

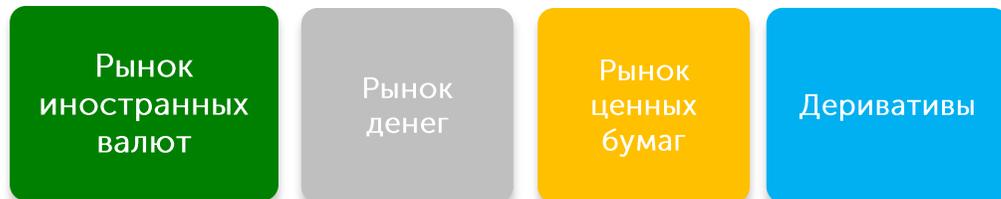
Обзор результатов деятельности за I полугодие 2018

17 июля 2018

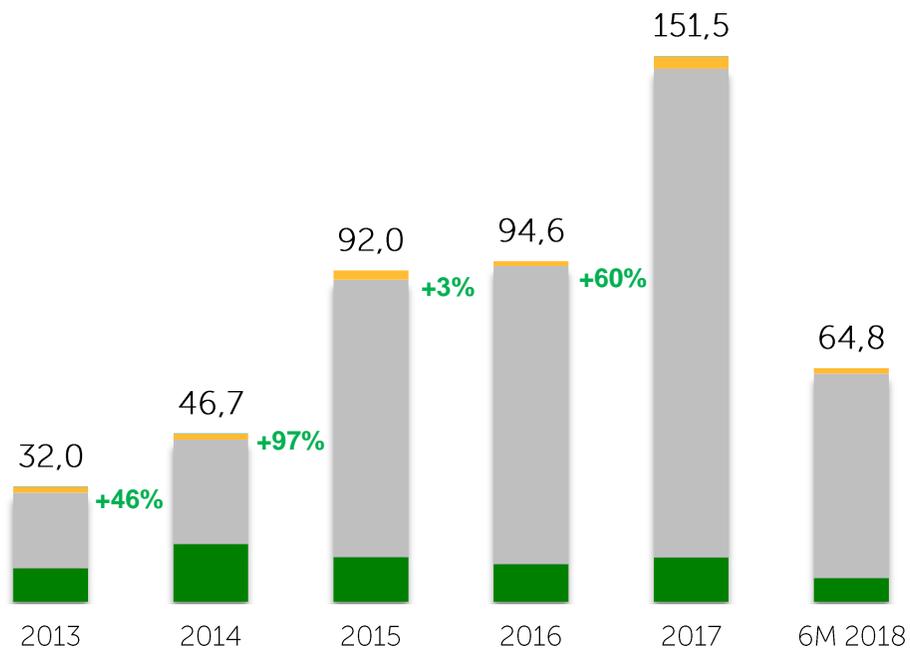




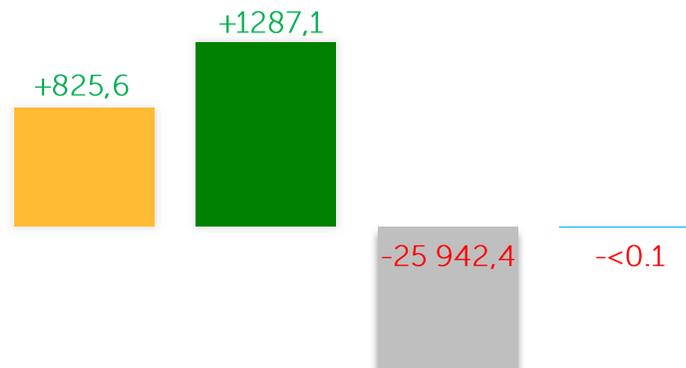
КРАТКИЙ ОБЗОР



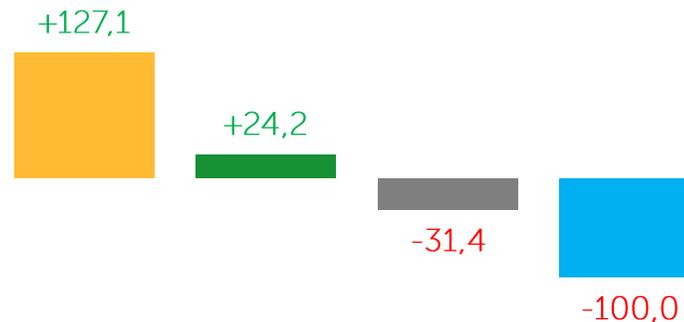
Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



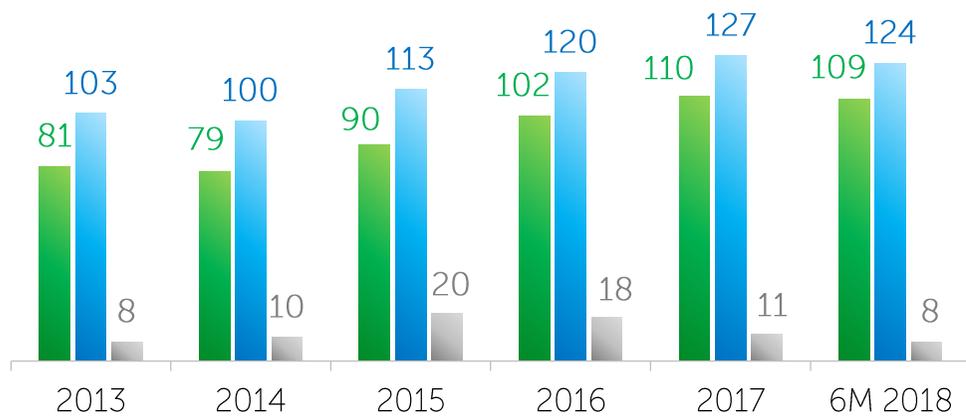
Прирост сектора за 6М 2018 в денежном выражении, млрд KZT



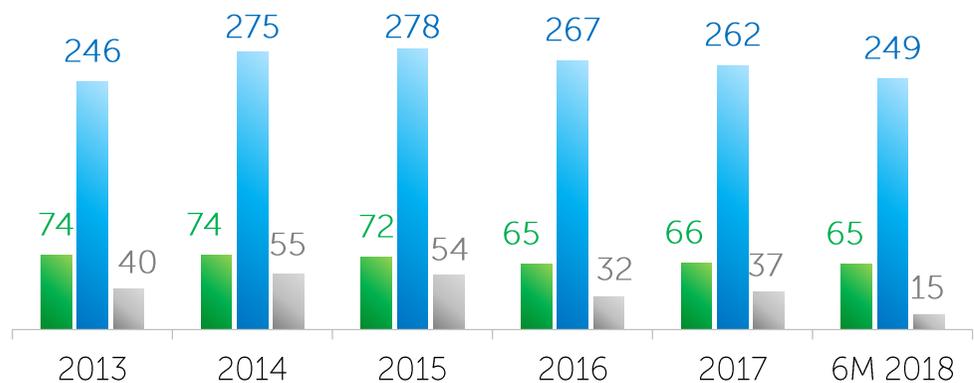
Прирост сектора за 6М 2018 в процентном выражении, %



Рынок акций



Рынок корпоративных облигаций



■ Эмитенты ■ Выпуски ■ Новые листинги

Акционерный капитал

- Всего за **6М 2018** процедуру листинга прошли **8 выпусков акций 7 эмитентов**, в том числе **7 выпусков 6 новых эмитентов**:
- Во II квартале 2018 процедуру листинга прошли **3 выпуска 2 эмитентов**:
 - АО Kaspi.kz
 - АО ООИУПА "Жетысу"

Долговое финансирование

- Всего за **6М 2018** процедуру листинга прошли **15 выпусков облигаций 11 эмитентов**, в том числе **1 выпуск нового эмитента** (ранее не являющегося эмитентом KASE)
- Во II квартале 2018 процедуру листинга прошли **11 выпусков облигаций 7 эмитентов**:
 - ТОО "AgroFinance" (новый эмитент)
 - ТОО "ARLAN WAGONS"
 - АО "НК "КазМунайГаз"
 - АО "Фридом Финанс"
 - АО "Банк ЦентрКредит"
 - ТОО "Компания Фаэтон"
 - АО "НУХ "КазАгро"

Размещения корпоративных облигаций в 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



Срок
9,9 лет
Объем:
10,2 млрд KZT
Доходность к погашению:
11,75% годовых
Спрос:
43,0 / 100 %



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



Срок
9,8 лет
Объем:
6,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,5% годовых
Спрос:
168,4 %



Срок
6,3 года
Объем:
1,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
13,49% годовых
Спрос:
100,0 %

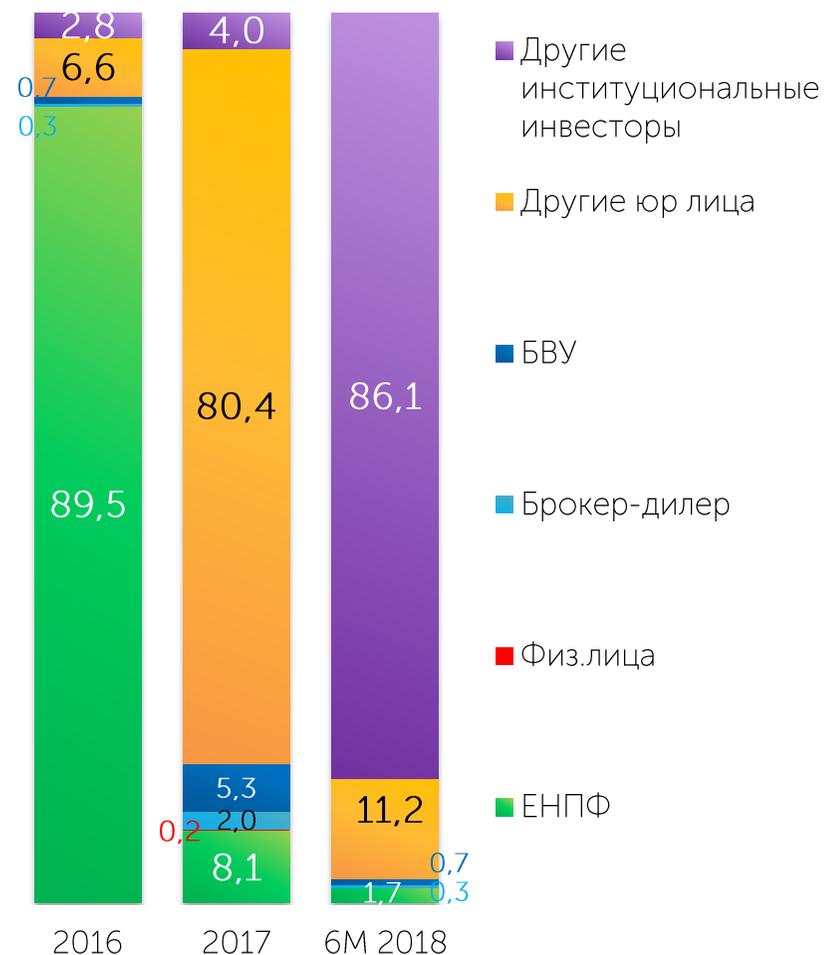


Срок
8,2 года
Объем:
0,4 млрд KZT
Доходность к погашению:
12,5% годовых
Спрос:
100,0 %

Размещение корпоративных облигаций: ЭМИТЕНТЫ И ИНВЕСТОРЫ

	2016	2017*	6М 2018*
Количество эмитентов	12	14	6
ИЗ НИХ:			
– квазигосударственные компании	7	8	2
– частные нефинансовые компании	5	1	2
– частные финансовые компании	–	5	2
Привлечение, млрд KZT	424,4	269,5	143,3
ИЗ НИХ:			
– квазигосударственные компании	417,5	234,7	126,0
– частные нефинансовые компании	6,9	0,9	5,4
– частные финансовые компании	–	33,9	12,0

Доли основных категорий инвесторов, %



* без учета Программы финансовой поддержки банковского сектора



**РЕАЛИЗАЦИЯ
СТРАТЕГИИ
РАЗВИТИЯ**

Развитие рынка

- запуск площадки KASE Startup
- запуск площадки KASE Private Market
- запуск новых валютных инструментов
- расширение перечня инструментов на рынке авторепо
- допуск брокеров на валютный рынок
- совершенствование СУР на фондовом рынке
- внедрение ЦК на рынке иностранных валют
- запуск торгов и расчетов по сделкам с еврооблигациями в долларах США

Клиенты и партнеры

- сотрудничество с Московской Биржей
- проведение мероприятий для потенциальных эмитентов
- проведение мероприятия "День эмитента" для листинговых компаний
- встречи с участниками рынка

Образование

- проведение обучающих тренингов для розничных инвесторов
- проведение семинаров для представителей бизнеса
- организация телепрограмм на Atameken Business Channel

KASE Startup: первые участники

Официальный старт – **09 апреля 2018 года**
Интернет адрес – <https://startup.kase.kz/>

Подано 50 заявлений от стартап компаний, из них **10** приступили к подаче документов.

Получен допуск:

- ТОО "PACK MAN" (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").

2 стартапа

имеют авторские
права на свой продукт

50%

представляют
IT сектор

82 млн KZT

средний объем запрашиваемых
средств стартап-компаниями
на площадке

90%

стартап-компаний являются
инициаторами допуска

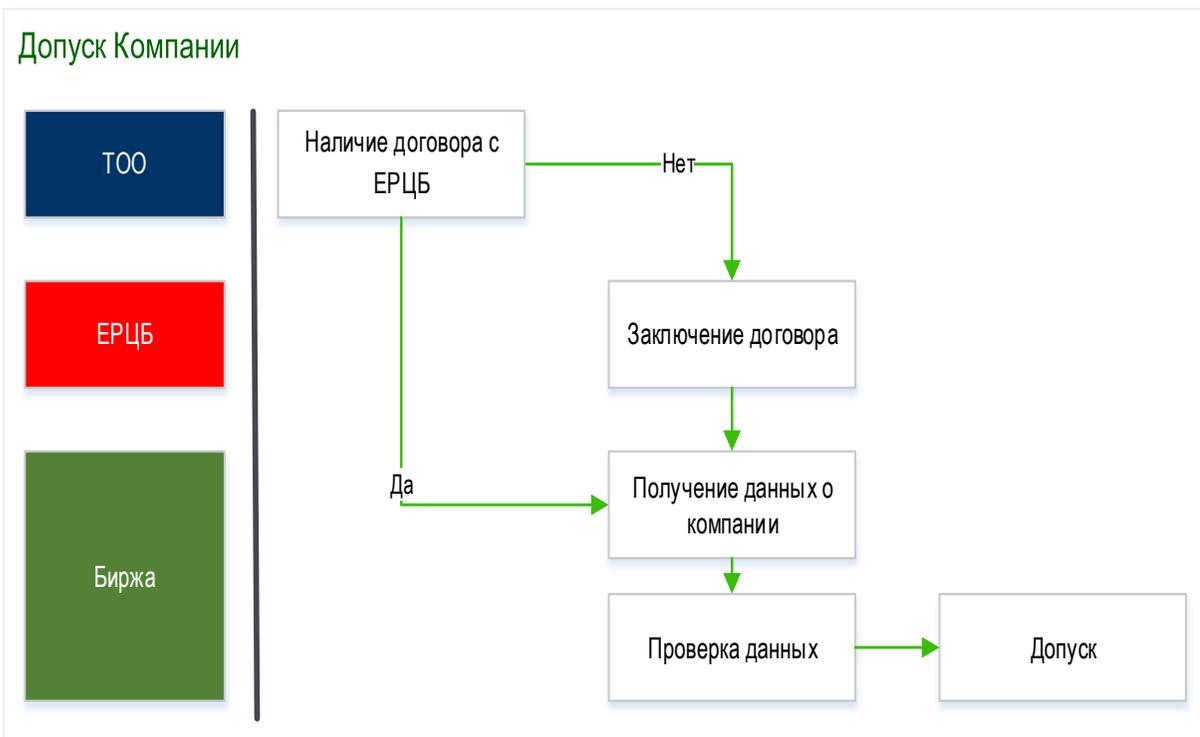


21 июня 2018 года состоялась презентацию площадки "KASE Startup" в Международном технопарке IT-стартапов Astana Hub в г. Астана

Запуск площадки KASE Private Market (1/2)

Официальный старт – 15 июня 2018 года

Цель проекта: предоставление субъектам МСБ в организационно-правовой форме ТОО альтернативного источника финансирования без необходимости получения статуса публичной компании



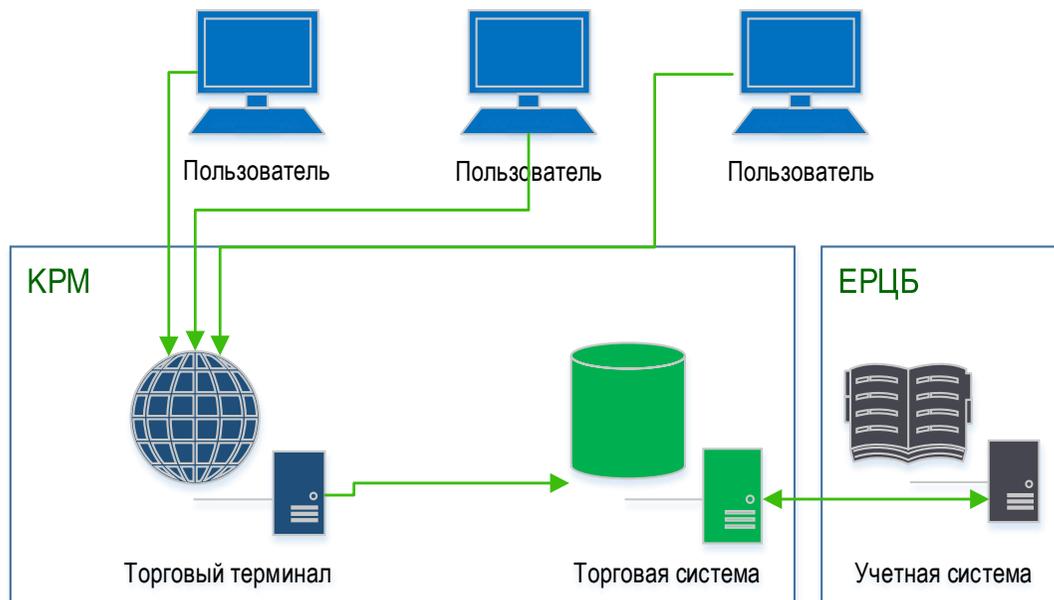
Реализовано
совместно с АО "Казына
Капитал Менеджмент"



Запуск площадки
способствует развитию
системы private equity
(частных капиталовложений)
в Казахстане

Запуск площадки KASE Private Market (2/2)

Техническая реализация



Допуск на KASE Private Market получают ТОО, соответствующие следующим **основным критериям:**

- наличие у ТОО дохода от реализации продукции (оказания услуг) не менее чем за два последних заверенных финансовых года;
- ТОО составляет финансовую отчетность в соответствии с МСФО;
- аудит финансовой отчетности ТОО проводится аудиторской организацией, находящейся в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций.

Запуск новых валютных инструментов

- **CNYKZT_0_001** и **CNYKZT_0_002**
– операции валютного свопа в отношении валютной пары юань Китайской Народной Республики / казахстанский тенге
- **RUBKZT_0_001** и **RUBKZT_0_002**
– операции валютного свопа в отношении валютной пары российский рубль / казахстанский тенге
- **RUBKZT_SPT** – российский рубль с расчетами T+2 в тенге

Развитие рынка авторепо

По просьбам участников рынка:

- **упрощены условия** использования негосударственных облигаций в качестве предметов репо
- в корзину авторепо ГЦБ **включены облигации международных финансовых организаций** с рейтингами эмитента "AA" и выше
- в список предметов репо **добавлены субординированные облигации** с рейтингом эмитента не ниже "B-"



Допуск брокеров на валютный рынок

25 жыл
лет
years KASE

- допуск брокеров на валютный рынок будет осуществляться на основании лицензии на проведение валютных операций
- максимально допустимый нетто-покупки в день на одного клиента в один торговый день составит 100 тыс. долларов США
- соответствующие поправки внесены во внутренние документы KASE (введены с 12 апреля 2018 года):
 - Правила осуществления расчетов по торгам иностранными валютами
 - Положение о членстве

Внедрение лимитов концентрации торгов на одного участника при достижении показателя концентрации:

- введение дисконтов на рынке прямого репо
- повышение дисконтов на рынке автоматического репо
- повышение ставок начальной маржи при концентрации сделок на одном участнике

Цель проекта: ограничение риска неисполнения обязательств по операциям репо, возникающего при концентрации сделок с акциями какого-либо наименования на одном участнике торгов

Проект по совершенствованию СУР на валютном рынке предполагает **внедрение ЦК**, функции которого будет выполнять Биржа.

- 1 Внесены поправки в:
 - Правила осуществления операций репо
 - Спецификация рынка автоматического репо
- 2 Разработаны и внесены соответствующие изменения в информационные системы KASE
- 3 01 июня 2018 года осуществлено внедрение лимитов концентрации

Внедрение ЦК на рынке иностранных валют

- **ЦК** – центральный контрагент
- **Цель проекта:** гарантирование биржей исполнения сделок с иностранной валютой в пределах сформированных клиринговых фондов
- **Запуск проекта:** конец августа 2018 года

Расчеты в долларах США при выкупе акций RDGZ

- в I квартале 2018 года на KASE в 2 этапа прошли **специализированные торги по выкупу** простых акций и глобальных депозитарных расписок (ГДР) АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (РД КМГ)
- впервые в истории KASE **заявки** на продажу ГДР подавались в торговую систему KASE **в долларах США, расчеты** также осуществлялись **в долларах США**
- в результате тендерного предложения РД КМГ выкупила на KASE:
 - 336 584 простых акций по цене 84,0 USD за акцию. Всего было удовлетворено 230 заявок на общую сумму 28,2 млн USD (эквивалент 9,0 млрд KZT);
 - 62,0 млн ГДР по цене 14,0 USD на общую сумму 868,0 млн USD.
- делистинг акций RDGZ на KASE **снизило капитализацию** рынка акций на ≈1,5 трлн KZT (1,5 трлн KZT для RDGZ + 16,2 млрд KZT для RDGZp)



Запуск торгов и расчетов по сделкам с еврооблигациями в долларах США

- По еврооблигациям с расчетами в долларах США (далее – доллары) предлагается осуществлять расчеты на второй день, т.е. **по схеме T+2 в отдельной торговой системе по еврооблигациям**
- **Кодировка** еврооблигаций с расчетами в долларах будет изменена путем добавления к инструменту кода валюты, в которой производятся расчеты **(XXXHeX_USD)**
- Участник торгов будет иметь **возможность распределять количество своих еврооблигаций** между основной торговой системой и торговой системой для еврооблигаций
- Все активы (еврооблигации + доллары) находящиеся на одном торговом счете в торговой системе для еврооблигаций, **включаются в расчет единого лимита** и **выражаются в денежном выражении** на соответствующем торговом счете по аналогии с рынком T+2 в основной торговой системе

Сотрудничество с Московской Биржей

- 10 апреля 2018 года KASE и ПАО "Московская Биржа" подписали **соглашение о намерении стратегического сотрудничества**
- соглашение подписано в рамках реализации задач Стратегии развития Биржи на 2016-2018 годы
- **Цели сотрудничества:**
 - модернизация торгово-клиринговых технологий на рынках KASE;
 - создание центрального контрагента на биржевых и внебиржевых рынках Казахстана;
 - взаимный доступ казахстанских и российских участников торгов и инвесторов к биржевым рынкам KASE и Московской Биржи.



Мероприятия для членов и эмитентов

Выездные мероприятия

- 09 апреля – Круглый стол для предпринимателей Атырауской области
- 28 июня в г. Астане совместно АО НУХ "Байтерек" проведен Круглый стол на тему "Инструменты KASE для внутригруппового финансирования"

Мероприятия для членов и эмитентов

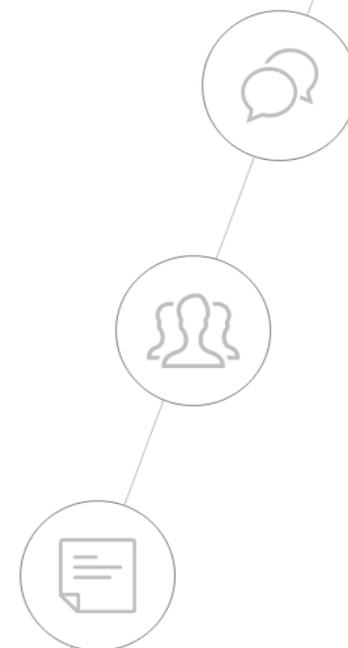
- 25 мая – встреча со страховыми компаниями
- 17 апреля – День эмитента АО "КЕГОК"
- 20 апреля – встреча представителей АО "БРК" с инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках выпуска еврооблигаций Банка номинированных в национальной валюте

Обучающие мероприятия

Для розничных инвесторов: 2 мероприятия на тему "Как торговать на рынке ценных бумаг"

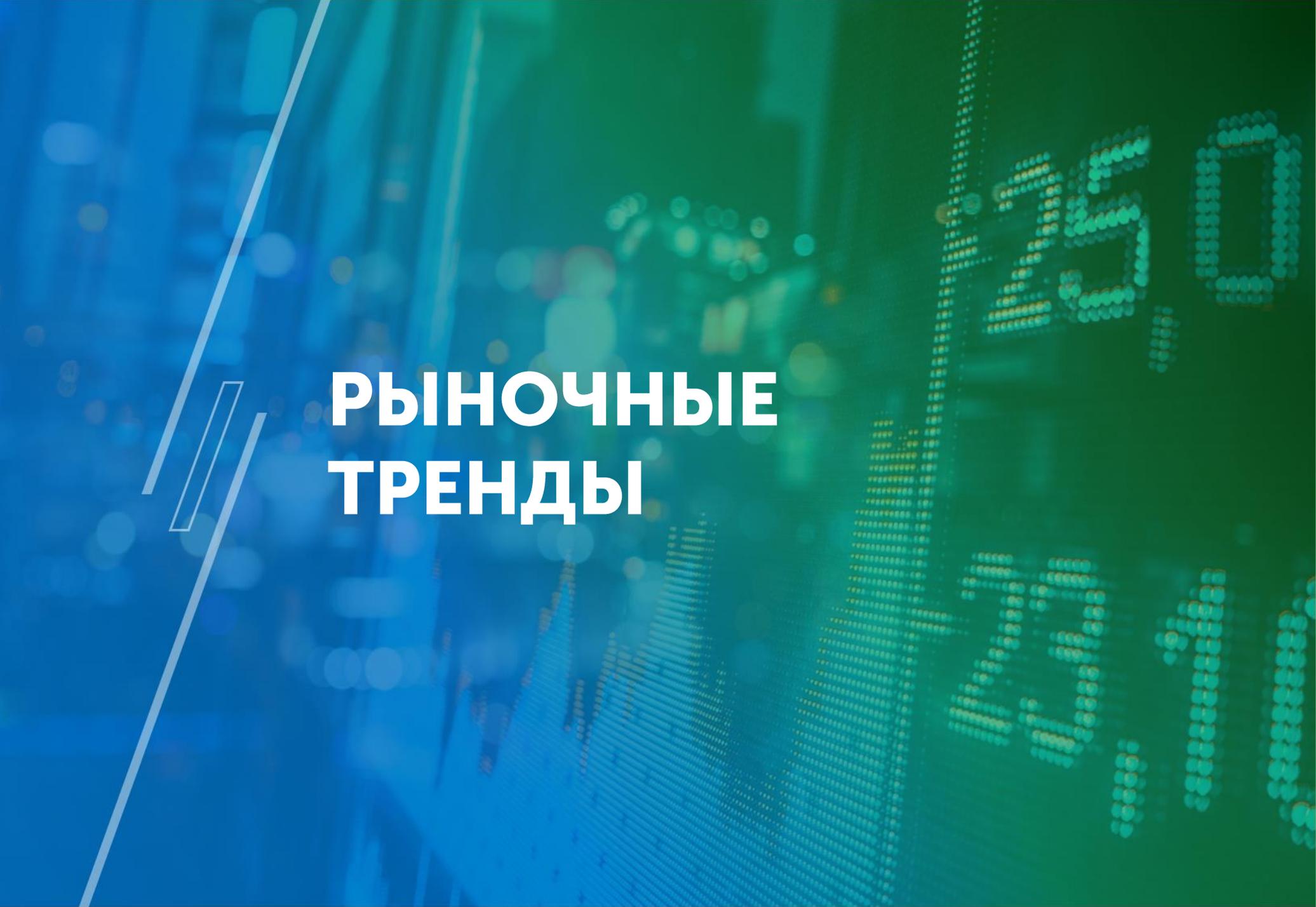
Для представителей бизнеса и институтов развития:

- Семинар "Основы фондового рынка" (06 июня)
- Семинар "Основы взаимодействия с инвесторами и иными заинтересованными сторонами (IR)" (24 мая)
- Круглый стол "Актуальные вопросы: PR роль и место PR и IR в системе управления компанией" (25 мая).



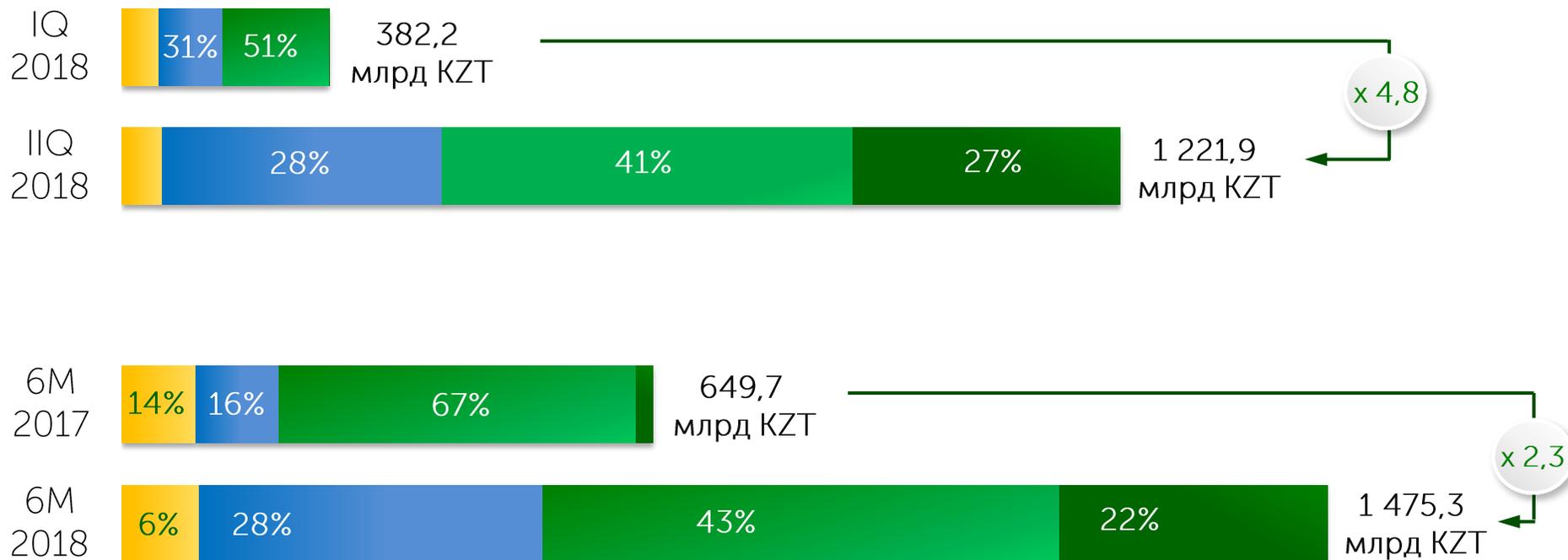
Повышение информированности о деятельности Биржи





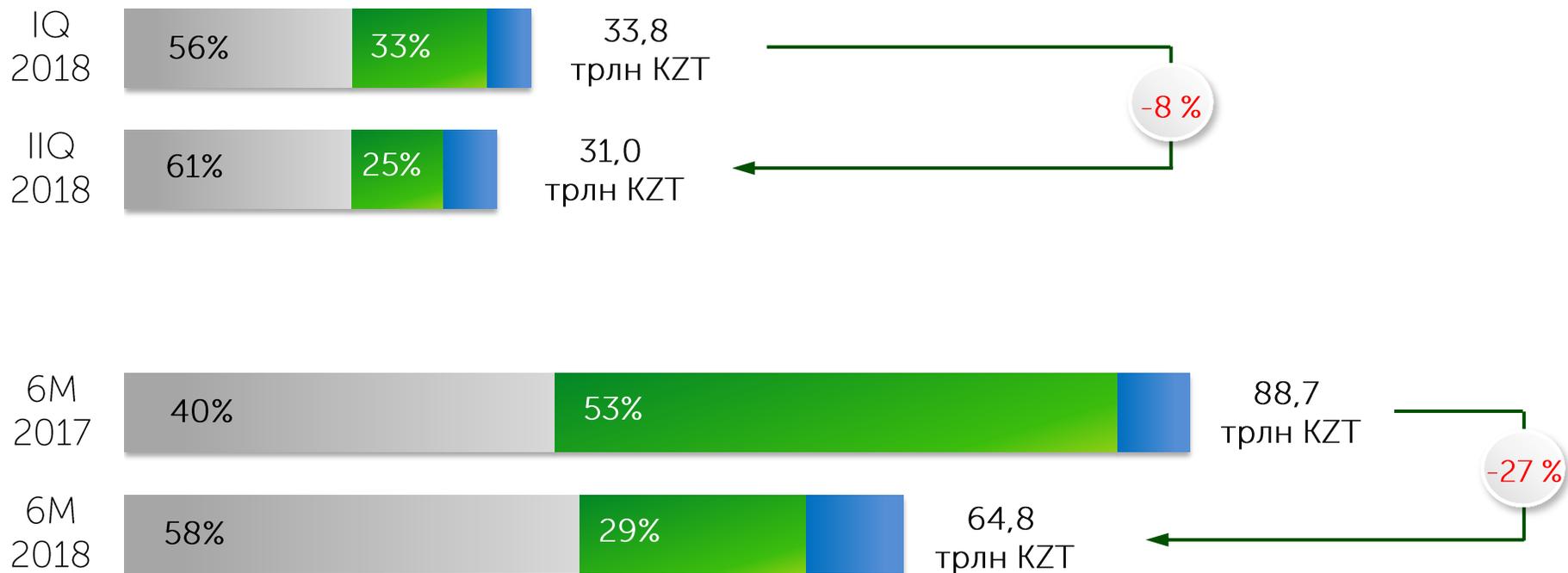
РЫНОЧНЫЕ ТРЕНДЫ

Объем торгов ценными бумагами

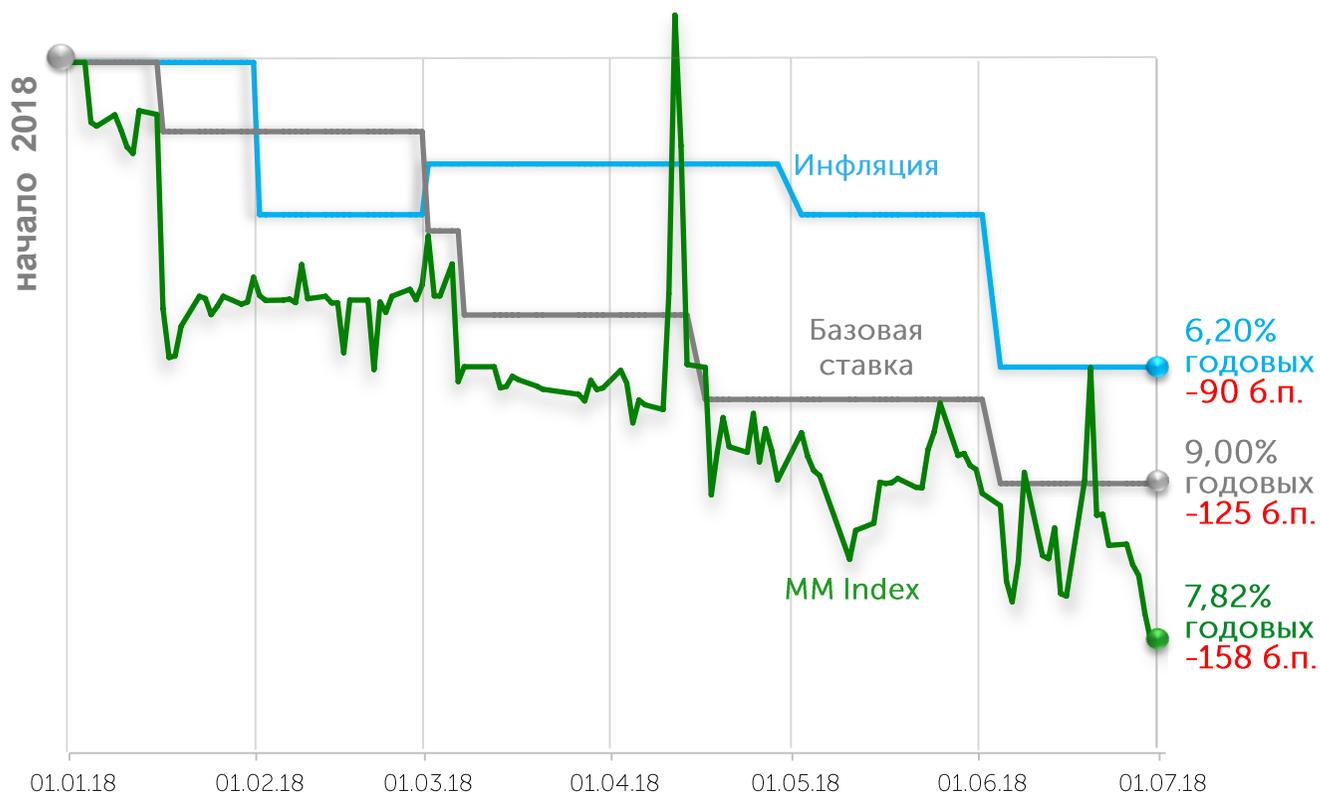


Общий объем торгов

■ репо ■ USD-своп ■ остальные рынки



Инфляция и ставки



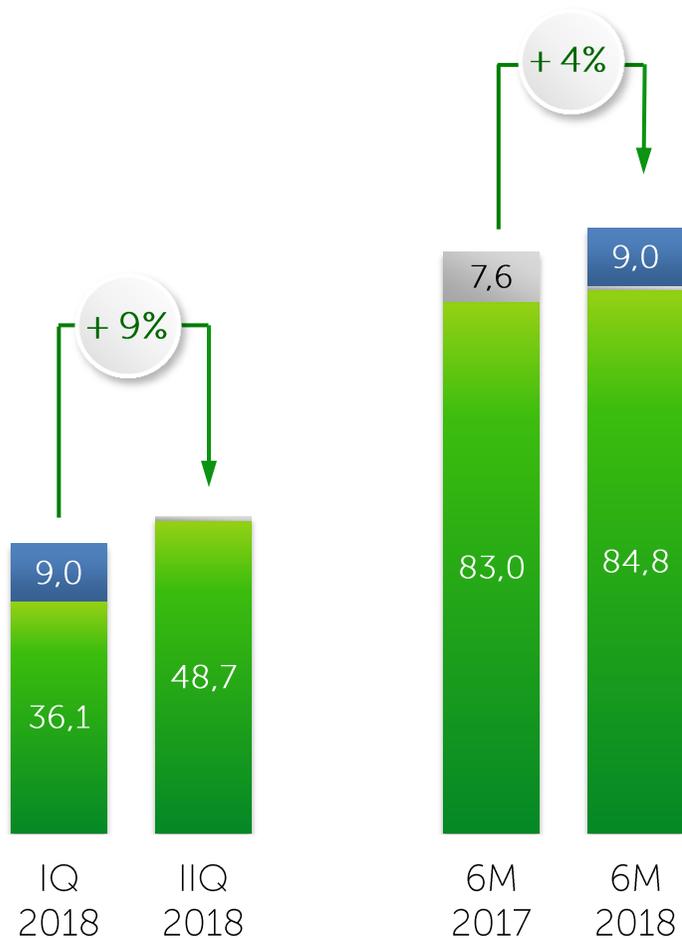
- Снижение базовой ставки Национального банка, опережающее падение инфляции
- Короткие деньги быстро дешевеют при отсутствии дефицита ликвидности

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.

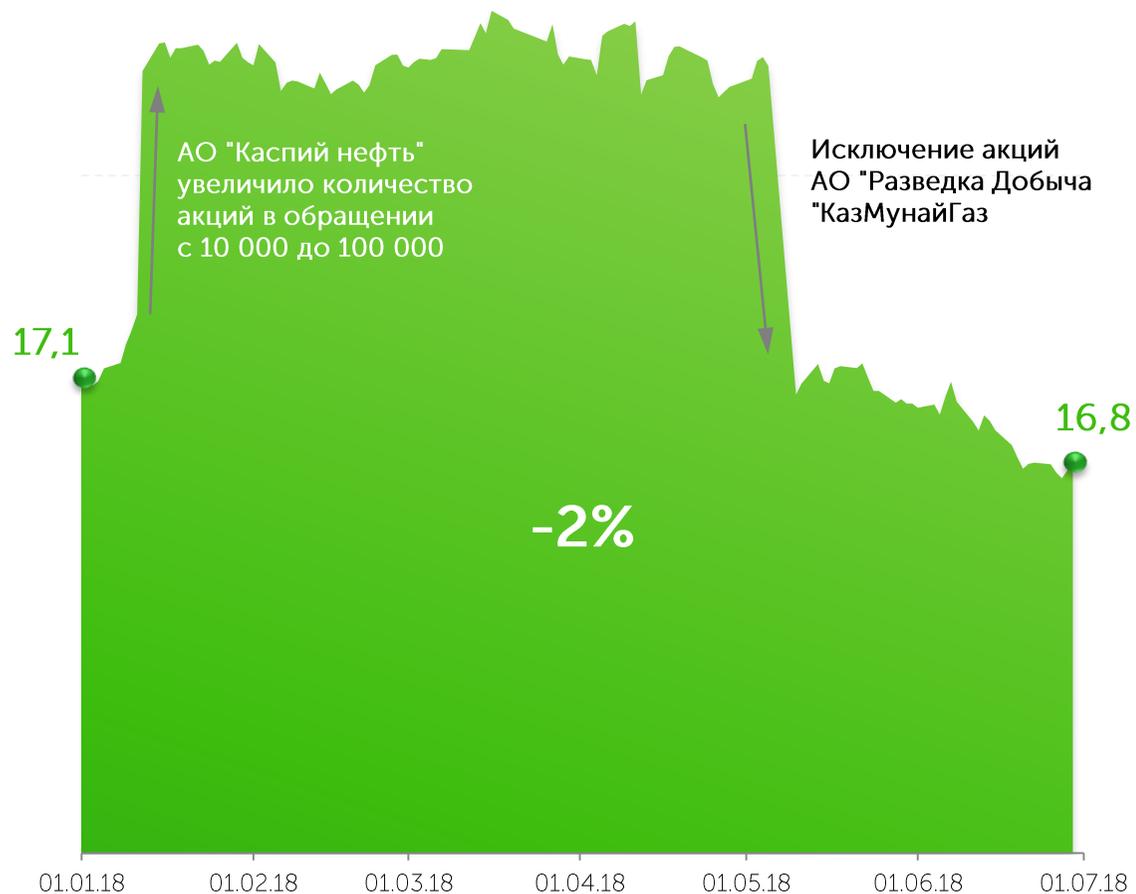
Источник: Национальный банк РК, Bloomberg

Объем сделок, млрд KZT

- Выкуп простых акций RDGZ
- Первичный рынок
- Вторичный рынок

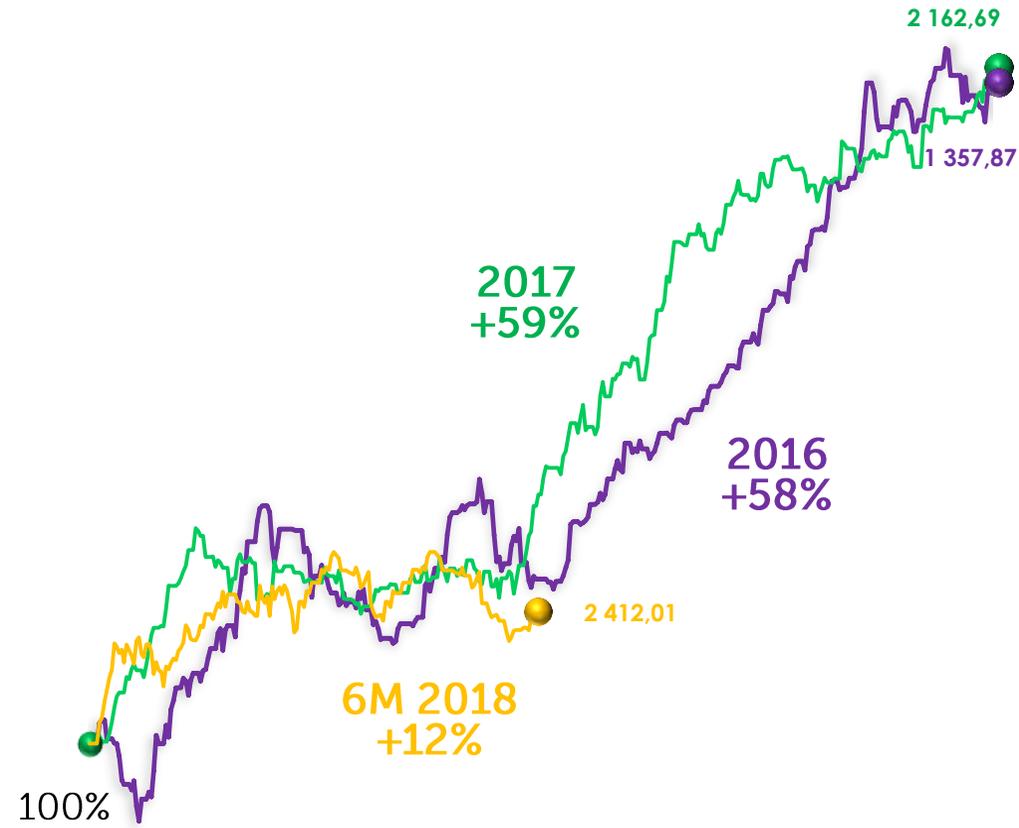


Капитализация рынка акций, трлн KZT



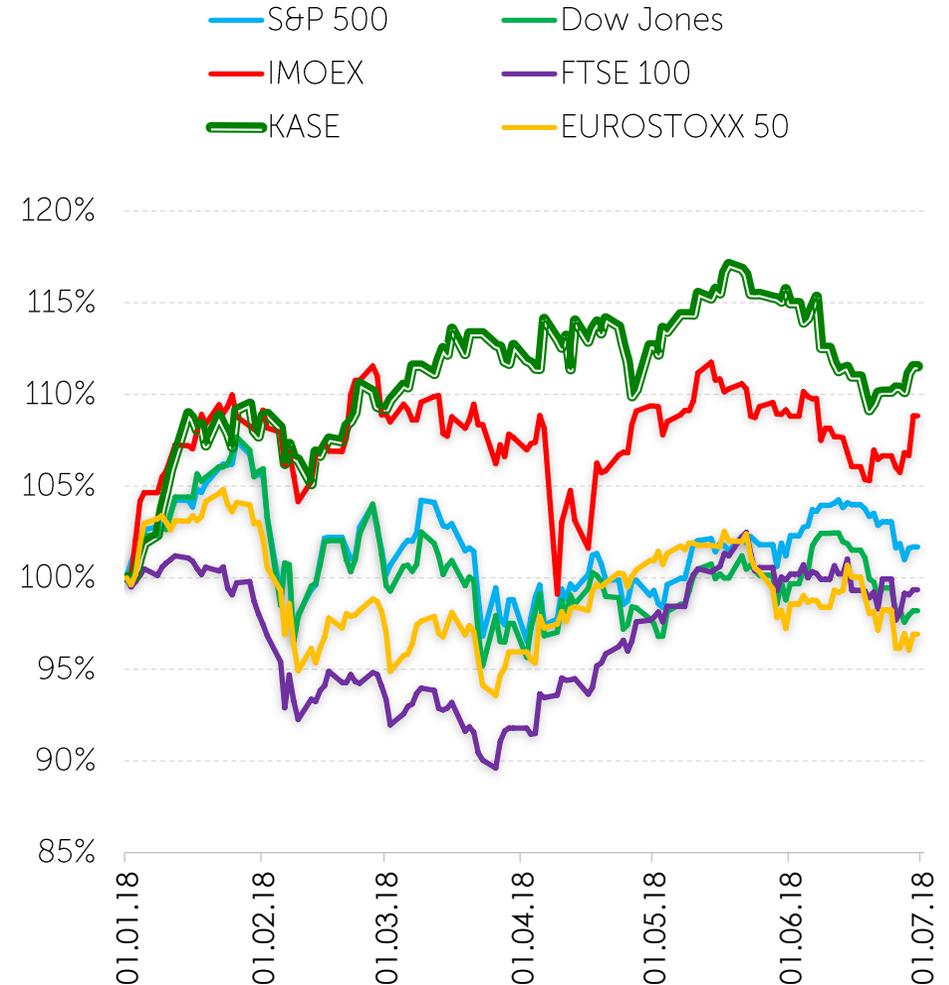
Динамика Индекса KASE

Индекс KASE в 2016–2018

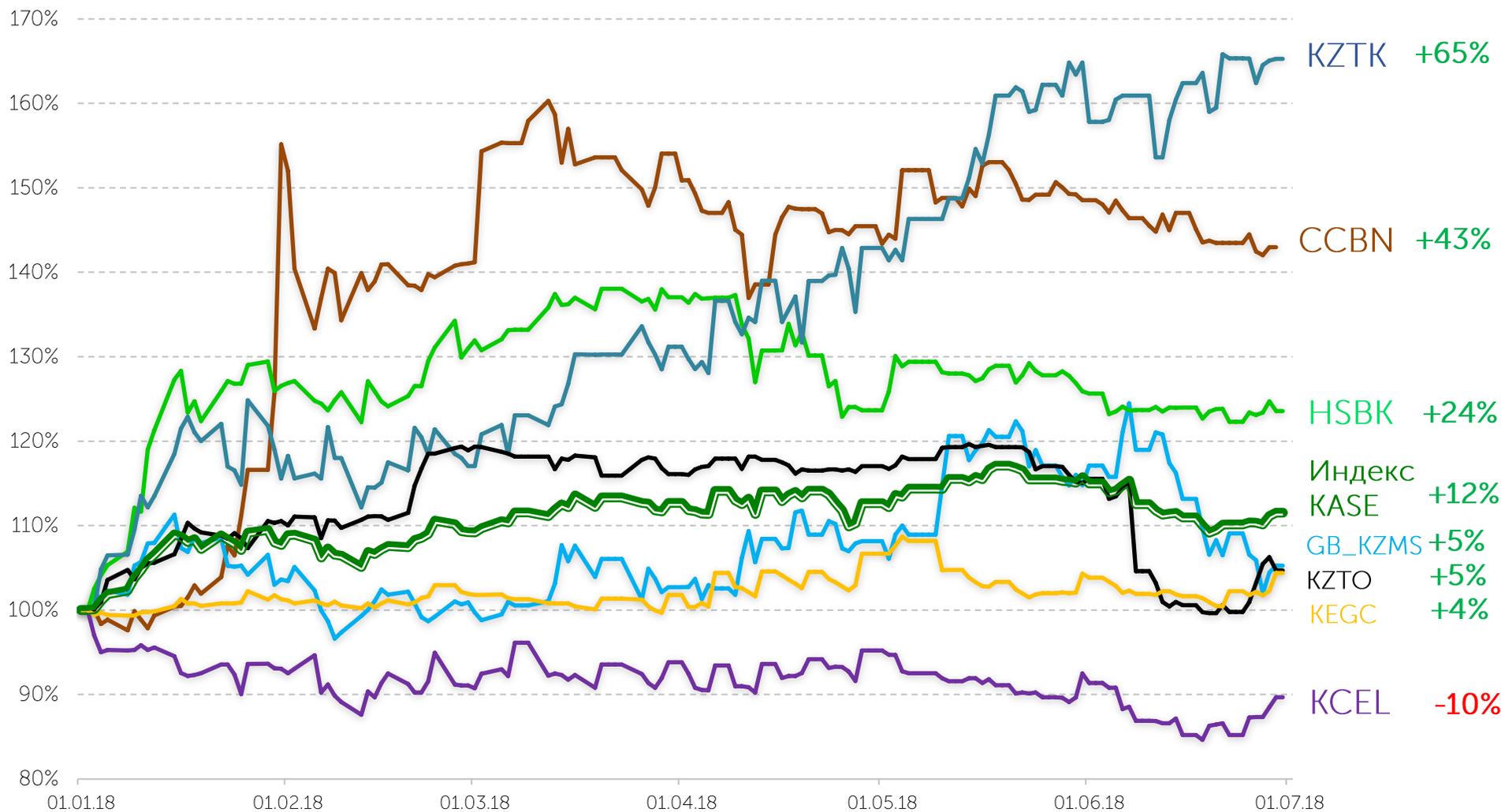


Источник: KASE, Bloomberg

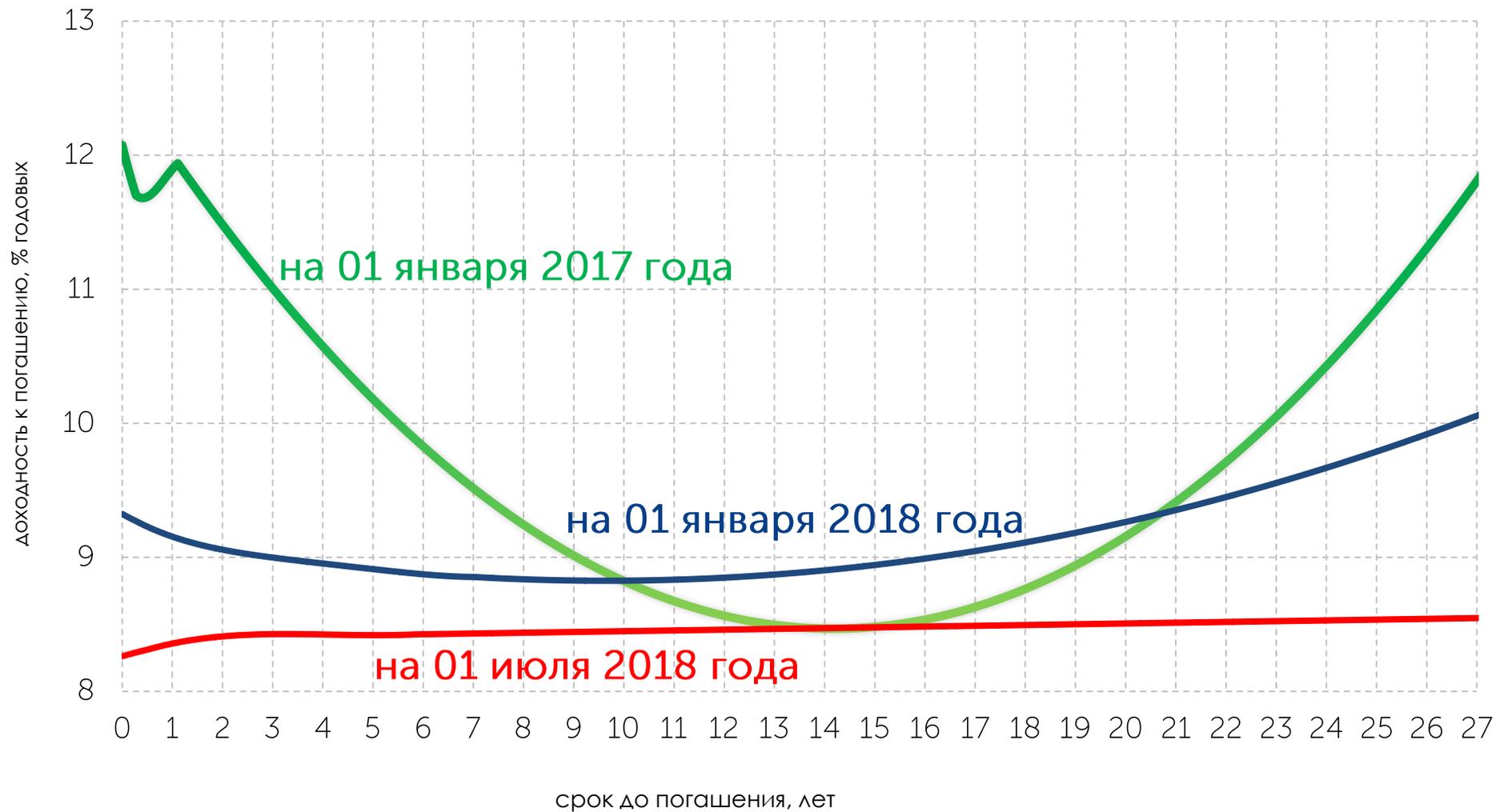
Индекс KASE и мировые фондовые индексы



Компоненты Индекса KASE



Кривая доходности ГЦБ



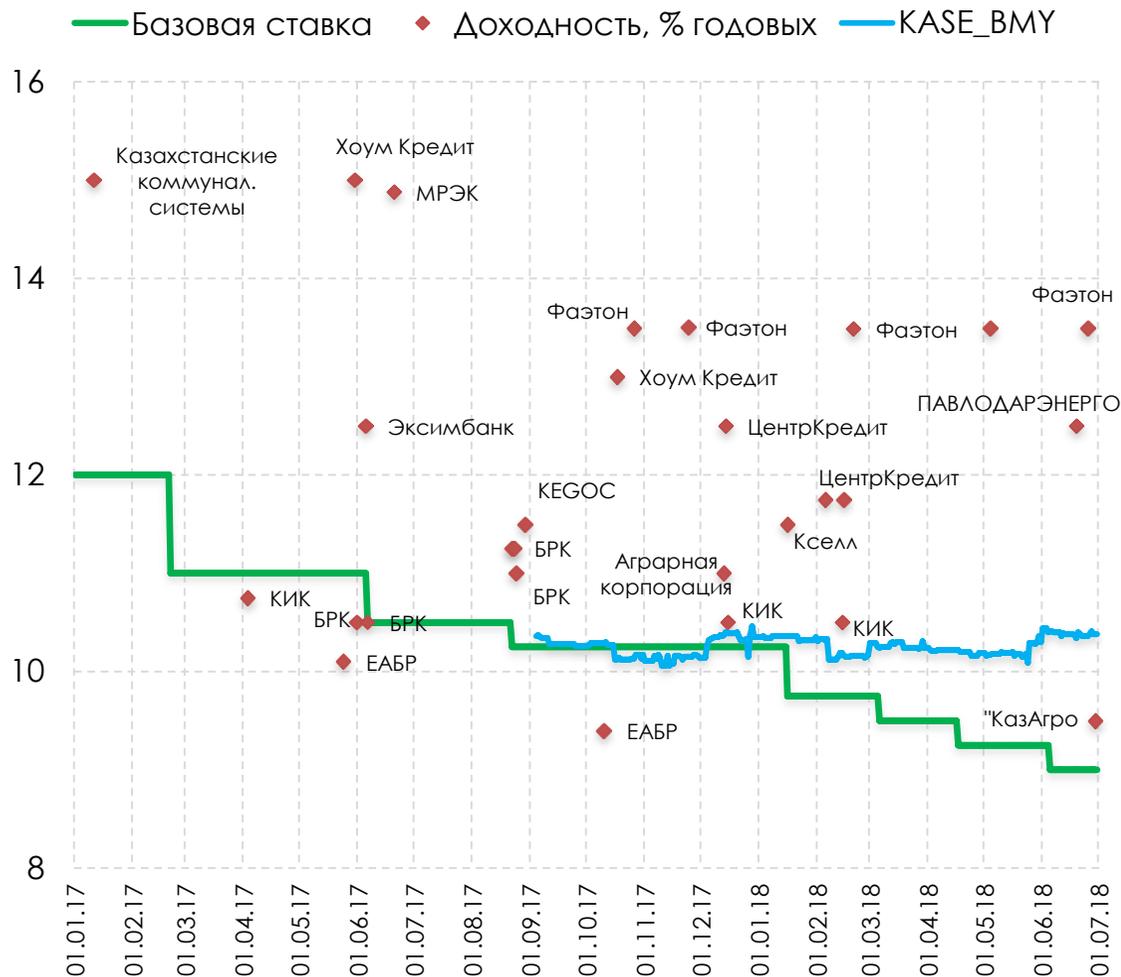
Корпоративные облигации: объем и доходность

Объем сделок, млрд KZT

■ Вторичный рынок ■ Первичный рынок ■ Программа поддержки банковского сектора



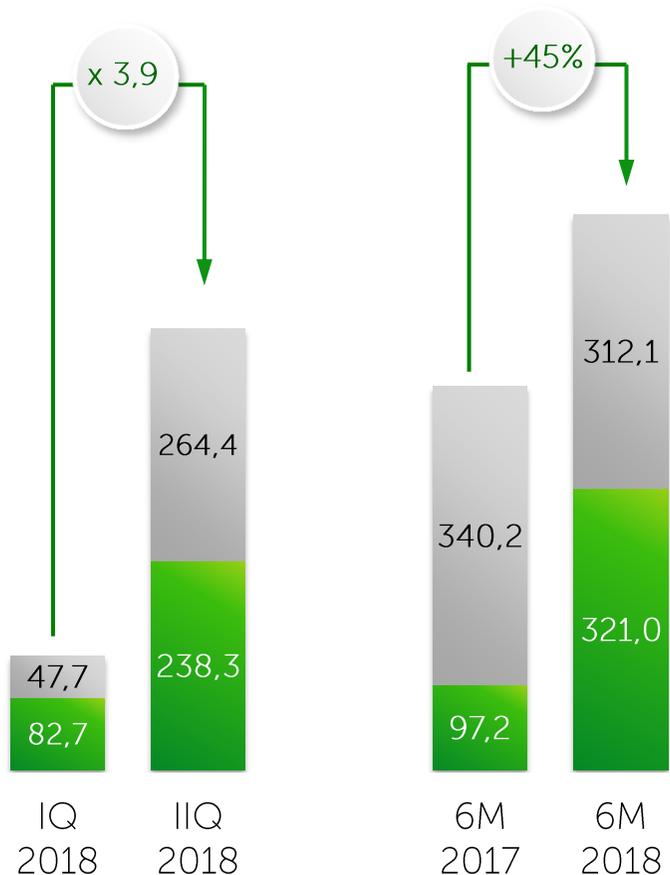
Рыночные размещения 2017 – 2018 года*



Государственные облигации

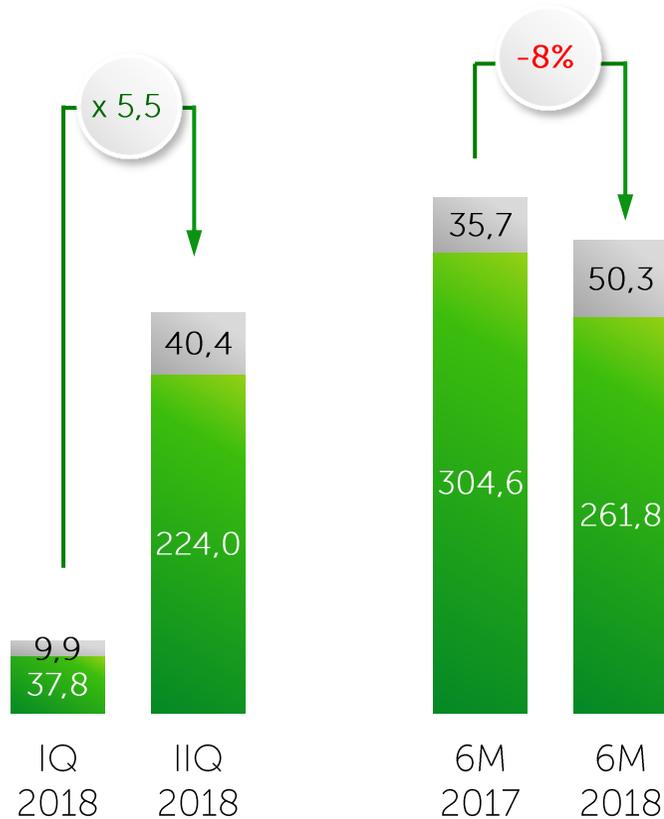
Объем сделок, млрд KZT

первичный рынок вторичный рынок



Первичный рынок ГЦБ, млрд KZT

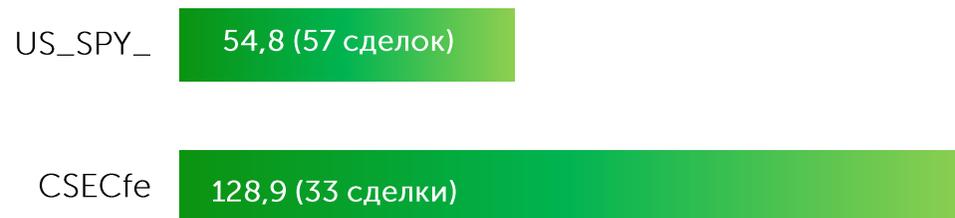
ГЦБ Минфина облигации МНО



Объем сделок, млн KZT



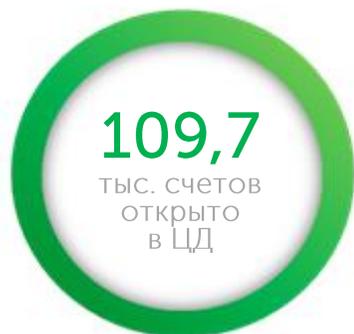
Объем торгов в разбивке по инструментам, млн KZT



Доли основных категорий инвесторов, %



Рынок ценных бумаг



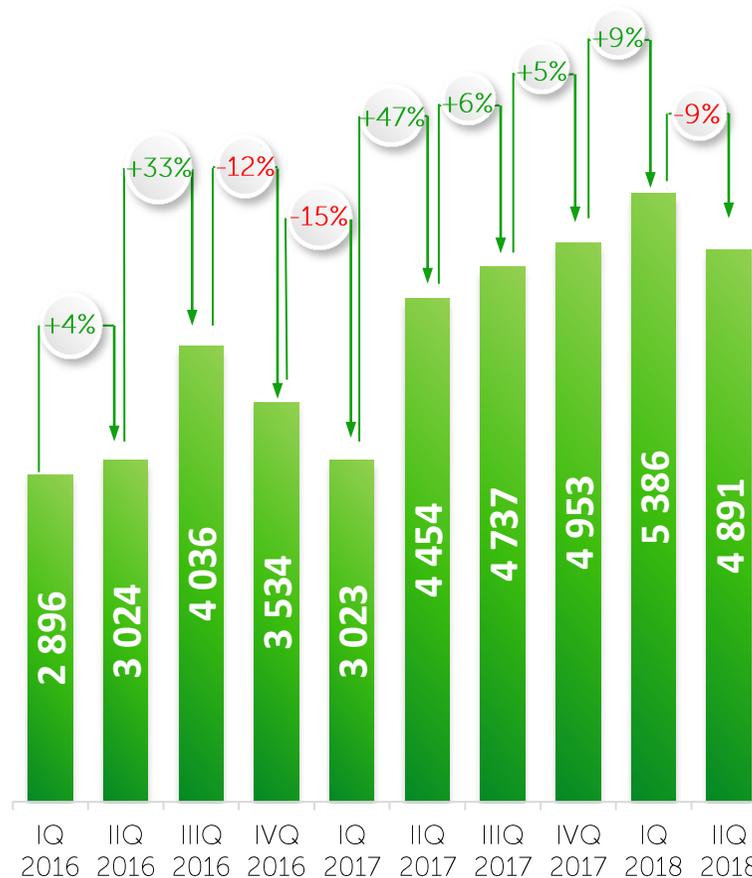
Рынок акций



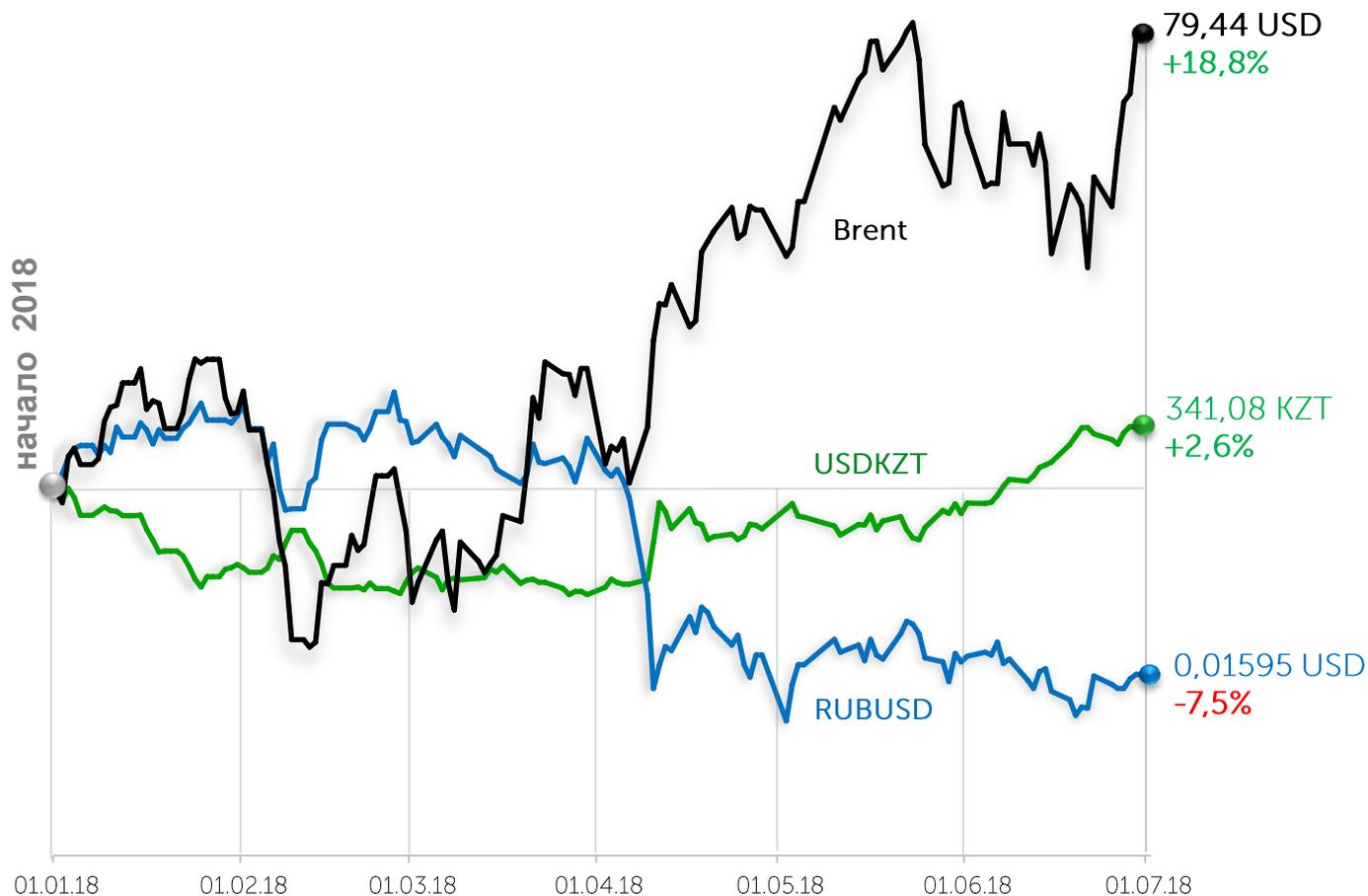
+2,5%
к 6М 2017

+4,2%
к 6М 2017

Динамика активных счетов на рынке акций



Нефть, доллар, рубль и тенге



Источник: Национальный банк РК, Bloomberg

- Укрепление тенге под давлением налоговых платежей (январь-март)
- Потеря корреляции с ценой нефти на фоне антироссийских санкций и оттока иностранного капитала из тенговых инструментов (апрель-июнь)

Объем торгов, млрд USD

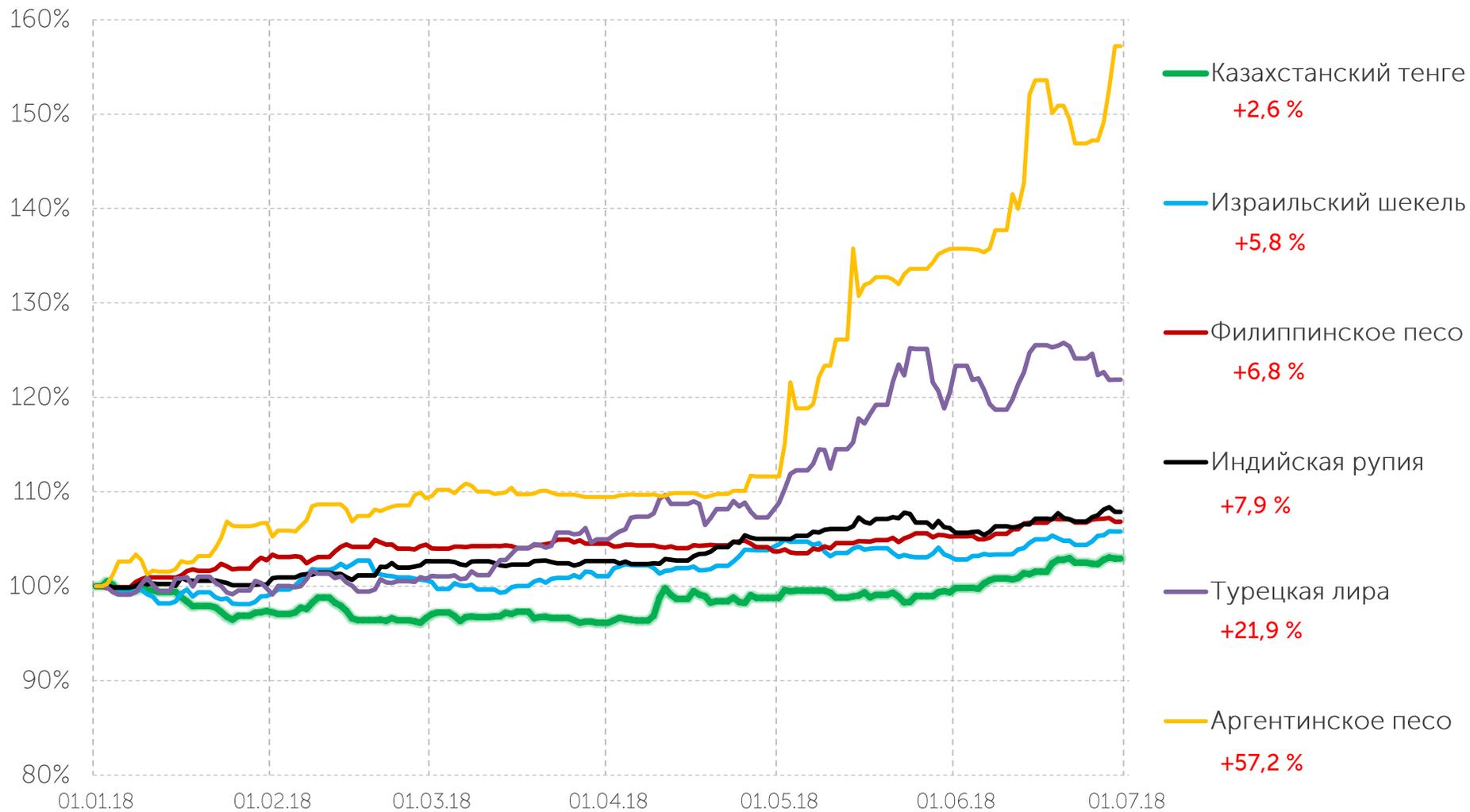


Динамика курса USD/KZT,
KZT за ед. валюты



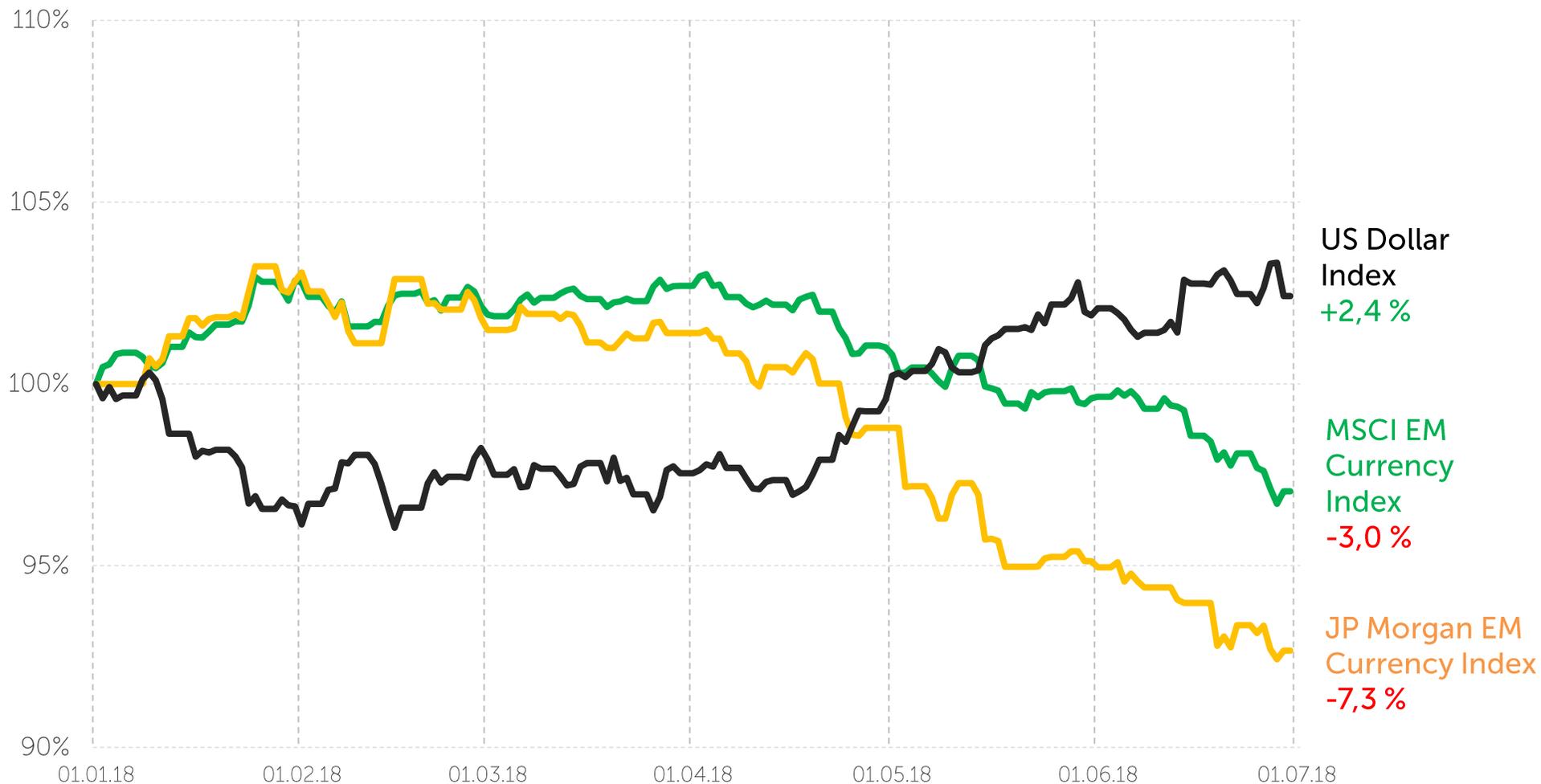
Примечание: динамика курса USD/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам утренней и дневной сессий

Изменение курсов валют развивающихся стран к доллару США



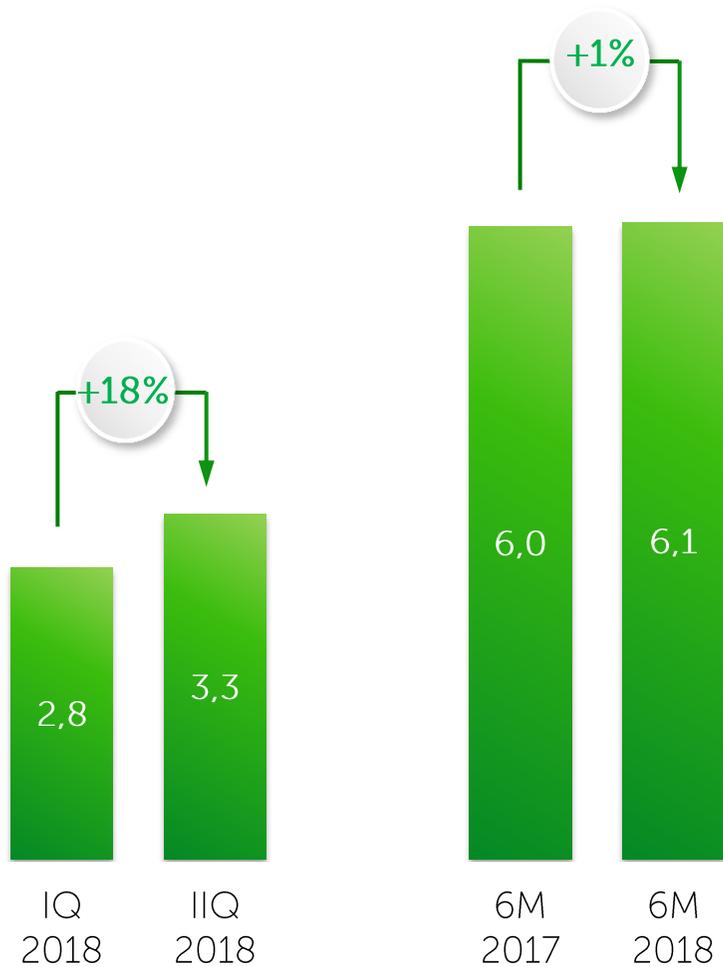
Источник: Bloomberg

Изменение индексов валют развивающихся рынков и индекса доллара США



Источник: Bloomberg

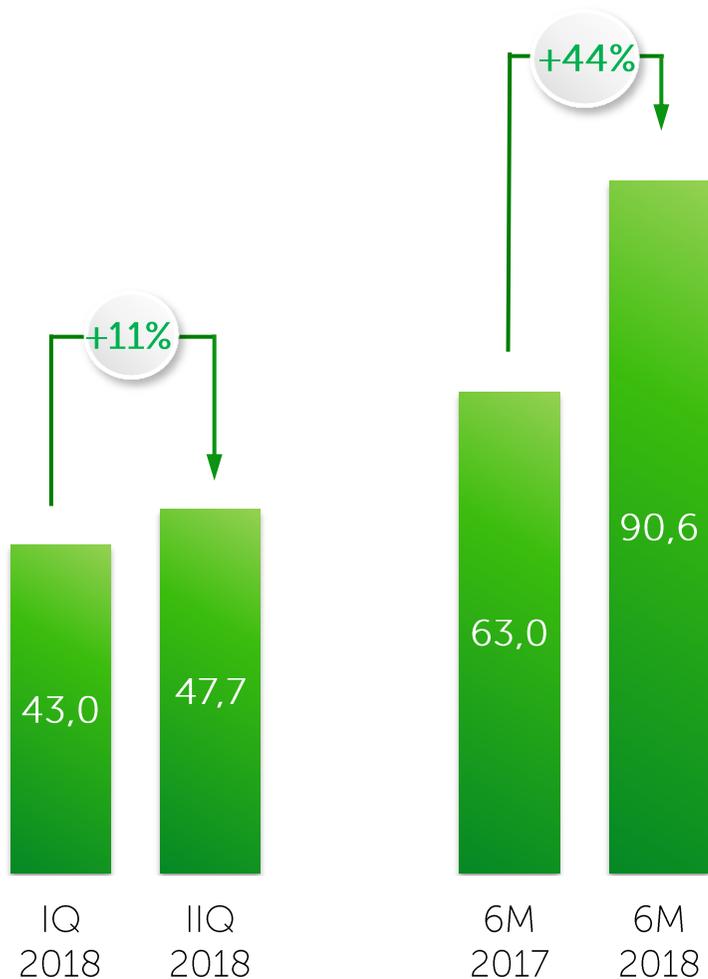
Объем торгов, млрд RUB



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
www.kase.kz