

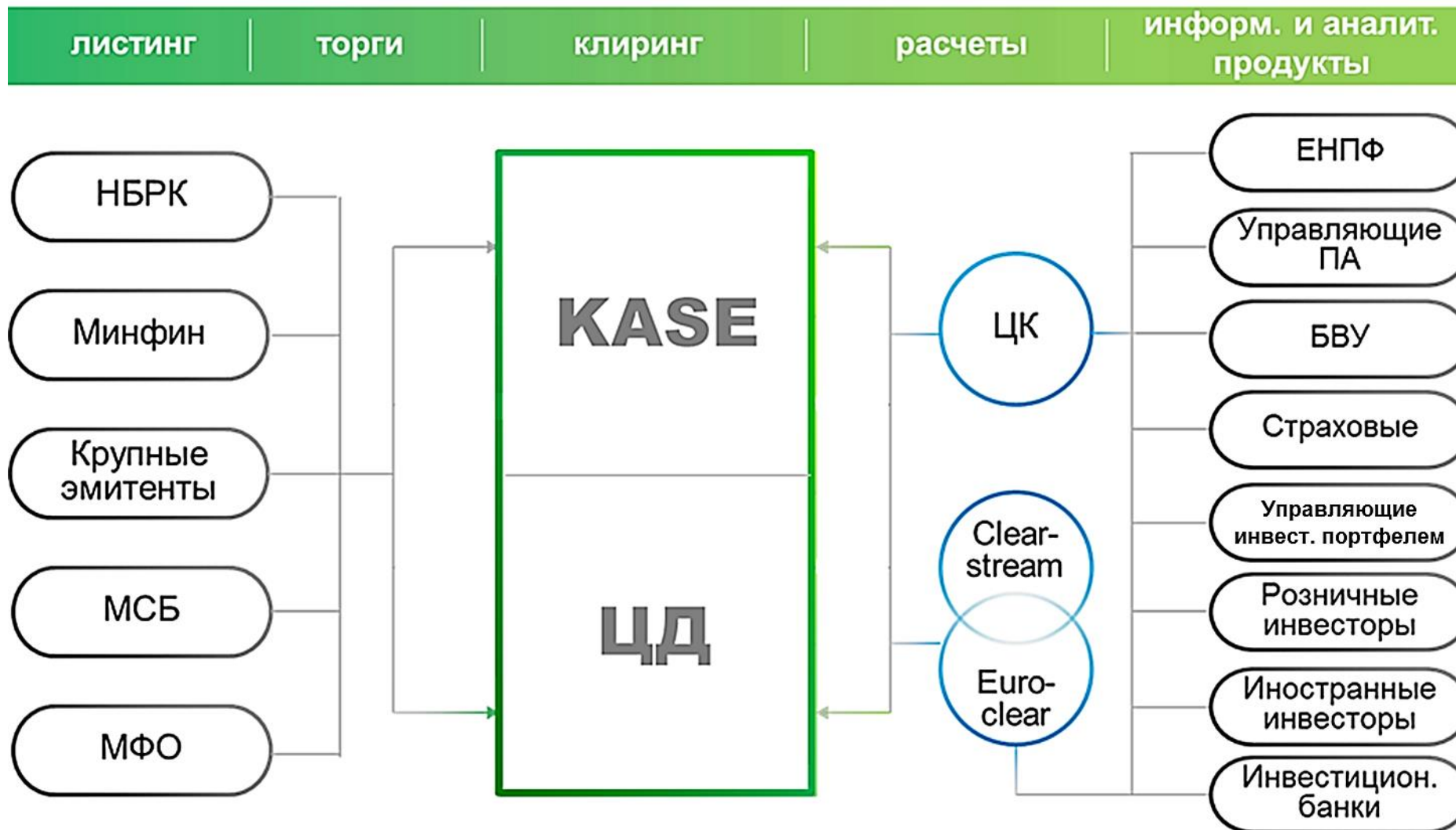
KASE : текущий статус и рыночные тренды

*KASE Day in Shymkent,
сентябрь 2019*

Андрей Цалюк, заместитель Председателя Правления

KASE сьогодні

Инфраструктура рынка



KASE: история и акционеры

▲ KASE была основана **17 ноября 1993 года** под наименованием "Казахская межбанковская валютная биржа" два дня спустя после введения национальной валюты Казахстана – тенге

▲ KASE – коммерческая организация, функционирующая в организационно-правовой форме **акционерного общества**

Акционеры KASE

- Национальный Банк
- MOEX
- Брокеры
- БВУ
- Розничные инвесторы
- Другие



KASE: размер, капитал, прибыль

На 01 июля 2019 года:

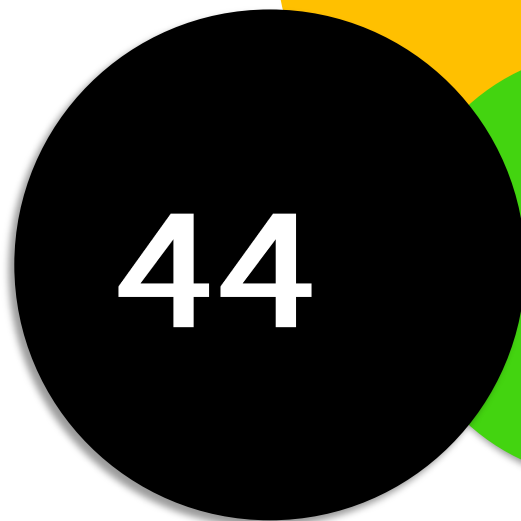
собственный капитал	10 363,0 млн KZT
оплаченный уставный капитал	2 661,8 млн KZT
активы	40 837,5 млн KZT
количество объявленных акций	5 000 000
количество размещенных акций	974 373
балансовая стоимость акции	10 783,1 KZT
доходность капитала (ROE)	11,3%

KASE демонстрирует устойчивые финансовые результаты по итогам 2018 года:

чистая прибыль	965,3 млн KZT (+22,2% к 2017)
операционные доходы	3 080,9 млн KZT (+21,8% к 2017)
CAGR доходов в 2014-2018 гг.	12 %

Члены KASE

Категория
"фондовая"



Категория
"деривативы"



Категория
"валютная"

Общее количество – 52

- 24** банков второго уровня (из 28)
- 21** брокерская компания (из 22)
- 49** локальных участников
- 3** иностранных участника
- 12** участников, предоставляющих услуги прямого доступа (DMA)

АКТИВЫ ИНСТИТУЦИОНАЛОВ

**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

Многофункциональность KASE

Наша компания

Казахстанская фондовая биржа (KASE) создана для содействия росту экономики Казахстана.

Сегодня KASE это универсальный постоянно развивающийся финансовый рынок с отлаженными механизмами взаимодействия всех его участников.

Инфраструктура KASE обеспечивает раскрытие информации о деятельности эмитентов ценных бумаг и рыночный характер проводимых сделок.

KASE выступает партнером Национального Банка в реализации денежно-кредитной политики и выступает площадкой для реализации крупных государственных программ.

Наши услуги



ЛИСТИНГ

- допуск ценных бумаг к публичному обращению
- создание условий для раскрытия информации о деятельности эмитентов



ЧЛЕНСТВО

- фондовый рынок
- валютный рынок
- рынок деривативов



ТОРГИ

- ценные бумаги
- иностранные валюты
- операции репо и своп
- производные финансовые инструменты



ПОСТ-ТОРГОВЫЕ УСЛУГИ

- клиринг
- расчеты



ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ РЫНОЧНЫХ ДАННЫХ

- итоги торгов
- котировки в реальном времени и с задержкой
- архивные данные



ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ

- торговая, расчетная и клиринговая системы
- FIX-шлюзы
- веб-сайт и веб-сервисы для участников рынка

KASE – универсальная биржа

5

валютных пар



190+

эмитентов



130+

акций в
торговом списке



280+

облигаций в
торговом списке



Топ 5

по капитализации рынка акций
среди бирж FEAS (2018)



2-ое место

среди бирж СНГ по
объему торгов (2018)



51

член Биржи



>120 000

счетов физических
лиц



25+

лет на рынке
капитала

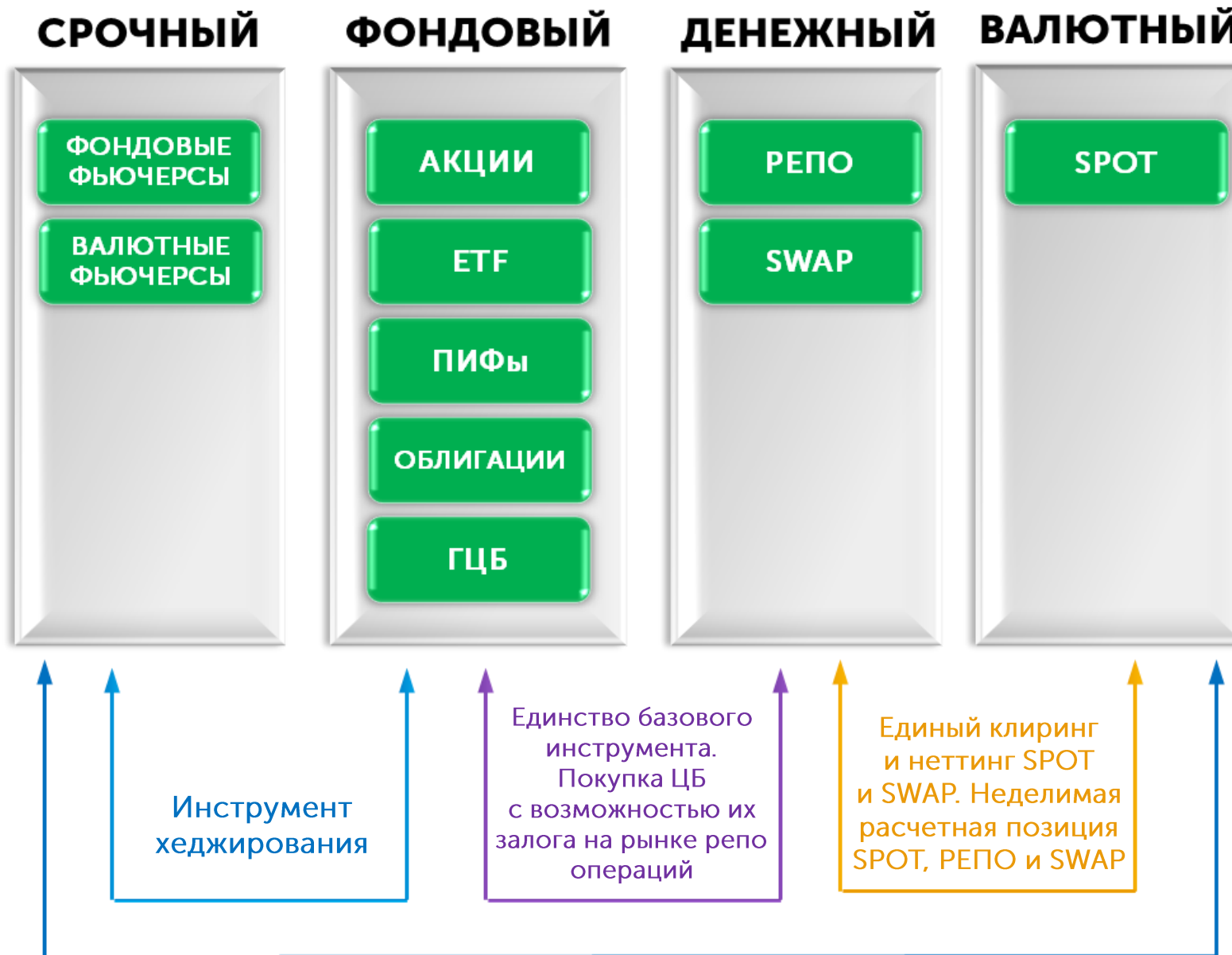


Frontier

MSCI FTSE



Взаимозависимость рынков KASE





Член Всемирной федерации бирж (WFE)



Член Федерации евро-азиатских фондовых бирж (FEAS)



Член Международной ассоциации распространителей и потребителей финансовой информации (SIIA/FISD)



Член Международной ассоциации бирж стран Содружества Независимых Государств (МАБ СНГ)



Участник Биржевого форума стран Организации Исламского Сотрудничества (ОИС)



Присоединение к Инициативе ООН "Устойчивые фондовые биржи"



Сотрудничество с Bloomberg и Refinitiv (поставка информации в режиме реального времени)

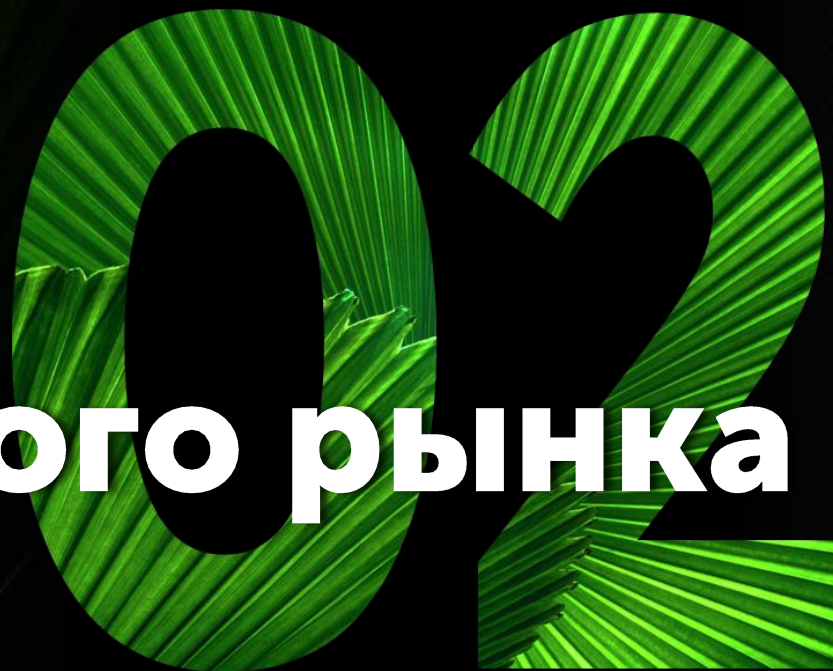


Сотрудничество с Exchange Data International Ltd., Interactive Data Corporation, Cbonds (поставка информационных продуктов)

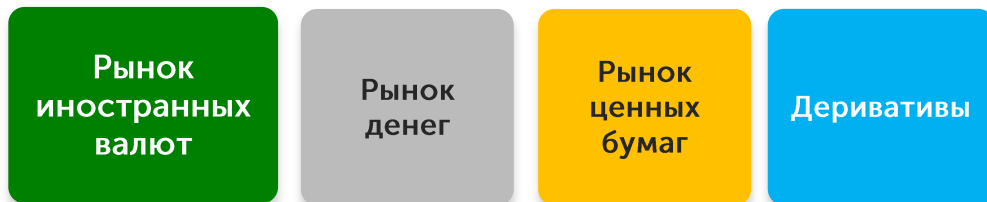


Сотрудничество с Wiener Börse и China Investment Information Services Ltd. (поставка всей рыночной информации)

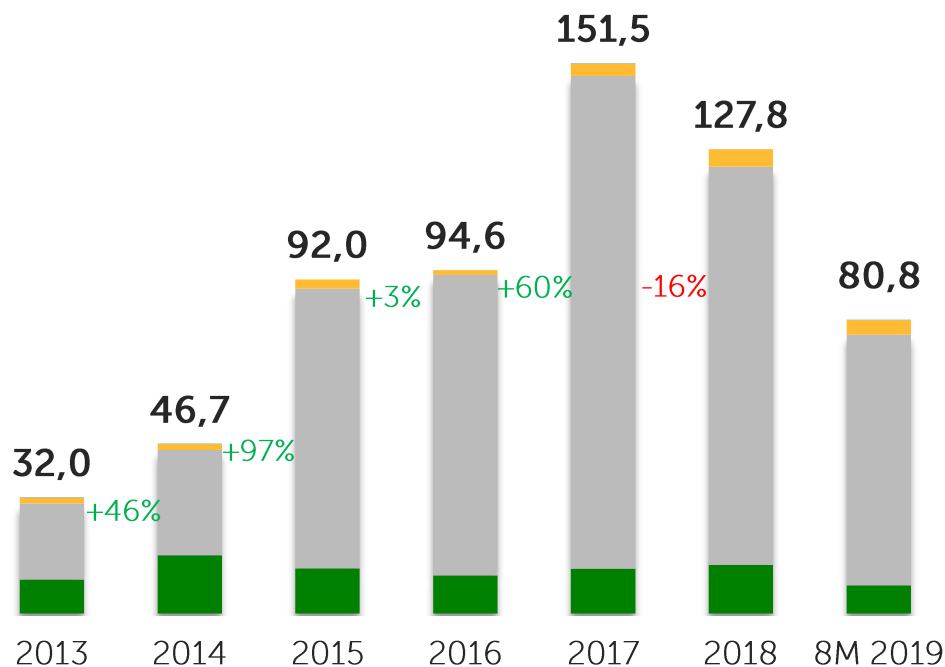
Тренды биржевого рынка



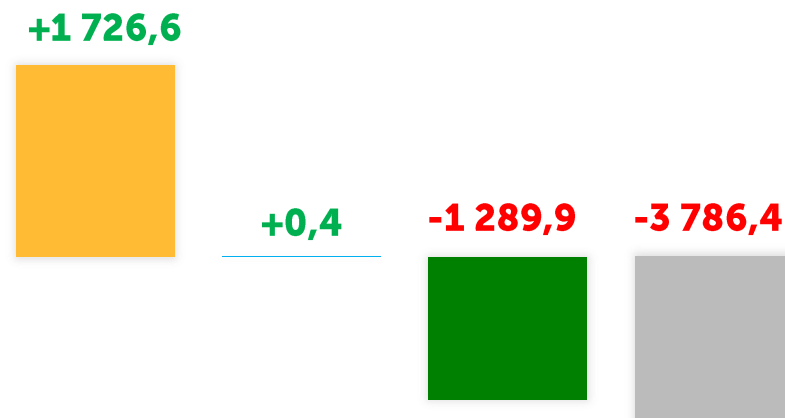
Объем и структура рынка



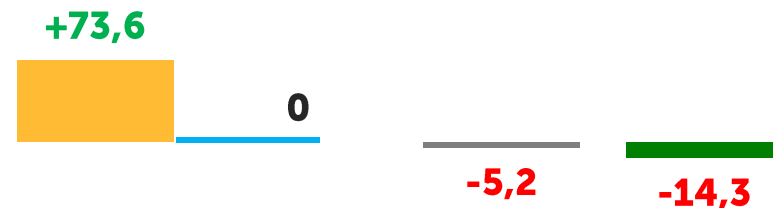
Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



Прирост сектора за 8М 2019 в денежном выражении, млрд. KZT

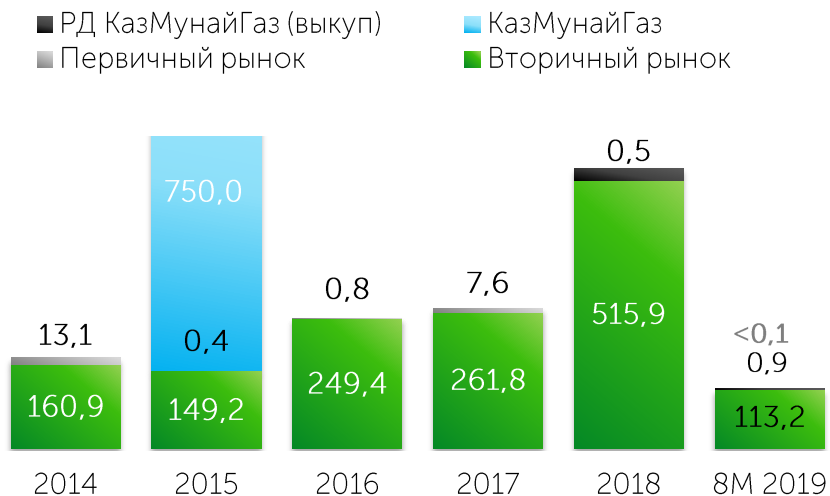


Прирост сектора за 8М 2019 в процентном выражении, %

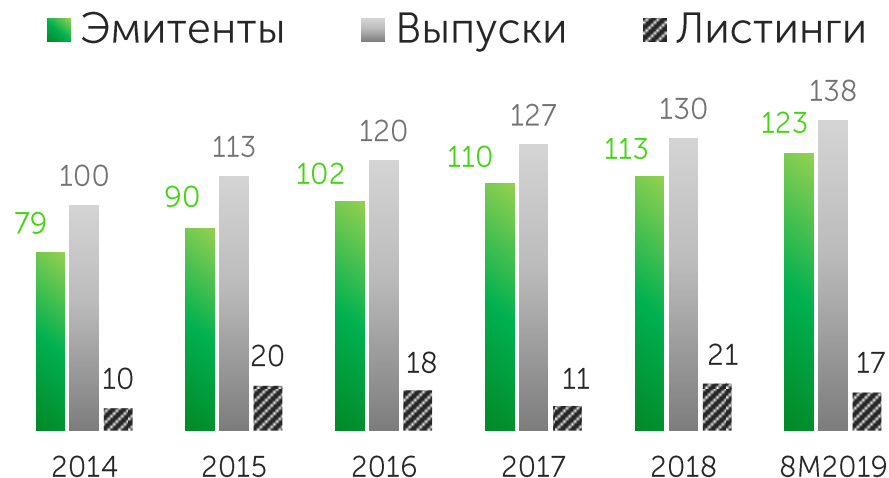


Рынок акций

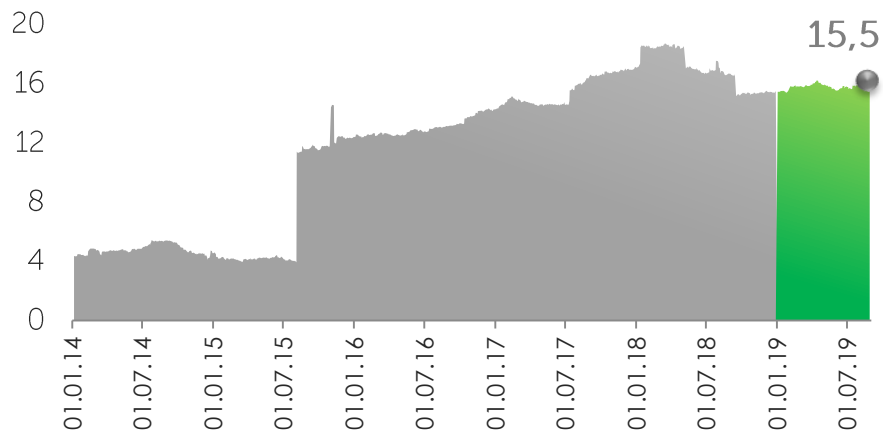
Объем сделок, млрд. KZT



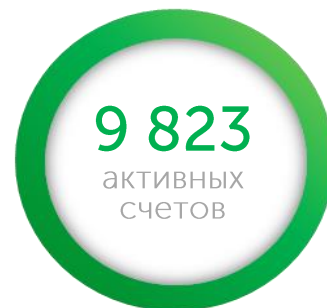
Новые листинги















Капитализация рынка акций, трлн KZT



Основные показатели за 8М 2019 года



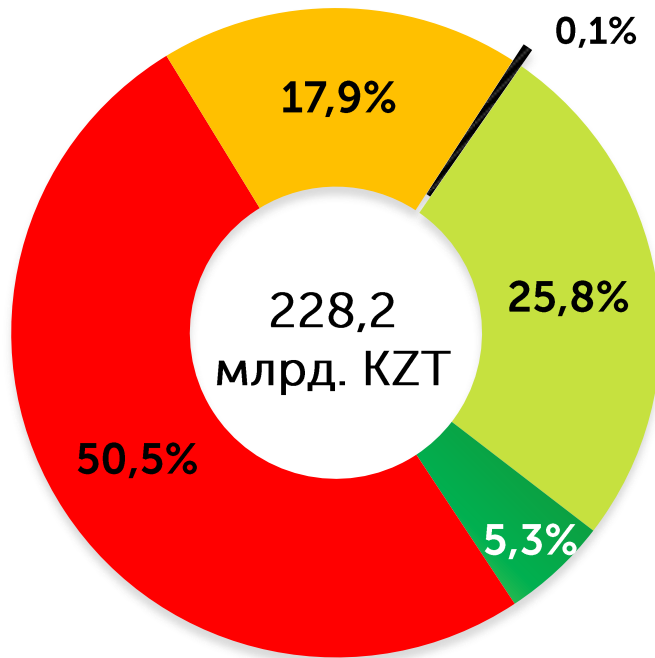
IPO на KASE

<p>2006</p>  <p>Объем: 12,2 млрд. KZT Цена размещения: 25 000–33 000 KZT Спрос: 592% Текущая цена: 24 505,00 KZT</p>	<p>2006</p>  <p>Объем: 258,0 млрд. KZT Цена размещения: 11 163,4 KZT Спрос: 100% Текущая цена: исключены с 10.05.18</p>	<p>2010</p>  <p>Объем: 2,7 млрд. KZT Цена размещения: 658,0 KZT Спрос: 100% Текущая цена: 290,00 KZT</p>	<p>2012</p>  <p>Объем: 7,5 млрд. KZT Цена размещения: 1 578,7 KZT Спрос: 260% Текущая цена: 2 050,00 KZT</p>	<p>2012</p>  <p>Объем: 27,9 млрд. KZT Цена размещения: 725,0 KZT Спрос: 200% Текущая цена: 1 012,77 KZT</p>	<p>2014</p>  <p>Объем: 13,1 млрд. KZT Цена размещения: 505,0 KZT Спрос: 130% Текущая цена: 1 530,33 KZT</p>
<p>2015</p>  <p>Объем: 359,6 млн KZT Цена размещения: 19 843,0–21 827,0 KZT Спрос: 106% Текущая цена: 28 100,00 KZT</p>	<p>2016</p>  <p>Объем: 800,0 млн KZT Цена размещения: 11 177,0 KZT Спрос: 370% Текущая цена: 8 921,98 KZT</p>	<p>2017</p>  <p>Объем: 1 125,0 млн KZT Цена размещения: 30 500,0 KZT Спрос: 103,1% Текущая цена: 28 100,00 KZT</p>	<p>2017</p>  <p>Объем: 6 500,0 млн KZT Цена размещения: 1 150,0 KZT Спрос: 116,1% Текущая цена: исключены с 27.09.18</p>	<p>2018</p>  <p>Объем: 526,4 млн KZT Цена размещения: 50 000,0 KZT Спрос: 100,0% Текущая цена: 28 100,00 KZT</p>	<p>2019</p>  <p>Объем: 5,2 млн KZT Цена размещения: 348,698 KZT Спрос: 0,2% Текущая цена: –</p>

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

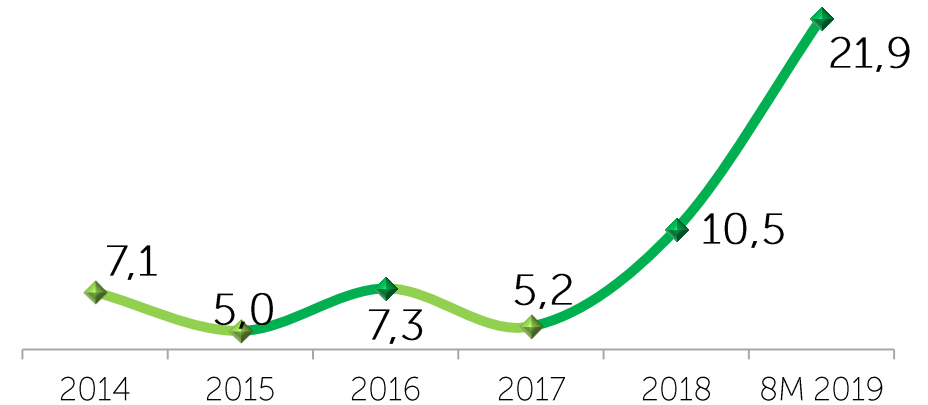
Инвесторы рынка акций

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

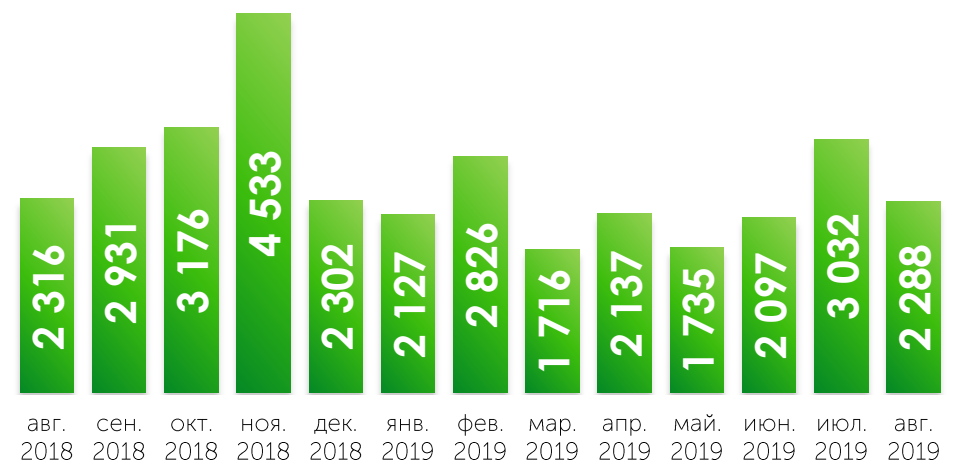


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Др. институциональные инвесторы
- Физические лица
- Прочие юридические лица

Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов розничных инвесторов на рынке акций

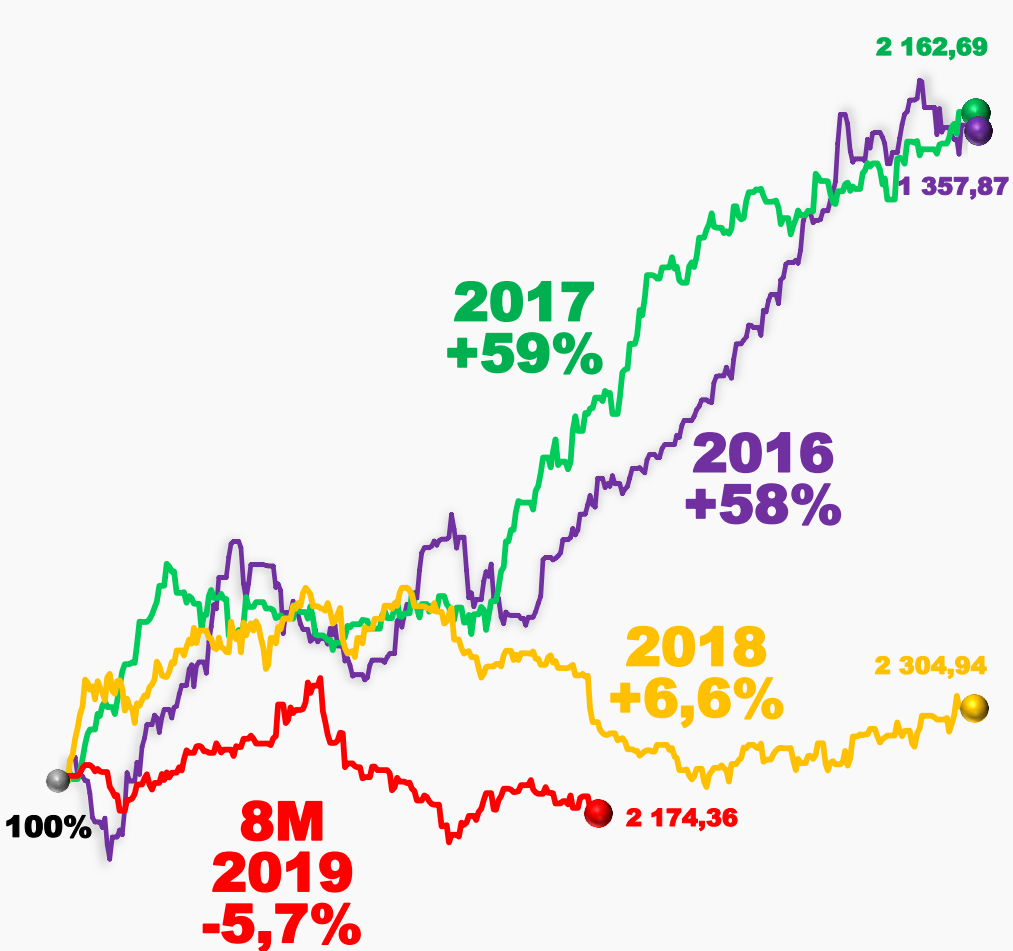


* от общего брутто-оборота торгов акциями на вторичном рынке

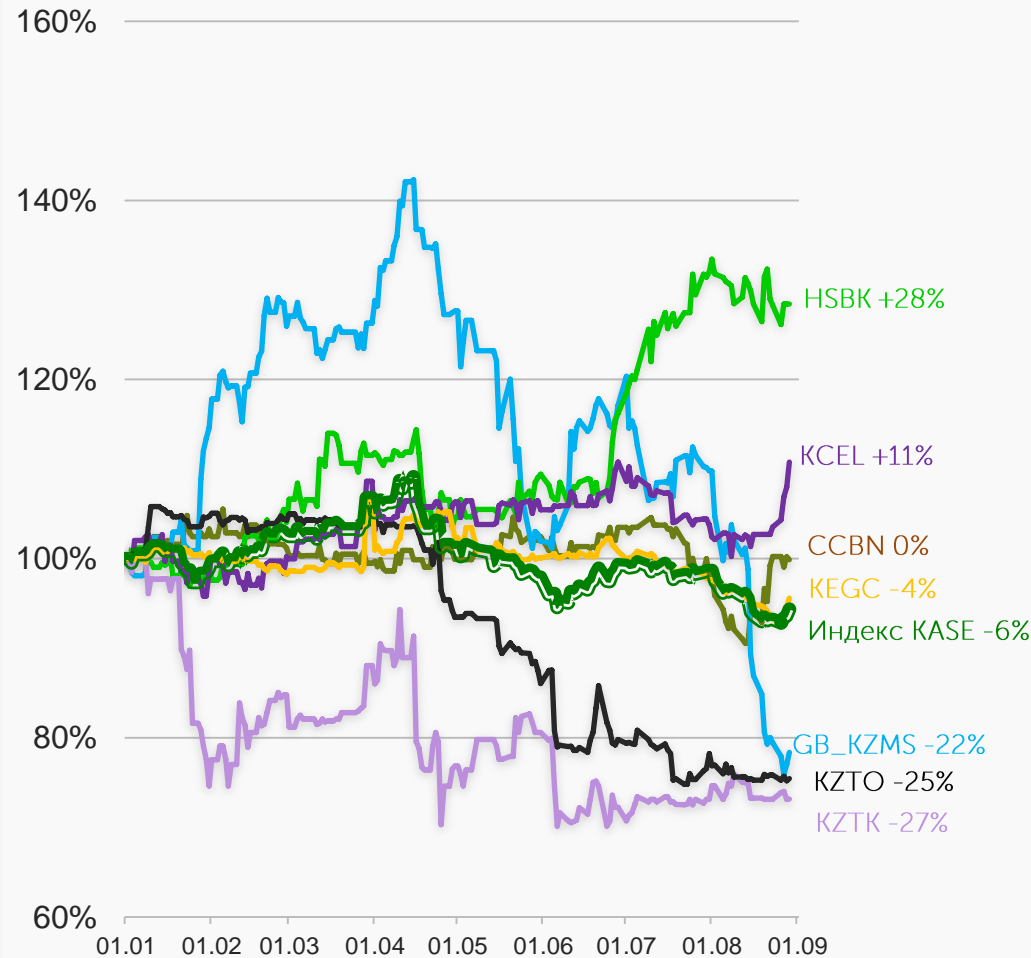
Источник: KASE

Динамика Индекса KASE

Индекс KASE в 2016-8М 2019



Компоненты Индекса KASE в 2019 году

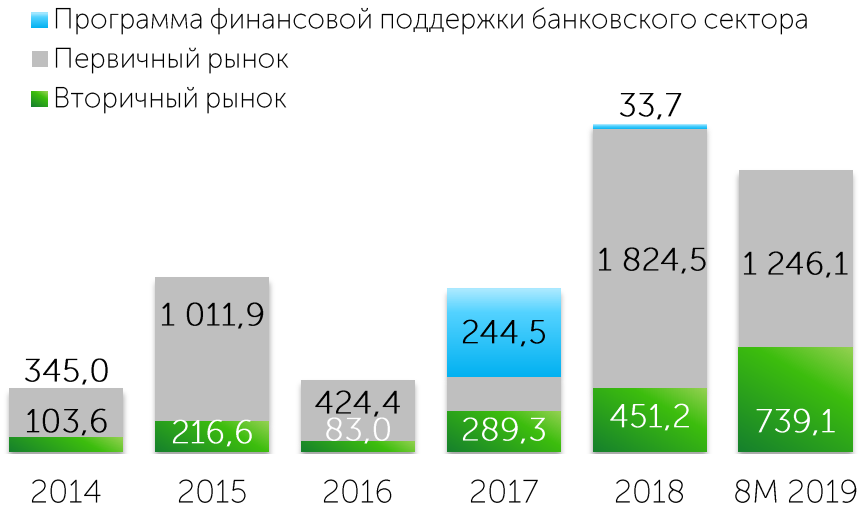


Наиболее ликвидные акции

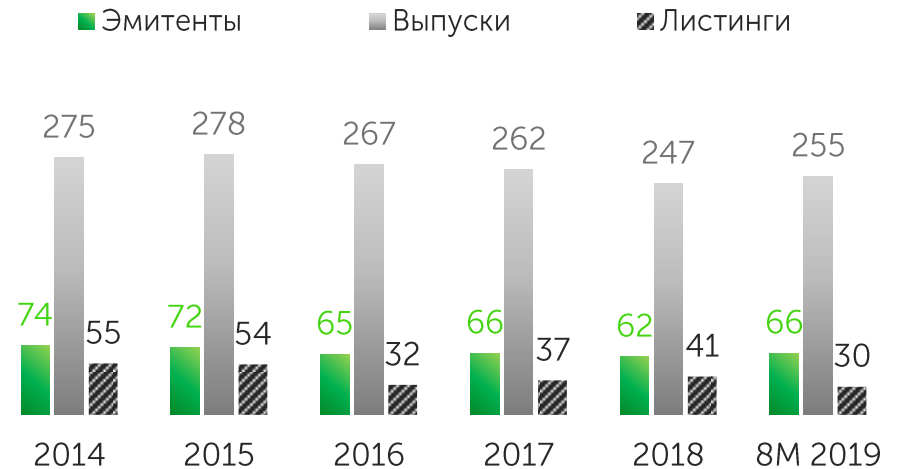
Торговый код	Наименование эмитента	Средневзвешен. цена, KZT			Объем сделок, млн KZT	Количество сделок
		KZT 29.12.2019	KZT 29.08.2019	% с нач. года		
KZTO	АО "КазТрансОйл"	1 342,00	1 005,52	-25,1	4 585,90	18 544
HSBK	АО "Народный банк Казахстана"	100,41	128,77	+28,2	2 734,80	13 503
GB_KZMS	KAZ Minerals PLC	2 530,00	1 965,06	-22,3	59 388,00	8 227
KEGC	АО "KEGOC"	1 600,64	1 526,20	-4,7	4 100,20	7 916
KZTK	АО "Казактелеком"	33 499,00	24 677,56	-26,3	9 142,20	7 285
US_FRHC	Freedom Holding Corp.	3 170,03	4 749,65	+49,8	4 359,20	2 748
CCBN	АО "Банк ЦентрКредит"	234,21	231,31	-1,2	1 177,90	2 650
RU_GAZP	ПАО "Газпром"	839,29	1 353,87	+61,3	206,6	1 787
KZAP	АО "Казатомпром"	5 200,00	5 573,83	+7,2	1 999,10	1 397
KCEL	АО "Кселл"	1 850,00	2 004,66	+8,4	5 250,10	1 363
RU_SBER	ПАО "Сбербанк"	1 034,91	1 278,47	+23,5	438,4	1 289
RU_AFLT	ПАО "Аэрофлот - российские авиалинии"	561,02	625,85	+11,6	103,3	839
US_BAC_	Bank of America Corporation	9 770,01	10 561,35	+8,1	347,4	675
GB_NTRM	NOSTRUM OIL & GAS PLC	550,00	150,83	-72,6	362,7	452
RU_VTBR	Банк ВТБ (ПАО)	0,20	0,22	+10,0	297,9	324

Корпоративные облигации

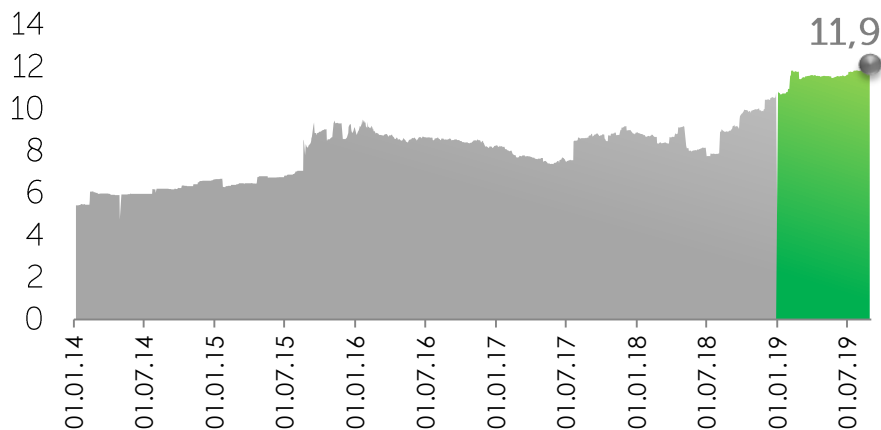
Объем сделок, KZT млрд. KZT



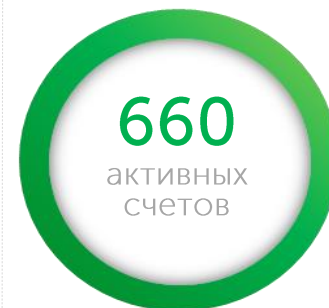
Новые листинги



Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT



Основные показатели за 8М 2019 года



+228 счетов
к 8М 2018 года



Х 4 раза
к 8М 2018 года



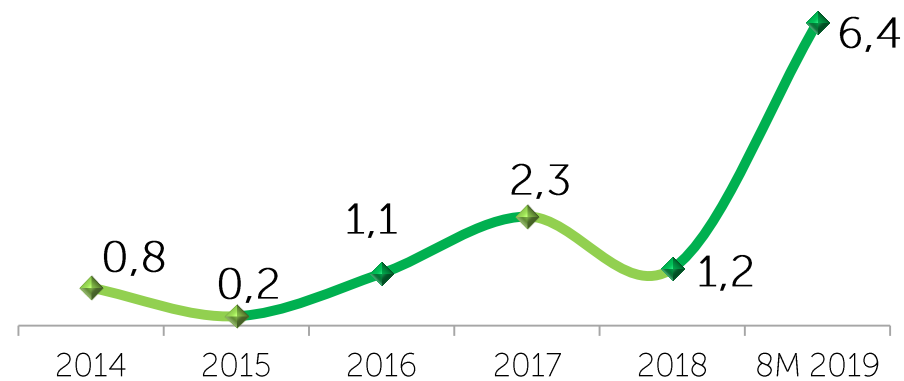
+5 сделок
к 8М 2018 года

Инвесторы корпоративных облигаций KASE

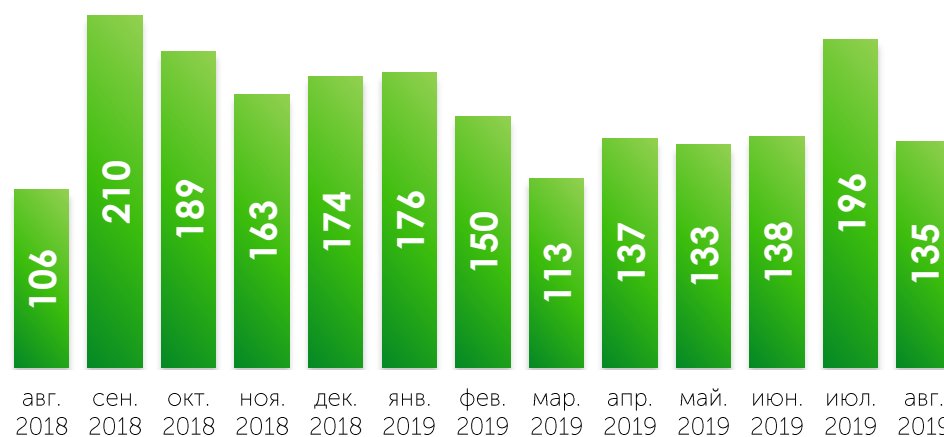
Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 8М 2019 года*



Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов на рынке корпоративных облигаций



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

Доходность корпоративных облигаций KASE

Размещения корпоративных облигаций на KASE 2016-8М 2019

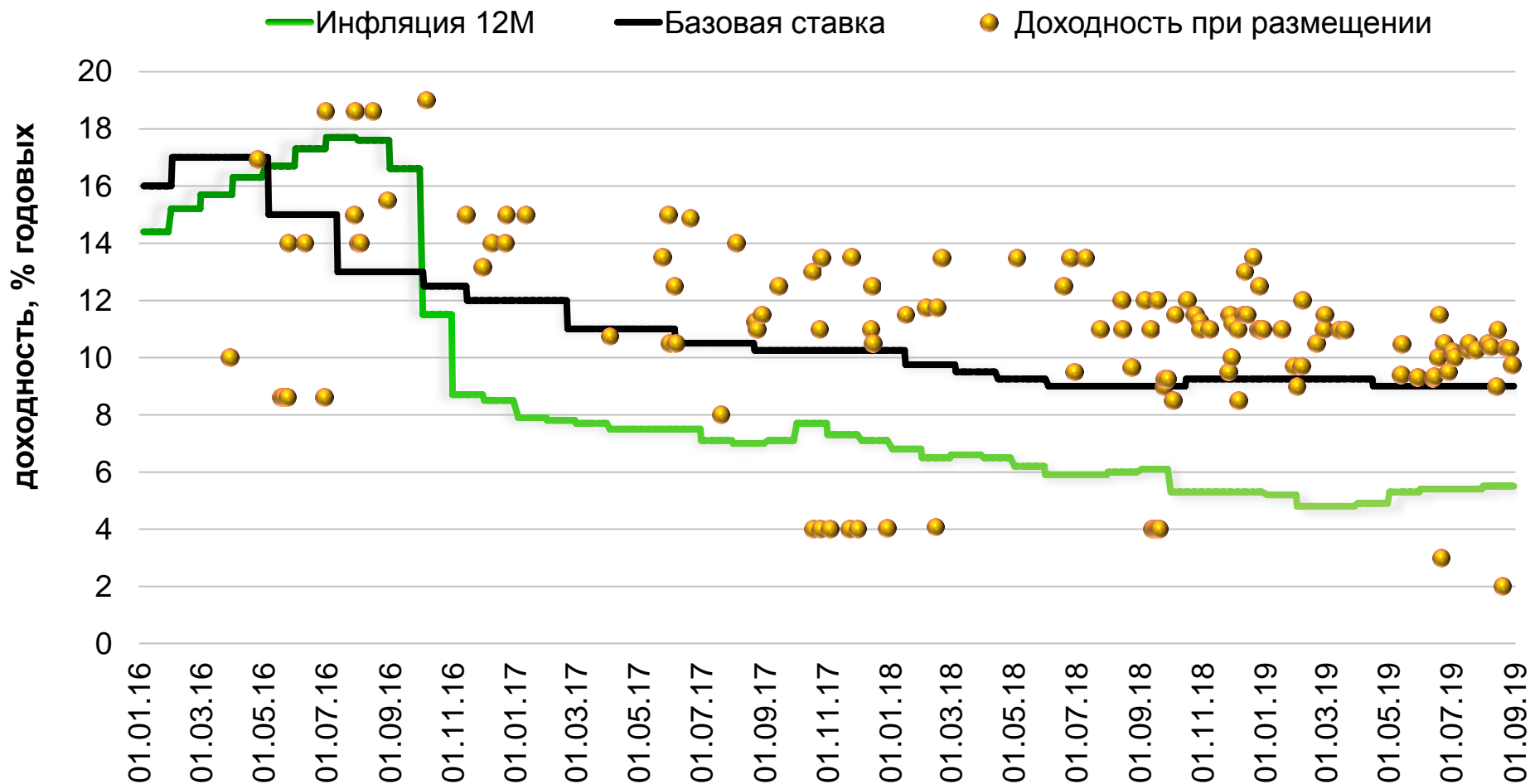
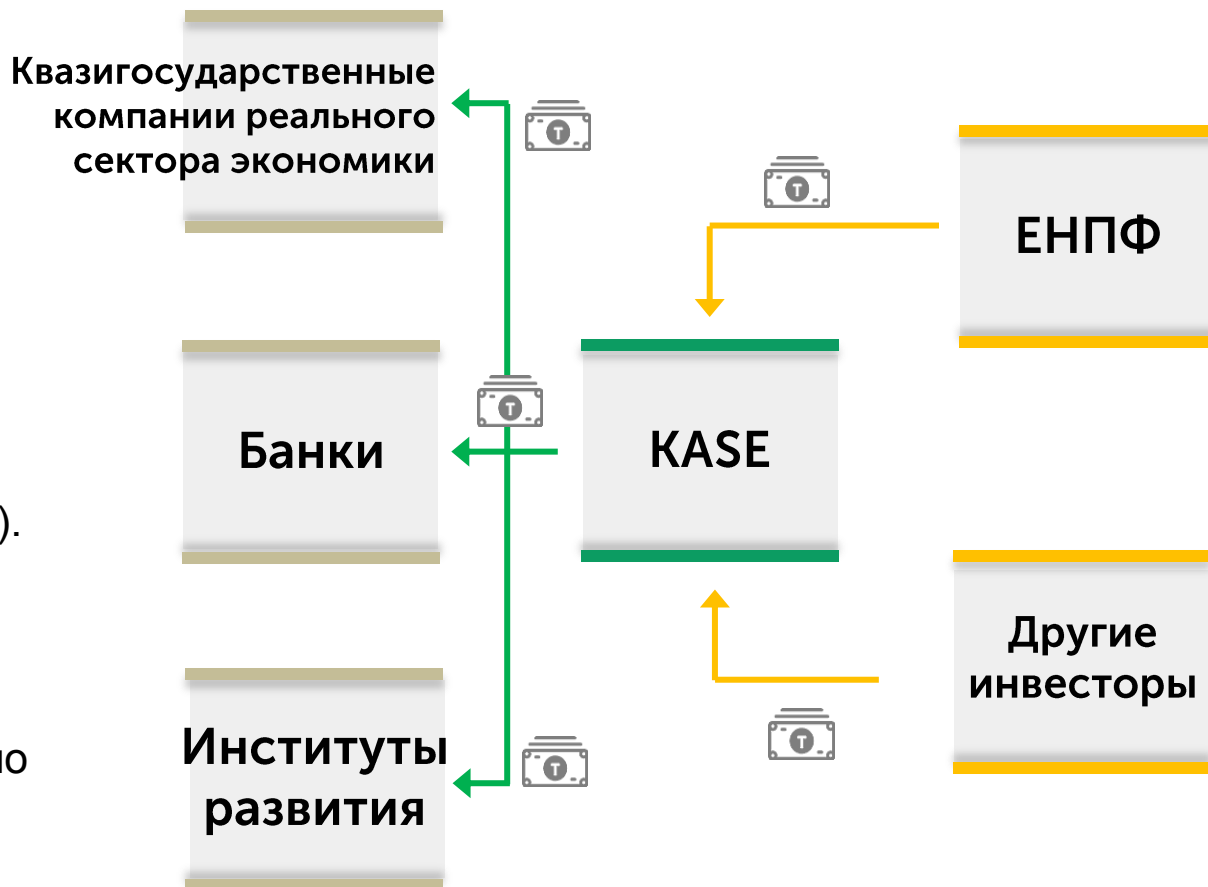


Схема финансирования экономики

2016 +

Основная группа качественных эмитентов сформирована из **институтов развития и национальных компаний** (вследствие наличия рейтинга и возможности покупки их облигаций институциональными инвесторами).

Эмитенты частного реального сектора пока не привлекают активно деньги на открытом рынке из-за высокого уровня риска.

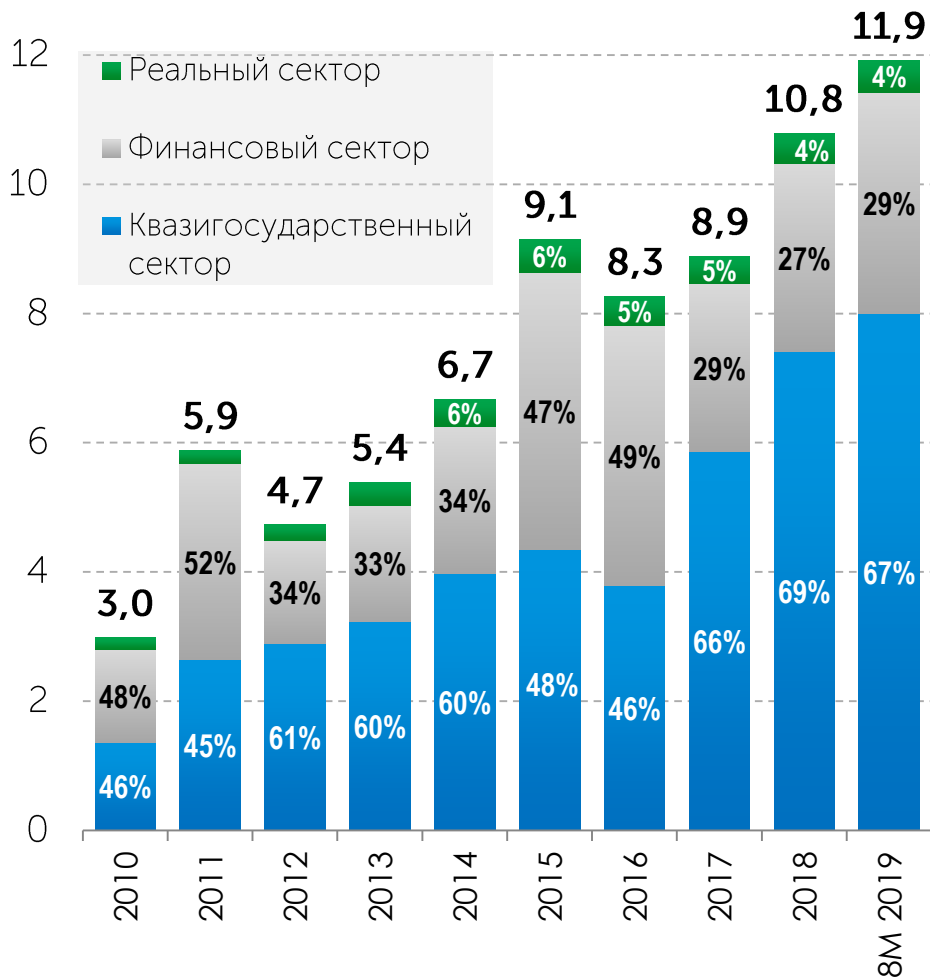


Объемы фондирования на рынке KASE

Объемы фондирования, трлн KZT



Структура капитализации рынка корпоративных облигаций в разрезе основных секторов экономики, трлн KZT



Облигации МФО

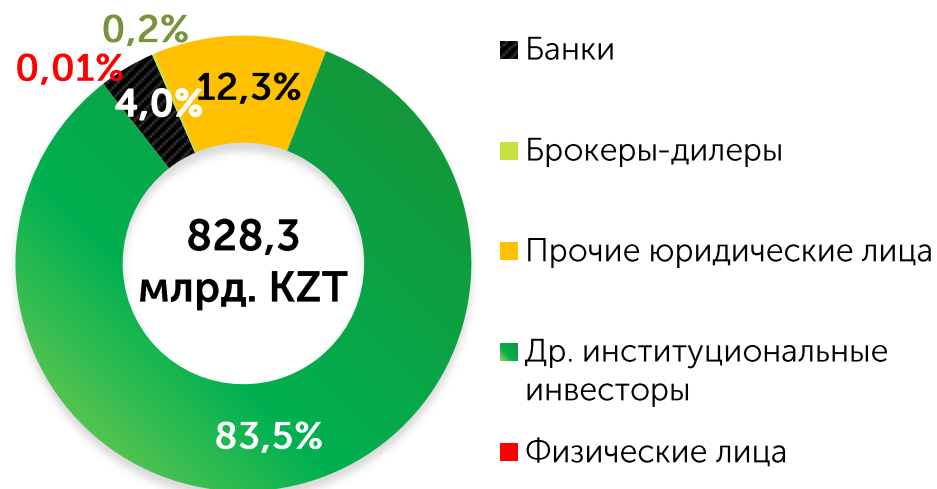
Объемы торгов, млрд. KZT



На 01 сентября 2019 года в официальном списке KASE находятся **27 выпусков облигаций 5 организаций:**

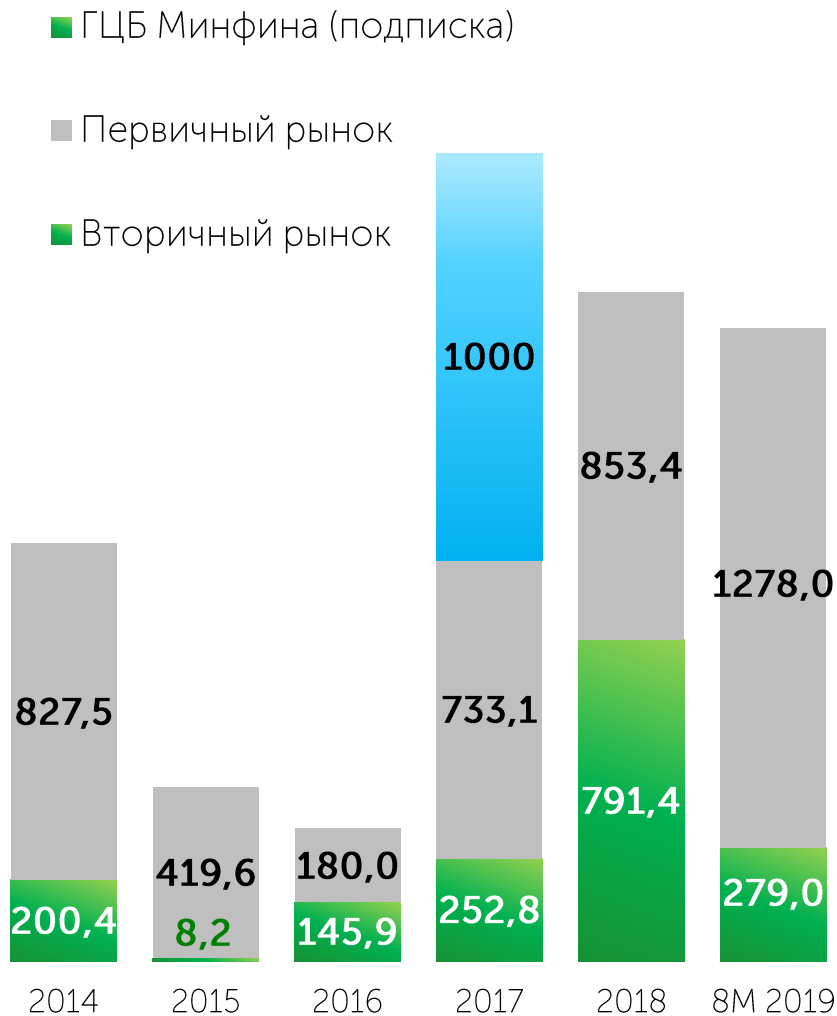
- 12 выпусков Евразийского банка развития
- 8 выпусков Европейского банка реконструкции и развития
- 3 выпуска Международной финансовой корпорации
- 1 выпуск Европейского инвестиционного банка
- 3 выпуска Азиатского банка развития

Доли основных категорий инвесторов 8М 2019 года*

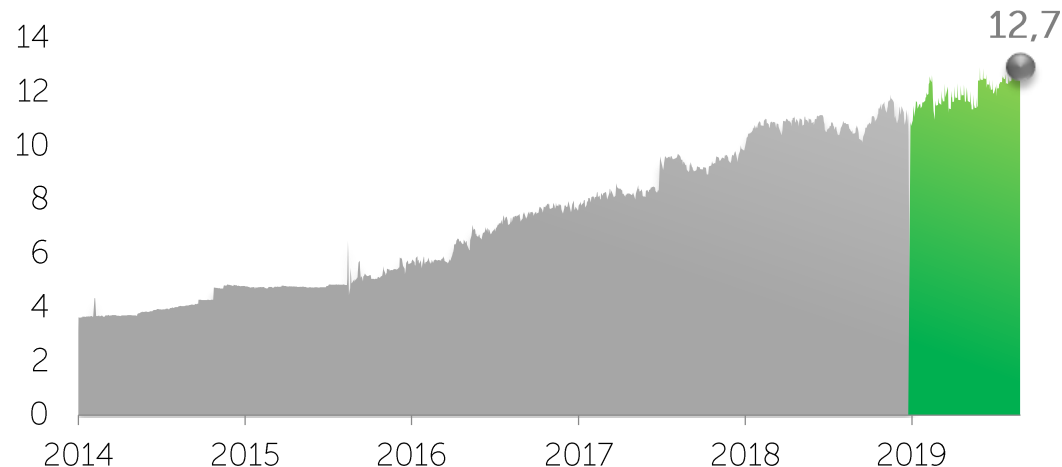


Государственные облигации (ГЦБ)

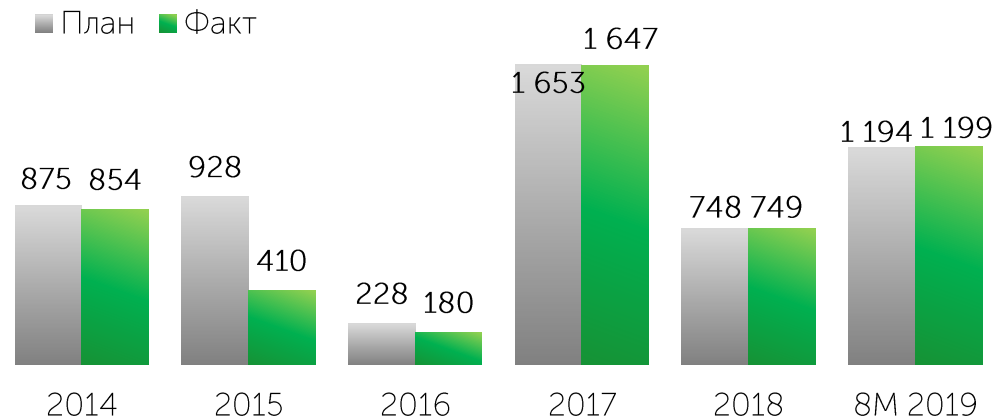
Динамика объема торгов, млрд. KZT



Сумма государственного долга (по номиналу), торгуемого на KASE, трлн KZT



Объем планируемых и фактических размещений Министерства финансов, млрд. KZT*

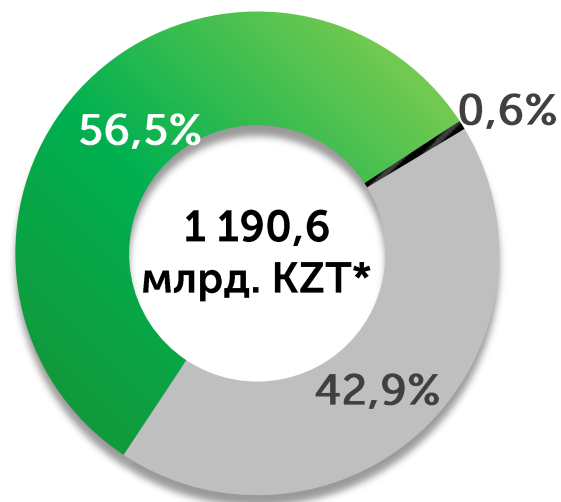


Источник: KASE

* объемы размещений указаны в номинальном выражении

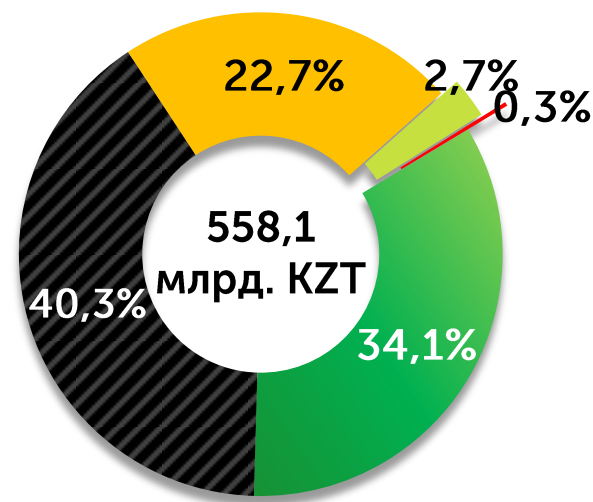
Инвесторская база ГЦБ

Участники на размещениях ЦБ МФРК на KASE за 8М 2019 года. Доля участия, %



	Объем, млрд. KZT*	Кол-во сделок
■ ЕНПФ	511,2	33
■ Др. институциональные инвесторы	672,1	103
■ Банки	7,3	6
■ Прочие юридические лица	–	–
■ Брокеры-дилеры	–	–

Участники вторичного рынка ГЦБ на KASE за 8М 2019 года. Доля участия, в % от брутто-оборота

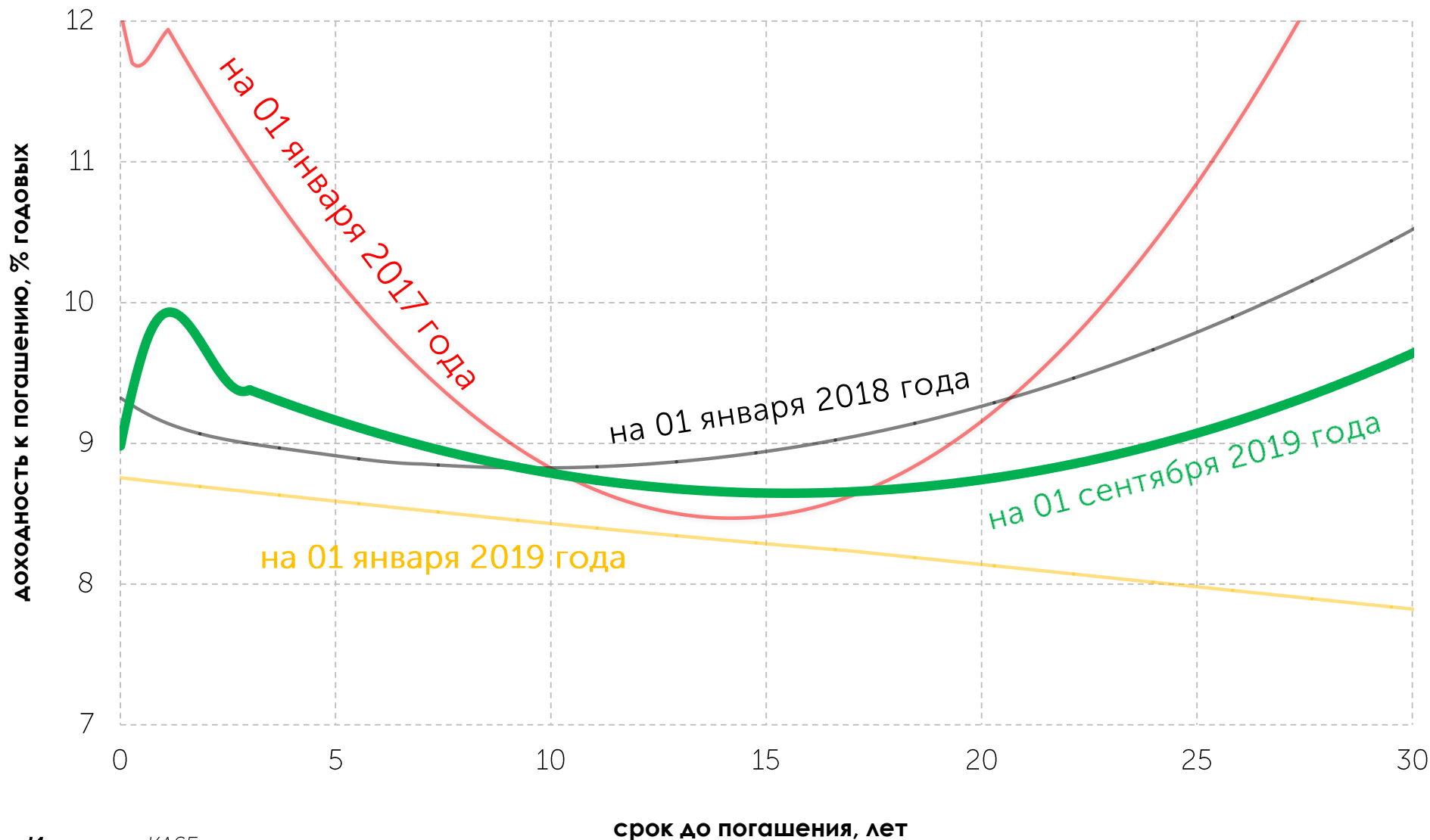


	Брутто-оборот, млрд. KZT	Кол-во сделок
■ Банки	224,9	247
■ Др. институциональные инвесторы	190,1	225
■ Прочие юридические лица	126,5	161
■ ЕНПФ	–	–
■ Брокеры-дилеры	15,1	79
■ Физические лица	1,5	46

* фактический привлеченный объем; по номиналу – 1 199,4 млрд. KZT

Источник: KASE

Безрисковая кривая доходности

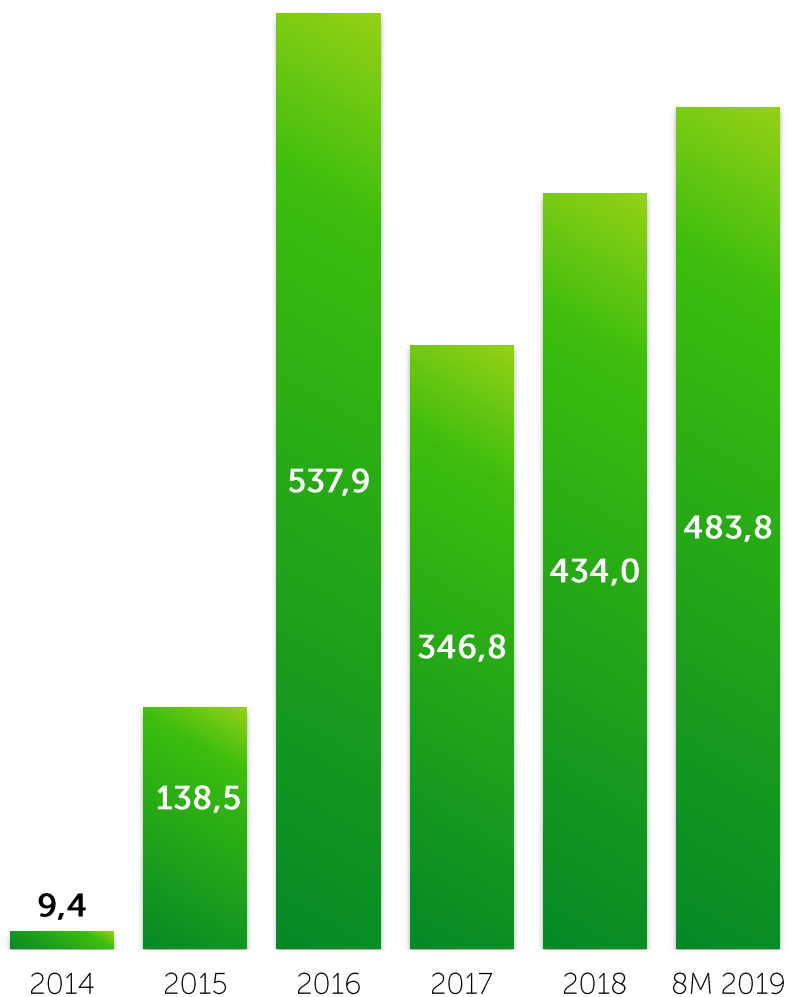


Безрисковые кривые стран Emerging Markets

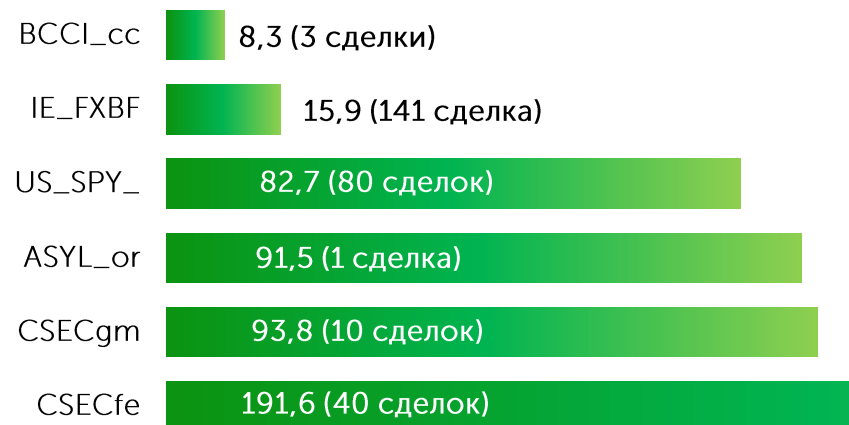
В МЕСТНЫХ ВАЛЮТАХ



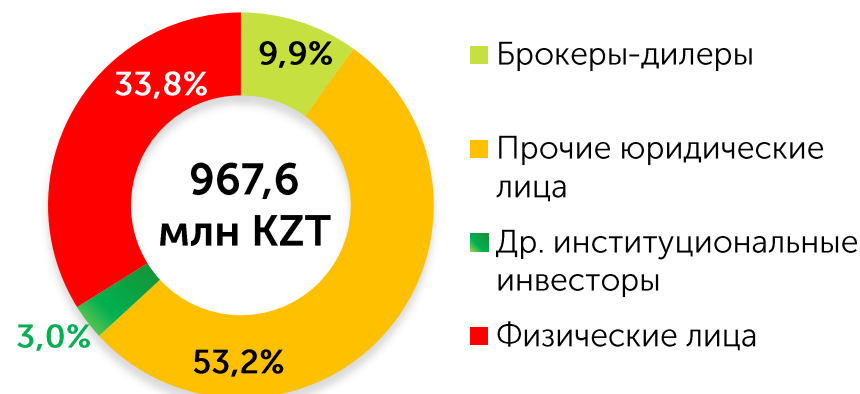
Объем сделок, млн KZT



Объем торгов в разбивке по инструментам за 8М 2019 года, млн KZT

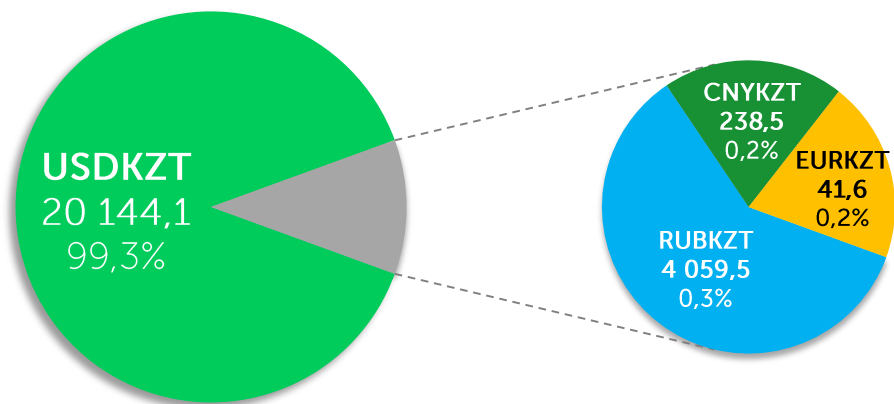


Доли основных категорий инвесторов за 8М 2019 года*

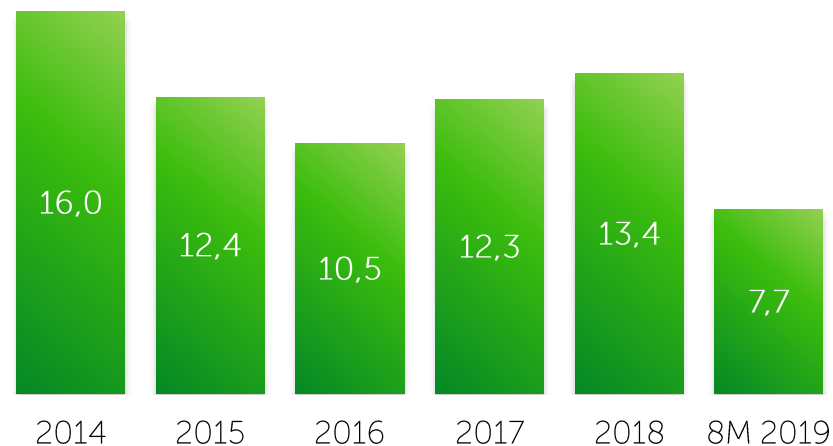


Иностранные валюты

Структура биржевого рынка за 8М 2019 года в объеме торгов. Объем в млн единиц валюты

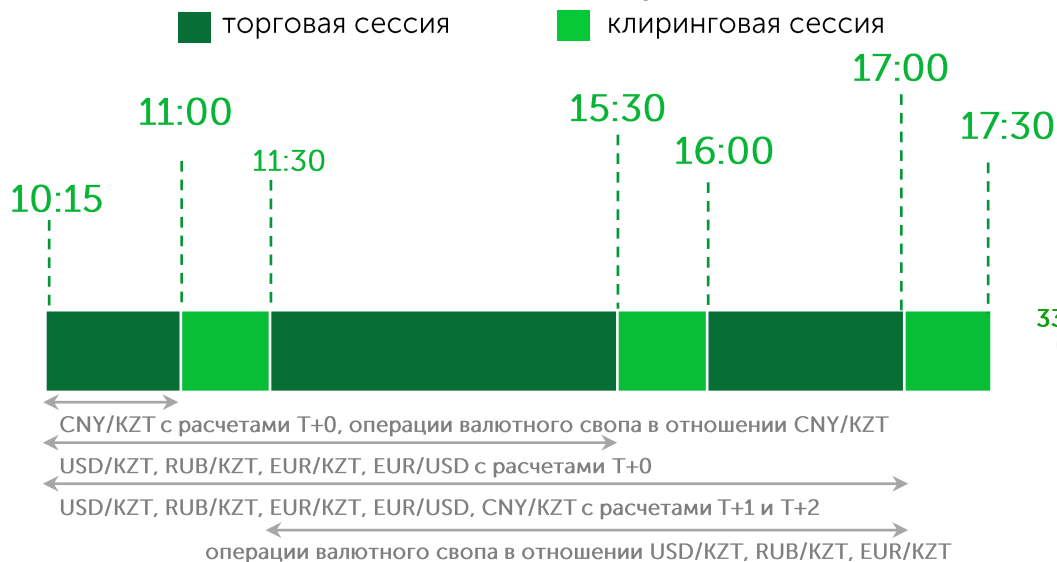


Объем торгов на спот-рынке, трлн KZT



Примечание: доли рассчитаны от объема торгов в KZT

Регламент торгов



Динамика курса USD/KZT, KZT за ед. валюты

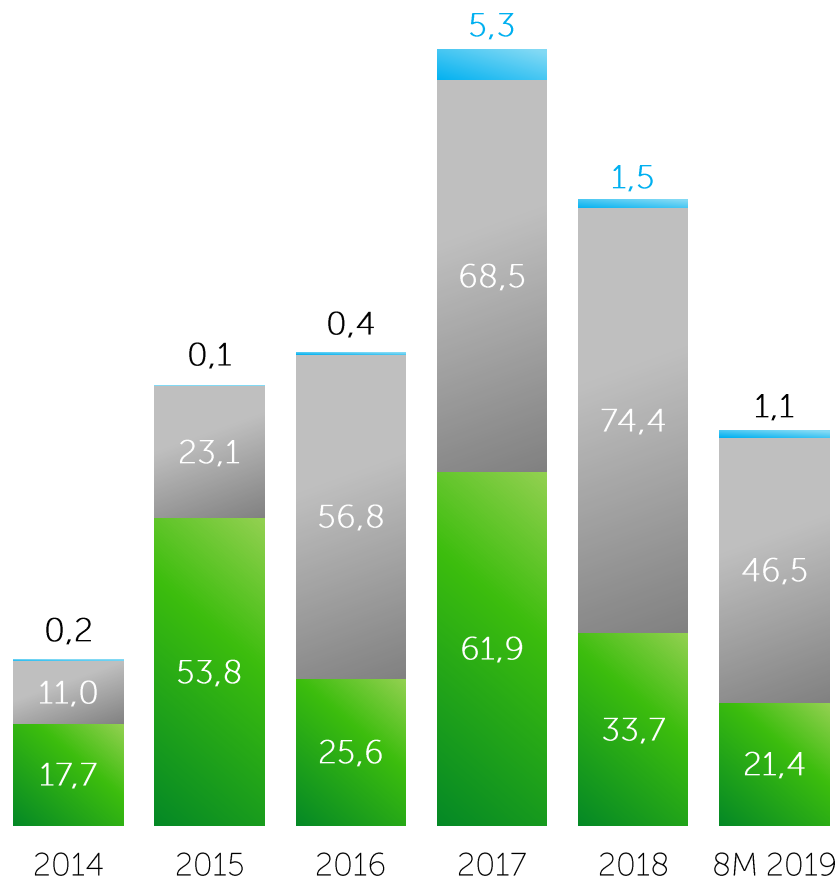


Примечание: динамика курса USD/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

Рынок денег (репо и своп)

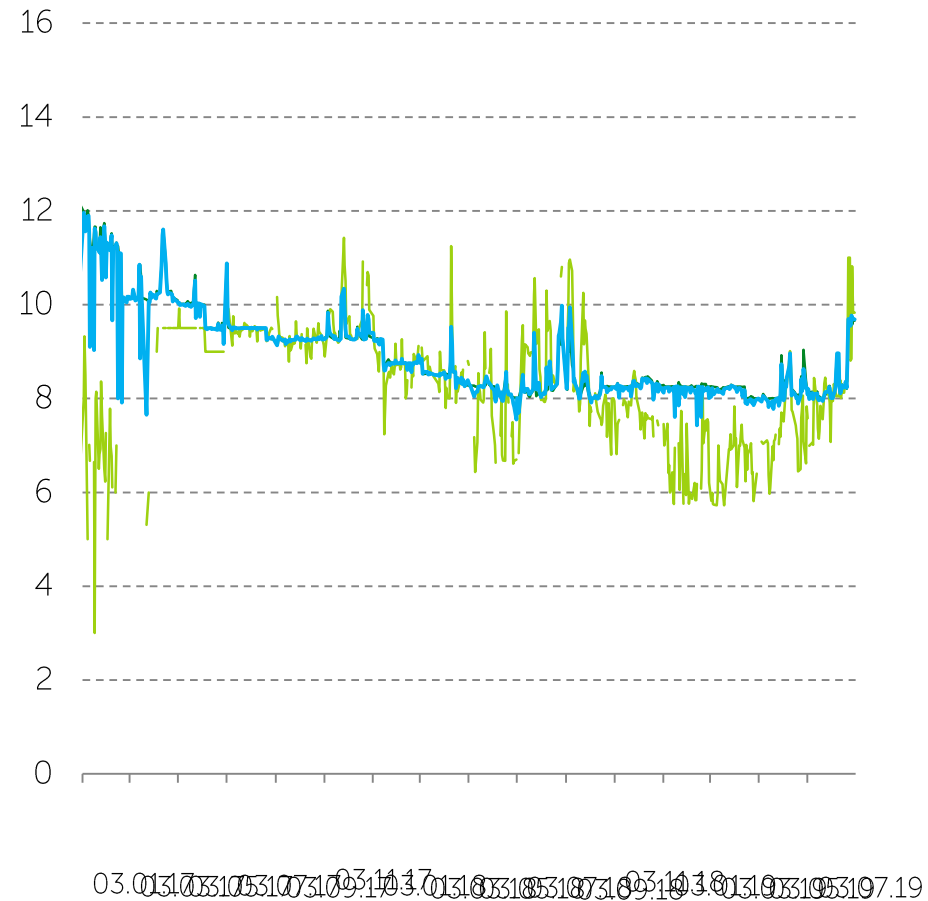
Объем торгов, трлн KZT

■ репо с НЦБ ■ репо с корзиной ГЦБ ■ валютный своп



Индикаторы денежного рынка, %

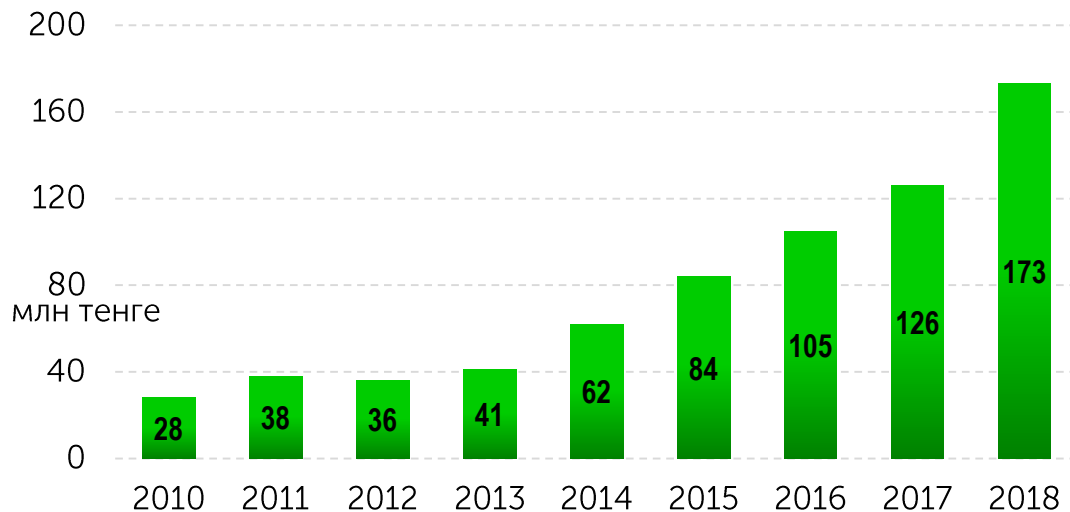
— TONIA — SWAP 1D — MM Index





**Рыночная
информация
KASE**

Рыночная информация



Доход от продажи биржевой информации в 2018 году вырос на **47 млн тенге (+37%)**.

Продукты

13

Вендоры

15

Клиенты

29

Подписчики сайта

197

* по состоянию на 01 сентября 2019 года

REFINITIV



Bloomberg



atameken
BUSINESS CHANNEL

FTSE

citi

S&P Global



Financial Information



exchange data international

DOW JONES
FACTIVA



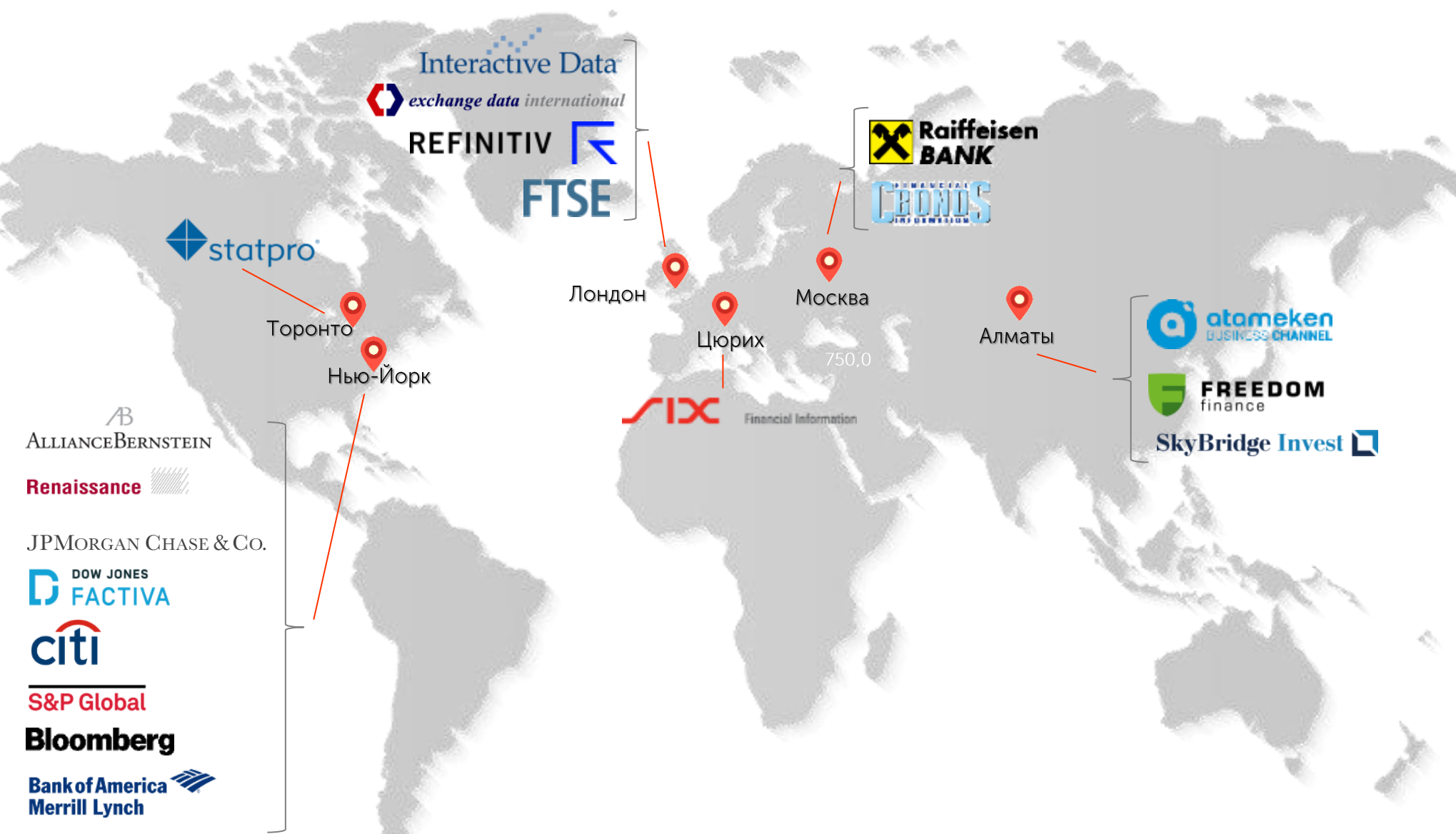
Raiffeisen
BANK

Interactive Data

SkyBridge Invest



Подписчики и распространители



Семейство индексов KASE

Фондовый рынок

Рынок акций

Индекс KASE

Бенчмарк рынка акций
(7 акций)

Совместные индексы

Индекс S&P/OIC ComCec 50 Shariah

акции KZTO среди акций и ценных бумаг 50-ти крупнейших компаний, соответствующих законам Шариата, которые торгуются на биржах государств - членов организации исламского сотрудничества

Рынок корпоративных облигаций

KASE_BMC
KASE_BMY

KASE_BAC
KASE_BAY

Основная
площадка

Альтернативная
площадка

Денежный рынок

TONIA

TWINA

SWAP-1D (USD)

SWAP-2D (USD)

MM Index – средневз. доходность операций однодневного валютного свопа и TONIA

Межбанковские депозиты

KIBOR

KazPrime-3M

Среднее значение по ставкам размещения денег на депозиты

Стратегия развития



IT модернизация



- Осуществление поэтапной IT модернизации торгово-клиринговых систем
- Внедрение сертифицированных протоколов обмена рыночной информацией
- Внедрение новых режимов торгов на биржевых рынках

Запуск услуг центрального контрагента



- Последовательное внедрение ЦК по следующим классам финансовых инструментов:
- иностранные валюты SPOT / SWAP
 - долегие инструменты T+2/T+0
 - негосударственные облигации в тенге T+0
 - ГЦБ
 - операции репо
 - муниципальные облигации
 - негосударственные облигации в валюте выпуска T+2

Увеличение ликвидности и глубины биржевого рынка



- Стимулирование роста ликвидности на рынке акций
- Стимулирование развития рынка облигаций как альтернативы банковскому кредитованию
- Стимулирование вовлеченности населения в процесс инвестирования на фондовом рынке
- Расширение инвестиционных возможностей для институциональных инвесторов
- Расширение инвесторской базы за счет увеличения количества иностранных участников
- Увеличение объема торгов и расширение набора инструментов на валютном, денежном и рынке деривативов

Внедрение принципов устойчивого развития



- Повышение инвестиционной стоимости KASE
- Улучшение качества управления рисками, внутреннего контроля и аудита
- Повышение прозрачности деятельности KASE
- Внедрение стандартов экологичности ведения бизнеса
- Повышение социальной ответственности

Система риск-менеджмента ЦК на валютном рынке



В случае недостаточности пула обеспечения для покрытия дефолта ответственность ЦК ограничена размерами, сформированных клиринговых гарантийного и резервного фондов, а неисполненные обязательства ЦК перед добросовестными клиринговыми участниками признаются обязательствами с отложенным исполнением, с дальнейшим проведением мероприятий по их взысканию.

Обязательства с отложенным исполнением ЦК перед добросовестными клиринговыми участниками могут быть прекращены в следующих случаях:

- при погашении задолженности несостоятельного клирингового участника перед ЦК;
- при взыскании задолженности по неисполненным обязательствам несостоятельного клирингового участника перед ЦК;
- при списании задолженности с баланса ЦК в сроки и в порядке, предусмотренные учетной политикой ЦК.

Перспективные направления

Создание
центрального
контрагента
на всех рынках

Признание
центрального
контрагента
европейскими
и иными
регуляторами

Объединение
рынков и
обращаемой
на этих рынках
ликвидности в
единый пул

Внедрение
центрального
контрагента на
товарных и
внебиржевых
рынках

Создание
торгово-
клиринговых
линков с
международным
и финансовыми
организациями



**Планы на ближайшую
перспективу**

**Планы на среднесрочную
перспективу**

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