

Казахстанская
фондовая биржа

Отчет,
2014

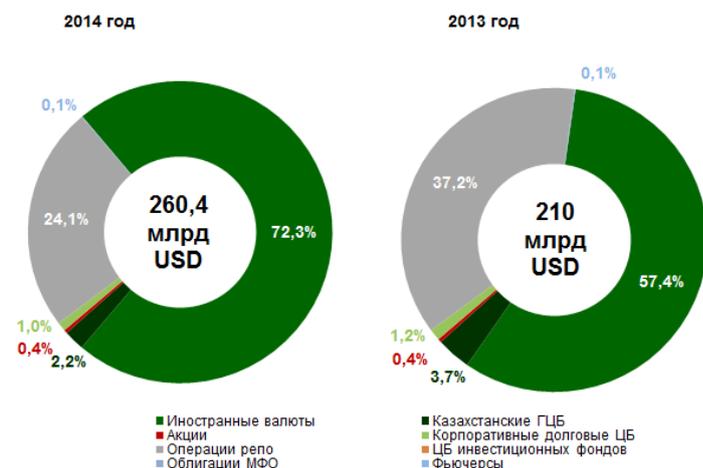
Оглавление

| | |
|---|----|
| Итоги 2014 года | 3 |
| Торги | 3 |
| Листинг, динамика официального списка | 4 |
| Членство на KASE | 5 |
| Финансовые итоги | 5 |
| Активы | 5 |
| Обязательства и капитал | 6 |
| Операционная деятельность | 6 |
| Исполнение бюджета | 7 |
| Исполнение плана закупок | 7 |
| Итоги работы по основным направлениям деятельности, исполнение годового плана | 8 |
| Проекты развития и увеличения ликвидности | 8 |
| Совершенствование внутренней инфраструктуры KASE | 9 |
| Совершенствование применяемых IT-систем | 9 |
| Популяризация KASE и биржевого рынка | 9 |
| Участие в рабочих группах, комиссиях, комитетах | 10 |
| Работа с персоналом | 11 |
| Управление человеческими ресурсами | 11 |
| Реализация кадровой политики | 12 |
| Командировки, участие в мероприятиях | 12 |
| Работа Биржевого совета (Совета директоров) | 12 |
| Планы, стратегические проекты | 14 |
| План работ на 2015 год | 14 |
| Стратегическое партнерство и проекты со Стамбульской биржей | 14 |
| Развитие торговой системы | 14 |
| Проект T+n | 15 |
| Сопутствующие проекты | 15 |

Итоги 2014 года

Торги

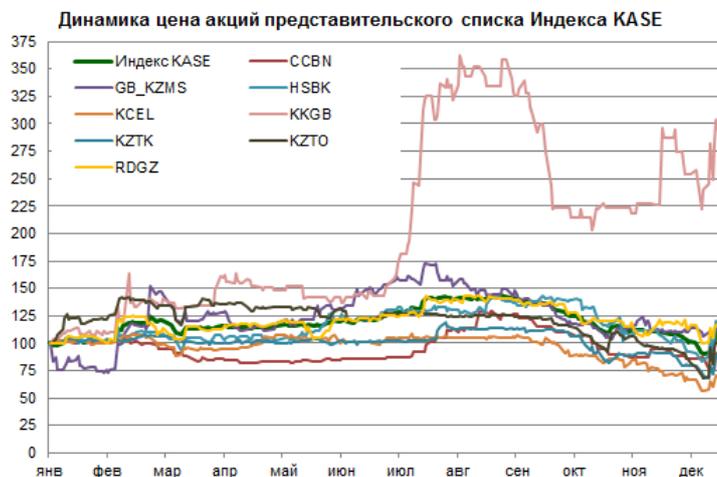
По итогам 2014 года общий объем биржевых торгов составил 46,7 трлн KZT (+45,9 % по сравнению с предыдущим годом) или 260,4 млрд USD (+24,0 %). В тенговом выражении это наибольший показатель за все время существования KASE, в долларовом – второй по величине показатель после 2008 года, когда объем торгов составил 263,2 млрд USD.



Наибольший рост по итогам года показали сектора иностранных валют (+83,8 %) и акций (+48,1 %). Тем не менее, доля сектора акций остается незначительной в структуре объема биржевых торгов и составляет 0,4 % от суммарного объема. Ведущими по данному показателю секторами биржевого рынка являются, как и прежде, сектор иностранных валют, который занимает 72,3 % в структуре объема торгов, и сектор репо (24,1 %).

На рынке акций сохраняется высокая концентрация ликвидности – основная доля ликвидности, до 85 % в отдельные месяцы, приходилась на акции индекса KASE, т.е. меньше, чем на 10 % от общего числа наименований акций, находящихся в списке Биржи. Объем торгов по акциям, не входящим в представительский список Индекса KASE, формировался в основном за счет разовых сделок.

Индекс KASE в течение года изменялся разнонаправленно под влиянием текущих внутренних и внешних воздействий, составив на конец отчетного года 941,86 (+2,6 %). Из акций представительского списка данного индекса по итогам года наибольший рост показали акции АО "Казкоммерцбанк", цена которых за год выросла на 192 % до 410,0 тенге за акцию, наибольшее падение – акции АО "Казахтелеком", цена которых снизилась на 34,5 % до 9 601,0 тенге.



Самым значительным событием для рынка акций в отчетном году стало размещение на KASE через подписку акций АО "KEGOC" в рамках реализации второго этапа программы Народного IPO. Благодаря подготовительным мероприятиям количество счетов, открытых в системе учета Центрального депозитария на физических лиц, увеличилось до 99,5 тыс. на конец декабря с 55,4 тыс. на конец августа 2014 года, когда стартовала информационная компания. Всего в рамках подписки на Биржу поступило 42 723 заявки на сумму 16,7 млрд тенге – в 1,3 раза больше объявленного объема размещения. Спрос со стороны брокерских компаний и их клиентов – физических лиц составил 9,7 млрд тенге (73,7 % от предложения), со стороны ЕНПФ – 7,0 млрд тенге (53,3 % от предложения). В размещении приняли участие 18 членов фондового рынка KASE и чуть менее 42 тыс. физических лиц. По результатам подписки суммарный объем удовлетворенных заявок достиг 13,1 млрд тенге. При этом все активные заявки, поданные физическими лицами, были удовлетворены в полном объеме. После открытия торгов 19 декабря 2014 года простые акции

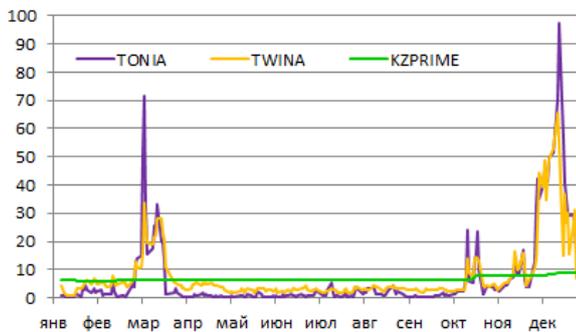
АО "KEGOC" стали наиболее ликвидным инструментом на KASE, успешно соперничая по данному показателю с акциями АО "КазТрансОйл", выведенными на рынок в рамках программы Народного IPO в конце 2012 года.

На рынке корпоративных облигаций объем размещений достиг 345,0 млрд тенге (+68,3 %). Данный показатель является наибольшим в истории KASE. При этом объем вторичных торгов продолжал снижаться и по итогам 2014 года составил 103,6 млрд тенге (-44,7 %). В отчетном году на биржевом рынке размещались в основном облигации казахстанских банков второго уровня. Из 34 специализированных торгов по размещению корпоративных долговых ценных бумаг 70,0 % пришлось на размещение банковских облигаций. Наибольший объем размещений пришелся на конец года, так как ЕНПФ предоставлял банкам столь необходимую им тенговую ликвидность через покупку их облигаций на KASE.

Объем биржевого рынка казахстанских ГЦБ по итогам 2014 года показал снижение на 12,4 % за счет сокращения заимствований Министерства финансов, в то время как объем вторичного рынка ГЦБ практически не изменился по сравнению с предыдущим годом (+4,7 %). В целом на рынок ГЦБ пришлось 2,2 % общего объема биржевого рынка.

Денежный сегмент биржевого рынка продолжал лидировать в объемном выражении.

Ставки денежного рынка в 2014 году



На долю рынка репо, объем которого составил по итогам отчетного года 11 230,6 млрд тенге (-5,7 %), пришлось 24,1 % суммарного объема биржевых торгов. Из указанной величины 10 999,5 млрд тенге или 97,9 % пришлось на операции автоматического репо с ГЦБ. Сроки операций биржевого репо, как и раньше, были ограничены 30 днями на рынке автоматического репо и 90 днями на рынке прямого репо. При этом наибольший объем операций приходится на репо "овернайт" под залог ГЦБ. Доля репо "овернайт" в структуре биржевого репо в отчетном году составила 60,1 %. Индикаторы денежного рынка, характеризующие средневзвешенную доходность по репо "овернайт" (TONIA) и недельному репо (TWINA) с ГЦБ, показали высокую волатильность в марте и октябре–декабре отчетного года.

На валютном рынке объем торгов почти удвоился по сравнению с 2013 годом и достиг эквивалента 33 770,2 млрд тенге. При этом объем своп операций вырос на 97,2 % до 17 744,2 млрд тенге, объем спот рынка увеличился на 70,9 % до 16 026,0 млрд тенге. Доля валютного рынка составила по итогам 2014 года 83,8 % от объема всего биржевого рынка.

Листинг, динамика официального списка

По итогам 2014 года в списках KASE находилось 560 выпусков ценных бумаг. По сравнению с началом года этот показатель увеличился на 2,2 %.

В секторе акций было осуществлено 10 новых листингов, из них 9 выпусков ценных бумаг эмитированы компаниями, ранее не являвшимися листинговыми. В официальный список по первой категории был включен только один выпуск ценных бумаг – акции АО "KEGOC" в рамках программы "Народное IPO", остальные 9 листингов прошли по третьей категории.

В течение отчетного года из официального списка KASE было исключено 16 выпусков акций, из которых 15 – из третьей категории сектора акций и один выпуск – из сектора ценных бумаг инвестиционных фондов. Почти половина делистингованных за год выпусков ценных бумаг являлись акциями пенсионных фондов. Ни один из делистингованных выпусков акций не был предметом активной торговли на KASE. В связи с этим названные делистинги не оказали негативного влияния на объемы биржевых торгов акциями.

По итогам 2014 года рыночная капитализация в секторе акций составила 24,9 млрд USD, снизившись по сравнению с началом года на 11,7 %.

В секторе корпоративных облигаций был осуществлен листинг 53 выпусков корпоративных долговых ценных бумаг, все – по категории "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой". При этом из сектора "долговые ценные бумаги" официального списка KASE были исключены облигации 28 выпусков, из которых 24 – в связи с погашением.

По состоянию на 31 декабря 2014 года рыночная капитализация в секторе корпоративных облигаций составила 36,6 млрд USD и увеличилась по отношению к началу года на 4,0 %.



В секторе ценных бумаг международных финансовых организаций были включены в листинг два новых выпуска облигаций Евразийского банка развития и делистингован в связи с погашением один выпуск ценных бумаг этого же эмитента. По состоянию на начало 2015 года данный сектор в списках KASE был представлен четырьмя выпусками облигаций Евразийского банка развития общим зарегистрированным объемом 100,0 млрд тенге.

Количество выпусков ГЦБ, обращающихся на KASE, в течение 2014 года сократилось со 196 до 188, при этом суммарная номинальная стоимость государственных облигаций в списках KASE увеличилась на 11,0 % до 26,2 млрд USD.

Членство на KASE

По состоянию на 31 декабря 2014 года у KASE было 58 членов, из них 34 банка – члена валютной категории, 51 член фондовой категории и 17 членов категории деривативов.

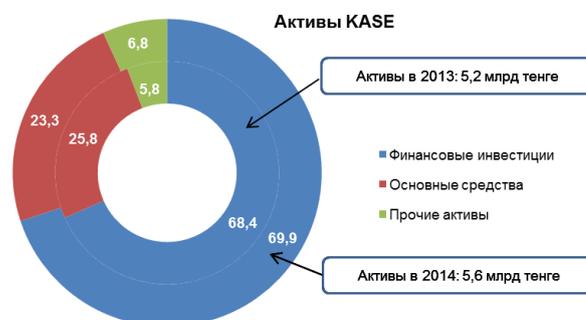
В течение 2014 года из членов фондовой категории KASE были исключены три пенсионных фонда, приняты в члены KASE по этой же категории Дочерняя организация АО Банк ВТБ (Казахстан) (ранее являвшаяся членом валютной категории KASE) и АО "Компания по управлению инвестиционным портфелем "Компас".

Таким образом, по сравнению с предыдущим годом общее количество членов KASE сократилось на две компании. При этом количество членов валютной категории и категории деривативов не изменилось, количество членов фондовой категории уменьшилось на одну компанию.

Финансовые итоги

Активы

Совокупные активы биржевой группы по состоянию на 01 января 2015 году выросли на 7,8 % (406,9 млн тенге) и составили 5 631,7 млн тенге. Рост активов происходил в основном за счет увеличения инвестиционного портфеля Биржи, в частности, произошло увеличение инвестиций, имеющих в наличии для продажи, на 497 895 тыс. тенге. Увеличение инвестиционного портфеля Биржи произошло за счет чистого поступления денег от операционной и инвестиционной деятельности.



Текущая стоимость размещенных вкладов биржевой группы на депозитах в банках второго уровня на 01 января 2015 года составила 3 028,9 млн тенге. Данный показатель практически не изменился

по отношению к аналогичному показателю предыдущего года. По отношению к собственному капиталу KASE текущая стоимость депозитов составляет 57,3 %.

Обязательства и капитал

Обязательства Группы KASE остаются незначительными – показатель финансового левериджа по итогам 2014 года находился на уровне 0,06. Фактически KASE не имеет долговых обязательств, в том числе процентных. По состоянию на 31 декабря 2014 года совокупные обязательства KASE снизились на 29,5 % до 341,1 млн тенге. При этом около 65,4 % (223,0 млн тенге) от всех



обязательств являются денежными средствами, ограниченными в использовании – деньгами членов Биржи, которые размещены на корреспондентских счетах KASE. Данный показатель отражается и в активах Биржи.

В структуре капитала биржевой группы значительных изменений за отчетный год не произошло – собственный капитал увеличился на 11,6 % до 5 290,6 млн тенге за счет увеличения суммы нераспределенной прибыли.

Операционная деятельность

Отчетный год характеризовался, с одной стороны, ростом операционных доходов группы KASE, с другой – снижением операционных расходов. Разнонаправленная динамика ключевых показателей отчета о прибылях и убытках обусловила формирование в 2014 году чистой прибыли в размере 583,5 млн тенге, что на 230,6 млн тенге или 65,3 % больше, чем в 2013 году.

Доходы от основной деятельности KASE в 2014 году составили 1,5 млрд тенге, что выше аналогичного показателя предыдущего года на 9,6 % или на 128,98 млн тенге. Совокупные доходы по итогам отчетного года составили 1,7 млрд тенге, прирост к аналогичному показателю прошлого года составил 288,6 млн тенге или 20,1 %. В структуре доходов группы KASE наибольшие доли занимают доходы по членским взносам, листинговым и комиссионным сборам. В последние годы также увеличивается доля доходов от оказания информационных услуг и от инвестирования собственных активов.



Доходы по членским взносам за год выросли на 7,6 % или 21,9 млн тенге до 311,7 млн тенге. Доля данной статьи в доходе по услугам и комиссии KASE составила 21 %.

Листинговые сборы Биржи за 2014 год увеличились на 20,4 % или 99,7 млн тенге и достигли 588,2 млн тенге. При этом рост показали значения вступительных листинговых сборов, размер ежегодных листинговых сборов существенно не изменился. Доля доходов по листинговым сборам в доходе по услугам и комиссии KASE составила 40 %.

Совокупный размер комиссионных сборов в 2014 году составил 377,1 млн тенге, оставшись практически на уровне прошлого года (снижение на 3,4 %). При этом структура комиссионных сборов претерпела некоторые изменения. В частности, произошло увеличение сборов за проведение торгов по размещению ценных бумаг и сокращение сборов с "прямых" сделок на вторичном рынке. В целом доля комиссионных сборов в доходе по услугам и комиссии KASE сложилась на уровне 26 %.

По итогам 2014 года доходы группы KASE от оказания информационных услуг составили 167,1 млн тенге, увеличившись за год на 9,6 % или 14,7 млн тенге.

Доходы от инвестирования собственных активов за отчетный год составили 252,4 млн тенге, показав рост на 164,85 млн тенге или на 188,4 %.

Операционные расходы биржевой группы в отчетном году незначительно уменьшились – на 0,9 млн тенге или на 0,1 % до 992,02 млн тенге.

Исполнение бюджета

Бюджет Биржи на 2014 год был утвержден решением Биржевого совета (протокол заседания от 26 декабря 2013 года № 30) со следующими расчетными показателями: доходы – 1,3 млрд тенге, расходы – 1,0 млрд тенге, расходы по корпоративному подоходному налогу – 134,8 млн тенге, чистая прибыль – 153,9 млн тенге.

Фактически бюджет Биржи на 2014 год исполнен* со следующими показателями (в скобках – в сравнении с расчетными плановыми показателями на отчетный период):

- доходы 1,6 млрд тенге (+318,9 млн тенге; +24,4 %);
- расходы 896,1 млн тенге (-123 млн тенге; -12,1 %);
- расходы по корпоративному подоходному налогу 149,3 млн тенге (+14,5 млн тенге; +10,8 %);
- чистая прибыль 581 млн тенге (+427,5 млн тенге; +277,4 %).

Ниже приведен расчет соотношений между показателями доходов и расходов Биржи за отчетный период:

- 1) темп прироста расходов Биржи в сравнении с темпом прироста ее доходов – 0,007/0,221;
- 2) доля доходов Биржи от основной деятельности в общей сумме ее доходов – 84 %;
- 3) значение коэффициента C/I (Cost-to-Income) – 0,55;
- 4) значение коэффициента NPM (Net Profit Margin) – 0,36.

Исполнение плана закупок

По плану государственных закупок на 2014 год предусмотрено проведение 548 закупок на общую сумму 340,9 млн тенге, в том числе:

- способом конкурса 47 закупок на сумму 83,9 млн тенге;
- из одного источника 19 закупок на сумму 69,0 млн тенге;
- по ценовым предложениям 382 закупки на сумму 117,5 млн тенге;
- без применения норм законодательства о государственных закупках 100 закупок на сумму 70,5 млн тенге.

По итогам 2014 года заключено 197 договоров на общую сумму 317,6 млн тенге, в том числе:

- способом конкурса на сумму 77,1 млн тенге;
- из одного источника на сумму 67,5 млн тенге;
- по ценовым предложениям на сумму 104,9 млн тенге;
- без применения норм законодательства о государственных закупках на сумму 68,1 млн тенге.

* Отчет об исполнении бюджета Биржи является управленческой отчетностью. Суммы по статьям доходов и расходов бюджета отражены как разница между аналогичными статьями бюджета в ее доходной и расходной частях ("суммы свернуты").

Итоги работы по основным направлениям деятельности, исполнение годового плана

В начале 2014 года Биржевым советом были утверждены основные направления развития KASE на ближайшие годы и план работ на 2014 год.

Согласно утвержденным документам миссия KASE состоит в качественном обслуживании своих клиентов, предоставляя эмитентам ценных бумаг возможность фондирования на открытом рынке, а остальным участникам – удобные бесперебойные торговые, клиринговые, расчетные и информационные услуги. KASE стремимся к соблюдению международных стандартов биржевой деятельности, обеспечению баланса интересов акционеров KASE и всех участников рынка. При этом основными направлениями развития KASE на ближайшие годы являются:

- 1) приведение деятельности KASE в соответствие с международными стандартами;
- 2) улучшение инфраструктуры биржевого рынка с целью повышения ее эффективности;
- 3) взаимодействие с регулятором для совершенствования законодательства;
- 4) интеграция KASE в международное биржевое сообщество.

Названный план работ на 2014 год включал конкретные мероприятия в рамках обозначенных основных направлений развития. В план вошли 32 работы, из которых исполнена 31 работа, исполнение одной работы (внедрение DMA на валютном рынке) отложено, 5 работ исполнены с незначительным нарушением сроков. Информация о выполнении основных плановых работ приведена ниже.

Проекты развития и увеличения ликвидности

В отчетном году KASE работала над рядом проектов, целью которых является рост ликвидности биржевого рынка и привлечение на рынок новых инвесторов и развитие рынка.

В частности, в 2014 году KASE совместно с Национальным Банком Республики Казахстан осуществила реформу официального списка ценных бумаг и требований к листинговым ценным бумагам и инициаторам их допуска. Фактически были изменены принципы листинга – с вводом в действие новых правил его нельзя больше рассматривать в качестве квазирейтинга и показателя инвестиционного качества инструментов. Новая структура официального списка KASE ориентирована на показатели ликвидности. В частности, в секторе акций выделены две категории – категория ликвидных бумаг и категория информационного листинга. Таким образом, KASE предоставляет ориентиры торгуемости и обеспечивает максимальное раскрытие информации об эмитентах и их ценных бумагах. При этом инвесторы должны самостоятельно оценивать качество ценных бумаг для принятия решений об инвестициях.

В сентябре 2014 года на KASE были открыты торги валютной парой китайский юань / казахстанский тенге. Работа по подготовке к открытию торгов данным инструментом проводилась на основании рекомендаций Подкомитета по финансовому сотрудничеству между Казахстаном и Китаем и в тесном сотрудничестве с Национальным Банком. В отчетном году по данному инструменту заключено больше 30 сделок суммарным объемом 131,0 млн тенге. Предполагается, что рост ликвидности по данной валютной паре как инструменту прямой конвертации юань–тенге будет сопряжен с ростом товарооборота между двумя странами.

В рамках развития линейки инструментов валютного рынка в отчетном году KASE начала реализацию проекта по внедрению на рынке "длинных" валютных свопов. В рамках данного проекта планируется открытие торгов своп-инструментами на валютную пару USD/KZT со сроками расчетов от 7 до 60 дней. Работа по проекту будет сопряжена с пересмотром системы управления рисками на валютном рынке. Завершение работы предполагается в 2015 году.

Линейка биржевых индикаторов была обновлена и расширена в течение 2014 года. В частности, были изменены индексы корпоративных облигаций в части алгоритма их расчета и критериев формирования представительского списка. Кроме того, по просьбе Национального Банка запущены индикаторы доходности операций валютного свопа и MM Index (money market index) – индикатор биржевого рынка коротких денег, представляющий средневзвешенное значение процентных ставок (доходности) по операциям валютного свопа USD/KZT и операциям автоматического репо "овернайт" с ГЦБ.

В отчетном году KASE завершила проект "Удаленное членство". В рамках данного проекта определены требования и условия для получения иностранными профессиональными участниками членства на KASE, определен порядок получения иностранными компаниями статуса члена KASE, а также требования к действующим удаленным членам и порядок их работы на KASE.

В течение 2014 года KASE работала над внедрением проекта T+n – принятого в мире стандарта расчетов по биржевым сделкам. В течение года были определены основные условия функционирования схемы расчетов T+n на фондовом рынке Биржи, подготовлены соответствующие внутренние документы. Более подробная информация о проекте приведена в разделе "Проект T+n".

В рамках работы по изменению действующей системы подтверждения сделок в 2014 году Биржей был изучен зарубежный опыт работы кастодианов по подтверждению сделок, заключаемых за счет активов, находящихся на кастодиальном хранении. В результате KASE подготовила предложения по внесению в законодательство Республики Казахстан поправок, необходимых для реформирования действующей системы подтверждения сделок KASE, а также обсудила данные предложения с участниками рынка и Национальным Банком. Данные предложения получили одобрение регулятора и, по имеющейся у KASE информации, предполагаются к включению в один из законопроектов в 2015 году.

Совершенствование внутренней инфраструктуры KASE

В отчетном году KASE приняла участие в разработке Плана мероприятий по реализации рекомендаций по соблюдению Принципов для инфраструктур финансового рынка, который был утвержден приказом заместителя Председателя Национального Банка от 28 июля 2014 года. В настоящее время KASE выполняет работы в соответствии с указанным планом, который, в частности, включает меры по обеспечению завершенности расчетов по сделкам, совершенствование систем управления рисками во всех сегментах финансового рынка.

KASE также реализовала в отчетном году ряд мероприятий по оптимизации своей работы с членами Биржи и другими участниками рынка. В частности, внедрена обновленная система сертификации пользователей торговой системы, соответствующий документ утвержден решением Биржевого совета в августе 2014 года.

В течение года оптимизирована система отчетности членов KASE и листинговых компаний перед Биржей, реализован принцип "одного окна", который значительно упрощает раскрытие информации для компаний, одновременно являющихся листинговыми компаниями, членами KASE и/или ее клиринговыми участниками. Внедрена новая методика оценки финансового состояния членов KASE, централизованы функции по мониторингу.

Совершенствование применяемых IT-систем

В рамках совершенствования применяемых IT-систем в 2014 году Биржа продолжила разработку торговой системы на новой платформе NEXT и ее интеграцию с другими информационными системами, посредством которых осуществляются пред- и постторговые процедуры, а также внедрение в нее модуля взаимодействия с менеджером сертификатов ЭЦП.

В течение отчетного года была разработана новая мобильная версия интернет-сайта Биржи, запуск которой состоялся в начале 2015 года.

В 2014 году были существенно доработаны автоматическая система надзора за биржевым рынком, бэк-офис Биржи и система обмена информацией с листинговыми компаниями и членами Биржи. Во все системы внедрены новые функции и модули, что значительно повысило их эффективность и позволило оптимизировать бизнес-процессы, осуществляемые посредством этих систем.

Популяризация KASE и биржевого рынка

В рамках мероприятий, направленных на популяризацию биржевого рынка, в отчетном году KASE провела ряд мероприятий для неограниченного круга участников. В числе данных мероприятий День открытых дверей фондового рынка. Это мероприятие поддержали все ведущие профессиональные участники рынка. В мероприятии приняли участие более 350 человек.

В середине года KASE запустила обновленную версию образовательного портала (edu.kase.kz) на казахском и русском языках, и в настоящее время поддерживает постоянно действующую учебную

версию торговой системы и учебный торговый терминал "STrade", который теперь доступен и на казахском языке.

Во второй половине отчетного года были проведены конкурсы среди розничных инвесторов на рынках акций и деривативов.

В рамках продвижения фондового рынка Казахстана через международные индексные и рейтинговые агентства в отчетном году KASE провела работы по сбору и анализу информации касательно процедуры включения в список Frontier Markets FTSE, а также обсудила вопрос данной процедуры с представителями FTSE и иностранными инвесторами, входящими в состав комиссии по включению в индекс. По состоянию на текущий момент KASE соответствует четырем из пяти критериев, предъявляемых к фондовым биржам для получения статуса Frontier. Оставшийся один критерий касается применения для сделок с ценными бумагами клиринга и расчетов по схеме T+n, работы по внедрению которых ведутся в рамках Проекта T+n, информация о котором приведена ниже.

Участие в рабочих группах, комиссиях, комитетах

I. Комитеты и комиссии при KASE с участием представителей Национального Банка Республики Казахстан (за исключением комитетов совета директоров, наличие которых предусмотрено законодательством об акционерных обществах)

Экспертный комитет – вопросы признания сделок как подозрительных на предмет их совершения в целях манипулирования на рынке ценных бумаг или совершения с использованием инсайдерской информации; отдельные вопросы оценки ценных бумаг

Листинговая комиссия – вопросы листинга, делистинга ценных бумаг, смены категорий официального списка, дачи согласия на листинг ценных бумаг, планируемых к выпуску

Комитет по финансовой отчетности и аудиту эмитентов – вопросы формирования списка аудиторских организаций, которым разрешено осуществлять аудит листинговых компаний

Комитет по рынку иностранных валют – вопросы платежной дисциплины на биржевом рынке иностранных валют; вопросы определения режимов платежей для членов KASE валютной категории

| | |
|--|--|
| II. Участие KASE в рабочих группах, комиссиях, комитетах в Республике Казахстан | Рабочая группа KASE по привлечению компаний на организованный фондовый рынок страны |
| | Рабочая группа при Национальном Банке по приведению деятельности в соответствие принципам инфраструктуры финансового рынка (ПИФР) |
| | Рабочая группа при Национальном Банке по внедрению схемы T+2 по совершению сделок с ценными бумагами на фондовом рынке |
| | Рабочая группа при Национальном Банке по ограничению валютных спекуляций с производными финансовыми инструментами (ПФИ) |
| | Рабочая группа при Национальном Банке "О развитии рынка ценных бумаг" |
| | Рабочая группа при Министерстве по инвестициям и развитию Республики Казахстан (МИР РК), занимающаяся разработкой Горного кодекса |
| | Рабочая группа ЕБРР по Корпоративному управлению (участие в Техническом и Руководящем комитетах) |
| III. Участие KASE в зарубежных рабочих группах, комиссиях, комитетах | Председательство в рабочем комитете Федерации евроазиатских бирж (FEAS) |
| | Рабочая группа FEAS по вопросам регулирования бирж – членов FEAS |
| | Рабочая группа по развивающимся рынкам WFE |
| | Рабочее совещание по подготовке Соглашения о взаимном допуске (аккредитации) брокеров и дилеров стран-участниц ЕАЭС на национальные фондовые биржи |

Работа с персоналом

Управление человеческими ресурсами

В течение 2014 года проводилась работа по оптимизации организационной структуры KASE. Так, если на начало 2014 года штатная численность составляла 148 единиц, то по состоянию на 31 декабря 2014 года она составляла 128 единиц. Оптимизация организационной структуры была проведена за счет улучшения некоторых бизнес-процессов и рационального распределения сфер ответственности и функций между подразделениями и работниками.

Структура персонала KASE по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| | |
|--|---|
| Штатная (списочная) численность работников | 128 чел. |
| Образование/квалификация работников | имеют высшее образование – 107 человек, являются магистрами – 13 человек, имеют зарубежное образование – 19 человек |
| Гендерный состав | мужчин – 57, женщин – 71 |
| Средний возраст | 34 года |

Реализация кадровой политики

Заполнение вакансий KASE в отчетном периоде осуществлялось в соответствии с Порядком подбора персонала, утвержденным Правлением Биржи. При заполнении вакантных должностей в первую очередь рассматривались внутренние кандидаты. В отчетном году повышение в должности получили 11 работников KASE.

Оценка деятельности работников осуществляется согласно соответствующему внутреннему документу KASE и дает возможность определить качество выполняемой персоналом KASE работы. В 2014 году оценка деятельности работников осуществлялась ежемесячно непосредственными руководителями структурных подразделений и ежеквартально утверждалась Правлением биржи. При этом в целях мотивации работников и поддержания уровня рыночных заработных плат производилось повышение уровня заработных плат ключевым и иным работникам биржи в пределах вилок заработных плат в штатном расписании биржи. Так, в течение 2014 года была пересмотрена заработная плата 43 работникам биржи. Средняя доля повышения заработных плат за указанный период составила 25,3 %.

Согласно Плану обучения в 2014 году 15 работников обучены у казахстанских провайдеров по вопросам информационных технологий, управления рисками, МСФО, государственных закупок. Один работник обучался по программе "Certified Clearing Specialist 2014" в компании Deutsche Boerse (г. Лондон). Ключевые работники Биржи проводят внутренние тренинги для работников Биржи по вопросам деятельности компании, а также по изучению государственного языка.

В 2014 году работники биржи проводили ознакомительные лекции о деятельности биржи для студентов КИМЭП, КазНТУ, КазГУ и других высших учебных заведений.

Командировки, участие в мероприятиях

В течение 2014 года работники KASE выезжали в 47 служебных командировок, из них 34 – зарубежные. Работники биржи участвовали в работе Всемирного биржевого конгресса, заседаниях Всемирной федерации бирж (WFE), Генеральной ассамблеи Федерации евроазиатских фондовых бирж (FEAS), Международной ассоциации бирж стран СНГ, проводили встречи и переговоры с представителями Гонконгской биржи (HKEX), Стамбульской биржи, Шанхайской фондовой биржи, Korea Financial Investment Association (KOFIA) и других.

Международное сотрудничество позволяет KASE принимать активное участие и влиять на процессы развития делового взаимодействия между биржами Евразийского региона из числа членов FEAS, быть в курсе новых мировых тенденций, идей, мнений и подходов к биржевой деятельности. По результатам встреч и консультаций на бирже проводилась работа по оптимизации бизнес-процессов, внедрению новых финансовых инструментов, активизирована работа по привлечению новых эмитентов и инвесторов. В октябре 2014 года Президент KASE Кабашев Максат Рахимжанович был избран председателем Рабочего комитета FEAS. Подписано рамочное соглашение о стратегическом сотрудничестве со Стамбульской биржей – Borsa İstanbul (BIST).

В рамках ежегодного Дня открытых дверей фондового рынка, проведенного Биржей в июне 2014 года с целью привлечения розничных инвесторов на отечественный рынок ценных бумаг, проведено более 30 лекций с участием представителей профессиональных участников рынка и Национального Банка Республики Казахстан. В ноябре 2014 года проведена лекция-экскурсия для школьников города в рамках программы Национального Банка Республики Казахстан.

Работа Биржевого совета (Совета директоров)

В 2014 году было проведено 13 очных заседаний Биржевого совета (Совета директоров) и 30 заочных голосований его членов. За отчетный период на заседаниях Биржевого совета рассматривались как стратегические, так и текущие вопросы деятельности, входящие в его компетенцию. Перечень вопросов и решения по ним отражены в соответствующих протоколах заседаний Биржевого совета и решениях, принятых путем заочного голосования его членов. Очные заседания Биржевого совета проводились регулярно в соответствии с утвержденным графиком.

За отчетный период Биржевым советом в соответствии с законодательством Республики Казахстан о рынке ценных бумаг, об акционерных обществах и Планом основных работ Биржи на 2014 год рассмотрено 187 вопросов и принято 186 решений, рассмотрено и утверждено 54 документа Биржи, регулирующих ее внутреннюю деятельность.

В целях повышения эффективности работы Биржевого совета, подготовки рекомендаций Биржевому совету и совершенствования структуры корпоративного управления Биржи в целом за отчетный период на заседаниях комитетов Биржевого совета рассматривались наиболее важные вопросы деятельности, входящие в их компетенцию в соответствии с Положением о комитетах Биржевого совета. В 2014 году проведено: 12 заседаний Комитета по бюджету и стратегическому планированию; 8 заседаний Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам; 8 заседаний Комитета по аудиту; 20 заседаний Листинговой комиссии (включая заочные голосования); 10 заседаний Экспертного комитета Биржевого совета; 3 заседания Комитета по финансовой отчетности и аудиту эмитентов; одно заседание Комиссии по разрешению споров и конфликтов.

В 2014 году Биржевым советом были в полной мере достигнуты цели и выполнены задачи и функциональные обязанности, установленные Кодексом корпоративного управления Биржи, уставом, положением о Биржевом совете.

Планы, стратегические проекты

План работ на 2015 год

В настоящее время KASE разрабатывает стратегию, которая определит ключевые направления развития Биржи как компании и как оператора рынка финансовых инструментов на среднесрочную перспективу. До принятия Биржевым советом новой стратегии развития KASE ее тактические планы формируются исходя из основных направлений развития, принятых в начале 2014 года.

Годовой план работ KASE на текущий год утвержден Биржевым советом в декабре 2014 года. В данном плане сконцентрированы наиболее важные проекты с точки зрения тактического и стратегического развития Биржи. Ниже представлена информация об этих проектах.

Стратегическое партнерство и проекты со Стамбульской биржей

На настоящем этапе развития и на среднесрочную перспективу KASE считает важным привлечение стратегического партнера из числа наиболее быстроразвивающихся бирж и международных финансовых институтов. KASE ведет переговоры с рядом иностранных бирж и как отмечено выше, 15 сентября 2014 года в Стамбуле было подписано рамочное соглашение о стратегическом сотрудничестве между Стамбульской биржей (далее – BIST) и KASE, целью которого является развитие совместной деятельности бирж. Данное соглашение направлено на вхождение в капитал и совместную работу во всех сферах биржевой деятельности, в том числе деятельности по развитию рынков, продуктов и листинговых процедур, а также технологий. Параллельно обсуждается возможность вхождения в капитал KASE Европейского банка реконструкции и развития.

Специалисты BIST провели оценку акционерной стоимости KASE во время визита в Алматы в декабре 2014 года. Согласно полученным 30 января 2015 года предварительным результатам данной оценки, BIST выразила мнение о стоимости акций KASE, по которой BIST готова приобрести долю в капитале KASE в размере 10 %. По просьбе KASE компания "Halyk Finance" также провела анализ фактических и плановых финансовых показателей KASE и выразила мнение о минимальной приемлемой для возможной продажи стратегическому инвестору стоимости акции KASE. Ввиду последних изменений в структуре руководства BIST в связи с принятым в феврале 2015 года решением Президента BIST Ибрагима Тургана баллотироваться в парламент Турции, принятие решения по вхождению BIST в капитал KASE откладывается.

В то же время KASE ведет подготовительные работы по совместным проектам с BIST, в частности по вопросу взаимного допуска участников торгов на администрируемые рынки. В настоящее время изучается опыт проектов по кросс-трейдингу, реализованных другими биржами, в стадии подготовки находится концепция данного проекта. В качестве первого шага на пути взаимного допуска участников торгов на биржевые площадки KASE и BIST рассматривается возможность запуска ETF, состоящих из акций, торгуемых на площадках бирж.

Развитие торговой системы

В настоящее время в рамках модернизации применяемых IT-технологий KASE осуществляет разработку торговой системы на новой платформе. В рамках этой работы в первом полугодии текущего года планируется ввести в опытную эксплуатацию торговую систему KASE на новой платформе NEXT в части валютного рынка. Для реализации этой задачи к настоящему времени выполнены следующие работы:

- завершена разработка ядра NEXT;
- разработаны единая FIX-спецификация и FIX-шлюзы для действующей торговой системы и NEXT, используемые для подключения NEXT-терминала и информационных систем членов Биржи;
- организована трансляция торгов из действующей торговой системы в NEXT и обмен информацией со связанными системами Биржи.

В настоящее время проводится внутреннее тестирование работы NEXT и связанных с ней систем, а также взаимодействие с членами Биржи по вопросам интеграции их информационных систем с NEXT посредством FIX-шлюза.

В марте 2015 года планируется:

- подключение распространителей биржевой информации в "боевом" режиме по FIX-шлюзу Market Data v5;
- ввод в промышленную эксплуатацию шлюзовых систем на основе транзакционного FIX v5.

Проект T+n

В настоящее время расчеты по сделкам с ценными бумагами, заключаемым на KASE, осуществляются в день заключения этих сделок, в то время как система расчетов по биржевым сделкам по схеме T+n, где n>0 является принятым в мире стандартом расчетов. Указанная схема предполагает применение комплекса сопутствующих пред- и постторговых процедур, наличие соответствующей системы управления рисками, клиринга и процедур урегулирования дефолтов.

KASE в течение последних двух лет работала над созданием и внедрением указанных выше систем и процедур для обеспечения возможности осуществления расчетов по схеме T+2.

К настоящему времени разработан внутренний документ KASE "Порядок совершения сделок на фондовом рынке по схеме T+2". Нормы данного документа, а также сопутствующих документов, в том числе документов о клиринге, регламентируют процесс расчетов по указанной схеме, применение необходимых пред- и постторговых процедур, функционирование соответствующей системы управления рисками, клиринга и процедур урегулирования дефолтов.

Названный документ согласован с АО "Центральный депозитарий ценных бумаг", а также был обсужден с представителями BIST. В январе 2015 года Биржа подготовила проект поправок в названный документ с учетом замечаний АО "Центральный депозитарий ценных бумаг", а также предложений представителей BIST по обеспечению заявок участников торгов на продажу ценных бумаг. Этот проект утвержден решением Биржевого совета в феврале текущего года.

В целях обеспечения участников фондового рынка удобным механизмом кредитования ценными бумагами разработан проект по внедрению нового типа финансовых инструментов "репо с неттингом". Предметами операций репо на рынке репо с неттингом будут ценные бумаги, к которым применяется порядок T+2. Указанный проект одобрен Биржевым советом и в настоящее время проходит согласование с АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" и участниками торгов.

Продолжаются работы по разработке технического задания, описывающего механизм торговли по схеме T+2, и по соответствующей модификации информационных систем Биржи.

Внедрение системы расчетов по биржевым сделкам по схеме T+2 планируется в 2015 году.

Сопутствующие проекты

Как указано выше, в план работ Биржи на 2015 год включены только наиболее важные мероприятия, предполагаемые к реализации в текущем году. Помимо мероприятий, включенных в названный план, Биржа планирует в 2015 году выполнить работы:

- по приведению своей деятельности в соответствие с требованиями законодательства по ПОД/ФТ (с учетом вновь принятых изменений и дополнений в него);
- по реализации новых листинговых требований и связанные с изменением структуры официального списка;
- по разработке автоматизированной информационной системы "Модуль взаимодействия с ИАИС "е-Минфин";
- по созданию автоматизированной системы отчетности перед Национальным Банком Республики Казахстан;
- по достижению Принципов для инфраструктур финансового рынка.

Перечисленные выше работы являются важными с точки зрения достижения Биржей соответствия действующему законодательству и наилучшим мировым практикам, и планируются к выполнению в рамках оптимизации деятельности Биржи с целью повышения ее эффективности.