

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА 28 ФЕВРАЛЯ - 06 МАРТА

Ставки денежного рынка
на 06 марта и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
"Овернайт" на авторепо KASE (TONIA)			
1 день	KZT	4,57	-0,06
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
1 день	KZT	4,55	-1,98
5-7 дней	KZT	4,90	-2,08
15 дней	KZT	5,50	-1,50
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	7,80	-0,33
2 недели	KZT	8,50	-0,38
1 месяц	KZT	9,40	-0,35
2 месяца	KZT	10,30	-0,45
3 месяца	KZT	11,10	-0,40

Индикаторы рынка ценных бумаг
на 06 марта и изменение за неделю

Индекс	Значение	Тренд
Акции листинга "А"		
KASE_Shares	110,7919	+0,94%
Корпоративные облигации листинга "А"		
KASE_BP	120,93	+0,33%
KASE_BC	105,55	+0,12%
KASE_BY	10,26	-0,27%
Евроноты Казахстана		
KASE_EP	137,64	-0,38%
KASE_EC	116,27	-0,67%
KASE_EY	5,11	+4,30%

Доллар США = **152,05** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **152,13** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге за неделю по биржевому курсу – **0,40%** годовых.

СЕКТОР НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

Первичный рынок

05 марта 2002 года в торговой системе Казахстанской фондовой биржи (KASE) состоялись специализированные торги по **первичному размещению облигаций ЗАО "Банк Развития**

Казахстан" (Астана) первой эмиссии, включенных в официальный список ценных бумаг KASE категории "А" 19 февраля 2002 года. Согласно условиям выпуска облигаций, их номинальная стоимость индексируется по изменению биржевого курса казахстанского тенге к доллару США.

Предметом торга при размещении являлась "чистая" цена облигаций (без учета накопленного интереса), выраженная в процентах к индексированной номинальной стоимости ценной бумаги. Удовлетворение заявок на торгах производилось эмитентом по единой цене – цене отсечения, которая была определена 05 марта.

Инвестиционная привлекательность биржевых
финансовых инструментов с 28 февраля по 06 марта

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год. значение	тренд
Инструменты, деноминированные в KZT			
TXBNb1	KZT	15,00	0
MEOKAM, MEAKAM	KZT	8,18	-0,11
MEKKAM, ноты	KZT	*5,38	-0,11
Репо ГЦБ	KZT	*4,90	-0,99
Инструменты, индексированные по девальвации			
SMGZb1	USD	13,18	+0,18
ALKSb2	USD	11,97	0
VTBNb1	USD	11,59	+0,04
KARMb1	USD	11,48	-0,11
RGBRb2	USD	11,01	-0,21
KZASb1	USD	10,97	-0,01
BTASb1	USD	10,85	+0,01
TEBNb2	USD	10,80	0
ASFib1	USD	10,01	-0,01
TMJLb2	USD	10,00	-0,16
TEBNb	USD	10,00	0
CSBNb1	USD	9,97	0
KZTKb1	USD	9,95	+0,26
BRKZb1	KZT	9,10	–
CCBNb1	USD	8,83	-0,01
ARU060.003	USD	8,54	+0,16
SYRGb1	USD	8,50	0
HSBKb	USD	8,41	-0,02
KZTOb	USD	7,34	-0,08
ASU036.003	USD	7,24	-0,33
VKU036.001	USD	6,77	0
ARU024.002	USD	6,76	+0,02
ASU012.002	USD	1,37	-1,32
KZOLb	USD	1,02	-0,95
Инструменты, деноминированные в инвалютах			
BTASe1	USD	10,59	+0,32
KKGBe2	USD	9,20	0
KZTOe1	USD	8,69	+0,11
ENU07.05	USD	5,78	-0,24
ENU04.10	USD	4,07	+0,13
Облигации МФО	DEM	2,96	+0,03
Облигации МФО	USD	1,74	-0,65
ENU02.10	USD	3,55	–

Доходность облигаций, по которым заключены сделки, рассчитана как среднее по сделкам, по остальным облигациям – как среднее по котировкам продажи. Тренды приводятся относительно предыдущей недели. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года (приводится средневзвешенная эффективная ставка доходности).

Параметры эмиссии

Вид ценных бумаг:	именные купонные индексированные облигации
Тип долга:	несубординированный необеспеченный
Валюта выпуска:	казахстанский тенге (KZT)
Валюта обслуживания:	казахстанский тенге (KZT)
Национальный идентификационный номер:	KZ2CKY05A473
Торговый код KASE:	BRKZb1
Номинальная стоимость в валюте выпуска:	1 000,00

Объем эмиссии в валюте выпуска:	4 500 000 000
Дата начала обращения (дата эмиссии):	15.02.02
Срок размещения:	5 лет с даты начала обращения
Срок обращения:	5 лет
Дата погашения:	15.02.07
Размер вознаграждения (интереса):	8,5% годовых от индексированной номинальной стоимости
Даты выплаты вознаграждения (интереса):	15 августа и 15 февраля ежегодно
Временная база при всех расчетах:	30/360
Срок фиксации реестра при выплате купона:	30 дней до даты выплаты
Срок фиксации реестра при погашении:	30 дней до даты погашения
Финансовые консультанты эмитента:	ОАО "Народный Банк Казахстана" (Алматы), ОАО "АТФБ" (Алматы)

Параметры торга

Дата проведения торгов:	05 марта 2002 года, 11:30 – 17:30 ALT
Объявленный объем размещения:	1 500 000 000,00 тенге по номиналу
Доля удовлетворения рыночных заявок:	70% от фактически удовлетворенного спроса
Дата оплаты купленных облигаций:	06 марта 2002 года, 16:00 ALT
Биржевой курс на дату размещения:	152,20 тенге за доллар
Биржевой курс на дату эмиссии:	151,96 тенге за доллар
Коэфф. индексации номинальной стоимости на дату размещения:	1,001579363
Накопленный интерес на дату размещения:	0,495833% от индекс. номинальной стоимости

Параметры спроса

Число участников - членов KASE:	9
Количество поданных заявок:	12
Объем поданных заявок:	
в ценных бумагах	3 650 993
в тенге по номиналу	3 650 993 000,00
в тенге по дисконту	3 521 053 719,94
Спрос к предложению:	234,7%
Цены спроса (доходность п/г базис):	
минимальная	92,0000% (10,62% годовых)
максимальная	97,7978% (9,06% годовых)
средневзвешенная	95,8274% (9,58% годовых)

Результаты размещения

Объем удовлетворенных заявок:	
в ценных бумагах	1 525 793
в тенге по номиналу (объем размещения)	1 525 793 000,00
в тенге по дисконту (объем привлечения)	1 499 771 077,66
Цена отсечения:	97,6437
Доходность к погашению для покупателя:	9,1004% годовых (полугодовой базис)
Эффективная доходность:	9,3074% годовых (годовой базис)

Так как указанные цены выражены в процентах к индексированной номинальной стоимости облигации, рассчитанная доходность отражает потенциальную норму прибыли в валютном эквиваленте.

Наибольший интерес к облигациям проявили банки, доля заявок которых от общего объема спроса составила 55,48%. На долю субъектов пенсионного рынка пришлось 34,13%, а 10,39% спроса контролировали клиенты брокерско-дилерских компаний. Другие категории инвесторов в размещении не участвовали.

После проведения эмитентом процедуры отсечения было удовлетворено пять заявок, поданных пятью членами биржи. По итогам аукциона 59,9% размещенного объема в номинальном выражении долга выкупили банки, 24,9% – клиенты брокерско-дилерских компаний, 15,2% – субъекты пенсионного рынка. При этом эмитент разместил весь запланированный объем.

Вторичный рынок

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на Казахстанской фондовой бирже (KASE) заключено 28 сделок на общую сумму **\$7 916,6 тыс.** или T1 203,6 млн. По сравнению с предыдущим периодом (30 сделок, \$5 741,0 тыс. или T872,9 млн) объем сектора сократился на 37,9%. Сделки были проведены по 11 ценным бумагам, среди которых семь являлись облигациями. На прошлой неделе внимания брокеров были удостоены тоже 11 ценных бумаг, в том числе семь облигаций.

Бесспорным лидером на бирже в течение недели были облигации РГП "Казакстан темир жолы", на долю которых пришлось 67,0% всего оборота сектора. В отличие от предыдущей недели, на KASE шло не только первичное размещение облигаций, но и их вторичное перераспределение. В сделки с TMJLb2 было вовлечено 8 участников. Это редкое для местного рынка явление позволяет говорить о высокой ликвидности ценных бумаг. В целом сделки по корпоративным обязательствам заключались на KASE со

снижением цены. За неделю доходность для покупателя KZTOe1 выросла с 8,56% до 8,69% годовых, TMJLb2 – с 9,50% до 10,20%, KARMB1 – с 10,36% до 12,57%, KZTKb1 – с 9,69% до 9,95%, SMGZb1 – с 13,62% до 14,02%, VTBNb1 – с 11,55% до 11,88% годовых. Единственным инструментом данного сегмента рынка, по которому цена выросла, являлись евроноты TuranAlem Finance B.V. (BTASe1). Их доходность для покупателя по одной проведенной операции символически снизилась с 10,5940% до 10,5854% годовых.

Наблюдаемый рост доходности – следствие "перегретости" рынка корпоративных облигаций, возникшей на дефиците новых инструментов. Не случайно индекс KASE_BY вторую неделю колеблется у исторически минимальных отметок и не желает дальше идти вниз. Но оторваться 10,2% годовых ему пока мешают очень высокие цены предложения маркет-мейкеров и специалистов. Достаточно заметить, что одни из самых торгуемых в недавнем прошлом облигаций – KZOLb – на неделе предлагались в среднем по 0,95% годовых (таблица инвестиционной привлекательности). Столь низко доходность в котировках еще не падала. Косвенным свидетельством достижения рынком максимальных цен служит большой спрос на новые ценные бумаги – облигации ЗАО "Банк Развития Казахстана", которые покупались инвесторами различных категорий при первичном размещении. Благодаря этому спросу эмитенту не только удалось разместить запланированный объем, но и сделать это по доходности, существенно ниже средней в целом по рынку в индексном выражении.

По мнению специалистов ИРБИС, доходность корпоративных облигаций в ближайший месяц будет тяготеть к росту, так как количество новых ценных бумаг будет расти, и фактор дефицита объектов для инвестирования уже не будет столь остро ощущаться, как в первые два месяца текущего года.

Капитализация биржевого рынка облигаций, которая на конец недели оценивалась KASE в **\$630,0 млн**, за семь дней выросла на \$6,9 млн, что обусловлено включением в официальный список ценных бумаг KASE категории "А" ценных бумаг ОАО Дочерний Банк "Альфа-Банк" (см. ниже).

На рынке акций – по-прежнему затишье. По единичным проведенным сделкам цена ССВН выросла на 3,8%, АТФВр – на 31,2%; цена BTAS снизилась на 1,2%, а курс MMGZр не изменился (\$3,15 за бумагу). 06 марта капитализация компаний, акции которых торгуются в официальном списке ценных бумаг KASE, составила **\$1 230,9 млн** (Т187,3 млрд) и снизилась за семь дней на \$0,2 млн за счет курсовой разницы и результирующего изменения курса торговавшихся ценных бумаг.

Данные по сделкам, спросу и предложению в секторе купли-продажи НЦБ, а также расшифровка торговых кодов, представлены в таблицах.

Результаты торгов акциями 28 февраля - 06 марта			(в USD за акцию, если не указано иное)			
Эмитент	Код бумаги	Послед. цена	Объем, акций	Объем, тыс. USD	Покупка	Продажа
ОАО "Алматы Кус"	ALKS		0	0	0,1540	0,3080
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp		0	0	0,0900	0,1700
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp3		0	0	0,0680	0,0700
ОАО "Астана-финанс"	ASFI	6,632	0	0	4,000	8,000
ОАО "АТФБ"	АТФВр	7,150	14 400	103,0	7,150	7,140
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTAS	94,21	1 100	103,6	94,21	94,21
ОАО "Банк ЦентрКредит"	ССВН	1,3666	218 465	298,6	1,3666	1,3460
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBK	1,2200	0	0	1,0000	1,3400
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGB	*0,4500	0	0	0,2500	0,5000
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBр		0	0	0,2900	0,5800
ОАО "Корпорация Казахмыс"	KZMS	*61,000	0	0	60,000	120,000
ОАО "Корпорация Казахмыс"	KZMSp	119,990	0	0	60,000	120,000
"Казахтелеком"	KZTK	17,400	0	0	13,000	23,000
"Казахтелеком"	KZTKр	*14,999	0	0	11,000	20,500
ОАО "Мангистаумунайгаз"	MMGZр	*3,1500	14 280	45,0		*3,1500
АО "ШНОС"	SYRG	1,6300	0	0	1,8000	
ОАО "Темирбанк"	TEBN	*1,095	0	0	3,290	6,570
ОАО "Темирбанк"	TEBNр		0	0	3,290	6,570
АО "УЛЬБА"	ULBAр	*10,00	0	0		*7,89
ОАО "УКТМК"	UTMK	39,000	0	0	28,000	56,000
ОАО "УКТМК"	UTMKр	45,0000	0	0	23,0000	46,0000
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBN	2,6617	0	0	1,4517	2,7714
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNр	2,3033	0	0	1,7156	3,0683
ИТОГО	23		248 245	550,2		

Результаты торгов облигациями 28 февраля - 06 марта (% годовых, если не указано иное)

Эмитент	Код облигации	По последней сделке	Объем, тыс. USD	Покупка	Продажа
ОАО "Алматы Кус"	ALKSb2	12,3903	0	12,7316	11,9763
ОАО "Астана-финанс"	ASFib1	10,9595	0	11,4982	10,0385
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb1	10,8333	0	11,4656	10,8612
TuranAlem Finance B.V.	BTASe1	10,5854	259,9	10,5854	10,5854
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb1	11,0190	0	12,3230	8,8350
ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNb1	*9,8960	0	11,0156	9,9757
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	11,0249	0	13,4956	8,4156
ОАО "Каражанбасмунай"	KARMB1	12,5735	171,4	10,9777	12,5735
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBe2		0	11,2017	9,2047
АО ДАГОК "КустанайАсбест"	KZASb1	11,3981	0	11,9972	11,0044
ЗАО "ННК "Казахойл"	KZOLb	6,5007	0	5,9020	1,5182
"Казахтелеком"	KZTKb1	9,9478	319,5	9,9478	9,9478
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOb	7,7559	0	9,0002	7,4832
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOe1	8,6913	502,6	8,6913	8,6913
ТОО "RG BRANDS"	RGBRb2	*11,2230	0	12,0000	11,0370
ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ"	SMGZb1	14,0230	608,6	13,0073	14,0230
АО "ШНОС"	SYRGb1	10,8001	0	11,9952	8,5035
ОАО "Темирбанк"	TEBNb	10,4300	0	11,0039	9,9974
ОАО "Темирбанк"	TEBNb2	10,9815	0	11,1987	10,8049
РГП "Казахстан темир жолы"	TMJLb2	10,2000	5 306,5	9,4991	10,2001
ОАО "ТЕХАКАВАНК"	TXBNb1		0	17,0000	15,0030
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNb1	11,8831	198,0	11,3047	11,8831
ИТОГО	22		7 366,5		

Примечания к таблицам: приводятся ценовые параметры спроса и предложения за период; в случае отсутствия сделок за отчетную неделю (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов; звездочкой помечены индикативные котировки в Котировочной торговой системе KASE в отличие от заявок, поданных в обычном торговом режиме, либо цена прямых сделок и показатели, полученные с ее использованием.

В секторе репо-операций по НЦБ в течение описываемого периода заключено 2 сделки на общую сумму **\$493,7 тыс.** (Т75,2 млн). Все сделки касались закрытия репо. Открытия репо на площадке не было. На предыдущей неделе сектор бездействовал. Несмотря на предоставленную с 04 марта субъектам пенсионного рынка возможность проводить на KASE сделки репо по НЦБ методом встречного торга, ни одной заявки на рыночную оценку бумаг для допуска к операциям репо в Рисковый комитет биржи не поступало.

Всего на торговых площадках KASE по НЦБ (включая первичное размещение) за анализируемый период заключено 35 сделок на общую сумму **\$18 264,3 тыс.** (Т2 778,5 млн). В предшествующем периоде объем 28 сделок составил \$5 741,0 тыс. (Т872,9 млн).

Изменения в торговых списках KASE

С 28 февраля 2002 года решением Биржевого совета KASE **именные купонные индексированные несубординированные облигации ОАО Дочерний Банк "Альфа-Банк"** (ОАО ДБ "Альфа-Банк", Алматы) первой эмиссии (KZ2CKY06A497; 1,5 млрд тенге; 15 000 тенге; 28.02.02 - 28.02.08; полугодовой купон 9,0% годовых) включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А". О дате открытия торгов облигациями на KASE, а также о внесении облигаций в представительский список для расчета индексов KASE_BP, KASE_CP и KASE_BY будет объявлено дополнительно. Подробная информация о ценных бумагах и их эмитенте приводится ИРБИС в [специальном выпуске](#) (см. ниже).

Итоги февраля

В связи с окончанием месяца агентство ИРБИС проанализировало итоги февраля во всех секторах биржевой торговли НЦБ. Суммарный объем операций здесь составил **\$35 668,5 тыс.** или Т5 420,1 млн по текущему курсу на даты заключения сделок при 95 проведенных транзакциях. По сравнению с предыдущим месяцем объем операций снизился на \$6 870,9 тыс. (Т1 020,2 млн) или на 16,2% (15,8% в тенговом выражении). Как и предполагали специалисты ИРБИС, на объем рынка продолжало оказывать негативное влияние запрещение с 11 января проведения сделок обратного репо с участием пенсионных активов любыми другими методами, кроме метода открытых торгов. Возможность торговли в секторе автоматического репо с использованием НЦБ предоставлена трейдерам с 04 марта, и объемы рынка должны постепенно восстановиться. Отрицательно на объем торгов в феврале также сказывалась низкая эмиссионная активность казахстанских эмитентов. Лишь в последней декаде месяца на рынке появились новые выпуски корпоративных облигаций (ОАО "Банк Развития Казахстана" и ОАО ДБ "Альфа-Банк"), адаптированные к требованиям обновленного Гражданского кодекса Республики Казахстан. Однако торги этими бумагами пока не открыты.

Ниже приводятся таблицы, характеризующие биржевой рынок НЦБ в прошедшем месяце.

Таблица основных индикаторов биржевого рынка НЦБ в феврале 2002 года

Дата	Капитализация рынка акций, млн USD	Индекс акций	Капитализация рынка облигаций, млн USD	Индекс доходности облигаций	Индекс цен облигаций с учетом накопленного интереса	Объем сделок купли-продажи, тыс. USD
31.01.02	1 203,2	107,1910	585,576	10,3546	119,4402	6 778,8
01.02.02	1 203,1	107,1879	585,576	10,3651	119,4464	0
04.02.02	1 203,1	107,1879	585,556	10,3749	119,5085	197,7
05.02.02	1 203,3	107,1875	585,556	10,4055	119,4537	13,7
06.02.02	1 203,5	107,2072	587,670	10,3767	119,5699	1 226,0
07.02.02	1 203,6	107,2072	587,673	10,3696	119,6352	777,8
08.02.02	1 209,9	107,2073	587,425	10,3559	119,7036	1 957,2
11.02.02	1 209,8	107,2063	587,415	10,4286	119,5454	0
12.02.02	1 209,9	107,2068	587,430	10,4248	119,5899	92,4
13.02.02	1 209,7	107,2063	587,430	10,4291	119,6094	2,0
14.02.02	1 209,7	107,2068	588,030	10,3859	119,7557	1 624,0
15.02.02	1 211,5	107,2080	587,904	10,3642	119,7621	1 384,0
18.02.02	1 212,0	107,8856	587,907	10,3835	119,8392	2 283,3
19.02.02	1 212,0	107,1232	615,775	10,4337	119,5176	8 382,0
20.02.02	1 211,6	107,3959	616,470	10,3024	120,3153	760,7
21.02.02	1 209,9	109,2252	616,274	10,3379	120,2597	621,2
22.02.02	1 209,9	107,3957	621,754	10,1934	120,6283	1 280,4
25.02.02	1 209,6	109,8943	621,804	10,2869	120,4481	473,1
26.02.02	1 227,0	109,8899	621,665	10,2045	120,9527	2 040,7
27.02.02	1 231,1	109,7631	623,092	10,2914	120,5372	1 325,5
28.02.02	1 231,8	109,8994	631,284	10,2414	120,7018	2 274,3
Тренд	+28,6 +2,37	+2,7084 +2,53	+45,708 +7,81	-0,1132 -1,09	+1,2616 +1,06	

Таблица торгуемости НЦБ на KASE в феврале 2002 года (включая сектор репо)

Код ценной бумаги	Краткое наименование эмитента	Объем сделок, тыс. USD	Объем сделок, млн. тенге	Объем сделок в ценных бумагах	Число сделок
KZOLb	ЗАО "ННК "Казахойл"	7 315,9	1 111,7	71 340	2
TMJLb2	РГП "Казакстан темир жолы"	5 921,7	899,4	61 350	14
KZASb1	АО ДАГОК "КустанайАсбест"	5 396,1	819,9	53 400	2
BTASe1	TuranAlem Finance B.V.	5 154,4	783,5	4 990 000	8
CCBN	ОАО "Банк ЦентрКредит"	3 009,1	457,4	2 388 076	12
VTBNb1	ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	2 130,8	323,9	20 420	8
KZTOe1	ЗАО "КазТрансОйл"	1 511,0	229,8	1 500 000	4
BTAS	ОАО "Банк ТуранАлем"	1 264,3	192,4	13 972	4
KZTOb	ЗАО "КазТрансОйл"	1 013,9	154,0	9 880	3
BTASb1	ОАО "Банк ТуранАлем"	604,3	91,9	5 780	2
KZTKb1	"Казахтелеком"	382,7	58,0	3 703	5
ALKSb2	ОАО "Алматы Кус"	370,2	56,1	4 000	1
ASF1b1	ОАО "Астана-финанс"	295,2	44,8	3 000	1
KARMB1	ОАО "Каражанбасмунай"	292,7	44,5	2 900	7
RGBRb2	ТОО "RG BRANDS"	187,2	28,4	1 820	3
NFBN	ОАО "Нефтебанк"	176,0	26,8	20 000	1
KZMSp	ОАО "Корпорация Казахмыс"	120,0	18,2	1 000	2
SMGZb1	ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ"	105,2	16,0	1 063	1
ATFBp	ОАО "АТФБ"	93,0	14,1	13 900	8
KZTK	"Казахтелеком"	86,5	13,2	5 000	2
ALKZp	ОАО "Алюминий Казахстана"	72,6	11,0	110 359	1
ALKZ	ОАО "Алюминий Казахстана"	72,6	11,0	110 359	1
TEBNb	ОАО "Темирбанк"	50,1	7,6	500	1
KZEMp	ОАО "Казахойл-Эмба"	42,8	6,5	10 645	1
ZHENp	ОАО "Жылуэнергия"	0,2	0,0	10	1

Пояснения к таблице: Ценные бумаги в таблице отсортированы в порядке убывания объема сделок, выраженного в долларах США. Строчные буквы в коде ценной бумаги означают: "p" – привилегированная именная акция; "b" – облигация; "e" – еврооблигация; остальное – простая именная акция. Цифрой обозначается порядковый номер эмиссии облигаций. В случае отсутствия цифры (старая кодировка) подразумевается первая эмиссия.

СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

В секторе купли-продажи ГЦБ (включая евроноты Казахстана) на KASE за исследуемый период суммарный объем 104 заключенных сделок достиг **Т17 421,6 млн** (\$114 479,4 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода не превысил Т3 709,4 млн (\$24 374,1 тыс.). Столь значительный объем рынка на описываемой неделе был в основном обусловлен серией операций с евронотами

Казахстана третьей и четвертой эмиссий, проведенной всего двумя трейдерами на сумму 13 548,6 млрд тенге. Результаты анализа, выполненного специалистами ИРБИС, не позволяют отнести эти сделки к разряду рыночных несмотря на то, что они были заключены методом открытого встречного торга. Скорее всего, речь идет о тщательно спланированной четырьмя инвесторами схеме, по итогам реализации которой все бумаги вернулись обратно в свои портфели. Другими словами, на рынке проведены операции “скрытого репо”, приведшие к значительной деформации структуры оборота и заметно повлиявшие на динамику индексов серии KASE_E*. Примечательно, что в этих сделках активно использовались активы накопительных пенсионных фондов.

В остальном рынок недели был очень похож на предыдущий период.

Параметры биржевых сделок по ГЦБ 28 февраля - 06 марта

(в скобках – сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				Объем,		Число сделок	
	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке	средне-взвешенная	млн тенге по дисконту			
Дисконтные (KZT): ноты					1,1% (10,0%) оборота сектора купли-продажи			
менее 8	5,05	5,39	5,05	5,20 (4,88)	79,93	5,00		
8 - 14	5,06	5,06	5,06	5,06 (5,26)	49,94	1,00		
29 - 36	5,36	5,42	5,36	5,36 (5,41)	48,98	2,00		
43 - 56	5,51	5,51	5,51	5,51 (5,46)	6,54	1,00		
57 - 63	5,60	5,60	5,60	5,60 (5,72)	13,37	1,00		
Итого					198,8 (369,1)	10 (15)		
Купонные (KZT): МЕОКАМ-24, 36, 48, МЕАКАМ					17,4% (32,1%) оборота сектора купли-продажи			
менее 730	6,25	8,40	8,02	7,99 (8,03)	1 835,09	47		
731 - 1095	7,50	8,30	7,99	8,21 (7,97)	917,45	7		
1096 - 1460	8,40	8,40	8,40	8,40 (-)	96,52	2		
1826 - 2190	9,74	9,97	9,74	9,81 (10,18)	182,88	3		
Итого					3 031,9 (1 191,9)	59 (28)		
Евроноты Казахстана (USD)					81,5% (57,9%) оборота сектора купли-продажи			
*206 - 211	3,21	3,59	3,21	3,55 (-)	336,42	8		
**942 - 947	3,92	4,10	3,92	4,07 (3,94)	5 104,14	17		
***1865 - 1873	5,69	5,90	5,71	5,78 (6,02)	8 750,36	10		
Итого					14 190,9 (2 148,5)	35 (12)		
ВСЕГО					17 421,6 (3 709,4)		104 (55)	

Примечания к таблице: по евронотам (* – вторая эмиссия, ** – третья эмиссия, *** – четвертая эмиссия) объем сделок рассчитан при учете средневзвешенного биржевого курса USD/KZT.

В секторе репо-операций по ГЦБ (включая сектор автоматического репо) в течение периода заключено **338 сделок на общую сумму T57 188,2 млн**. Из них 156 сделок (на сумму T27 140,8 млн) касались открытия репо и 182 (на сумму T30 047,4 млн) – закрытия. В предыдущем периоде объем операций этого типа составил T62 780,7 млн. После закрытия торгов 06 марта общая сумма открытого на KASE репо составила **T17 504,0 млн**. Параметры рынка автоматического репо приводятся в таблице.

Основные параметры рынка автоматического репо по операциям открытия 28 февраля - 06 марта

(в скобках – сопоставимые показатели предыдущего периода)

Инструмент (валюта, срок репо)	Ставка, % годовых					Объем, млн тенге	Число сделок	Доля, %
	по первой сделке	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке	средне-взвешенная			
KZT_001	4,70	3,00	7,50	5,50	4,71 (5,54)	14 075,0	97	70,8
KZT_002	5,00	5,00	5,20	5,10	5,04 (5,58)	1 545,0	11	7,8
KZT_003	5,50	4,50	6,00	4,50	4,93 (-)	755,0	7	3,8
KZT_007	5,00	5,00	6,00	6,00	5,24 (7,20)	1 700,0	5	8,6
KZT_014	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30 (7,10)	300,0	1	1,5
KZT_028	7,00	6,50	7,00	7,00	6,83 (6,71)	1 495,0	9	7,5
ИТОГО						19 870,0 (19 020,0)	130	100,0

Всего на торговых площадках KASE по ГЦБ за неделю (сектор купли-продажи и сектор репо) заключено **442 сделки** на общую сумму **T74 609,8 млн**. В предшествующем периоде объем 371 сделки составил T66 490,1 млн. **Доля биржевого оборота** в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям достигла на неделе **89,1%**, на прошлой она равнялась 92,3%.

Итоги февраля

В феврале 2002 года на KASE по ГЦБ во всех секторах рынка заключено 1 409 сделок на общую сумму **203 903,9 млн тенге** (\$1 340,8 млн). В прошлом месяце при 1 325 сделках объем достиг 204 641,0 млн тенге (\$1 349,5 млн). За месяц биржевой оборот ГЦБ **снизился на 0,36%**.

В секторе купли-продажи было проведено 228 сделок на общую сумму **13 544,8 млн тенге**. По сравнению с предыдущим месяцем оборот в секторе снизился на 43,23%, что объясняется падением доходности наиболее популярных облигаций в результате “перегрева” их рынка.

В секторе репо в феврале зафиксировано 1 181 сделка на сумму **190 359,0 млн тенге**.

Соответствующий показатель предыдущего месяца – 1 006 сделок на сумму 180 780,1 млн тенге. Рынок репо продолжает шириться. Доля сделок автоматического репо в феврале составила 74,7% от всего объема проведенных репо-операций, в январе – 68,4%.

Доля биржевого оборота в общем объеме сделок казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям (включая евроноты и операции репо) в феврале составила **92,0%**, в январе – 93,0%.

В связи с окончанием месяца KASE составила списки компаний - ведущих операторов биржевого рынка ГЦБ в Казахстане за февраль 2002 года. Всего в заключении сделок с ГЦБ на KASE в феврале принимали участие, исключая Национальный Банк, **20 компании** (банки, брокерско-дилерские компании, компании по управлению пенсионными активами, ГНПФ). В таблице приводится список десяти наиболее активных операторов в порядке убывания их доли в общем объеме сделок.

Наиболее активные операторы рынка ГЦБ на KASE в феврале 2002 года

Позиция в фев 2002 года	Позиция в янв 2001 года	Краткое наименование компании	Доля в объеме торгов, %
1	1	ОАО "Банк ТуранАлем" (Алматы)	25,3
2	2	ЗАО КУПА "ЖЕТЫСУ" (Алматы)	10,8
3	3	ОАО "АТФБ" (Алматы)	10,0
4	4	ОАО "Банк ЦентрКредит" (Алматы)	7,7
5	8	ОАО "Темирбанк" (Алматы)	5,8
6	7	ЗАО "Евразийский банк" (Алматы)	5,0
7	5	ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд" (Алматы)	4,8
8	6	ЗАО "Компания Народного Банка Казахстана по управлению пенсионными активами" (Алматы)	4,4
9	10	ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" (Алматы)	2,8
10	11	ОАО "Народный Банк Казахстана" (Алматы)	2,1

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТАХ

"**Казахтелеком**" (Астана) уведило KASE о проведении **19 апреля 2002 года** внеочередного Общего собрания акционеров, на котором планируется обсудить вопросы о досрочном прекращении полномочий всех членов Совета директоров "Казахтелеком", об определении количественного состава нового Совета директоров и избрании его членов, а также другие вопросы. Собрание состоится в 15:00 часов местного времени по адресу: город Астана, проспект Абая, 49, зал заседаний Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан. Список акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, будет составлен по состоянию на 19 марта 2002 года. При отсутствии кворума, повторное собрание акционеров состоится 20 апреля 2002 года в 11:00 часов по вышеуказанному адресу.

ОАО "ТЕХАКАВАНК" (Алматы) предоставило KASE пояснительную записку к неаудированной годовой финансовой отчетности, в которой указывается на причины снижения чистого дохода банка по итогам деятельности за 2001 год относительно 2000 года. Согласно предоставленной информации на величину чистого дохода ОАО "ТЕХАКАВАНК" за 2001 год повлияло следующее. Основные средства банка относительно 2000 года увеличились на Т336,8 млн, что обусловлено: строительством нового офиса; обновлением парка персональных компьютеров; открытием одного филиала и 9 расчетно-кассовых отделов (РКО) и их оснащением всем необходимым оборудованием; приобретением оборудования для развития бизнеса пластиковых карт. Процентные расходы выросли в результате выплаты вознаграждения по субординированному займу и начислением вознаграждения по выпущенным на сумму Т1,5 млрд субординированным облигациям (на 31.12.01 было размещено на сумму Т825 695 тыс.). Непроцентные расходы увеличились на Т103,4 млн к 2000 году, в том числе: расходы на персонал – на Т17,3 млн в связи с ростом его численности на 42% в результате открытия новых РКО и филиала; расходы на содержание офиса и оборудования – на Т39,2 млн, что обусловлено ремонтом филиалов в городах Астана и Уральск, ростом транспортных расходов, расходов по охране и сигнализации; расходы по выплате налогов и других обязательных отчислений в бюджет – на Т24,7 млн в связи с постройкой нового офисного здания; прочие расходы (комиссионные за различные услуги, реклама, взносы участника системы гарантирования вкладов физических лиц и различных ассоциаций) – на Т22,3 млн. В пояснительной записке отмечено, что затраты ОАО "ТЕХАКАВАНК", сделанные в 2001 году, являются стратегически важными, поскольку касаются технологического и технического совершенствования, и обеспечат банку дальнейшее развитие, как в качественном, так и в реальном выражении.

Также ОАО "ТЕХАКАВАНК" представило копию новой лицензии Национального Банка Республики Казахстан на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством в тенге и в иностранной валюте, от 07 декабря 2001 года #199. Новая лицензия в дополнение к ранее существовавшим правам дает ОАО "ТЕХАКАВАНК" право на проведение следующих банковских операций в тенге и иностранной валюте:

- доверительные (трастовые) операции: управление деньгами, аффинированными драгоценными металлами и ценными бумагами в интересах и по поручению доверителя;
- клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг.

Также ОАО "ТЕХАКАВАНК" сообщило официальным письмом на KASE о том, что 01 марта 2002 года банк в строгом соответствии с условиями выпуска и графиком обслуживания своих субординированных облигаций первой эмиссии (KZ2CKY05A416; официальный список KASE категории "A", ТХВНb1; KZT1000, KZT1500,0 млн; 01.09.01 - 01.09.06, полугодовой купон 15,00% годовых) выплатил первое купонное вознаграждение. Сумма вознаграждения составила Т63 723 375,00. На 01 февраля 2002 года (дата фиксации реестра для выплаты купона) согласно информации эмитента было размещено 849 645 облигаций (56,6% зарегистрированного объема эмиссии). На 01 марта 2002 года это количество выросло до 1 001 645 облигаций (66,8%).

ОАО "Жылуэнергия" (Актобе; производство, передача и реализация тепловой энергии и снабжение горячей водой) официальным письмом известило KASE о вступлении в объединение юридических лиц "Производственная ассоциация "Казэнерготранс" (Актобе, Казахстан). Данная ассоциация создана в целях выработки и реализации единой политики в деятельности ее членов, а также совершенствования системы управления предприятиями, координации работы органов управления предприятий, входящих в ее состав. Помимо ОАО "Жылуэнергия" в ассоциацию входят и другие предприятия города Актобе: ОАО "Акбулак", ЗАО Актобе ТЭЦ, ЗАО "Актобегаз" и ЗАО "Облтрансгаз".

ОАО "Банк ТуранАлем" (Алматы) представило KASE предварительную (неаудированную) финансовую отчетность за 2001 год: бухгалтерский баланс и отчеты о прибылях и убытках и движении денег. По данным банка результатом его финансово-хозяйственной деятельности в 2001 году явились следующие показатели (в млн тенге, если не указано иное):

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности
ОАО "Банк ТуранАлем" за 2000 и 2001 года**

(в млн тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.01.01	01.01.02	
Уставный капитал (оплаченный)	12 870,2	17 137,5	+33,2
Собственный капитал	10 892,2	17 415,9	+59,9
Всего активы	79 585,5	162 399,7	+104,1
Ликвидные активы	16 563,6	43 034,2	+159,8
Кредиты предоставленные (нетто)	55 149,3	110 003,7	+99,5
Обязательства всего	68 693,3	144 983,7	+111,1
Займы и депозиты (с учетом облигаций)	62 121,1	132 787,0	+113,8
Общие доходы	14 798,6	22 776,7	+53,9
Общие расходы	12 649,0	20 556,7	+62,5
Чистый доход	2 149,6	2 220,1	+3,3

По данным эмитента рассчитано:

Доходность капитала (ROE), %	19,74	12,75	-35,4
Доходность активов (ROA), %	2,70	1,37	-49,4
Чистый доход на 1 простую акцию (EPS), тенге	1 670,21	1 724,98	+3,3
Коэффициент цены к доходу (P/E)	6,18	8,67	+40,3
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	8 463,11	10 162,50	+20,1

Чистый доход на одну простую акцию (EPS) и коэффициент цены к доходу (P/E) рассчитаны без учета дивидендов на привилегированные акции, которые будут определены на Общем годовом собрании акционеров банка.

Относительно 2000 года произошел **прирост: собственного капитала** банка – на Т6,5 млрд в результате размещения привилегированных акций шестой эмиссии – на Т4,3 млрд, увеличения итоговой суммы нераспределенного дохода – на Т2,2 млрд и резервов по переоценке – на Т30,4 млн; **активов** – на Т82,8 млрд, в том числе: ссудного портфеля – на Т54,8 млрд, ценных бумаг в портфеле банка – на Т18,4 млрд, сумм на корреспондентских счетах – на Т7,1 млрд, прочих активов – на Т2,5 млрд; **обязательств** – на Т76,3 млрд, что обусловлено увеличением объема депозитов на Т63,9 млрд, привлеченных кредитов – на Т3,2 млрд, прочих обязательств – на Т5,6 млрд и размещением облигаций банка на сумму Т3,5 млрд; **доходов** – на Т8,0 млрд в результате увеличения доходов по ссудным операциям (на Т6,1 млрд), комиссионных доходов (на Т1,1 млрд) и прочих доходов; **расходов** – на Т7,9 млрд в связи с увеличением и ассигнований на резервы (провизии, на Т3,0 млрд), выплат по депозитам (на Т2,9 млрд) и прочих расходов. **Чистый доход** ОАО "Банк ТуранАлем", полученный в 2001 году, составил Т2,2 млрд, что на Т70,5 млн больше, чем в 2000 году.

Динамика некоторых показателей деятельности ОАО "Банк ТуранАлем" за 2001 год поквартально не нарастающим итогом

(в млн тенге, если не указано иное)

Показатель	I-2001	II-2001	Измене- ние, %	III-2001	Измене- ние, %	IV-2001	Измене- ние, %
Изменение депозитов	14 570,3	-861,7	-105,9	34 862,0	+4 145,8	15 336,9	-56,0
Доходы, всего	5 187,1	5 404,7	+4,2	5 995,9	+10,9	6 189,1	+3,2
Чистый доход	677,3	976,2	+44,1	281,3	-71,2	285,2	+1,4

ОАО "НЕФТЕБАНК" (Актау) представило KASE неаудированную финансовую отчетность за 2001 год: баланс и отчет о прибылях и убытках.

Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО "НЕФТЕБАНК" за 2000 и 2001 года

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на 01.01.01	на 01.01.02	Увелич./ уменьш., %
Уставный капитал (оплаченный)	678 365	847 841	+25,0
Собственный капитал	1 043 880	1 177 796	+12,8
Всего активы	3 395 240	3 689 417	+8,7
Ликвидные активы	816 635	451 973	-44,7
Обязательства, всего	2 351 360	2 511 621	+6,8
Займы и депозиты	2 240 124	2 478 486	+10,6
Кредиты предоставленные	2 052 210	2 571 286	+25,3
Доходы	554 992	552 225	-0,5
Расходы	496 580	531 332	+7,0
Чистый доход (убыток) за период	58 412	20 893	-64,2

Рассчитано по данным эмитента:

Доходность активов (ROA), %	1,72	0,57	-67,1
Доходность капитала (ROE), %	5,60	1,77	-68,3
Чистая прибыль на 1 простую акцию (EPS), тенге	113,75	32,55	-71,4
Коэффициент цены к доходу (P/E)	-	34,73	-
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	2 032,78	1 835,09	-9,7

Относительно 2000 года произошли следующие изменения: **собственный капитал** банка вырос на Т133,9 млн в результате увеличения оплаченной части уставного капитала на Т169,5 млн и накоплений в фондах и резервов – на Т14,8 млн при снижении итоговой суммы нераспределенного дохода на Т50,4 млн; **активы** увеличились на Т294,2 млн, в том числе: нетто-объем ссудного портфеля – на Т519,1 млн, остаточная стоимость основных средств – на Т105,1 млн, прочие активы – на Т31,2 млн при уменьшении сумм на корреспондентских счетах на Т361,2 млн; **обязательства** возросли на Т160,3 млн, что обусловлено привлечением субординированного займа на сумму Т375,5 млн при снижении объема привлеченных депозитов на Т89,0 млн, задолженности перед Национальным Банком и Правительством Республики Казахстан – на Т48,1 млн и прочих обязательств – на Т78,1 млн; **доходы** сократились на Т2,8 млн в связи с уменьшения доходов от финансовых операций и ростом убытков от переоценки; **расходы** выросли на Т34,8 млн. В результате **чистый доход** ОАО "НЕФТЕБАНК", полученный по итогам 2001 года, снизился относительно 2000 года на Т37,5 млн.

Динамика некоторых показателей деятельности ОАО "НЕФТЕБАНК" за 2001 год поквартально не нарастающим итогом

(в млн тенге, если не указано иное)

Показатель	I-2001	II-2001	Измене- ние, %	III-2001	Измене- ние, %	IV-2001	Измене- ие, %
Изменение депозитов	25,1	230,0	+815,9	-457,3	-298,8	113,2	+124,8
Всего доходы	149,6	152,5	+2,0	113,8	-25,4	134,5	+18,2
Чистый доход	-11,7	18,8	+261,1	1,9	-90,1	11,9	+540,3

ОАО "Астана-финанс" (Астана) представило KASE неаудированную финансовую отчетность за 2001 год: баланс, отчеты о прибылях и убытках и движении денежных средств.

Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО "Астана-финанс" за 2000 и 2001 года

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на 01.01.01	на 01.01.02	Увелич./ уменьш., %
Уставный капитал (выпущенный)	3 100 000	2 000 000	-35,5
Уставный капитал (оплаченный)	1 808 320	1 832 592	+1,3
Собственный капитал	2 173 558	2 436 035	+12,1

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.01.01	01.01.02	
Всего активы	12 713 231	8 929 744	-29,8
Дебиторская задолженность	6 877 608	767 818	-88,8
Ссудный портфель	2 965 098	6 797 089	+129,2
Обязательства, всего	10 539 673	6 493 709	-38,4
Привлеченные кредиты	9 393 607	4 701 193	-50,0
Выпущенные в обращение облигации	–	1 475 672	–
Общие доходы	7 256 077	1 064 244	-85,3
Общие расходы	7 070 839	787 562	-88,9
Чистый доход	185 238	276 682	+49,4

По данным эмитента рассчитано:

Доходность капитала (ROE), %	8,52	11,36	+33,3
Доходность активов (ROA), %	1,46	3,10	+112,7
Чистая прибыль на 1 акцию (EPS), тенге	102,44	150,98	+47,4
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	1 201,98	1 329,28	+10,6

Относительно 2000 года: **собственный капитал** компании вырос на Т262,5 млн в результате увеличения: оплаченной части уставного капитала – на Т24,3 млн, резервного капитала – на Т144,5 млн, итоговой суммы нераспределенного дохода – на Т93,7 млн; **активы** компании уменьшились на Т3,8 млрд, в том числе: дебиторская задолженность – на Т6,1 млрд, участие в уставном капитале других юридических лиц – на Т1,1 млрд и прочие активы – на Т415,1 млн при росте ссудного портфеля на Т3,8 млрд; **обязательства** сократились на Т4,0 млрд, что обусловлено уменьшением объема привлеченных кредитов на Т4,7 млрд и кредиторской задолженности – на Т837,4 млн при размещении облигаций первого выпуска на сумму Т1,5 млрд; **доходы** уменьшились на Т6,2 млрд; **расходы** снизились на Т6,3 млрд. **Чистый доход**, полученный ОАО “Астана-финанс” по итогам 2001 года, составил Т276,7 млн, что на Т91,4 млн больше, чем за 2000 год.

Динамика некоторых показателей деятельности ОАО “Астана-финанс” за 2001 год поквартально не нарастающим итогом

(в млн тенге, если не указано иное)

Показатель	I-2001		Изме- нение, %	III-2001		IV-2001	Изме- нение, %
	II-2001	III-2001		IV-2001	III-2001		
Привлеченные кредиты	249,6	-4 156,1	-1 765,0	17,4	+1 087,1	-803,4	-4 711,0
Ссудный портфель	2 073,3	34,5	-98,3	1 178,0	+3 317,7	546,2	-53,6
Доходы, всего	276,1	248,0	-10,2	256,4	+3,4	283,7	+10,7
Чистый доход	13,4	96,7	+624,4	-46,6	-148,2	213,2	+557,3

ОАО “RG Brands” (Алматы; производство и реализация натуральных соков и напитков) представило KASE предварительную (неаудированную) финансовую отчетность за 2001 год: баланс, отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности, отчет о движении денежных средств и пояснительную записку к финансовой отчетности.

Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО “RG Brands” за 2000 и 2001 года

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич. / уменьш., %
	01.01.01	01.01.02	
Уставный капитал	705 000	705 000	0,0
Собственный капитал	727 042	806 375	+10,9
Всего активы	1 250 003	1 804 636	+44,4
Чистый оборотный капитал	655 566	812 246	+23,9
Дебиторская задолженность	585 638	539 882	-7,8
Всего обязательства (включая облигации)	522 961	998 262	+90,9
Кредиторская задолженность	268 058	277 302	+3,4
Выпущенные облигации	–	600 800	–
Привлеченные кредиты	254 902	120 160	-52,9
Объем продаж	485 616	845 141	+74,0
Себестоимость продаж	350 035	621 141	+77,5
Чистый доход за период	20 614	28 589	+38,7

По данным эмитента рассчитано:

Доходность продаж (ROS), %	27,92	26,50	-5,1
Доходность капитала (ROE), %	2,84	3,55	+25,0
Доходность активов (ROA), %	1,65	1,58	-3,9

Относительно 2000 года произошел **прирост: собственного капитала** компании – на Т79,3 млн в результате увеличения дополнительно неоплаченного капитала на Т50,7 млн и итоговой суммы нераспределенного дохода – на Т28,6 млн; **активов** – на Т554,6 млн, из которых: увеличение инвестиций в ценные бумаги – на Т450,9 млн (Т449,5 млн – акции ОАО “Банк ТуранАлем”, Т1,4 млн – государственные ценные бумаги), товарно-материальных запасов – на Т168,3 млн при сокращении

текущей дебиторской задолженности на Т45,8 млн и прочих активов – на Т18,8 млн; **обязательств** – на Т475,3 млн, что обусловлено размещением выпущенных облигаций на Т600,8 млн, ростом кредиторской задолженности на Т9,2 млн при уменьшении суммы привлеченных кредитов на Т134,7 млн; **объема продаж** – на Т359,5 млн; **себестоимости продаж** – на Т271,1 млн; **расходов периода** – на Т54,3 млн или на 41,8% (в связи с увеличением расходов по процентам). **Чистый доход**, полученный ОАО “RG Brands” за 2001 год, составил Т28,6 млн, что на Т8,0 млн больше, чем за 2000 год.

Динамика некоторых показателей деятельности ОАО “RG Brands” за 2001 год поквартально не нарастающим итогом

(в млн тенге, если не указано иное)

Показатель	I-2001	II-2001	Изменение, %	III-2001	Изменение, %	IV-2001	Изменение, %
Объем продаж	193,4	213,9	+10,6	202,9	-5,2	235,0	+15,9
Чистый доход	7,0	4,6	-33,9	27,2	+491,0	-10,2	-137,4

ОАО “Народный Банк Казахстана” (Алматы) предоставило KASE копию протокола внеочередного Общего собрания акционеров, которое состоялось 29 января 2002 года. В соответствии с принятой повесткой дня собрания акционеры ОАО “Народный Банк Казахстана” большинством голосов приняли следующие решения.

- Увеличить объявленный уставный капитал банка на сумму Т1,8 млрд и осуществить выпуск привилегированных акций без права голоса в количестве 18 000 000 штук номинальной стоимостью Т100 каждая.
- Внести изменения в Устав банка, в соответствии с которыми объявленный уставный капитал (с учетом новой эмиссии – *прим. KASE*) составит Т7 222 599 900 и будет разделен на 54 225 999 штук простых акций и 18 000 000 привилегированных акций номинальной стоимостью Т100 каждая.
- Утвердить условия и порядок выпуска облигаций в обращение, согласно которым объем второй эмиссии купонных индексированных субординированных облигаций банка составит Т2 042 млн, срок обращения – 5 лет, ставка вознаграждения (интереса) – 8% годовых от индексированной номинальной стоимости, тип купона – полугодовой. Условиями выпуска предусмотрено досрочное или частичное погашение облигаций с согласия Национального Банка Республики Казахстан.
- Прекратить полномочия прежнего состава Совета директоров в количестве 9 человек и избрать новый Совет директоров из 7 человек, в который вошли: Сайденов А.Г. – Председатель, Абуов М.Г., Аманбаев М.Н., Арстанбекова.К.В., Карибжанов А.Т., Молдахметов Н.С., Сатылганов К.А.
- Досрочно прекратить полномочия Председателя Правления банка Сайденова А.Г. и избрать Председателем Правления ОАО “Народный Банк Казахстана” Сатылганова К.А.
- Утвердить аудитором общества ОАО “Народный Банк Казахстана” (для проведения аудита финансовой отчетности за 2001 год – *прим. KASE*) фирму Delloitte & Touche (Алматы, Казахстан).

ОАО “БАНК “КАСПИЙСКИЙ” (Алматы) представило KASE копию протокола внеочередного Общего собрания акционеров, которое состоялось 14 февраля 2002 года. В соответствии с принятой повесткой дня собрания акционеры ОАО “БАНК “КАСПИЙСКИЙ” единогласно приняли следующие решения:

- досрочно прекратить полномочия ранее избранных членов Совета директоров в составе: Никитенко В.Н. (Председатель), Бекбулатов Ш.Х., Миловидов Д.К., Шардинов А.Б., Городецкий И.Ф., Крупин В.Ю;
- определить состав Совета директоров в количестве 7 человек;
- избрать новый Совет директоров в следующем составе: Цхай Ю.А., Ким И.В., Расулов А.О., Ким В.К., Бекбулатов Ш.Х., Шардинов А.Б., Уркумбаев М.Ф.

НОВОСТИ KASE

Решением Правления KASE с **01 марта 2002 года** в секторе автоматического репо биржи введен стандартный лот в размере 1 000 000 тенге и минимальное кратное количество указываемых в заявках лотов, равное пяти. Решение принято с целью повышения удобства работы трейдеров в торговой системе KASE.

Решением Правления KASE с **04 марта 2002 года** на бирже открываются торги векселями. В связи с этим в торговой системе KASE будет открыт новый рынок – “Векселя”. Торги векселями будут проводиться с 11:30 до 17:30 алматинского времени по рабочим дням. На основании внутреннего документа KASE “Правила заключения сделок с векселями”, утвержденного решением Биржевого совета от 08 февраля 2002 года, в Список плательщиков по векселям включены: ОАО “Казактелеком” (Астана, торговый код KASE – N_KZTK); ЗАО “НАК “Казатомпром” (Алматы, код – N_KATP); РГП “Казакстан темир жолы” (Астана, код – N_TMJL); ОАО “KEGOC” (Астана, код – N_KEGC).

С 04 марта 2002 года на рынке автоматического репо KASE решением Правления KASE от 28 февраля 2002 года открываются торги с использованием в качестве объекта репо НЦБ. Для этих целей на основании внутреннего документа биржи "Правила заключения сделок репо", принятого решением собрания членов KASE категорий "К", "Р", "Н" от 16 марта 2001 года, на рынке репо будет открыт специализированный сектор – Сектор автоматического репо с НЦБ. Торги в этом секторе будут вестись методом непрерывного встречного открытого торга с 11:30 до 17:00 алматинского времени по рабочим дням. Инструменты в Секторе автоматического репо с НЦБ группируются по эмитентам и типам ценных бумаг в соответствии с новой редакцией внутреннего документа KASE "Спецификация рынка автоматического репо", которая утверждена решением Правления KASE и введена в действие 28 февраля 2002 года. Со спецификацией можно ознакомиться в сети Интернет по http://www.kase.kz/geninfo/normbase/repo_avt.asp.

С 04 марта 2002 года в связи с открытием торгов в Секторе автоматического репо с НЦБ введена в действие "Методика оценки негосударственных ценных бумаг" (Методика), утвержденная Рисковым комитетом KASE 28 февраля 2002 года. Методика регулирует порядок оценки стоимости НЦБ, которая осуществляется для определения количества ценных бумаг, необходимых для обеспечения обязательств членов биржи по сделкам автоматического репо перед другими участниками торгов. Методикой установлено, что переоценка негосударственных ценных бумаг осуществляется решением Рискового комитета KASE ежемесячно, за исключением ценных бумаг, оцениваемых ежедневно, либо в любой день. В последнем случае Методикой определено, что Рисковый комитет KASE вправе самостоятельно определить рыночную стоимость ценной бумаги, не руководствуясь порядком расчета рыночной цены, который установлен Методикой. Акции в общем случае оцениваются исходя из средней цены маркет-мейкера на покупку, сложившейся за месяц, предшествующий дню оценки, облигации – исходя из средней ставки доходности котировок маркет-мейкера на покупку, сложившейся за аналогичный период. Подробнее с Методикой можно ознакомиться на веб-сайте KASE по http://www.kase.kz/geninfo/normbase/met_nzb.asp.

С 01 апреля 2002 года решением Биржевого совета KASE **простые именные акции ОАО "Шымкентнефтеоргсинтез"** (ОАО "ШНОС", Шымкент) третьей эмиссии (KZ1C37400310, торговый код KASE – SYRG) будут переведены из категории "А" в категорию "В" официального списка ценных бумаг KASE в случае невыполнения маркет-мейкером этих акций возложенных на него обязанностей в полном объеме. Маркет-мейкером SYRG на бирже является ОАО "Казкоммерц Секьюритиз" (Алматы). В его обязанности, согласно действующим биржевым правилам, входит регулярное котирование указанных акций в торговой системе биржи как на покупку, так и на продажу. В настоящее время маркет-мейкером в торговой системе выставляются лишь котировки на покупку акций.

ПАРАМЕТРЫ БИРЖЕВОГО РЫНКА В ФЕВРАЛЕ 2002 ГОДА

В феврале 2002 года суммарный объем операций на KASE во всех секторах рынка достиг эквивалента **1 565,0 млн долларов США или 238,1 млрд тенге**. По сравнению с соответствующим месяцем 2001 года объем операций **вырос в 3,10 раза** в долларовой и в 3,25 раза в тенговом эквиваленте. В то же время, относительно предыдущего месяца – января 2002 года – биржевой оборот снизился на 4,7% в долларовой и 4,4% в тенговом эквиваленте.

Ниже приводится сравнительная таблица показателей объема сделок на KASE в феврале, а также динамика структуры оборота биржевого рынка (в млн USD и процентах). Оценка проведена в долларовой эквиваленте оборота.

Сектор рынка	Февраль 2002 года	К соответств. месяцу 2001 г.:			К предыдущему месяцу:		
		Февраль 2001 года	млн USD	тренд в: %	январь 2002 года	млн USD	тренд в: %
Инвалюты	139,5 8,9%	133,3 26,4%	+6,2	+4,6	151,8 9,2%	-12,3	-8,1
Срочные контракты	49,0 3,1%	0 0%	+49,0	+100,0	97,8 6,0%	-48,8	-49,9
ГЦБ	1 340,8 85,7%	355,0 70,4%	+985,8	+277,7	1 349,5 82,2%	-8,6	-0,6
НЦБ	35,7 2,3%	12,8 2,5%	+22,9	+178,4	42,5 2,6%	-6,9	-16,2
Облигации МФО	0 0%	3,0 0,6%	-3,0	0	0 0%	0	0
ВСЕГО	1 565,0 100%	504,1 100%	+1 060,9	+210,4	1 641,5 100%	-76,6	-4,7

В феврале на бирже зафиксировано снижение объема сделок относительно предыдущего месяца по всем секторам. Наибольшее сжатие (на 49,9%) было характерно для рынка срочных контрактов, который традиционно является наименее выдержанным и сильно подвержен влиянию факторов конъюнктурного свойства. Значительно – на 16,2% – снизился оборот НЦБ ввиду низкой эмиссионной активности их

эмитентов, временной невозможности проведения сделок репо по НЦБ субъектами пенсионного рынка, а также – из-за низкой доходности большинства наиболее ликвидных корпоративных облигаций. Быстро растущий благодаря развитию рынка автоматического репо сектор ГЦБ также испытывал в феврале не лучшие времена, хотя здесь снижение было минимальным – 0,64%. Увеличение оборота было зафиксировано только по репо-операциям. Однако сжатие денежной базы Национальным Банком препятствовало более быстрому росту. В секторе купли-продажи ГЦБ объем сделок относительно января снизился почти в два раза. Рынок наиболее ликвидных облигаций – евро нот Казахстана – был "перегрет" в начале года, в результате чего цены суверенного долга достигли психологически максимальных значений, и это отрицательно сказалось на объеме торгов. Общую картину февраля на KASE дополняет снижение на 8,1% объема операций с иностранной валютой. Смотрится это традиционно на фоне бюджетных платежей по итогам прошедшего года и сезонной низкой активности импортеров. Кроме того, новые методы денежного регулирования на рынке репо, окончательно внедренные в феврале Национальным Банком, существенно снизили и без того невысокий спекулятивный потенциал американской валюты, что не способствовало росту объема операций.

В качестве позитивных тенденций февраля на KASE следует отметить три. В таблицах видно, что относительно соответствующего периода 2001 года биржевой рынок по-прежнему растет с ускорением. В феврале доля операций с ценными бумагами на KASE оказалась рекордно высокой за всю историю биржи – 88,0%. Кроме того, в течение февраля KASE активно работала в направлении развития нормативной базы и программного обеспечения торговой системы. Благодаря этому в марте на бирже открываются торги векселями, трейдеры получают возможность работать с НЦБ в секторе автоматического репо (это позволит участвовать в репо-операциях с НЦБ пенсионным активам), а также проводить пролонгацию репо самостоятельно через торговую систему KASE. Кроме того, с 01 марта биржа вводит новые Листинговые правила. В результате совместной работы KASE, Национального Банка, эмитентов и их финансовых консультантов в январе и феврале было решено большинство вопросов, связанных с временным негативным влиянием на рынок изменений Гражданского кодекса Республики Казахстан. Как следствие, два эмитента – ЗАО "Банк Развития Казахстана" и ОАО ДБ "Альфа-Банк" – вывели свои облигации в официальный список ценных бумаг категории "А". На очереди – несколько новых выпусков других эмитентов. Все это позволяет надеяться на значительную весеннюю активизацию биржевого рынка.

Ниже представлена таблица, содержащая динамику показателей биржевого оборота за последние 13 месяцев группировкой по месяцам и секторам рынка (оценка в тенге и долларах США).

Динамика показателей биржевого оборота за последние 13 месяцев группировкой по месяцам и секторам рынка (оценка в тенге и долларах США).

Ме- сяц	Инвалюты		Фьючерсы		ГЦБ		НЦБ		ЦБ МФО		ИТОГО
	объ- ем	доля, %	объ- ем	доля, %	объ- ем	доля, %	объ- ем	доля, %	объ- ем	доля, %	
Оценка в млрд тенге											
02-01	19,4	26,4	0	0	51,6	70,4	1,9	2,5	0,440	0,601	73,3
03-01	21,1	24,1	0	0	63,3	72,1	3,3	3,7	0,086	0,098	87,7
04-01	18,9	20,6	0	0	69,9	76,2	3,0	3,2	0,026	0,029	91,8
05-01	23,5	25,4	0	0	66,2	71,4	3,0	3,3	0	0	92,8
06-01	20,9	27,2	0	0	51,9	67,5	4,1	5,3	0	0	76,9
07-01	24,2	26,0	0	0	61,8	66,4	7,1	7,6	0	0	93,2
08-01	17,9	18,5	0	0	73,3	75,7	5,6	5,8	0,011	0,012	96,8
09-01	23,1	20,4	0	0	82,8	73,4	6,7	6,0	0,260	0,230	112,9
10-01	33,7	21,0	0	0	118,3	73,8	8,2	5,1	0,040	0,025	160,3
11-01	30,3	13,8	0	0	174,3	79,1	15,7	7,1	0	0	220,3
12-01	37,5	12,3	79,7	26,0	173,7	56,7	15,2	5,0	0	0	306,1
01-02	23,0	9,2	15,0	6,0	204,6	82,2	6,4	2,6	0	0	249,1
02-02	21,2	8,9	7,5	3,2	203,9	85,7	5,4	2,3	0	0	238,1
Оценка в млн долларов США											
02-01	133,3	26,4	0	0	355,0	70,4	12,8	2,5	3,028	0,601	504,1
03-01	145,2	24,1	0	0	434,8	72,1	22,4	3,7	0,592	0,098	603,0
04-01	129,7	20,6	0	0	480,1	76,2	20,4	3,2	0,180	0,029	630,4
05-01	160,9	25,4	0	0	453,0	71,4	20,8	3,3	0	0	634,7
06-01	142,4	27,2	0	0	354,1	67,5	28,0	5,3	0	0	524,5
07-01	165,1	26,0	0	0	421,2	66,4	48,4	7,6	0	0	634,7
08-01	121,7	18,5	0	0	498,3	75,7	37,9	5,8	0,077	0,012	658,0
09-01	156,2	20,4	0	0	560,6	73,4	45,7	6,0	1,758	0,230	764,3
10-01	227,7	21,0	0	0	799,2	73,8	55,7	5,1	0,267	0,025	1 082,9
11-01	204,1	13,8	0	0	1 173,1	79,1	105,5	7,1	0	0	1 482,6
12-01	249,5	12,3	520,9	25,7	1 156,1	57,0	101,4	5,0	0	0	2 027,9
01-02	151,8	9,2	97,8	6,0	1 349,5	82,2	42,5	2,6	0	0	1 641,5
02-02	139,5	8,9	49,0	3,1	1 340,8	85,7	35,7	2,3	0	0	1 565,0

ЦБ МФО – облигации международных финансовых организаций.

Облигации ОАО Дочерний Банк “Альфа-Банк” первой эмиссии прошли листинг на KASE по категории “А”

Специальный выпуск по материалам ОАО ДБ “Альфа-Банк”, TOO “KIB ASSET MANAGEMENT Ltd”, Казахстанской фондовой биржи (KASE)

28 февраля 2002 года решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) на основании решения Биржевого совета от той же даты именные купонные индексированные несубординированные облигации ОАО Дочерний Банк “Альфа-Банк” (ОАО ДБ “Альфа-Банк”, Алматы) первой эмиссии включены в официальный список ценных бумаг KASE категории “А”.

ОБЛИГАЦИИ

Вид ценных бумаг:	именные купонные индексированные облигации
Тип индексации:	номинальной стоимости по изменению курса тенге к доллару США
Тип долга:	несубординированный необеспеченный
Валюта выпуска:	казахстанский тенге (KZT)
Валюта обслуживания:	казахстанский тенге (KZT)
Кредитные рейтинги выпуска:	на дату эмиссии отсутствуют
Кредитные рейтинги эмитента:	на дату эмиссии отсутствуют
Национальный идентификационный номер:	KZ2CKY06A497
Номер в эмиссии в государственном реестре:	A49
Ведение реестра:	ТОО “Центр ДАР” (Алматы)
Дата регистрации эмиссии:	26.02.02
Номинальная стоимость:	15 000,00 тенге
Объем эмиссии в валюте выпуска:	1 500 000 000,00
Объем эмиссии в ценных бумагах:	100 000
Дата начала обращения (дата эмиссии):	28.02.02
Срок размещения:	6 лет с даты включения облигаций в официальный список KASE
Срок обращения:	6 лет
Дата погашения:	28.02.08
Размер вознаграждения (интереса):	9% годовых от индексированной номинальной стоимости в первые 18 месяцев обращения, далее – по решению Правления эмитента, но не ниже 12-мес. LIBOR в USD
Даты выплаты вознаграждения (интереса):	28 августа и 28 февраля ежегодно
Временная база при всех расчетах:	30/360
Срок фиксации реестра при выплате купона:	30 дней до даты выплаты
Даты фиксации реестра для выплаты купона:	28 июля и 28 января ежегодно
Срок фиксации реестра при погашении:	30 дней до даты погашения
Дата фиксации реестра при погашении:	28.01.08
Финансовый консультант:	ТОО “KIB ASSET MANAGEMENT Ltd” (Алматы)
Дата включения в торговые списки KASE:	28.02.02
Дата первых торгов:	будет определена позднее
Торговый код KASE:	ALBNb1
Точность изменения цены при котировании:	4 знака после запятой
Маркет-мейкеры на KASE:	ТОО “KIB ASSET MANAGEMENT Ltd”
Минимальный объем обязательной котировки:	30 облигаций

Особые условия. Каждые полтора года, не позднее, чем за 20 календарных дней до окончания каждого восемнадцатого месяца обращения облигаций, эмитент объявляет ставку вознаграждения на следующие полтора года посредством публикации информации в газетах “Казахстанская правда”, “Егемен Казакстан” и путем сообщения на KASE. Размер ставки определяется решением Правления эмитента и не может быть ниже ставки LIBOR по 12-и месячным межбанковским депозитам в долларах США, сложившейся на дату объявления ставки вознаграждения на следующие восемнадцать месяцев. В случае несогласия с размером объявленной ставки вознаграждения, держатель облигаций имеет право не позднее, чем за 10 календарных дней до окончания каждого восемнадцатого месяца обращения предоставить ОАО ДБ “Альфа-Банк” письменное заявление с просьбой о выкупе его облигаций. В первый день очередных 18-и месяцев обращения облигаций у лиц, своевременно подавших заявление о выкупе облигаций, банк выкупает ценные бумаги по номинальной стоимости, индексированной к уровню девальвации за период с начала обращения облигаций с учетом накопленного интереса на дату выкупа. В случае если дата выкупа будет приходиться на выходной или праздничный день, то эмитент обязуется выкупить облигации в первый рабочий день, следующий за выходным или праздничными днями.

Индексированная номинальная стоимость долга рассчитывается как произведение номинальной стоимости на коэффициент темпа девальвации (ревальвации) тенге.

Коэффициент темпа девальвации (ревальвации) (Kd) рассчитывается как отношение текущего средневзвешенного биржевого курса доллара США к тенге (Xt), установленного на утренней (основной) сессии KASE, к аналогичному курсу (Xo) на дату начала обращения облигаций ($Kd=Xt/Xo$).

Сумма вознаграждения рассчитывается как произведение индексированной на дату выплаты вознаграждения номинальной стоимости облигации, ставки вознаграждения и количества дней в

периоде начисления вознаграждения, деленное на 360. На получение вознаграждения по облигациям и номинальной стоимости долга имеют право лица, которые приобрели облигации не позднее, чем за 30 дней до даты выплаты вознаграждения или погашения облигаций. Если дата выплаты вознаграждения или дата погашения облигаций не является рабочим днем, то выплата осуществляется на следующий рабочий день. Держатель не имеет права требовать начисление компенсации за такую задержку в платеже.

Погашение облигаций будет осуществляться по индексированной на дату погашения номинальной стоимости долга.

Средства, привлеченные путем выпуска облигаций, будут направлены на реализацию ряда проектов, связанных с кредитованием крупных корпоративных клиентов и обслуживанием денежных потоков между Казахстаном и Россией. Часть средств будет направлена на развитие новых видов услуг, предлагаемых ОАО ДБ "Альфа-Банк" на финансовом рынке, а также – на улучшение качества обслуживания клиентов.

ЭМИТЕНТ

Ниже агентством ИРБИС (Алматы) приводятся данные об эмитенте облигаций, заимствованные из заключения Листинговой комиссии KASE. Всю ответственность за достоверность представленной бирже информации несет руководство ОАО ДБ "Альфа-Банк" и его финансовый консультант. Агентством ИРБИС не перепроверялись приведенные ниже данные.

Общие сведения

Дата первичной государственной регистрации – 09 декабря 1994 года. Дата последней перерегистрации – 19 апреля 1999 года. Организационно-правовая форма – открытое акционерное общество. Основной вид деятельности – оказание банковских услуг. Юридический и фактический адрес: Казахстан, 480012, г. Алматы, ул. Масанчи, 57а. Тел.: (8-3272) 920012, 920021, факс 507803. E-mail: alfabank@nursat.kz.

Лицензии

ОАО ДБ "Альфа-Банк" обладает двумя лицензиями:

- Государственная лицензия на проведение банковских операций в тенге и иностранной валюте и иных операций, предусмотренных банковским законодательством от 04 июня 2001 года #236.
- Лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на право осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 17 августа 2000 года #0401100292 без ограничения срока действия.

Характеристика деятельности

ОАО ДБ "Альфа-Банк" было учреждено 09 декабря 1994 года как дочерний банк ОАО "Альфа-банк" (Москва, Россия), входящего в тройку крупнейших коммерческих банков России и имеющего широкую филиальную сеть по всей ее территории. ОАО ДБ "Альфа-Банк" является банком с иностранным участием.

Банк предоставляет широкий спектр банковских услуг, включая кредитование в тенге и иностранной валюте, расчетно-кассовые и документарные операции, обслуживание по пластиковым карточкам, прием депозитов, сейфовые операции и другие услуги. Существенным конкурентным преимуществом банка является наличие возможности осуществления платежей и переводов в российских рублях в любую точку России, используя широкую филиальную сеть ОАО "Альфа-банк" и АК "Сбербанк РФ".

В настоящее время ОАО ДБ "Альфа-Банк" обслуживает более 3 500 казахстанских и совместных предприятий. Клиентами банка являются предприятия всех форм собственности, различных отраслей и видов деятельности. В своей деятельности банк ориентируется на крупных корпоративных клиентов: торговые компании, промышленные производители, финансовые институты и др.

Банк поддерживает корреспондентские отношения с рядом иностранных банков – Bankers Trust Company (США), Deutsche Bank AG (ФРГ), Commerzbank AG (ФРГ), а также – с казахстанскими банками (ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК", ОАО "Темирбанк", ОАО "Народный Банк Казахстана", ОАО "Банк ЦентрКредит", ОАО "Наурыз Банк Казахстан").

ОАО ДБ "Альфа-Банк" является членом Казахстанского межбанковского клиринга, международной системы передачи платежных поручений S.W.I.F.T., международной системы денежных переводов Western Union.

На 01 января 2002 года банк имел головной офис в городе Алматы и 3 филиала в городах Астана, Караганда, Усть-Каменогорск. Штатная численность сотрудников банка, включая филиалы, составляла 209 человек.

Активы

Активы ОАО ДБ "Альфа-Банк" за период с 1999 по 2001 год выросли на 4,2 млрд тенге или в 3,4 раза (1999 год к 1998 году – на 0,7 млрд или в 1,4 раза, 2000 год к 1999 году – на 2,6 млрд или в 2,1 раза, 2001 год к 2000 году – на 0,8 млрд или в 1,2 раза). Более 90% составляют доходные активы. За исключением 1999 года, основной объем прироста активов приходится на ссудный портфель банка (1999 год – снижение на 0,3 млрд тенге, 2000 год – увеличение на 2,7 млрд тенге, 2001 год – рост на 0,5 млрд тенге).

Ссудный портфель

Ссудный портфель ОАО ДБ "Альфа-Банк" за период с 1999 года по 2001 год вырос на 2,9 млрд тенге или в 5,2 раза. Его доля в общей сумме активов увеличилась с 39,7% (1998 год) до 60,9% (2001 год). Финансирование ссудных операций осуществляется банком за счет срочных депозитов клиентов и собственных средств.

Структура ссудного портфеля ОАО ДБ "Альфа-Банк" по срокам

	на 01.01.99		на 01.01.00		на 01.01.01		на 01.01.02	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Кредиты								
Краткосрочные	984 745	99,9	171 238	38,1	2 806 632	88,0	3 487 708	91,9
Среднесрочные	1 222	0,1	277 759	61,9	384 256	12,0	275 573	7,3
Долгосрочные	0	0	0	0	0	0	33 435	0,9
Всего	985 967	100,0	448 997	100,0	3 190 888	100,0	3 796 716	100,0

В 2001 году основной объем кредитования приходился на розничную торговлю (29,1%), сельское хозяйство и пищевую промышленность (22,0%), промышленность (18,1%), строительство (11,5%) и прочее (19,3%).

Данные о качестве ссудного портфеля ОАО ДБ "Альфа-Банк"

Тип ссуды	на 01.01.99		на 01.01.00		на 01.01.01		на 01.01.02	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Стандартные	843 924	85,6	59 958	13,3	2 037 620	63,9	1 686 081	43,9
Субстандартные	142 043	14,4	208 107	46,1	928 702	29,1	1 368 098	35,7
Субстандартные с задержкой оплаты	0	0	0	0	0	0	241 176	6,3
Неудовлетворительные	0	0	175 719	38,9	180 192	5,6	519 715	13,5
Сомнительные с повышенным риском	0	0	8 077	1,8	42 856	1,3	21 479	0,6
Убыточные	0	0	0	0	0	0	0	0
Всего	985 967	100,0	451 861	100,0	3 189 368	100,0	3 836 549	100,0

Примечание: объем ссудного портфеля приводится с учетом гарантий

Данные о сформированных ОАО ДБ "Альфа-Банк" провизиях по ссудам

Тип обязательств	на 01.01.99		на 01.01.00		на 01.01.01		на 01.01.02	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Стандартные	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0
Субстандартные	7 102	100,0	10 405	21,0	46 435	44,7	68 405	33,0
Субстандартные с задержкой оплаты	0	0	0	0	0	0	24 118	11,6
Неудовлетворительные	0	0	35 144	70,9	36 038	34,7	103 943	50,2
Сомнительные с повышенным риском	0	0	4 039	8,1	21 428	20,6	10 739	5,2
Убыточные	0	0	0	0	0	0	0	0
Всего	7 102	100,0	46 818	100,0	103 901	100,0	207 205	100,0

Примечание: провизии по ссудному портфелю приводятся с учетом гарантий

Наибольшую долю в общем объеме финансирования составляют стандартные кредиты, не требующие формирования провизий. С 1999 года в ссудном портфеле банка отсутствуют убыточные кредиты. Изменение удельного веса провизий не имеет ярко выраженной тенденции, тем не менее, за последний год провизии увеличились на 99,4% при росте ссудного портфеля на 20,3%, что является позитивным фактором.

Собственный капитал

За период с 1999 года по 2001 год собственный капитал ОАО ДБ "Альфа-Банк", рассчитанный в соответствии с инструкцией Национального Банка, вырос на 1,4 млрд тенге или в 3,4 раза. В 1999 году увеличение собственного капитала на 397,3 млн тенге или в 1,7 раза связано в основном с увеличением капитала второго уровня на 393,2 млн тенге. В 2000 году увеличение собственного капитала ОАО ДБ "Альфа-Банк" на 77,8 млн тенге или на 7,8% произошло в результате увеличения капитала первого уровня на 94,6 млн тенге при снижении капитала второго уровня на 16,8 млн тенге. За 2001 год прирост

собственного капитала составил 944,5 млн тенге или 88,2% к 2000 году, что обусловлено увеличением капитала первого уровня на 602,7 млн тенге и капитала второго уровня на 341,8 млн тенге.

Собственный капитал ОАО ДБ "Альфа-Банк" (тыс. тенге)

	на 01.01.99	на 01.01.00	на 01.01.01	на 01.01.02
Капитал I уровня	574 538	578 686	673 269	1 275 924
Капитал II уровня	21 318	414 519	397 742	739 575
Собственный капитал	595 656	993 005	1 070 811	2 015 299

Обязательства

Обязательства ОАО ДБ "Альфа-Банк" за период с 1999 по 2001 год выросли на 3,3 млрд тенге или в 3,9 раза, в том числе депозиты – на 2,7 млрд тенге или в 4,8 раза. По информации банка, на конец 2001 года депозиты физических лиц составляли 1,3 млрд тенге (рост по сравнению с началом 1999 года на 1,2 млрд тенге или в 13,2 раза), юридических лиц – 2,2 млрд тенге (рост по сравнению с началом 1999 года на 1,6 млрд тенге или в 3,5 раза).

На 01 января 2002 года привлеченные депозиты составляют 78,4% от общего объема обязательств или 3,5 млрд тенге, из которых доля срочных депозитов – 20,0%, депозитов до востребования – 58,4%.

Структура обязательств ОАО ДБ "Альфа-Банк"

	на 01.01.00		на 01.01.01		на 01.01.02	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Провизии						
Депозиты до востребования	883 224	49,9	2 225 240	50,6	2 572 610	58,4
Срочные депозиты	346 529	19,6	401 268	9,1	882 072	20,0
Обязательства перед банками и другими организациями	502 743	28,4	1 539 829	35,0	787 874	17,9
Прочие обязательства	37 701	2,1	229 459	5,2	165 216	3,7
Всего	1 770 197	100,0	4 395 796	100,0	4 407 772	100,0

С 01 января 2000 года по 01 января 2002 года прирост срочных депозитов в абсолютном выражении составил 472,4 млн тенге или 2,2 раза, при этом их доля увеличилась с 19,6% до 20,0% от общего объема. Депозиты до востребования за тот же период увеличились на 2,3 млрд тенге или в 8,2 раза.

Соотношение активов и обязательств ОАО ДБ "Альфа-Банк" по срокам на 01 января 2002 года (тыс. тенге)

Активы / Обязательства	До 1	1-3	3-6	6-12	1-3	Более 3 лет	ВСЕГО
	мес.	мес.	мес.	мес.	года		
Денежные средства	1 317 527	–	–	–	–	–	1 317 527
Депозитные счета в других банках	–	–	–	–	–	–	–
Ценные бумаги	194 000	102 000	–	–	218 573	169 132	683 704
Ссуды клиентам, брутто	284 284	693 834	1 127 650	1 439 833	4 481	33 346	3 583 428
Прочие	95 878	36 368	–	–	–	171 623	303 869
Итого активов	1 891 690	832 202	1 127 650	1 439 833	223 054	374 100	5 888 529
Задолженность перед другими банками	161 541	–	–	–	–	–	161 541
Депозиты клиентов	2 728 121	167 342	257 534	301 607	77	–	3 454 681
Субординированные займы	–	–	–	–	–	510 680	510 680
Прочие обязательства	212 071	68 345	–	–	453	–	280 869
Итого обязательств	3 101 733	235 687	257 534	301 607	530	510 680	4 407 771

Доходы и расходы

За исключением 2000 года, операционные доходы ОАО ДБ "Альфа-Банк" увеличивались (1998 год – 337,4 млн тенге, 1999 год – 498,7 млн тенге, 2000 год – 447,3 млн тенге, 2001 год – 888,7 млн тенге).

Наибольшую долю в общем объеме доходов банка составляют процентные доходы, которые за три последних года увеличились на 305,5 млн тенге или в 2,2 раза, что обусловлено, прежде всего, ростом ссудного портфеля. Доходы от финансовых операций за последние три года выросли на 56,3 млн тенге или 3,7 раза, комиссионные доходы выросли за это же период на 119,3 млн тенге или в 3,3 раза.

Расходы ОАО ДБ "Альфа-Банк" за 1999-2001 годы выросли на 560,1 млн тенге или в 3,4 раза. На конец 2001 года операционные расходы банка составили 791,8 млн тенге.

Наибольшую долю в общей сумме операционных расходов банка составляют расходы на персонал и административные расходы, увеличившиеся за 1999-2001 годы на 205,7 млн тенге или в 2,9 раза, что обусловлено расширением клиентской базы и увеличением штата сотрудников. Рост процентных расходов за 1998-2000 годы на 97,0 млн тенге или в 3 раза произошел в результате расширения депозитной базы.

Чистый доход ОАО ДБ "Альфа-Банк" за 1999 год составил 98,5 млн тенге (рост к 1998 году на 7,8%), за 2000 год - 10,6 млн тенге (снижение к 1999 году на 89,3%), за 2001 год - 141,9 млн тенге (рост к 2000 году в 12,4 раза).

Финансовые показатели

ОАО ДБ "Альфа-Банк" составляет финансовую отчетность в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета, а также банковским законодательством, инструкциями и положениями Национального Банка Республики Казахстан.

Ниже приводятся данные финансовой отчетности (в тыс. тенге, если не указано иное), представленные на KASE эмитентом, и показатели, рассчитанные биржей на их основе. Сумма ликвидных активов и собственный капитал определены в соответствии с инструкцией Национального Банка.

Наименование показателя	на			
	01.01.99	01.01.00	01.01.01	01.01.02
Уставный капитал (оплаченный)	339 681	339 681	339 681	1 000 000
Собственный капитал	595 656	993 005	1 070 811	2 015 299
Всего активы	1 720 882	2 451 890	5 084 124	5 888 530
Ликвидные активы	927 188	1 897 370	1 757 567	2 001 231
Кредиты предоставленные	682 857	403 448	3 075 984	3 583 428
Займы и депозиты	1 116 834	1 732 496	4 166 337	4 242 556
Доходы от операционной деятельности	337 379	498 714	447 264	888 720
Чистый доход	91 326	98 489	10 577	141 856
Доходность активов (ROA), %	5,31	4,02	0,21	2,41
Доходность капитала (ROE), %	15,76	14,45	1,54	9,58

Международный аудит финансовой отчетности проводится ОАО ДБ "Альфа-Банк" с 1997 года. Аудит по финансовой отчетности банка за 1997 и 1998 годы выполнен фирмой PricewaterhouseCoopers (Алматы, Казахстан), за 1999 и 2000 годы – фирмой Arthur Andersen (Алматы, Казахстан).

Ниже приводится таблица показателей, составленная по данным аудиторских заключений (в тыс. тенге, если не указано иное).

Наименование показателя	на		
	01.01.99	01.01.00	01.01.01
Уставный капитал (оплаченный)	339 681	339 681	339 681
Собственный капитал	577 061	676 950	678 431
Всего активы	1 706 086	2 449 875	5 076 526
Ликвидные активы	916 890	1 897 370	1 869 728
Размещения и ссуды клиентам	671 552	402 144	3 070 644
Задолженность банков	5 929	1 673 219	779 927
Задолженность перед банками и другими кредитными учреждениями	376 921	205 632	1 178 579
Субординированный долг	17 664	297 111	361 250
Чистый доход (убыток)	84 594	105 437	1 481
Доходность капитала (ROE), %	4,96	0,16	0,00
Доходность активов (ROA), %	14,66	0,04	0,00

По мнению фирмы PricewaterhouseCoopers, финансовая отчетность ОАО ДБ "Альфа-Банк" за 1998 год во всех существенных аспектах отражает финансовое состояние банка, а также результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денег за указанный период в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета.

По мнению аудитора Arthur Andersen, балансовые отчеты за 1999 и 2000 годы во всех существенных аспектах достоверно отражают финансовое положение банка, а также результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денег за указанный период в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета.

Аудиторы подтверждают, что по состоянию на 31 декабря 1999 и 2000 годов уровень ликвидности ОАО ДБ "Альфа-Банк" и другие показатели соответствуют пруденциальным нормативам, установленным Национальным Банком Республики Казахстан.

Данные о выполнении ОАО ДБ "Альфа-Банк" пруденциальных нормативов

Коэффициент	01.01.99	01.01.00	01.01.01	01.01.02
Капитал первого уровня K1, тыс. тенге	574 538	578 686	673 269	1 275 924
Капитал второго уровня K2, тыс. тенге	21 318	414 519	397 742	739 575
Собственный капитал K, тыс. тенге	595 656	993 005	1 070 811	2 015 299
Коэффициент достаточности капитала k1 (допускается min = 0,04)	0,33	0,24	0,13	0,22
Коэффициент достаточности капитала k2 (допускается min = 0,12)	0,77	0,50	0,28	0,44
Отношение размера риска k3 (допускается max = 0,25)	0,24	0,18	0,24	0,19
Отношение размера риска k3 (допускается max = 0,10)	0,01	0,00	0,00	0,04
Коэффициент текущей ликвидности k4 (min = 0,2)	2,96	2,17	0,51	0,58
Отношение размера инвестиций к собственному капиталу k5 (допускается max = 0,5)	0,18	0,11	0,10	0,07

Ниже приводится сравнение показателей ОАО ДБ "Альфа-Банк" со средними показателями по четырем сопоставимым по величине собственного капитала казахстанским банкам. Средние значения показателей рассчитаны по данным финансовой отчетности, представленной на KASE банками, которые являются членами биржи категории "B" (участие в торгах иностранными валютами).

Сравнительные данные на 01 февраля 2002 года с другими коммерческими банками (тыс. тенге, если не указано иное)

Наименование	ОАО ДБ "Альфа-Банк"	Среднее значение
Собственный капитал	2 071 465	1 717 555
Активы	6 338 742	7 319 581
Чистый доход	32 371	13 942
k1 (min 0,04)	0,26	0,22
k2 (min 0,08)	0,47	0,68
k4 (min 0,20)	0,67	1,28
ROA, %	0,51	0,19
ROE, %	1,56	0,81

Капитал, акции, акционеры

На 01 января 2002 года выпущенный и оплаченный уставный капитал ОАО ДБ "Альфа-Банк" составлял 1,0 млрд тенге. Всего банком зарегистрировано пять эмиссий акций, из которых действующими являются четвертая и пятая, в рамках которых выпущено 100 000 000 экземпляров простых акций номинальной стоимостью 10,00 тенге. Выпуск акций осуществлен в бездокументарной форме. Ведение реестра осуществляется эмитентом самостоятельно.

До настоящего времени в соответствии с решениями годовых Общих собраний акционеров дивиденды по акциям банка деньгами не выплачивались, нераспределенная прибыль направлялась на рекапитализацию.

Основным акционером ОАО ДБ "Альфа-Банк" является материнский банк ОАО "Альфа-Банк" (Россия), владеющий 99,54% акций.

Примечания Листинговой комиссии KASE

При включении именных купонных индексированных облигаций ОАО ДБ "Альфа-Банк" первой эмиссии в официальный список ценных бумаг Казахстанской фондовой биржи (KASE) категории "A" Листинговая комиссия биржи сочла целесообразным обратить внимание потенциальных инвесторов на следующие аспекты.

Собственный капитал ОАО ДБ "Альфа-Банк" в размере требуемого был сформирован менее года назад (в ноябре 2001 года) в основном за счет увеличения оплаченной части уставного капитала на сумму 660 319 тыс. тенге.

Чистый доход за 2000 год в неаудированной финансовой отчетности ОАО ДБ "Альфа-Банк", подготовленной по Казахстанским стандартам бухгалтерского учета, отражен в сумме 10 577 тыс. тенге. В аудированной фирмой Arthur Andersen финансовой отчетности, подготовленной по Международным стандартам бухгалтерского учета, этот показатель составляет 1 481 тыс. тенге. Разница в размере 9 096 тыс. тенге образовалась в основном в результате вычета аудитором общих провизий на возможные потери и сторнирования дохода по переоценке иностранной валюты.

Подготовлено агентством "ИРБИС"