



Қазақстан қор биржасы  
Казакстанская фондовая биржа  
Kazakhstan Stock Exchange

Диверсификация  
инструментов управления  
финансовыми потоками компании

2016

## I. Выход на фондовый рынок – выход на новый уровень развития

IPO – финансовая устойчивость и независимость

Облигации – диверсификация источников финансирования

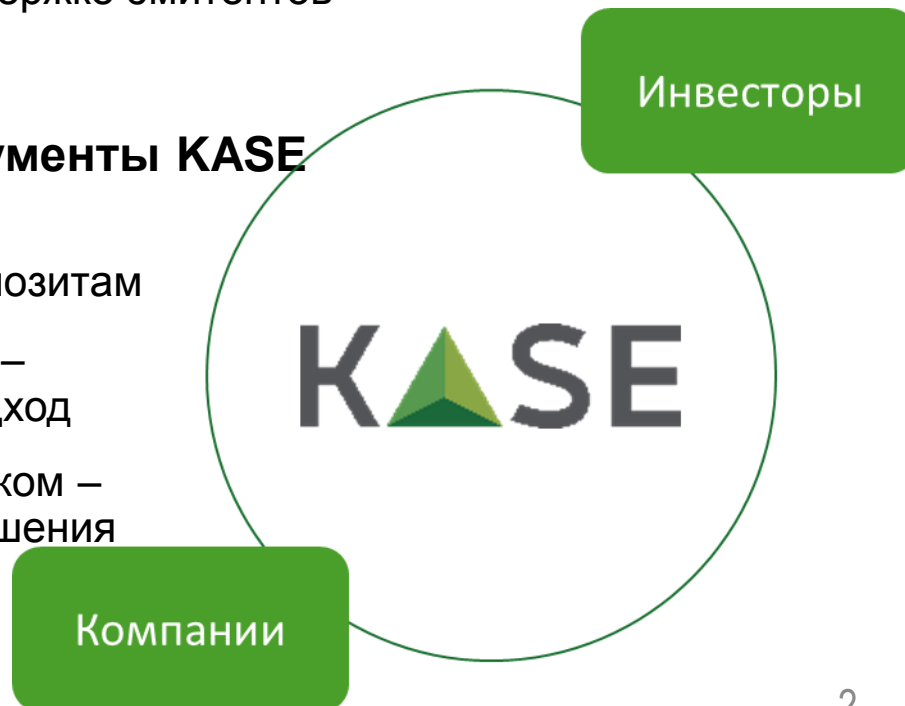
Инициативы KASE по поддержке эмитентов

## II. Управление активами – инструменты KASE

Портфель ценных бумаг –  
альтернатива депозитам

Управление ликвидностью –  
современный подход

Управление валютным риском –  
эффективные решения



# Структура официального списка

## Официальный список

### Акции

### Облигации

### Прочие

Первая категория

Квазигосударственный сектор

ЦБ инвестиционных фондов

Вторая категория

Иные долговые ЦБ

ЦБ международных финансовых организаций

Сектор "HiTech"

Буферная категория

Исламские ЦБ

ГЦБ

Производные ЦБ

Нелистинговые ценные бумаги

# Акции

## Листинговые требования

Вступление решения о листинге



Принятие листинговой комиссией решения о листинге



Выдача заключения о соответствии листинговым требованиям



Рассмотрение заявления



Подготовка пакета документов и подача заявления



Финансовая отчетность в соответствии с МСФО или СВО США



Аудит, проведенный аудиторской компанией, соответствующей квалифицированным требованиям KASE



Кодекс корпоративного управления



Отсутствие в учредительных и эмиссионных документах норм, ущемляющих права собственников акций на их отчуждение

# Облигации

## Листинговые требования

Вступление решения о листинге



Принятие листинговой комиссией решения о листинге



Выдача заключения о соответствии листинговым требованиям



Рассмотрение заявления



Подготовка пакета документов и подача заявления



Финансовая отчетность в соответствии с МСФО или СВО США



Аудит, проведенный аудиторской компанией, соответствующей квалифицированным требованиям KASE



Срок деятельности более двух лет



Отсутствие в учредительных и эмиссионных документах норм, ущемляющих права собственников акций на их отчуждение

# Этапы IPO



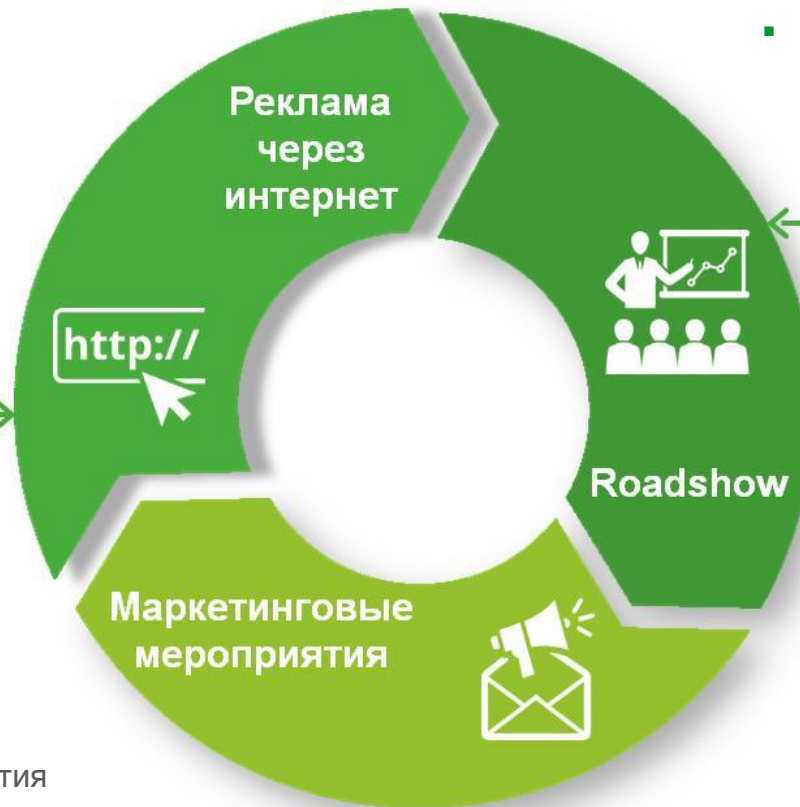
## Финансовые консультанты (активность за последние три года)

- 
- Halyk Finance
  - Центрас Секьюритиз
  - BCC Invest
  - Казкоммерц Секьюритиз
  - Асыл Инвест
- Евразийский Капитал
  - Инвестиционный Финансовый Дом RESMI
  - SkyBridge Invest
  - БТА Секьюритис
  - Private Asset Management
  - Фридом Финанс

Полный список брокерских компаний:  
<http://www.kase.kz/ru/membership>

# Информационная поддержка

- Использование сайта KASE для продвижения информации о компании
- Публикация маркетинговых материалов в новостях KASE
- Размещение рекламного баннера эмитента на сайте KASE

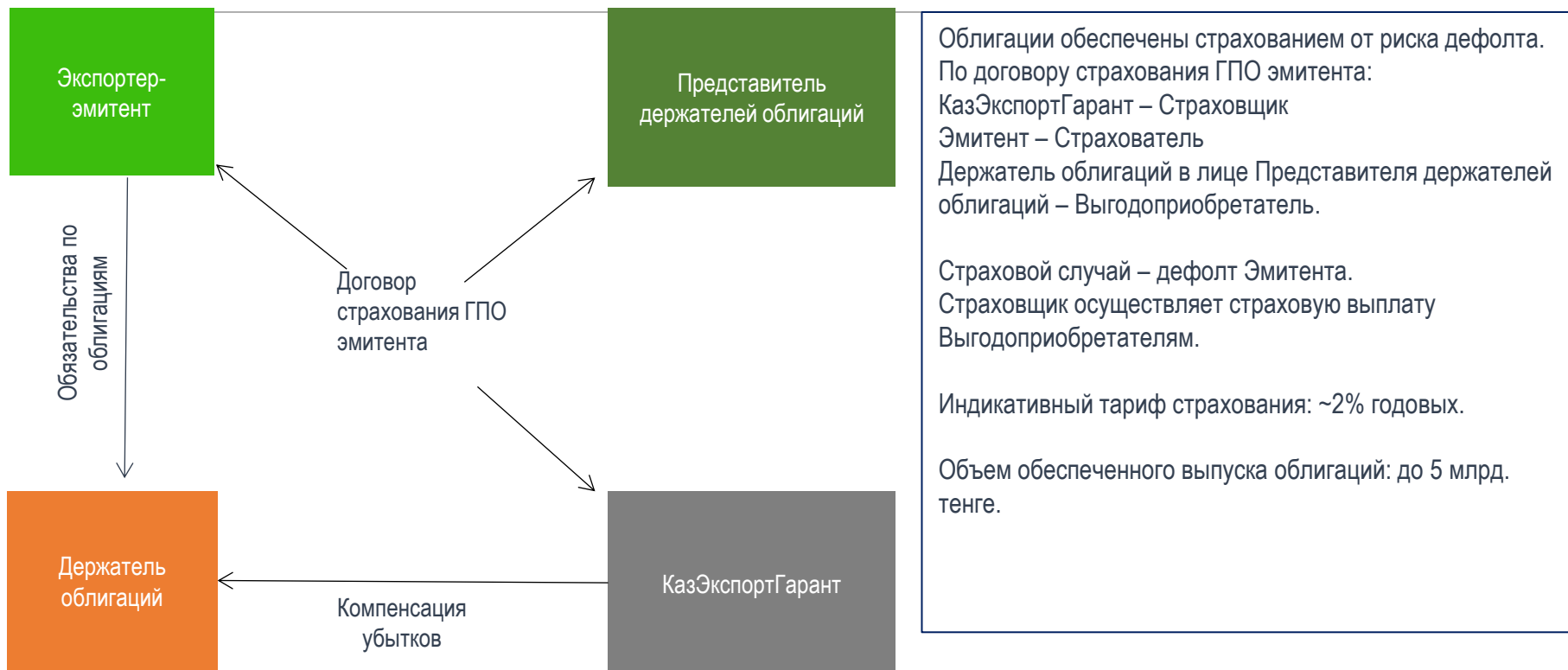


- Участие представителей KASE в проводимых эмитентом и финансовым консультантом "roadshow"

- Предоставление площадки KASE
- Проведение торжественного открытия торгов по ценным бумагам эмитента
- Организация и проведение презентации эмитента
- Проведение брифинга для СМИ с участием представителей KASE, эмитента и финансового консультанта



# Страхование – новый способ обеспечения облигаций



Планируется предоставлять данную страховую защиту по облигациям, выпускаемым экспортерами несырьевой продукции.

Целевое назначение денег, получаемых от размещения облигаций, должно включать в себя развитие собственного экспорта.

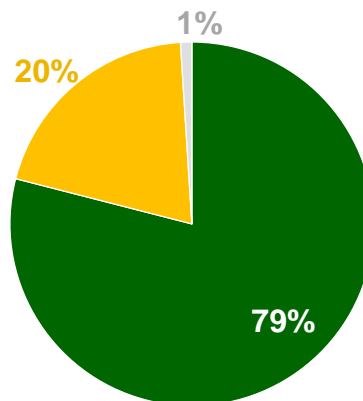
# История успешного IPO на KASE (1)



## Информация об IPO

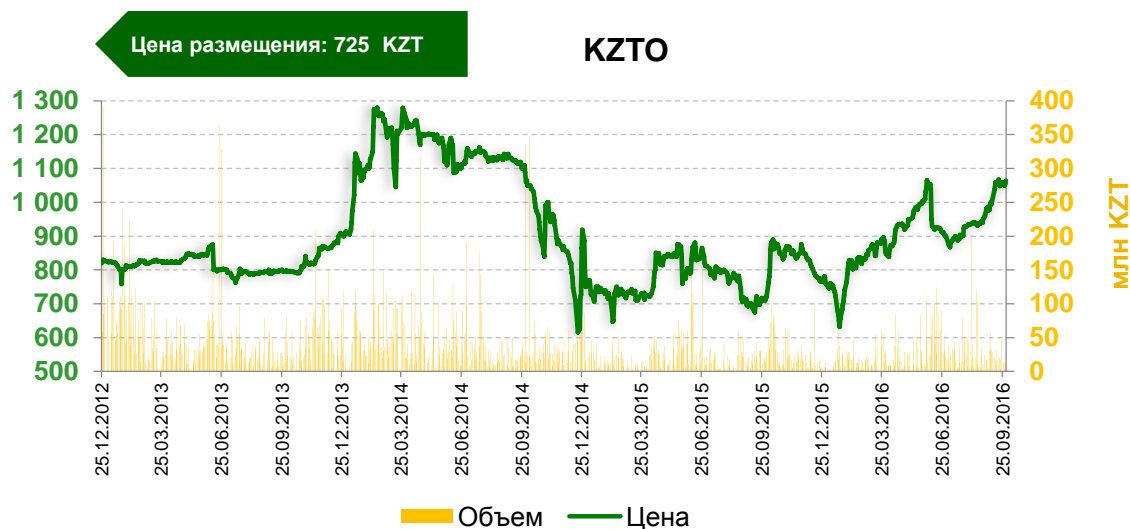
Наименование	АО "КазТрансОйл"
Торговый код	KZTO
Отрасль	транспортировка нефти
День открытия торгов	25 декабря 2012
Привлеченные средства	27,9 млрд тенге
Рыночная капитализация на 30.09.16	410,1 млрд тенге

## Структура инвесторов в IPO



Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 6 ноября 2012 г.. На акции компании было подписано 34 000 физлиц и 10 пенсионных фондов. Спрос на акции компании превысил предложение в 2 раза

■ физические лица ■ накопительные пенсионные фонды ■ маркет-мейкер



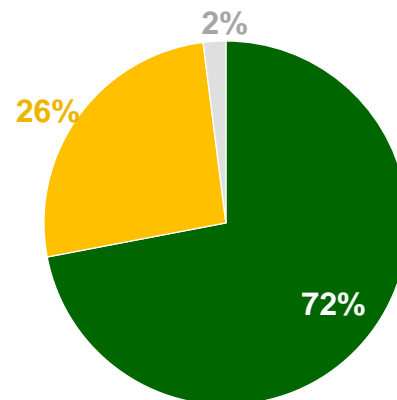
# История успешного IPO на KASE (2)



## Информация об IPO

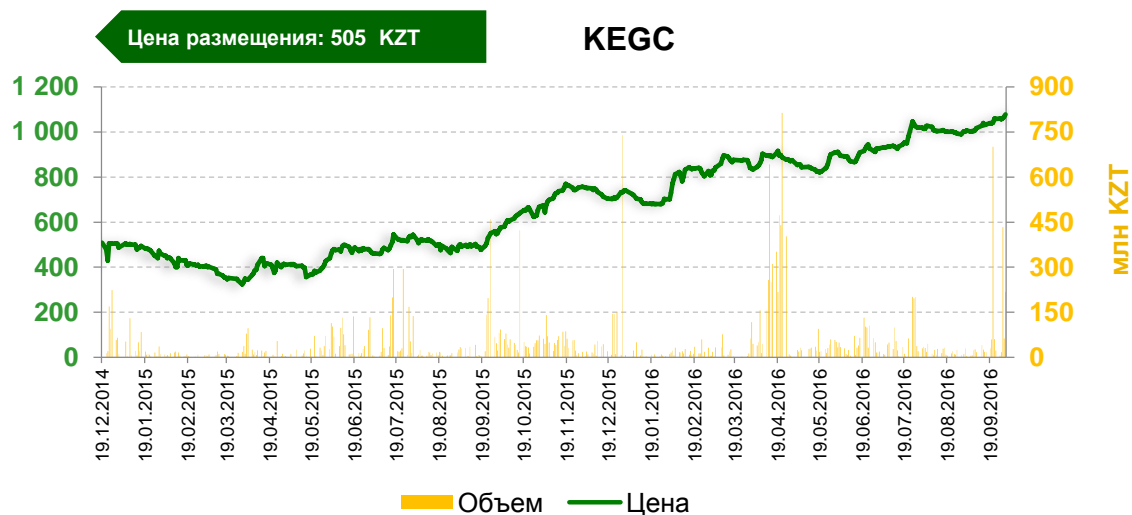
Наименование	АО "КЕГОК"
Торговый код	KEGC
Отрасль	электричество
День открытия торгов	18 декабря 2014
Привлеченные средства	13,1 млрд тенге
Рыночная капитализация на 30.09.16	280,1 млрд тенге

## Структура инвесторов в IPO



Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 5 ноября 2014 г.. Количество размещенных акций составило 25 999 999 штук. На акции компании было подписано 41 989 физлиц и 1 пенсионный фонд. Спрос на акции компании превысил предложение в 1,3 раза

■ физические лица    ■ ЕНПФ    ■ маркет-мейкер



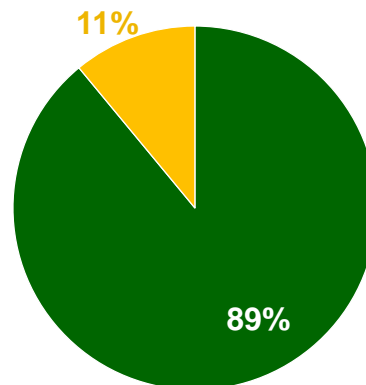
# История успешного IPO на KASE (3)



## Информация об IPO

Наименование	АО "БАСТ"
Торговый код	BAST
Отрасль	Разведка, добыча, переработка медных руд
День открытия торгов	09 апреля 2015 г.
Привлеченные средства	359,6 млн тенге
Рыночная капитализация на 30.09.16	7,9 млрд тенге

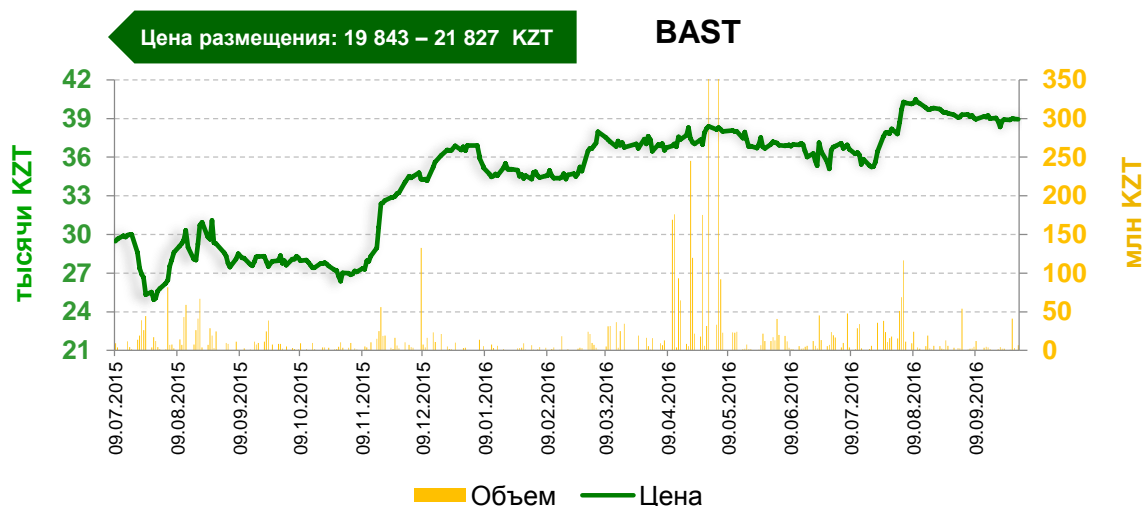
## Структура инвесторов в IPO



Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 3 марта 2015 г. Всего к размещению предложено 18 450 акций. На акции компании было подписано 522 физлиц. Спрос на акции компании превысил предложение на 6,1%.

■ физические лица

■ маркет-мейкер



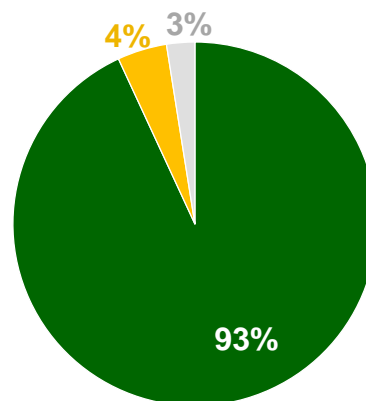
# История успешного IPO на KASE (4)



## Информация об IPO

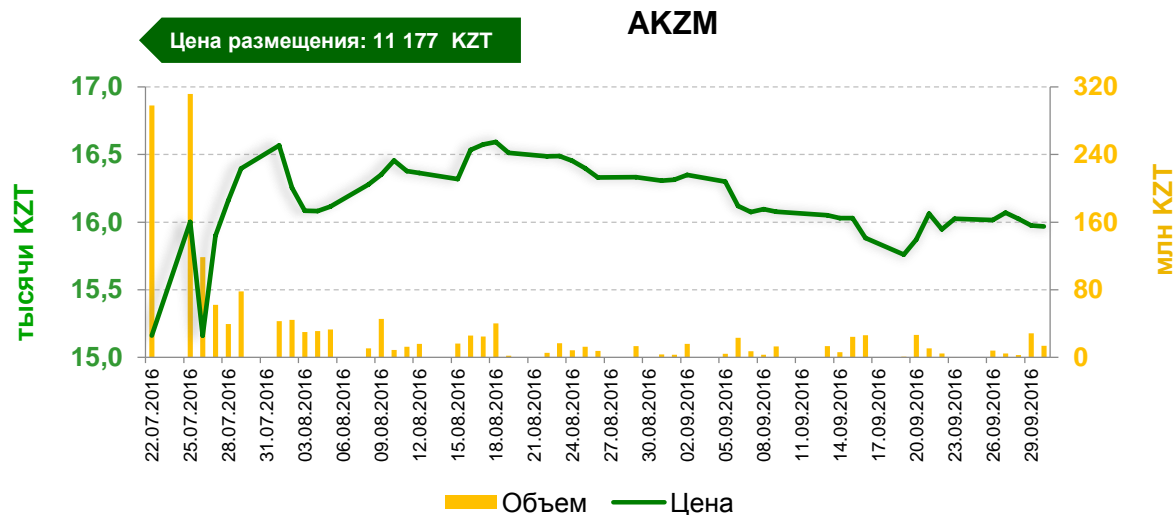
Наименование	АО "Актюбинский завод металлоконструкций"
Торговый код	AKZM
Отрасль	Производство строительных металлоконструкций
День открытия торгов	22 июля 2016
Привлеченные средства	800,0 млн тенге
Рыночная капитализация на 30.09.16	3,4 млрд тенге

## Структура инвесторов в IPO



Прием заявок осуществлялся в течение двух недель с 5 по 18 июля 2016 года. На акции компании было подписано 1 408 физических лиц, 5 юридических лиц и 4 брокерские компании. Спрос на акции компании превысил предложение в 3,7 раза

■ физические лица ■ брокерские компании ■ юридические лица



# Последние размещения корпоративных облигаций

март 2016



**Объем:**  
100,0 млн KZT  
**Срок:**  
10 лет  
**Чистая цена:**  
100,0%  
**Доходность:**  
10,0%

апрель 2016



**Объем:**  
50,0 млрд KZT  
**Срок:**  
10 лет  
**Чистая цена:**  
100,0%  
**Доходность:**  
16,9%

май 2016



**Объем:**  
20,7 млрд KZT  
**Срок:**  
6 лет  
**Чистая цена:**  
99,5%  
**Доходность:**  
8,6%

май 2016



**Объем:**  
65,0 млрд KZT  
**Срок:**  
10 лет  
**Чистая цена:**  
-  
**Доходность:**  
14,0%

июнь 2016



**Объем:**  
30,0 млрд KZT  
**Срок:**  
3 года  
**Чистая цена:**  
-  
**Доходность:**  
14,0 %

июнь 2016



**Объем:**  
2,8 млрд KZT  
**Срок:**  
6 лет  
**Чистая цена:**  
99,5%  
**Доходность:**  
8,6%

июнь – август 2016



**Объем:**  
49,0 млрд KZT  
**Срок:**  
15 лет  
**Чистая цена:**  
99,8%  
**Доходность:**  
18,6 %

июль 2016



**Объем:**  
15,0 млрд KZT  
**Срок:**  
15 лет  
**Чистая цена:**  
-  
**Доходность:**  
15,0 %

август 2016



**Объем:**  
102,5 млрд KZT  
**Срок:**  
10 лет  
**Чистая цена:**  
-  
**Доходность:**  
14,0 %

август 2016



**Объем:**  
4,5 млрд KZT  
**Срок:**  
5 лет  
**Чистая цена:**  
100%  
**Доходность:**  
15,5 %

# Портфель ценных бумаг – альтернатива депозитам



## Портфель ценных бумаг

- ✓ оптимизация доходности
- ✓ повышение оперативности управления
- ✓ налоговые преимущества
- ✓ диверсификация рисков



# Депозиты vs Облигации

	Депозитный портфель	Портфель облигаций
Доходность вложений, KZT сроком >5 лет	7,8%*	13,5% 10,0%.....15,5%
Корпоративный подоходный налог	облагается (20,0% с учетом налога у источника выплат)	освобождается
Налог у источника выплаты от суммы вознаграждения	15,0%	отсутствует
Порядок выхода из позиции	исполнение процедуры расторжения депозитного договора	реализация на открытом рынке в любой точке времени
Уровень диверсификации рисков	размещение депозитов в одном или нескольких банках	диверсификации по отраслям экономики

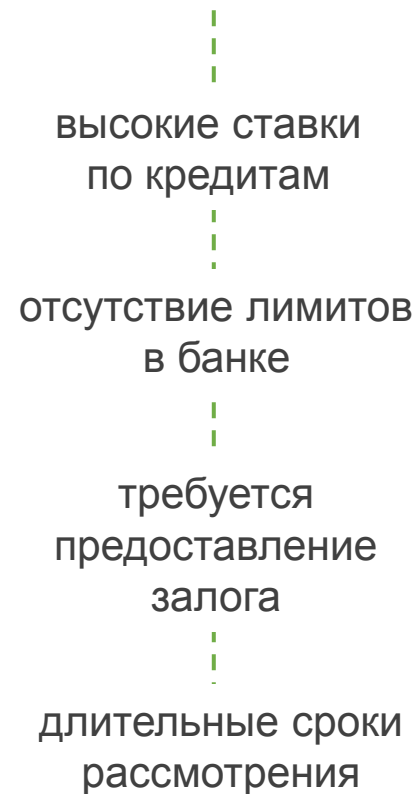
\*Источник: <http://www.nationalbank.kz>



## Новые вызовы- новые решения



## Банковский кредит

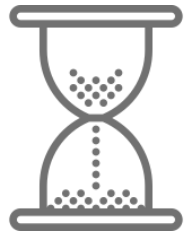


## Основные условия выпуска

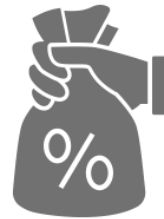
Для кого?		Для листинговых компаний
Обеспечение	Не требуется	
	Срок регистрации в Национальном Банке РК?	3 дня
Период обращения		До 12 месяцев

\*среднегодовой доход за последние три года > 3 млн МРП

## Операции репо – быстрые деньги по выгодным ставкам



Срок привлечения –  
до 1 месяца



Объем привлечения –  
без ограничений

Залоговое обеспечение –  
ценные бумаги  
в собственности



Как быстро –  
в течении рабочего дня



## Стоимость денег – MM Index

Минимальное значение  
за последние 52 недели –  
11,51%



Последнее значение –  
11,68%

# Текущие рыночные ставки по краткосрочным заимствованиям

## Ноты Национального Банка РК

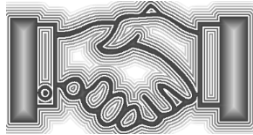
	1 неделя	1 месяц	3 месяца
Доходность, %	12,45	12,45	12,15
Объем в день, млрд. тенге	100 – 300	100 – 200	100 – 200

# Текущие рыночные ставки по краткосрочным заимствованиям

## Прочие инструменты

	Авторепо с ГЦБ 1 день	Авторепо с ГЦБ 1 неделя	СВОП USD/KZT 1 день
Доходность, %	11,50	11,65 – 11,88	11,71
Объем в день, млрд. тенге	180 – 300	10 – 50	65 – 89
Индикатор рынка	TONIA, MM Index	TWINA	SWAP-1D, MM Index

## Валютный фьючерс –



обязательство купить-продать определенное количество иностранной валюты по согласованному обменному курсу в установленный день

---

## Инструменты KASE –



Фьючерсы на курс доллара США к тенге  
недельный  
трехмесячный  
шестимесячный

## Валютный своп –



заклучение двух разнонаправленных сделок,  
где предметом сделки выступает  
фиксированное количество иностранной валюты

---

## Инструменты KASE –



однодневный своп

USD/KZT\_0\_001

EUR/KZT\_0\_001

двухдневный своп

USD/KZT\_0\_002

EUR/KZT\_0\_002

# 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)