

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

ИНФОРМАЦИОННАЯ СПРАВКА

г. Алматы

05 февраля 2013 года

Биржевая деятельность в 2012 году

Размещение простых акций АО "КазТрансОйл" в рамках программы "Народное IPO"

Осенью 2012 года в Казахстане стартовала программа "Народное IPO".

Техническая организация подписки на акции в ходе данной программы была возложена на Казахстанскую фондовую биржу (KASE), и в декабре 2012 года первый этап программы – IPO акций АО "КазТрансОйл" – был успешно реализован.

По итогам первого этапа KASE констатирует следующие положительные результаты IPO для фондового рынка Казахстана:

- увеличение количества розничных инвесторов (свыше 34 тыс. человек приняли участие в размещении);
- демонстрация населению возможности инвестирования в стабильные компании с государственным участием с целью ожидания выплат по дивидендам и прироста рыночной стоимости ценных бумаг;
- получение фактически первого успешного опыта массового привлечения инвестиций населения в реальный сектор казахстанской экономики;
- выход корпоративного управления в государственных компаниях на качественно новый уровень;
- продемонстрированы возможности повышения прозрачности государственных компаний за счет раскрытия информации через отработанные процедуры листинга на отечественной бирже;
- получение Правительством, АО ФНБ "Самрук-Казына" и инфраструктурой рынка уникального опыта организации масштабных публичных размещений акций, который позволит оптимизировать проведение последующих IPO, продолжив дальнейшее движение к интегрированной рыночной экономике и мировой практике экономического развития;
- положено практическое начало формированию инвестиционной культуры населения, появление дополнительного инструмента диверсификации сбережений;
- получение профессиональными участниками фондового рынка Казахстана нового опыта работы с розничными инвесторами.

Книга заявок на покупку простых акций АО "КазТрансОйл" – государственного монополиста в сфере транспортировки нефти, – была открыта в течение месяца, начиная с 6 ноября 2012 года. В подписке на акции, организованной финансовыми консультантами и KASE, приняли участие свыше 34 тыс. физических лиц и 10 накопительных пенсионных фондов Казахстана (НПФ). Суммарный спрос на эти акции превысил предложение более чем в два раза и составил в итоге 59,4 млрд тенге.

По результатам размещения в рамках максимального допустимого объема заявки физических лиц были удовлетворены на 100 %. Объем неудовлетворенного спроса по заявкам сверх лимита составил 71,6 млн тенге. Итоговое распределение акций выглядело следующим

образом: акции на сумму свыше 22 млрд тенге были куплены физическими лицами; НПФ приобрели бумаг на сумму 5,7 млрд тенге; маркет-мейкер, в рамках исполнения своих обязательств, приобрел акций на сумму 157 млн тенге.

Размещение можно считать достаточно успешным. На данный момент акция АО "КазТрансОйл" торгуется на 12 % выше цены размещения, пенсионные фонды оказывают существенную поддержку ранку, а инвесторы не спешат фиксировать прибыль. При положительном рыночном фоне, а также хороших результатах компании за 2012 год, логично ждать дальнейшего роста цены акций.

За время подготовки и проведения размещения биржей было выполнено множество работ, которые касались всех аспектов фондового рынка. Поскольку классическая процедура IPO в мировой практике является внебиржевой, то механизмы для биржевой ее реализации пришлось полностью разрабатывать KASE. Условия программы "Народное IPO" требовали профессионального, четкого подхода к исполнению важных государственных задач. По этой причине возникла необходимость в привлечении к ее реализации профессиональной инфраструктуры, которая уже сложилась на фондовом рынке Казахстана и обеспечивается биржей в полной мере.

KASE пришлось провести масштабную работу по разработке новых правил, специального программного обеспечения, тщательно протестировать системы в условиях внедрения нового торгового модуля на прием и обработку большого количества заявок, а также провести мероприятия по работе с членами фондового рынка. Кроме того, было организовано несколько полезных акций и мероприятий для розничных инвесторов, с которыми ранее KASE практически не взаимодействовала.

Все это дало KASE шанс вывести свою информационную и операционную деятельность на новый уровень и подготовиться к дальнейшему развитию.

По завершению подписки на простые акции АО "КазТрансОйл" можно сказать, что роль организатора торгов в первом этапе республиканской программы "Народное IPO" KASE выполнила успешно.

Стоит отметить тот факт, что вторичные торги простыми акциями АО "КазТрансОйл" (торговый код KZTO) на KASE продолжают оставаться активными. С даты открытия торгов (25 декабря 2012 года) их объем уже превысил 3 млрд тенге, и это очень хороший показатель для нашего рынка. За это время на KASE было исполнено около 1 400 сделок по KZTO. Для сравнения, объем торгов простыми акциями АО "Казахтелеком" (KZTK, самые ликвидные акции на данный момент после KZTO) за этот же период не превысил 1,2 млрд тенге. При этом KZTK торговали около 200 клиентов брокерских компаний, в то время как KZTO – свыше 900 клиентов, включая новых игроков, не участвовавших в подписке (174 новых счета).

В целом за ноябрь активно совершали сделки 278 физических лиц, в декабре эта цифра достигла 620.

IPO АО "Кселл"

В конце года, помимо размещения АО "КазТрансОйл", на KASE было проведено IPO АО "Кселл", что дало рынку еще один интересный инструмент инвестирования.

Акции АО "Кселл" были включены в официальный список биржи по первой категории 29 ноября 2012 года. Одновременно с листингом простых акций АО "Кселл" на KASE, на Лондонской фондовой бирже прошли процедуру листинга глобальные депозитарные расписки, базовым активом которых являются простые акции АО "Кселл".

В ходе проведения подписки и специализированных торгов по простым акциям АО "Кселл" на биржевом рынке KASE удалось привлечь 7,5 млрд тенге (9,44 % от общего объема предложения). Суммарное количество заявок на приобретение достигло 314.

На данный момент торги простыми акциями АО "Кселл" (KCEL) достаточно активны. С 13 декабря 2012 года – даты открытия торгов на вторичном рынке – с бумагами заключено свыше 340 сделок на общую сумму 750 млн тенге.

На данный момент простые акции АО "Кселл" уже входят в индекс KASE, наряду с простыми акциями АО "КазТрансОйл", увеличивая тем самым репрезентативность индекса KASE.

Листинг накопительных пенсионных фондов

В 2012 году согласно новым требованиям регулятора пенсионные фонды были обязаны пройти процедуру листинга, что и было успешно реализовано. На данный момент акции всех 11 НПФ Казахстана включены в третью категорию сектора акций рынка KASE, что является положительным результатом с точки зрения раскрытия информации, касающейся операторов пенсионных активов населения.

Регуляторные изменения на фондовом рынке и во внутренних документах биржи

С 01 февраля 2012 года вступило в силу большинство пунктов Закона Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования банковской деятельности и финансовых организаций в части минимизации рисков" (далее – Закон о минимизации рисков), в соответствии с которыми были внесены изменения и дополнения в Гражданский и Уголовный кодексы Республики Казахстан, законы Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", "Об акционерных обществах", "О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан", "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан", "Об инвестиционных фондах" и ряд других законодательных актов.

Среди важных нововведений, касающихся рынка ценных бумаг, следует отметить:

- создание Единого регистратора и Фонда проблемных кредитов;
- введение запрета на размещение листинговых облигаций на неорганизованном рынке ценных бумаг;
- введение требования по обязательному наличию представителя держателей облигаций;
- установление обязательств эмитента по выполнению ковенантов и выкупу облигаций при наступлении определенных событий (невыполнении определенных условий);
- ужесточение требований для выпуска и (или) размещения ценных бумаг организации – резидента Республики Казахстан на территории иностранного государства и листинга таких ценных бумаг на иностранной фондовой бирже, а также санкций за невыполнение данных требований;
- принятие решения исполнительным органом биржи о листинге ценных бумаг по упрощенной процедуре;
- требование к обязательному нахождению акций НПФ в листинге KASE;
- требование по обязательной публикации финансовой отчетности и аудиторских отчетов, а также информации о корпоративных событиях на интернет-ресурсах Депозитария финансовой отчетности и фондовой биржи.

Перечисленные изменения существенно повлияли на процессы, проходившие в 2012 году на фондовом рынке страны. И биржей были выделены значительные ресурсы на приведение своей деятельности и внутренних правил в соответствие с ситуацией.

В частности, биржей в отчетном году реализован принципиально новый мониторинг членов KASE – их финансовой устойчивости и платежеспособности, который биржа теперь осуществляет постоянно. Одним из очевидных результатов этого мониторинга стали более 60 новых страниц членов биржи на сайте KASE, на которых публикуется большой объем открытой информации, необходимой инвесторам при выборе своего партнера при работе на финансовом рынке Казахстана.

В 2012 году в связи с изменением законодательства Республики Казахстан KASE было введено требование по раскрытию информации о лицах, имеющих доступ к инсайдерской информации листинговых компаний. KASE ввела требование по раскрытию информации на английском языке для эмитентов акций второй категории официального списка. Помимо этого, Биржевым советом были утверждены требования к раскрытию информации в годовом отчете листинговой компании, а также к срокам его предоставления на KASE. Были внесены и другие изменения, касающиеся листинга, которые носили уточняющий характер.

Одним из наиболее важных вопросов для казахстанского фондового рынка сегодня является рыночная оценка ценных бумаг. В течение года KASE вслед за изменениями ситуации на

рынке меняла методологию оценки ценных бумаг в целях повышения ее репрезентативности и объективности.

2012 год биржа несколько раз вносила изменения в правила деятельности маркет-мейкеров для максимального снижения рисков ликвидности на KASE. Изменения касались неустоек за невыполнение обязанностей, нарушений, размеров спрэдов, условий выставления и поддержания котировок.

Дебютный выпуск исламских ценных бумаг

03 августа 2012 года Банк Развития Казахстана успешно разместил первый выпуск исламских облигаций "Сукук "аль-Мурабаха" на сумму 240 млн малазийских ринггитов (MYR) с годовой надбавкой 5,5 % и 5-летним сроком погашения. 62 % выпуска было распределено среди малазийских инвесторов, а 38 % размещено на KASE.

Выпуск данных исламских облигаций был первым подобным размещением на территории СНГ.

Получение биржей лицензии на осуществление клиринга

Согласно Закону о минимизации рисков клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами стала лицензируемым видом деятельности на рынке ценных бумаг Казахстана.

Для получения лицензии на осуществления клиринговой деятельности бирже в соответствии с требованием нормативных правовых актов необходимо было разработать и утвердить большое количество новых внутренних документов, что было успешно реализовано. В июле 2012 года KASE получила лицензию на осуществление клиринга.

Решением Правления от 23 июля 2012 года статус клирингового участника валютного рынка был присвоен 32 членам биржи, статус клирингового участника рынка деривативов – 10 членам KASE.

Расширение срочного рынка

Другим важным событием отчетного года стало открытие 19 декабря торгов фьючерсами с полугодовым исполнением на самые ликвидные акции рынка. Сегодня на срочном рынке KASE есть возможность торговать фьючерс на валютную пару USD/KZT, на индекс KASE, а также фьючерсы на простые акции четырех эмитентов (ENRC, Kazakhmys, АО "Народный сберегательный банк Казахстана", АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз"). Дебютная сделка со срочными контрактами на простые акции АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" была проведена 09 января 2013 года.

Технологическое развитие биржи

Не менее насыщенным отчетный год был в технологическом плане.

В начале года введена в эксплуатацию система электронного документооборота IS2IN, позволяющая листинговым компаниям KASE осуществлять передачу своих документов в автоматическом режиме и создавать стандартизированные новостные сообщения с их последующим отображением на сайте, как это принято на развитых международных рынках. Во втором квартале возможность пользоваться IS2IN получили члены KASE.

В четвертом квартале 2012 года была выпущена новая версия торговой системы (2.34) и введен в эксплуатацию торговый модуль "Подписка", обладающий повышенными параметрами производительности, а также многими возможностями, такими как построение журнала заявок, выбор заявок, подлежащих удовлетворению, взаимодействие с Центральным депозитарием в части регистрации заявок и расчетов по сделкам. Были проведены работы по оптимизации осуществления транзакций и прочие доработки FIX-шлюза (специфического протокола передачи финансовых данных).

Для успешного проведения обучающих торгов "Биржевой симулятор" была усовершенствована Учебная торговая система (УТС). В течение 2012 года последовательно вводились в эксплуатацию и несколько новых версий системы интернет-трейдинга "STrade".

Департамент информационных технологий KASE ввел в эксплуатацию несколько новых разработок (таких как новая версия системы безопасной передачи электронных документов

"eTransfer.kz"), произвел модернизацию системы бэк-офиса, web-сайта, аппаратного обеспечения биржи и телекоммуникаций.

PR-кампания биржи

Прошедший год был насыщенным событиями и проектами, касающимися связей с общественностью. Наиболее важной для биржи в этом направлении стала информационная поддержка программы "Народное IPO", в рамках которой:

- создана консультационная группа по вопросам IPO;
- разработана специальная страница "Народное IPO" на сайте KASE;
- организована работа по поддержке продвижения ресурсов и информации по программе "Народное IPO", подготовлено и размещено большое количество разъяснительных материалов;
- организованы семинары и образовательные встречи для участников рынка, СМИ и инвесторов;
- проведены торжественные мероприятия по открытию торгов на вторичном рынке акциями АО "КазТрансОйл" и АО "Кселл".

Помимо постоянной информационной поддержки "Народного IPO", KASE проводила активную работу с эмитентами и членами биржи по укреплению партнерства. Организовано несколько круглых столов по вопросам изменений в законодательстве с участниками рынка и листинговыми компаниями, семинары по вопросам корпоративного управления, организованы два отдельных семинара для инвесторов и два круглых стола для брокеров на KASE, а также проведен один собственный семинар для журналистов и сделаны презентации еще на двух семинарах для СМИ (в том числе в г. Астана).

19 мая на базе КИМЭП проведено первое масштабное мероприятие для потенциальных инвесторов – "День открытых дверей фондового рынка Казахстана" при активном содействии ведущих брокерских компаний страны. Мероприятие посетило свыше 300 человек потенциальных и действующих розничных инвесторов.

Дочерняя компания биржи – ТОО "Информационное агентство финансовых рынков ИРБИС" при поддержке KASE дважды проводила в 2012 году конкурс "Биржевой симулятор", в котором приняли участие 230 студентов 20 вузов из 9 городов Казахстана.