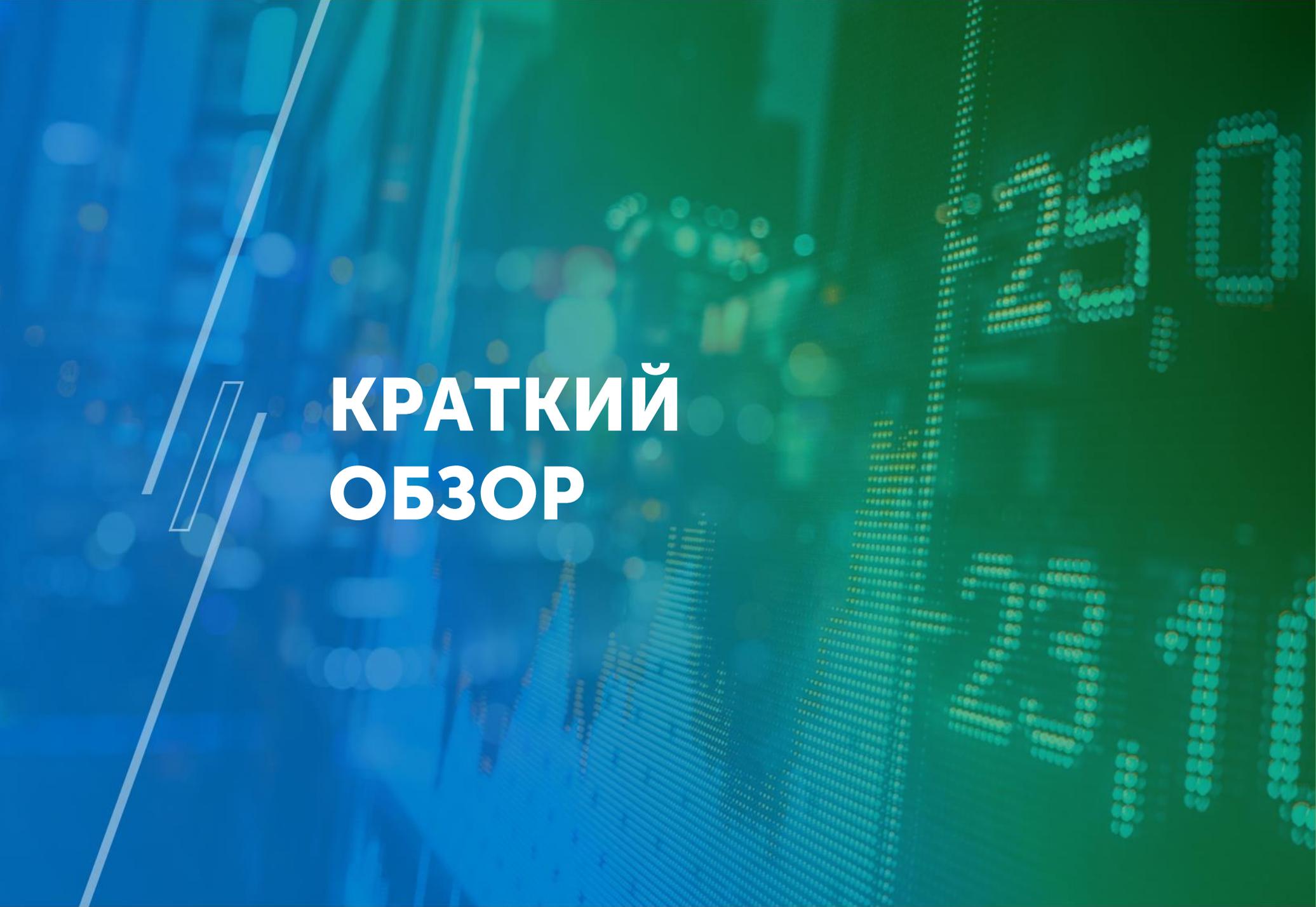


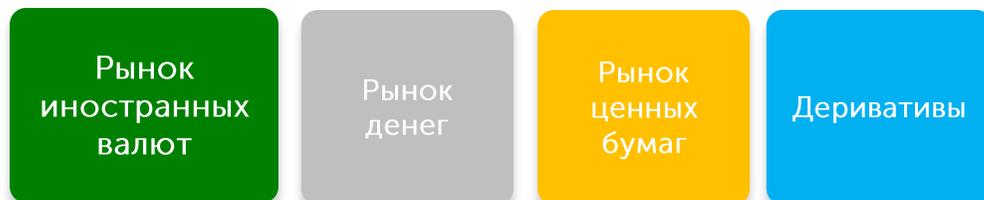
# Обзор результатов деятельности за I квартал 2018

16 апреля 2018

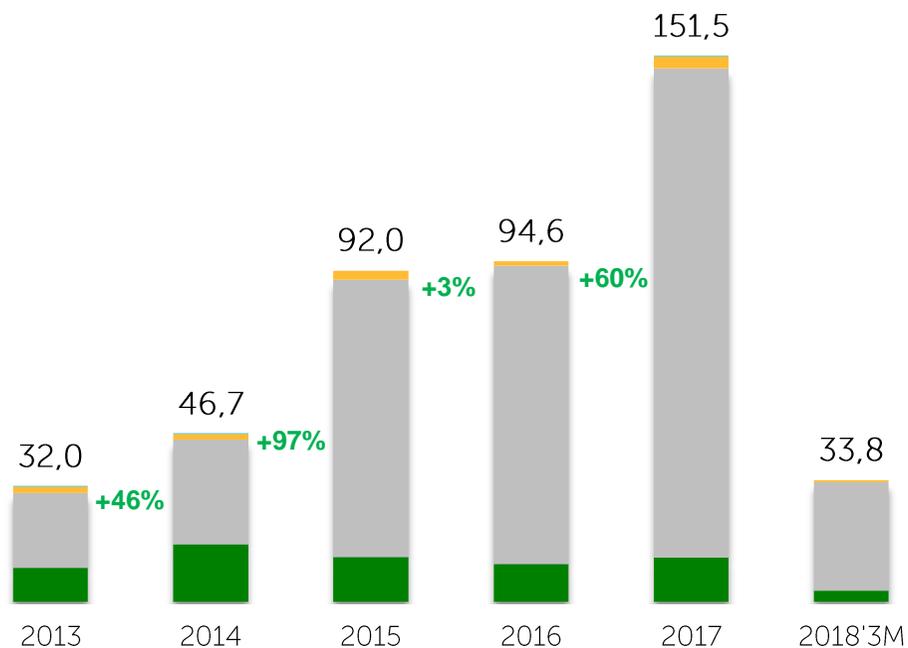




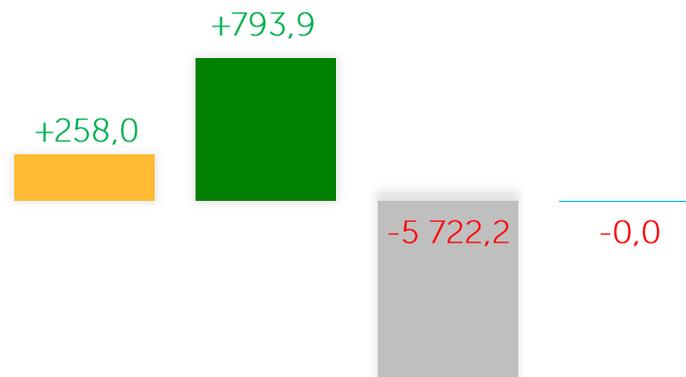
**КРАТКИЙ  
ОБЗОР**



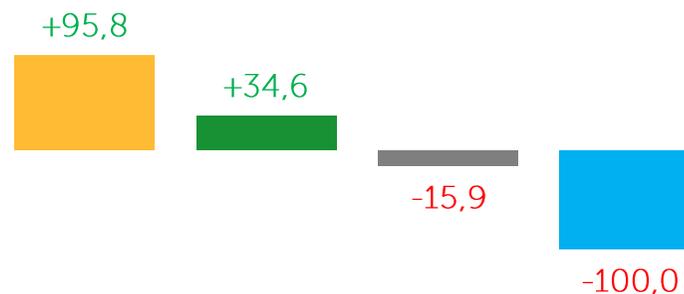
Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



Прирост сектора за 3М'2018 в денежном выражении, млрд KZT



Прирост сектора за 3М'2018 в процентном выражении, %



# Новые листинги на KASE

## Рынок акций



## Рынок корпоративных облигаций



■ Эмитенты ■ Выпуски ■ Новые листинги

## Акционерный капитал

Всего за **2018'3М** было залистинговано **5 выпусков акций 5 эмитентов**, в том числе **5 выпусков 4 новых эмитентов**:

- АО "Кристалл Менеджмент"
- АО "Инвестиционный дом "Fincraft"
- АО "Joint Resources"
- АО "Kazakhmys Copper" (Казакхмыс Коппер)
- АО "Горно-металлургический концерн "КАЗАХАЛТЫН"

## Долговое финансирование

Всего за **2018'3М** было залистинговано **4 выпуска облигаций 4 эмитентов**, в том числе **1 выпуск нового эмитента и 2 выпуска 2 эмитентов в секторе "Коммерческие облигации"**:

- АО "Банк Развития Казахстана"
- АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance"
- АО "Кселл"
- АО "Цеснабанк" (коммерческие облигации)

# Размещения корпоративных облигаций в 2018



**Срок**  
3 года  
**Объем:**  
4,95 млрд KZT  
**Доходность к погашению:**  
**11,5% годовых**  
**Спрос:**  
16,5 %



**Срок**  
14,8 лет  
**Объем:**  
33,7 млрд KZT  
**Доходность к погашению:**  
**4,08% годовых**



**Срок**  
9,9 лет  
**Объем:**  
10,2 млрд KZT  
**Доходность к погашению:**  
**11,75% годовых**  
**Спрос:**  
43,0 %



**Срок**  
9,8 лет  
**Объем:**  
6,0 млрд KZT  
**Доходность к погашению:**  
**10,5% годовых**  
**Спрос:**  
168,4 %

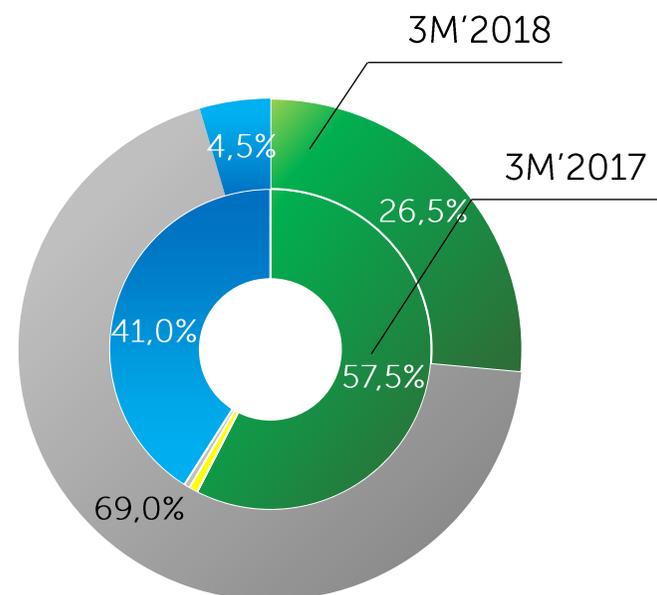


**Срок**  
6,3 года  
**Объем:**  
1,0 млрд KZT  
**Доходность к погашению:**  
**13,49% годовых**  
**Спрос:**  
100,0 %

# Объемы привлечения

	IQ'2017	IQ'2018*
<b>Эмитенты / выпуски</b>	<b>3 / 6</b>	<b>12 / 13</b>
ИЗ НИХ:		
– корпоративные облигации	1 / 1	4 / 4
– ценные бумаги МИО	1 / 1	7 / 7
– государственные ценные бумаги	1 / 4	1 / 2
<b>Привлечение, млрд KZT</b>	<b>173,0</b>	<b>69,8</b>
ИЗ НИХ:		
– корпоративные облигации	0,9	22,1
– ценные бумаги МИО	0,7	9,9
– государственные ценные бумаги	171,5	37,8

Категории инвесторов, %

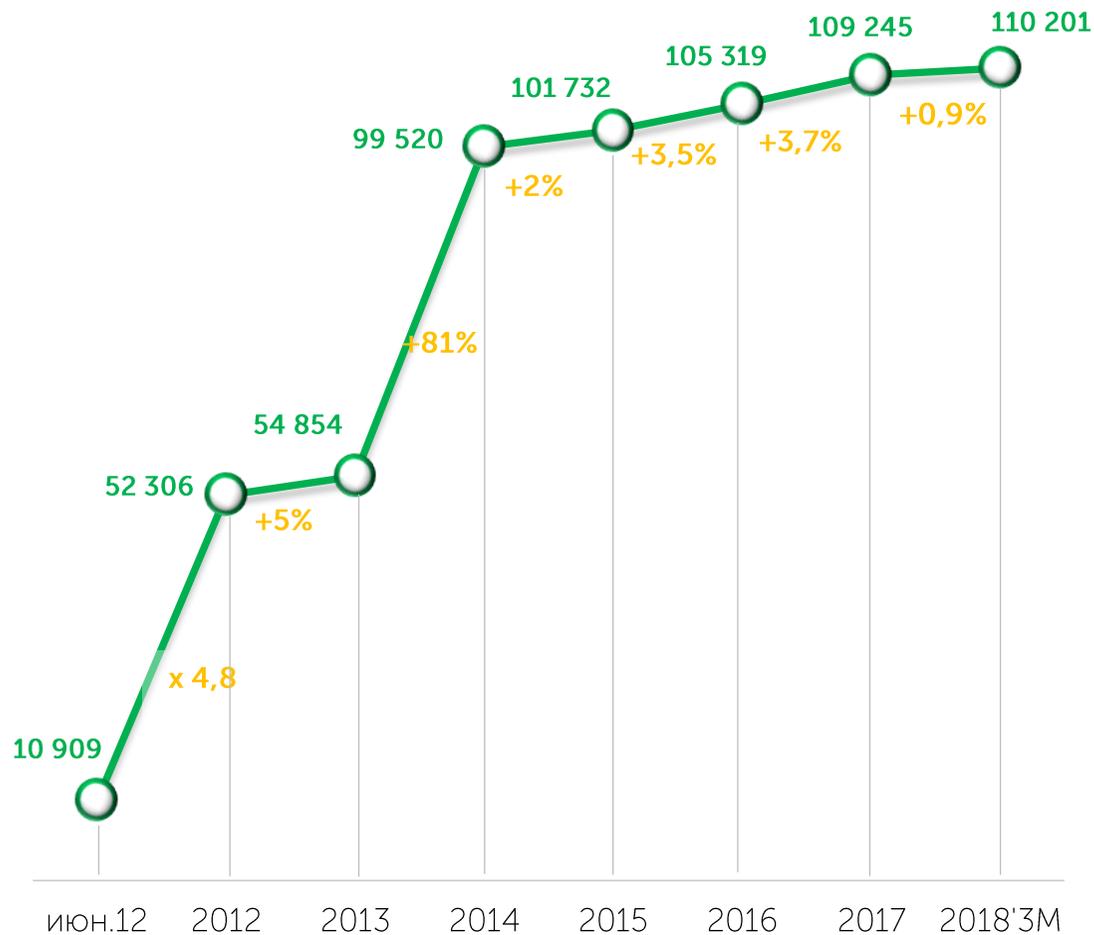


- Другие институциональные инвесторы
- Физ.лица
- Брокер-дилер
- Другие юр лица
- БВУ

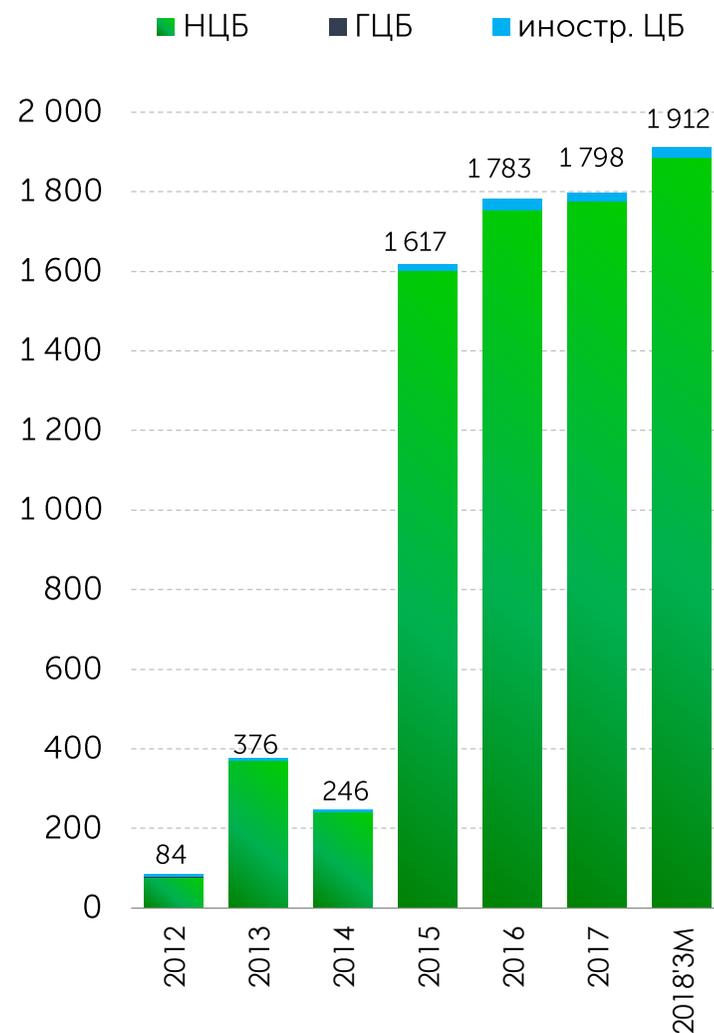
\* без учета Программы финансовой поддержки банковского сектора

# Участие розничных инвесторов

Количество счетов физ. лиц, открытых в системе учета Центрального Депозитария



Вложения физических лиц в инструменты фондового рынка, млрд KZT



Примечание: данные приводятся на конец каждого года  
Источник: АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"

# Выкуп акций RDGZ

- в I квартале 2018 года на KASE в 2 этапа прошли **специализированные торги по выкупу** простых акций и глобальных депозитарных расписок (ГДР) АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (РД КМГ)
- впервые в истории KASE **заявки** на продажу ГДР подавались в торговую систему KASE **в долларах США, расчеты** также осуществлялись **в долларах США**
- в результате тендерного предложения РД КМГ выкупила на KASE:
  - 336 584 простых акций по цене 84,0 USD за акцию. Всего было удовлетворено 230 заявок на общую сумму 28,2 млн USD (эквивалент 9,0 млрд KZT);
  - 62,0 млн ГДР по цене 14,0 USD на общую сумму 868,0 млн USD.
- делистинг акций RDGZ на KASE **снизит капитализацию** рынка акций на ≈1,5 трлн KZT (1,5 трлн KZT для RDGZ + 16,2 млрд KZT для RDGZp)





**РЕАЛИЗАЦИЯ  
СТРАТЕГИИ  
РАЗВИТИЯ**

# Коммерческие облигации

Наименование*	Объем размещения, млн KZT	Срок	Купон, % годовых
АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"	300,0	12 мес	13,0
АО "СевКазЭнерго"	301,0	12 мес	13,0
ТОО "Исткомтранс"	1200,0	6 мес	14,0
АО "НК "Продовольственная контрактная корпорация"	3 500,0	12 мес	3,75
АО "МРЭК"	1 505,2	12 мес	15,0
АО "Аграрная кредитная корпорация"	10 000,0	9 мес	11,0
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb2)	размещение еще не проводилось	12 мес	-
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb3)	размещение еще не проводилось	12 мес	-
АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance"	размещение еще не проводилось	12 мес	-
АО "Цеснабанк"	20 000,0	12 мес	11,0

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



\* зеленым цветом выделены действующие выпуски облигации

# Запуск новых валютных инструментов

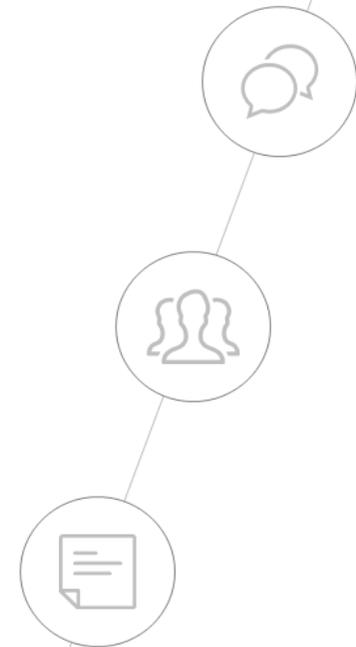
- **CNYKZT\_0\_001** и **CNYKZT\_0\_002**  
– операции валютного свопа в отношении валютной пары юань Китайской Народной Республики / казахстанский тенге
- **RUBKZT\_0\_001** и **RUBKZT\_0\_002**  
– операции валютного свопа в отношении валютной пары российский рубль / казахстанский тенге
- **RUBKZT\_SPT** – российский рубль с расчетами T+2 в тенге

# Мероприятия для членов и эмитентов

- награждение членов KASE за развитие рынка и награждение листинговых компаний за стремление к прозрачности
- "День эмитента АО "Кселл"

## Обучающие мероприятия

- для преподавателей финансово-экономического факультетов ВУЗов и для студентов ВУЗов
- лекции для сотрудников национальных компаний
- круглый стол на тему "Внедрение исламского финансирования в Республике Казахстан"
- круглый стол на тему: "Возможности привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже"



# Деятельность KASE в рамках Инициативы SSE



сент.  
2015

1

KASE присоединилась к Инициативе SSE

дек.  
2016

2

принятие методики ESG

2018

3

KASE планирует продвижение методики ESG посредством проведения специализированных семинаров и встреч по обсуждению требований к отчетности

2019  
-2020

4

внедрение стандартов ESG и обучение листинговых компаний практике составления отчетности ESG

# Содержание методики по составлению отчета ESG

ОБЩИЕ  
ПОЛОЖЕНИЯ

ПРИНЦИПЫ  
ПОДГОТОВКИ,  
СОДЕРЖАНИЕ И  
ПОРЯДОК  
ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ  
ОТЧЕТА ESG

ИНФОРМАЦИЯ ПО  
КРИТЕРИЯМ  
ЭКОЛОГИЧНОСТИ

ИНФОРМАЦИЯ ПО  
КРИТЕРИЯМ  
СОЦИАЛЬНОЙ  
ОТВЕТСТВЕННОСТИ

ИНФОРМАЦИЯ ПО  
КОРПОРАТИВНОМУ  
УПРАВЛЕНИЮ

СПИСОК КЛЮЧЕВЫХ  
ПОКАЗАТЕЛЕЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В  
ОТНОШЕНИИ ОБЩИХ  
ЭКОЛОГИЧЕСКИХ И  
СОЦИАЛЬНЫХ  
ВОПРОСОВ

СПИСОК КЛЮЧЕВЫХ  
ПОКАЗАТЕЛЕЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО  
КОРПОРАТИВНОМУ  
УПРАВЛЕНИЮ

РУКОВОДСТВО ПО  
ОТРАСЛЕВЫМ  
СПЕЦИФИКАЦИЯМ  
ESG

# Запуск площадки KASE Startup

<https://startup.kase.kz/>

KASE Startup – это интернет-площадка, главной целью которой является формирование коммуникаций между стартап-компаниями и инвесторами.

Заключение сделок в рамках финансирования стартап-компаний инвесторами будет происходить как с использованием торговой инфраструктуры KASE, так и напрямую между сторонами.

## Стартап- компаниям достаточно соответствовать одному из следующих критериев::

- наличие регистрации компании у одного из партнеров KASE (бизнес-инкубатора, инвестиционного фонда, консалтинговой и краудфандинговой компании);
- наличие стратегического инвестора с долей участия в капитале компании более 30 %;
- наличие в качестве инвестора инвестиционного фонда, который не ранее чем за 1 год до подачи заявки вошел в состав участников стартап-компания;
- наличие у компании продаж по финансируемому направлению.

## О нас

KASE Startup – это интернет-площадка, целью которой является формирование коммуникаций между стартап-компаниями и инвесторами. Финансирование стартап-компаний инвесторами происходит как при содействии АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – KASE или Биржа), так и напрямую между сторонами.

Организатором площадки KASE Startup является Биржа. В создании и управлении площадкой Биржа применяет лучшие практики работы с компаниями-эмитентами и инвесторами на фондовом рынке.

Все процедуры доступа, согласования, раскрытия информации проходят удаленно, что позволяет стартап-компаниям и инвесторам из любого региона становиться ее участниками. В отдельных случаях Биржа может запрашивать информацию на бумажных носителях с официальной печатью компании и/или нотариально заверенные, что связано с необходимостью обеспечить максимальную прозрачность участников площадки.

Одним из немаловажных критериев для участников площадки KASE Startup является раскрытие информации, что означает регулярное предоставление данных по оговоренному списку и в определенные правилами сроки. Раскрытие информации формирует более высокий уровень доверия со стороны инвесторов.

KASE является ведущей фондовой биржей в Центрально-Азиатском регионе и единственной биржей в Казахстане, осуществляющей свою деятельность на финансовом рынке. Это универсальная торговая площадка для инструментов рынка репо, иностранных валют, государственных и корпоративных ценных бумаг, облигаций международных финансовых институтов, а также производных инструментов. KASE является членом Международной федерации бирж (WFE), Федерации Евро-Азиатских фондовых бирж (FEAS) и других международных и отечественных профессиональных объединений.

В 2015 году KASE присоединилась к инициативе ООН "Устойчивые фондовые биржи". KASE занимает второе место среди бирж СНГ по объему торгов ценными бумагами, а также шестое место по уровню капитализации рынка акций бирж FEAS.

АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) не несет ответственности за содержание публикуемой информации. Публикация материалов пользователь осуществляет исключительно для ознакомительной цели и не несет в себе рекомендаций к инвестированию. Биржа напоминает, что инвестирование в стартапы является высоко рискованным инвестированием. Перед работой с сайтом обязательно ознакомиться с Уставом АО "Казахстанская фондовая биржа", Законом КАЗАХСТАНА об ограничении ответственности и Правилами доступа на площадку KASE Startup.

## Миссия KASE Startup

Повышение и упрощение доступности частного, институционального и венчурного капитала, а также условий для упрощения процесса финансирования стартапов и компаний малой капитализации.



# Сотрудничество с Московской Биржей

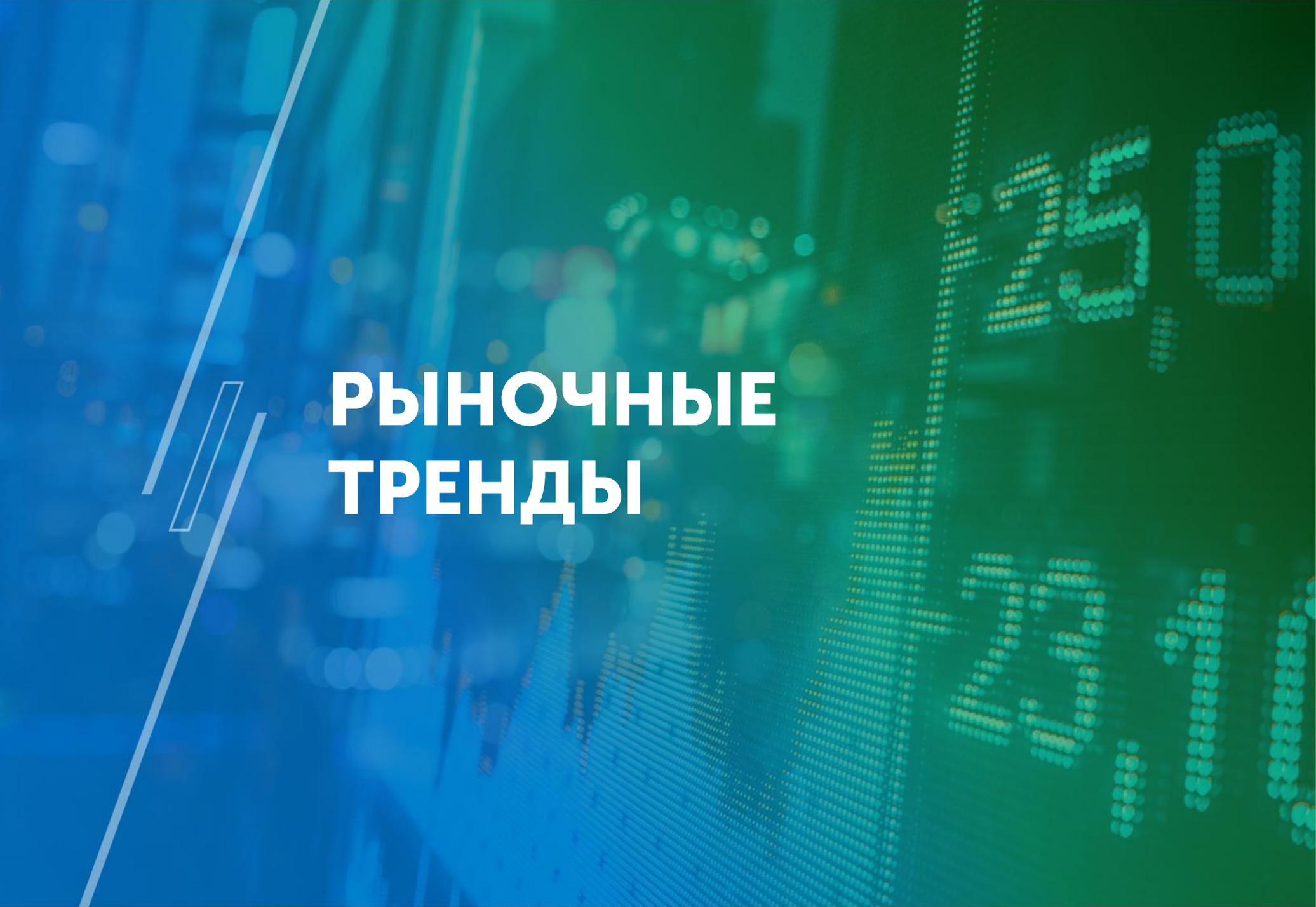
- 10 апреля 2018 года KASE и ПАО "Московская Биржа" подписали **соглашение о намерении стратегического сотрудничества**
- соглашение подписано в рамках реализации задач Стратегии развития Биржи на 2016-2018 годы
- **Цели сотрудничества:**
  - модернизация торгово-клиринговых технологий на рынках KASE;
  - создание центрального контрагента на биржевых и внебиржевых рынках Казахстана;
  - взаимный доступ казахстанских и российских участников торгов и инвесторов к биржевым рынкам KASE и Московской Биржи.



# Допуск брокеров на валютный рынок

25 жыл  
лет  
years KASE

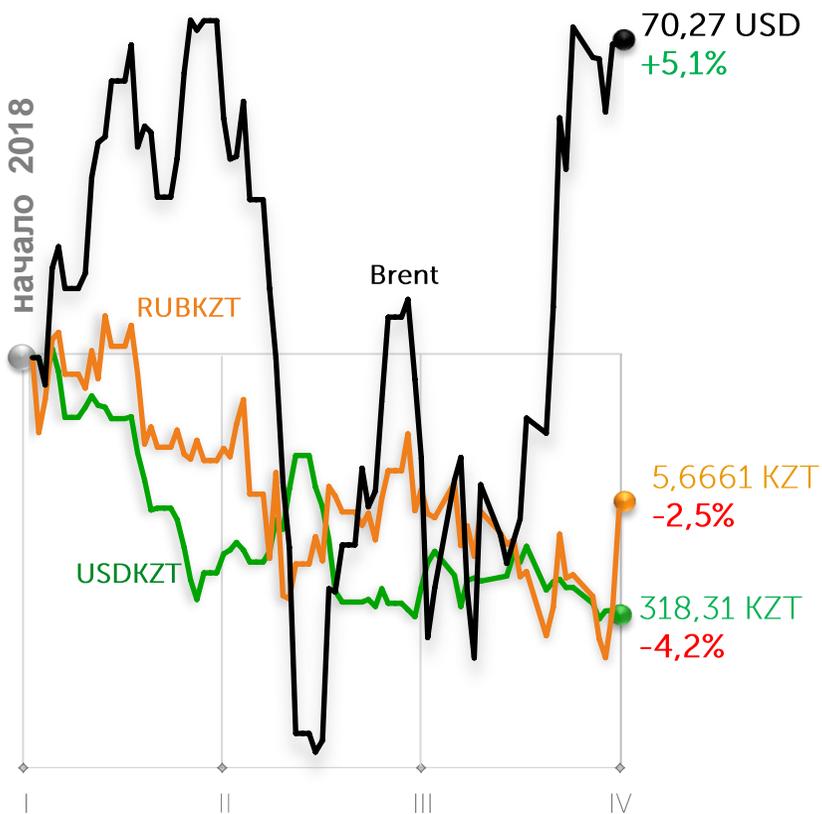
- допуск брокеров на валютный рынок будет осуществляться на основании лицензию на проведение валютных операций
- максимально допустимый объем сделок физического лица в один торговый день составит 100 тыс. долларов США
- соответствующие поправки внесены во внутренние документы KASE (введены с 12 апреля 2018 года):
  - Правила осуществления расчетов по торгам иностранными валютами
  - Положение о членстве



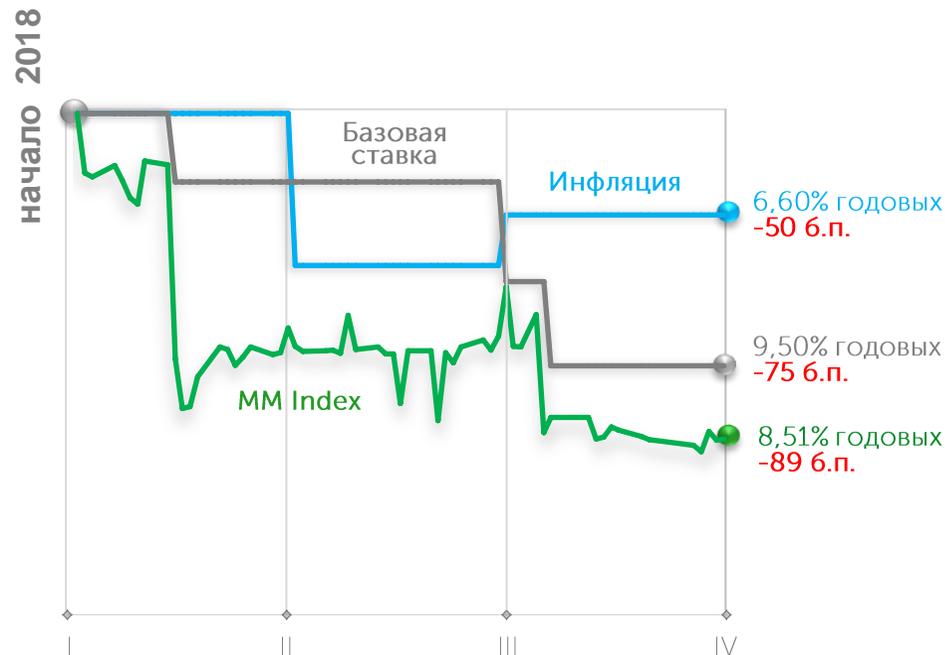
# РЫНОЧНЫЕ ТРЕНДЫ

# Основные конъюнктурные факторы в 2018 году

## Укрепление национальной валюты в период налоговых выплат



## Дальнейшее снижение ставок денежного рынка и инфляции



*Примечание:* MM Index (Money Market Index) - композитный индикатор денежного рынка, который представляет собой средневзвешенное через объем сделок значение средневзвешенных процентных ставок (доходности) по операциям валютного свопа USD/KZT и операциями автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан, открытыми на один рабочий день.

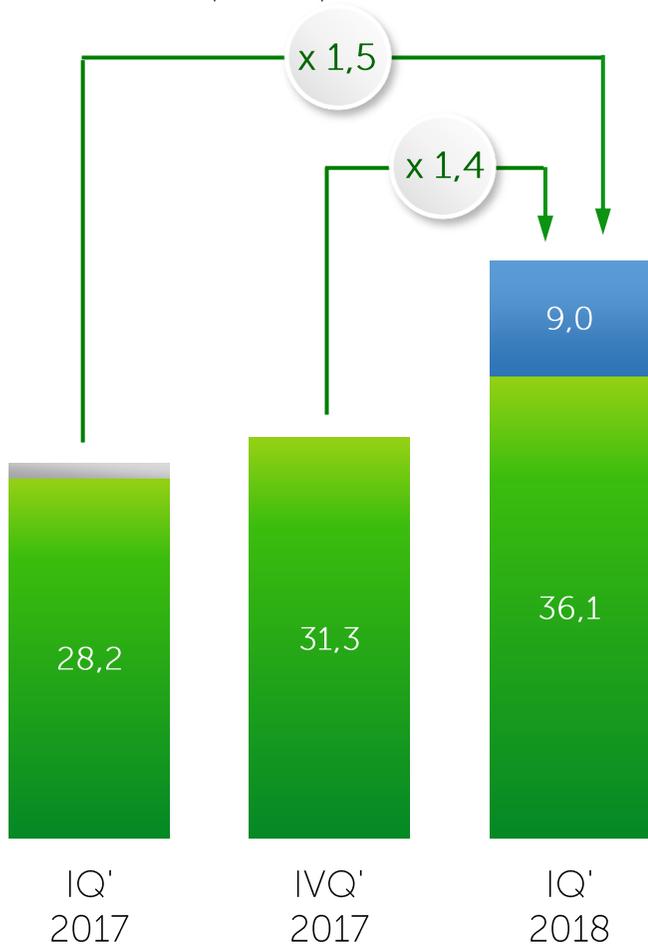
# Объем биржевых торгов

■ РЕПО    ■ USD-своп    ■ остальные рынки

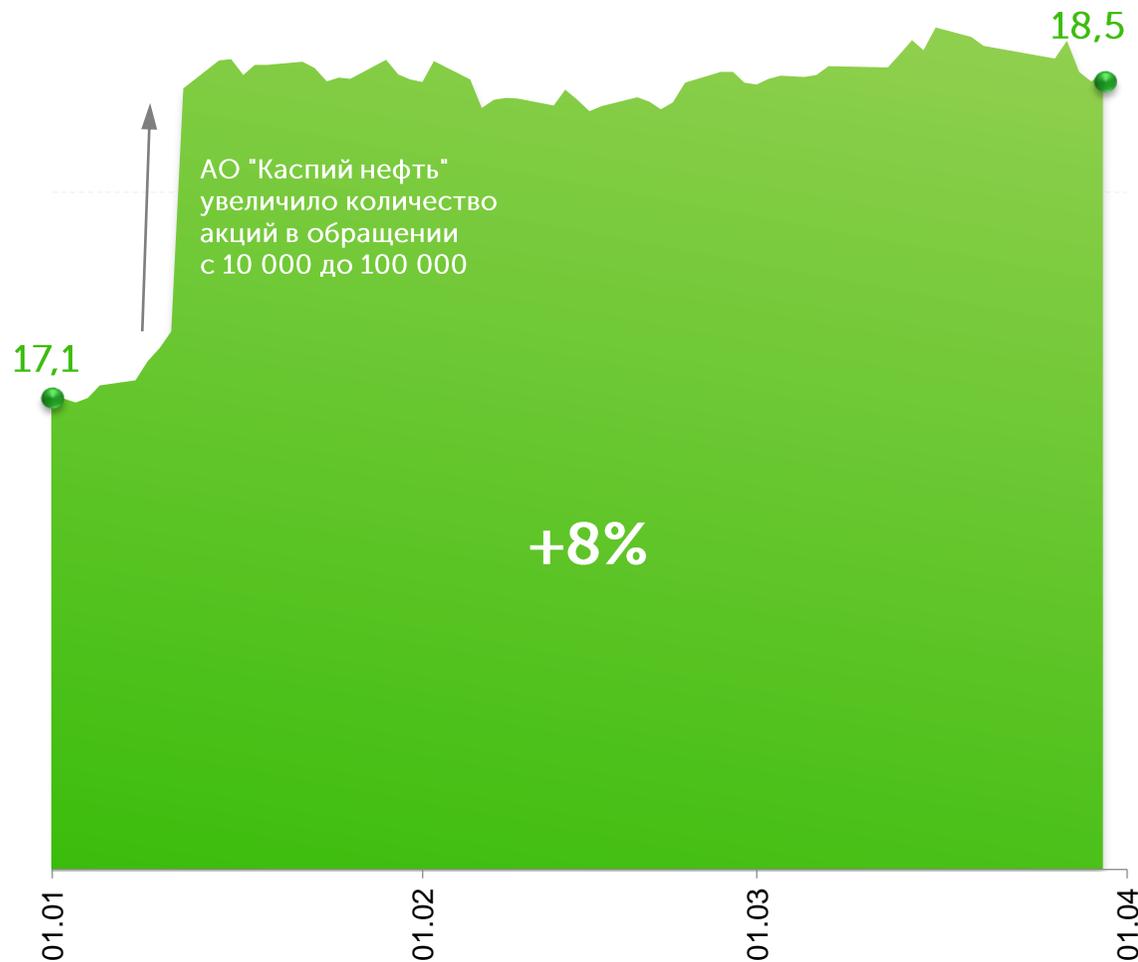


## Объем сделок, млрд KZT

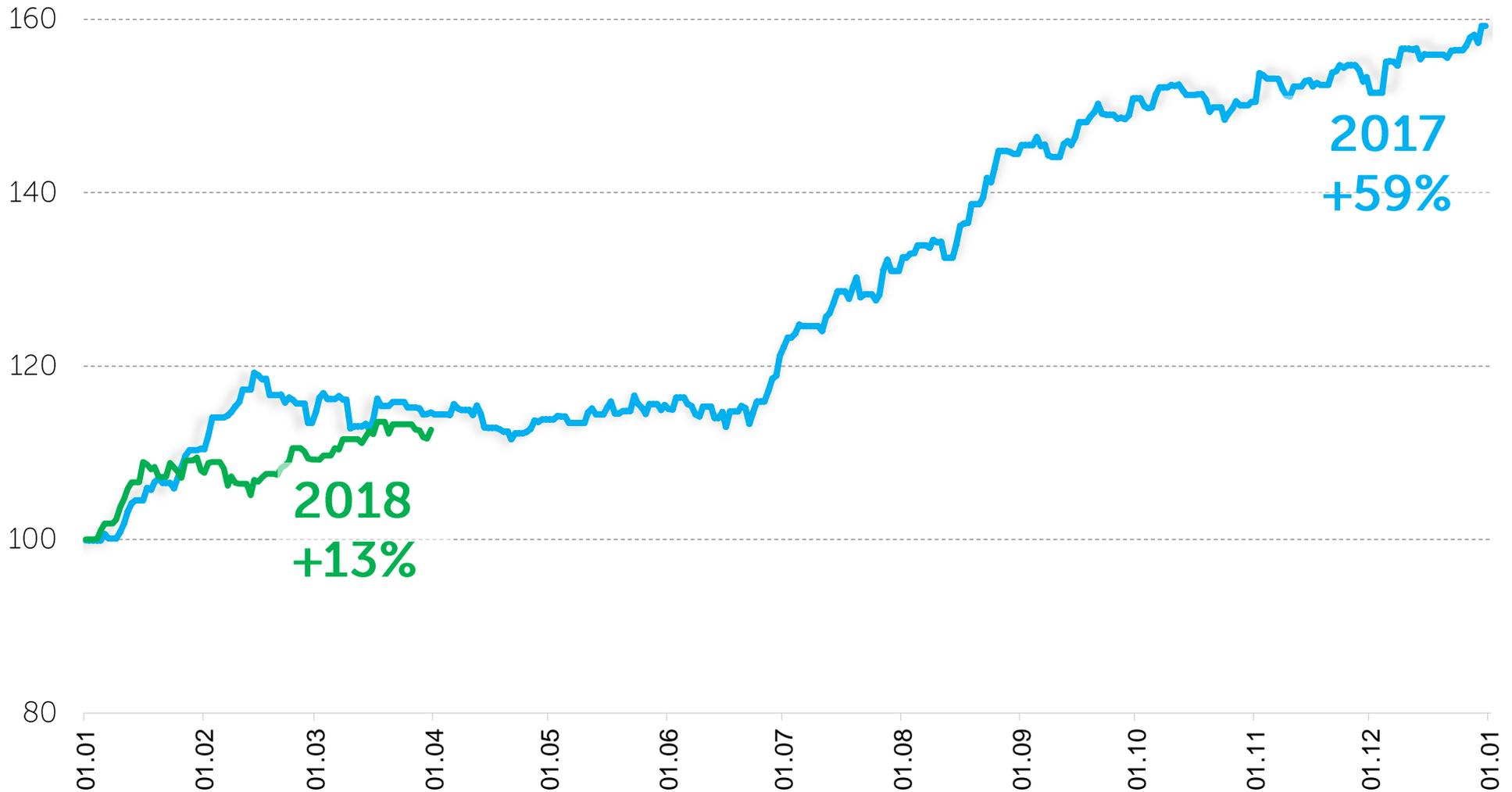
- Выкуп простых акций RDGZ
- Первичный рынок
- Вторичный рынок



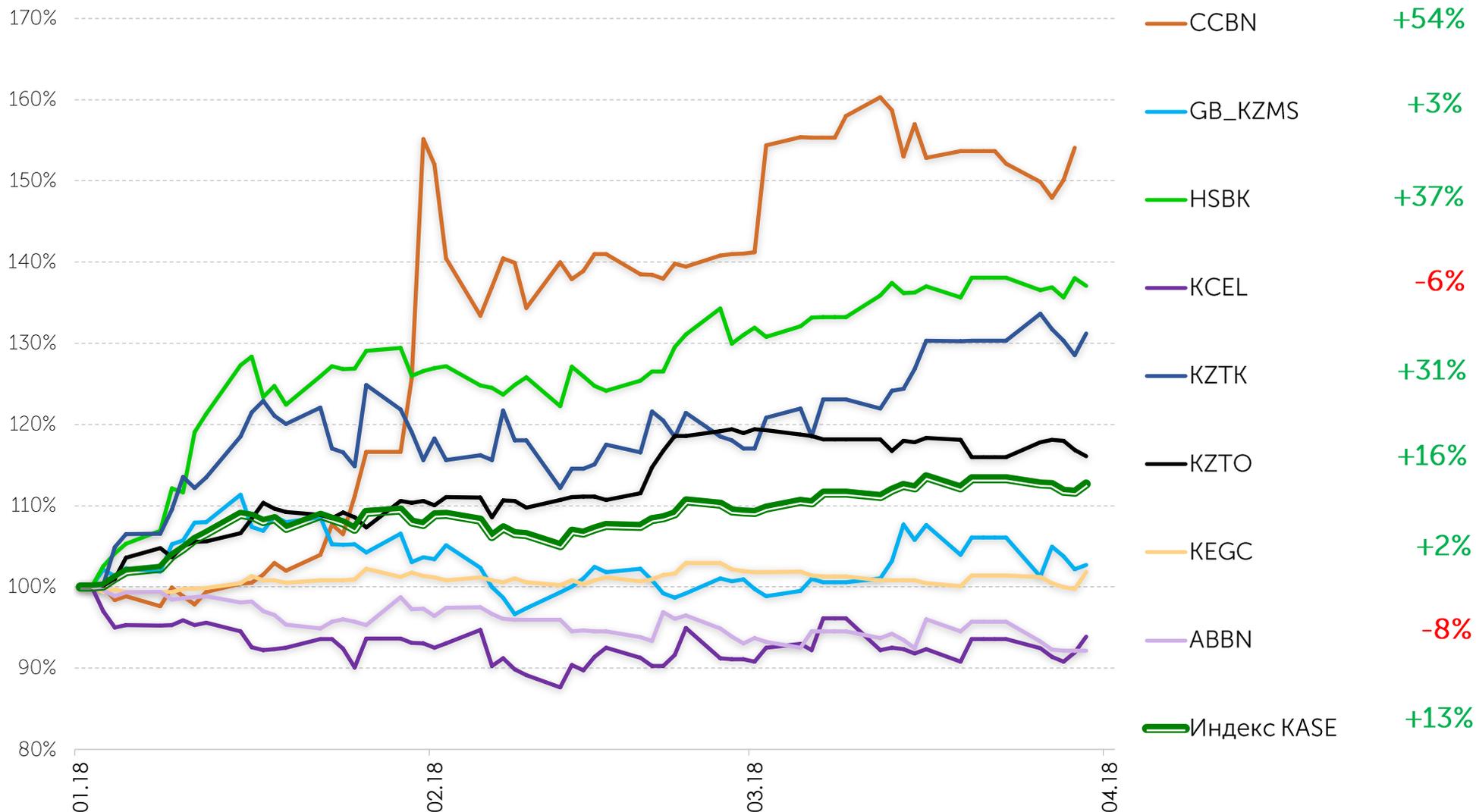
## Капитализация рынка акций, трлн KZT



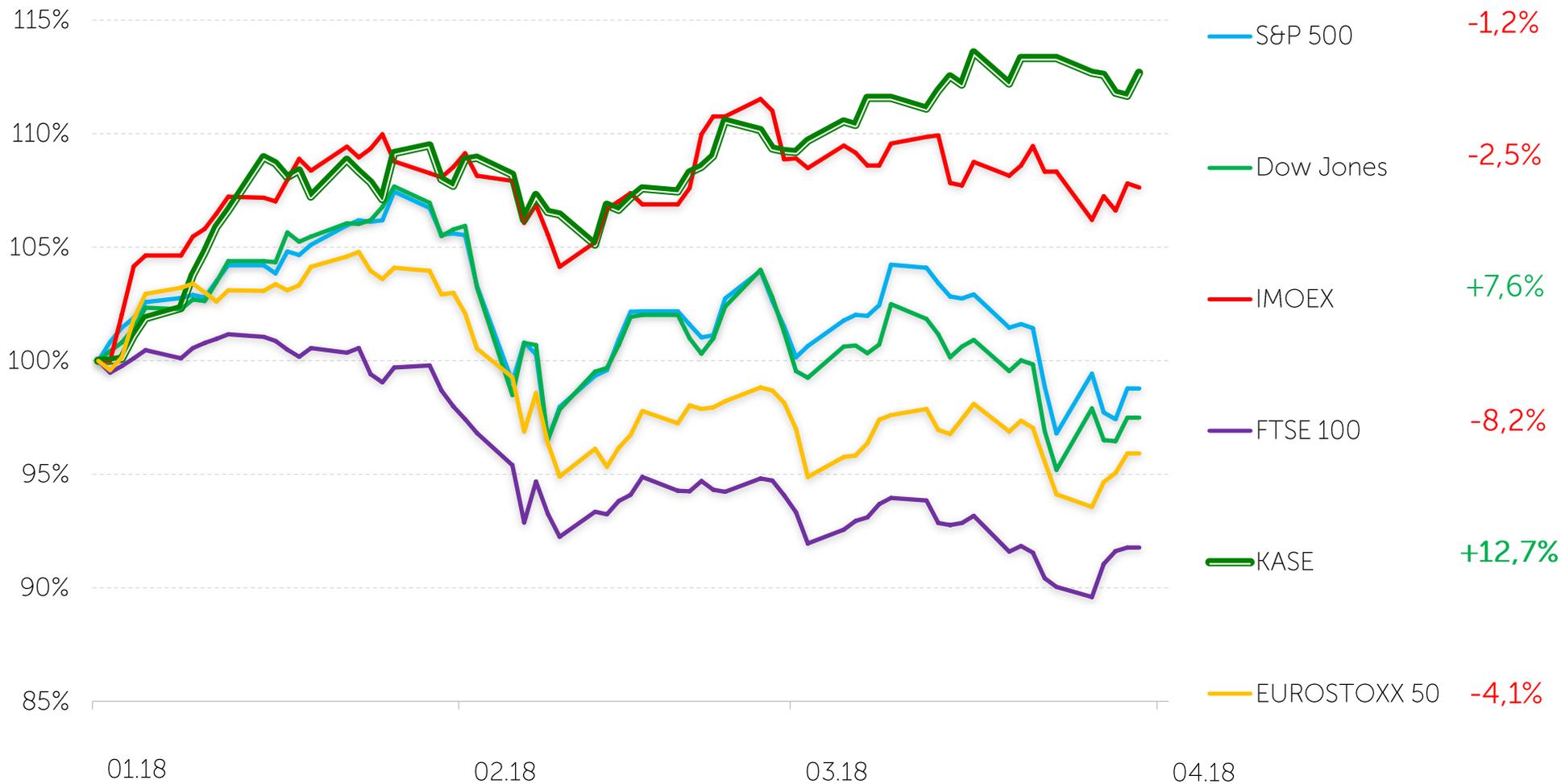
# Динамика Индекса KASE



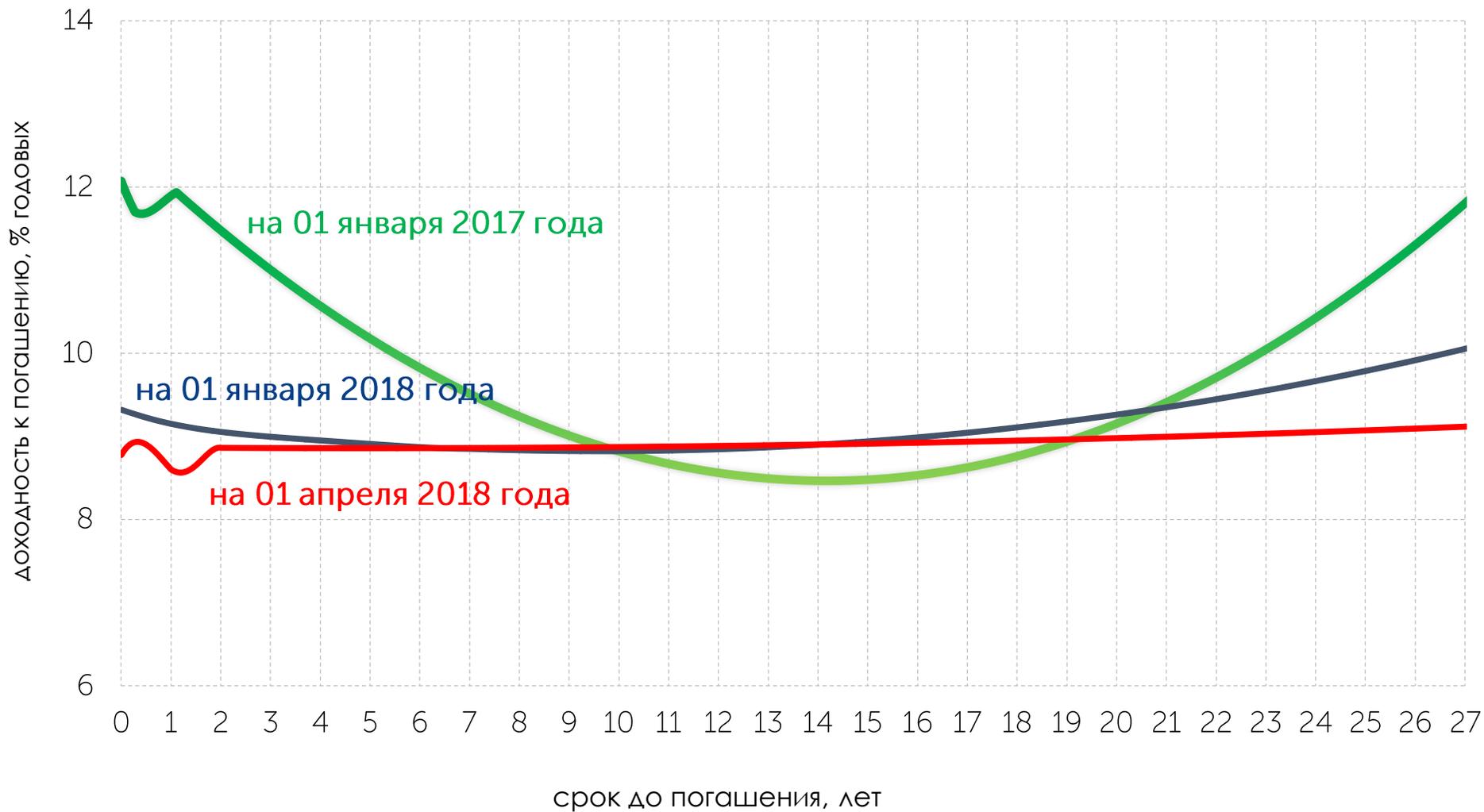
# Компоненты Индекса KASE



# Индекс KASE и мировые фондовые индексы

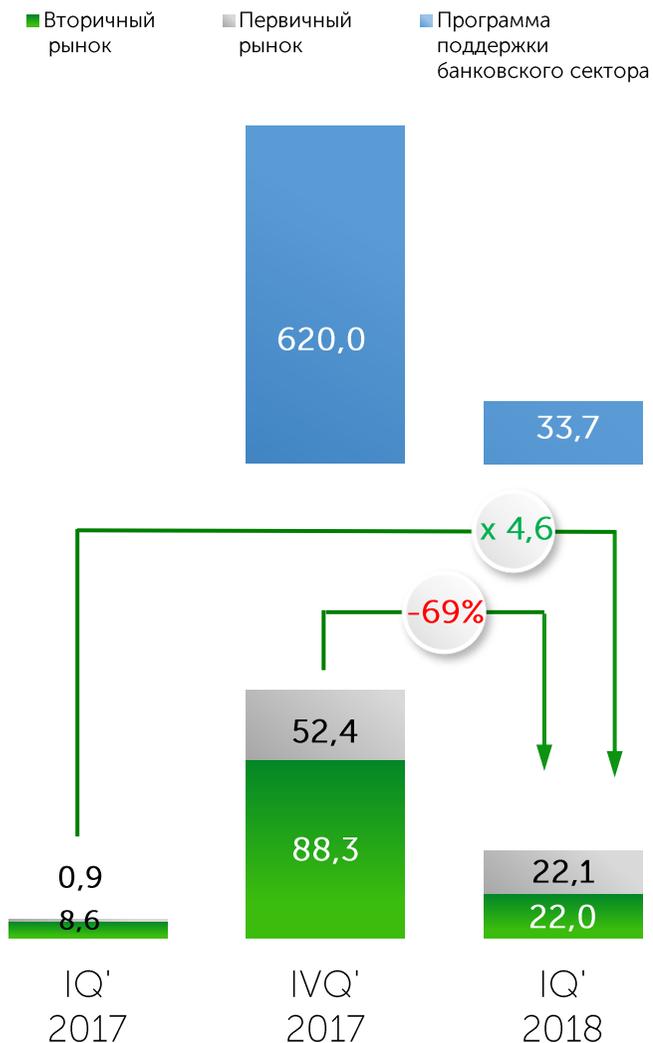


# Кривая доходности ГЦБ

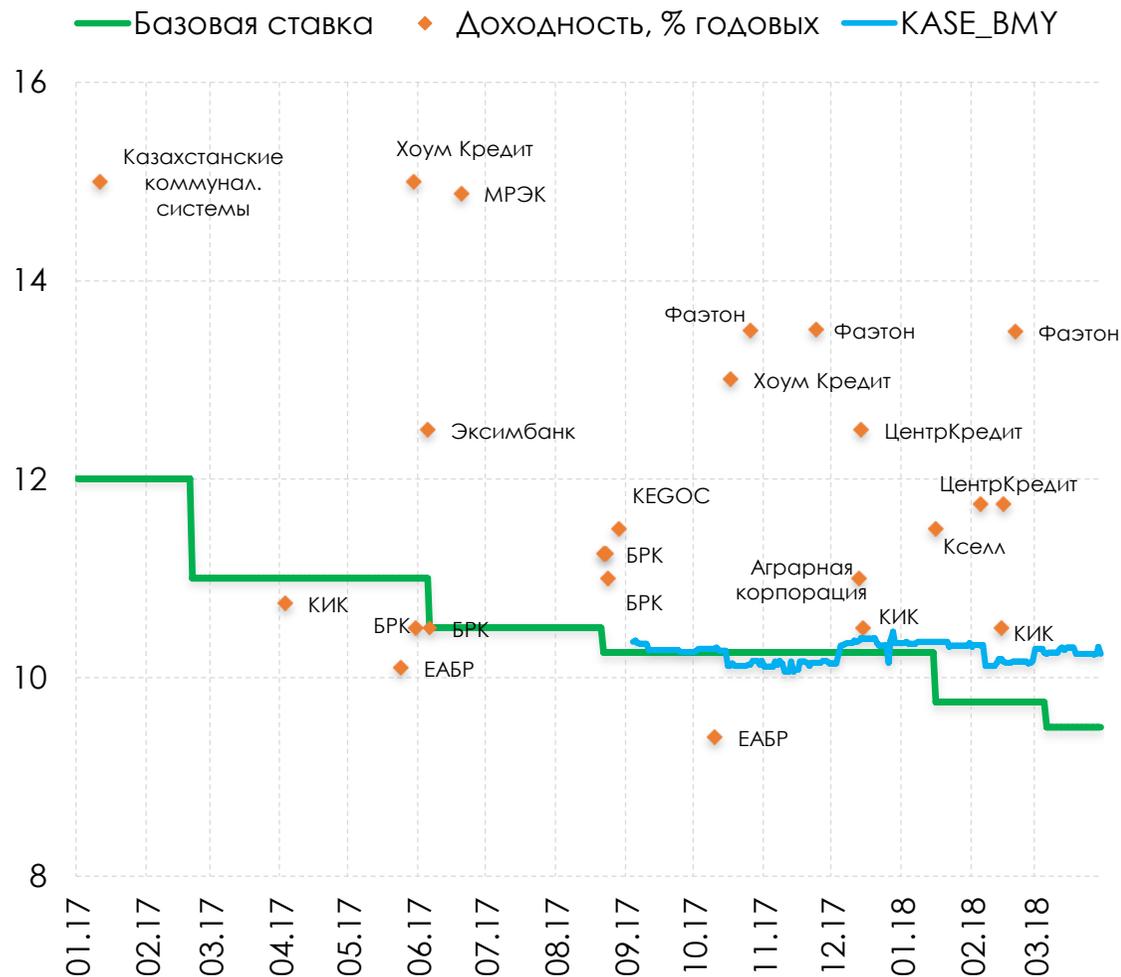


# Корпоративные облигации: объем и доходность

## Объем сделок, млрд KZT



## Рыночные размещения 2017 – 2018 года\*

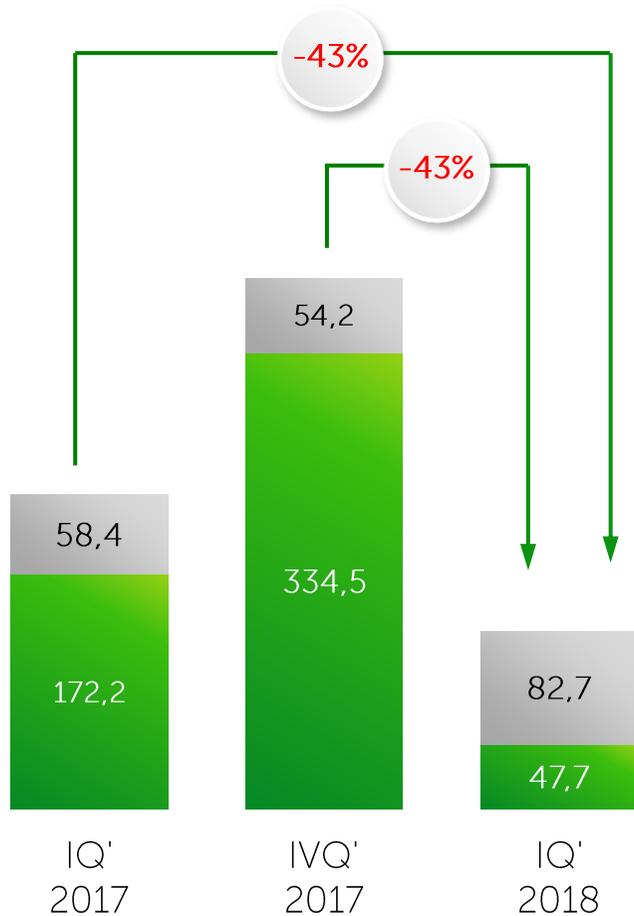


\* без учета размещений, проводимых в рамках Программа повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан

# Государственные облигации

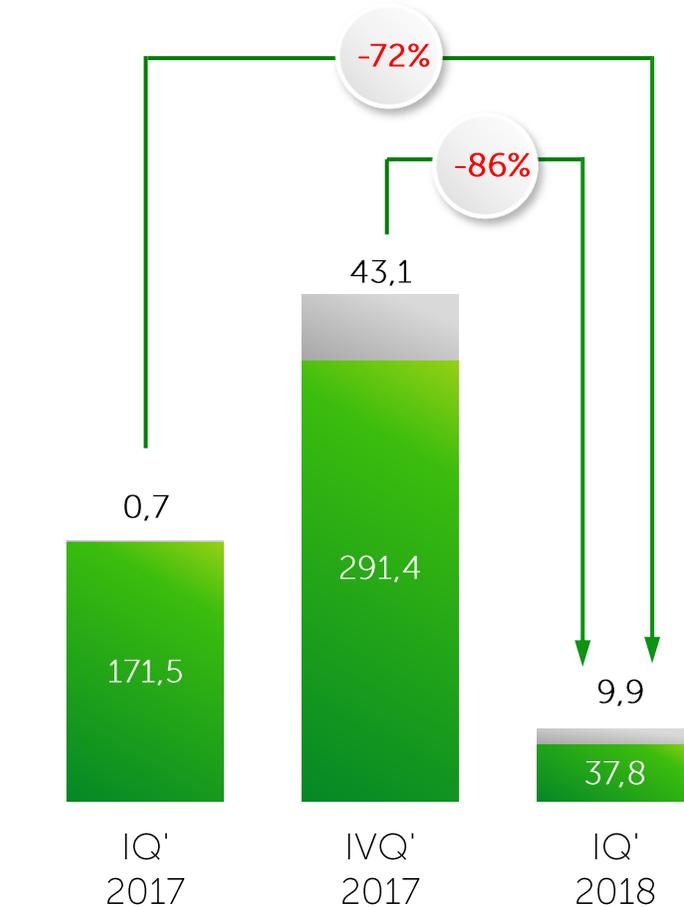
Объем сделок, млрд KZT

первичный рынок    вторичный рынок

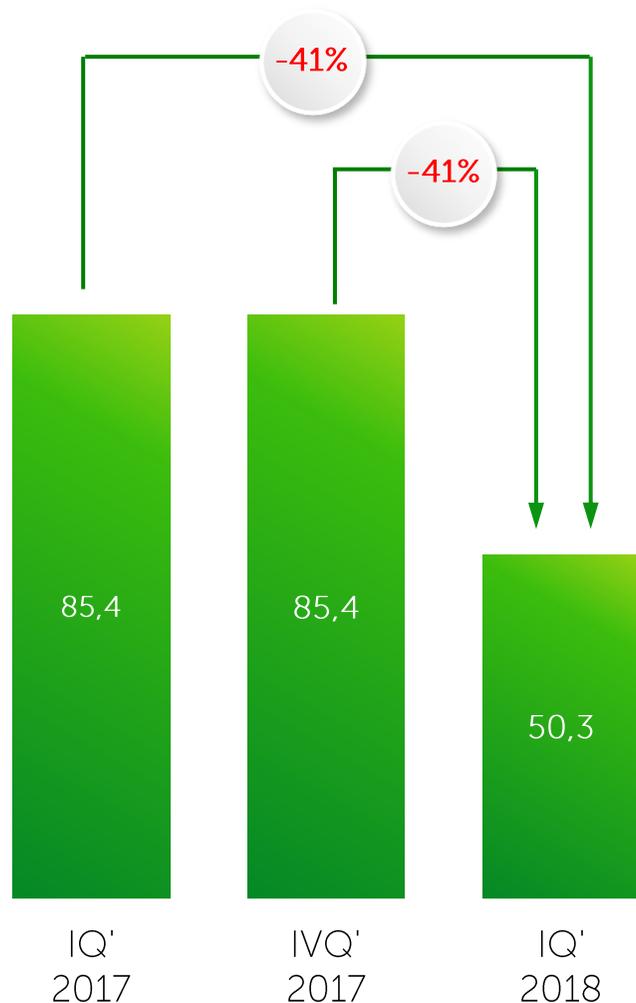


Первичный рынок ГЦБ, млрд KZT

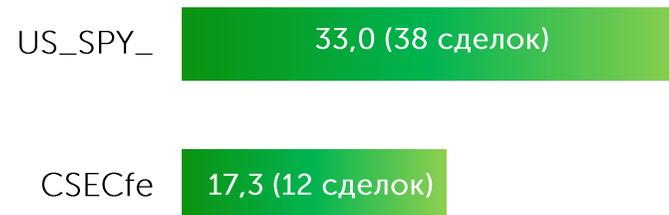
ГЦБ Минфина    облигации МИО



Объем сделок, млн KZT



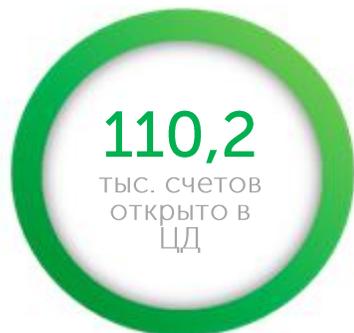
Объем торгов в разбивке по инструментам, млн KZT



Доли основных категорий инвесторов, %



## Рынок ценных бумаг



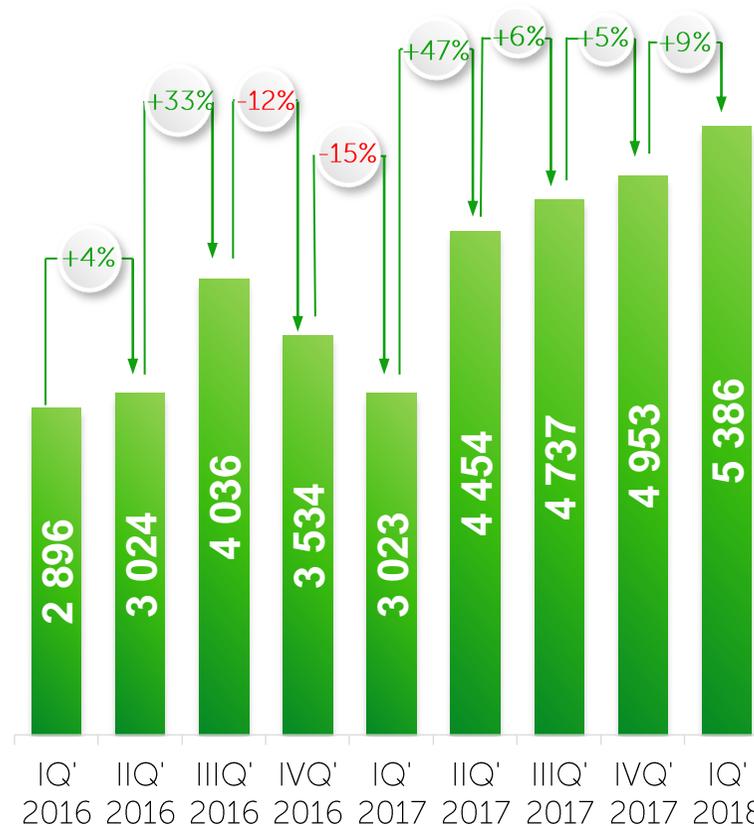
## Рынок акций



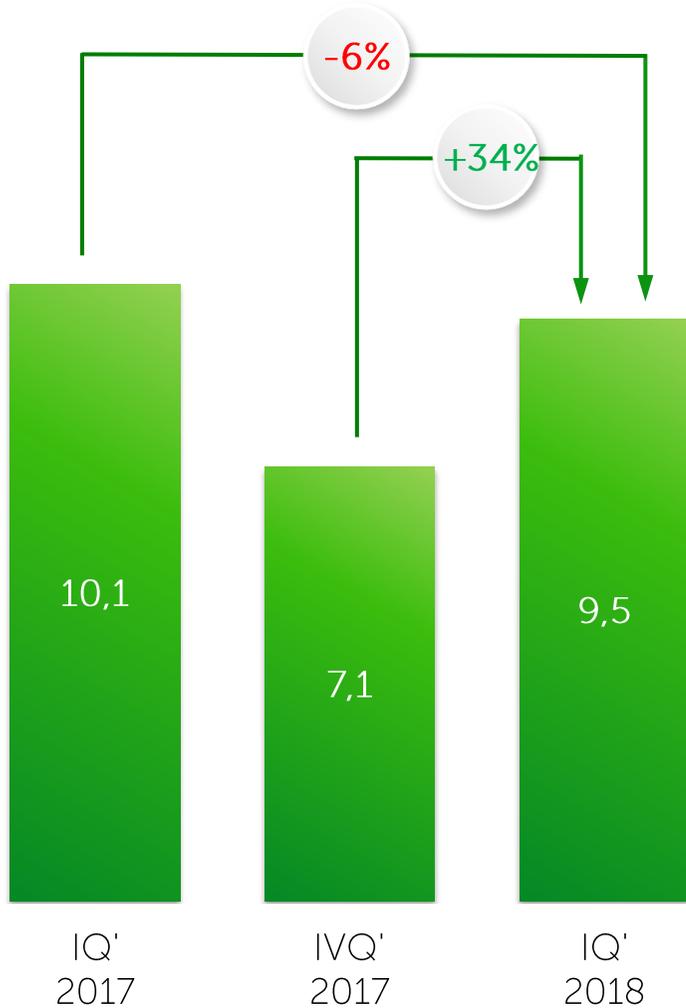
**+11%**  
к 3М'2017

**+54%**  
к 3М'2016

## Динамика активных счетов на рынке акций



Объем торгов, млрд USD

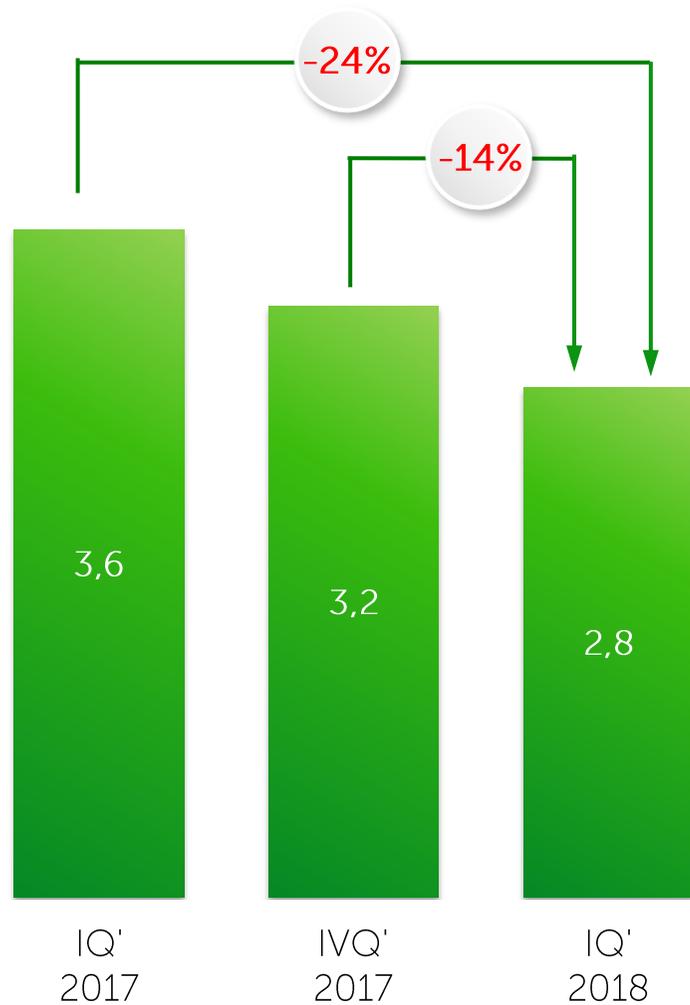


Динамика курса USD/KZT,  
KZT за ед. валюты



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

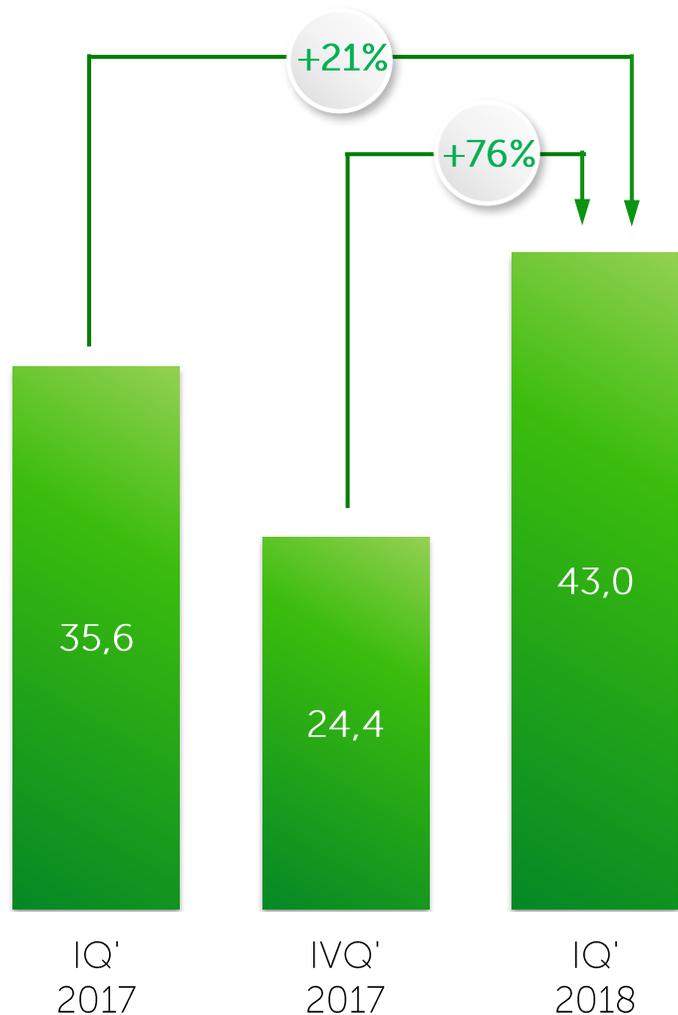
Объем торгов, млрд RUB



Динамика курса RUB/KZT,  
KZT за ед. валюты



Объем торгов, млн CNY



Динамика курса CNY/KZT,  
KZT за ед. валюты



# Спасибо за внимание!

-  Kazakhstan Stock Exchange
-  kase\_kz
-  Kazakhstan.stock.exchange
-  Казахстанская фондовая биржа KASE

Республика Казахстан, 050040  
г. Алматы, ул. Байзакова, 280  
Северная башня  
Многофункционального комплекса  
"Almaty Towers", 8-й этаж  
Тел.: +7 (727) 237 5300  
e-mail: [info@kase.kz](mailto:info@kase.kz)  
[www.kase.kz](http://www.kase.kz)