Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

Казахстанская фондовая биржа – платформа для привлечения финансирования

KASE Day in Shymkent,
сентябрь 2019

Кайрат Турмагамбетов, член Правления,
управляющий директор по развитию бизнеса

01

Привлечение финансирование для эмитентов на KASE

Инвесторы на KASE

KASE

Активы институциональных инвесторов

Количество активных институциональных инвесторов на 01.07.2019

Пенсионный фонд	**1**
БВУ	**28**
Брокеры-дилеры и управляющие инвестиционным портфелем	**22**
Страховые компании	**27**
Инвестиционные фонды	**25**
Небанковские организации	**7**

	Объем, на 01.07.2019	
	млрд KZT	**млрд USD**
Единый накопительный пенсионный фонд (ЕНПФ)	9 998,8	26,3
Профессиональные участники РЦБ	260,9	0,7
Банки второго уровня (БВУ)	25 350,0	66,6
Страховые компании	1 120,0	2,9
Инвестиционные фонды	177,6	0,5
Небанковские организации	1 531,2	4,0
Итого:	**38 438,5**	**101,0**

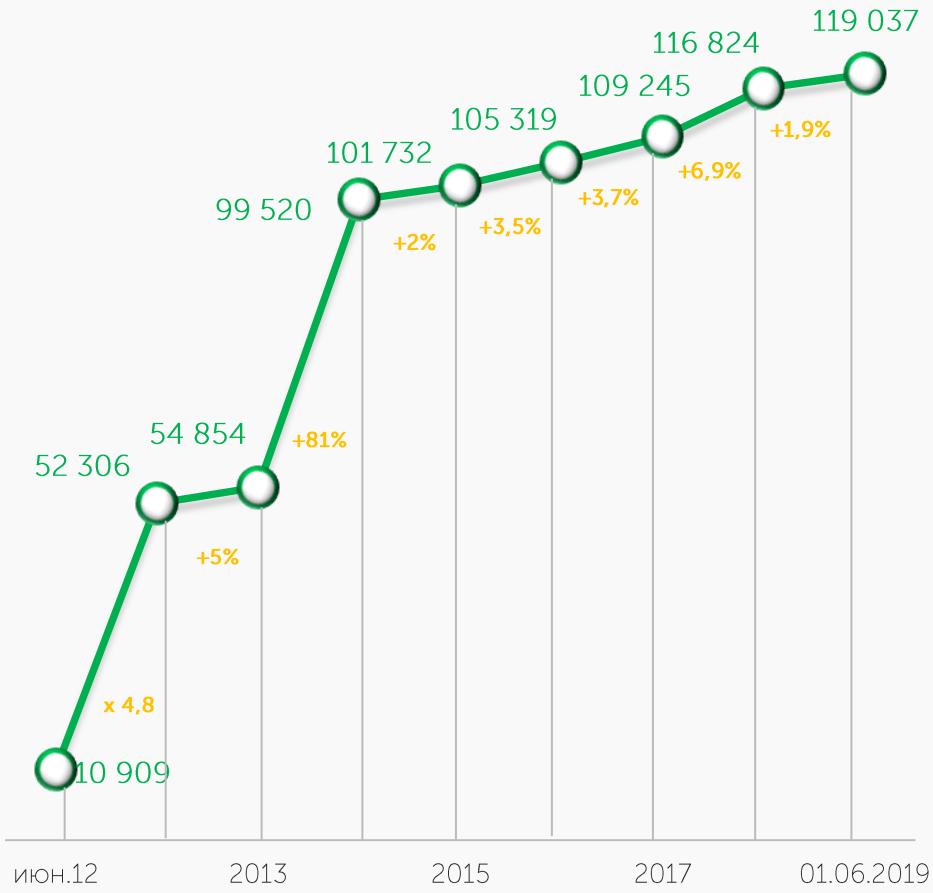
Источник: НБРК

Инвесторы на KASE

База розничных инвесторов

Роль IPO в привлечении розничных инвесторов

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



Примечание: данные приводятся на конец года

Структура листинга (на 09.09.19)

KASE

эмитенты/инструменты

Официальный список (193/648)

- **Основная** (для крупных компаний) (103 / 311)
  - Акции (74/86)
    - Премиум (7/8)
    - Стандарт (67/78)
  - Долговые ЦБ (46/225)
    - Облигации (45/221)
    - Коммерческие облигации (4/4)
    - Буферная категория (0)
  - Банковские депозитные сертификаты (0)
- **Альтернативная** (для МСБ) (63 / 80)
  - Акции (47/50)
  - Долговые ЦБ (20/30)
    - Облигации (19/27)
    - Коммерческие облигации (2/3)
    - Буферная категория (0)
- **Смешанная** (31 / 257)
  - ЦБ инвест. фондов (6/7)
  - Исламские ЦБ (0)
  - Производные ЦБ (1/1)
  - ЦБ МФО (5/27)
  - ГЦБ (18/221)

Нелистинговые ценные бумаги (4/4)

Преимущества выпуска Акций

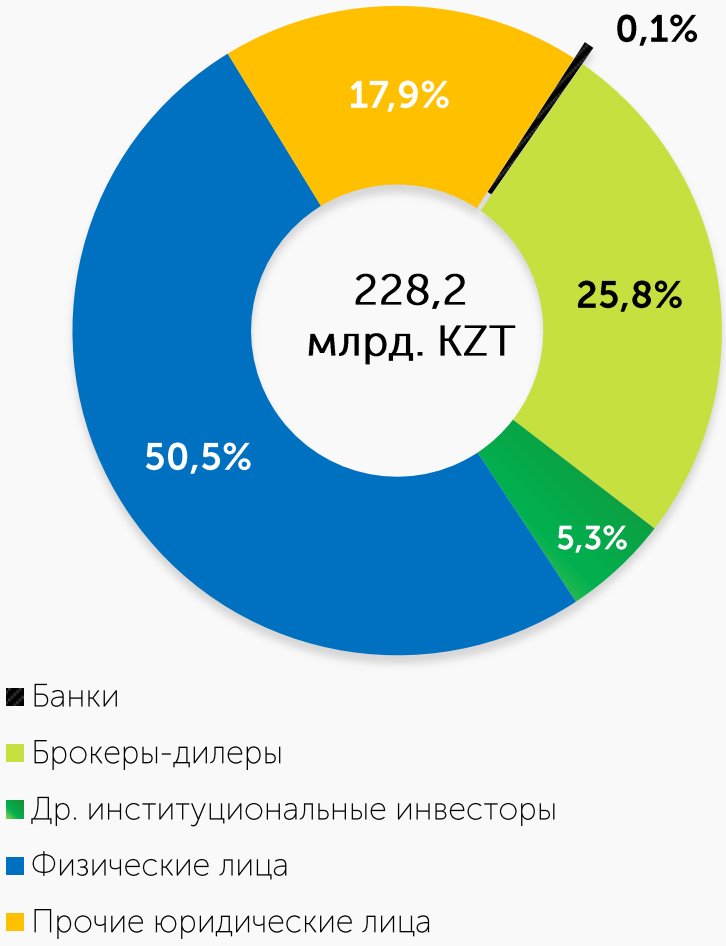
KASE

- **Нет необходимости возвращать** привлеченные **средства** инвесторам
- Получение доступа к рынку капитала и привлечение финансовых средств **для роста и развития компании**
- Нет обязательств по выплате дивидендов
- Возможность привлечения денег **без залога** имущества
- Обретение **рыночной оценки** компании
- Повышение **ликвидности** компании
- Экономическая **безопасность** компании
- **Повышение узнаваемости** и улучшение **имиджевой** составляющей

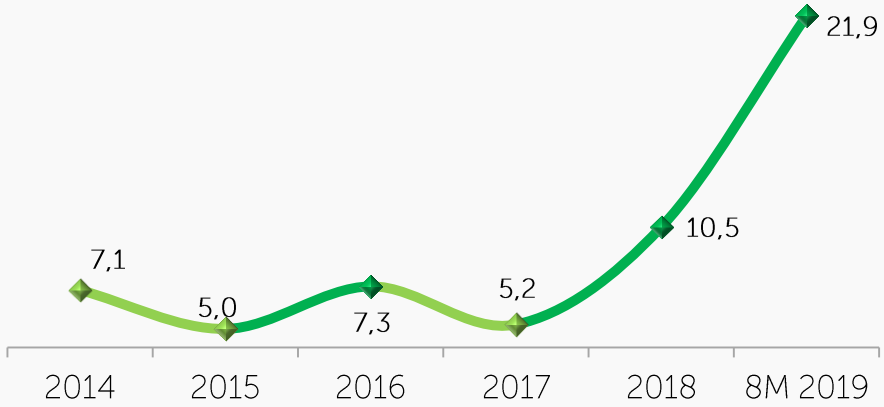
Акции: инвесторская база

KASE

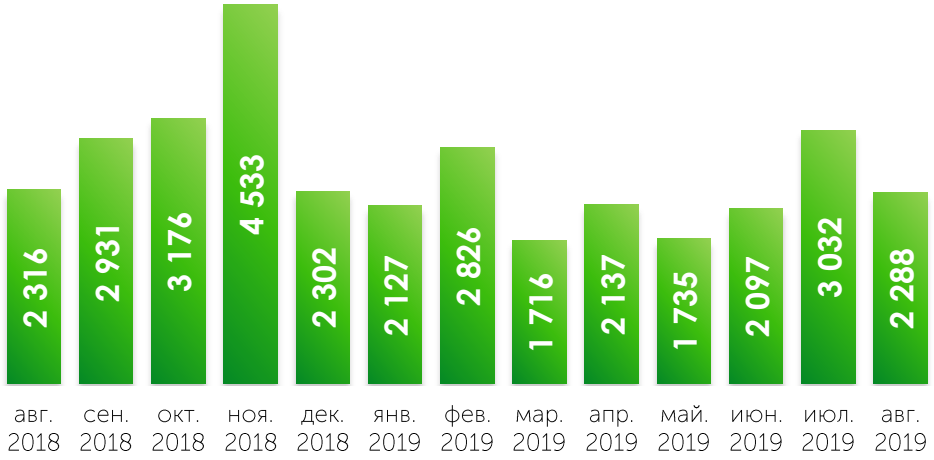
Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 8М 2019 года*



Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов розничных инвесторов на рынке акций



** от общего брутто-оборота торгов акциями на вторичном рынке*

Источник: *KASE*

Общие листинговые требования

KASE

Вступление в силу решения о листинге

Принятие листинговой комиссией решения о листинге

Выдача заключения по 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

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

Основные этапы первичного размещения

KASE

Привлечение финансового консультанта

1

Подготовка к листингу и размещению ценных бумаг

2

Листинг ценных бумаг на KASE

3

Продажа ценных бумаг инвесторам в торговой системе KASE

4

Запуск торгов на вторичном рынке

5

Опыт IPO: АО “КазТрансОйл”

KASE

KazTransOil

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.

Информация об IPO

Наименование:	АО "КазТрансОйл"
Торговый код:	KZTO
Отрасль:	транспортировка нефти
День открытия торгов:	25 декабря 2012 г.
Привлеченные средства:	27,9 млрд. тг. (≈ 184.9 млн. долл.)
Рыночная капитализация на 01.09.19:	997,9 млн USD.
Доля акций проданных на IPO:	10.0%

Котировки акций KZTO

Структура инвесторов в IPO

Опыт IPO: АО “KEGOC”

KASE

KEGOC

Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 5 ноября 2014г.

Количество размещенных акций составило 25,9 млн. штук.

На акции компании было подписано 41 989 физлиц и 1 пенсионный фонд.

Спрос на акции компании превысил предложение в 1,3 раза.

Информация об IPO

Наименование:	АО “KEGOC”
Торговый код:	KEGC
Отрасль:	электричество
День открытия торгов:	18 декабря 2014 г.
Привлеченные средства:	13.1 млрд тг. (≈ 72.7 млн. долл.)
Рыночная капитализация на 01.09.19:	1 023,9 млн USD
Доля акций проданных на IPO:	10.0 %

Котировки акций KEGC

Структура инвесторов в IPO

Опыт IPO: АО “АЗМ”

KASE

AZM
АО «Актюбинский завод металлоконструкций»

Прием заявок осуществлялся в течение двух недель с 5 по 18 июля 2016 г.

На акции компании было подписано 1 408 физ. лиц, 5 юр. лиц и 4 брокерских компаний.

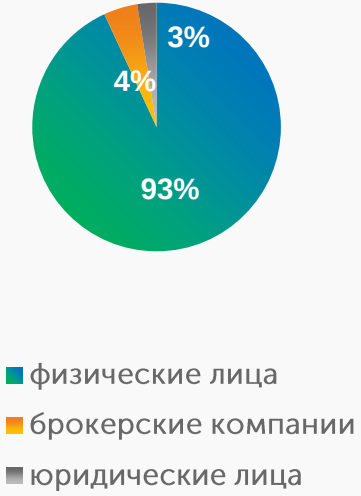
Спрос на акции компании превысил предложение в 3,7 раза.

Информация об IPO

Наименование:	АО "Актюбинский завод металлоконструкций"
Торговый код:	AKZM
Отрасль:	Производство строительных металлоконструкций
День открытия торгов:	22 июля 2016 г.
Привлеченные средства:	800 млн тг. (≈2.3 млн. долл.)
Рыночная капитализация на 01.09.19:	4 9 млн USD
Доля акций проданных на IPO:	40.0 %

Котировки акций AKZM

Структура инвесторов в IPO



Опыт IPO: АО “Баст”

KASE

BAST

Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 3 марта 2015 г.

Всего к размещению предложено 18 450 акций.

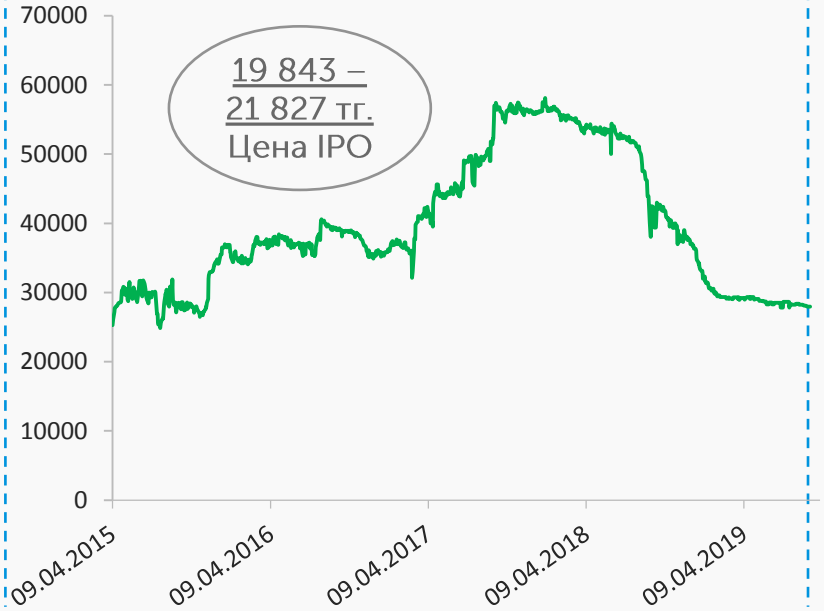
На акции компании было подписано 522 физлиц.

Спрос на акции компании превысил предложение на 6,1%.

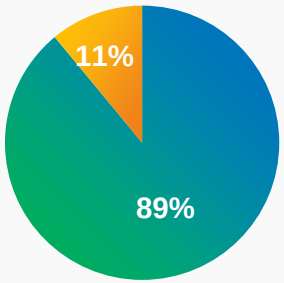
Информация об IPO

Наименование:	АО "БАСТ"
Торговый код:	BAST
Отрасль:	Разведка, добыча, переработка медных руд
День открытия торгов:	9 апреля 2015 г.
Привлеченные средства:	359,6 млн тг. (≈2.0 млн долл.)
Рыночная капитализация на 01.09.19:	18.2 млн USD
Доля акций проданных на IPO:	9,09 %

Котировки акций BAST



Структура инвесторов в IPO



IPO на KASE

KASE

2006

ҚАЗАҚТЕЛЕКОМ

Объем:
12,2 млрд. KZT
Цена размещения:
25 000–33 000 KZT
Спрос:
592%
Текущая цена:
24 505,00 KZT

2006

КазМунайГаз

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

2010

Баян Сулу

Объем:
2,7 млрд. KZT
Цена размещения:
658,0 KZT
Спрос:
100%
Текущая цена:
290,00 KZT

2012

Kcell

Объем:
7,5 млрд. KZT
Цена размещения:
1 578,7 KZT
Спрос:
260%
Текущая цена:
2 050,00 KZT

2012

KazTransOil

Объем:
27,9 млрд. KZT
Цена размещения:
725,0 KZT
Спрос:
200%
Текущая цена:
1 012,77 KZT

2014

KEGOC

Объем:
13,1 млрд. KZT
Цена размещения:
505,0 KZT
Спрос:
130%
Текущая цена:
1 530,33 KZT

2015

BAST

Объем:
359,6 млн KZT
Цена размещения:
19 843,0-21 827,0 KZT
Спрос:
106%
Текущая цена:
28 100,00 KZT

2016

АЗМ

Объем:
800,0 млн KZT
Цена размещения:
11 177,0 KZT
Спрос:
370%
Текущая цена:
8 921,98 KZT

2017

BAST

Объем:
1 125,0 млн KZT
Цена размещения:
30 500,0 KZT
Спрос:
103,1%
Текущая цена:
28 100,00 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

2018

BAST

Объем:
526,4 млн KZT
Цена размещения:
50 000,0 KZT
Спрос:
100,0%
Текущая цена:
28 100,00 KZT

2019

FERRO-ALLOY RESOURCES GROUP

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

Примечание: *в качестве текущих цен указаны цены последних сделок с акциями по состоянию на 01 сентября 2019 года*

Акции зарубежных компаний на KASE

Неспонсируемый листинг – процедура листинга по инициативе члена KASE, который выступает инициатором допуска ценных бумаг к обращению на KASE:

- Стандартная процедура
- Упрощенная процедура, применяется к ценным бумагам иностранных эмитентов, которые прошли первичный (спонсируемый) листинг на площадке других фондовых бирж

- по состоянию на 01 сентября 2019 года процедуру неспонсируемого листинга прошли 13 американских и 9 российских компаний

Преимущества выпуска Облигаций

KASE

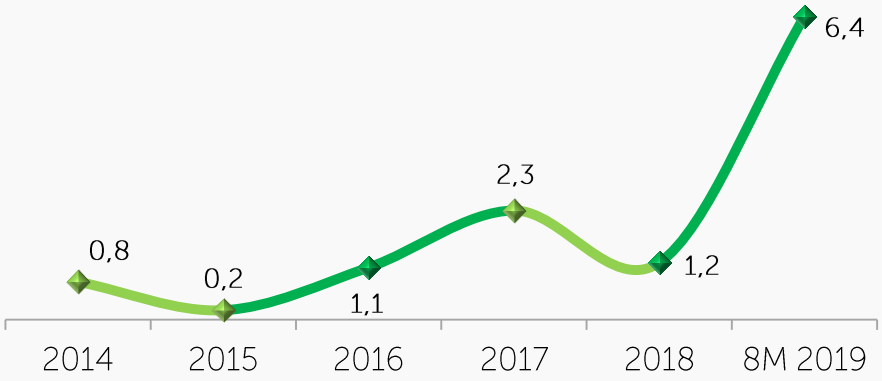
- Выпуск облигаций **не требует залогового обеспечения**
- Широкие возможности по **выбору параметров и структуры** привлекаемого займа
- Возможность привлечения **больших объемов** заемных средств, по сравнению с теми, которые можно получить при банковском кредитовании
- Более **короткие сроки** оформления в сравнении с банковскими кредитами
- Возможность **свободно распоряжаться** привлеченным капиталом
- **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

Корпоративные облигации: инвесторская база

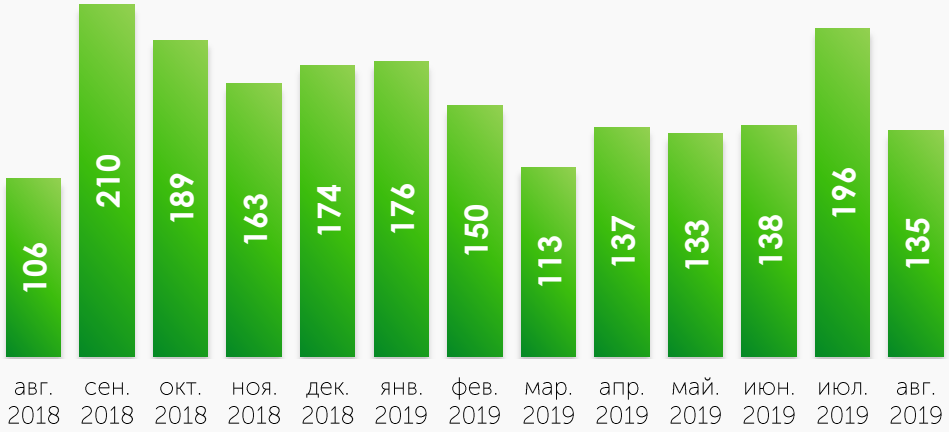
KASE

Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 8М 2019 года*

Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов на рынке корпоративных облигаций



* *от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями на вторичном рынке*

Источник: *KASE*

Общие листинговые требования

KASE

Вступление в силу решения о листинге

Принятие листинговой комиссией решения о листинге

Выдача заключения по 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

Отсутствие норм, ущемляющих права собственников акций
В учредительных и эмиссионных документах

Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (1/3)

KASE

СБЕРБАНК

Срок
2,9 года
Объем:
0,8 / 4,4 млрд KZT
Доходность к погашению:
11,00% / 10,47 годовых
Спрос:
80,0 % / 165,1 %

БАСПАНА ИПОТЕЧНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ

Срок
0,9 / 1 лет
Объем:
10 / 100,7 млрд KZT
Доходность к погашению:
9,75 / 9,27% –10,37 %годовых
Спрос:
>150,0 % / >200,0 %

PHAETON ultimate automotive solutions | ATR

Срок
6,5 / 7 лет
Объем:
130,2 млн KZT 1,7 млрд KZT
Доходность к погашению:
11,00% / 10,50% годовых
Спрос:
100,0 %

КАЗАКСТАН ИПОТЕКАЛЫҚ КОМПАНИЯСЫ

Срок
20 / 8,4 лет
Объем:
593,9 / 10,8 млрд KZT
Доходность к погашению:
2,99% / 10,27 % годовых
Спрос:
100,0 %

NURBANK

Срок
7 лет
Объем:
10,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,95% годовых
Спрос:
100,0 %

КАЗАГРОФИНАНС

Срок
4,8 года
Объем:
4,2 млрд KZT
Доходность к погашению:
12,0% годовых
Спрос:
100,0 %

ФОНД ПРОБЛЕМНЫХ КРЕДИТОВ

Срок
15 / 10 лет
Объем:
604,0 / 10,1 млрд KZT
Доходность к погашению:
9,00% годовых
Спрос:
100,0 % / 57,6 %

BAITEREK

Срок
10 / 10 лет
Объем:
40,0 млн KZT / 25,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
9,50% / 9,75% годовых
Спрос:
100,0 % / 100 %

Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (2/3)

KASE

Kcell

Срок
1,9 лет
Объем:
17,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
11,50 % годовых
Спрос:
112,0 %

АТФ Банк

Срок
7 лет
Объем:
60,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,95% годовых
Спрос:
100,0 %

CENTERCREDIT
БАНК ТРАДИЦИОННЫХ ЦЕННОСТЕЙ

Срок
6,8 лет
Объем:
27,7 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,95% годовых
Спрос:
100,0 %

SAMRUK-KAZYNA CONSTRUCTION

Срок
1 год
Объем:
235,0 млн KZT
Доходность к погашению:
10,50% годовых
Спрос:
2,0 %

Банк развития Казахстана

Срок
7 / 5 лет
Объем:
27,5 / 41,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,00% / 10,27% годовых
Спрос:
111,6 % / 58,6 %

ҚАЗАҚТЕЛЕКОМ

Срок
7 лет
Объем:
80,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
11,5% годовых
Спрос:
102,5 %

Срок
7 лет
Объем:
20,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,27% годовых
Спрос:
102,2 %

ОРПТ

Срок
6,5 / 7 лет
Объем:
900,0 млн KZT / 480,5 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,50% / 10,50% годовых
Спрос:
100,0 % / 100 %

Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (3/3)

KASE

Евразийский Банк

Срок
7 лет
Объем:
2,0 млрд KZT
Доходность
к погашению:
10,95% годовых
Спрос:
100,0 %

ВТБ

Срок
2 года
Объем:
4,9 млрд KZT
Доходность
к погашению:
10,42% годовых
Спрос:
115,7 %

AstanaGas KMG

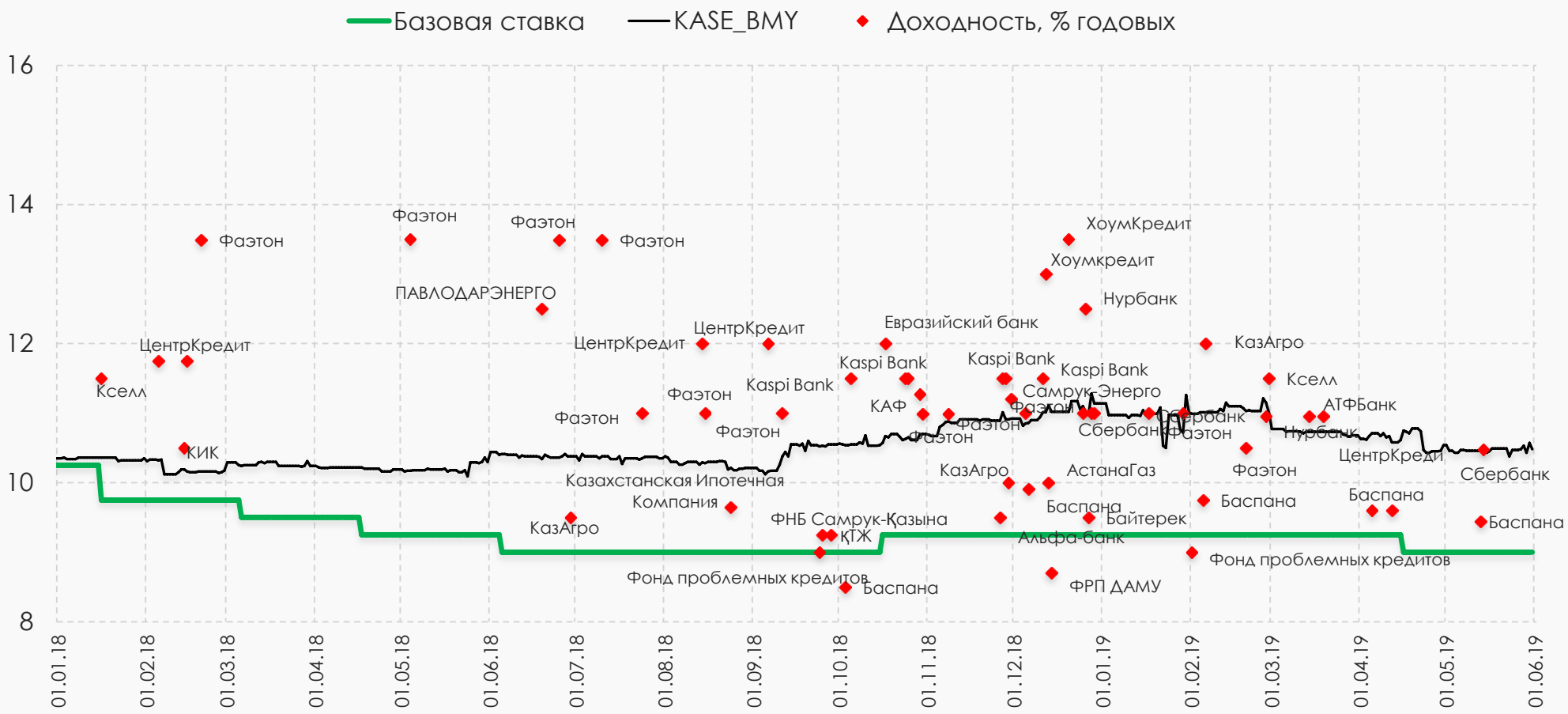
Срок
10 лет
Объем:
102,0 млрд KZT
Доходность
к погашению:
10,0% годовых
Спрос:
100,0 %

ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ

Срок
15 лет
Объем:
40,0 млрд KZT
Доходность
к погашению:
2,00% годовых
Спрос:
100,0 %

Размещения корпоративных облигаций: ставки доходности

Рыночные размещения 2018 – 5М 2019 года*



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

Коммерческие облигации

KASE

Новые вызовы – Новые решения

Короткие облигации	Банковский кредит
Снижение стоимости финансирования	высокие ставки по кредитам
Нет требований по предоставлению залога	требуется предоставление залога
Сокращение сроков привлечения финансирования	длительные сроки рассмотрения
Оперативное устранение кассовых разрывов	отсутствие лимитов в банке

Коммерческие облигации

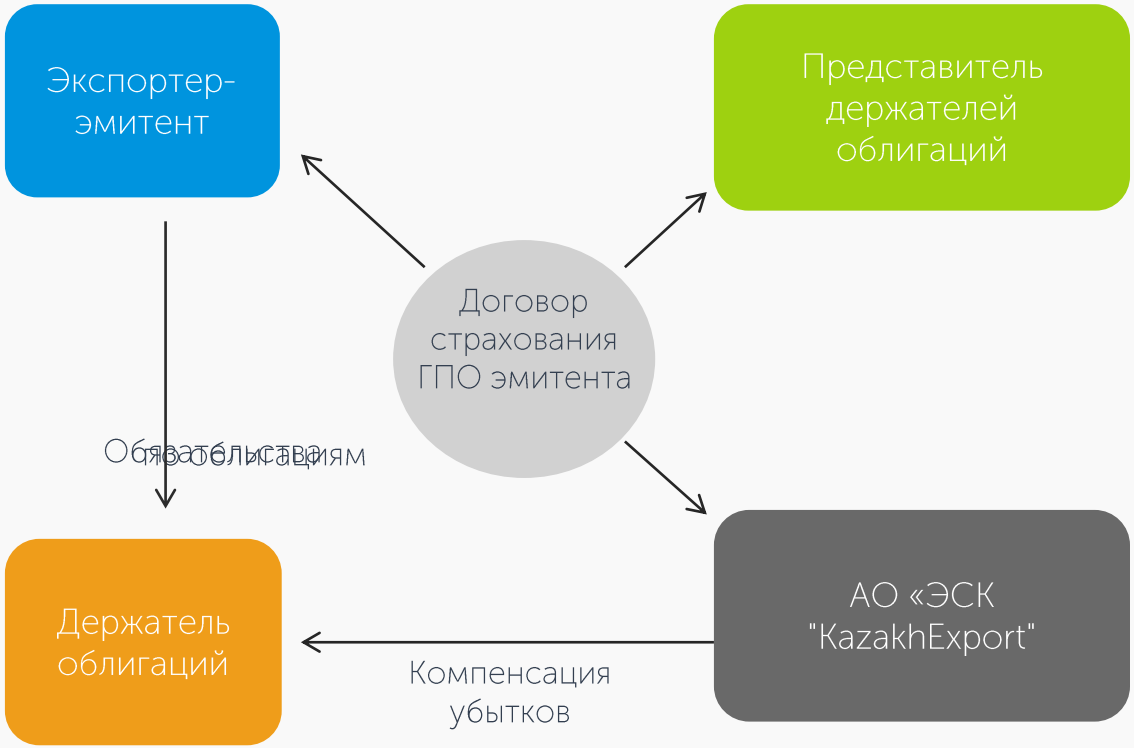
KASE

Наименование*	Объем размещения, млн KZT	Срок	Купон, % годовых
АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (PDENb3)	300,0	12 мес.	13,0
АО "СевКазЭнерго" (SKENb2)	301,0	12 мес.	13,0
ТОО "Исткомтранс" (ECTRb1)	1200.0	6 мес.	14,0
АО "НК "Продовольственная контрактная корпорация" (PRKRb6)	3 500,0	12 мес.	3,75
АО "МРЭК" (MREKb10)	1 505,2	12 мес.	15,0
АО "Аграрная кредитная корпорация" (AGKKb9)	10 000,0	9 мес.	11,0
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb2)	размещение не проводилось	12 мес.	-
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb3)	размещение не проводилось	12 мес.	-
АО "Цеснабанк" (TSBNb32)	20 000,0	12 мес.	11,0
АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance" (HFINb1)	размещение еще не проводилось	12 мес.	-
АО "Банк ЦентрКредит" (CCBNb31)	6 523,5	12 мес.	дисконтные
АО "КазАгроФинанс« (KAFIb8)	9 389,0	12 мес.	10,5
АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" (ALBNb4)	2 962,6	12 мес.	дисконтные
АО "Ипотечная организация "Баспана" (BASPb2)	30 000,0	12 мес.	8,5
АО "AMF Group" (AKFIb4)	1 500,0	12 мес.	11,0
АО "Ипотечная организация "Баспана" (BASPb3)	100 000	12 мес.	9,6
АО "Аграрная кредитная корпорация" (AGKKb10)	размещение еще не проводилось	12 мес.	–

* *цветом выделены действующие выпуски облигации*

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

Страхование как обеспечение облигаций



Облигации обеспечены страхованием от риска дефолта.
По договору страхования ГПО эмитента:
АО «ЭСК "KazakhExport" – Страховщик
Эмитент – Страхователь
Держатель облигаций в лице Представителя держателей облигаций – Выгодоприобретатель.

Страховой случай – дефолт Эмитента.
Страховщик осуществляет страховую выплату Выгодоприобретателям.

Индикативный тариф страхования: ~ 2% годовых.

Объем обеспеченного выпуска облигаций: до 5 млрд. тенге.

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

Субсидирование купонной ставки по облигациям

KASE

- Субсидированию подлежат облигации предпринимателей соответствующих критериям ДКБ-2025 и ГПИИР
- Суммарная номинальная стоимость одного выпуска облигаций на одного эмитента 2,5 млрд. тенге
- Срок субсидирования части ставки купонного вознаграждения по облигациям составляет 5 лет
- Субсидируемая часть купона составляет 7%

02

Инструменты KASE по управлению временно свободными денежными средствами

Налогообложение

KASE

Согласно законодательству Республики Казахстан **не облагаются налогом**:

- доходы (дивиденды, купонное вознаграждение) по ценным бумагам, находящимся в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан;
- доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов ценных бумаг, находящихся в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.

Портфель ценных бумаг – альтернатива депозитам

KASE

Портфель ценных бумаг

оптимизация доходности

повышение оперативности управления

налоговые преимущества

диверсификация рисков

Согласно законодательству Республики Казахстан

не облагаются налогом:

- доходы (дивиденды, купонное вознаграждение) по ценным бумагам, находящимся в официальном списке фондовой биржи Казахстана
- доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов ценных бумаг, находящихся в официальном списке фондовой биржи Казахстана

Депозиты VS Облигации

KASE

на 30 апреля 2019 года

	Депозитный портфель***	Портфель облигаций
Доходность вложений, KZT сроком >5 лет	10,3%*	10,54%**
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

*Примечание: депозитные ставки указаны для юридических лиц свыше 5 лет
Источник:
**Индекс доходности корпоративных облигаций основной площадки
***с 1 января 2019 года ставка вознаграждения по текущим счетам юридических лиц 0%;, по депозитам до востребования 0,1%; по другим депозитам согласно политике банка

Государственные ценные бумаги

KASE

Плюсы

отсутствие лимитов по объемам инвестирования у квазигосударственных компаний

высокая **надежность** и минимальные риски

служит **объектом залога** (рынок РЕПО под залог ГЦБ очень ликвиден)

не оказывает давление на капитал

Минусы

относительно **низкая доходность**

Управление ликвидностью

KASE

Операции РЕПО – размещение/привлечение денег по выгодным ставкам

Срок размещения/привлечения – **от 1 дня до 1 месяца**

Объем привлечения – **без ограничений**

Залоговое обеспечение – ценные бумаги в собственности

Как быстро – **в течении рабочего дня**

Стоимость денег – Индикатор TONIA

Максимальое значение за последние 52 недели – **10,75%**

Последнее значение – **8,42%**

Государственные ценные бумаги (РЕПО)

KASE

Для компаний с избыточной ликвидностью в ряде случаев гораздо выгодней размещать деньги в РЕПО:

- Когда ставки по РЕПО > ставки по банковским депозитам
- Когда ставки по РЕПО = ставки по банковским депозитам
- В целях соблюдения лимитов на контрагентов
- В случаях, когда ставки по РЕПО < ставки по банковским депозитам

Когда использовать РЕПО?

KASE

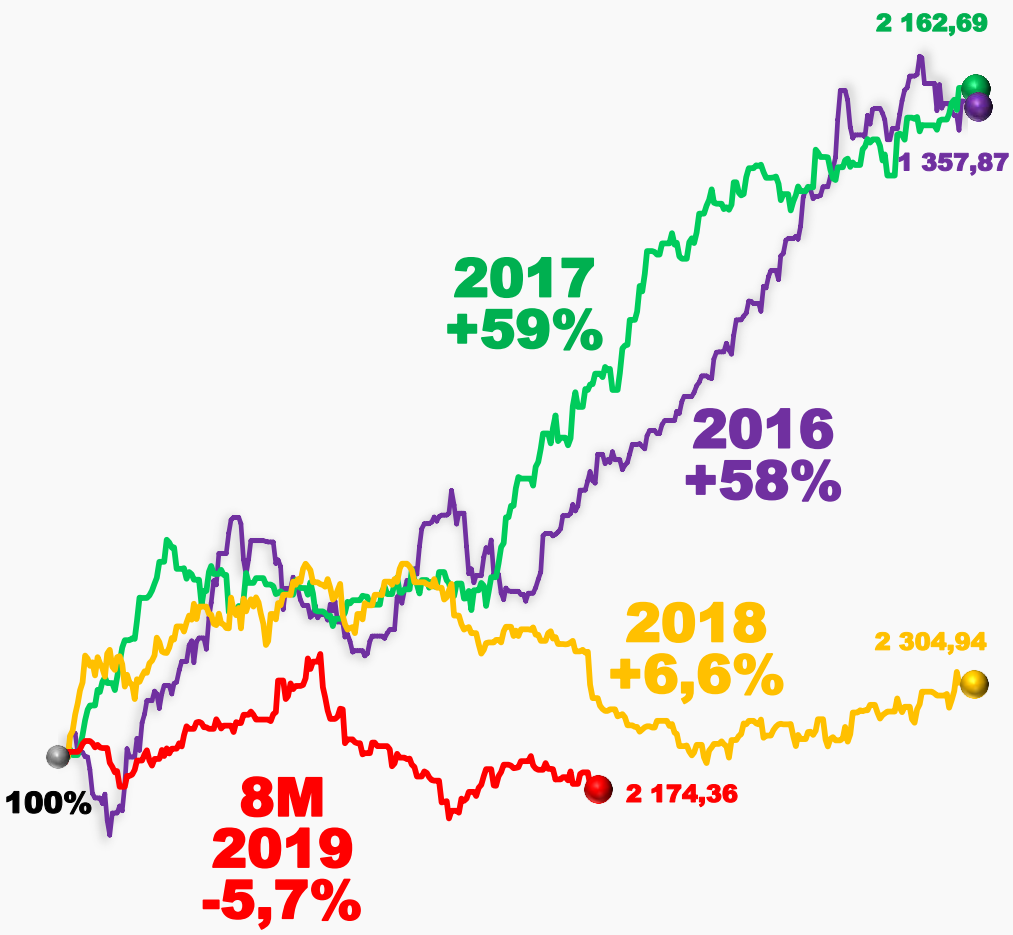
Для компаний с избыточной ликвидностью в ряде случаев гораздо выгодней размещать деньги в РЕПО:

- Когда ставки по РЕПО > ставки по банковским депозитам
- Когда ставки по РЕПО = ставки по банковским депозитам, так как:
  - по РЕПО не взимается 15%-й налог у источника выплаты от суммы вознаграждения
  - если компания будет в течение месяца каждый день размещать деньги на однодневном РЕПО, то за счет ежедневной капитализации компания заработает больше денег, чем по месячному депозиту с равнозначной ставкой вознаграждения
- В целях соблюдения лимитов на контрагентов
  - в случаях, когда сумма денег на счетах в различных банках достигает размеров установленных лимитов на эти банки, то во избежание нарушения лимитов целесообразно будет часть денег разместить в РЕПО
- В случаях, когда ставки по РЕПО < ставки по банковским депозитам
  - компания может привлечь деньги в РЕПО и затем разместить их на депозите (в этом случае компания заработает на разнице в ставках)

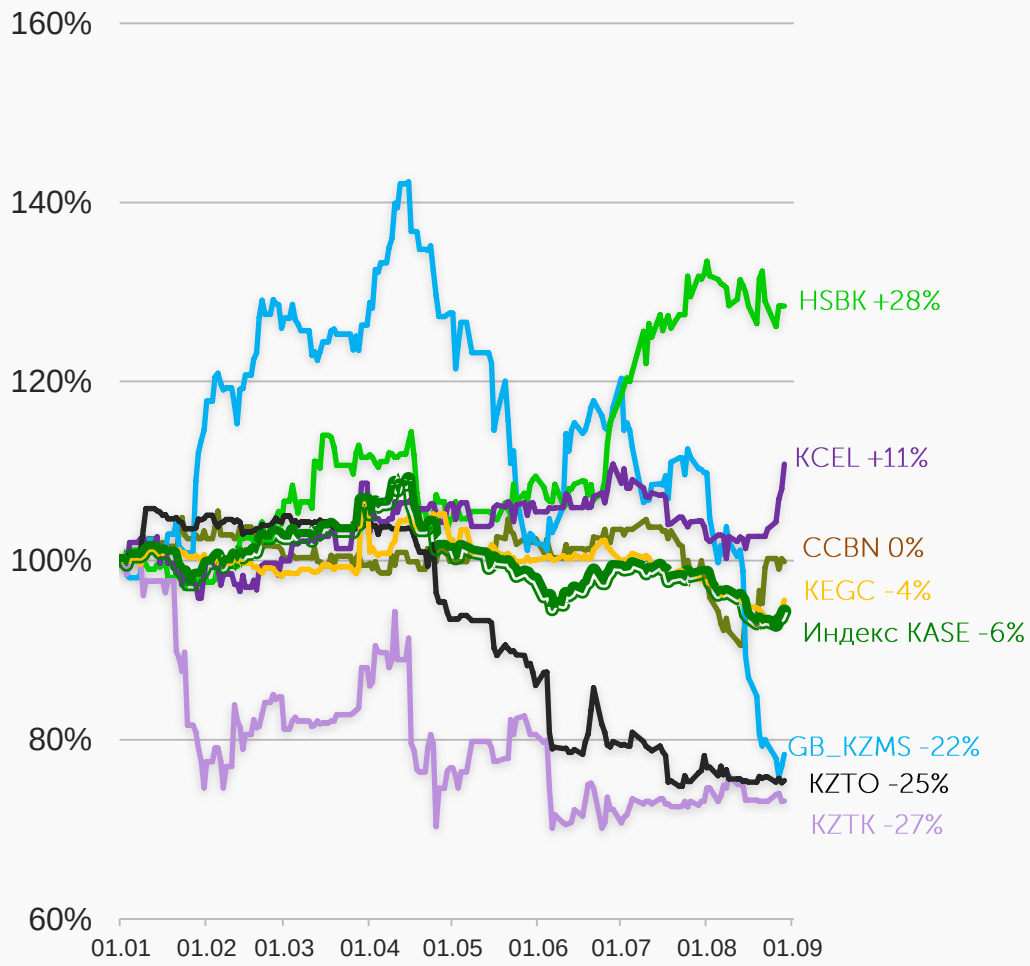
Динамика Индекса KASE

KASE

Индекс KASE в 2016-5М 2019



Компоненты Индекса KASE в 2019 году



Источник: *KASE, Bloomberg*

ETF на акции индекса KASE

KASE

Индексный: понятный и прозрачный

Минимальный порог входа

Доступный: операции с акциями фонда на двух биржевых площадках

Автоматическая диверсификация

Компоненты индекса KASE

1. Банк ЦентрКредит
2. KAZ Minerals
3. Народный банк
4. Kcell
5. KEGOC
6. Казахтелеком
7. КазТрансОйл

Маркет-мейкер
Freedom finance

Кастодиан и администратор
Bank of New York Mellon

Аудитор
PricewaterhouseCoopers

MOEX

ISE

* торги на MOEX открыты с 16 октября 2018 года
** торги на KASE открыты с 14 декабря 2018 года

Паевые инвестиционные фонды на KASE

Наименование:	"ОРКЕН"	"ЦентрКредит-Валютный"	"Фонд еврооблигаций"
Капитализация*:	1,5 млн долларов	1,3 млн долларов	1,2 млн долларов
Валюта номинала:	KZT	USD	KZT
Тип фонда::	интервальный	интервальный	интервальный

Наименование:	"Halyk - Валютный"	"Сентрас - Глобальные рынки"	SPDR S&P 500 ETF TRUST
Капитализация*:	n/a	1,0 млн долларов	265 млрд долларов
Валюта номинала:	USD	KZT	USD
Тип фонда::	интервальный	интервальный	индексный

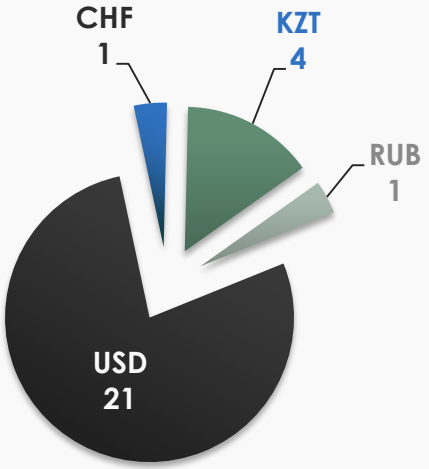
* Источник KASE: по состоянию на 01 сентября 2019 года

Еврооблигации на KASE

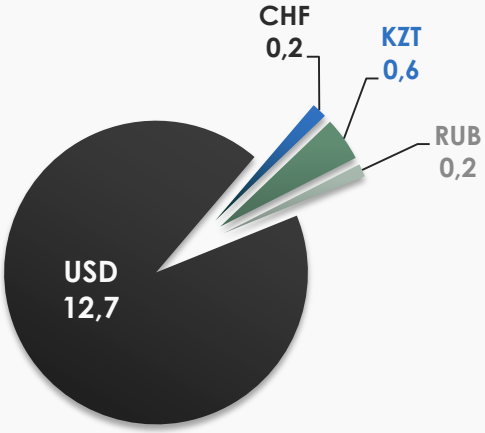
Чем привлекательно инвестирование в еврооблигации на KASE:

- при торговле в тенге зачисление бумаг осуществляется сразу после заключения сделки (расчеты в режиме T+0)
- приобретение актива, номинированного в валюте, по курсу в тенге (тем самым, не требуется проводить валютную конвертацию)
- получение купонных выплат и основной суммы при погашении/отзыве облигации в иностранной валюте
- при торговле в долларах применяется режим T+2, зачисление бумаг происходит через два дня после заключения сделки
- налоговые льготы

Валютная структура выпусков еврооблигаций на KASE, кол-во выпусков



Валютная структура корпоративного долга по еврооблигациям на KASE, млрд USD



Еврооблигации в обращении

KASE

Эмитент	Тикер ФИ	Срок обращения (лет)	Год выпуска	Купонная ставка (%)
АО "Национальная компания "КазМунайГаз" (KMGZ)	KMGZe10_USD	5	2017	3,875
	KMGZe11_USD	10	2017	4,750
	KMGZe12_USD	30	2017	5,750
	KMGZe13_USD	5	2018	4,750
	KMGZe14_USD	12	2018	5,375
	KMGZe15_USD	30	2018	6,375
	KMGZe6_USD	10	2013	4,400
	KMGZe9_USD	30	2014	6,000
АО "Банк Развития Казахстана" (BRKZ)	BRKZe3_USD	15	2005	6,500
	BRKZe4_USD	10	2006	6,000
	BRKZe7_USD	10	2012	4,125
АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы" (TMJL)	TMJLe1_USD	30	2012	6,950
	TMJLe6_USD	10	2017	4,850
АО "НУХ "КазАгро" (KZAG)	KZAGe1_USD	10	2013	4,625
АО "КазТрансГаз" (KZTG)	KZTGe1_USD	10	2017	4,375
АО "Банк ЦентрКредит" (CCBN)	CCBNe3_USD	бессрочные	2010	8,341
ТОО "Исткомтранс" (ECTR)	ECTRe1_USD	9	2013	8,000
АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (HSBK)	HSBKe5_USD	10	2011	7,250
Министерство финансов Республики Казахстан	KZ_05_2410_USD	10	2014	3,875
	KZ_06_4410_USD	30	2014	4,875

** Зеленым выделены суверенные еврооблигации*

Суверенные еврооблигации

KASE

KAZAKS 3 7/8 10/14/24 $↑105.9500 +2.700 105.9500 / 105.9500 2.6139 / 2.6139
На 07 Aug Vol 8.3MM 5.0MM x 3.3MM Source KAZA

KAZAKS 3 7/8 10/14/24 Corp | Настр. | Опции | стр 1/12 | Описание: Облигация
94) Примеч. | 95) Buy | 96) Sell

25) Описание облигации | 26) Описание эмитента

Страницы
11) Облигация
12) Доп. инфо
13) Прав./Члг
14) Ковенанты
15) Гаранты
16) Рейтинг облгц
17) Идентификаторы
18) Биржи
19) Участники
20) Сборы, огранич.
21) Расписания
22) Купоны

Ссылки
32) ALLQ Цена
33) QRD Котировки
34) TDH Архив торгов
35) CACS Корп. дейст.
36) CF Проспект
37) CN Новости ЦБ
38) HDS Владельцы

66) Отпр. облигацию

Информация эмитента

Назв.	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN
Отрасль	Суверен. (BCLASS)

Информация по бумагам

Рын эмис	Евро ноты		
Страна	KZ	Валюта	USD
Ранг	Sr Unsecured	Серия	REGS
Купон	3.875000	Тип	Фиксирова...
Чст кпн	П/Г		
Счет дн.	ISMA-30/360	Цена эмис.	98.38700
Погаш.	10/14/2024		
BULLET			
Спр эмис	+165.50bp vs T 2 3/8 08/15/24		
Вид расч.	(1)STREET CONVENTION		
Дата оценки			10/06/2014
Дата начисления процентов			10/14/2014
1-я расчет. дата			10/14/2014
Дата 1-го куп.			04/14/2015

Идентификаторы

Код	EK5325858
ISIN	XS1120709669
FIGI	BBG0078X6LD6

Рейтинг облигаций

Moody's	Baa3
S&P	BBB-
Fitch	BBB
Составной	BBB-

Эмиссии и торги

Свкп сумма эмиссии/в обращ.	
USD	1,500,000.00 (M) /
USD	1,500,000.00 (M)
Мин.лот/Шаг лота	
	200,000.00 / 1,000.00
Номинал	1,000.00
Вед. андер.	CITI,HSBC,JPM
Биржа	Две и более бирж

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P.
SN 890865 EDT GMT-4:00 H455-3359-0 17-Sep-2019 06:54:58

Суверенные еврооблигации

KASE

KAZAKS 3 7/8 10/14/24 $↑105.9500 +2.700 105.9500 / 105.9500 2.6139 / 2.6139
На 07 Aug Vol 8.3MM 5.0MM x 3.3MM Source KAZA

KAZAKS 3 7/8 10/14/24 Corp | Настройки | Все котировки

06:57:55 | Ржм ALLX | Ось нлжн | Сплит бид/пр | 94 Перекл. | 99 Buy | 96 Sell

Спреды / | T 1 1/4 08/31/24 | @ CBBT | 97-31¼ / 97-31+ | 1.678 / 1.676 | 06:57

Изм. фильтры | Плщдк | BGM | 93) Ключ

Критерии рез-тов

	Броке	Назв. фирмы	ЦнБид / ЦнАск	Дхдн би / Дхдн ас	ОбБ(млн) x ОбА(млн)	HR Ex	HR Об	OS%	D/Вы	Вр.
20)	CBBT	FIT COMPOSITE	106.223 / 106.823	2.558 / 2.436	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:57
21)	BVAL	BVAL (Балл: 10)	106.458 / 106.777	2.510 / 2.445	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	04:00
22)		Посл. сделка	106.991	--	2.64					d03:36
23)	HVB	UniCredit Bank AG	106.238 / 106.613	2.556 / 2.479	1 x 1	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:57
24)	ISBL	Standard Bank	106.147 / 106.897	2.574 / 2.421	1 x 1	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:57
25)	EDF	ED&F MAN	105.758 / 107.186	2.653 / 2.362	1 x 1	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:57
26)	INTF	INTL FCSTONE	106.28 / 106.86	2.547 / 2.427	.5 x .5	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:57
27)	SBER	SBERBANK CIB CJSC	105.990 / 106.750	2.606 / 2.451	.5 x .5	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:57
28)	MHIC	MIZUHO EMEA	106.125 / 107.125	2.578 / 2.375	2 x 2	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:56
29)	RBIX	Raiffeisen Bank Intl	106.000 / 107.000	2.604 / 2.400	.5 x .5	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:48
30)	ADCP	Adamant Capital	106.750 / 107.250	2.451 / 2.349	1 x 1	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:16
31)	RCAP	Renaissance Capital	106.375 / 106.875	2.527 / 2.425	1 x 1	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	9/16
32)	BGN	BLOOMBERG GENERIC	106.276 / 106.865	2.547 / 2.427	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:57
33)	SEAP	Seaport Global Hldgs	106.222 / 106.822	2.558 / 2.436	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:57
34)	MKAP	Meritkapital	106.200 / 106.770	2.563 / 2.447	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:57
35)	TRDG	TradeGate	106.291 / 106.909	2.544 / 2.418	.2 x .2	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:56
36)	STGF	Stuttgart Ex FXplus	106.280 / 106.910	2.546 / 2.418	.5 x .25	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	d06:29
37)	BCSX	BCS GLOBAL MARKETS	106.800 / 107.300	2.440 / 2.339	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	06:15
38)	GERM	GERMAN EXCHANGE	106.280 / 106.890	2.546 / 2.422	.5 x 1	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	d06:10
39)	STGT	STUTTGART EXCHANGE	106.280 / 106.910	2.546 / 2.418	.5 x .25	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	d06:10
40)	BMFX	BBG MTF Post-Trade	106.991 / Last Trd	2.402 / Last Trd	x Last Trd	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	d03:38

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P.
SN 890865 EDT GMT-4:00 H455-3359-0 17-Sep-2019 06:57:55

Корпоративные еврооблигации

KASE

HSBKKZ 7 ¼ 01/28/21 $↑105.466 -.016 Yld .000
At 8:01 Source BMRK

HSBKKZ 7 ¼ 01/28/21 Co | Settings | Actions | Page 1/12 | Security Description: Bond

94) Notes | 95) Buy | 96) Sell

25) Bond Description | 26) Issuer Description

Pages
11)Bond Info
12)Addtl Info
13)Reg/Tax
14)Covenants
15)Guarantors
16)Bond Ratings
17)Identifiers
18)Exchanges
19)Inv Parties
20)Fees, Restrict
21)Schedules
22)Coupons

Quick Links
32)ALLQ Pricing
33)QRD Qt Recap
34)TDH Trade Hist
35)CACS Corp Action
36)CF Prospectus
37)CN Sec News
38)HDS Holders

66) Send Bond

Issuer Information

Name	HALYK SAVINGS BANK-KAZAK
Industry	Banking (BCLASS)

Security Information

Mkt Iss	Euro-Dollar		
Country	KZ	Currency	USD
Rank	Sr Unsecured	Series	REGS
Coupon	7.250000	Type	Fixed
Cpn Freq	S/A		
Day Cnt	ISMA-30/360	Iss Price	98.26300
Maturity	01/28/2021	Reoffer	98.263
BULLET			
Iss Sprd	+415.30bp vs T 2 ⅝ 11/15/20		
Calc Type	(1)STREET CONVENTION		
Pricing Date			01/19/2011
Interest Accrual Date			01/28/2011
1st Settle Date			01/28/2011
1st Coupon Date			07/28/2011

Identifiers

ID Number	EI5457003
ISIN	XS0583796973
FIGI	BBG001DLV1X3

Bond Ratings

Moody's	Ba3
S&P	BB
Fitch	BB
Composite	BB-

Issuance & Trading

Aggregated Amount Issued/Out
USD 500,000.00 (M) /
USD 500,000.00 (M)

Min Piece/Increment
200,000.00 / 1,000.00

Par Amount	1,000.00
Book Runner	CITI,DB,HALYK
Reporting	TRACE

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P.
SN 890865 EDT GMT-4:00 H257-1121-1 17-Sep-2019 08:05:11

Корпоративные еврооблигации

KASE

HSBKKZ 7 ¼ 01/28/21 $↑105.466 -.016 Yld .000
At 8:01 Source BMRK

HSBKKZ 7 ¼ 01/28/21 Corp | Settings | All Quotes

08:05:33 ALLX Mode Overlay Axes Split Bid/Offer 94 Switch 95 Buy 96 Sell

Spreads vs T 1 ½ 08/31/21 @ CBBT 99-17⅝ / 99-17¾ 1.735 / 1.733 08:05

Edit Filters Venue BGM 93) Legend

Performance Criteria

	Broker	Firm Name	Bid Px / Ask Px	Bid Yld / Ask Yld	BSz(M) x ASz(M)	HR Ex	HR Vol	OS%	D/Quit	Time
20)	CBBT	FIT COMPOSITE	105.177 / 105.857	3.316 / 2.821	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	08:05
21)	BVAL	BVAL (Score: 9)	105.243 / 105.527	3.268 / 3.061	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	07:00
22)	BMRK	BBG REALTIME EVAL	105.327 / 105.599	3.206 / 3.008	1000 Indic Sz	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	08:01
23)		Last Trade	105.125	--	--					d08/16
24)	EDF	ED&F MAN	104.426 / 106.777	3.868 / 2.158	500 x 500	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	07:30
25)	GPBM	GAZPROMBANK	104.780 / 105.820	3.607 / 2.848	500 x 500	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	04:44
26)	RCAP	Renaissance Capital	105.125 / 105.375	3.354 / 3.171	500 x 500	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	9/16
27)	SEAP	Seaport Global Hldgs	105.177 / 105.857	3.316 / 2.821	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	08:05
28)	MKAP	Meritkapital	105.150 / 105.740	3.336 / 2.906	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	08:01
29)	ADCP	Adamant Capital	105.000 / 105.750	3.446 / 2.898	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	07:54
30)	STGF	Stuttgart Ex FXplus	105.110 / 105.770	3.365 / 2.884	500 x 500	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	d07:45
31)	GERM	GERMAN EXCHANGE	104.920 / 105.760	3.505 / 2.891	600 x 600	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	d07:40
32)	STGT	STUTTGART EXCHANGE	105.110 / 105.770	3.365 / 2.884	500 x 500	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	d07:40
33)	BGN	BLOOMBERG GENERIC	104.976 / 105.787	3.463 / 2.872	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	07:29
34)	BCSX	BCS GLOBAL MARKETS	104.750 / 105.250	3.629 / 3.263	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	07:20
35)	FRNK	FRANKFURT EXCH	104.920 / 105.760	3.505 / 2.891	600 x 600	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	d07:15
36)	HLFN	Halyk Finance JSC	104.599 / 106.406	3.748 / 2.433	1000 x 1000	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	09/16
37)	BCKZ	BCC Invest	104.000 / 105.000	4.190 / 3.453	500 x 500	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	09/16
38)	CONR	Concorde Capital	105.259 / 105.787	3.264 / 2.880	1 x 1	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	09/16
39)	HVB	UniCredit Bank AG	108.500 / 109.500	.949 / .254	x	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	09/16

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P.
SN 890865 EDT GMT-4:00 H257-1121-1 17-Sep-2019 08:05:33

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
www.kase.kz

Листинговые сборы

KASE

Вид сбора	"Основная"	"Альтернативная"
Предварительный	100 МРП (652 долл. США); для коммерческих ДЦБ – 50 МРП (326 долл. США)	100 МРП (652 долл. США); для коммерческих ДЦБ – 50 МРП (326 долл. США)
За рассмотрение	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 1 000 МРП (652 – 6 520 долл. США); для коммерческих ДЦБ отсутствует	0,015 % от суммы выпуска, от 100 до 500 МРП (652 – 3 258 долл. США); для коммерческих ДЦБ отсутствует
Вступительный	0,25 % от суммы выпуска, от 100 до 3 000 МРП (652 – 19 550 долл. США) для коммерческих ДЦБ – 100 МРП	0,015 % от суммы выпуска, от 100 до 1 500 МРП (652 – 9 775 долл. США) для коммерческих ДЦБ – 100 МРП (652 долл. США)
Ежегодный	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 2 000 МРП (652 – 13 034 долл. США) ; для коммерческих ДЦБ – 50 МРП (326 долл. США)	0,025 % от суммы выпуска, от 100 до 2 000 МРП (652 – 13 034 долл. США); для коммерческих ДЦБ – 50 МРП (326 долл. США)

** переведено по официальному курсу на 01.09.2019 года (387.46 тенге за доллар США)*

*** в 2019 году 1 минимальный расчетный показатель (МРП) равен 2 525 тенге (6,5 долл. США)*

KASE Private Market

KASE

Площадка предоставляет субъектам МСБ в организационно-правовой форме ТОО альтернативного источника финансирования без необходимости получения статуса публичной компании

Критерии:

Доход

наличие у ТОО дохода от реализации продукции (оказания услуг) не менее чем за два последних завершенных финансовых года

Финансовая отчетность

В соответствии с МСФО

Аудит

Проведенный аудиторской компанией, находящейся в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций

KASE Startup

KASE

- PACK MAN
  производство скотча
- ALLAVIN
  оказание дистанционных услуг
- Подпиши Онлайн
  облачный сервис на базе ЭЦП
- ТОО "Smart Production"
  Производство и реализация
  продуктов "Smart POS" и "Smart Online ККМ"
- REEF Центробежные технологии
  производство оборудования
  для нефтегазовой промышленности
- ТОО "Elephant Management "
  бренд " SEREBROFF"

80 стартапов
Подали документы
на получение допуска

6 стартапов
получили допуск

21 июня 2018 года состоялась презентацию площадки "KASE Startup" в Международном технопарке IT- стартапов Astana Hub в г. Астана