



Программа "Народное IPO" на KASE – ИТОГИ И ВЫВОДЫ

Андрей Цалюк
Вице-президент
АО "Казахстанская фондовая биржа"



Проведено два размещения



АО "КазТрансОйл"

20 декабря 2012 года

**27 886,1 млн тенге
(185,3 млн USD)**



АО "KEGOC"

18 декабря 2014 года

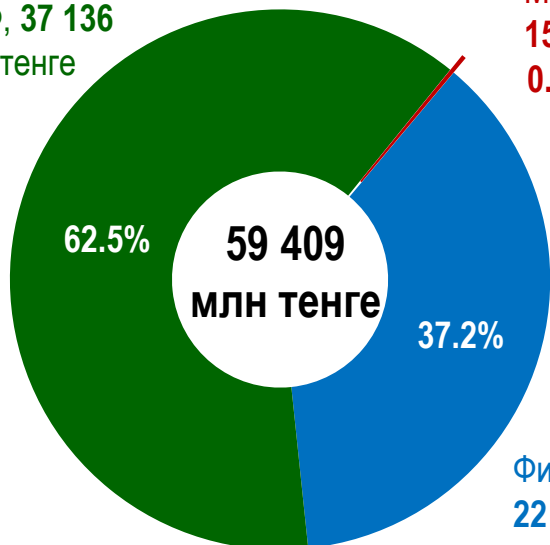
**13 130,0 млн тенге
(72,1 млн USD)**

Параметры спроса

АО "КазТрансОйл"

НПФ, 37 136
млн тенге

Маркет-мейкер,
157 млн тенге
0.3%

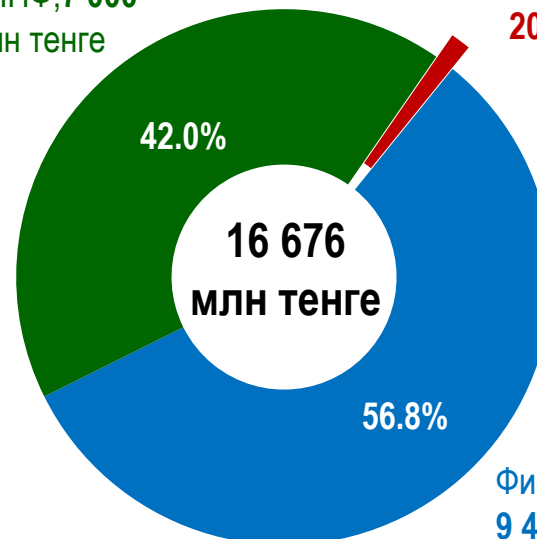


Физические лица,
22 116 млн KZT

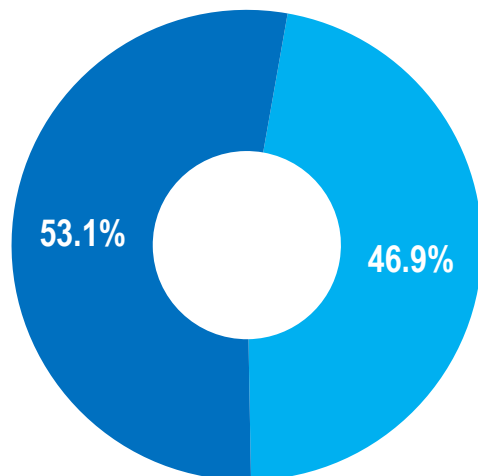
АО "KEGOC"

ЕНПФ, 7 000
млн тенге

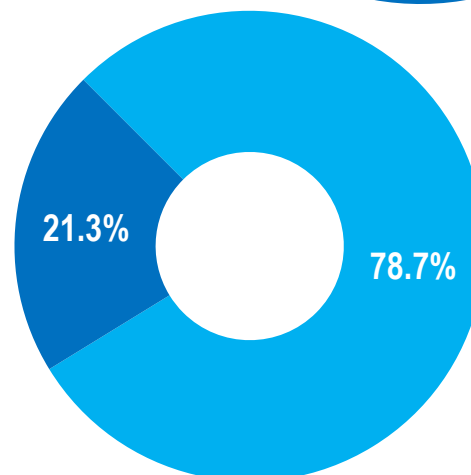
Маркет-мейкер,
202 млн тенге
1.2%



Физические лица,
9 474 млн KZT



Спрос превысил
предложение на
213%

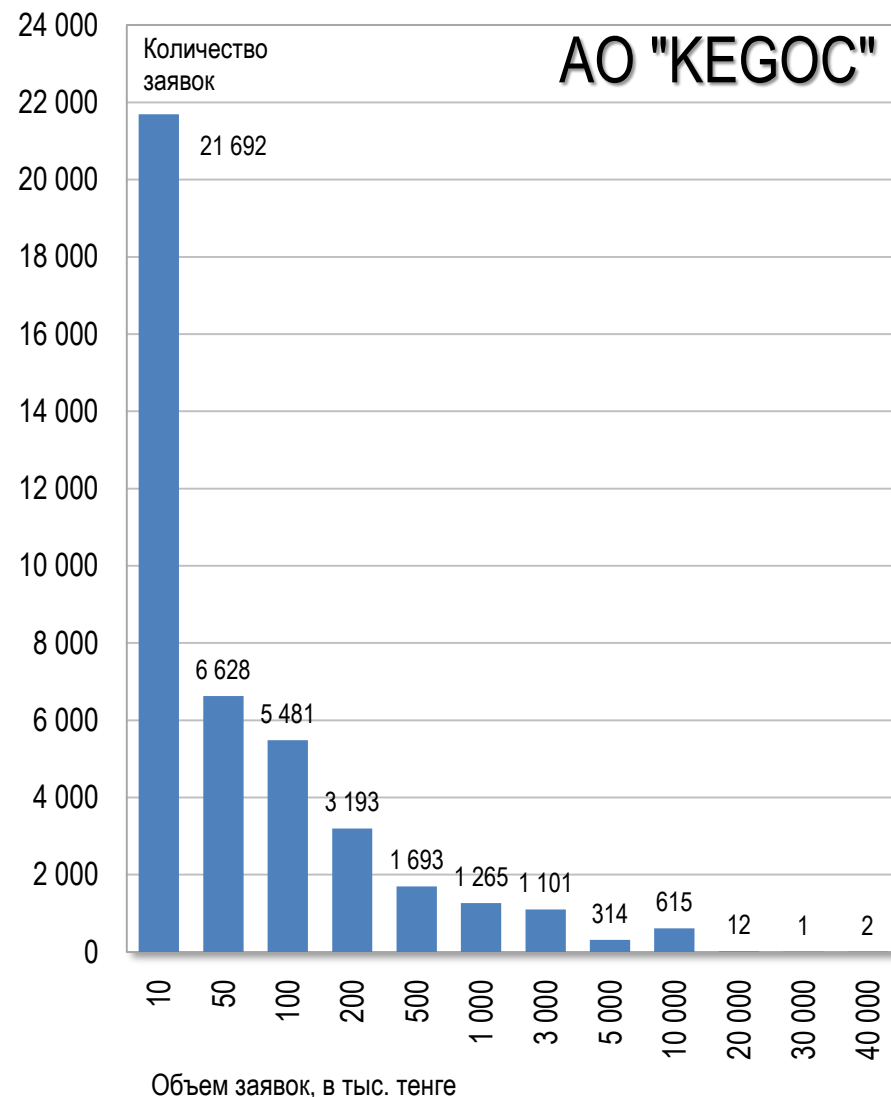
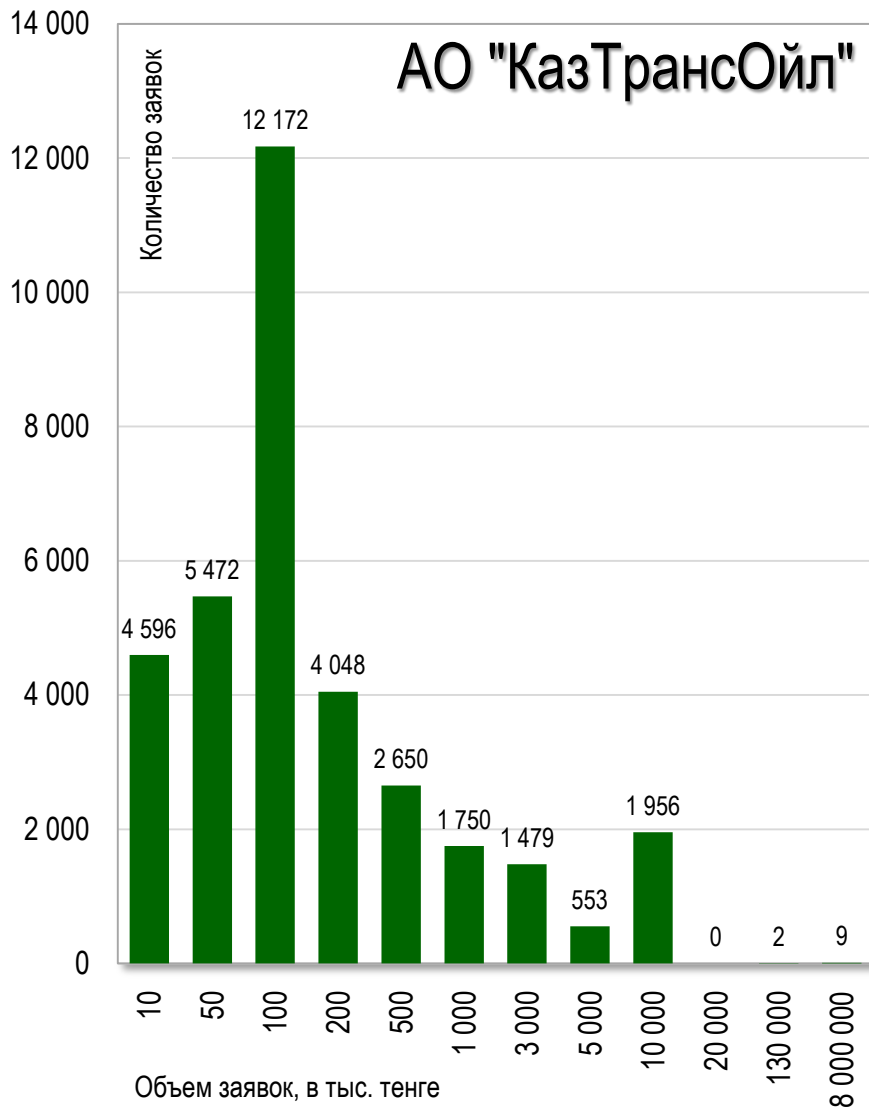


Спрос превысил
предложение на
127%

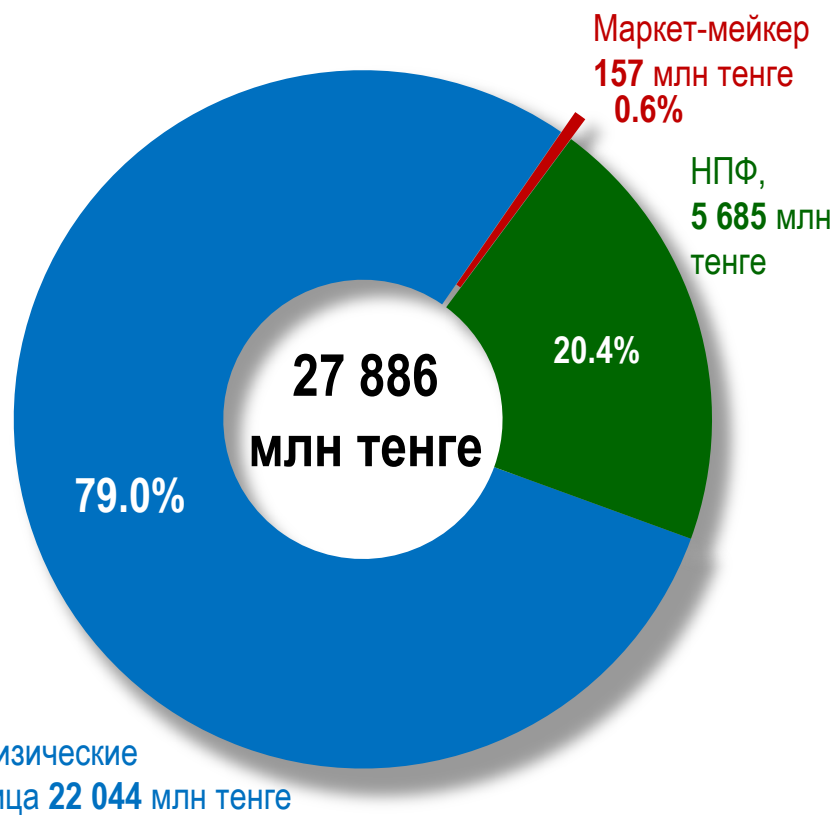
■ Объем неудовлетворенного спроса

■ Объем удовлетворенного спроса

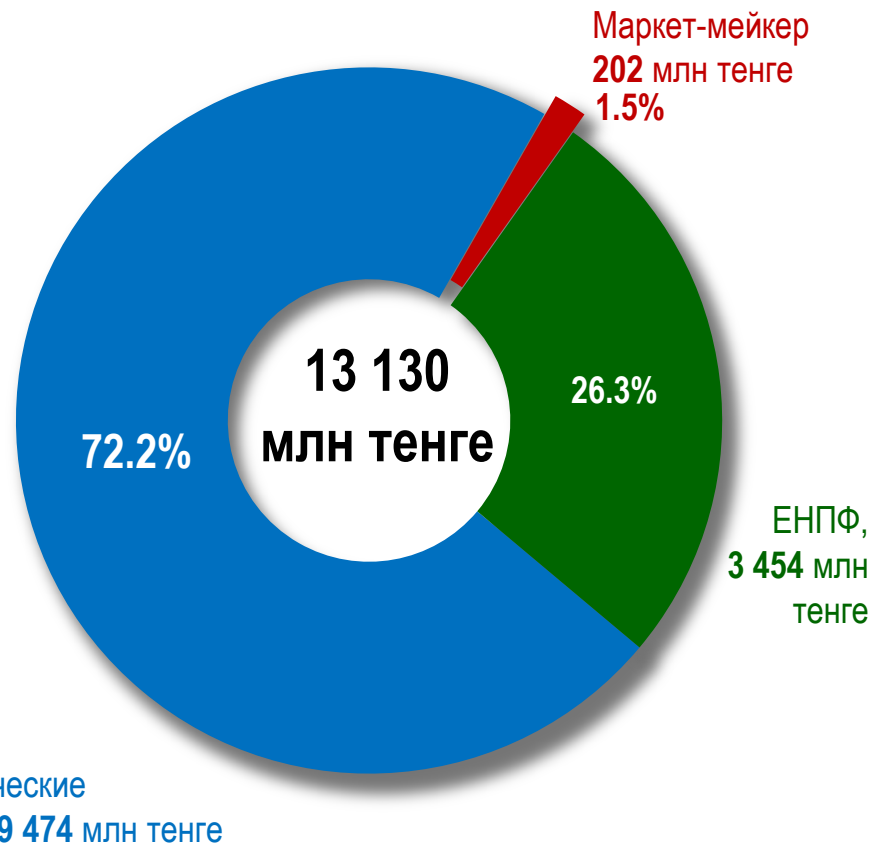
Объемы заявок физических лиц



АО "КазТрансОйл"

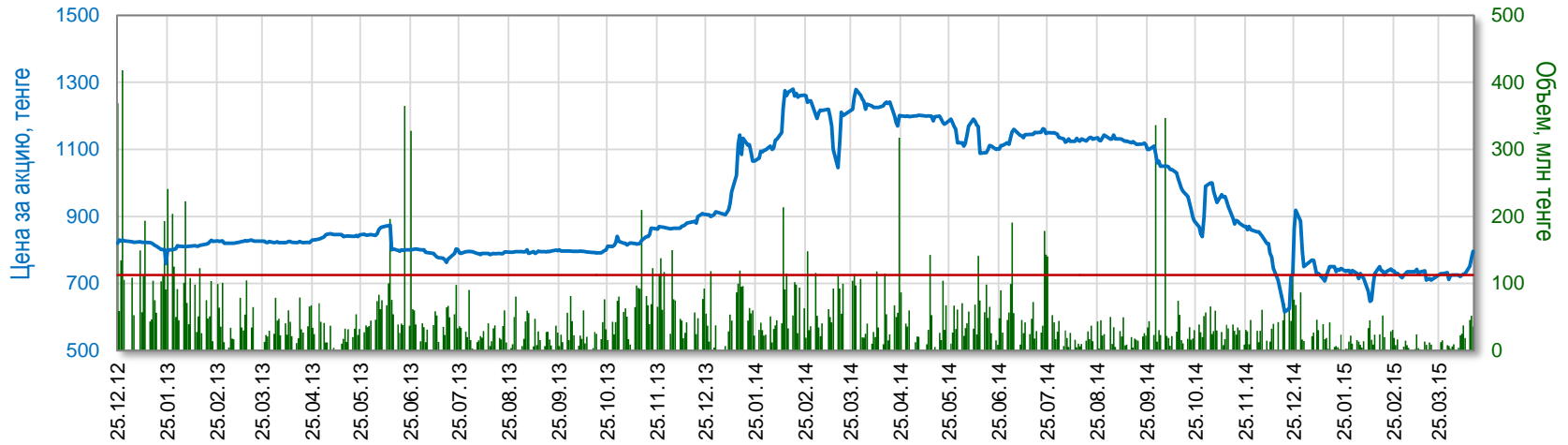


АО "KEGOC"

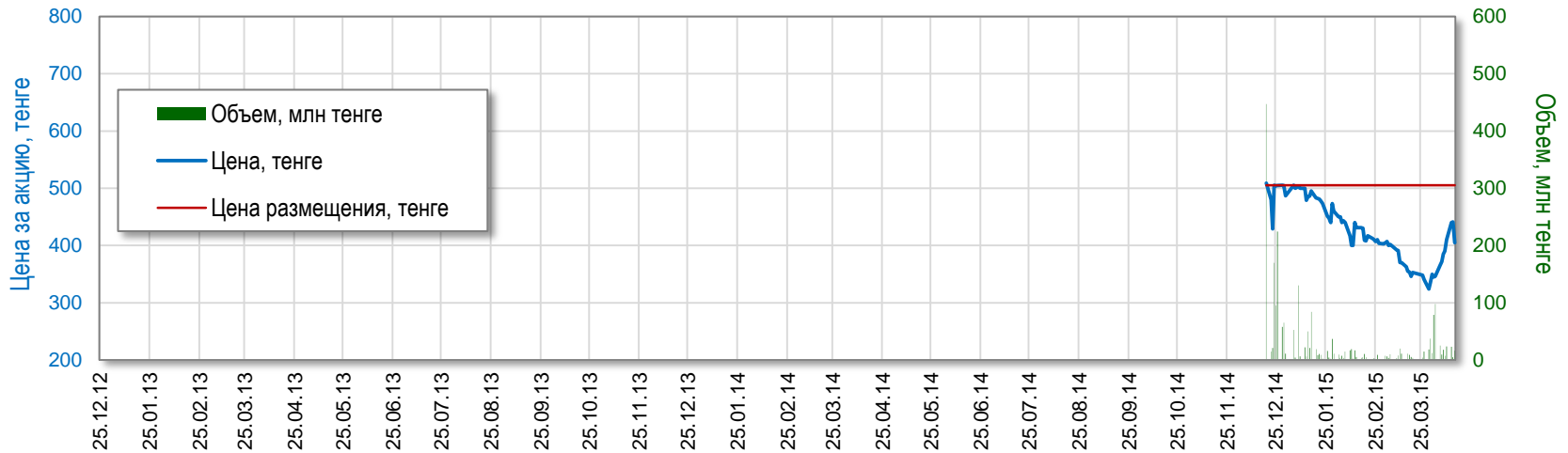


Вторичный рынок: цены и объем торгов

АО "КазТрансОйл"

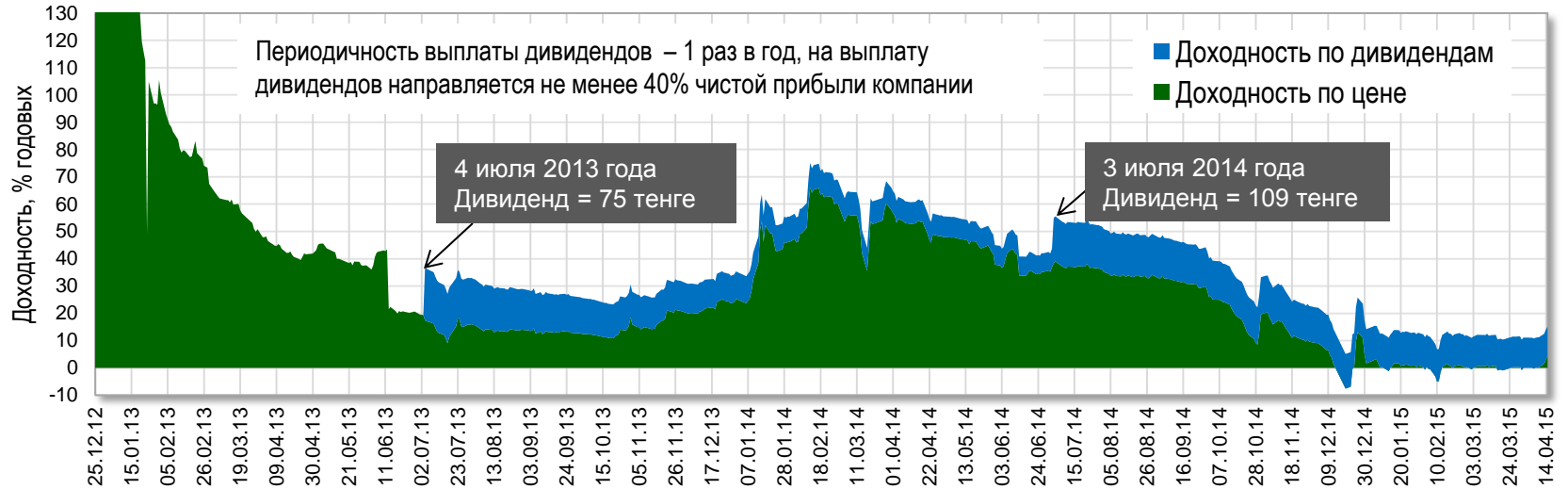


АО "KEGOC"

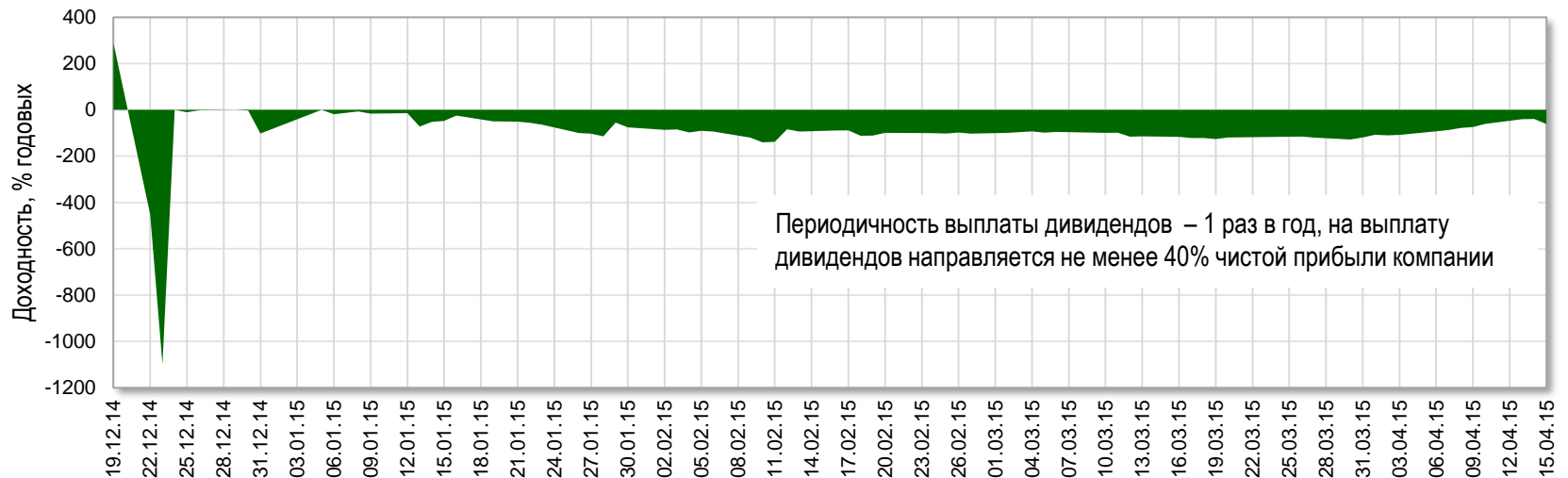


Вторичный рынок: доходность акций

АО "КазТрансОйл"

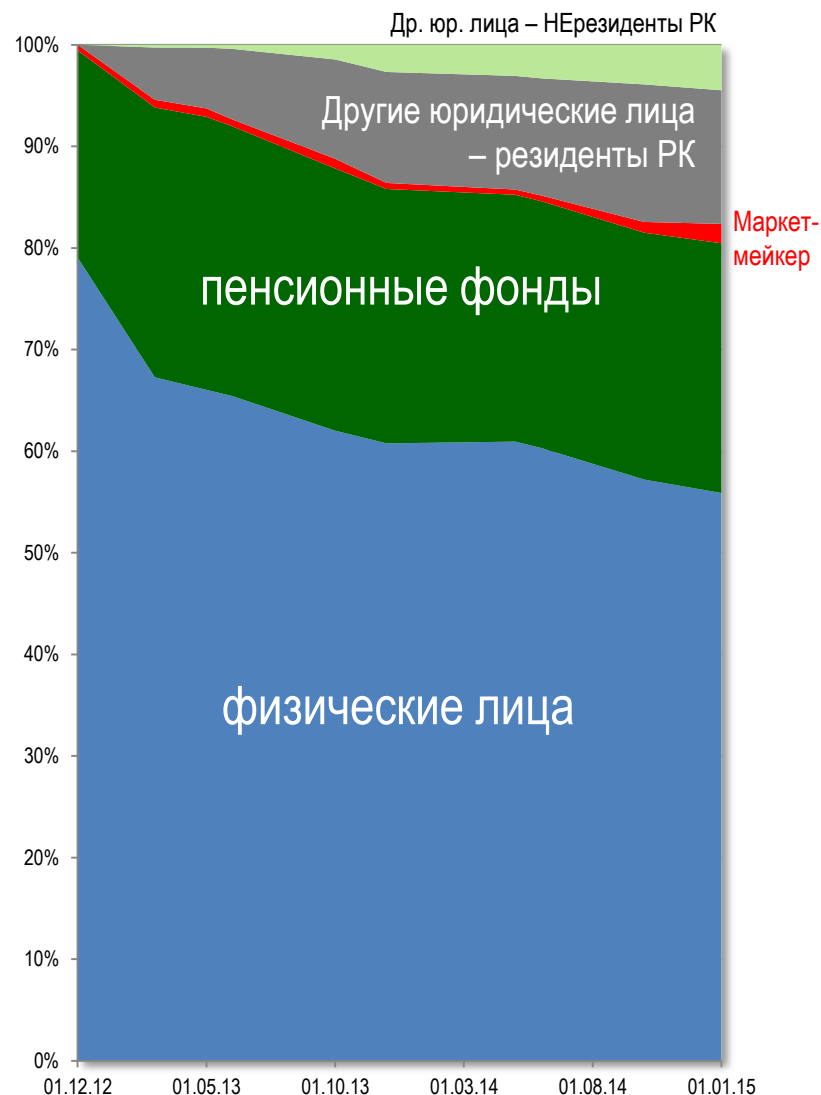
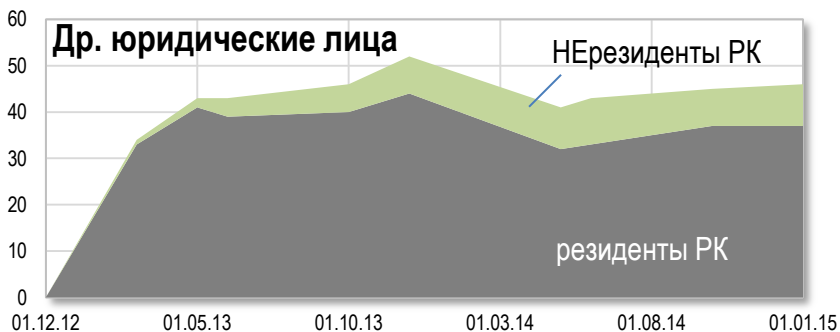
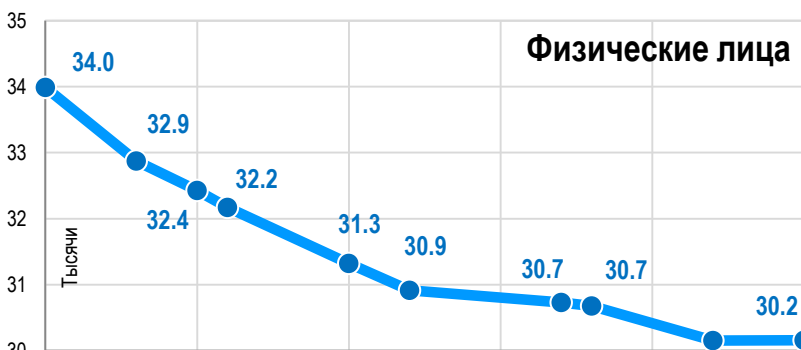


АО "KEGOC"



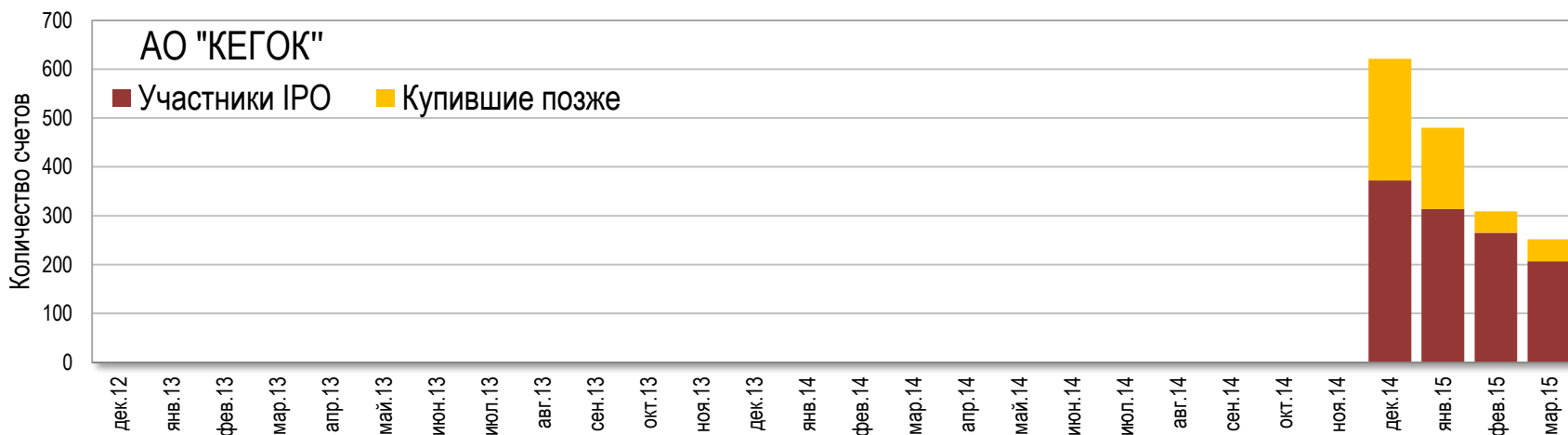
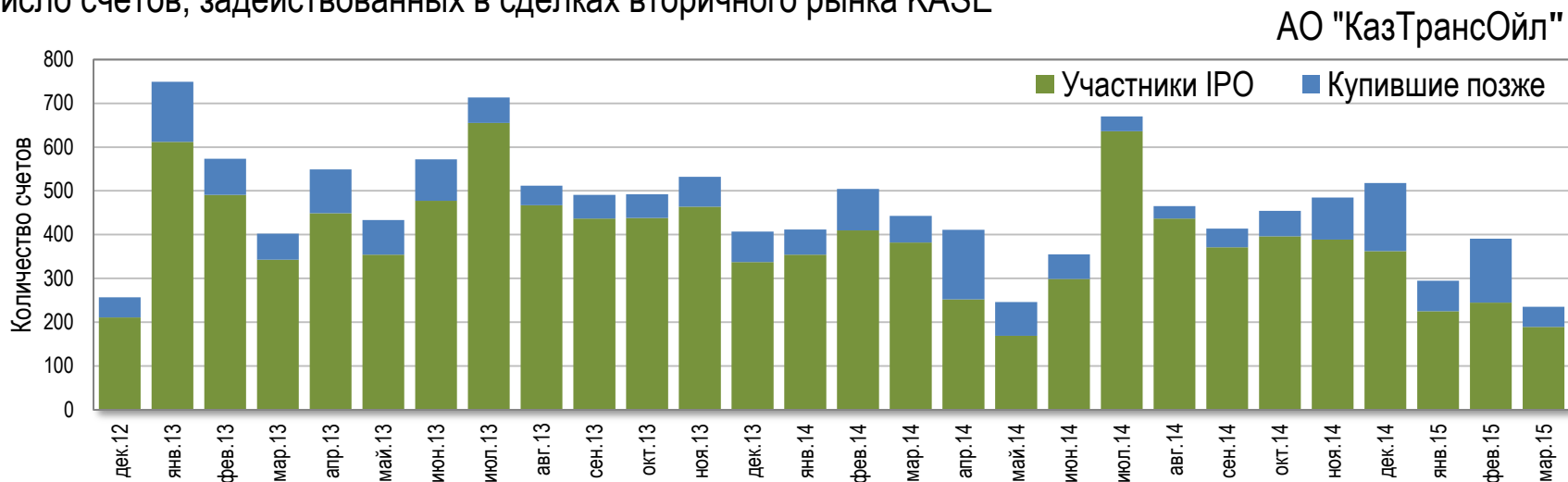
Миноритарные акционеры АО "КазТрансОйл"

01.12.12 01.05.13 01.10.13 01.03.14 01.08.14 01.01.15



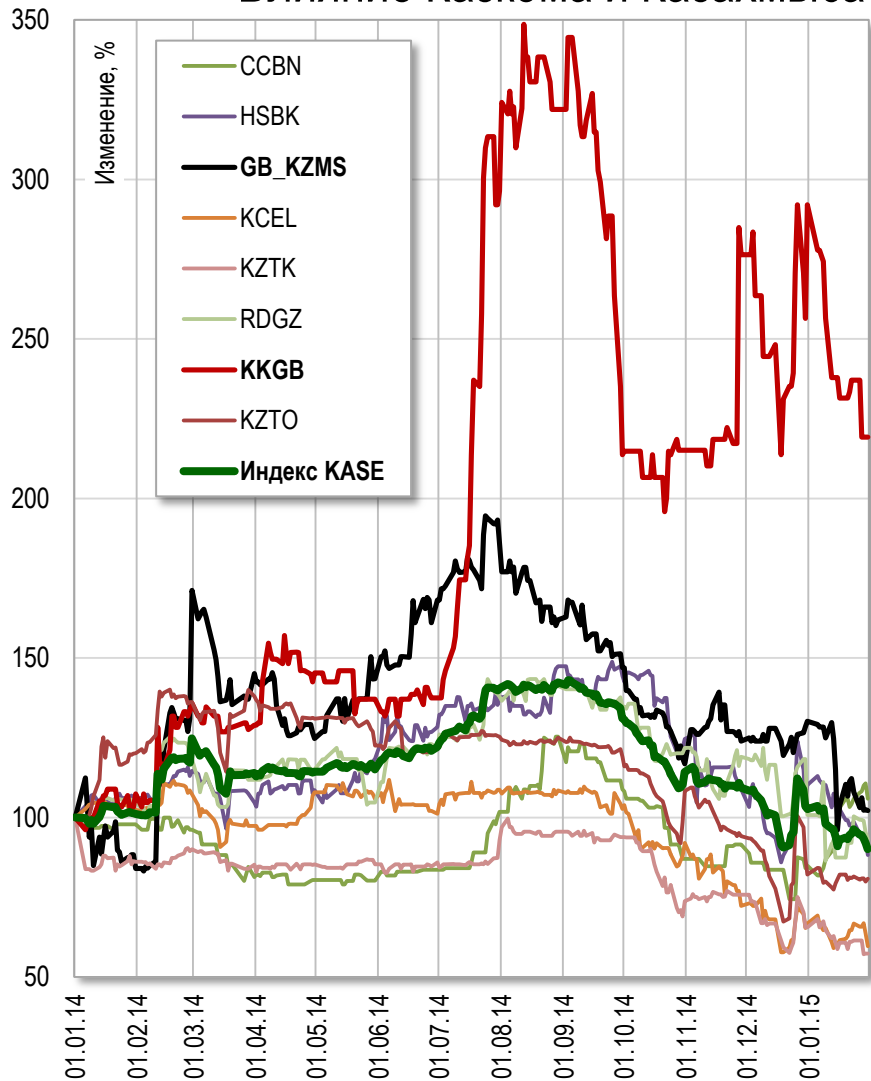
Активность инвесторов на вторичном рынке

Число счетов, задействованных в сделках вторичного рынка KASE

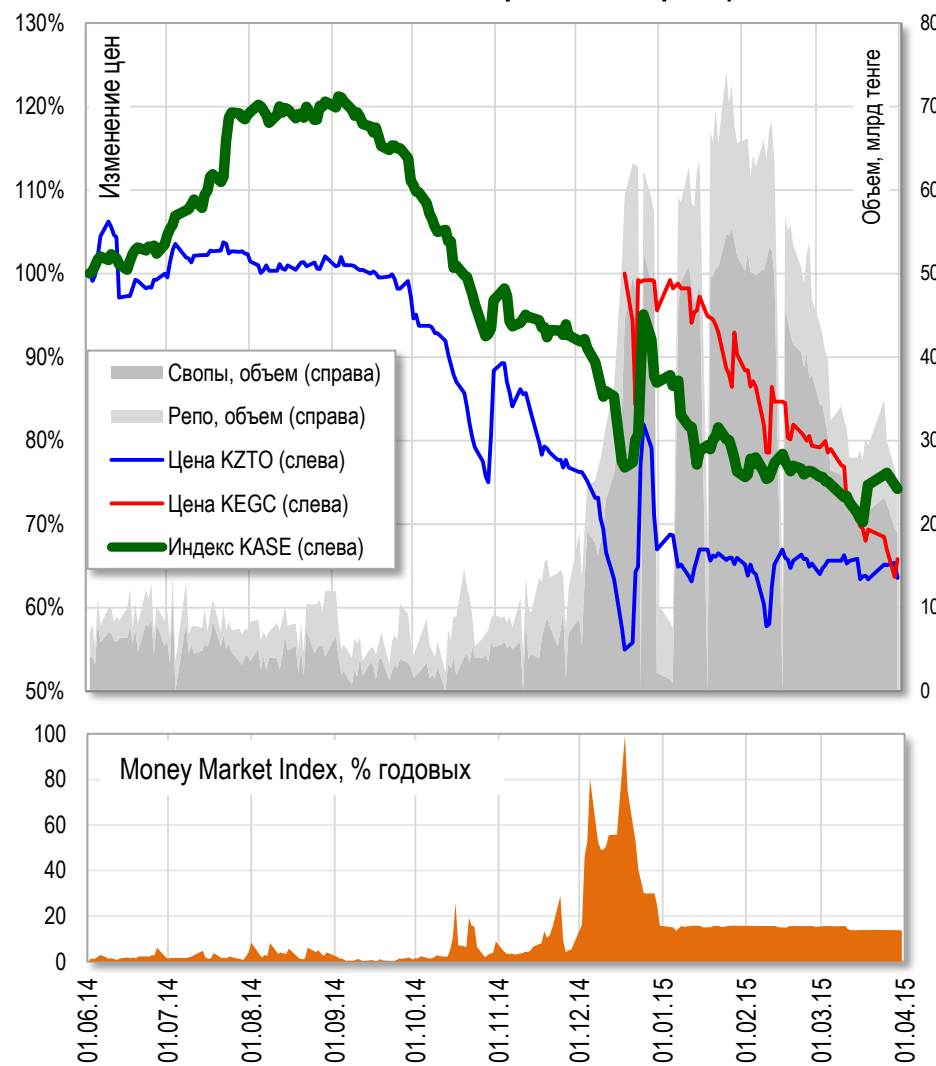


Причины падения цены

Влияние Казкома и Казахмыса



Острый дефицит тенге

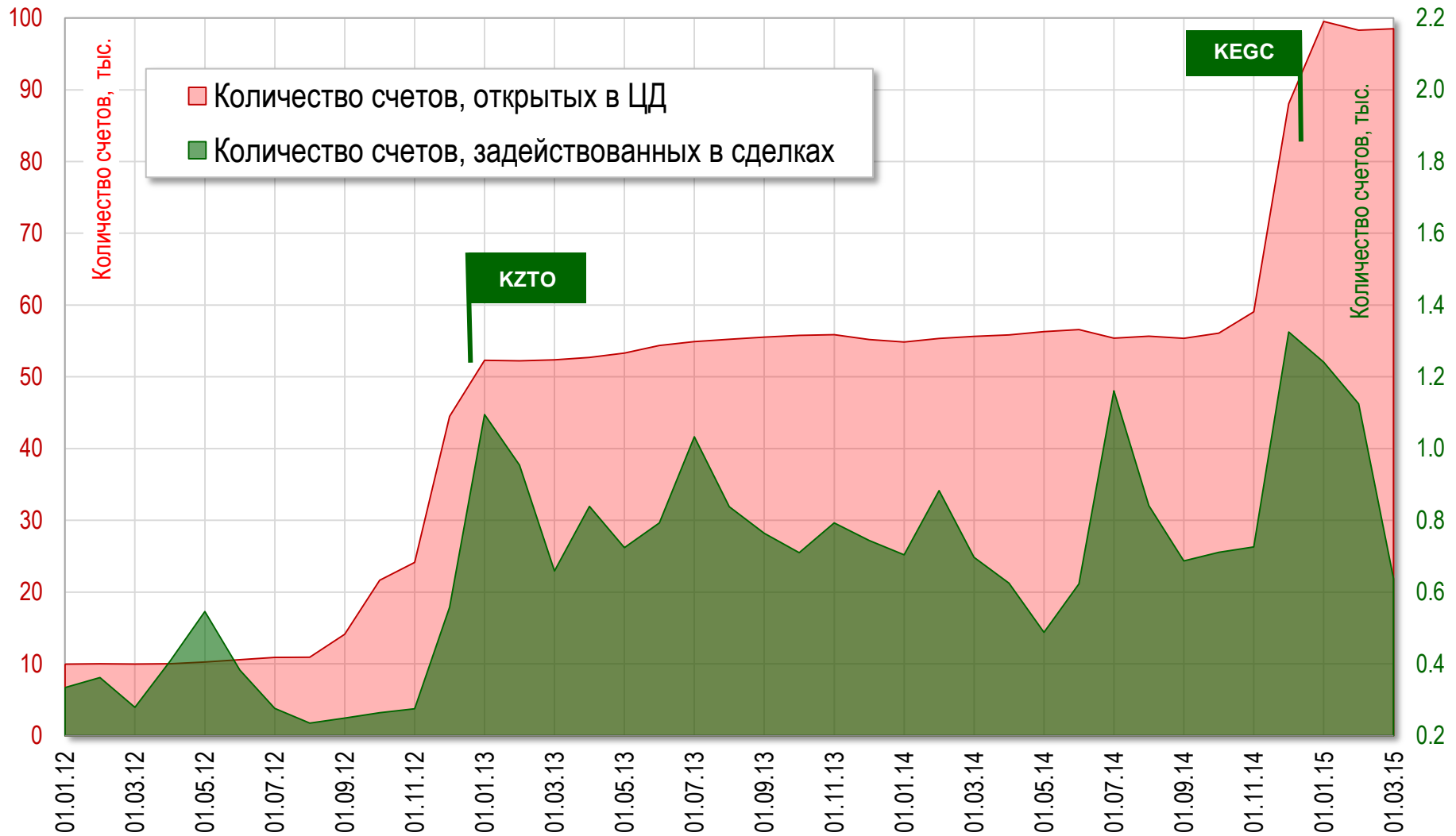


Сравнительная таблица Народных IPO

	АО "Казтрансойл"	АО "KEGOC"	
УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ	Длительность периода подачи заявок	29 дней (06.11.12 - 05.12.12)	30 дней (05.11.14 - 05.12.14)
	Дата расчетов	20.12.12	18.12.14
	Объявленный объем подписки, акции	38 463 559	25 999 999
	Объявленный объем подписки, тенге	27 886 080 275	13 129 999 495
	Объявленный объем подписки, % от уставного капитала	10.0%	10.2%
	Цена подписки, тенге за акцию	725.00	505.00
	Дисконт от балансовой стоимости, %	40.9	66.3
	Объем одной заявки, тенге:		
	от одного физического лица	≤ 7 000 000	≤ 7 000 000
	от маркет-мейкера	ограничения отсутствуют	≥ 100 000 ≤ 200 000
	от пенсионного фонда	ограничения отсутствуют	ограничения отсутствуют
	Параметры распределения акций при переподписке:		
	размер шага при отсечении	цена акции	цена акции
	распределение между физическими лицами	пропорционально общему объему заявок (без заявки маркет-мейкера) до выравнивания спроса и предложения	пропорционально общему объему заявок (без заявки маркет-мейкера) до выравнивания спроса и предложения
распределение невостребованного физ. лицами объема	пропорционально общему объему заявок, из которого исключены заявки маркет-мейкера и розничных инвесторов	только при наличии невостребованного розничными и институциональными инвесторами объема	
Удовлетворение заявок, превышающих 7 миллионов тенге:	акции распределяются среди розничных инвесторов	розничных и институциональных инвесторов	
	если объем оставшихся заявок меньше невостребованного удовлетворяется полностью	удовлетворяется полностью	
если объем оставшихся заявок больше невостребованного	удовлетворяется пропор-но объемам, которые > 7 млн тенге	удовлетворяется пропор-но объемам, которые > 7 млн тенге	
ПАРАМЕТРЫ СПРОСА	Число поданных заявок	35 521	42 723
	Число поданных заявок, признанных активными	34 687	41 991
	Число счетов, с которых поданы активные заявки	34 049	41 321
	Число участвовавших в подписке брокеров	22	18
	Объем поданных активных заявок, тенге	59 408 943 974	16 675 918 605
	в том числе от физических лиц	22 115 645 050	9 473 918 170
	в том числе от пенсионных фондов	37 136 299 450	7 000 000 435
	в том числе от маркет-мейкера	156 999 475	202 000 000
	Доля в спросе заявок физических лиц, %	37.2	56.8
	Доля в спросе заявок пенсионных фондов, %	62.5	42.0
	Доля в спросе заявки маркет-мейкеров, %	0.3	1.2
	Спрос к предложению, %	213.0	127.0
	в том числе со стороны физических лиц	79.3	72.2
	в том числе со стороны пенсионных фондов	133.2	53.3
в том числе со стороны маркет-мейкера	0.6	1.5	
Доля заявок, поданных самым активным брокером, %	28.7	28.1	
Доля заявок, поданных двумя самыми активными брокерами, %	52.0	53.8	
Доля заявок, поданных тремя самыми активными брокерами, %	61.3	66.6	
Средний объем одной заявки физических лиц, тенге	637 654	229 254	
ИТОГИ РАЗМЕЩЕНИЯ	Число удовлетворенных заявок	34 687	41 991
	Число счетов, с которых поданы удовлетворенные заявки	34 049	41 321
	Объявленный объем размещения к фактическому, %	100.0	100.0
	Объем удовлетворенных заявок, тенге:	27 886 080 275	13 129 999 495
	в том числе от физических лиц	22 044 009 975	9 473 909 080
	в том числе от пенсионных фондов	5 685 070 825	3 454 090 415
	в том числе от маркет-мейкера	156 999 475	202 000 000
	Доля удовлетворенных заявок в объеме спроса:		
	физических лиц, %	99.7	100.0
	пенсионных фондов, %	15.3	49.3
	маркет-мейкера, %	100.0	100.0
	Доля акций, выкупленных на счета:		
	физических лиц, %	79.1	72.2
	пенсионных фондов, %	20.4	26.3
маркет-мейкера, %	0.6	1.5	

ВЫВОДЫ

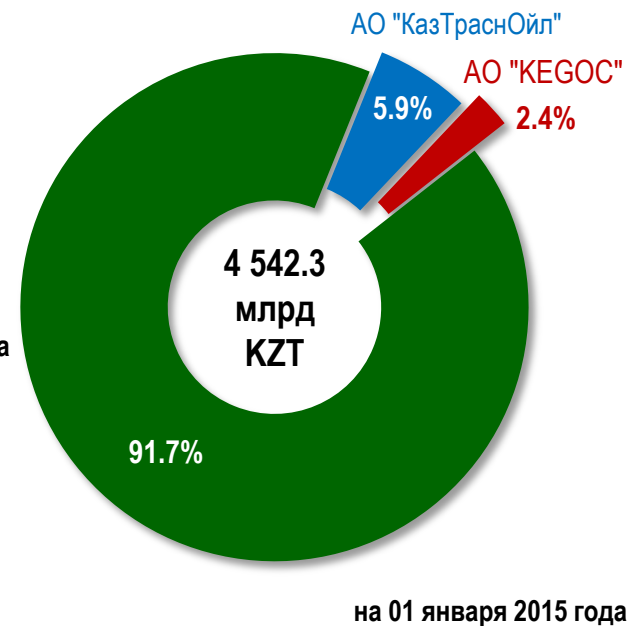
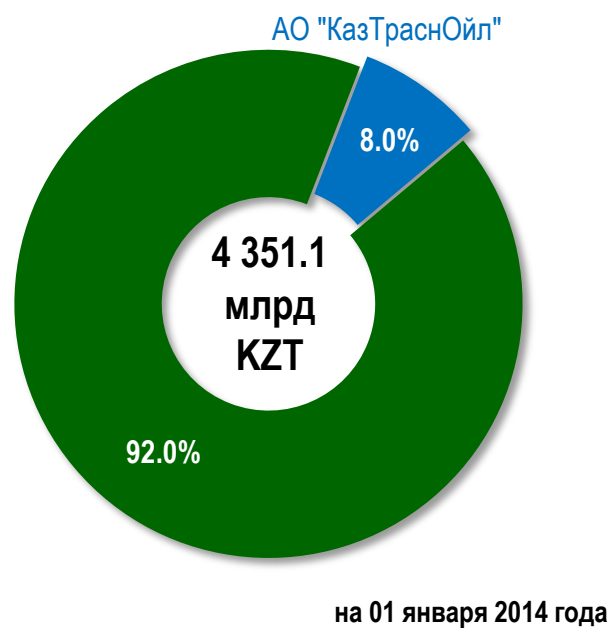
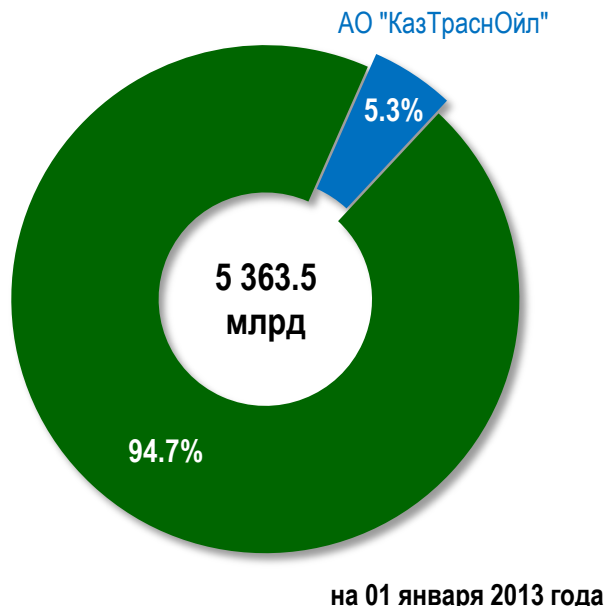
Вовлечение в рынок населения



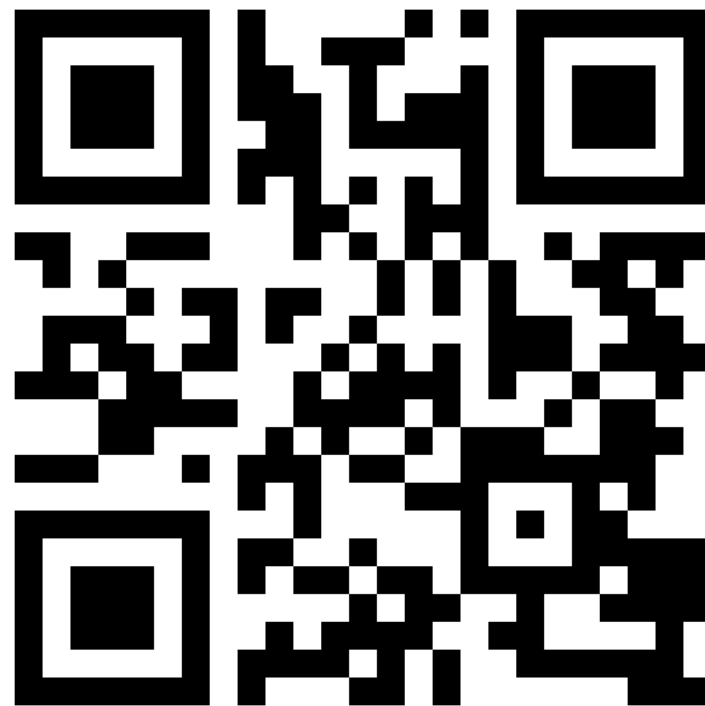
Рэнкинг ликвидности акций на вторичном рынке KASE за последние 6 месяцев

Наименование эмитента	Число сделок	Объем сделок, млн тенге	Доля оборота рынка KASE, %
1. АО "КазТрансОйл" (KZTO)	3 680	2 946,1	24,3
2. АО "КЕГОК" (KEGC)	2 421	2 273,7	18,8
3. АО "Народный банк Казахстана" (HSBK)	763	631,9	5,2
4. АО "Казахтелеком" (KZTK)	441	849,4	7,0
5. АО "Кселл" (KCEL)	640	587,9	4,9
6. АО "Банк ЦентрКредит" (CCBN)	1 194	600,1	5,0
7. АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (RDGZ)	317	671,1	5,5
8. АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (RDGZp)	565	657,1	5,4
9. KAZ Minerals PLC (GB_KZMS)	337	383,4	3,2
10. АО "Казкоммерцбанк" (KKGB)	195	250,6	1,6

Увеличение капитализации рынка



Ссылка на презентацию:



Интернет-адрес:

www.kase.kz

e-mail:

info@kase.kz

телефон:

8 (727) 237 53 00

адрес:

Казахстан, г. Алматы, ул. Байзакова, 280,
северная башня МФК "Almaty Towers", 8-й этаж