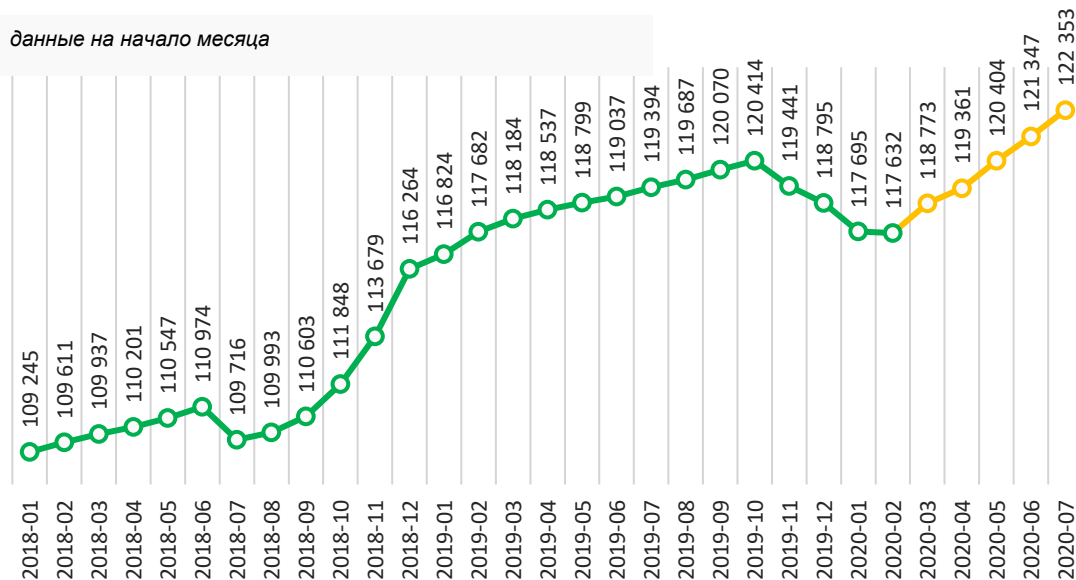
Рынок операций валютного свопа

- + средневзвешенный объем торгов в 2020 – 55,3 млн тенге
- + средневзвешенное количество сделок в 2020 – 21
- + средний объем одной сделки в 2020 – 2,7 млн тенге

Рост числа розничных инвесторов

Количество торговых счетов, открытых на физических лиц в Центральной депозитарии ценных бумаг Казахстана

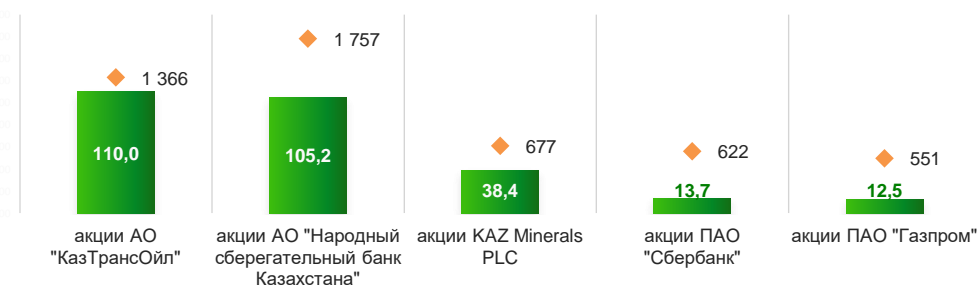
данные на начало месяца



- По состоянию на 01 июля 2020 года в Центральной депозитарии было 122 353 лицевых счета, открытых на физические лица, что на 4 658 счетов больше, чем на начало 2020 года. Для сравнения, в первом полугодии 2019 года рост базы счетов составил 2 570, в первом полугодии 2018 года – 471;
- В июне физическими лицами было открыто 1 085 новых счетов. В мае этот показатель составил 1 067, в апреле – 1 130;
- На конец IQ 2020 розничными инвесторами на фондовых рынках является ≈1,4% занятого населения Казахстана;
- Наиболее востребованы на фондовом рынке среди физических лиц акции отечественных лидеров экономики и паи инвестиционных фондов.

Топ-5 наиболее популярных активов к покупке среди новых розничных инвесторов по итогам первого полугодия 2020

■ Объем сделок, млн тенге ◆ Количество сделок



Ключевые проекты



Сотрудничество с MOEX



- Внедрение ASTS+ на фондовом рынке для всех режимов и запуск услуг ЦК на фондовом рынке по сделкам со всеми финансовыми инструментами (с 2012 на рынке деривативов, с 2018 на рынке иностранных валют, с 2019 на фондовом рынке) / **август 2020**
- Внедрение ASTS+ на валютном рынке / **ноябрь 2020**
- Внедрение SPECTRA на рынке деривативов / **2021**

Развитие рынков и IT

- Улучшение позиций финансового рынка РК в международных классификаторах FTSE, MSCI и S&P / **2020-2021**
- Автоматизация процесса листинга / **второе полугодие 2020**
- Запуск новой версии системы электронного документооборота is2in / **второе полугодие 2020**
- Реализация браузерной версии информационного терминала (Web-терминала IRIS) / **второе полугодие 2020**

Устойчивое развитие

- Внедрение политики устойчивого развития Биржи / **второе полугодие 2020**

Центральный контрагент (ЦК)

Надежность и гарантированность расчетов – это одно из основных преимуществ работы центрального контрагента.

ЦК является стороной сделки для каждого продавца и покупателя по каждой сделке. Гарантирует расчеты, в случае неисполнения обязательств каким-либо участником торгов.

Сделка всегда заключается с центральным контрагентом, это избавляет от необходимости оценки рисков других участников.



На сегодняшний день KASE является одной из более 50 фондовых бирж мира, поддерживающих Инициативу ООН "Устойчивые Фондовые Биржи" (Sustainable Stock Exchanges Initiative), к которой KASE присоединилась в 2015 году.

Биржа разработала методологию по предоставлению нефинансовой отчетности листинговыми компаниями по критериям экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления – Environmental, Social and Governance (ESG), которую KASE активно продвигает среди эмитентов.

Биржа рекомендует эмитентам предоставлять информацию согласно методике ESG, обо всех существенных аспектах деятельности, в том числе по установлению общекорпоративных целей и задач в области гендерного равенства.



Корпоративная культура

Корпоративные ценности:

- 1 Мы работаем на принципах инновационности и устойчивости для общего блага, постоянно адаптируясь к изменениям.
- 2 Мы ответственны за наши решения, подтверждая профессионализм нашей команды и высокое качество услуг.
- 3 Мы сотрудничаем с нашими партнерами, клиентами и друг с другом на принципах открытости и прозрачности.
- 4 Мы заботимся о будущем нашей страны, клиентов и сотрудников, создавая условия для развития.

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

FAQ

