



Қазақстан қор биржасы  
Казакстанская фондовая биржа  
Kazakhstan Stock Exchange

Фондовый рынок –  
управление деньгами  
просто и эффективно

28 июня 2018 года



# 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



## 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



## Регулятор –

Национальный Банк Республики Казахстан

## Деятельность на рынке ценных бумаг –

профессиональные участники осуществляют свою деятельность на основании **лицензии**, выданной регулятором

## Лицензия выдается

только при соответствии заявителя требованиям, установленным законодательством

## Законодательство (основные) –

Закон о рынке ценных бумаг

Гражданский кодекс

Закон об акционерных обществах

# Профессиональные участники



АО "Казахстанская фондовая биржа"

[www.kase.kz](http://www.kase.kz)



АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"

[www.kacd.kz](http://www.kacd.kz)



БАҒАЛЫ ҚАҒАЗДАРДЫҢ БІРЫҢҒАЙ ТІРКЕУШІСІ  
ЕДИНЫЙ РЕГИСТРАТОР ЦЕННЫХ БУМАГ  
THE INTEGRATED SECURITIES REGISTRAR

АО "Единый регистратор ценных бумаг"

[www.tisr.kz](http://www.tisr.kz)



Брокеры – члены KASE

полный список – <http://www.kase.kz/ru/membership>



Банки-кастодианы

полный список –

<http://www.nationalbank.kz/?docid=3034&switch=russian>



## Основные функции:

- ✓ учет и хранение ценных бумаг
- ✓ осуществление расчетов по сделкам, совершенным на KASE
- ✓ услуги платежного агента
- ✓ присвоение международных кодов ISIN и CFI
- ✓ услуги номинального держания ценных бумаг
- ✓ открытие и ведение банковских счетов

## Клиенты:

- ✓ профессиональные участники рынка ценных бумаг при наличии лицензии Национального Банка Республики Казахстан
- ✓ иностранные депозитарии и кастодианы

## Профессиональное международное сообщество:

- ✓ Ассоциация центральных депозитариев Евразии (АЦДЕ)
- ✓ Ассоциация национальных нумерующих агентств
- ✓ Международная ассоциация бирж стран Содружества независимых государств (МАБ СНГ)
- ✓ Ассоциация центральных депозитариев стран Тихоокеанского и Азиатского регионов



БАҒАЛЫ ҚАҒАЗДАРДЫҢ БІРЫҢҒАЙ ТІРКЕУШІСІ  
ЕДИНЫЙ РЕГИСТРАТОР ЦЕННЫХ БУМАГ  
THE INTEGRATED SECURITIES REGISTRAR

## Услуги:

- ✓ ведение системы реестров держателей ценных бумаг
- ✓ ведение системы реестров участников хозяйственных товариществ

## Предоставление услуг осуществляется путем выполнения следующих работ:

- формирование, ведение и хранение системы реестров держателей ценных бумаг (участников хозяйственных товариществ)
- регистрация сделок с ценными бумагами (с долями в Уставном капитале хозяйственных товариществ)
- фиксация и подтверждение прав собственности держателей ценных бумаг (участников хозяйственных товариществ)
- предоставление эмитенту (товариществу) информации, составляющей систему реестров, на основании его запроса

Единственный акционер – Национальный Банк Республики Казахстан

# Брокер – ваш доступ на фондовый рынок



## Только члены KASE

могут торговать финансовыми инструментами на торговой площадке KASE

## Членом KASE может стать только

юридическое лицо, обладающее лицензией, выданной регулятором (Национальный Банк Республики Казахстан)

## Инвесторы заключают договор с Брокером на обслуживание

Брокер обязан вести отдельный учет собственных активов и активов клиентов; хранение активов клиентов осуществляется в Центральной депозитарии и (или) в Банке-кастодиане; Брокеру запрещено использовать активы клиента в собственных интересах или в интересах третьих лиц.

## Инвесторы могут осуществлять сделки на рынке ценных бумаг

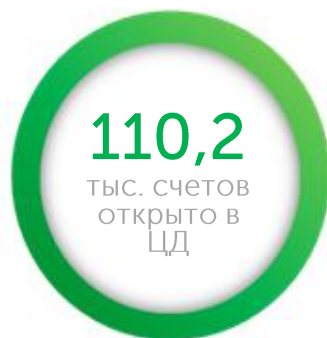
самостоятельно принимая решения или передать свои активы Брокеру в доверительное управление.

## Брокеры дополнительно могут предоставить Инвесторам:

аналитическую информацию о рынках, ценных бумагах и иную информацию, которая способствует принятию взвешенного инвестиционного решения; обучающие семинары и тренинги

# Может быть Вы среди их числа?

## Рынок ценных бумаг



+0,9 %  
к 2016 году

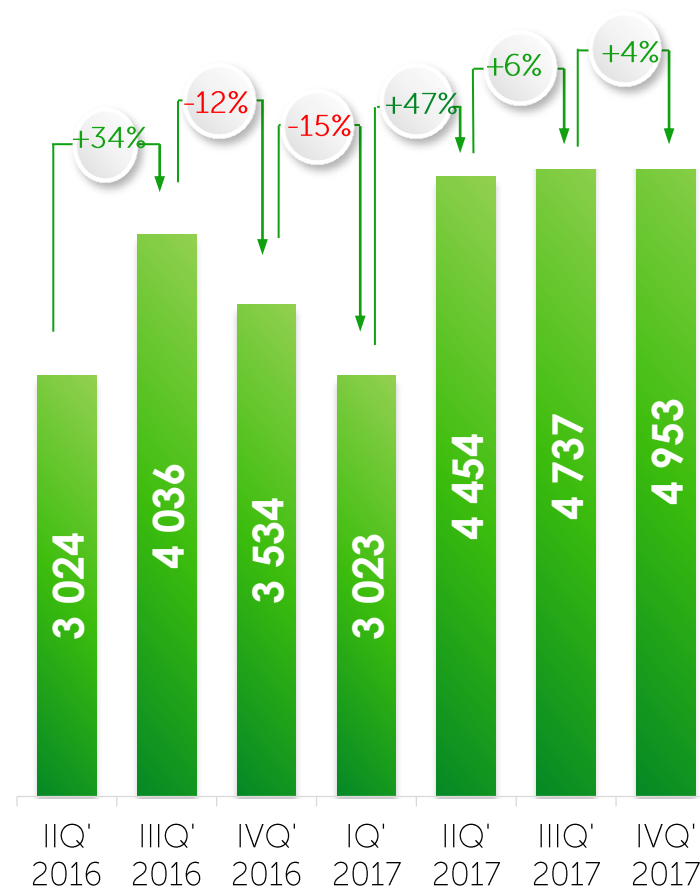
## Рынок акций



-3,37 %  
к 2016

X 2 раза  
к 2016 году

## Динамика активных счетов на рынке акций







## Для включения своих ценных бумаг в торговые списки KASE

нефинансовая компания обязана привлечь финансового консультанта из числа членов KASE

## Услуги Брокера при выпуске и размещении компанией своих ценных бумаг

консультационные услуги  
услуги андеррайтинга  
услуги маркет-мейкера

## Услуги при выпуске и размещении ценных бумаг компании

подготовка Инвестиционного меморандума  
инициирование включения ценных бумаг компании в официальные списки KASE

## При выполнении функции андеррайтера Брокер осуществляет размещение ценных бумаг компании

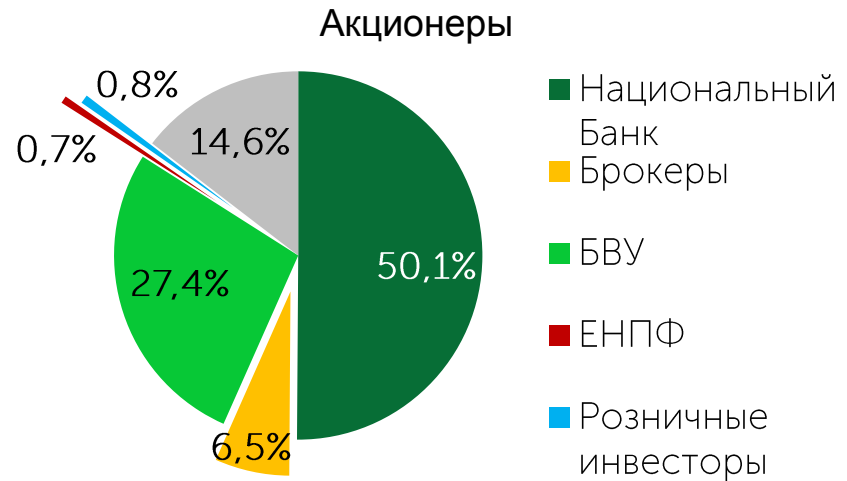
способом "твердых обязательств"  
способом "наилучших усилий"  
иные способы в соответствии с условиями договора и не противоречащие законодательству

## Услуги маркет-мейкера ценных бумаг компании

объявление и поддержание котировок по ценным бумагам компании

# Несколько фактов о KASE

- Дата основания – 17 ноября 1993 года, через 2 дня после введения в обращение национальной валюты тенге
- Первое наименование – АО "Казахская межбанковская валютная биржа"
- KASE является коммерческой организацией
- У KASE 51 акционер. Крупный акционер – Национальный Банк (50,1%)
- Общее количество членов KASE – 56



## 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



### 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

# Площадки KASE



Новые площадки **KASE Private Market** и **KASE Startup** в общей структуре KASE:

ОФИЦИАЛЬНЫЙ СПИСОК

ПЛОЩАДКА ДЛЯ ЧАСТНЫХ КОМПАНИЙ

Основная

Альтернативная

Смешанная

Площадка KASE  
Private Market

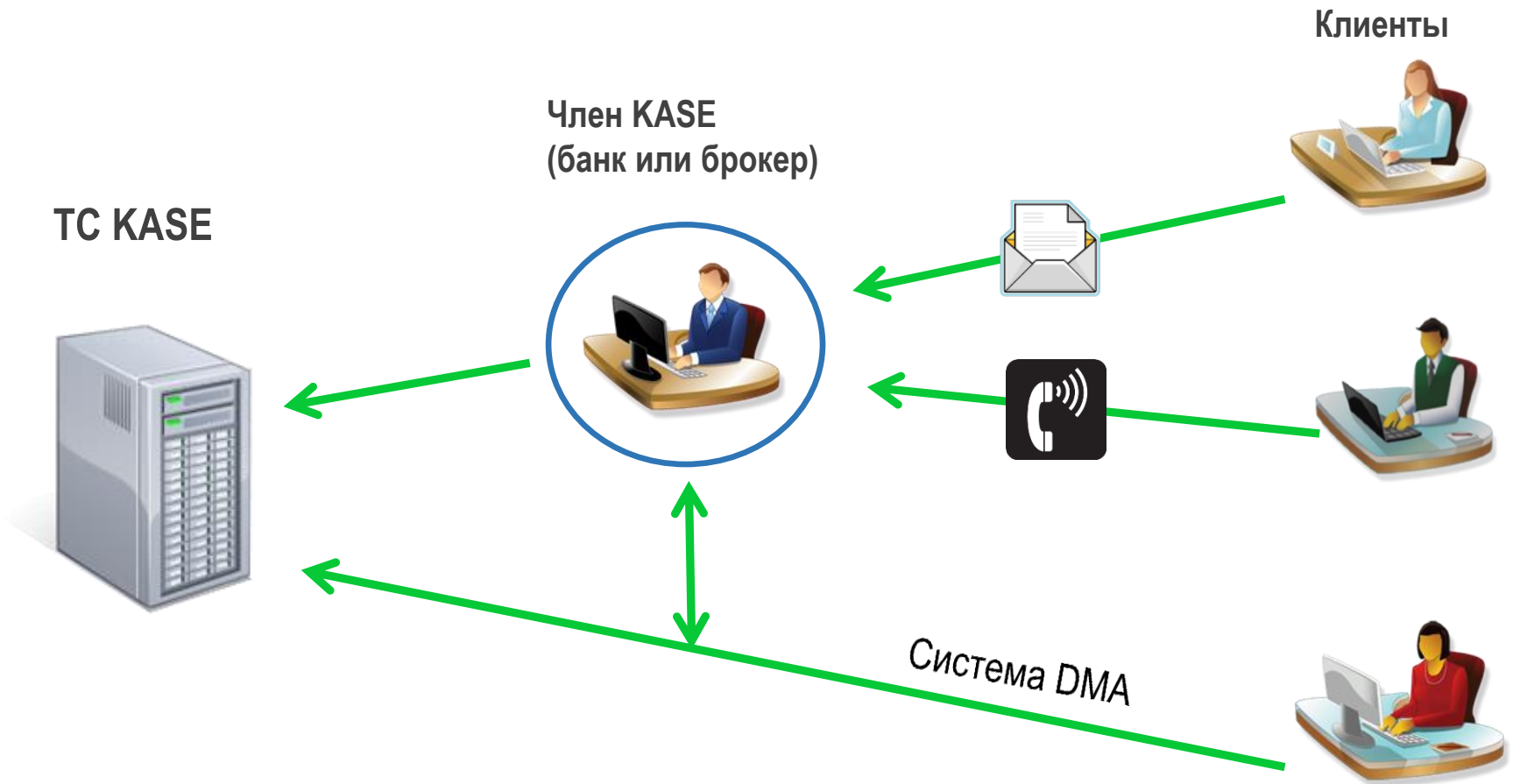
Площадка KASE  
Startup

# Список ценных бумаг KASE

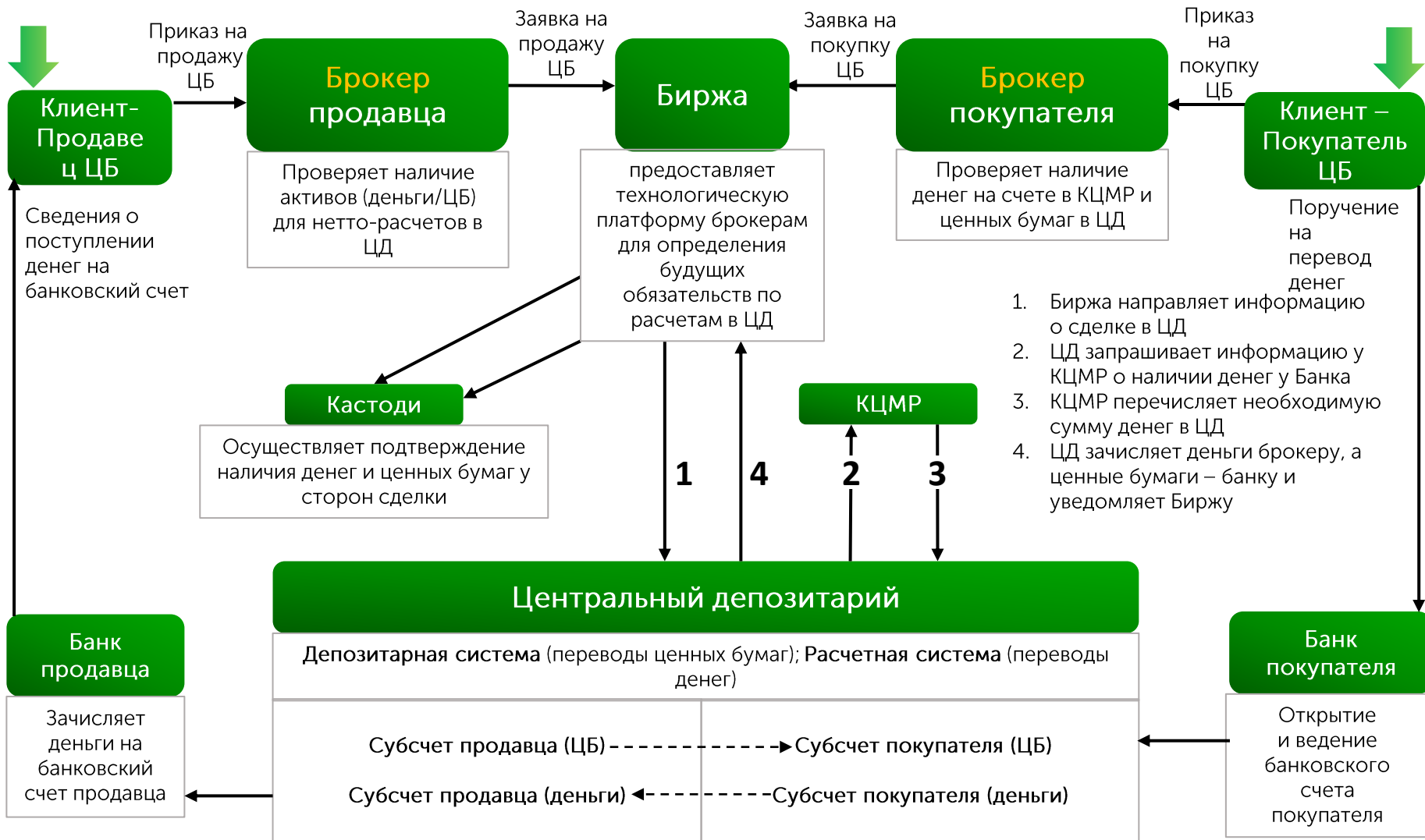
На KASE созданы **гибкие условия** для листинга компаний в зависимости от уровня капитализации:

Сектор "Нелистинговые ценные бумаги"	Официальный список		
	Основная	Альтернативная	Смешанная
	Акции	Акции	ЦБ инвест. фондов
	Долговые ЦБ	Долговые ЦБ	Исламские ЦБ
	Банк. депозитные сертификаты		Производные ЦБ
			ЦБ МФО
			ГЦБ

# Как работает инфраструктура рынка



# Как работает инфраструктура рынка



1. Биржа направляет информацию о сделке в ЦД
2. ЦД запрашивает информацию у КЦМР о наличии денег у Банка
3. КЦМР перечисляет необходимую сумму денег в ЦД
4. ЦД зачисляет деньги брокеру, а ценные бумаги – банку и уведомляет Биржу

# Полезно запомнить!

Вознаграждение по  
БАНКОВСКИМ ДЕПОЗИТАМ  
ОБЛАГАЕТСЯ корпоративным  
подходным налогом

Вознаграждение по  
ОБЛИГАЦИЯМ, включенным в  
официальный список KASE,  
ОСВОБОЖДЕНО от  
налогообложения

По облигациям есть возможность получить  
дополнительно доход от прироста  
стоимости облигаций

ОСВОБОЖДЕН от  
налогообложения только по  
облигациям, включенным в  
официальный список KASE

Доход от прироста стоимости акций при  
продаже на торговой площадке KASE

ОСВОБОЖДЕН от  
налогообложения только по  
акциям, включенным в  
официальный список KASE

Все виды доходов по  
операциям с  
государственными  
ценными бумагами и  
агентскими облигациями  
ОСВОБОЖДЕНЫ от  
налогообложения



# 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  
Факс: +7 (727) 296 6402  
e-mail: [info@kase.kz](mailto:info@kase.kz)  
[www.kase.kz](http://www.kase.kz)