



**Обзор результатов
деятельности
за I квартал 2019 года**

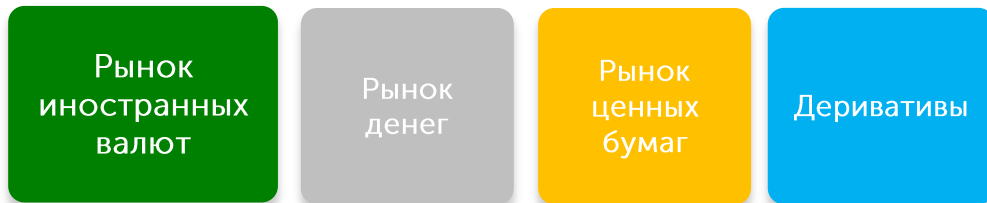
15 апреля 2019 г., г. Алматы

Содержание

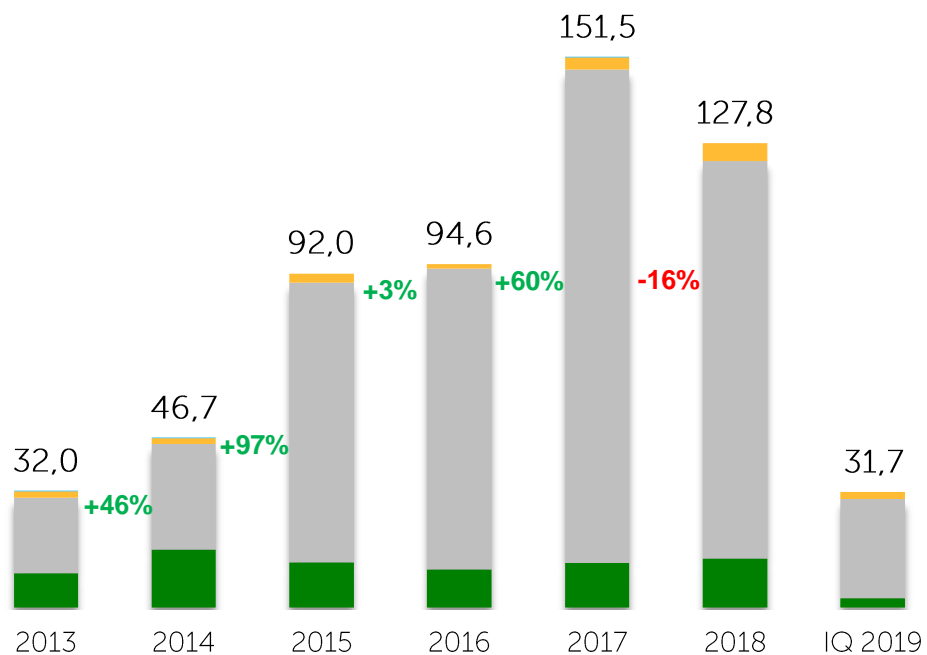
- 01** Краткий обзор результатов
- 02** Проекты по развитию рынка
- 03** Рыночные тренды

**Краткий обзор
результатов**

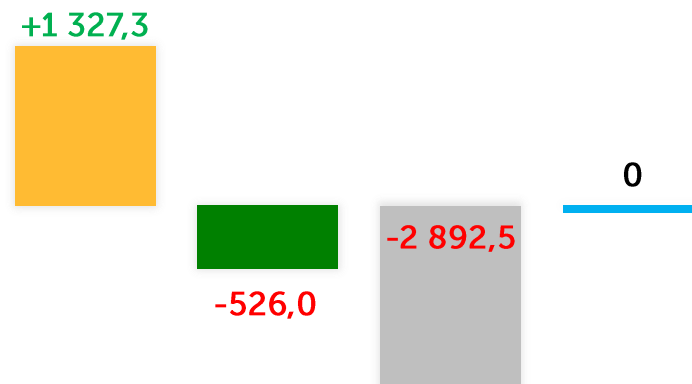
01



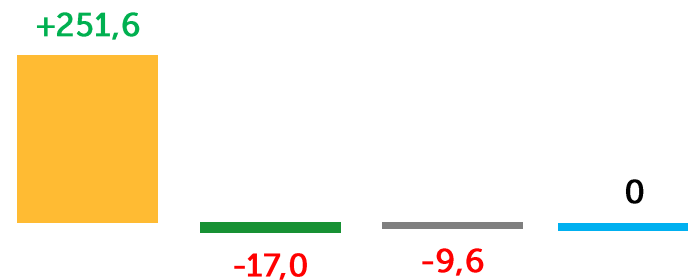
Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



Прирост сектора в IQ 2019 в денежном выражении, млрд. KZT



Прирост сектора в IQ 2019 в процентном выражении, %

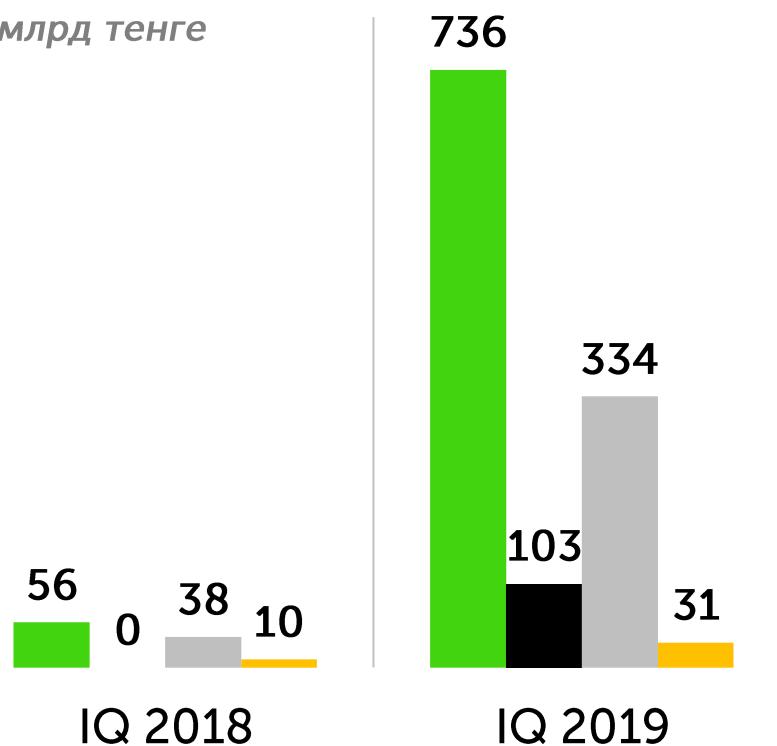


**Легкий спринт,
низкий старт...**

**12-ти кратный
рост первичного
рынка долга**

- Корпоративные облигации
- МФО
- Минфин
- МИО

млрд тенге



Размещения корпоративных облигаций в 2019: основные параметры



Срок
2,9 года
Объем:
812,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
11,00% годовых
Спрос:
80,0 %



БАСПАНА
ИПОТЕЧНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ

Срок
0,8 глет
Объем:
10,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
9,75% годовых
Спрос:
195,0 %



Срок
6,5 / 7 лет
Объем:
130,2 млн KZT 1,7 млрд KZT
Доходность к погашению:
11,00% / 10,50%
ГОДОВЫХ
Спрос:
100,0 %



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



Срок
15 лет
Объем:
604,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
9,00% годовых
Спрос:
100,0 %



Срок
7 лет
Объем:
10,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,95% годовых
Спрос:
100,0 %



Срок
1,9 лет
Объем:
17,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
11,50 % годовых
Спрос:
112,0 %



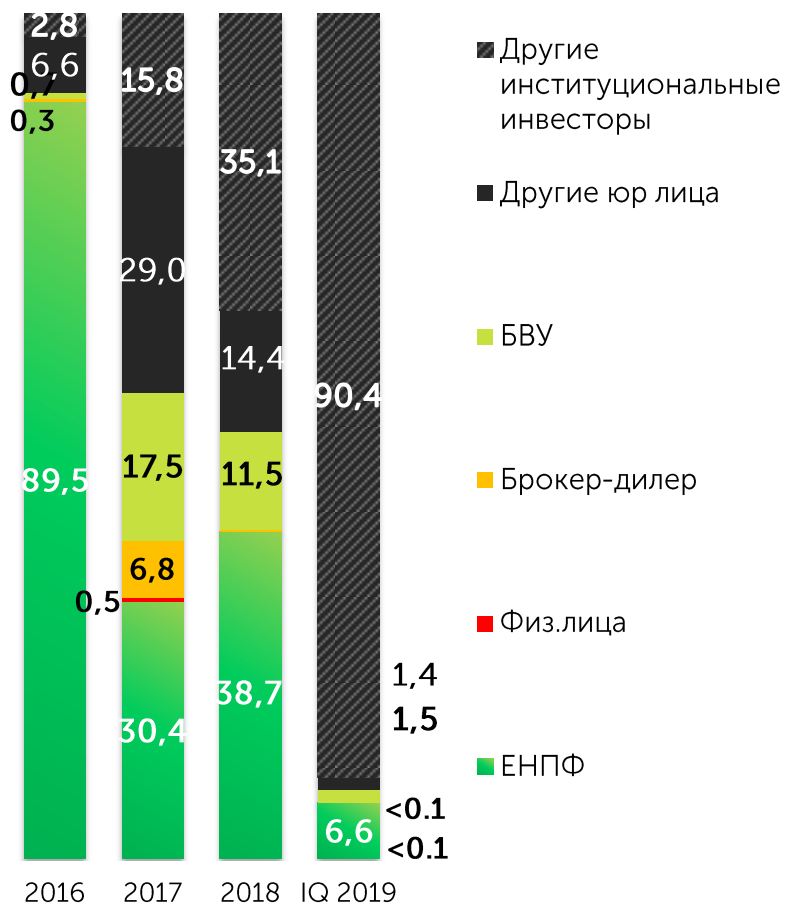
Срок
7 лет
Объем:
60,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,95% годовых
Спрос:
100,0 %



Срок
6,8 лет
Объем:
27,7 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,95% годовых
Спрос:
100,0 %

Размещение корпоративных облигаций: Эмитенты и инвесторы

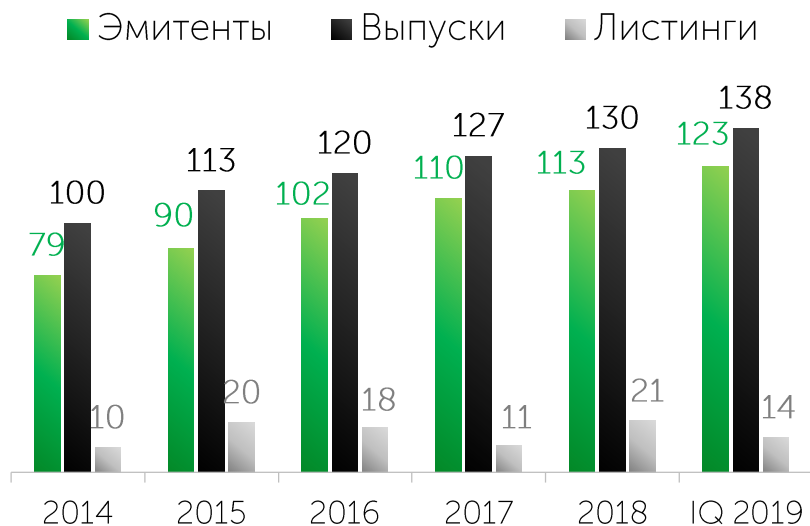
Доли основных категорий инвесторов, %



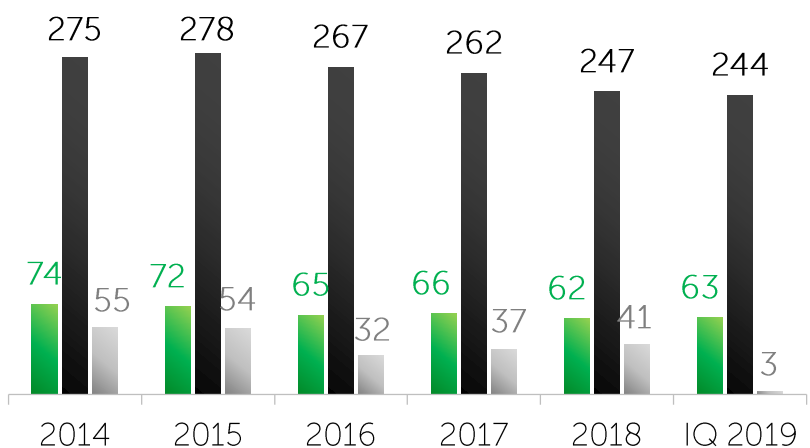
	2016	2017*	2018*	IQ 2019
Количество эмитентов	12	14	23	9
ИЗ НИХ:				
квазигосударственные компании	7	8	10	3
частные нефинансовые компании	5	1	2	1
частные финансовые компании	–	5	11	5
Привлечение, млрд. KZT	424,4	269,5	1 824,5	735,5
ИЗ НИХ:				
квазигосударственные компании	417,5	234,7	1 418,4	618,2
частные нефинансовые компании	6,9	0,9	5,4	17,0
частные финансовые компании	–	33,9	400,7	100,3

* без учета Программы финансовой поддержки банковского сектора и размещений нерыночного характера

Рынок акций



Рынок корпоративных облигаций



Акционерный капитал

Всего за **3М 2019** было залистинговано **14 выпусков акций** **14 эмитентов**, в том числе **14 выпусков 14 новых эмитентов**:

- АО "North Caspian Petroleum" (Норт Каспиан Петролеум)
- Yandex N.V.
- Apple Inc.
- Facebook, Inc.
- FORD
- Intel Corporation
- The Coca-Cola Company
- Microsoft Corporation
- NIKE, Inc.
- Pfizer Inc.
- Starbucks Corporation
- Tiffany & Co.
- Tesla, Inc.
- Exxon Mobil

Долговое финансирование

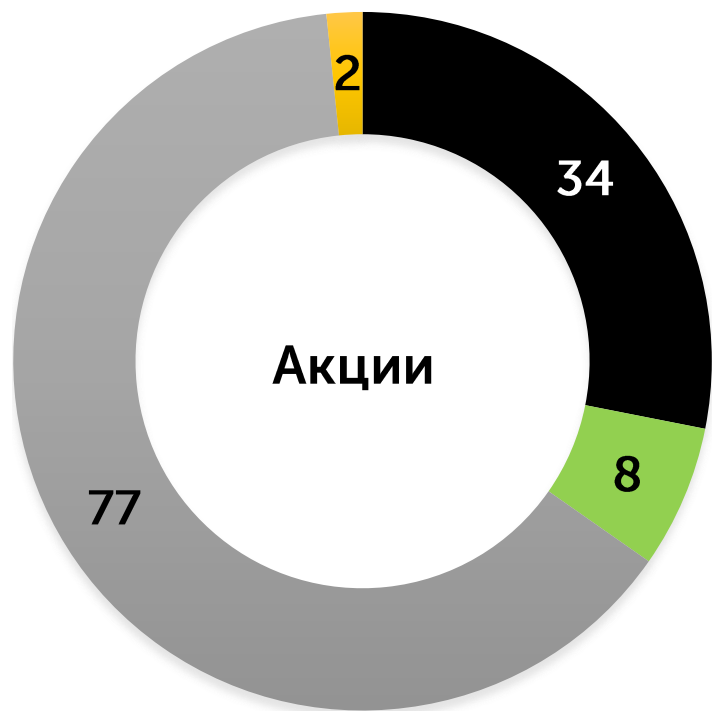
Всего за **3М 2019** было залистинговано **3 выпуска облигаций** **3 эмитентов**:

- АО "Фонд проблемных кредитов"
- АО "Нурбанк"
- АО "Оптово-розничное предприятие торговли"

* торговые списки с учетом сектора нелистинговых ценных бумаг

Структура официального списка KASE

Эмитенты KASE в разрезе секторов экономики и типу собственности, количество компаний



- Финансовый частный
- Реальный квазигосударственный
- Реальный частный
- Финансовый квазигосударственный
- Институты развития



Простые **акции крупнейших зарубежных компаний** включены в официальный список KASE по **процедуре неспонсируемого листинга** в категорию "стандарт". Подобная процедура применяется также на биржевых площадках России, США, Германии.

Листинг по упрощенной процедуре применяется к ценным бумагам иностранных эмитентов, которые прошли первичный (спонсируемый) листинг на площадке других фондовых бирж.

Данная мера **повышает ликвидность** локального рынка ценных бумаг и **обеспечивает инвесторам доступ** к инвестиционно привлекательным инструментам зарубежных площадок при минимальных транзакционных издержках.

Ценные бумаги могут быть включены в официальный список KASE не только по инициативе их эмитента, но и **по инициативе члена KASE.**

Инициатором допуска указанных акций является **АО "Фридом Финанс".**

Другие акции, прошедшие процедуру неспонсируемого листинга на KASE **RU_SBER**, **RU_GAZP**, **RU_VTBR** на регулярной основе находятся **в топ-10** наиболее ликвидных акций на KASE.

Yandex



Coca-Cola



TIFFANY & Co.



ExxonMobil

**Проекты
по развитию
рынка**

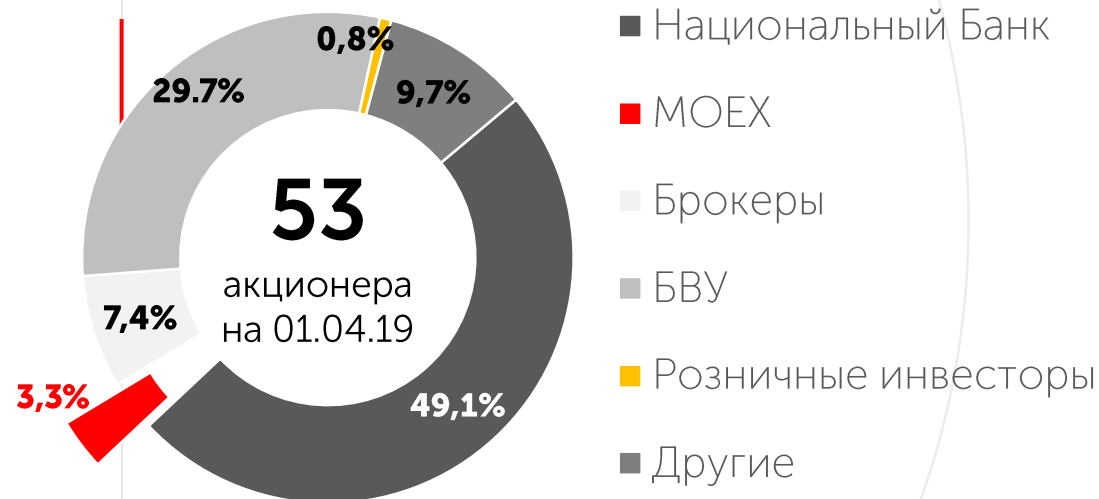
02

МОЕХ

вошла в состав акционеров KASE

29 января KASE сообщила о **продаже 32 360 простых акций** в рамках реализации ранее подписанного сторонами Соглашения о стратегическом сотрудничестве.

На момент совершения сделки доля МОЕХ в капитале KASE составила **3,32 % от размещенных акций**.



Основные этапы внедрения торгово- клиринговой системы (ТКС) Московской Биржи



На **текущем этапе** проводится:

- кастомизация торговой системы под текущие потребности KASE и доработка внутренних систем KASE;
- подготовка тестового полигона для участников.

Планируемые изменения:

- внедрение центрального контрагента на фондовом и денежном рынках;
- включение всех сделок в единый неттинг (с сохранением возможности заключения сделок мгновенной ликвидности).

Внедрение **ТКС МОЕХ фондового рынка** – IV квартал 2019 года (ликвидные акции); I квартал 2020 года (остальные финансовые инструменты, включая репо)

Внедрение **ТКС МОЕХ валютного рынка** – III квартал 2020 года

Внедрение **ТКС МОЕХ срочного рынка** – IV квартал 2020 года

Центральный контрагент на рынке иностранных валют

На рынке деривативов Биржа выполняет функции центрального контрагента с 2012 года, **на валютном рынке** с 01 октября 2018 года.

>5 трлн.
тенге

Объем денег, прошедших через ЦК с 01 октября 2018 года по 29 марта текущего года

52

клиринговых
участника

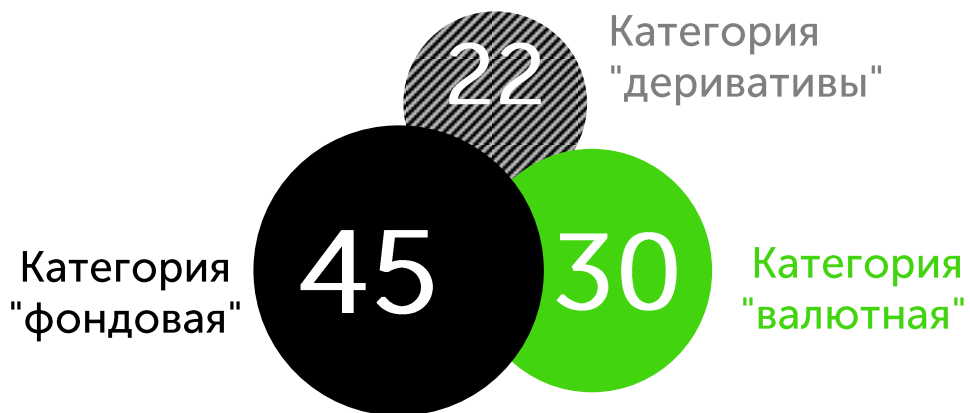
В рамках проекта по переводу торгов на фондовом рынке на торгово-клиринговые системы МОЕХ, также планируется начать осуществлять **функции центрального контрагента на фондовом рынке в IV квартале 2019 года.**

С начала запуска ЦК на валютном рынке Биржа совместно с НБРК провела работу по актуализации законодательной базы и нормативных правовых актов.

В рамках **технической реализации** внедрения центрального контрагента на валютном рынке осуществлены:

- автоматизация контроля достаточности обеспечения клиринговых участников в NEXT;
- разработан WEB-модуль, который в режиме онлайн информирует клиринговых участников валютного рынка о рыночной стоимости их текущих обязательств, стоимости маржевого обеспечения и его достаточности, а также о значениях риск-параметров, используемых для определения рыночных оценок.

Допуск брокеров на валютный рынок



Общее количество – 52

- 25 банков второго уровня (из 28)
резиденты РК
- 21 брокерская компания (из 21)
резиденты РК
- 49 локальных участников
- 3 иностранных участников
- 13 участников, предоставляющих услуги прямого доступа (DMA)



АО "CAIFC INVESTMENT GROUP"

принято в члены KASE по категории "валютная"

АО "Фридом Финанс" получило лицензию на проведение банковских операций в иностранной валюте, выданной Национальным Банком Республики Казахстан 04 апреля 2019 года.

Новые сроки исполнения свопов по валютной паре USD / KZT

Срок операций	запущены 1D, 2D, 1W, 1M, 3M готовятся к запуску 6M, 1Y
Инструмент первой части операции своп	USDKZT_TOM
Лот, ед. валюты	100,000.00

Цель: предоставление участникам доступа к дополнительному инструменту управления ликвидностью.

Запущены на KASE **18 февраля 2019 года**. Биржа как Центральный контрагент разработала систему управления рисков в соответствии с международной практикой и стандартными подходами для их оценки Центральным контрагентом

26 февраля были заключены первые сделки с "длинными" валютными свопами – одна сделка с **месячными свопами на сумму 5,0 млн долларов США (1,9 млрд тенге)** и **две сделки с недельными свопами на сумму 7,0 млн долларов США (2,6 млрд тенге)** были заключены по ставке 7,50 % годовых.

Коммерческие облигации

Наименование*	Объем размещения, млн KZT	Срок	Купон, % годовых
АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (PDENb3)	300,0	12 мес.	13,0
АО "СевКазЭнерго" (SKENb2)	301,0	12 мес.	13,0
ТОО "Исткомтранс" (ECTRb1)	1200,0	6 мес.	14,0
АО "НК "Продовольственная контрактная корпорация" (PRKRb6)	3 500,0	12 мес.	3,75
АО "МРЭК" (MREKb10)	1 505,2	12 мес.	15,0
АО "Аграрная кредитная корпорация" (AGKKb9)	10 000,0	9 мес.	11,0
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb2)	размещение не проводилось	12 мес.	-
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb3)	размещение не проводилось	12 мес.	-
АО "Цеснабанк" (TSBNb32)	20 000,0	12 мес.	11,0
АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Nalyk Finance" (HFINb1)	размещение еще не проводилось	12 мес.	-
АО "Банк ЦентрКредит" (CCBNb31)	2 427,0	12 мес.	дисконтные
АО "КазАгроФинанс" (KAFib8)	9 339,0	12 мес.	10,5
АО "Дочерний Банк "Альфа-Банк" (ALBNb4)	2 962,6	12 мес.	дисконтные
АО "Ипотечная организация "Баспана" (BASPb2)	30 000,0	12 мес.	8,5
АО "AMF Group" (AKFib4)	1 500,0	12 мес.	11,0

Сектор "Коммерческие облигации" создан в целях удовлетворения потребностей листинговых компаний в быстром и более дешевом привлечении краткосрочного финансирования



* цветом выделены действующие выпуски облигации



Еженедельник KASE

Ключевые события рынка за прошедшую неделю
Текущие рыночные тренды

Публикуется каждый понедельник



Календарь корпоративных событий

Предстоящие корпоративные события листинговых компаний

Публикуется каждый понедельник



Информационный бюллетень

Макроэкономические индикаторы
Активы участников
Базовые ставки

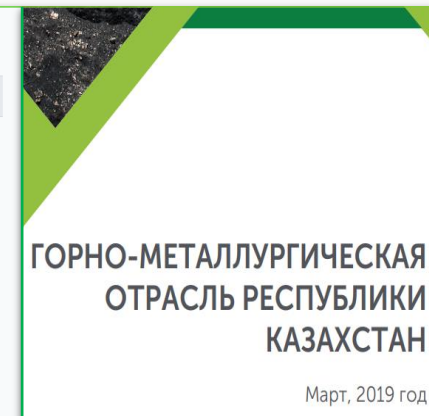
Публикуется раз в месяц

Компания	Название документа	Дата предоставления
Банк Развитие Казахстана	Информация об увеличении в 2018 году кредитного портфеля банка на 8,7 %	11.04.19
Банк ВТБ Казахстан	Справка о государственной регистрации юридического лица	10.04.19
ДБ Сбербанк	Сбербанк Онлайн - лучший мобильный банк по версии "Mobile Banking Rank 2019 Казахстан"	10.04.19
ДБ Сбербанк	О финансировании проекта стечественного производителя мыла, чистящих и полирующих средств ТОО "Clearse"	10.04.19
Усть-Каменгинская глинозёмная фабрика	Информация о решении единственного акционера от 28 марта 2019 года	10.04.19
Банк Развитие Казахстана	Информация об изменении состава органов эмитента от 28 марта 2019 года	10.04.19
АваCredit Bank	Информация об изменении состава органов эмитента от 08 апреля 2019 года	10.04.19

Раздел "Раскрытие информации компаниями"

Оповещение о поступлении документов листинговых компаний в рамках исполнения требований законодательства

Обновляется ежедневно



Отраслевые отчеты

Обзор отраслей экономики Казахстана, их представленности на фондовой площадке

Выпускается ежеквартально

Мероприятия для эмитентов и инвесторов

Обучающие мероприятия

- Семинар на тему "Основы фондового рынка"
- Семинар на тему "Investor Relations: эффективные коммуникации с инвесторами"

Проведение круглых столов

- 4 круглых стола с брокерскими организациями, Национальным Банком РК и АФК по вопросам расширения полномочий брокеров на валютном рынке
- Круглый стол для национальных компаний на тему "Инструменты KASE по управлению временно свободными денежными средствами"

Международное сотрудничество

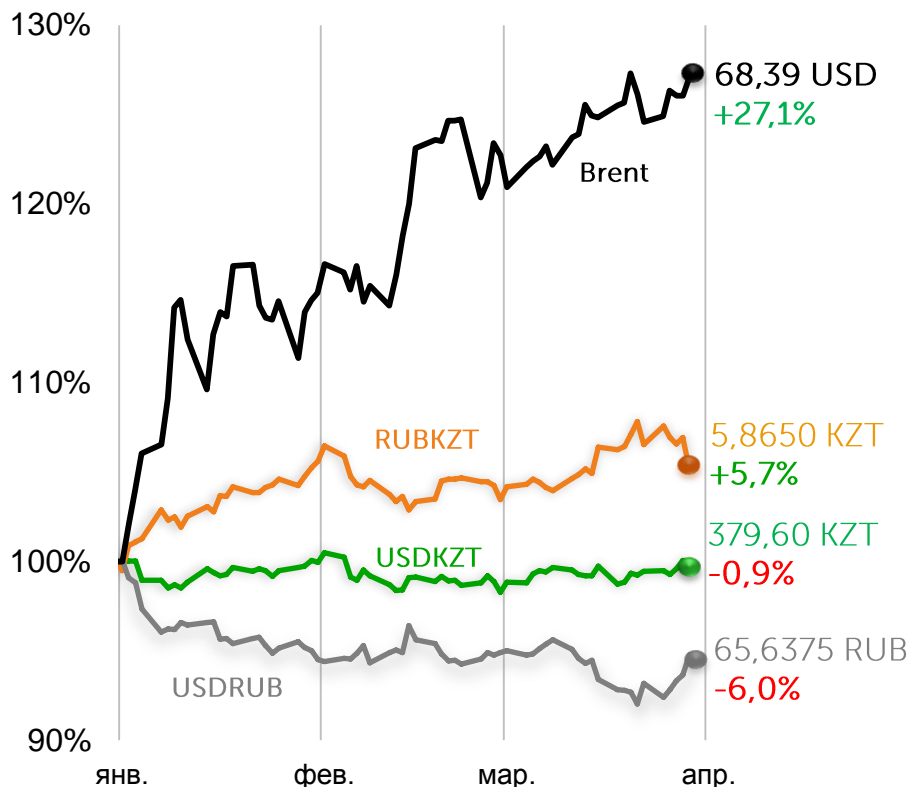
- Выступление на тему "Возможности диверсификации доходов фондовых бирж" на World Exchange Congress 2019
- Торжественное открытие торгов "Ring the bell for Gender Equality", посвященное гендерному равноправию

**Рыночные
тренды**

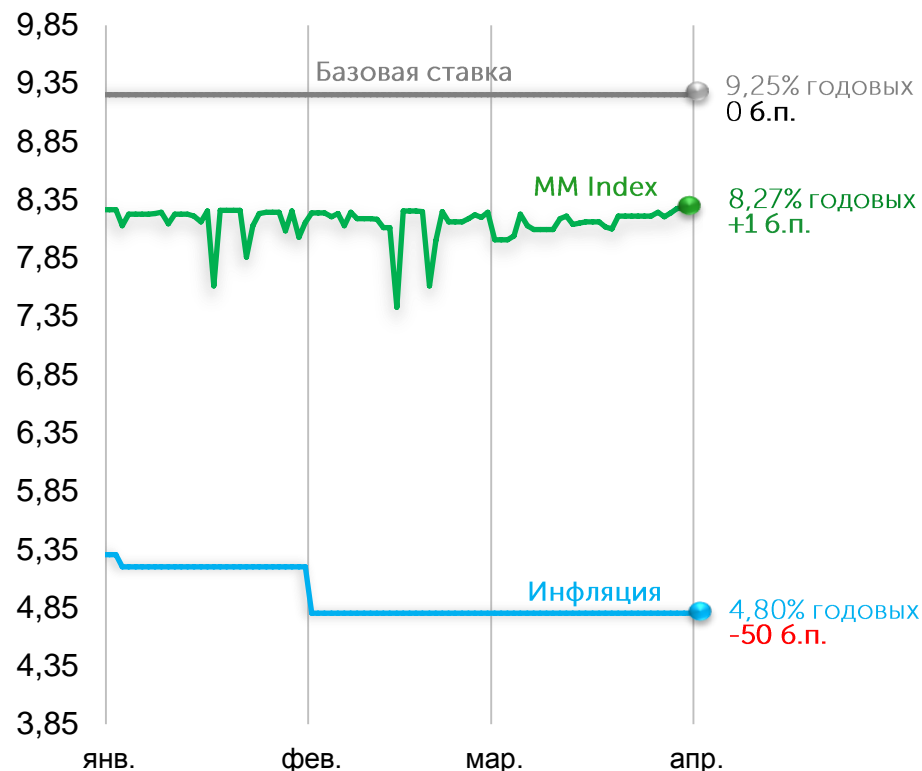
05

Основные конъюнктурные факторы в 2019 году

Национальная валюта завершила I квартал почти нейтрально



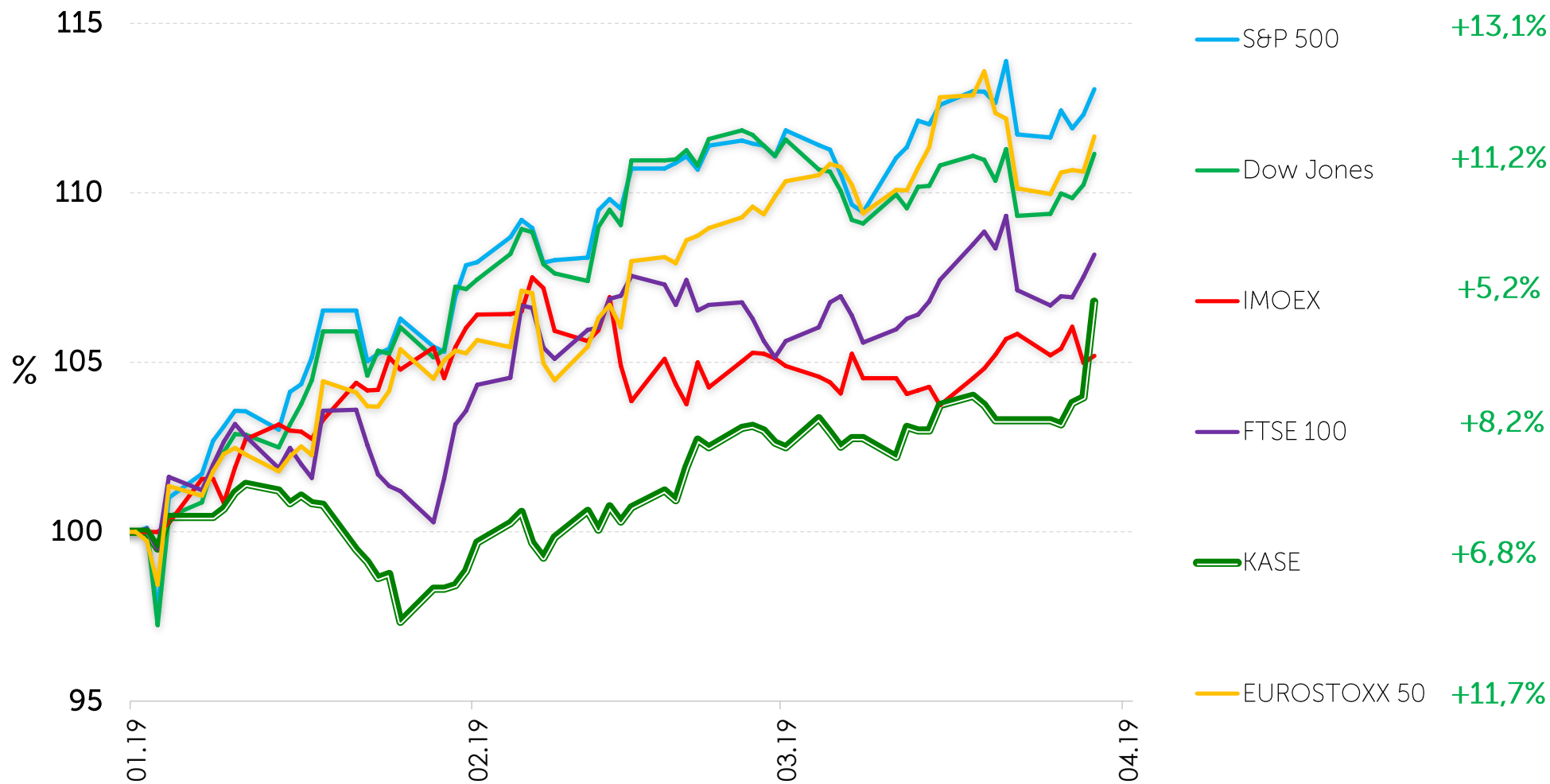
Дальнейшее снижение ставок денежного рынка и инфляции



Примечания: 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.

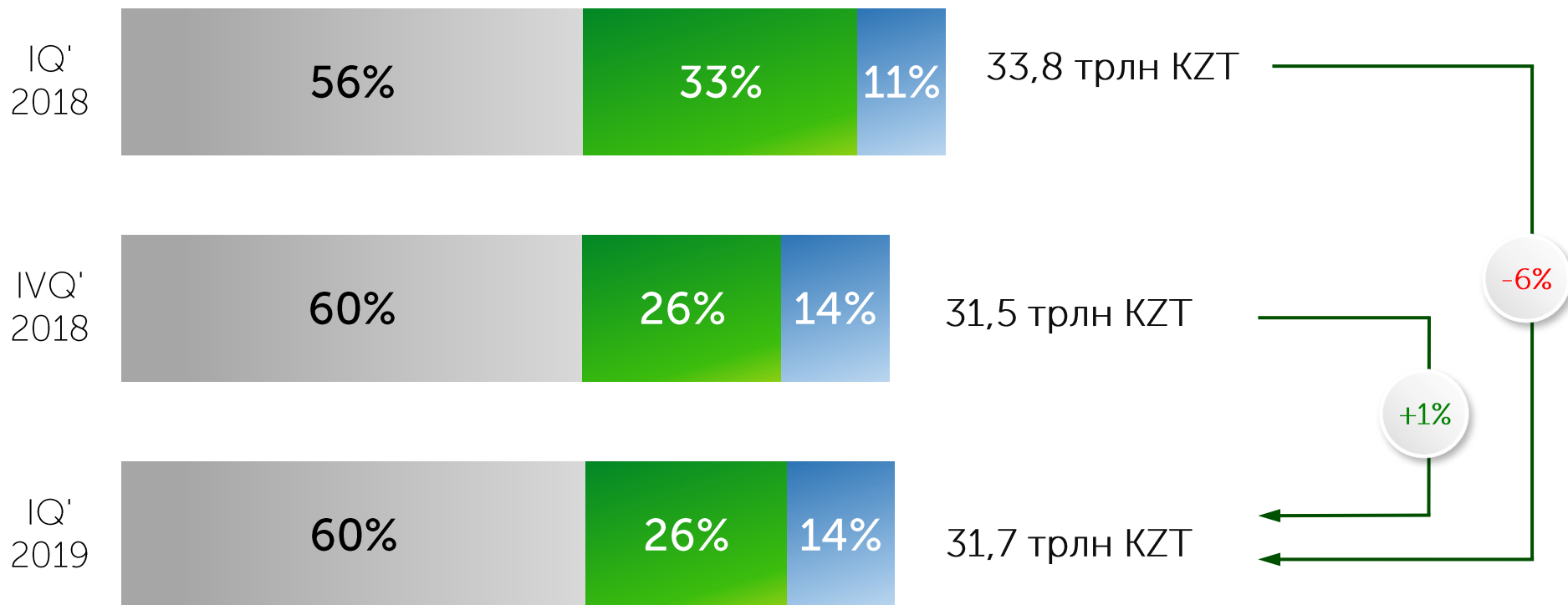
Для сопоставимости значений цен всех категорий на слайде используются последние значения торгового дня из терминала Bloomberg. Тренды рассчитываются по последнему торговому дню отчетного квартала текущего года к последнему торговому дню предшествующего отчетному года.

Индекс KASE и мировые фондовые индексы



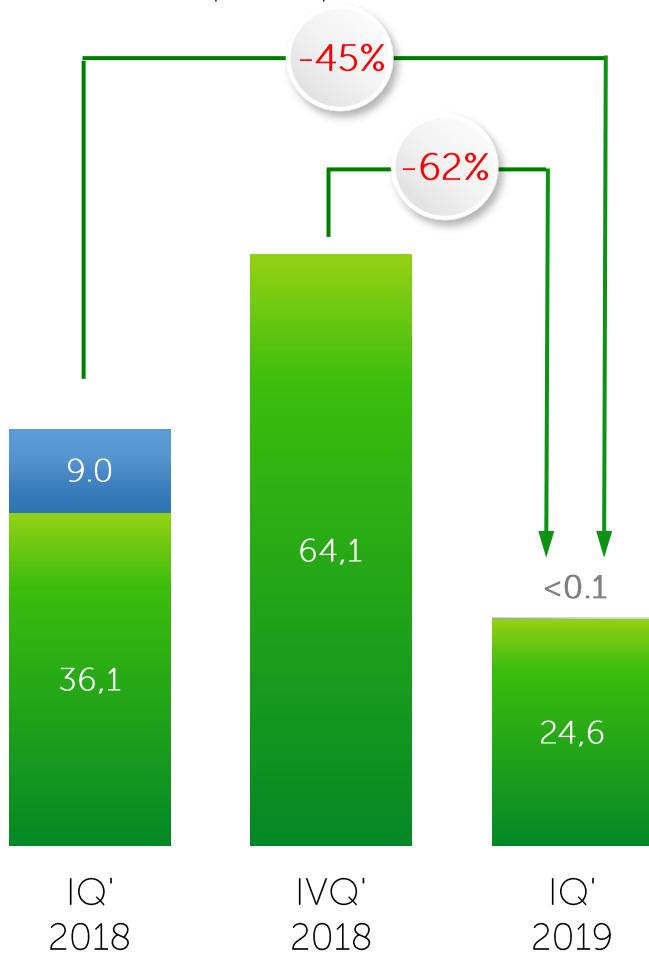
Объем биржевых торгов

■ РЕПО ■ USD-своп ■ остальные рынки

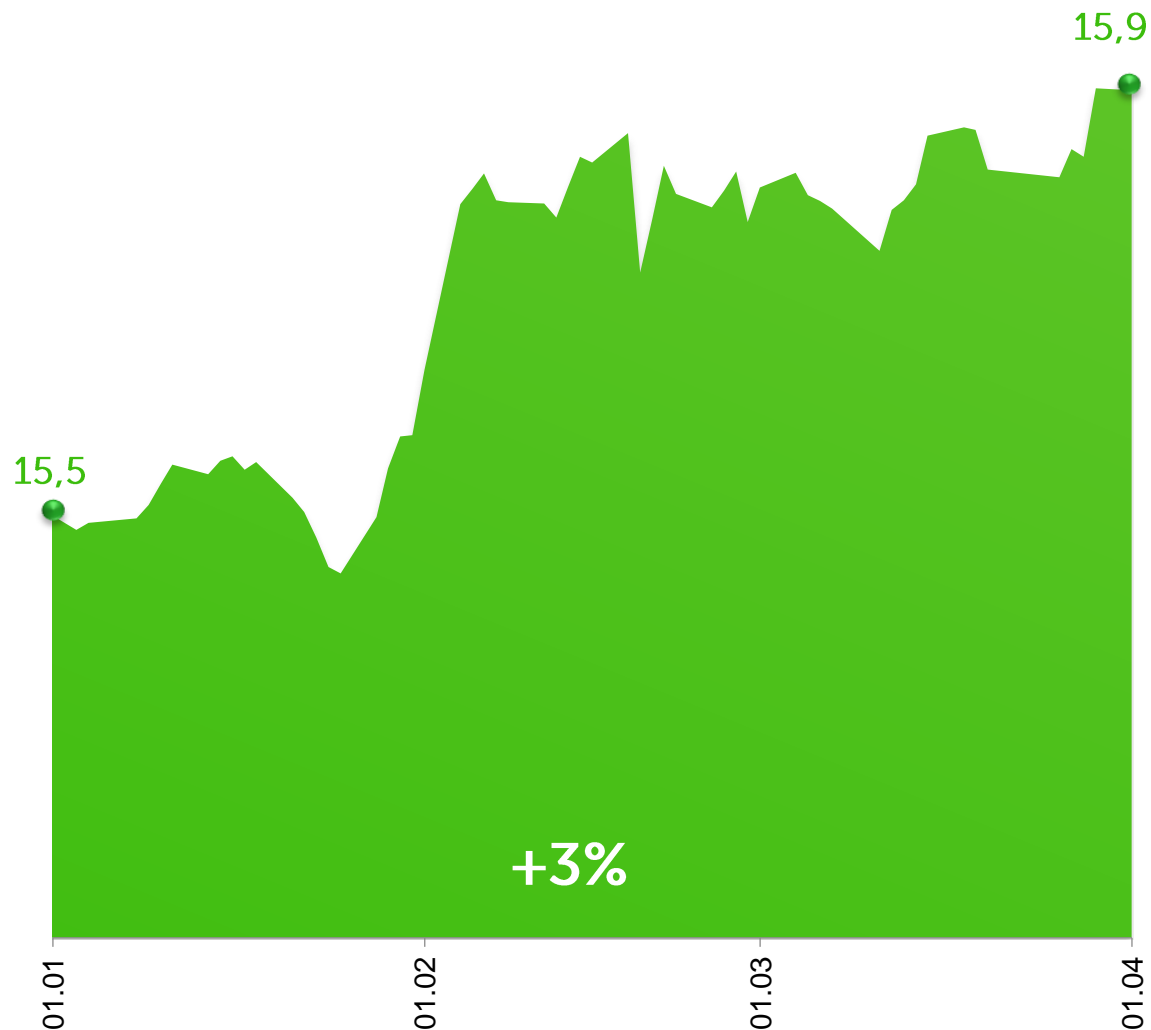


Объем сделок, млрд KZT

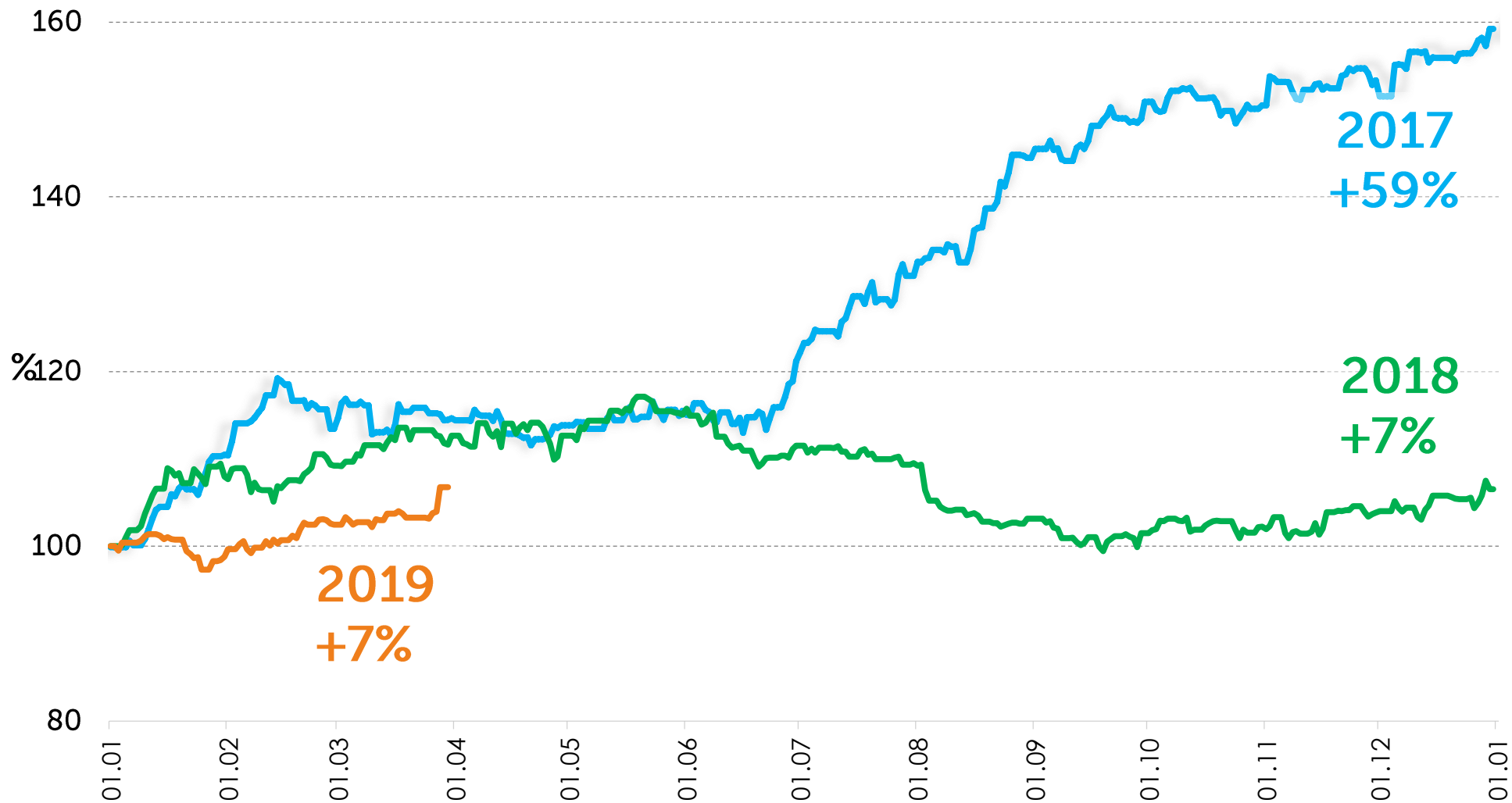
- Выкуп простых акций RDGZ
- Первичный рынок
- Вторичный рынок



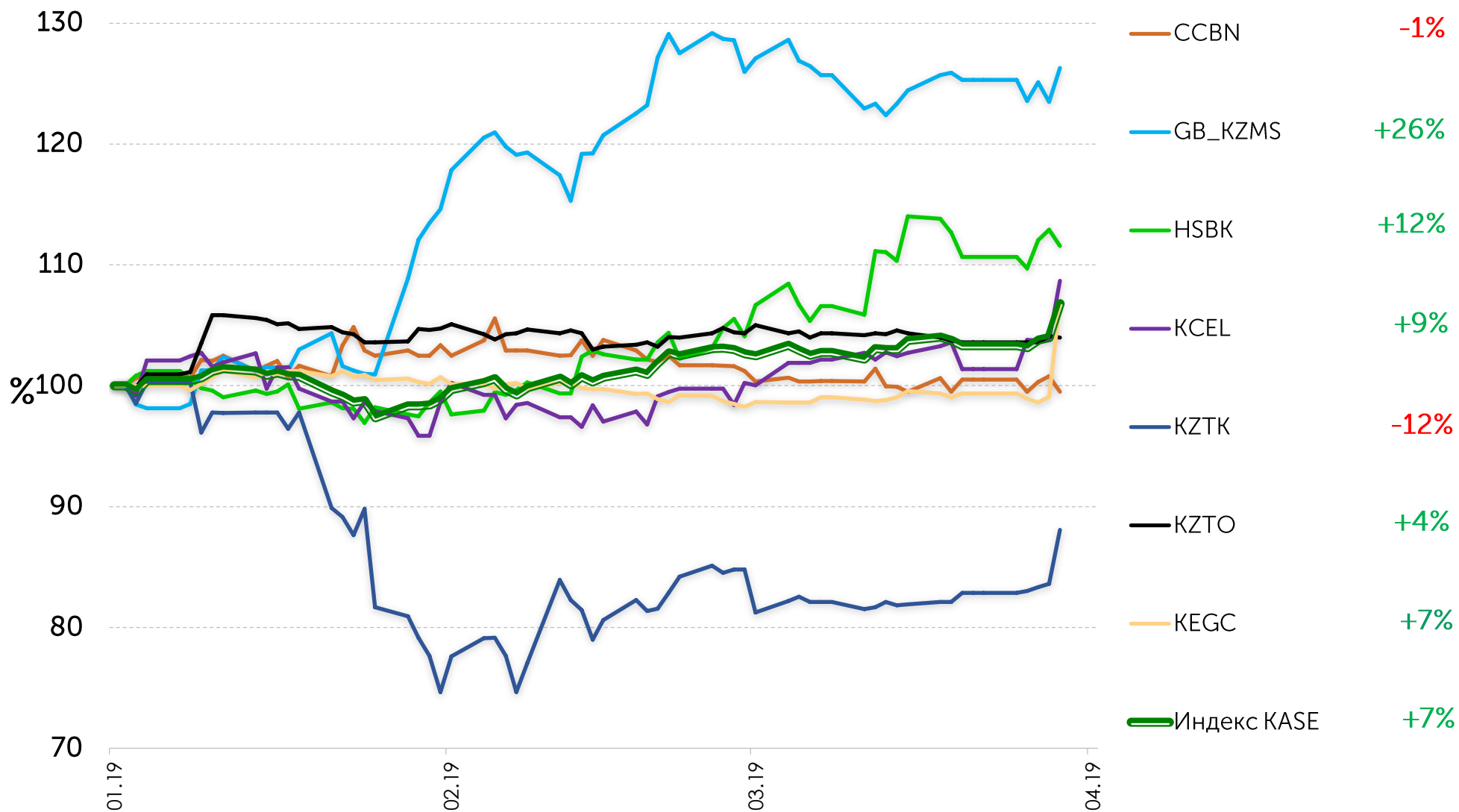
Капитализация рынка акций, трлн KZT



Динамика Индекса KASE

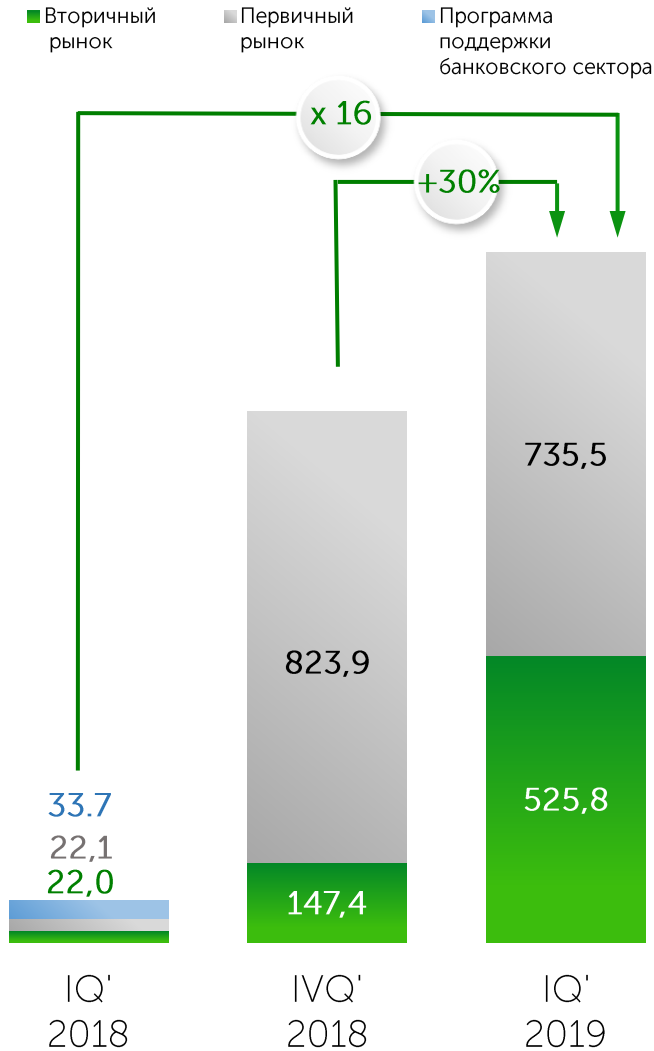


Компоненты Индекса KASE

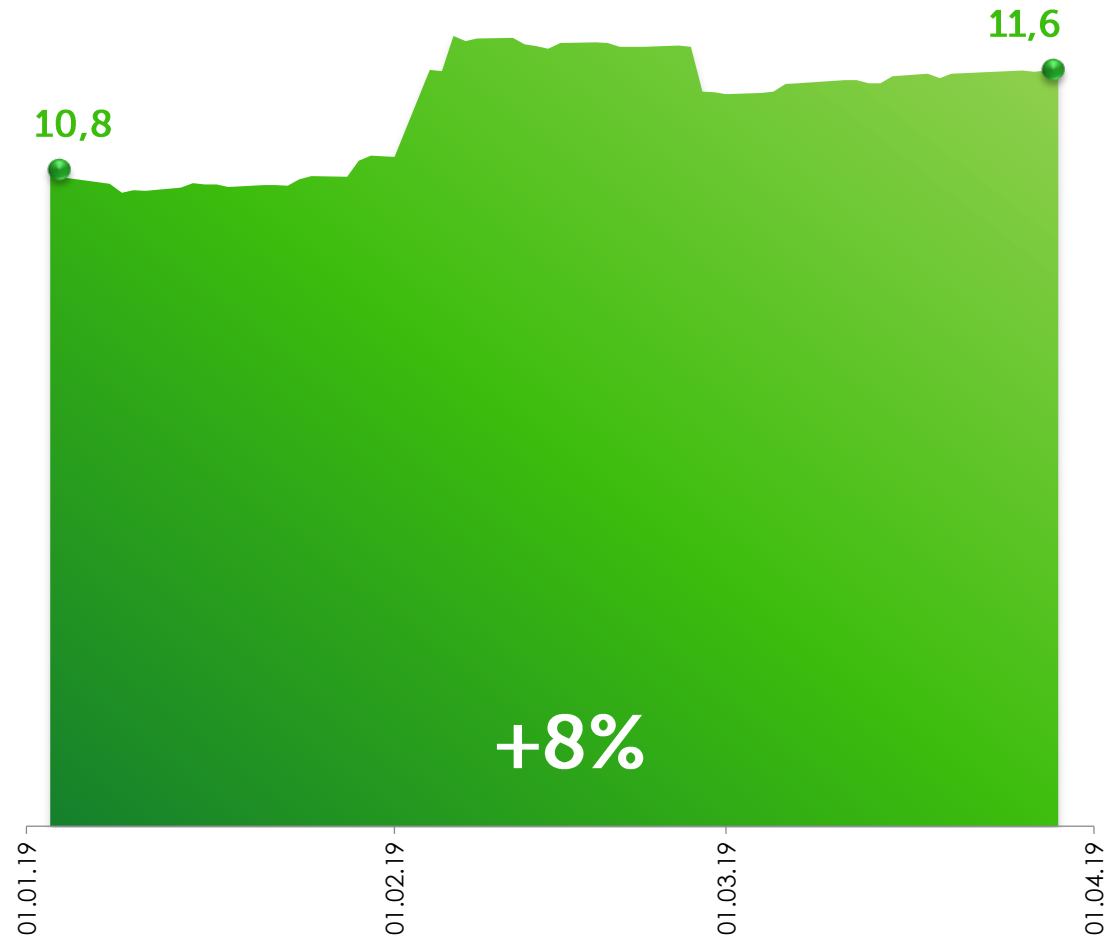


Рынок корпоративных облигаций

Объем сделок, млрд KZT



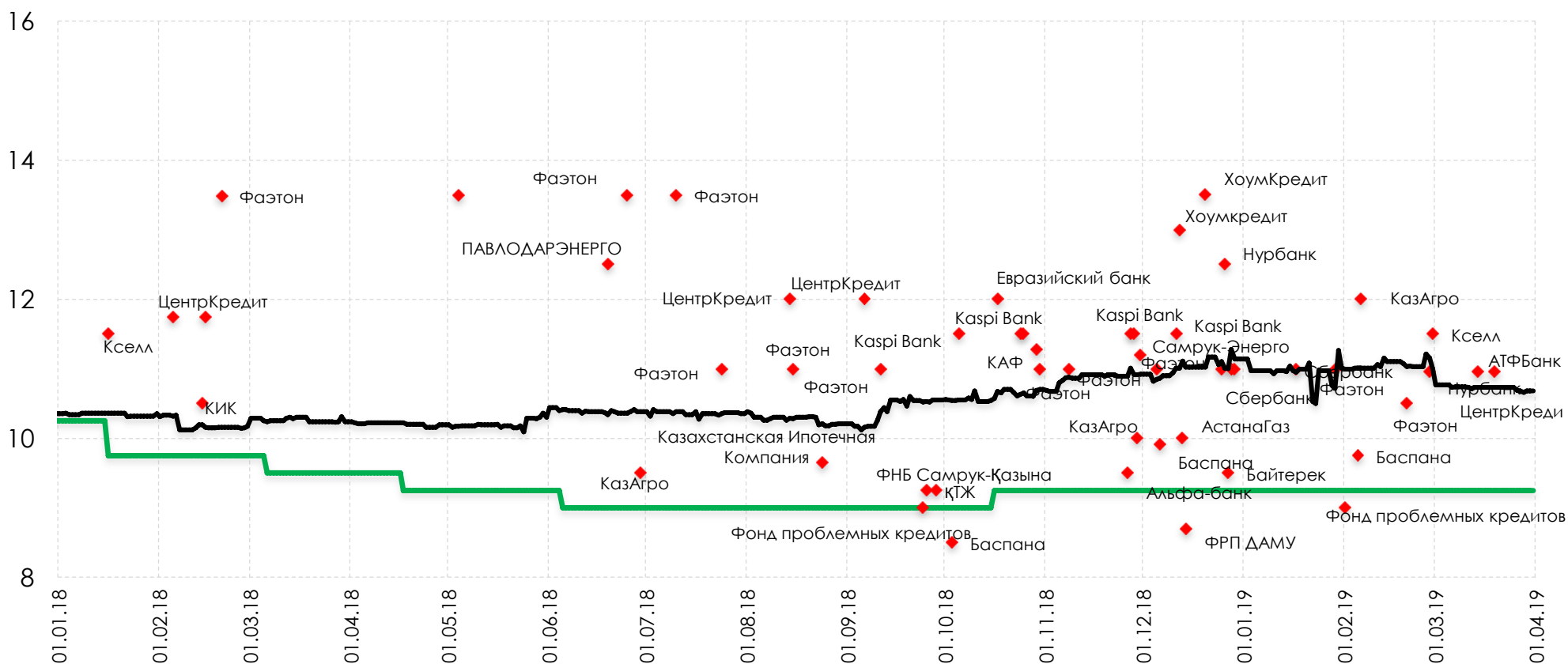
Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT



Размещения корпоративных облигаций: ставки доходности

Рыночные размещения 2018 – 3М 2019 года*

— Базовая ставка ◆ Доходность, % годовых — KASE_BMY

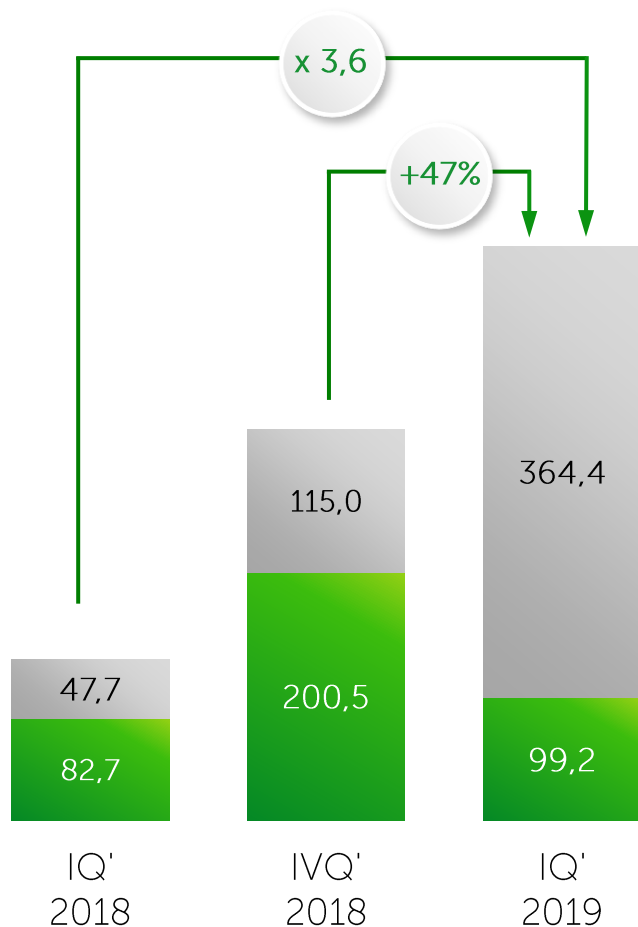


* без учета размещений, проводимых в рамках Программа повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан

Государственные облигации

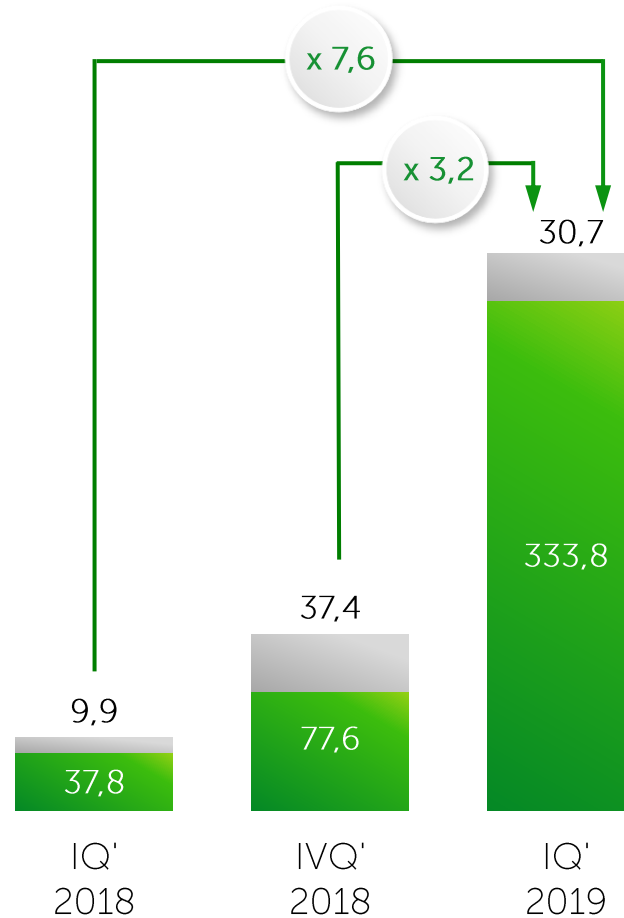
Объем сделок, млрд KZT

■ первичный рынок ■ вторичный рынок

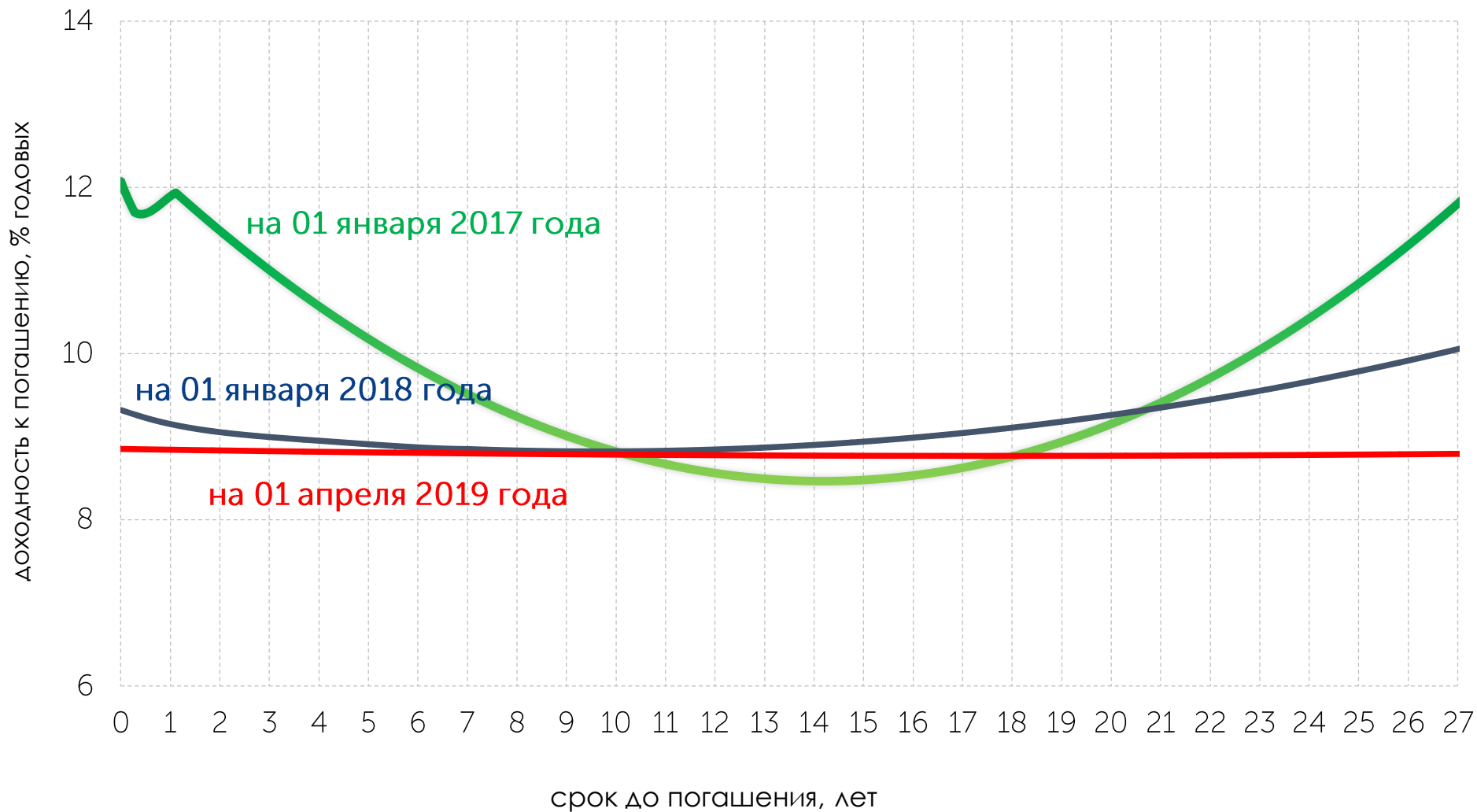


Первичный рынок ГЦБ, млрд KZT

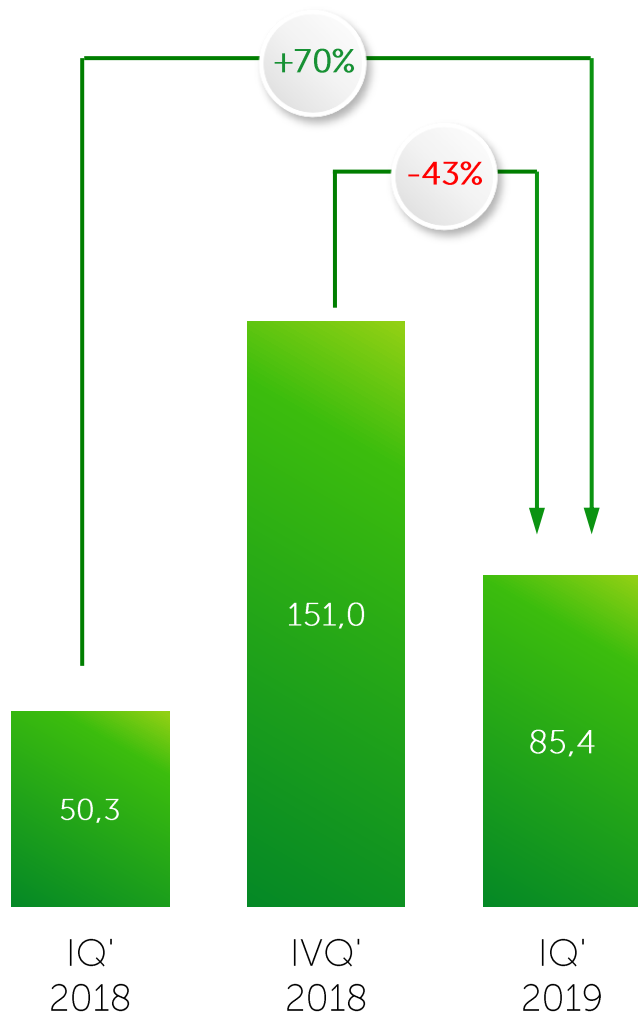
■ ГЦБ Минфина ■ облигации МНО



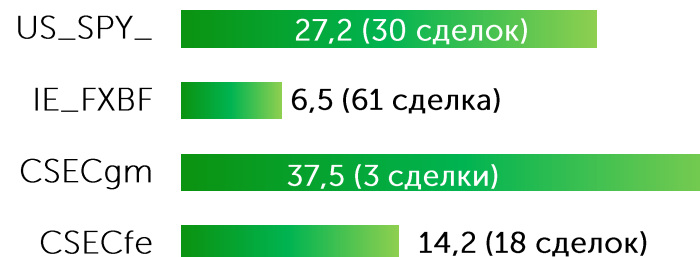
Кривая доходности ЦБ



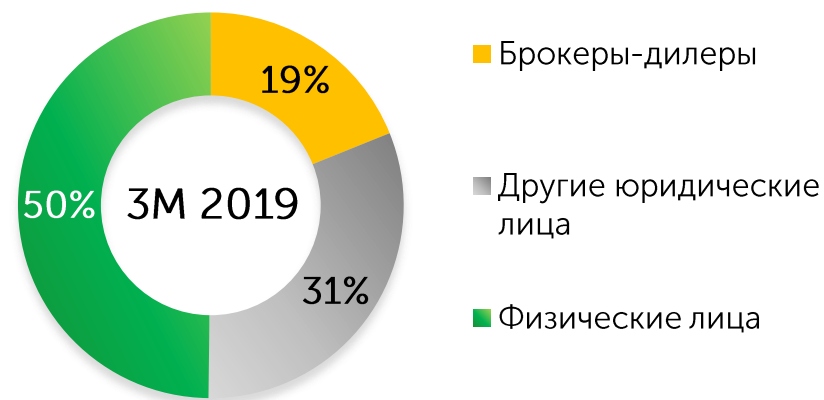
Объем сделок, млн KZT



Объем торгов в разбивке по инструментам, млн KZT

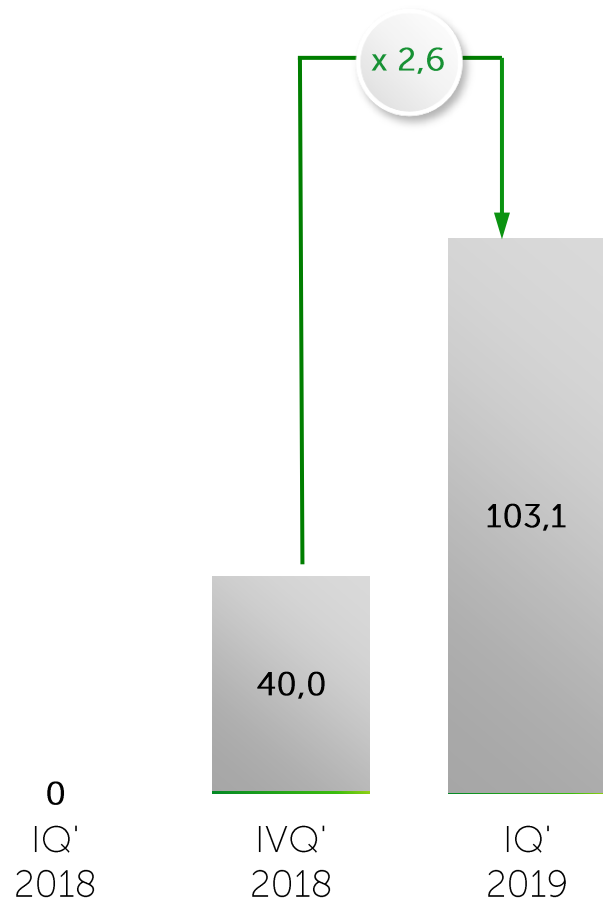


Доли основных категорий инвесторов, %



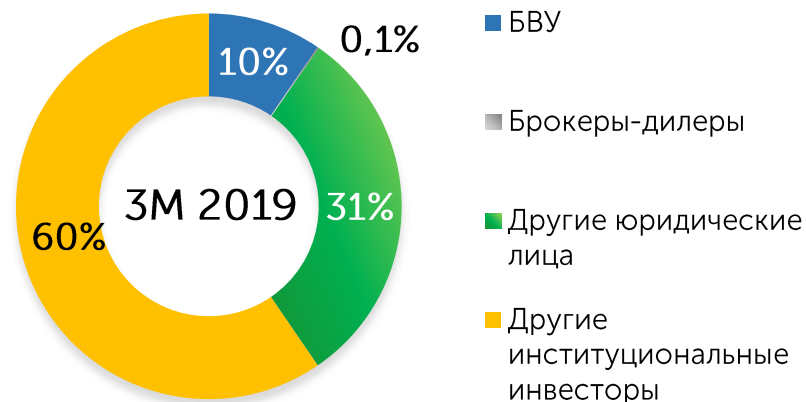
Объем сделок, млрд KZT

■ Вторичный рынок ■ Первичный рынок



На 01 апреля 2019 года в официальном списке KASE находятся **12 выпусков Евразийского банка развития, 4 выпуска Европейского банка реконструкции и развития, 3 выпуска Международной финансовой корпорации, 1 выпуск Европейского инвестиционного банка и 2 выпуска Азиатского банка развития.**

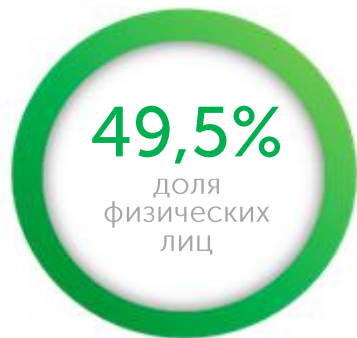
Доли основных категорий инвесторов, %



Рынок ценных бумаг



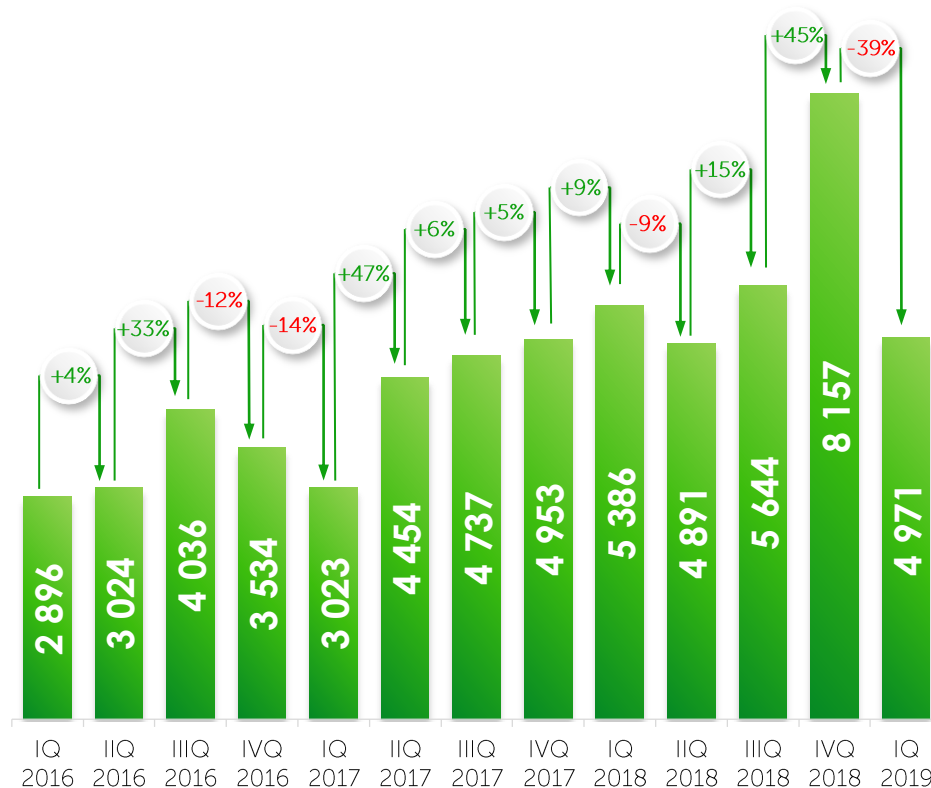
Рынок акций



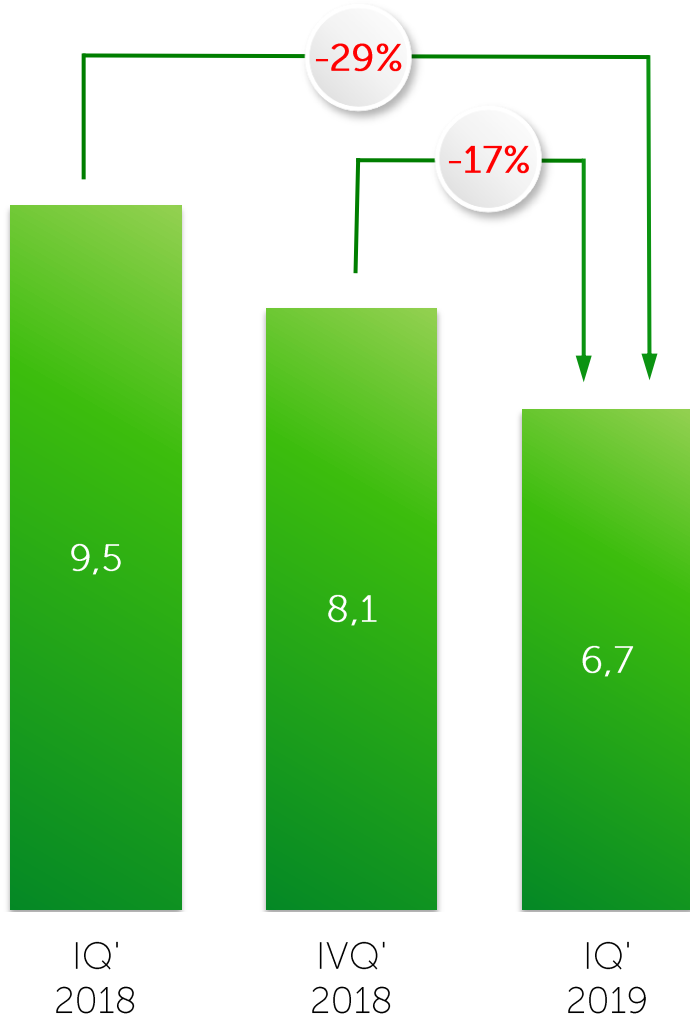
-5 %
к 3М 2018

-44 %
к 3М 2018

Динамика активных счетов розничных инвесторов на рынке акций



Объем торгов, млрд USD



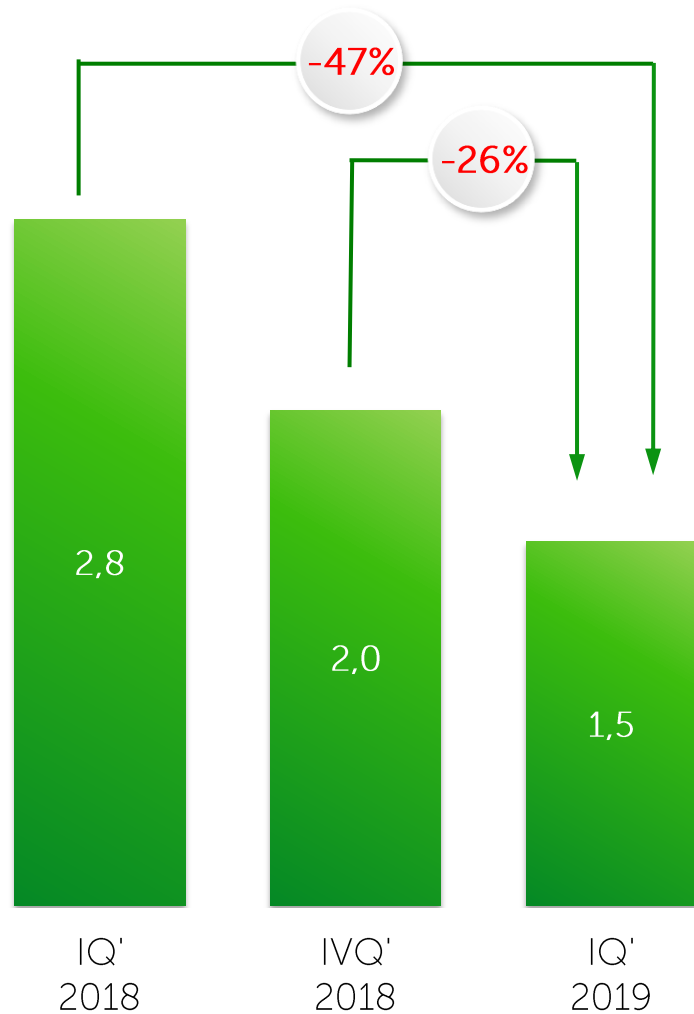
Динамика курса USD/KZT,
KZT за ед. валюты



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

Российский рубль

Объем торгов, млрд RUB

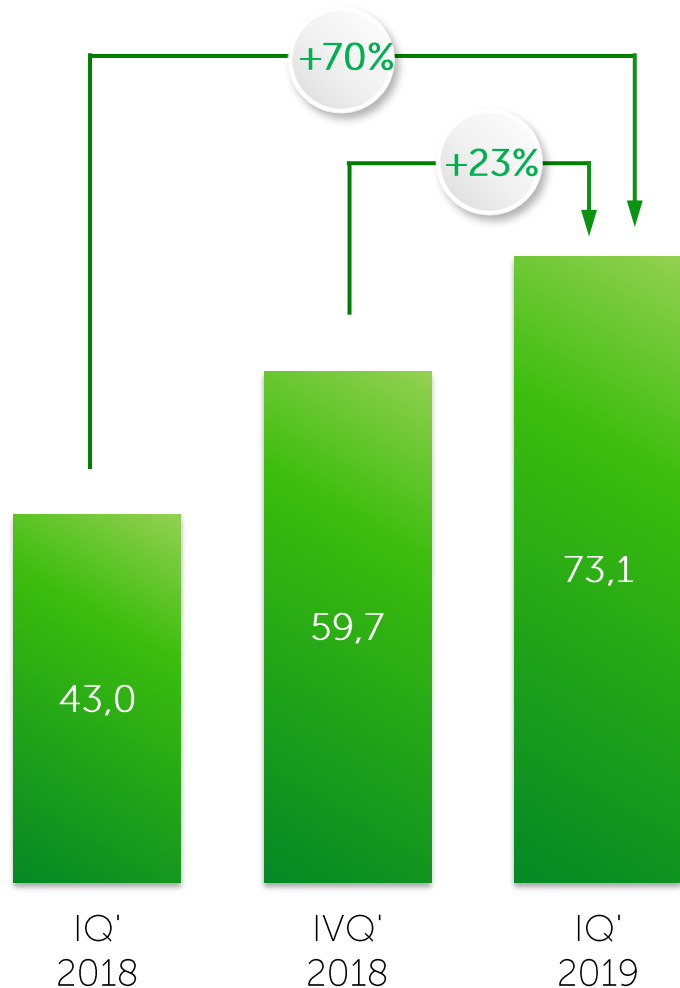


Динамика курса RUB/KZT,
KZT за ед. валюты



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

Объем торгов, млн CNY



Динамика курса CNY/KZT,
KZT за ед. валюты



Примечание: динамика курса CNY/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам утренней сессии

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