



Привлечение финансирования на KASE

*Наталья Хорошевская,
Председатель Правления
АО "Клиринговый центр KASE"*

Июнь 2024 года



≈705 тыс. субсчетов физ.лиц
≈2,1 млн кодов омнибус счетов

высокий потенциал роста в ближайшие годы

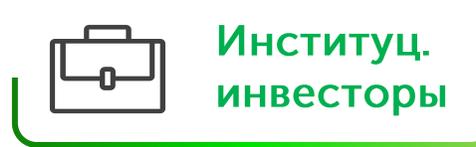
участие нерезидентов на вторичном рынке ЦБ за 5М2024:

≈ 7% в секторе акций
≈ 7% в секторе ГЦБ
≈ 11% в секторе корп. облигаций

>100 участников

Активы институциональных инвесторов:
банки – 52,9 трлн тенге
страховые орг-ции – 2,4 трлн тенге
брокеры/дилеры – 0,7 трлн тенге
ЕНПФ – 18,8 трлн тенге

> 2 800 счетов юридических лиц



4 рынка



- фондовый
- денежный
- иностранных валют
- деривативов

1 557

инструмент в торговом списке



- 1 016 ценных бумаг
- 499 инструментов денежного рынка
- 20 фьючерсов
- 22 инструмента валютного рынка

291

инструмент в списке T+



30

индексов и индикаторов



- 18 индикаторов фондового рынка
- 10 индикаторов денежного рынка
- 2 композитных индекса

4-е место

по капитализации рынка акций среди бирж FEAS (2023)



2-ое место

среди бирж СНГ по объему торгов



52

члена Биржи



2,8 млн счетов >705 тыс.

субсчетов физических лиц

≈ 2,1 млн

кодов для омнибус счетов



на 01 мая 2024 года

1,6 трлн тнг

среднедневной объем



9,0 тыс.

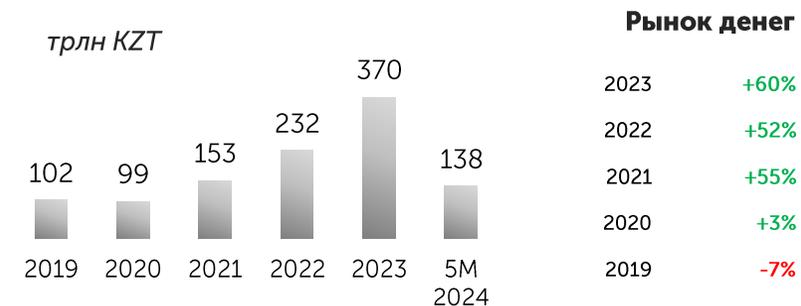
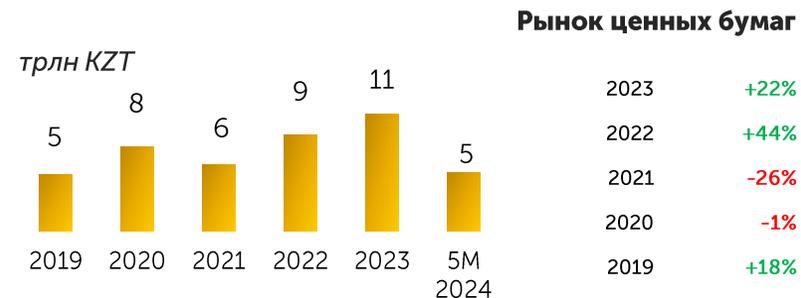
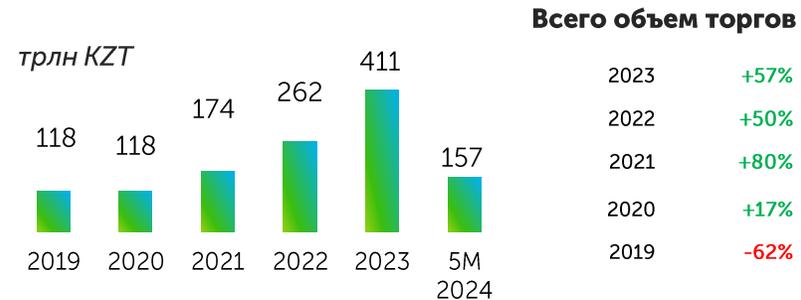
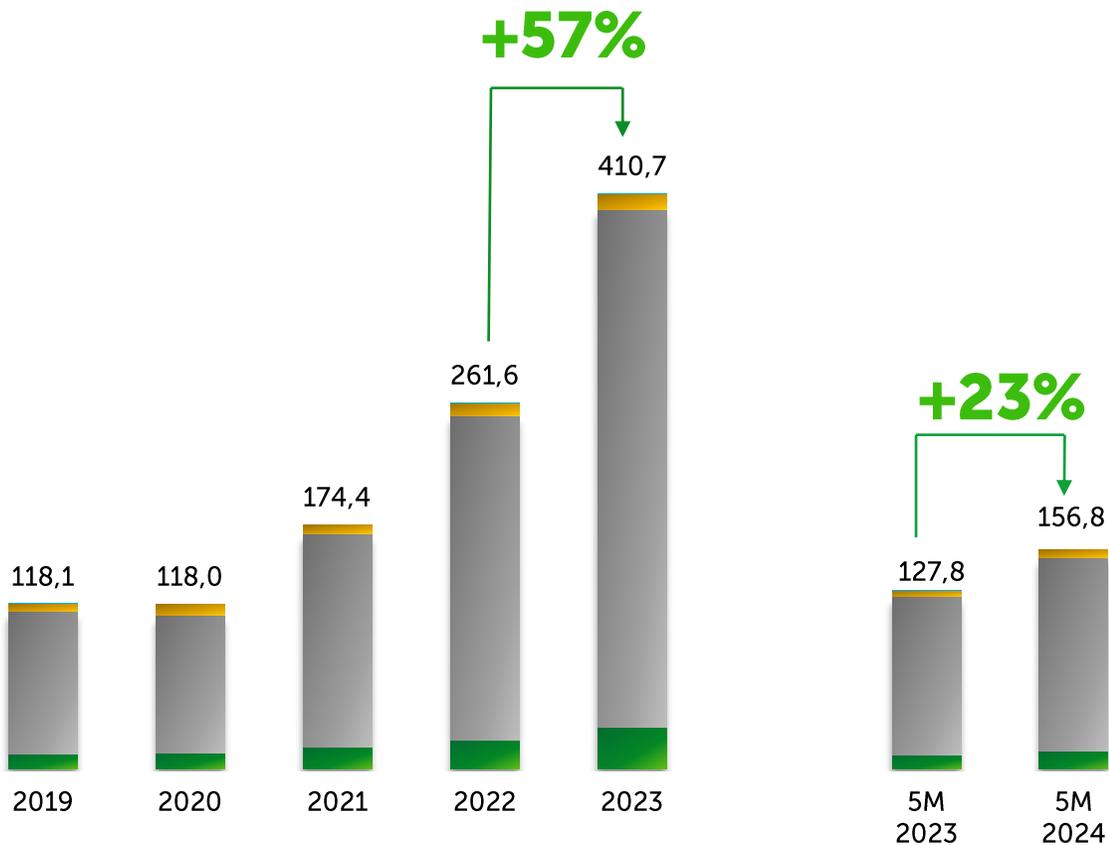
среднедневное количество сделок

по итогам 5М 2024 года

Объем и структура рынка



Динамика объема торгов по секторам, трлн тенге

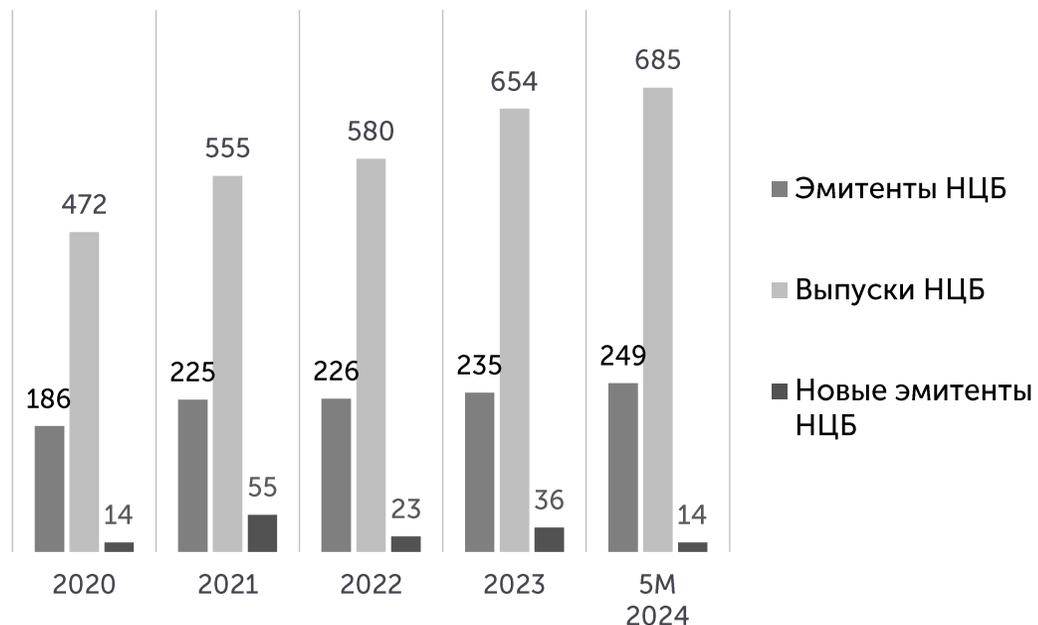


Допущены к торгам на KASE: 14 новых эмитентов за 5М2024 года

Структура листинговых компаний по секторам



* по состоянию на 01 июня 2024 года

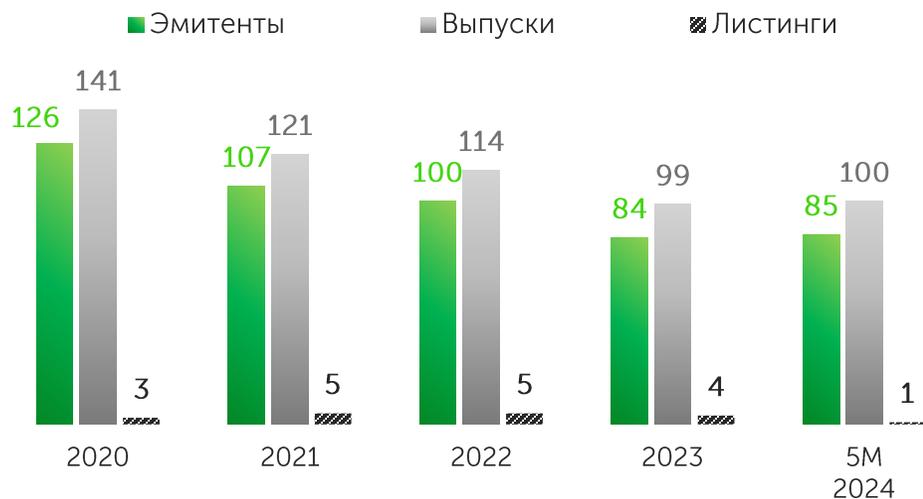


За 5М2024 года в официальный список были включены ценные бумаги **69 наименований 41 эмитента**, **14** из них впервые прошли процедуру листинга.

Количество инструментов на площадках (на 10.06.24):

- Основная – 352 выпуска ценных бумаг 78 эмитентов
- Альтернативная – 125 выпусков ценных бумаг 76 эмитентов
- Частное размещение – 54 выпуска ценных бумаг 34 эмитентов
- Смешанная – 496 выпусков ценных бумаг 109 эмитентов
- нелитинговые ценные бумаги – 2 выпуска 2 эмитентов

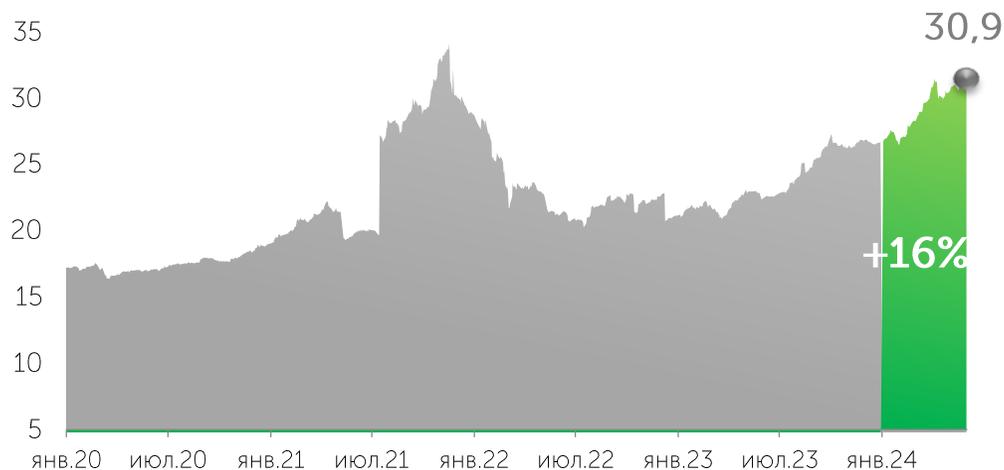
Новые листинги



Объем сделок, млрд KZT



Капитализация рынка акций, трлн KZT

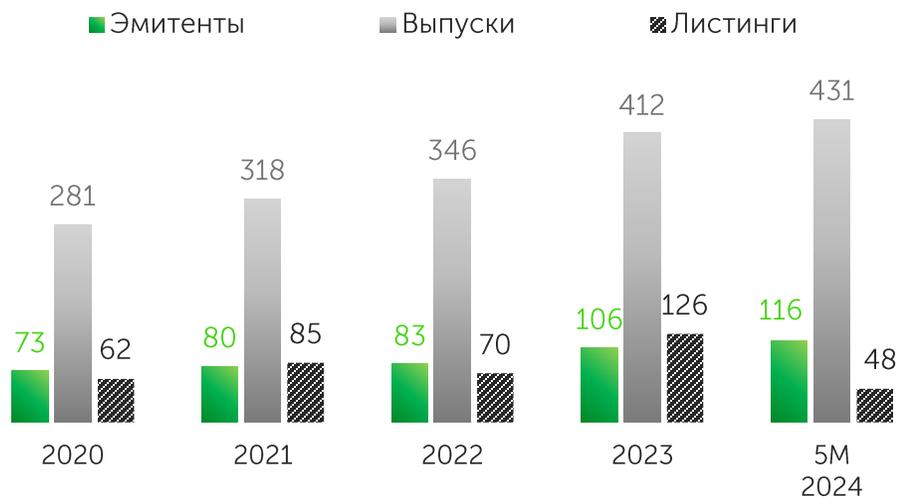


Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 5М 2024 год*



Доля нерезидентов – 7,0%

Новые листинги



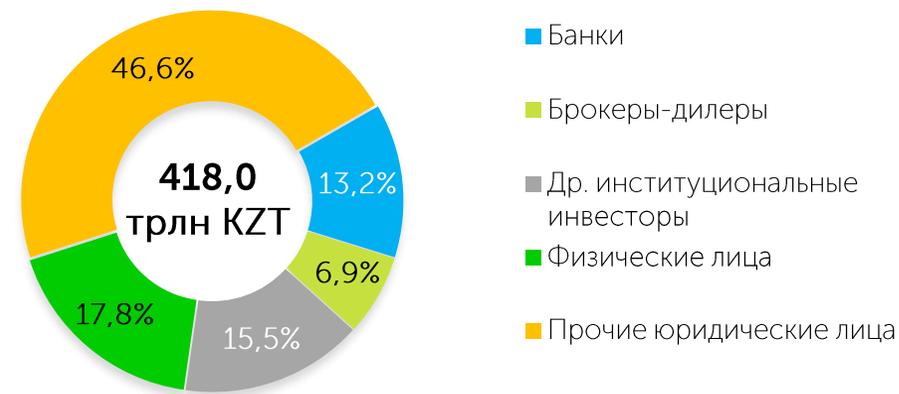
Объем сделок, млрд KZT



Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT



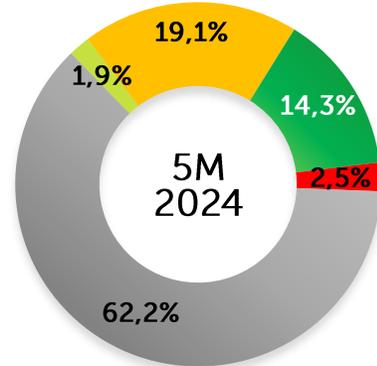
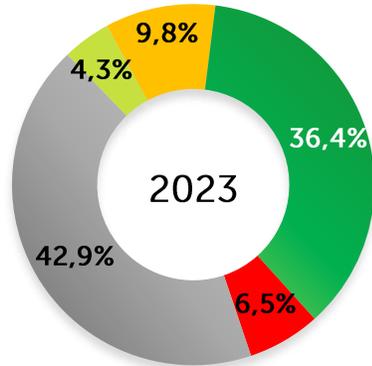
Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 5М 2024 года*



Доля нерезидентов – 11,5 %

Структура инвесторов на фондовом рынке KASE

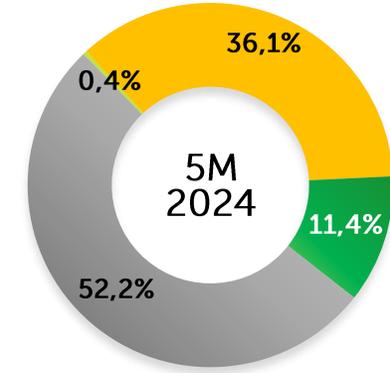
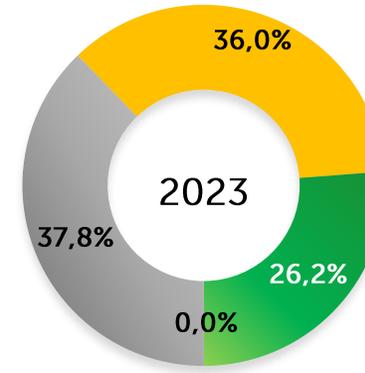
Вторичный рынок акций



- Банки
- Прочие юридические лица
- Физические лица

- Брокеры-дилеры
- Другие институциональные инвесторы

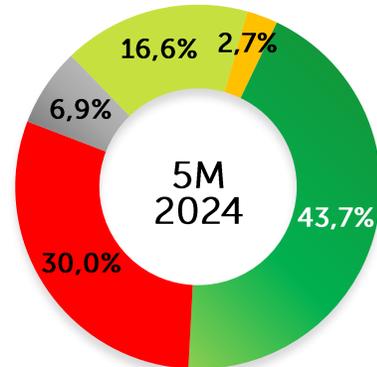
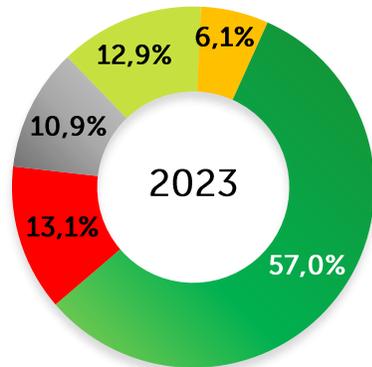
KASE Global



- Банки
- Прочие юридические лица
- Физические лица

- Брокеры-дилеры
- Другие институциональные инвесторы

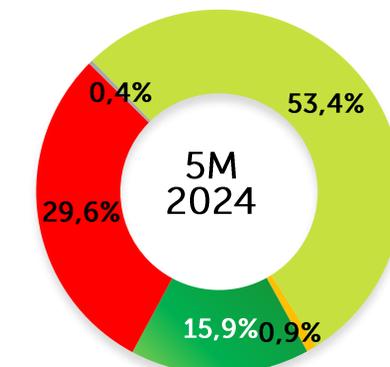
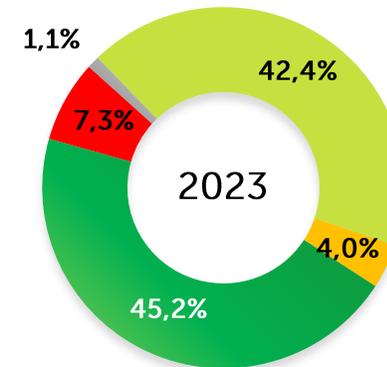
Корпоративные облигации*



- Банки
- Прочие юридические лица
- Физические лица

- Брокеры-дилеры
- Другие институциональные инвесторы

Государственные ценные бумаги*



- Банки
- Прочие юридические лица
- Физические лица

- Брокеры-дилеры
- Другие институциональные инвесторы

*от общего брутто-оборота торгов соответствующего рынка, из расчета исключена позиция инициатора специализированных торгов

Рост числа розничных инвесторов

Роль IPO в привлечении розничных инвесторов

- Количество кодов омнибус счетов
- Количество кодов для омнибус счетов, участвовавших в IPO
- Количество субсчетов действующих инвесторов
- Количество субсчетов, участвовавших в IPO

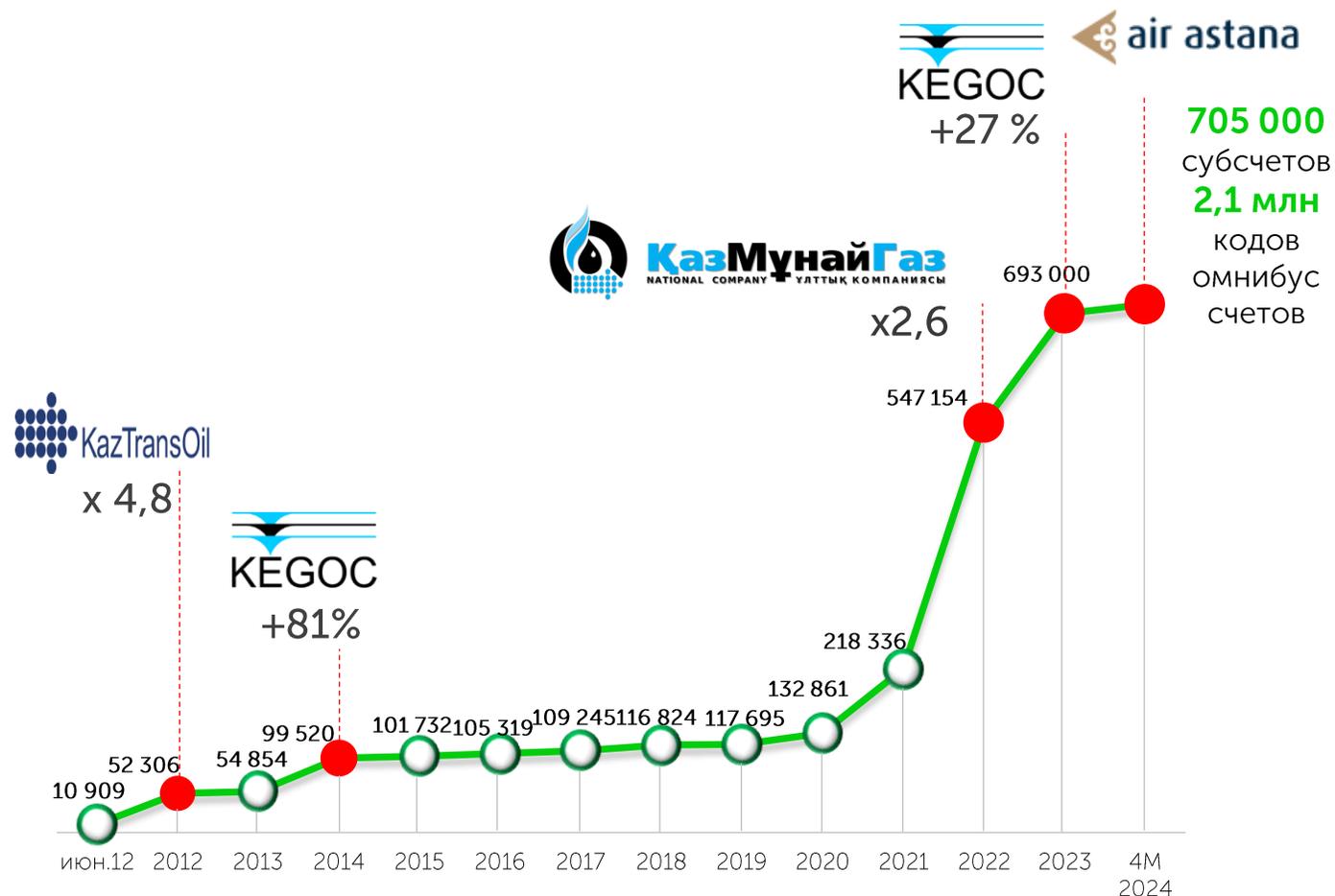


На 01.05.24 в ЦД зарегистрировано:

- 705 тыс.** субсчетов физических лиц
- +12 тыс.** новых субсчетов за 4М 2024 года
- 2,093 млн** кодов для омнибус счетов
- +342 тыс.** новых кодов для омнибус счетов за 4М 2024 году



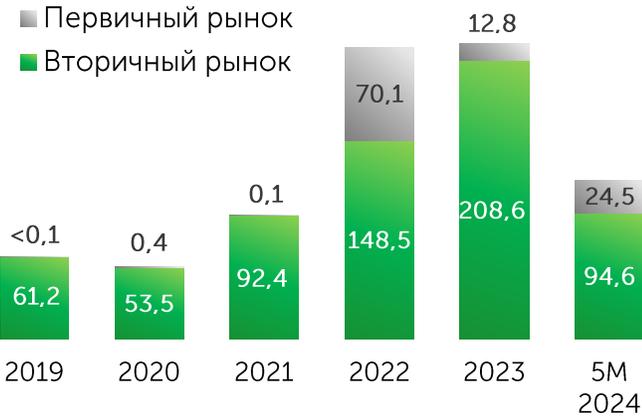
Количество субсчетов физических лиц, открытых в системе учета Центрального депозитария



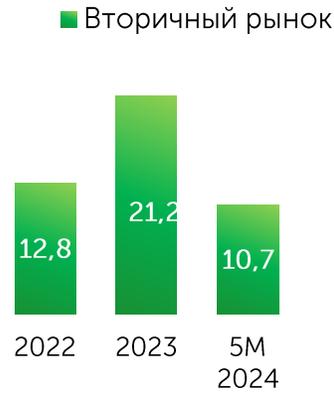
Примечание: данные приводятся на конец периода

Динамика объема торгов розничных инвесторов на фондовом рынке KASE

Объем торгов физических лиц на рынке акций, млрд тенге



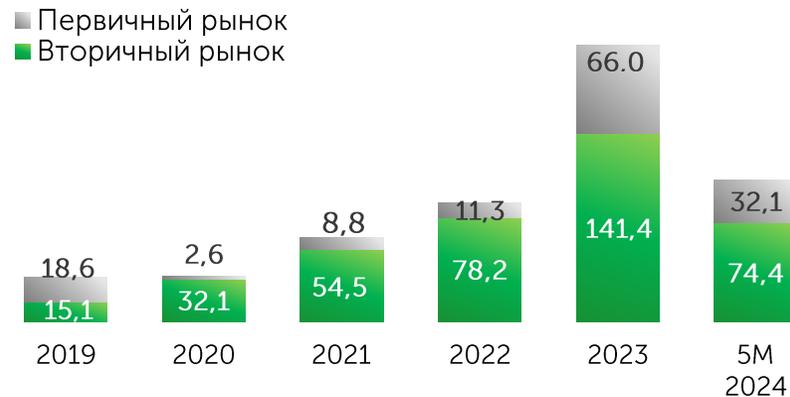
Объем торгов физических лиц в секторе KASE Global, млрд тенге



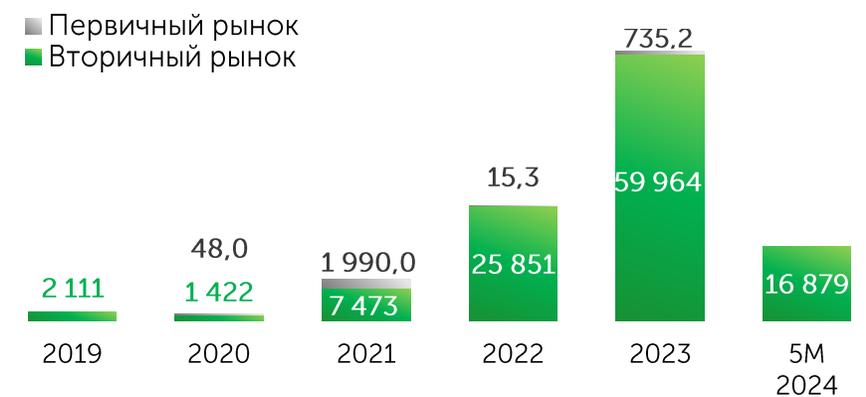
Объем торгов физических лиц в секторе ЦБ инвест фондов, млрд тенге



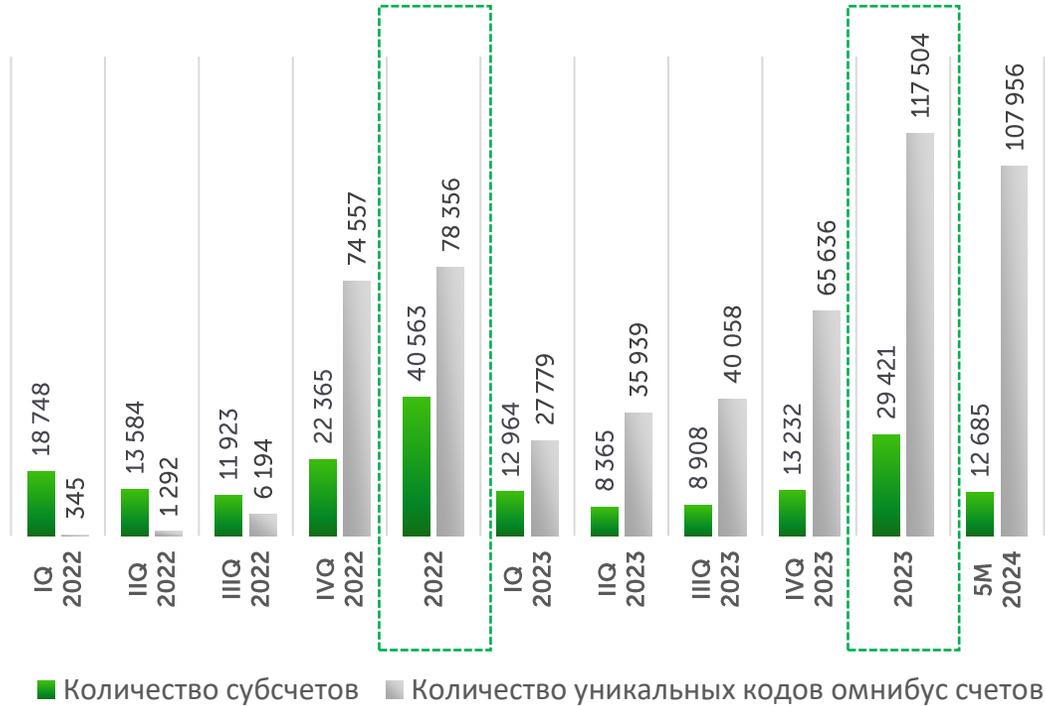
Объем торгов физических лиц на рынке корп. облигаций, млрд тенге



Объем торгов физических лиц на рынке ГЦБ, млн тенге



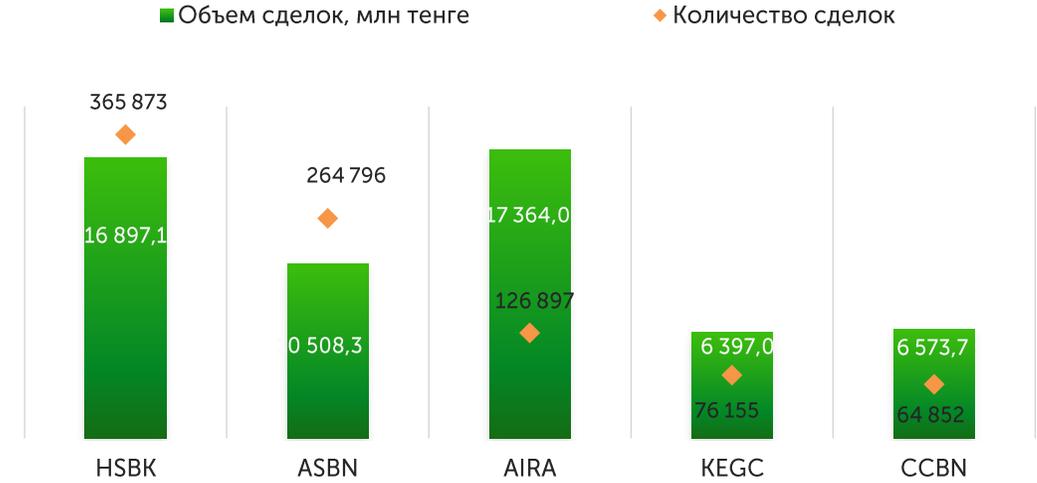
Активные субсчета физических лиц на фондовом рынке



Топ-5 наиболее активных членов по работе с розничными инвесторами в 2023-5M2024



Топ-5 наиболее популярных акций на вторичном рынке среди розничных инвесторов по итогам 5M2024 года



Доля участия физических лиц на вторичном рынке за 5M2024 года

В секторе:

- + Акции – **62,2 %**
- + KASE Global – **52,2 %**
- + Корпоративных облигаций – **17,8 %**
- + Государственных ценных бумаг – **0,9 %**
- + Ценных бумаг инвестиционных фондов – **52,3 %**
- + Ценные бумаги МФО – **14,2 %**

Эмиссия ценных бумаг

Выпуск акций

- Только акционерные общества
- Нет необходимости возвращать привлеченные средства инвесторам
- Доступ к рынку капитала и привлечение финансовых средств для роста и развития компании
- Нет обязательств по выплате дивидендов
- Привлечения денег без залога имущества
- Рыночная оценка компании
- Повышение ликвидности компании
- Узнаваемость и улучшение имиджевой составляющей

Выпуск облигаций

- Любая форма организации компании
- Выпуск облигаций не требует залогового обеспечения
- Широкие возможности по выбору параметров и структуры привлекаемого займа
- Возможность привлечения больших объемов заемных средств, по сравнению с теми, которые можно получить при банковском кредитовании
- Более короткие сроки оформления в сравнении с банковскими кредитами
- Диверсификация источников финансирования
- Отсутствие финансовой зависимости от одного кредитора
- Удобство и гибкость в управлении дебиторской задолженностью
- Формирование публичной кредитной истории и повышение надёжности в глазах инвесторов

ОСНОВНАЯ

для крупных компаний

- ✓ крупные банки и компании
- ✓ возможность включения различных видов инструментов:
акции
облигации
- ✓ активная вовлеченность как розничных, так и институциональных инвесторов

АЛЬТЕРНАТИВНАЯ

для компаний малого и среднего бизнеса

- ✓ компании МСБ реального и финансового сектора:
- ✓ возможность включения различных видов инструментов:
акции
облигации
- ✓ минимальные листинговые требования и расходы, а также менее жесткие требования по раскрытию информации

ЧАСТНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ

для облигаций, подлежащих частному (закрытому) размещению

- ✓ площадка предназначена только для негосударственных облигаций, подлежащих частному (закрытому) размещению
- ✓ привлечение капитала среди заранее определенного круга квалифицированных инвесторов
- ✓ минимальные листинговые требования и упрощенный пакет документов

СМЕШАННАЯ

для различных компаний, в том числе не являющимися представителями казахстанского бизнеса

- ✓ для инвестирования и управления активами на KASE представлен достаточно диверсифицированный список других ЦБ, которые могут быть как объектами инвестиций так и служить залоговым обеспечением
- ✓ виды инструментов: ГЦБ, исламские и производные ценные бумаги, ценные бумаги международных финансовых организаций и инвестиционных фондов

	ОСНОВНАЯ	АЛЬТЕРНАТИВНАЯ	ЧАСТНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ (только облигации)
 <p>Годовая финансовая отчетность по МСФО или ОПБУ США (подтвержденная аудиторским отчетом)</p>	не менее чем за 3 последних года в соответствии с МСФО	за последний год в соответствии с МСФО	за последний год в соответствии с МСФО
 <p>Промежуточная финансовая отчетность (подтвержденная аудиторским отчетом или отчетом по обзору)</p>	не старше 6 месяцев до даты подачи заявления (в случаях установленных ЛП)	не старше 6 месяцев до даты подачи заявления (в случаях установленных ЛП)	нет
 <p>Аудиторская организация из перечня аудиторских организаций, признаваемых Биржей</p>	по 1 уровню	по 1 или 2 уровню	по 1 или 2 уровню
 <p>Учет ЦБ в Центральном Депозитарии/Clearstream/Euroclear</p>	да	да	да
 <p>Наличие кодекса корпоративного управления (за исключением субъектов малого бизнеса)</p>	да	да	нет
 <p>Отсутствие ограничений на свободное отчуждение ценных бумаг в уставе и проспекте</p>	да	да	нет

Подготовка к листингу

1 Проверить учредительные документы Компании. Проверить Компанию и ее ценные бумаги на соответствие критериям и требованиям KASE.



2 Проверить аудиторскую организацию Компании из перечня аудиторских организаций KASE



3 Выбрать финансового консультанта из списка членов KASE (только для нефинансовых организаций)



4 Пакет документов для листинга ценных бумаг



5 Подать заявление и полный пакет документов для листинга на KASE

2006

КАЗАКТЕЛЕКОМ

Объем:
12,2 млрд. KZT
Цена размещения:
25 000–33 000 KZT
Спрос:
592%
Текущая цена:
34 629,49 KZT

2006

КазМұнайГаз

Объем:
258,0 млрд. KZT
Цена размещения:
11 163,4 KZT
Спрос:
100%
Текущая цена:
исключены
с 10.05.18

2010

Баян Суу

Объем:
2,7 млрд. KZT
Цена размещения:
658,0 KZT
Спрос:
100%
Текущая цена:
441,52 KZT

2012

Kcell™

Объем:
7,5 млрд. KZT
Цена размещения:
1 578,7 KZT
Спрос:
260%
Текущая цена:
3 062,00 KZT

2012

KazTransOil

Объем:
27,9 млрд. KZT
Цена размещения:
725,0 KZT
Спрос:
200%
Текущая цена:
854,48 KZT

2014

KEGOC
IPO

Объем:
13,1 млрд. KZT
Цена размещения:
505,0 KZT
Спрос:
130%
Текущая цена:
1 497,0 KZT

2024

air astana

Объем:
49,2 млрд KZT
Цена размещения:
1 073,83 KZT
Спрос на KASE:
245%
Текущая цена:
908,00 KZT

2015
2017
2018

BAST

Объем:
359,6 млн KZT
Цена размещения:
19 843,0–21 827,0 KZT
Спрос:
106%
Текущая цена:
9 160,00 KZT

2016

АЗМ

Объем:
800,0 млн KZT
Цена размещения:
11 177,0 KZT
Спрос:
370%
Текущая цена:
6 425,00 KZT

2017

БАНК АСТАНЫ

Объем:
6 500,0 млн KZT
Цена размещения:
1 150,0 KZT
Спрос:
116,1%
Текущая цена:
исключены
с 27.09.18

2019

FERRO-ALLOY RESOURCES GROUP

Объем:
5,2 млн KZT
Цена размещения:
348,698 KZT
Спрос:
0,2%
Текущая цена:
исключены
с 23.01.20

2022

КазМұнайГаз

Объем:
137,5 млрд KZT
Цена размещения:
8 406,00 KZT
Спрос на KASE:
55,3 %
Текущая цена:
12 850,0 KZT

2023

KEGOC
SPO

Объем:
18,7 млрд KZT
Цена размещения:
1 482,00 KZT
Спрос на KASE:
127 %
Текущая цена:
1 497,0 KZT

Итоги IPO/SPO в 2022-2024 гг.



IPO



SPO



IPO

Капитализация компании (на 01.06.24)	7 853,1 млрд тенге	410,4 млрд тенге	323,5 млрд тенге
Цена акций на IPO/SPO	8 406 тенге	1 482 тенге	1 073,83 тенге (≈2,375 USD)
Количество акций, предложенных к размещению	30 505 974	15 294 118	60 393 877
Объем к размещению	256,43 млрд тенге	22,66 млрд тенге	64,85 млрд тенге

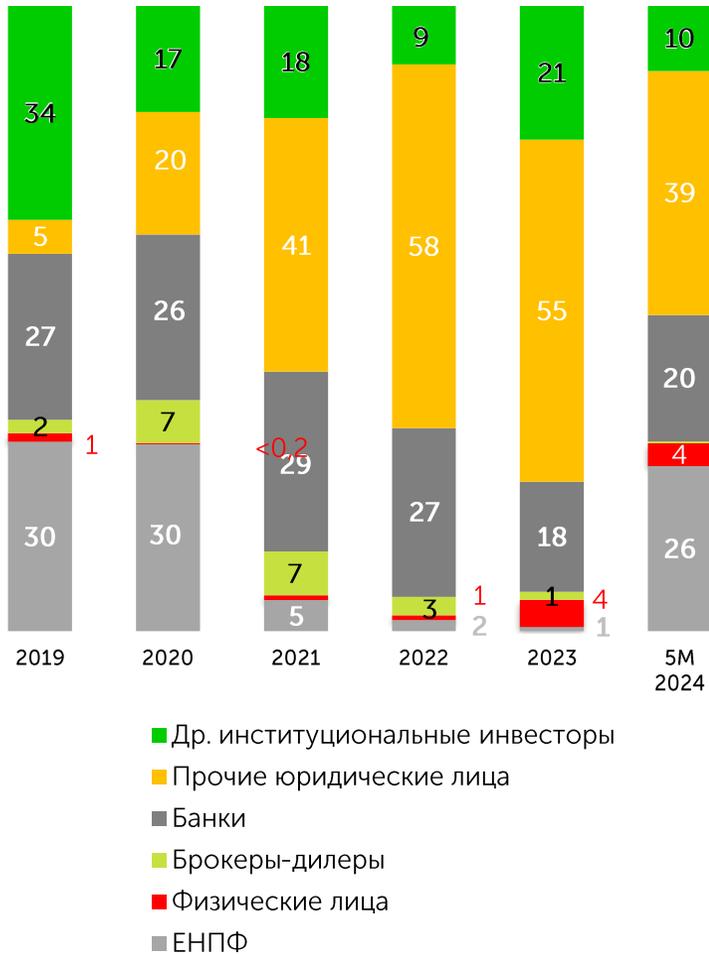
	KASE		AIX		KASE		AIX	
Объем размещенных акций	137,5 млрд тенге (89 % от объема)	16,4 млрд тенге (11 % от объема)	18,7 млрд тенге (82 % от объема)	4,0 млрд тенге (18 % от объема)	49,2 млрд тенге (76% от объема)	15,6 млрд тенге (24% от объема)		
Участие физических лиц	62 тыс.	–	25 тыс.	–	29 тыс.	–		
Объем торгов в 2023	158,1 млрд тенге	18,1 млрд тенге	5,2 млрд тенге	0,6 млрд тенге	–	–		
Количество сделок в 2023	89 128	5 682	47 069	2 133	–	–		
Объем торгов за 5M2024	10,4 млрд тенге	2,7 млрд тенге	6,1 млрд тенге	1,3 млрд тенге	11,7 млрд тенге	6,5 млрд тенге		
Количество сделок за 5M2024	21 872	1 464	41 166	3 770	66 026	10 899		
Изменение цены с момента IPO (на 01.06.24)	+52,9%	+52,3%	+1,0%	+1,2%	-15,4%	-14,0%		

Размещения корпоративных облигаций за 5М 2024

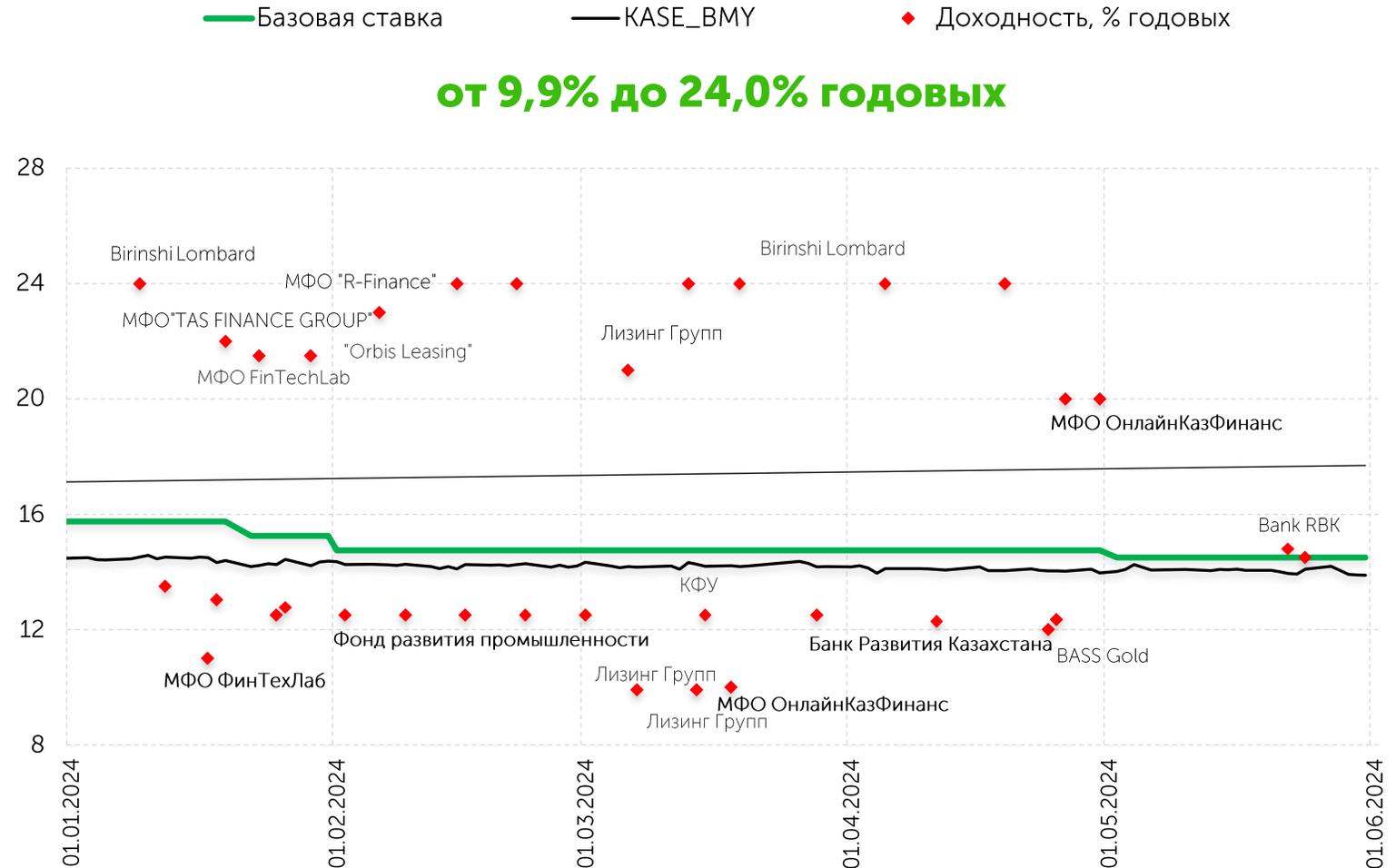
Эмитенты	Объем размещений	Доходность	Срок размещений	Доля в объеме размещений
<p><u>Квазигосударственные компании</u></p>	773,2 млрд тенге	12,10-21,00% в тенге 9,99% в USD	0,9-30,0 лет	69,3%
<p><u>Финансовый сектор</u></p>	20,1 млрд тенге	4,50% в USD	3,0-12,0 месяцев	1,8%
<p><u>Микрофинансовые организации</u></p>	35,6 млрд тенге	21,50-24,00% в тенге 10,00-11,00% в USD	0,9-3,0 лет	3,2%
<p><u>Реальный сектор</u></p>	5,6 млрд тенге	20,50-21,50% в тенге 12,00% в USD	0,9-2,0 лет	0,5%
<p><u>Частное размещение</u></p>	281,8 млрд тенге	4,5-26,00% в тенге 6,00-14,11% в USD	1,7-9,6 лет	25,2%

Первичный рынок корпоративных облигаций: доходность от 9,9% до 24,0% годовых

Структура инвесторов на первичном рынке за 5М 2024 года, %



Рыночные размещения за 5М 2024



Коммерческие облигации на KASE

Категория создана в целях удовлетворения потребностей **листинговых компаний** в **быстром** и более **дешевом** привлечении **краткосрочного** финансирования

На 10 июня 2024 года в списке **54 выпуска** ценных бумаг **21 эмитента**



Процедура листинга возможна **без участия финансового консультанта**



Листинг в **сокращенные сроки**



Минимальные требования: **наличие других ЦБ на KASE и отсутствие дефолтов**



Минимальный пакет документов при листинге **(проспект и ISIN)**



Сниженный размер **листингового сбора (517,5 тыс. KZT)**



Распространяются **налоговые льготы**



Отсутствует требование к наличию **маркет-мейкера**



Основная цель выпуска - **оперативное устранение кассовых разрывов и пополнение оборотных средств**

Частное размещение облигаций на KASE

Запуск: 01 июля 2021 года

На 10 июня 2024 года в списке **54 выпуска** ценных бумаг **34 эмитентов**



Процедура листинга возможна без участия финансового консультанта



Листинг в сокращенные сроки



Применяются упрощенные листинговые требования



Не требуется промежуточный аудиторский отчет и инвестиционный меморандум



Не взимается листинговый сбор за рассмотрение



Минимальное раскрытие информации по сделкам



Отсутствует требование к наличию маркет-мейкера



Площадка “Частное размещение” является частью официального списка KASE, на которую распространяются налоговые льготы

Перепродажа возможна только посредством прямых (договорных) сделок и запрещено заключение сделок репо на вторичном рынке

ESG облигации на KASE и преимущества их листинга и торгов



KASE – лучшая биржевая площадка для инструментов зеленого финансирования по версии **Green Finance Awards 2021**



Эмитенты



Развитие методологии раскрытия ESG информации
Внедрение требования по обязательному раскрытию ESG-информации
Проведение мероприятий по продвижению ESG критериев (онлайн семинар "Раскрытие ESG факторов для эмитентов KASE")

Инвесторы



Разработка ESG индексов
Продвижение выпуска зеленых облигаций
Проведение мероприятий по принципам ответственного инвестирования

Биржа



Реализация Политики устойчивого развития
Внедрен зеленый офис

Льготы по уплате листинговых сборов для инициаторов допуска зеленых, социальных или иных облигаций, выпускаемых в целях финансирования проектов устойчивого развития, со сроком действия таких льгот до 31 декабря 2024 года

- ▲ Наличие экспертизы в проведении листинга зеленых, гендерных, социальных и иных облигаций, соответствующих принципам устойчивого развития
- ▲ Отсутствие дополнительных листинговых требований
- ▲ Широкий перечень организаций, осуществляющих независимую оценку проектов
- ▲ Льготные листинговые сборы для ESG облигаций

Вид сбора	Зеленые облигации	Социальные облигации
Выдача предварительного заключения (опционально)	100 МРП	–
Сбор за рассмотрение	100 МРП	50 МРП
Вступительный листинговый сбор	100 МРП	–
Ежегодный листинговый сбор	100 МРП	50 МРП



Выпуски ESG облигаций на KASE

20 выпусков
было включено
18 выпусков
в списке KASE

Объем выпусков:
314,5 млрд KZT

Размещено:
272,4 млрд KZT

Ставки:
10,10%-21,50%,
2%-3% + TONIA

Зеленые облигации

Социальные облигации

Облигации устойчивого развития



Количество:
12 выпусков
(2 погашены)

Объем выпусков:
136,3 млрд KZT

Размещено:
95,6 млрд KZT

Ставка:
10,10%-21,75%
2%/3% + TONIA



Количество:
7 выпусков

Объем выпусков:
78,2 млрд KZT

Размещено:
76,8 млрд KZT

Ставка:
10,15-19,00%



Количество:
1 выпуск

Объем выпуска:
100,0 млрд KZT

Размещено:
100,0 млрд KZT

Ставка:
13,00%

Запуск проекта:

01 января 2022 года

Цель проекта

Финансирование МСБ через инструменты фондового рынка

Финансирование меры поддержки в форме субсидирования части ставки купонного вознаграждения, а также гарантирования осуществляются за счет средств республиканского и(или) местного бюджета

Статус проекта

- Разработана Программа финансирования МСБ
- При поддержке МНЭ РК внесены поправки в Национальный проект по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы, в котором предусмотрено предоставление субсидирования купонной ставки и гарантий по облигациям (опционально)

Параметры проекта

Выпуск облигаций с субсидированием купонной ставки:

- Размер выпуска облигаций до 3 млрд тенге, срок до 5 лет
- Валюта облигаций: тенге
- Для получения субсидии по купонному вознаграждению ликвидный залог МСБ не требуется
- Конечная ставка для эмитента - 6% (ставка при размещении до БС + 5%)
- ОКЭД: приоритетные сектора экономики

Выпуск облигаций с предоставлением гарантии:

- Тип инструмента - обеспеченные долговые облигации (50% ликвидный залог + до 50% гарантия Фонда Даму)
- Срок - до 5 лет
- Стоимость выпуска облигаций – до 5 млрд тенге
- Размер гарантии – до 2,5 млрд тенге (до 50% от суммы облигаций)

В программе МСБ участвуют приоритетные отрасли экономики РК

- Агропромышленный комплекс
- Горнодобывающая промышленность
- Легкая промышленность и производство мебели
- Производство строительных материалов и прочей неметаллической минеральной продукции
- Metallургия, металлообработка, машиностроение
- Другие сектора промышленности
- Транспорт и складирование
- Туризм
- Информация и связь
- Аренда и управление собственной или арендуемой недвижимостью
- Профессиональная, научная и техническая деятельность
- Аренда, прокат и лизинг
- Деятельность по обслуживанию зданий и благоустройству территорий
- Образование
- Здравоохранение и социальные услуги
- Искусство, развлечение и отдых
- Предоставление прочих видов услуг



Первые выпуски облигаций МСБ на KASE с субсидированной ставкой купона

5 выпусков с субсидированной ставкой купона включены в официальный список KASE

Условия выпуска:



5 лет
срок обращения

500
млн ТНГ
объем выпуска

20,5%
ставка купона



зеленые облигации

5 лет
срок обращения

3 млрд
ТНГ
объем выпуска

21,75%
ставка купона



зеленые облигации

3 года
срок обращения

2 млрд
ТНГ
объем выпуска

21,5%
ставка купона



зеленые облигации

3 года
срок обращения

3 млрд
ТНГ
объем выпуска

20,75%
ставка купона

TOO "Orient Group KZ"

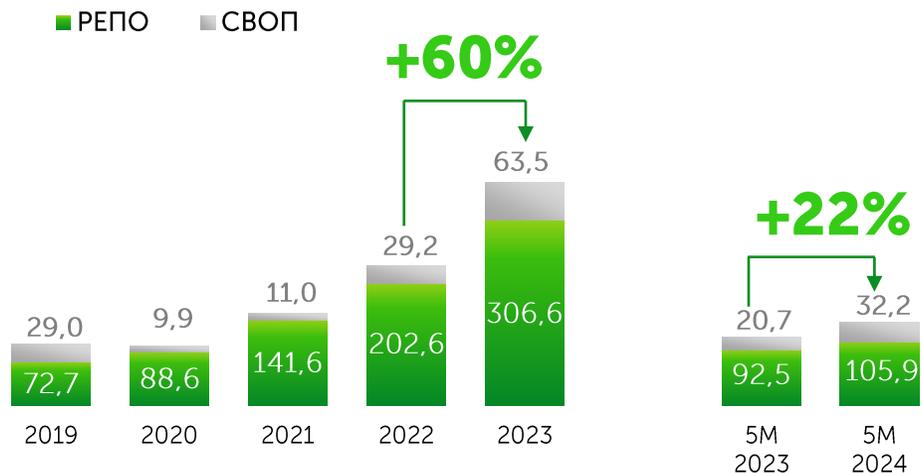
10 лет
срок обращения

7 млрд
ТНГ
объем выпуска

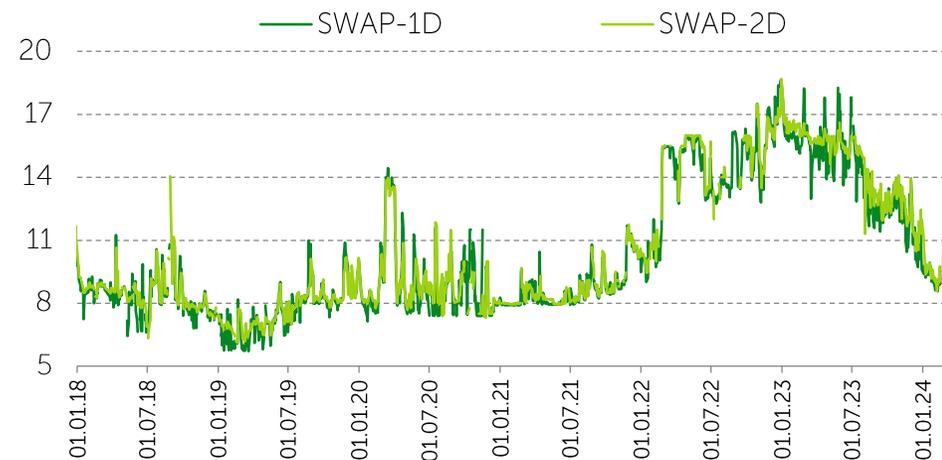
19,75%
ставка купона



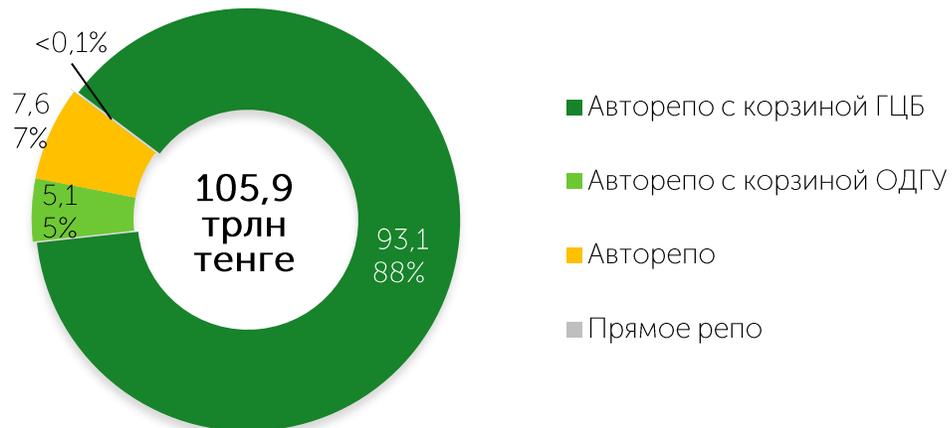
Объем торгов, трлн тенге



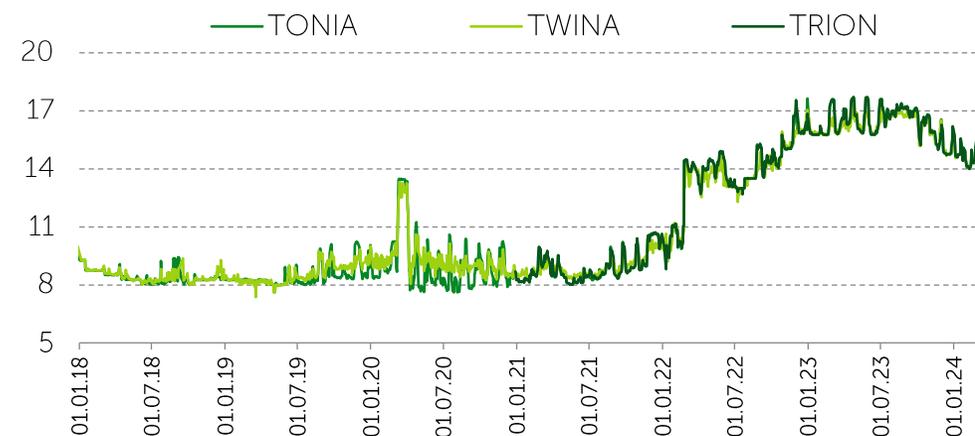
Индикаторы своп-рынка, % годовых



Инструменты рынка репо, трлн тенге



Индикаторы репо, % годовых



Клиринговый сертификат участия (КСУ) – это неэмиссионная обеспеченная ценная бумага, являющаяся универсальным обеспечением по сделкам репо с ЦК с расчетами в тенге сроком на 1, 2, 3, 7, 14, 30, 60, 90 дней

Выпуск КСУ



Участники



КСУ выдается в обмен на внесенные активы в имущественный пул

** 1 КСУ = 1 тенге*

Преимущества

- Сохранение права собственности на активы, внесенные в имущественный пул: право на получение доходов и право голоса.
- Эффективное управление обеспечением по сделке с ЦК:
 - online замена обеспечения в имущественном пуле;
 - возможность включения в имущественный пул широкого набора ценных бумаг;
 - возможность исполнения обязательств по репо с ЦК и Т+ за счет активов, внесенных в пул.
- Неттирование разнонаправленных позиций в разных сроках, а также возможность размещения свободной ликвидности без риска нарушения лимитов инвестирования.



Спасибо за внимание!



Республика Казахстан, А15G7M6
г. Алматы, ул. Байзакова, 280
Северная башня
Многофункционального
комплекса
"Almaty Towers" 8-й этаж

Тел: +7 (727) 237 53 00
Факс: +7 (727) 296 64 02
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz

