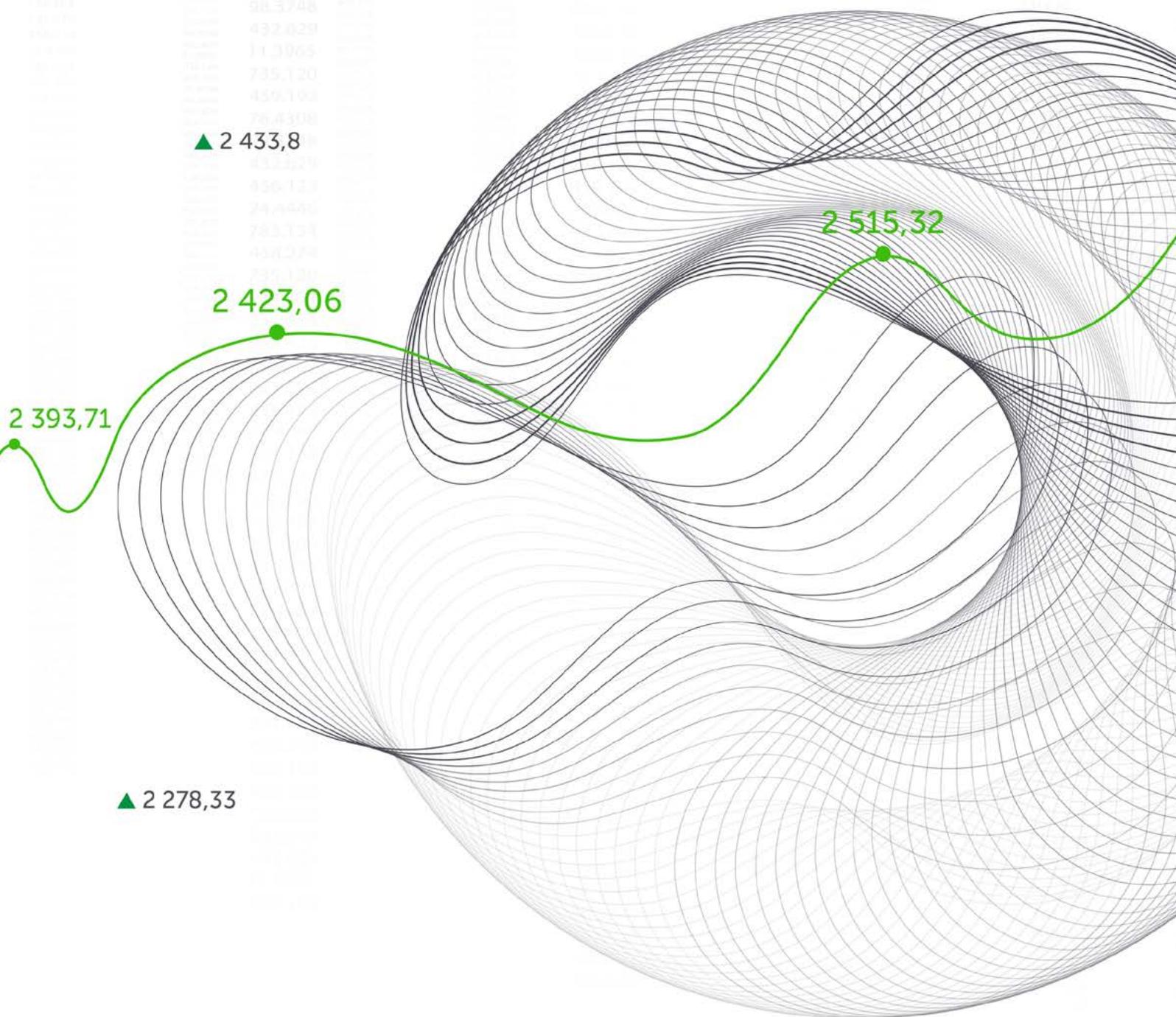




Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

▲ 2 514,45

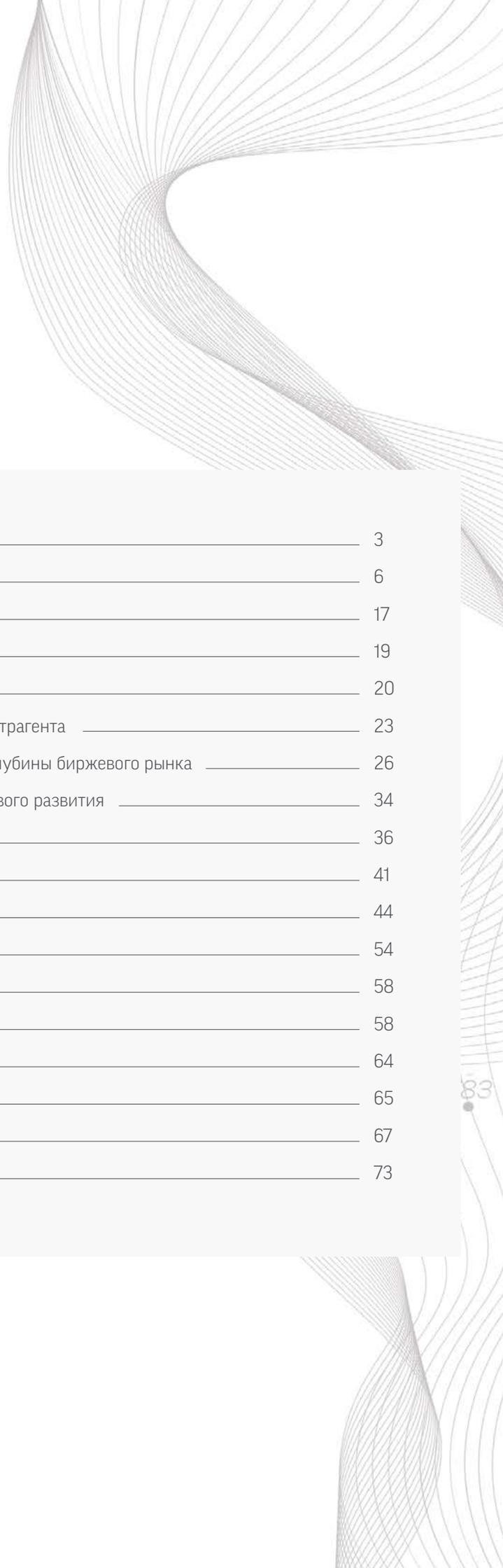


ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2019

**УСТОЙЧИВЫЕ ТРАДИЦИИ –
СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**



ОГЛАВЛЕНИЕ



ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ	3
О БИРЖЕ	6
ОТЧЕТ О РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ	17
Стратегическое сотрудничество с Московской биржей	19
Стратегическое направление 1. IT-модернизация	20
Стратегическое направление 2. Запуск услуг центрального контрагента	23
Стратегическое направление 3. Нарастивание ликвидности и глубины биржевого рынка	26
Стратегическое направление 4. Внедрение принципов устойчивого развития	34
МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	36
ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ	41
Рынки KASE	44
Операционные и финансовые результаты	54
КОРПОРАТИВНЫЙ ОТЧЕТ	58
Корпоративное управление	58
Внутренний аудит	64
Система управления рисками	65
Корпоративная ответственность и персонал	67
СОКРАЩЕНИЯ И ТЕРМИНЫ	73



ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ



УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ И ПАРТНЕРЫ!

В 2019 году было продолжено поступательное развитие казахстанского фондового рынка. Стабильная база фондирования в виде активов казахстанских институциональных инвесторов привлекла новых эмитентов на рынок облигаций, увеличилось количество выпусков. Мы наблюдали стабильные ставки финансирования, восстановление объемов заимствования Министерством финансов Республики Казахстан и появление новых заемщиков в лице международных финансовых организаций. Прошедший год ознаменовал новый этап в развитии инфраструктуры казахстанского биржевого рынка. В течение года были реализованы два крупных проекта – перевод торговли ликвидными финансовыми инструментами (акциями, еврооблигациями, паями, депозитарными расписками) на торгово-клиринговую систему ASTS+ Московской биржи и внедрение услуг центрального контрагента на фондовом рынке. Это позволило Бирже расширить функциональность торгово-клиринговых систем, использовать более совершенные системы управления рыночными рисками, необходимые для организации работы центрального контрагента, а также перейти

на качественно новые технологии, повысить отказоустойчивость и бесперебойность работы IT систем.

Новая торгово-клиринговая система ASTS+ рассчитана на работу с участниками с различным уровнем риска, что позволяет привлечь широкий круг инвесторов на казахстанский биржевой рынок. Система поддерживает множественность режимов и методик торгов, и предусматривает использование услуг центрального контрагента, позволяющего заключать сделки между крупными и небольшими финансовыми организациями с гарантированием сделок и расчетов.

В целях упрощения доступа к конверсионным операциям иностранным инвесторам и создания более удобных условий работы для участников на рынке иностранных валют изменен регламент торгов – продолжительность торгового дня по парам иностранных валют увеличена до 17:00, и объединены торговые сессии в данном сегменте рынка.

Биржа остается основной площадкой для привлечения капитала в национальную экономику. В течение года мы наблюдали положительную динамику развития на фондовом рынке. Совокупный объем торгов за год превысил 118 трлн тенге. Рынок ценных бумаг вырос на 8,5% до 5,3 трлн тенге. Объем привлечения на рынке корпоративного долга достиг уровня в 2 трлн тенге, а общий объем привлечения средств через Биржу достиг рекордного показателя в 3,9 трлн тенге. Соответственно вырос уровень капитализации рынка корпоративных облигаций до рекордных 12 трлн тенге. На рынке акций показатель капитализации вырос до 17 трлн тенге.

Выросли показатели количества эмитентов и инструментов. На конец 2019 года в торговых списках KASE находились



акции 141 наименования 125 эмитентов, 256 выпусков корпоративных облигаций 71 эмитента, 30 выпусков облигаций 5 международных финансовых организаций, 2 выпуска ГДР, 11 инструментов в секторе "Ценные бумаги инвестиционных фондов". В целях предоставления участникам рынка доступа к дополнительному инструменту управления ликвидностью Биржа запустила новые инструменты – длинные свопы.

В целом, на площадке KASE к торговле доступны более 600 ценных бумаг, а также около 30 инструментов денежного рынка, 5 валютных пар и 6 инструментов рынка деривативов.

Одним из важных направлений деятельности Биржи остается привлечение новых участников рынка, расширение инвесторской базы, повышение финансовой грамотности населения. Продолжена работа по проведению информационно-разъяснительных мероприятий, охватывающих все регионы Казахстана и направленных на популяризацию казахстанского фондового рынка и предоставление целевым аудиториям информации о преимуществах выхода на фондовый рынок. В рамках указанных мероприятий проведены рабочие совещания с национальными институтами развития, такими как АО "Фонд развития предпринимательства "ДАМУ", АО "Банк Развития Казахстана", НПП РК "Атамекен" и отраслевыми ассоциациями.

Мы продолжаем активную работу по продвижению казахстанского фондового рынка и привлечению инвесторов в ближнем и дальнем зарубежье. В течение года KASE провела ряд международных мероприятий в Ташкенте, Минске, Москве и Лондоне, на которых участники получили информацию об инвестиционных возможностях казахстанского рынка, о финансовых инструментах, условиях членства и участия в торгах, получении рыночной информации и услугах Биржи. В ходе этих мероприятий обсуждались возможности сотрудничества между профессиональными участниками стран, в том числе вопросы взаимного допуска на биржевые рынки.

В прошлом году нами обновлены стандарты корпоративной культуры KASE – мы приняли новый Кодекс корпоративной этики. Вместе с коллективом Биржи мы провели значительную работу и приняли новые корпоративные ценности, отвечающие текущему духу команды, бизнес-целям и позиционированию Биржи в отношении наших партнеров и клиентов.

Мобилизация и слаженная работа нашей команды – ключевое преимущество, благодаря которому нам удается достигать поставленных целей и строить амбициозные планы на будущее.

Биржа как уникальный бизнес требует глубоких знаний в области финансов и IT, которые, порой формируются на протяжении значительного времени работы на финансовом рынке. Наша команда дорожит каждым профессиональным игроком, и для нас важно, что корпоративная культура и ценности KASE отвечают потребностям каждого члена команды и создают основу для их профессионального роста.

В будущем году мы планируем продолжить работу в соответствии с выбранными стратегическими направлениями развития в целях достижения высоких показателей эффективности деятельности и улучшения позиции казахстанского фондового рынка в международном сообществе, что будет способствовать повышению его конкурентоспособности. Нами будет продолжена реализация проектов в рамках стратегического партнерства с Московской биржей и переход на торгово-клиринговые системы MOEX на денежном, валютном и срочном рынках.

В заключение хочу выразить благодарность участникам рынка, регулятору и акционерам за конструктивное сотрудничество в течение года, поддержку и доверие.

Алина Алдамберген
Председатель Правления

О БИРЖЕ

ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Казахстанская фондовая биржа (KASE или Биржа) является высокотехнологичной торговой площадкой, оказывающей полный спектр биржевых услуг в соответствии с принятыми международными стандартами.

Благодаря многофункциональности Биржи казахстанским компаниям, локальным и международным инвесторам предоставлена возможность торговли акциями, корпоративными и государственными облигациями, иностранными валютами, инструментами денежного рынка и фьючерсами.

Биржа осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий:

1. лицензии на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг от 19 июля 2012 года № 4.2.3/1, которая дает право на осуществление:
 - деятельности по организации торговли с ценными бумагам и иными финансовыми инструментами;
 - клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг;
2. лицензии на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте от 30 января 2020 года № 4.3.8 (в связи с изменениями в законодательстве переоформлена лицензия на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте от 05 сентября 2018 года № 4.3.8).

KASE обладает торговой, клиринговой и расчетной системами, которые соответствуют современным стандартам надежности, защищенности и непрерывности бизнеса. С 2012 года Биржа выполняет

функции центрального контрагента на рынке деривативов, с 01 октября 2018 года – на валютном рынке.

С декабря 2019 года Биржа начала поэтапный перевод торгов финансовыми инструментами из текущей торговой системы в торгово-клиринговую систему ASTS+, разработанную на базе торгово-клиринговой системы Московской биржи (MOEX), и приступила к выполнению функций центрального контрагента по финансовым инструментам, торги которыми были открыты в новой системе. На первом этапе в ASTS+ были открыты торги акциями, номинированными в долларах США облигациями, ценными бумагами инвестиционных фондов, международными облигациями Республики Казахстан, ценными бумагами международных финансовых организаций, производными ценными бумагами. Перевод торгов остальными инструментами биржевого фондового рынка в новую систему с применением услуг центрального контрагента планируется во втором полугодии 2020 года.

KASE предоставляет широкий спектр информационных продуктов, включающих биржевую информацию в реальном времени, архивные и справочные данные.

Основными преимуществами KASE перед конкурентами являются:

- универсальность рынка, так как диверсификация бизнеса помогает устойчиво проходить колебания экономического цикла, на разных фазах которого участниками рынка востребованы разные классы финансовых инструментов;



- опытный и профессиональный штат сотрудников;
- наличие собственной корреспондентской сети для осуществления денежных расчетов на биржевых рынках;
- наличие лицензии на осуществление клиринговой деятельности и оказание клиринговых услуг на рынках иностранных валют, ценных бумаг и деривативов;
- наличие торгово-клирингового цикла T+2, что облегчает доступ на рынок иностранных инвесторов;
- удлиненные торговые сессии для обеспечения доступа к торгам участников из регионов с различными часовыми поясами;
- возможность расширения географии инвесторов за счет участия в деятельности международных биржевых ассоциаций, являясь ключевым источником информации о казахстанском рынке капитала, сотрудничества с MOEX;
- наличие IT-систем собственной разработки и внедрение торгово-клиринговых систем MOEX, которые обладают запасом производительности, обеспечивают максимальную гибкость доработок и настроек под потребности клиентов и изменения регуляторной среды, позволяют повысить качество услуг и предложить новые инструменты;
- наличие функций центрального контрагента во всех сегментах биржевого рынка.

ЧЛЕНЫ БИРЖИ

По состоянию на 01 января 2020 года членами KASE являлись 52 компании, которые имели статусы членов по одной или нескольким категориям, в том числе: 32 компании имели статус членов валютной категории, 44 – фондовой категории и 23 – категории деривативов.

В течение 2019 года из членов KASE была исключена одна организация – АО "First Heartland Bank", причиной исключения которого стала его

добровольная реорганизация путем присоединения к другому члену KASE – АО "First Heartland Jýsan Bank".

Приняты в члены KASE по валютной категории: АО "CAIFC INVESTMENT GROUP", АО "Фридом Финанс", АО "Казпочта" и АО "Шинхан Банк Казахстан", по категории деривативы – АО "Банк "Bank RBK".

2 326,30
2 322,28
2 319,18
2 321,51

ХРОНОЛОГИЯ СОБЫТИЙ

ЯНВАРЬ

17 января

состоялась презентация книги, выпущенной в честь 25-летия KASE и посвященной истории KASE и казахстанского финансового рынка. Книга издана на трех языках.



29 января

KASE и Московская биржа заключили сделку по продаже 32 360 акций KASE в рамках реализации Соглашения о стратегическом сотрудничестве. По итогам сделки доля MOEX в капитале Биржи составила 3,32 % от размещенных акций.

ФЕВРАЛЬ

18 февраля

на рынке денег с целью предоставления участникам доступа к дополнительному инструменту управления ликвидностью введены новые инструменты – длинные валютные свопы со сроками исполнения одна неделя, один месяц и три месяца.

19 февраля

состоялась церемония награждения наиболее отличившихся по итогам 2018 года членов Биржи, листинговых компаний и представителей СМИ. Победителями в различных номинациях стали: АО "Фридом Финанс", АО "Народный сберегательный банк Казахстана", АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк"), АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance", АО "SkyBridge Invest", АО "Ситибанк Казахстан", АО "Банк Развития Казахстана", АО "Национальная компания "КазМунайГаз" и АО "КазТрансОйл". Среди представителей СМИ были отмечены газета "Курсив", интернет-сайт forbes.kz, агентство "LS TV".

26 февраля

Биржа совместно с Фондом "Даму" и НПП "Атамекен" провела семинар "Основы фондового рынка" для собственников и руководства компаний, работников институтов развития и местных исполнительных органов в целях предоставления информации о структуре и инструментах рынка ценных бумаг.

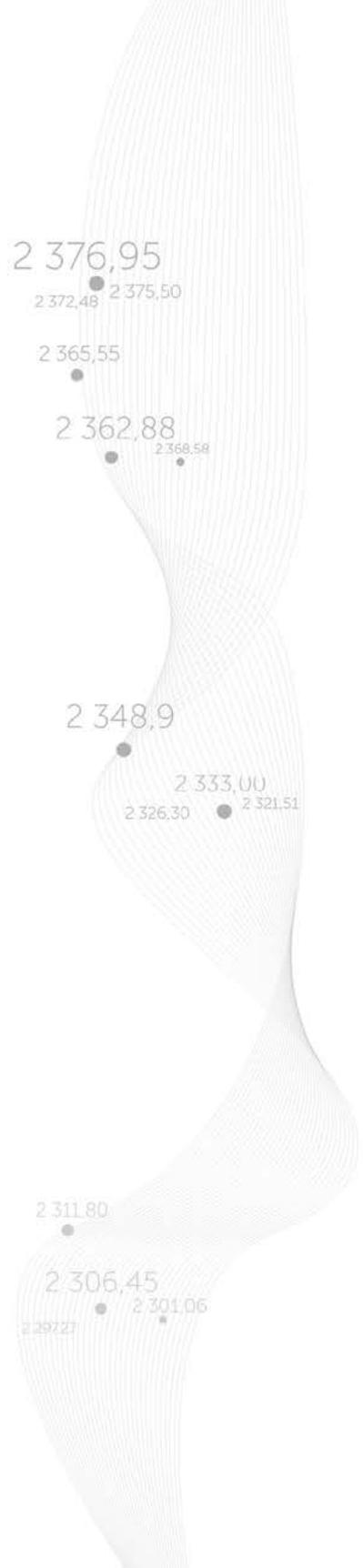
МАРТ

05 марта

в г. Нур-Султан проведен "Круглый стол" на тему "Возможности для привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже". Это мероприятие стало первым в серии мероприятий, проведенных в течение года в различных регионах Казахстана, которые были направлены на предоставление детальной информации собственникам и менеджменту субъектов предпринимательства о возможностях фондирования на рынке ценных бумаг.

07 марта

Биржа совместно со Структурой "ООН-женщины" в Казахстане, Всемирным



банком и IFC в рамках инициативы UN SSE провела церемонию открытия торгов "Ring the Bell for Gender Equality". Мероприятие было приурочено к Международному женскому дню и призвано подчеркнуть важность продвижения гендерного равенства, расширения прав и экономических возможностей женщин.

19 марта

на площадке Биржи был организован и проведен семинар "Investor Relations: эффективные коммуникации с инвесторами", в ходе которого эксперты в области IR поделились с участниками мероприятия информацией об инструментах эффективного взаимодействия с инвесторами и иными заинтересованными лицами.

28 марта

в г. Алматы проведен круглый стол на тему "Возможности для привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже".

АПРЕЛЬ

04 апреля

в г. Москва состоялось мероприятие для банков и брокерских компаний – членов KASE в целях их ознакомления с особенностями технологических решений MOEX. В ходе мероприятия участники получили подробную информацию о технических характеристиках торгово-клиринговых систем, биржевых продуктах и посттрейдинговых сервисах MOEX, которые планируются к использованию

на рынках KASE. Участники также получили возможность более детально изучить функционирование российского биржевого рынка.

10 апреля

в Атырауской области Биржа провела круглый стол на тему "Возможности для привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже".

19 апреля

на площадке Биржи проведен День эмитента, в рамках которого состоялась встреча руководства АО "KEGOC" с акционерами, инвесторами, профессиональными участниками рынка и СМИ, посвященная итогам деятельности компании за 2018 год.

24 апреля

проведен круглый стол "Refinitiv Day on KASE: Взаимоотношения инвесторов и эмитентов". На мероприятии выступили представители компании Refinitiv и работники Биржи. В ходе круглого стола обсуждались вопросы корпоративного анализа, повышения роли устойчивого развития и составления отчета по критериям ESG.



МАЙ

16-17 мая

в г. Нур-Султан проходил XII Астанинский экономический форум (АЭФ) на тему "Вдохновляющий рост: люди, города, экономики". В рамках АЭФ состоялась сессия "Роль розничного инвестора в экономике" модератором которой выступила Алина Алдамберген, Председатель Правления АО "Казахстанская фондовая биржа".



20–23 мая

Биржа совместно с АО "Дочерний Банк "Банк Китая в Казахстане" при содействии Народного Банка Китая организовали конференцию на территории Международного центра приграничного сотрудничества "Хоргос" на тему "Успешное будущее в тесном сотрудничестве: трансграничные расчеты в национальных валютах РК и КНР". В рамках мероприятия были освещены вопросы прямой конвертации и расчетов в тенге и юанях.

29 мая

на площадке Биржи при поддержке Фонда "Даму" проведен семинар для локальных розничных инвесторов "Как торговать на рынке ценных бумаг". В рамках мероприятия была проведена интерактивная игра "Финансовая дегустация".

ИЮНЬ

12 июня

работники Биржи приняли участие в X Горно-металлургическом конгрессе "Astana Mining & Metallurgy" в г. Нур-Султан, в рамках которого, равно как и при участии в иных отраслевых и региональных мероприятиях, работники Биржи представили участникам мероприятия детальную информацию о возможностях финансирования посредством инструментов фондового рынка.

25 июня

представители Биржи приняли участие в международной выставке технологий и оборудования для горно-металлургического комплекса "Mining Week Kazakhstan 2019" в г. Караганда.

27 июня

Биржа провела День эмитента, в рамках которого состоялась встреча

руководства казначейства головного офиса IFC в Лондоне и руководителя офиса IFC в Казахстане с инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг Казахстана.

28 июня

Биржа совместно с компанией ТОО "Учет.kz" провела обучающий онлайн-вебинар для сотрудников финансовых подразделений казахстанских компаний по вопросам фондового рынка.

ИЮЛЬ

01 июля

изменен регламент торгов иностранными валютами. Увеличена продолжительность торгового дня до 17:00 часов времени г. Нур-Султан. Торги иностранными валютами проводятся в рамках единой сквозной сессии с промежуточной фиксацией курса по USDKZT_TOM в 11:00.

10 июля

в рамках планируемого размещения купонных облигаций АО "Жилстройсбербанк Казахстана" Биржа провела День эмитента, на котором Председатель Правления банка Ибрагимов Л.Е. встретилась с потенциальными инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

СЕНТЯБРЬ

05 сентября

проведен День эмитента в ходе которого состоялась встреча Председателя Правления АО "KEGOC" Кажиева Б.Т. с инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Участники мероприятия ознакомились с итогами деятельности компании за первое полугодие 2019 года.

2 382,15
2 375,50 2 376,95

2 377
2 376,28

2 368,58
2 367,60 2 367,00

11 сентября

в рамках меморандума о сотрудничестве между KASE и АО "Республиканская фондовая биржа "Тошкент" Биржа провела "KASE DAY in Tashkent". В ходе мероприятия Биржа познакомила участников с текущей ситуацией и перспективами развития казахстанского биржевого рынка, финансовыми инструментами и услугами KASE, условиями привлечения капитала на казахстанском фондовом рынке для узбекских компаний.



18 сентября

представитель Биржи выступил с презентацией на Центрально-Азиатской международной выставке "Mining and Metals Central Asia 2019" в г. Алматы.

19 сентября

в г. Шымкент проведен бизнес-завтрак с участием руководства акиматов г. Шымкент и Туркестанской области, РПП "Атамекен" Туркестанской области, Фонда "Даму" и крупнейших предприятий региона. В рамках бизнес-завтрака Биржа провела обучающий семинар для представителей СМИ. На мероприятии участники ознакомились с основными направлениями стратегии Биржи, обсудили новые продукты и тенденции, узнали о новых возможностях, открывающихся для бизнеса на фондовом рынке Казахстана.

19 сентября

Биржа совместно со Структурой "ООН-женщины" организовала круглый стол "Принципы расширения прав и возможностей женщин в бизнесе в рамках реализации гендерно-связанных целей Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года".

25 сентября

в г. Нур-Султан проведен круглый стол на тему "Возможности для привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже".

25 сентября

в Актюбинской области проведен семинар на тему "Продукты и услуги Биржи" для работников филиалов и клиентов АО "Казпочта".

26 сентября

в г. Актобе проведен бизнес-завтрак "KASE Day in Aktobe" для предпринимателей Актюбинской области и г. Актобе и партнеров Биржи. В рамках бизнес-завтрака прошел обучающий семинар для представителей СМИ.

30 сентября

открыты торги операциями валютного свопа со сроками исполнения шесть месяцев и один год в отношении валютной пары USD/KZT.

ОКТАБРЬ

04 октября

представитель Биржи выступил с презентацией на панельной сессии "Эффективные бизнес-инструменты для прибыльности инвестиций" Международного инвестиционного форума "Жетысу Инвест 2019", в г. Талдыкорган.

04 октября

на мероприятии, организованном в честь объявления победителя конкурса среди розничных инвесторов на рынке акций в рамках глобальной инициативы IOSCO, именуемой World Investor Week (Международная неделя инвесторов) Биржа провела церемонию "Ring the Bell for Financial Literacy". Данное мероприятие призвано подчеркнуть важность повышения уровня финансовой грамотности и обеспечения доступности финансовых услуг для всех слоев населения.



08 октября

в г. Сингапур состоялось годовое собрание WFE, а затем конференция по клирингу и деривативам "IOMA: WFE's 36th Clearing & Derivatives Conference 2019" и заседание рабочего комитета WFE. В ходе двух конференций представители Биржи выступили в качестве спикеров для освещения статуса и перспектив казахстанского биржевого рынка.

11 октября

Биржа провела семинар "Основы фондового рынка" для собственников и руководителей компаний и работников Фонда "Даму".

15 октября

в целях предоставления и изъятия Национальным Банком ликвидности в национальной валюте через операции своп и репо введена дополнительная сессия на денежном рынке, которая проводится с 17:00 до 17:30 часов времени г. Нур-Султан.

21 и 22 октября

в г. Усть-Каменогорск Биржа при поддержке акимата Восточно-Казахстанской области провела круглый стол "Привлечение капитала на KASE". На мероприятии спикерами выступили представители KASE, АО "Фридом Финанс" и АО "Тау-Кен Самрук". Представители Биржи рассказали об инструментах финансирования через фондовый рынок, которые позволят компании увеличить капитал для развития и реализации планов, одновременно улучшая имидж компании, а также ее позицию среди клиентов и партнеров. В мероприятии приняли участие представители Региональной палаты предпринимателей "Атамекен" Восточно-Казахстанской области, местных исполнительных органов и крупных промышленных предприятий.

23 октября

совместно с компанией "Refinitiv" проведен круглый стол "ESG: новая реальность или хайп?" в целях проведения публичной дискуссии по вопросам раскрытия информации в соответствии с принципами экологичности, корпоративного управления и социальной ответственности (ESG).



24 и 25 октября

в Костанайской области проведены круглый стол на тему "Возможности для привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже" и семинар на тему "Продукты и услуги Биржи" для работников филиалов и клиентов АО "Казпочта". Представители KASE на семинаре рассказали о работе с финансовыми инструментами и ознакомили участников с доступным спектром инструментов на Бирже.

25 октября

в рамках технической поддержки Азиатского Банка Развития по проекту совершенствования управления государственным долгом был проведен круглый стол "Перспективы развития внутреннего рынка ГЦБ Казахстана" с участием экспертов АБР и профессиональных участников фондового рынка.

НОЯБРЬ

05 ноября

при содействии ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа" проведено мероприятие "KASE DAY in Minsk". Мероприятие было направлено на ознакомление участников с текущей ситуацией и перспективами развития казахстанского биржевого рынка, финансовыми инструментами и услугами KASE, условиями привлечения капитала на казахстанском фондовом рынке.

05 ноября

в Павлодарской области проведены круглый стол на тему "Возможности для привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже" и семинар на тему "Продукты и услуги Биржи" для работников филиалов и клиентов АО "Казпочта". В рамках мероприятия состоялся мини-семинар для представителей СМИ по фондовому рынку и работе с информацией на официальном сайте Биржи.

06 ноября

при содействии Московской биржи проведено мероприятие "KASE DAY in Moscow". Мероприятие направлено на повышение осведомленности о текущей ситуации и перспективах развития казахстанского биржевого рынка. Обсуждались возможности сотрудничества между профессиональными участниками двух стран.



12 ноября

на площадке Биржи для преподавателей и студентов казахстанских вузов проведен семинар "Основы фондового рынка".



15 ноября

в Акмолинской области проведен круглый стол на тему "Возможности для привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже" и семинар "Продукты и услуги Биржи" для работников филиалов и клиентов АО "Казпочта".

16 ноября

KASE провела панельную дискуссию "Рынки капитала. Возможности и точки роста" в рамках конференции "Финансовый рынок и реальный сектор экономики Казахстана", организованной Национальным Банком совместно с Ассоциацией финансистов Казахстана.



19 ноября

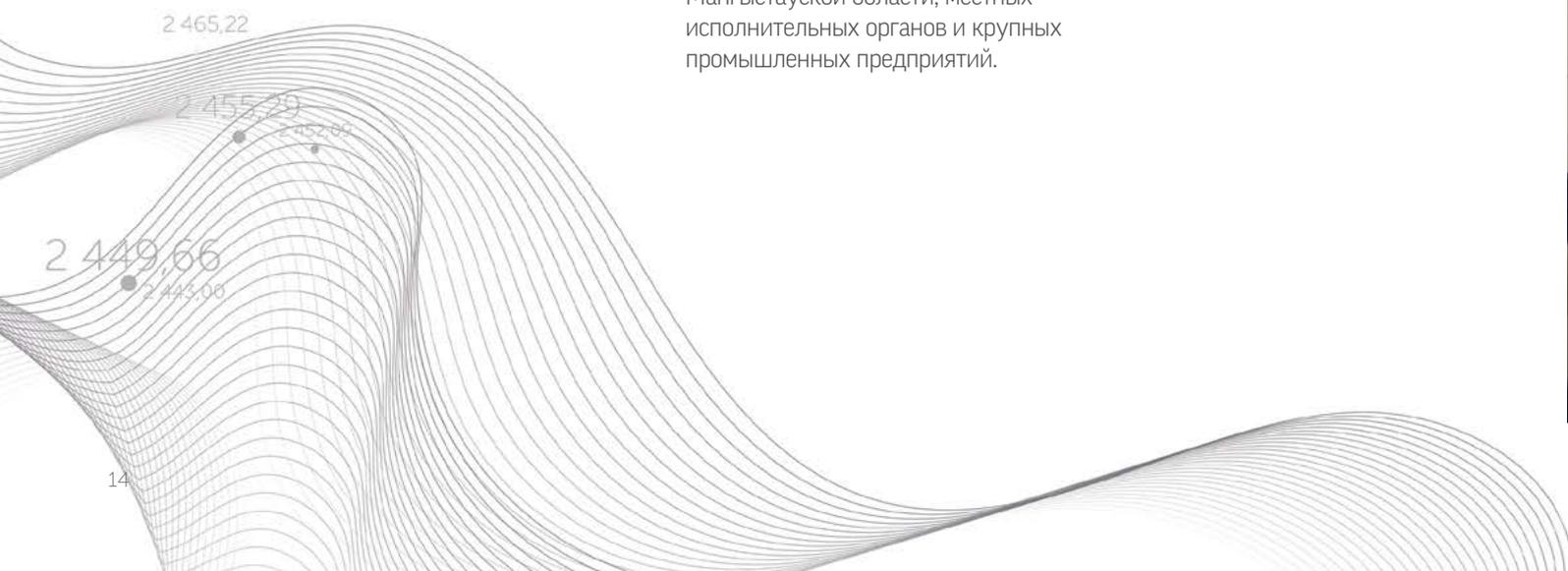
в Западно-Казахстанской области проведены круглый стол на тему "Возможности для привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже" и семинар "Продукты и услуги Биржи" для работников филиалов и клиентов АО "Казпочта". В мероприятиях приняли участие представители местных исполнительных органов и крупных промышленных предприятий.

21 ноября

в г. Алматы проведен бизнес-завтрак "KASE DAY in Almaty". Участникам была предоставлена возможность узнать о способах привлечения капитала для компаний через инструменты фондового рынка, ознакомиться с преимуществами новых продуктов на фондовом рынке, а также обсудить с экспертами последние тенденции развития казахстанского биржевого рынка. Бизнес-завтрак состоялся с участием руководства акимата г. Алматы, РПП "Атамекен" в г. Алматы, Фонда "Даму", предприятий г. Алматы и представителей СМИ.

26 ноября

в Мангистауской области проведены круглый стол на тему "Возможности для привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже" и семинар "Продукты и услуги Биржи" для работников филиалов и клиентов АО "Казпочта". В мероприятиях приняли участие представители РПП "Атамекен" Мангистауской области, местных исполнительных органов и крупных промышленных предприятий.



2 376,95
2 372,48 2 375,50

2 365,55

2 362,88
2 368,58

2 348,9

2 333,00
2 326,30 2 321,51

2 311,80

2 306,45
2 301,06

2 297,27

ДЕКАБРЬ

03 декабря

на фондовом рынке KASE внедрена торгово-клиринговая система ASTS+, разработанная на базе торгово-клиринговой системы Московской биржи. С этой же даты KASE приступила к выполнению функций центрального контрагента по финансовым инструментам, торги которыми были открыты в новой торговой системе

05 декабря

проведено совместное мероприятие с Национальным Банком Республики Казахстан и Citibank N.A. "Kazakhstan: Local Markets Development". В ходе мероприятия Биржа проинформировала иностранных институциональных инвесторов о потенциале фондового рынка Казахстана и способах получения к нему доступа.

05 декабря

на площадке Биржи при поддержке Фонда "Даму" проведен семинар для локальных розничных инвесторов "Как торговать на рынке ценных бумаг". В качестве спикеров выступили работники Биржи и брокерских организаций. В рамках обучающей программы была проведена интерактивная игра "Финансовая дегустация".

12 декабря

в г. Нур-Султан проведен бизнес-завтрак "KASE DAY in Nur-Sultan". Руководством Биржи на мероприятии были проведены презентации о ключевых направлениях Стратегии развития на 2019-2021 годы, новых продуктах и услугах, тенденциях на финансовом рынке, а также была представлена информация о запуске новой торгово-клиринговой системы и центрального контрагента на фондовом рынке. В мероприятии приняли участие представители государственных органов, депутаты Парламента Республики Казахстан, руководство акимата г. Нур-Султан, топ-менеджеры национальных компаний, входящих в национальные управляющие холдинги, и руководство крупных частных компаний.

20 декабря

Биржа провела круглый стол "Роль внутреннего аудита в корпоративном управлении", где представители Института внутренних аудиторов и представители внутреннего аудита крупных компаний рассказали представителям листинговых компаний и профессиональных участников рынка о нововведениях, международных стандартах и преимуществах данной деятельности в публичных компаниях.



ОТЧЕТ О РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ

Стратегическое сотрудничество с Московской биржей

Стратегическое направление 1.
IT-модернизация

Стратегическое направление 2.
Запуск услуг центрального контрагента

Стратегическое направление 3.
Наращивание ликвидности и глубины биржевого рынка

Стратегическое направление 4.
Внедрение принципов устойчивого развития



ОТЧЕТ О РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ НА 2019–2021 ГОДЫ

В отчетном году KASE приняла стратегию развития на очередной трехлетний период. Стратегия была утверждена Советом директоров Биржи 28 мая 2019 года.

Новая стратегия развития KASE основана на результатах, достигнутых в рамках реализации стратегии развития на 2016–2018 годы, в рамках которой Биржа реализовывала проекты по следующим стратегическим направлениям:

- развитие биржевого рынка;
- повышение клиентоориентированности Биржи и ее услуг;
- повышение эффективности и конкурентоспособности биржевого бизнеса.

При разработке новой стратегии развития на 2019–2021 годы KASE ориентировалась на государственные программы и планы, в частности на ключевые элементы Плана совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан по развитию национального фондового рынка на 2018–2021 годы¹, которым предусмотрено совершенствование инфраструктуры и регулирования фондового рынка и повышение конкурентоспособности организованного рынка ценных бумаг, а также проекты в рамках стратегического партнерства с MOEX.

При разработке стратегии были определены миссия Биржи, ключевая цель, основные стратегические направления и задачи по их реализации, а также учитывались корпоративные ценности Биржи как команды, нацеленной на максимально эффективное выполнение стратегии.

МИССИЯ

Содействие экономическому росту Республики Казахстан посредством:

- предоставления широкого спектра инструментов для привлечения финансирования отечественными эмитентами;
- обеспечения платформы для перераспределения ликвидности в финансовой системе;
- предоставления прозрачной инвестиционной среды для локальных и иностранных инвесторов.

ЦЕЛЬ

Поддержание лидирующей позиции KASE на биржевом пространстве Казахстана.



¹ Постановление Правительства Республики Казахстан "Об утверждении Плана совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан по развитию национального фондового рынка на 2018 – 2021 годы от 25 января 2018 года № 32 // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/P1800000032>

ЦЕННОСТИ

ИННОВАЦИОННОСТЬ, УСТОЙЧИВОСТЬ И АДАПТАЦИЯ К ИЗМЕНЕНИЯМ

Мы работаем на принципах инновационности и устойчивости для общего блага, постоянно адаптируясь к изменениям

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ, ПРОФЕССИОНАЛИЗМ И КАЧЕСТВО

Мы ответственны за наши решения, подтверждая профессионализм нашей команды и высокое качество услуг

СОТРУДНИЧЕСТВО, ОТКРЫТОСТЬ И ПРОЗРАЧНОСТЬ

Мы сотрудничаем с нашими партнерами, клиентами и друг с другом на принципах открытости и прозрачности

ЗАБОТА О БУДУЩЕМ И РАЗВИТИЕ

Мы заботимся о будущем нашей страны, клиентов и сотрудников, создавая условия для развития

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ И ЗАДАЧИ

1. ИТ-МОДЕРНИЗАЦИЯ:

- осуществление поэтапной ИТ-модернизации торгово-клиринговых систем;
- внедрение сертифицированных протоколов обмена рыночными данными;
- внедрение новых режимов торгов на биржевых рынках.

2. ЗАПУСК УСЛУГ ЦЕНТРАЛЬНОГО КОНТРАГЕНТА:

- последовательное внедрение услуг центрального контрагента по всем классам финансовых инструментов, торгующихся на Бирже.

3. 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 рынках и рынке деривативов.

4. 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.

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО С МОСКОВСКОЙ БИРЖЕЙ

Соглашение о стратегическом сотрудничестве между KASE и MOEX было заключено 10 октября 2018 года. Основными целями и направлениями сотрудничества в рамках данного соглашения стали:

- доработка и имплементация торгово-клиринговых систем MOEX на рынках KASE;
- развитие рынков KASE, увеличение объемов биржевых торгов и расширение круга участников торгов, а также передача опыта MOEX в части технологий биржевых торгов, клиринга, управления рисками, создания новых биржевых инструментов;
- совершенствование регулирования биржевых рынков, клиринговой деятельности и деятельности центрального контрагента, а также сближение принципов регулирования финансовых рынков Казахстана и России с учетом международных стандартов;
- обеспечение взаимного доступа участников торгов и инвесторов на биржевые рынки KASE и MOEX в соответствии с правилами бирж, привлечение международных инвесторов на биржевые рынки KASE и MOEX;
- создание инфраструктурной клиринговой организации, действующей в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, на основе принципов IOSCO и отвечающей международным требованиям к клиринговым организациям.

Соглашением предусмотрено также вхождение MOEX в капитал KASE путем приобретения ее акций в объеме до 20 % от размещенных акций KASE. В связи с этим 29 января 2019 года KASE и MOEX заключили сделку по продаже 32 360 ранее не размещенных акций KASE, в результате которой доля MOEX в капитале Биржи составила 3,32 % от размещенных акций.

В течение 2019 года главным проектом повестки сотрудничества KASE и MOEX было внедрение торгово-клиринговой системы MOEX на фондовом рынке KASE.

В январе было согласовано и подписано техническое задание, фиксирующее требования Биржи к программному обеспечению торгово-клиринговой системы фондового рынка.

В течение года проводилась реализация данного технического задания, а также обучение работников KASE эксплуатации и администрированию данной системы. Кроме того, проводилась работа по ознакомлению клиентов KASE с возможностями и особенностями данной системы.

Были внесены изменения во внутренние документы KASE, необходимые для внедрения новой торгово-клиринговой системы, а также инициирован ряд поправок в нормативные правовые акты, регулирующие деятельность на рынке ценных бумаг.

03 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА KASE успешно запустила в эксплуатацию торгово- клиринговую систему MOEX – ASTS+.

В рамках первого этапа в новую торгово-клиринговую систему были переведены торги частью инструментов фондового рынка. На втором этапе, реализация, которого ожидается в первой половине 2020 года, планируется перевод всех инструментов фондового рынка в новую торгово-клиринговую систему. Одновременно с запуском ASTS+ Биржа приступила к исполнению функций центрального контрагента по инструментам





фондового рынка, торги которыми переведены в новую систему (более детальная информация о внедрении ASTS+ и центрального контрагента на фондовом рынке изложена в разделах, посвященных стратегическим направлениям 1 и 2). В рамках реализации Соглашения о стратегическом сотрудничестве между KASE и MOEX в 2019 году стороны работали над составлением и согласованием технических заданий по имплементации торговых систем MOEX на валютном и срочном рынках.

Кроме того, MOEX предоставила KASE консультационные услуги по ряду вопросов, касающихся оценки кредитных и рыночных рисков, требований к клиринговым участникам; требований к ЦК как инфраструктурной организации,

и организации, предоставляющей гарантии исполнения сделок участникам рынка; применения законодательства о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (AML) при осуществлении финансовой организацией функций ЦК; привлечению иностранных участников и инвесторов.

В течение 2020–2021 годов Биржа планирует завершить поэтапную модернизацию систем валютного рынка и рынка деривативов на основе разработанных технических заданий для торгово-клиринговых систем указанных рынков. Планируется предоставление услуг ЦК на обновленной платформе.

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ НАПРАВЛЕНИЕ 1. IT-МОДЕРНИЗАЦИЯ

ТЕХНОЛОГИИ. ОБЗОР РЕАЛИЗОВАННЫХ ЗАДАЧ

KASE на постоянной основе проводит работу по повышению надежности своей инфраструктуры, снижению операционных рисков, разработке новых режимов торгов и инструментов, внедрению сертифицированных протоколов обмена рыночной информацией.

Для реализации работ в рамках вышеуказанных направлений были определены ресурсы и разработаны соответствующие календарные планы. Из приоритетных успешно были реализованы и внедрены в промышленную эксплуатацию следующие задачи:

- февраль – разработана матрица доступа к Информационным системам Биржи; запущено приложение "Биржевой симулятор" на базе решения sTrade;
- февраль–март – запуск длинных валютных свопов со сроками до одного года;

- июнь – расширение функционала официального информационного канала KASE @KASEInfoBot в приложении Telegram;
- июль – техническая реализация внедрения сквозной сессии валютного рынка в торговой системе NEXT, информационных системах Биржи;
- июль–октябрь – техническая реализация введения дополнительной сессии в торговой системе NEXT, информационных системах Биржи;
- июль – внедрение функционала франкфуртского аукциона в торговой системе NEXT;
- декабрь – внедрение первого релиза ASTS+ для фондового рынка, которому предшествовало несколько этапов тестирования совместно с Центральным депозитарием и участниками рынка;
- декабрь – внедрение личного кабинета пользователя на сайте Биржи.

ВНЕДРЕНИЕ НОВОЙ ТОРГОВО-КЛИРИНГОВОЙ СИСТЕМЫ ФОНДОВОГО РЫНКА

В отчетном году KASE осуществила доработку и установку новой торгово-клиринговой системы ASTS+ со встроенным функционалом ЦК.

Система ASTS+ разработана на базе ТКС MOEX в рамках реализации Соглашения о стратегическом партнерстве с Московской биржей. Одним из ключевых преимуществ системы ASTS+ является возможность работы с контрагентами, которые характеризуются различным уровнем кредитного риска.

Система ASTS+ обладает высокой надежностью – уровень ее доступности составляет 99,99%, быстродействием – скорость обработки составляет порядка 30 тысяч транзакции в секунду, и функциональностью – обеспечивает поддержку широкого набора методик и правил торгов самыми разнообразными инструментами финансового рынка.

При этом система ASTS+ обеспечивает возможность клиентам брокера подавать поручения напрямую в торговую систему посредством SMA доступа (sponsored market access). Для обмена данными между участниками биржевых торгов в режиме реального времени используется FIX-протокол передачи данных, являющийся международным стандартом. Основанный на FAST-протоколе сервис предоставления биржевой информации обеспечивает оптимизацию электронного обмена финансовой информацией, в частности, распространение большого объема данных с минимальной задержкой.

Дополнительно система ASTS+ обеспечена высокими защитными мерами, включающими программные, технологические, организационные, а также меры физической защиты.

Работы по адаптации ASTS+ к казахстанскому биржевому рынку и доработке ее функциональных возможностей были завершены в четвертом квартале отчетного года. После всестороннего тестирования специалистами и членами Биржи первый релиз системы был запущен в производственную эксплуатацию с 03 декабря 2019 года.

С указанной даты в ASTS+ переведены торги следующими финансовыми инструментами:

- акциями, ценными бумагами инвестиционных фондов и ETF с расчетами в тенге;
- еврооблигациями и депозитарными расписками с расчетами в долларах США.

Были введены в действие внутренние документы, определяющие правила, условия и регламент проведения торгов в торгово-клиринговой системе ASTS+.

Кроме того, в течение отчетного года было завершено обновление серверного и телекоммуникационного оборудования для собственных IT и систем MOEX.

Обновление торгово-клиринговой системы – важный шаг в деятельности KASE и требует слаженной работы не только подразделений Биржи, но высокой вовлеченности всех организаций, которые используют данную систему и являются участниками процессов торгов, клиринга и расчетов, в том числе членов Биржи, Центрального депозитария, Национального Банка Республики Казахстан как регулятора и участника торгов. При проведении работ по адаптации и внедрению ASTS+ Биржа тесно взаимодействовала с вышеуказанными организациями. В течение всего года проводились ознакомительные презентации, встречи и рабочие обсуждения деталей работы и возможностей ASTS+. Целью Биржи было предоставление всесторонней информации об ASTS+ всем заинтересованным сторонам и обеспечение их активного участия в тестировании системы и подготовке ее к запуску в промышленную эксплуатацию. После внедрения первого релиза ASTS+ на фондовом рынке, KASE приступила к подготовке внедрения второго релиза системы, которым все инструменты фондового рынка, не вошедшие в первый релиз, будут переведены на торги в ASTS+. Запуск второго релиза ASTS+ запланирован на первую половину 2020 года.

2 382,15
2 375,50 2 376,95

2 377
2 376,28

2 368,58

2 367,60

НОВЫЕ ПРОТОКОЛЫ ОБМЕНА ИНФОРМАЦИЕЙ

В связи с переводом торгов отдельными видами ценных бумаг в систему ASTS+ Биржа перешла на новый протокол передачи данных между участниками биржевых торгов в режиме реального времени – протокол FAST (FIX Adapted for STreaming). Синтаксис данного протокола базируется на формате сообщений FIX, что способствует оптимизации электронного обмена финансовой информацией и обеспечивает распространение большого объема данных с минимальной задержкой.

Скорость, которая является особым преимуществом FAST-протокола, позволяет применять его в высокоскоростных торговых системах, требующих низких задержек передачи.

РАСЧЕТ ИНДЕКСОВ И ИНДИКАТОРОВ

В связи с запуском торгов операциями валютного свопа со сроками исполнения от одной недели до одного года была разработана Методика определения индикативных показателей GG-spread для оценки расчетных цен операций своп, которая была введена в действие с 28 января. Методика устанавливает порядок определения индикативных показателей GG-spread как значений, необходимых для расчета и определения риск-параметров финансовых инструментов валютного рынка, по которым KASE осуществляет клиринговую деятельность в соответствии со своими внутренними документами. В соответствии с Методикой индикативные показатели GG-spread рассчитываются как разность значений доходности государственных ценных бумаг Республики Казахстан и доходности казначейских облигаций США с одинаковыми сроками до погашения.

В рамках внедрения торгово-клиринговой системы ASTS+, в составе которой функционирует Индекс-сервер, KASE предприняла необходимые меры по переводу части индикаторов на расчет в новом сервере, в том числе к такому расчету была адаптирована методика расчета Индекса KASE. Поскольку математическая сущность данного индикатора не изменилась после адаптации к Индекс-серверу, KASE продолжила числовой ряд индекса после даты перевода его расчета на новый сервер.

2184,01
2013



СТРАТЕГИЧЕСКОЕ НАПРАВЛЕНИЕ 2. ЗАПУСК УСЛУГ ЦЕНТРАЛЬНОГО КОНТРАГЕНТА

КЛИРИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И ЦК

Внедрение функций центрального контрагента на биржевых рынках неразрывно связано с осуществлением клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами, которую Биржа проводит на основании соответствующей лицензии, выданной в 2012 году.

Биржа осуществляет клиринг посредством многостороннего неттинга заключенных клиринговыми участниками сделок, определяет нетто-требования и нетто-обязательства в разрезе финансовых инструментов, проводит по ним расчеты по деньгам и предоставляет сведения для проведения расчетов по ценным бумагам Центральному депозитарию, а также клиринг на gross-основе, предоставляя сведения о подлежащих исполнению требованиях и обязательствах по каждой заключенной сделке, для исполнения расчетов по деньгам и ценным бумагам Центральному депозитарию. Биржа осуществляет клиринг на нетто-основе на валютном, фондовом рынке и рынке деривативов и осуществляет клиринг на gross-основе по отдельным инструментам фондового рынка.

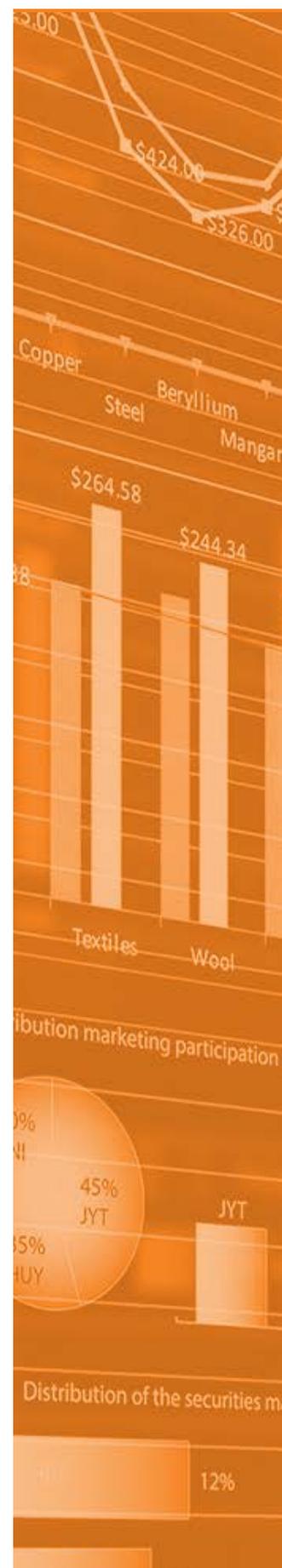
Клиринговыми участниками KASE являются действующие члены Биржи, которые соответствуют требованиям, установленным для получения статуса клирингового участника того или иного биржевого рынка. Всего на 01 января 2020 года статусом клирингового участника валютного рынка обладали 29 членов Биржи, фондового рынка – 42 члена Биржи и рынка деривативов – 16 членов Биржи.

К началу отчетного года KASE исполняла функции центрального контрагента на рынках иностранных валют, включая операции валютного свопа, и деривативов.

Первым рынком, на котором Биржа начала исполнять функции ЦК по всем сделкам, является рынок деривативов. На валютном рынке Биржа внедрила функционал ЦК в октябре 2018 года по всем сделкам данного рынка, включая операции своп.

Наличие центрального контрагента, обеспечивающего гарантии исполнения сделок на валютном рынке, позволило в 2019 расширить линейку торгуемых инструментов и открыть торги по операциям своп на длинные сроки (от одной недели до одного года). Для реализации данного проекта Биржей были проведены работы по совершенствованию системы управления рисками на валютном рынке, разработаны механизмы расчета процентных рисков по иностранным валютам, методики определения расчетных форвардных цен по доллару США и были осуществлены соответствующие доработки в автоматизированных системах контроля достаточности маржевого обеспечения клиринговых участников.

В целях обеспечения стабильности функционирования дефолт-менеджмента была достигнута договоренность с Национальным Банком Республики Казахстан о готовности быть провайдером ликвидности по форвардным сделкам по валютной паре USDKZT с Биржей как с центральным контрагентом в рамках запрошенного Биржей лимита. В результате система управления рисками на валютном рынке гарантирует исполнение обязательств перед клиринговыми участниками по операциям своп со сроком до одного года.





Кроме того Биржа подписала соглашения об оказании услуг по предоставлению ликвидности в иностранных валютах, торгуемых на биржевом рынке: по китайскому юаню – с АО "Торгово-промышленный Банк Китая в г. Алматы" (ICBC); по российскому рублю и евро – с Евразийским Банком Развития (EABR); по евро – с АО "Kaspi Bank". В рамках заключенных соглашений ICBC, EABR и Kaspi Bank готовы предоставлять KASE ликвидность в указанных валютах для урегулирования ситуаций дефолтов на валютном рынке. Наличие провайдеров ликвидности по всем иностранным валютам, торгуемым на биржевом рынке, значительно повышает надежность KASE как центрального контрагента для участников валютного рынка и служит дополнительной гарантией своевременности и полноты расчетов по биржевым сделкам, что особенно важно в контексте развития валютного рынка, повышения его ликвидности и репрезентативности биржевых курсов валют.

ЦК НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

В течение 2019 года KASE проводила работу по подготовке к внедрению новой торгово-клиринговой системы на фондовом рынке ASTS+ Московской биржи, а также по подготовке к запуску услуг центрального контрагента на фондовом рынке.

В процессе работы над проектом была проведена масштабная работа по изменению правил Биржи. Внесены изменения в 17 внутренних документов Биржи, три документа приняты в новой редакции, разработаны и введены в действие девять новых документов.

С запуском услуг ЦК 03 декабря 2019 года на фондовом рынке в рамках внедрения ASTS+ были открыты режимы торгов купли-продажи и операций репо с ЦК акциями, ценными бумагами инвестиционных фондов с расчетами в тенге, а также еврооблигациями и глобальными депозитарными расписками, номинированными в долларах США, с расчетами в долларах США. Функционал ЦК основан на применении единого клиринга на нетто основе по сделкам с ценными бумагами, торгуемыми

в режимах с ЦК, как с расчетами в тенге, так и в долларах США. ASTS+ в режиме реального времени осуществляет расчет, отражение и контроль достаточности обеспечения клиринговых участников на уровне подачи заявок, что обеспечивает высокий уровень гарантированности исполнения обязательств ЦК по заключенным сделкам перед клиринговыми участниками.

Проведение единого клиринга в клиринговые расчетные сессии осуществляется посредством программного модуля Settle CCP, связанного с ASTS+ и являющегося частью единого программного комплекса, обеспечивающего предторговые, торговые и постторговые операции.

Управление и контроль рисков по сделкам с ЦК осуществляется посредством программного модуля International Risk Monitoring, обеспечивающего расчет и загрузку риск-параметров финансовых инструментов для контроля достаточности обеспечения клиринговых участников, а также контроль ценовых границ при подаче клиринговыми участниками заявок в ASTS+.

Биржа осуществляет клиринг на gross основе по сделкам без ЦК с ценными бумагами, торгующимися в торговой системе АСТ.

В рамках запуска ЦК на фондовом рынке и построения системы управления рисками Биржей в целях управления рыночным риском и риском ликвидности были разработаны требования к надежности и ликвидности каждого финансового инструмента, по которым возникают расчетные обязательства. Соответствие финансового инструмента установленным требованиям определяет условие его включения в список инструментов, допущенным к торгам в режимах с частичным обеспечением возникающих в результате торгов обязательств. Финансовые инструменты, не включенные в указанный список, торгуются на условиях полной предоплаты (с полным покрытием).

С 03 декабря 2019 года расчеты по сделкам на фондовом рынке проводят следующие расчетные организации:

- по деньгам по сделкам с ЦК – Биржа с использованием корреспондентского счета в Центральной депозитарии, который был открыт 14 октября 2019 года;
- по ценным бумагам по всем сделкам, а также по деньгам по сделкам без ЦК – АО "Центральный депозитарий ценных бумаг".

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

В рамках работ по внедрению системы управления рисками ЦК на фондовом рынке были внедрены элементы управления и контроля различными видами рисков.

В целях управления кредитным риском в зависимости от финансового состояния клиринговых участников и соблюдения данными участниками требований внутренних документов Биржи были определены категории клиринговых участников фондового рынка – "с частичным обеспечением" и "с полным покрытием", которые определяют способ обеспечения обязательств клирингового участника, контролируемый ЦК.

В связи с внедрением функционала ЦК были разработаны оперативные процедуры переноса позиций, позволяющие обеспечить не только гарантированность, но и своевременность расчетов, и включающие следующие основные механизмы урегулирования:

- введены режимы торгов "Самоурегулирование" с расчетами в тенге и долларах США, позволяющие участнику самостоятельно заключить операции репо с целью переноса исполнения нетто-обязательств на следующий расчетный день;
- введены автоматизированные процедуры переноса на следующий день исполнения нетто-обязательств клиринговых участников, не исполнивших своевременно свои обязательства, посредством заключения с операций репо и/или операций своп на установленных условиях между Биржей и таким участником;
- в целях исполнения нетто-обязательств перед клиринговыми

участниками, разработана методология урегулирования как за счет собственных средств Биржи, так и за счет сделок с добросовестными клиринговыми участниками, осуществляемых в автоматизированном режиме.

Процедуры урегулирования дефолтов соответствуют мировому опыту, применяемому иностранными клиринговыми организациями.

В отчетном году Биржа провела самооценку деятельности Биржи на соответствие следующим принципам Международной организации комиссий по ценным бумагам (далее - IOSCO):

- основополагающие принципы для инфраструктур финансового рынка;
- основополагающие принципы для финансовых индикаторов.

"Основополагающие принципы для инфраструктур финансового рынка", опубликованные IOSCO и Комитетом по платежным и расчетным системам 12 апреля 2012 года, представляют собой базовую систему принципов для инфраструктур финансовых рынков. Данные принципы устанавливают правила, которые должны соблюдаться организациями, выполняющими функции центральных контрагентов, торговых репозиторий, центральных депозитариев ценных бумаг, систем клиринга и расчетов по ценным бумагам и платежных систем.

По результатам проведенной самооценки Биржа соответствует всем основополагающим принципам для инфраструктур финансового рынка и является современной клиринговой организацией, которая стремится оказывать участникам клиринга и их клиентам услуги мирового уровня.

"Основополагающие принципы для финансовых индикаторов" IOSCO от 17 июля 2013 года представляют собой базовую систему принципов для индикаторов, используемых на финансовых рынках. Данные с 01 июля при проведении торгов по инструменту USDKZT_TOM стало возможным применение метода





принципы устанавливают правила, которые должны соблюдаться организациями – администраторами финансовых индикаторов, при расчете и формировании финансовых индикаторов. Для приведения в соответствие принципам для финансовых индикаторов необходимо провести дополнительную работу по внесению изменений в правила и изменение построения бизнес-процессов Биржи, как администратора финансовых индикаторов.

СОПУТСТВУЮЩИЕ ПРОЕКТЫ

В рамках совместных проектов с Национальным Банком Республики Казахстан по внедрению сквозной и дополнительной торговых сессий по операциям валютного свопа в отношении доллара США Биржей разработаны и утверждены поправки в Правила осуществления расчетов по торгам иностранными валютами, касающиеся изменения регламента осуществления платежей по торгам иностранными валютами. В обновленном регламенте определены сроки осуществления клиринговыми участниками и Биржей платежей по итогам дополнительной торговой сессии (18:30 и 19:00 часов времени г. Нур-Султан соответственно), и для удобства клиринговых участников продлено крайнее время осуществления

клиринговыми участниками платежей во исполнение их обязательств по маргинальным требованиям до 19.00.

В ходе перевода торгов отдельными видами ценных бумаг в систему ASTS+ и внедрения ЦК на фондовом рынке была разработана концепция организации таких расчетов Биржей, проведены мероприятия по доработке информационных систем Биржи и разработке проектов внутренних документов Биржи, регламентирующих организацию торгов, осуществление клиринга и денежных расчетов, исполнение функций центрального контрагента на фондовом рынке. Разработан проект нового внутреннего документа Биржи "Правила осуществления денежных расчетов по сделкам с центральным контрагентом на фондовом рынке".

В целях диверсификации корреспондентской сети KASE 11 марта 2019 года открыт новый корреспондентский счет Биржи в российских рублях в Евразийском Банке Развития, в дополнение к действующему корреспондентскому счету Биржи в российских рублях – в ПАО "Сбербанк России" (Москва). Данный корреспондентский счет Биржи успешно функционирует с 02 апреля 2019 года для расчетов по биржевым торгам валютной парой российский рубль/тенге.

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ НАПРАВЛЕНИЕ 3. НАРАЩИВАНИЕ ЛИКВИДНОСТИ И ГЛУБИНЫ БИРЖЕВОГО РЫНКА

НОВЫЕ ПРОДУКТЫ И УСЛУГИ

В 2019 году на валютном рынке Биржи были запущены торги новыми финансовыми инструментами – длинными валютными свопами со сроками исполнения неделя, месяц, три месяца, полгода и один год.

В целях удлинения торгового дня в рамках расширения возможностей расчетов в казахстанских тенге

для иностранных и международных участников с 01 июля 2019 года была запущена сквозная сессия на рынке иностранных валют, в результате чего была увеличена продолжительность торгового дня: время окончания валютных торгов изменено с 15:30 на 17:00 часов времени г. Нур-Султан.

франкфуртских торгов. Согласно поправкам в Регламент торгов в торговых системах АСТ и NEXT метод франкфуртских торгов применяется в двух случаях:

- при отклонении цены предполагаемой сделки от цены последней сделки предыдущего торгового дня на 1,5 % и более;
- при отклонении предполагаемой сделки от цены отсечения, сложившейся на последних франкфуртских торгах текущего торгового дня, на 1,5 % и более.

Максимальная продолжительность аукциона установлена указанным регламентом и составляет 7 минут. Механизм франкфуртского аукциона позволяет определить цену отсечения, по которой заключается максимально возможный объем сделок.

В целях развития института маркет-мейкеров по ГЦБ были изменены условия объявления и поддержания котировок по государственным обязательствам. В результате по указанным видам ценных бумаг на фондовом рынке появился новый маркет-мейкер в лице АО "Народный сберегательный банк Казахстана".

С 15 октября 2019 года ежедневно по рабочим дням с 17:00 до 17:30 времени г. Нур-Султана проводится дополнительная сессия, на которой доступны к торговле следующие инструменты:

- операции однодневного валютного свопа в отношении доллара США;
- операции однодневного репо с корзиной ГЦБ, осуществляемые "автоматическим" способом.

На рынке деривативов были открыты торги фьючерсом со сроком исполнения один месяц.

С переходом на новую торгово-клиринговую систему ASTS+ была разработана дополнительная схема

объявления и поддержания котировок маркет-мейкерами, предусматривающая стимулирующие меры в виде выплаты вознаграждения маркет-мейкерам.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С УЧАСТНИКАМИ РЫНКА

В течение отчетного года Биржа продолжила работу по повышению информированности и финансовой грамотности предпринимателей по вопросам фондового рынка, корпоративного управления и взаимодействия с инвесторами. Все мероприятия проводились Биржей в тесном сотрудничестве с профессиональными участниками рынка ценных бумаг, международными финансовыми и нефинансовыми организациями, НПП "Атамекен", национальными институтами развития, Фондом "Даму", KazakhExport, Ассоциация финансистов Казахстана, областными местными исполнительными органами и другими организациями. Работа проводилась разноплановая, в частности, выездные мероприятия, организация обучающих программ, участие в различных профессиональных бизнес-форумах и консультационно-ознакомительные встречи. Проведены индивидуальные консультационные встречи с представителями более 80 компаний. В результате проделанной работы семь новых казахстанских компаний прошли листинг на KASE, из них четыре эмитента долговых бумаг:

**АО "Samruk-Kazyna Construction",
АО "Байтерек девелопмент",
ТОО "МеталлИнвестАтырау",
АО "Транстелеком", и три эмитента акций:
АО "Транстелеком",
АО "Горнорудная Компания "Бенкала"
и АО "Товарная Биржа "Каспий".**



Мероприятия для эмитентов

В течение 2019 года проведены девять заседаний в формате круглого стола по вопросам применения инструментов фондового рынка. При поддержке областных акиматов проведен ряд мероприятий для предпринимателей регионов Казахстана на тему "Возможности для привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже". Всего охвачено семь регионов и города Алматы и Нур-Султан:

г. Нур-Султан

05 марта, 18 участников;

г. Алматы

28 марта, 22 участника;

Атырауская обл.

10 апреля, 28 участников;

Восточно-Казахстанская обл.

22 октября, 25 участников;

Костанайская обл.

25 октября, 28 участников;

Павлодарская обл.

05 ноября, 21 участник;

Акмолинская обл.

15 ноября, 20 участников;

Западно-Казахстанская обл.

19 ноября, 20 участников;

Мангистауская обл.

26 ноября, 21 участник.

В данных мероприятиях приняли участие руководители, финансовые директора и собственники компаний, а также представители региональных отделений Фонда "Даму", НПП "Атамекен" и местных исполнительных органов.

Вместе с тем, в течение 2019 года были проведены индивидуальные консультации с собственниками и руководителями казахстанских компаний, являющихся потенциальными эмитентами, для предоставления консультаций по применению инструментов фондового рынка. Такие встречи были организованы как в рамках мероприятий в Алматы, так и в ходе рабочих поездок представителей KASE в следующие регионы:

г. Актау	4 компании;
г. Актобе	8 компаний;
г. Алматы	23 компании;
г. Атырау	9 компаний;
г. Караганда	3 компании;
г. Кокшетау	2 компании;
г. Костанай	2 компании;
г. Нур-Султан	11 компаний;
г. Талдыкорган	3 компании;
г. Уральск	4 компании;
г. Усть-Каменогорск	4 компании;
г. Шымкент	6 компаний.

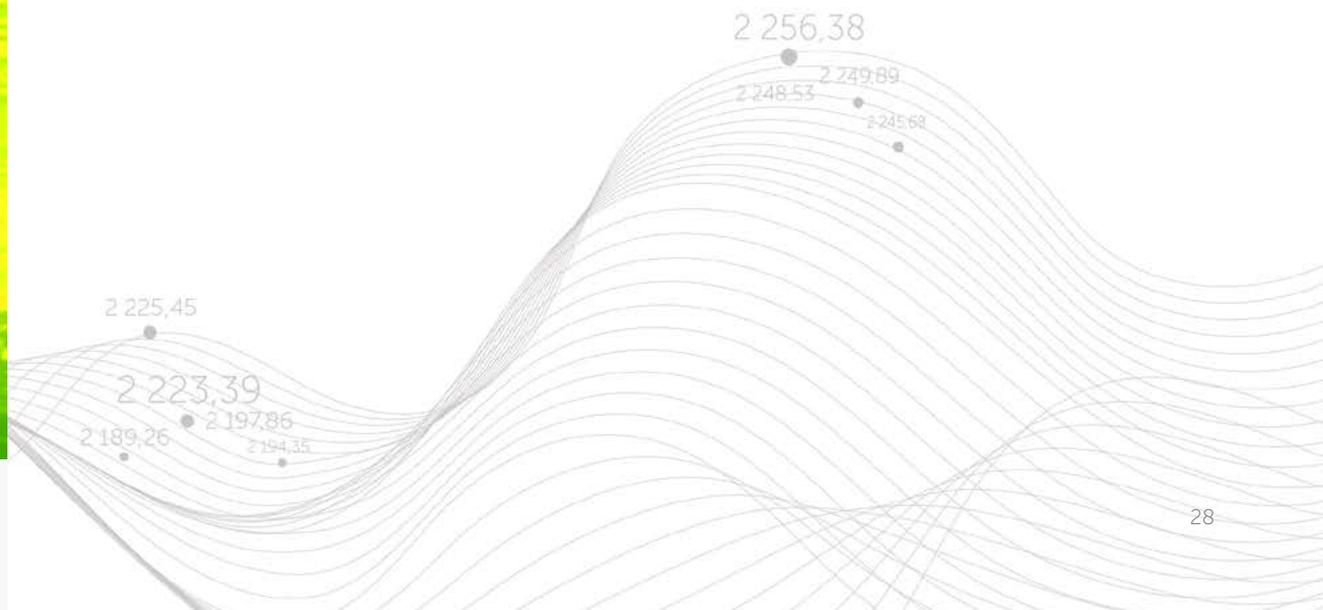
В ходе работ по повышению интереса к фондовому рынку со стороны потенциальных эмитентов и в целях налаживания обратной связи с инвесторами ежегодно в крупных городах Казахстана Биржа проводила бизнес-завтраки. В течение 2019 года состоялось четыре подобных мероприятия:

19 сентября в г. Шымкент;

26 сентября в г. Актобе;

21 ноября в г. Алматы;

12 декабря в г. Нур-Султан.



ОБУЧАЮЩИЕ ПРОГРАММЫ

26 февраля работники Биржи совместно с Фондом "Даму" и НПП "Атамекен" провели семинар "Основы фондового рынка" для собственников и руководства компаний, работников институтов развития и местных исполнительных органов.

19 марта на площадке Биржи был организован и проведен семинар по основам взаимодействия с инвесторами "Investor Relations: эффективные коммуникации с инвесторами".

28 июня совместно с компанией ТОО "Учет.kz" проведен обучающий онлайн-вебинар для сотрудников финансовых подразделений казахстанских компаний.

11 октября проведен семинар "Основы фондового рынка" для собственников и руководителей компаний и работников Фонда "Даму".

20 декабря совместно с Институтом внутренних аудиторов проведен круглый стол "Роль внутреннего аудита в корпоративном управлении", где представители Института внутренних аудиторов и представители внутреннего аудита крупных компаний рассказали о нововведениях, международных стандартах и преимуществах данной деятельности.



БОЛЕЕ 200 УЧАСТНИКОВ
посетили обучающие мероприятия Биржи.

УЧАСТИЕ В ФОРУМАХ, ВЫСТАВКАХ И КОНФЕРЕНЦИЯХ.

В течение года Биржа выступила с презентациями на пяти публичных мероприятиях – форумах, отраслевых выставках, тематических конференциях – в областных центрах, в городах Алматы и Нур-Султан. Работники Биржи выступали с темой "KASE – платформа для привлечения финансирования". Среди таких мероприятий 18-я Северо-каспийская региональная выставка "Атырау Нефть и Газ", которая состоялась 09 апреля в г. Атырау; X Горно-металлургический конгресс "Astana Mining & Metallurgy" (12 июня, г. Нур-Султан); 15-я

международная выставка технологий и оборудования для горно-металлургического комплекса "Mining Week Kazakhstan 2019" (25 июня, г. Караганда); Центрально-азиатская международная выставка "Mining and Metals Central Asia 2019" (18 сентября, г. Алматы); Международный инвестиционный форум "Жетысу Инвест 2019", панельная сессия "Эффективные бизнес-инструменты для прибыльности инвестиций" (04 октября, г. Талдыкорган).

МЕРОПРИЯТИЯ ПО ПОДДЕРЖКЕ ЭМИТЕНТОВ

В целях улучшения коммуникаций между участниками рынка, листинговых компаний с инвесторами и иными заинтересованными лицами Биржа проводит на своей площадке мероприятие "День эмитента".

В течение 2019 года было проведено четыре таких мероприятия, в ходе их проведения состоялись встречи институциональных инвесторов и акционеров с руководством листинговых компаний Биржи.

19 апреля на площадке Биржи состоялся День эмитента для АО "КЕГОК". Руководство компании проинформировало акционеров, инвесторов, профессиональных участников рынка и СМИ об итогах деятельности за 2018 год, перспективных проектах, планируемых к реализации и направленных на повышение надежности работы энергосистемы Республики Казахстан.

27 июня в рамках Дня эмитента проведена встреча руководства казначейства головного офиса IFC в Лондоне и руководителя офиса IFC в Казахстане с инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг Казахстана.

10 июля в рамках планируемого размещения купонных облигаций АО "Жилстройсбербанк" проведен День эмитента, на котором Председатель Правления банка Ибрагимов Л.Е. встретилась с потенциальными инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг. 05 сентября состоялась встреча Председателя Правления АО "КЕГОС" Кажиева Б.Т. с инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг в интерактивной

2 189,26

2 189,02

2 185,66

2 284,95

форме. Участники получили ответы на самые актуальные вопросы стратегии развития компании, увеличения доходности компании и надежности инвестиций в АО "KEGOC".

Мероприятия для инвесторов

ОБУЧАЮЩИЕ ПРОГРАММЫ

В целях расширения инвесторской базы и повышения финансовой грамотности населения Биржей в течение 2019 года на бесплатной основе проводились образовательные мероприятия для широкого круга населения.

29 мая на площадке Биржи при поддержке Фонда "Даму" проведен семинар для локальных розничных инвесторов "Как торговать на рынке ценных бумаг". В рамках обучающей программы была проведена интерактивная игра "Финансовая дегустация".

04 октября 2019 года на Бирже в рамках мероприятия "Investor Day in KASE" состоялась церемония закрытия торгов "Ring the Bell for Financial Literacy" и церемония закрытия Конкурса среди розничных инвесторов. Церемония "Ring the Bell for Financial Literacy" является инициативой Всемирной федерации бирж в рамках глобальной инициативы IOSCO (International Organization of Securities Commissions) именуемой World Investor Week (Международная неделя инвесторов), призвано подчеркнуть важность повышения уровня финансовой грамотности и обеспечения доступности финансовых услуг для всех слоев населения.

12 ноября года на площадке Биржи для преподавателей и студентов казахстанских вузов проведен семинар "Основы фондового рынка"

05 декабря на площадке Биржи при поддержке Фонда "Даму" был организован и проведен семинар для локальных розничных инвесторов "Как торговать на рынке ценных бумаг". В качестве спикеров выступили работники Биржи брокерских организаций. В рамках обучающей программы была проведена интерактивная игра "Финансовая дегустация".

В семи областях Казахстана были проведены семинары по продуктам и услугам Биржи для работников филиалов и клиентов АО "Казпочта":

Актюбинская обл., 25 сентября;
Восточно-Казахстанская обл., 21 октября;
Костанайская обл., 25 октября;
Павлодарская обл., 05 ноября;
Акмолинская обл., 15 ноября;
Западно-Казахстанская обл., 19 ноября;
Мангистауская обл., 26 ноября.

Для формирования практического опыта и повышения финансовой грамотности студенческого сообщества и иных розничных инвесторов Биржа ежегодно проводит два конкурса: "Биржевой симулятор" и "Конкурс розничных инвесторов".

Конкурс среди розничных инвесторов на рынке акций проводился с 01 сентября по 01 октября 2019 года. Всего в конкурсе приняли участие 454 розничных инвестора, являющихся клиентами брокерских организаций – членов KASE. В период проведения конкурса его участниками заключено более 2 800 сделок на сумму более 137 млн тенге.

Образовательный проект "Биржевой симулятор" проводится для студентов финансово-экономических и других специальностей, желающих расширить свои профессиональные знания в рамках учебной программы, а также получение ими практических навыков работы на фондовом рынке. В 2019 году учебные торги проводились с 01 по 30 апреля. В проекте приняли участие 1 167 студентов из 46 ВУЗов. Общий объем сделок достиг 5 989,9 млн тенге.



МЕРОПРИЯТИЯ ДЛЯ ЧЛЕНОВ БИРЖИ

В течение 2019 года были проведены 11 встреч с членами Биржи. На данных встречах обсуждались такие вопросы как внедрение торгово-клиринговой системы ASTS + и услуг центрального контрагента, а также вопросы по развитию биржевых рынков и программ для маркет-мейкеров по долевым и долговым ценным бумагам на фондовом рынке.

В частности были изменены условия объявления и поддержания котировок по государственным ценным бумагам. В результате чего по указанным видам ценных бумаг на фондовом рынке появился новый маркет-мейкер в лице АО "Народный сберегательный Банк Казахстана".

С переходом на ASTS+ для маркет-мейкеров была разработана дополнительная схема объявления и поддержания котировок, предусматривающая такие стимулирующие меры как выплата вознаграждения маркет-мейкерам.

В рамках технической поддержки Азиатского Банка Развития по проекту о совершенствовании управления государственным долгом 25 октября 2019 года был проведен круглый стол "Перспективы развития внутреннего рынка ГЦБ Казахстана" с участием экспертов АБР и профессиональных участников фондового рынка.

KASE КАК ИНФОРМАЦИОННАЯ ПЛОЩАДКА ПО ПРОДВИЖЕНИЮ ЛОКАЛЬНОГО РЫНКА

В 2019 году продолжилась проактивная работа по поддержанию имиджа Биржи как авторитетной и транспарентной организации. При этом одним из важных аспектов построения бренда KASE остается взаимодействие со СМИ. Основной взаимовыгодной сотрудничество Биржи с прессой стали оперативность и профессиональность Биржи.

Всего в 2019 году было проведено 5 пресс-конференций и 8 медиа-брифингов. Биржей были проведены семинары по работе с финансовой информацией для представителей СМИ в городах Шымкент, Актобе, Костанай, Павлодар, Уральск и Актау.

В рамках повышения финансовой грамотности и инвестиционной культуры населения, а также продвижения казахстанского фондового рынка в СМИ вышло 9 интервью от руководства KASE, 32 статьи в различных СМИ с комментариями экспертов Биржи.

Еще одним каналом продвижения информации о казахстанском фондовом рынке являются серии телевизионных передач на канале "Atameken Business Channel". За отчетный период на Atameken Business Channel выпущено 14 телевизионных передач "Фондовый рынок. Статус Pro", 106 телевизионных выпусков в рамках ежедневной передачи "В курсе" и еженедельной передачи "Еженедельник KASE".

Наиболее распространенным инструментом передачи новостной информации о KASE остаются пресс-релизы. В 2019 году был подготовлен и опубликован 31 пресс-релиз.

Популярность завоевывает информационная площадка KASE Talks – цикл публичных лекций с участием известных финансистов страны, которую Биржа запустила в 2018 году в целях популяризации финансового рынка. За отчетный период было проведено 8 открытых лекций KASE Talks. Ежегодно в среднем KASE Talks посещают около 500 слушателей – студентов, преподавателей, независимых экспертов, журналистов.





В рамках Стратегии развития Биржи на 2019-2021 годы по IT-модернизации торгово-клиринговых систем KASE, а также продвижению новых инструментов и услуг, было проведено мероприятие "Профессиональный нетворкинг работников трейдерских и казначейских подразделений членов Биржи".

Кроме того, в 2019 году Биржа выступила соорганизатором двух панельных дискуссий – в рамках Астанинского экономического форума и конференции "Финансовый рынок и реальный сектор экономики Казахстана".

АНАЛИТИЧЕСКИЕ ПРОДУКТЫ

В 2019 году получило развитие новое направление – аналитические продукты, которые представляют собой регулярные обзоры о состоянии рынка, структуре торгов, ключевых событиях в деятельности листинговых компаний. На интернет-сайте Биржи в свободном доступе публикуются Еженедельник KASE, Информационный бюллетень, Отраслевые отчеты.

С 04 января на сайте Биржи запущен раздел "Раскрытие информации компаниями". Цель данного продукта – оперативное уведомление участников рынка о поступивших документах и сообщениях эмитентов и инициаторов допуска ценных бумаг в рамках исполнения ими обязанностей по раскрытию информации, которые установлены Листинговыми правилами. Онлайн лента ссылок на вновь опубликованные документы размещена на титульной странице интернет-сайта.

ПРОДВИЖЕНИЕ РЫНОЧНОЙ ИНФОРМАЦИИ

В 2019 году на информационные услуги KASE подписалась аналитическая компания S&P Dow Jones Indices. В результате количество компаний, использующих биржевую информацию в своей деятельности, составило 26. Помимо указанных компаний, данные KASE получают клиенты 13 вендоров KASE, в число которых входят мировые информационные агентства Bloomberg и Refinitiv. Количество подписчиков на просмотр торгов в режиме реального времени посредством интернет-сайта Биржи на 01 января 2020 года составило 156.

KASE непрерывно занимается усовершенствованием технической инфраструктуры в целях повышения качества сервиса по предоставлению биржевой информации, а также работает над созданием новых информационных продуктов и услуг. Так, в 2019 году информационный бот @KASEInfoBot в приложении Telegram, запущенный в 2017 году, был дополнен новыми функциями. Пользователи бота, количество которых превысило 4 тыс., могут, помимо торговой информации в режиме реального времени, просматривать информацию о специализированных торгах и их результатах, официальные курсы Национального Банка Республики Казахстан, а так же использовать функцию уведомления при достижении определенной цены инструмента.

ПОСТРОЕНИЕ КРИВОЙ ДОХОДНОСТИ. НОВАЯ МЕТОДОЛОГИЯ

Кривая доходности государственного долга является бэнчмарком и основным ориентиром стоимости заемного капитала для всех компаний выпускающих долговые ценные бумаги, а также для инвесторов долгового рынка. Для построения кривой и обеспечения ее репрезентативности необходим ликвидный рынок государственных ценных бумаг. В течение нескольких лет Министерство финансов и Национальный Банк предпринимают усилия для обеспечения ликвидности в данном сегменте рынка.

После перехода Национального Банка к режиму инфляционного таргетирования на рынке наблюдалась стабилизация процентных ставок, которая устранила наиболее острые проблемы в ценообразовании на долговом рынке и сократила расхождение в ценах спроса и предложения. Кроме того, Национальный Банк приступил к регулярному размещению нот для изъятия избыточной ликвидности в рамках политики управления процентными ставками. Это позволило увеличить ликвидность на сроках до года. У участников рынка сформировались ожидания на этом горизонте, и кривая доходности на сегменте до года отражала ожидания, максимально приближенные к рыночным. Однако на сроках выше года ликвидность на вторичном рынке оставалась низкой. Соответственно, методология построения кривой доходности

ГЦБ требовала усовершенствования. KASE совместно с Национальным Банком провели исследования и определили математическую модель Нельсона-Сигеля как наиболее приемлемую для построения кривой доходности ГЦБ. Была разработана методология построения кривой, которая была имплементирована в информационную систему Биржи "IRIS". После проведения тестовых ретроспективных расчетов кривой доходности ГЦБ и оптимизации программного кода ее построения, Биржа объявила о начале построения кривой доходности ГЦБ на основе новой методологии, а также об использовании данных обновленной кривой для осуществления рыночной оценки торгуемых на KASE ценных бумаг.

С 30 сентября 2019 года начался ежедневный расчет данных по новой методологии и в течение месяца KASE амортизировала значения рыночных цен от ранее действовавшей методологии к новой. Такая амортизация проводилась в целях избежания резких колебаний рыночных цен и оказания давления на стоимость залогов на рынке репо.

Новая методика разработана с использованием принятого в мире для этих целей математического аппарата. Методика показывает стабильный результат в моменты низкой ликвидности и максимально отражает текущую рыночную конъюнктуру. При построении кривой степень влияния параметров каждой сделки, включенной в расчет, зависит от ее объема и давности. Для исключения аномальных ценовых значений используются принятые в мире методы статистической обработки.

С 04 ноября KASE начала публиковать на своем интернет-сайте расчетные параметры, используемые для построения кривой доходности, которые позволяют любому участнику рынка самостоятельно воспроизвести кривую.

ПОВЫШЕНИЕ КАЧЕСТВА УСЛУГ

Одной из важнейших целей Биржи является повышение уровня удовлетворенности ее клиентов, удержание высоких позиций в оценке биржевых сервисов и поиск новых путей для их улучшения. Оценка качества биржевых услуг осуществляется на основании Методики оценки уровня удовлетворенности деятельностью Биржи клиентами, которая предусматривает ежегодное анкетирование по основным бизнес-процессам. Для оценки уровня удовлетворенности используются открытые и закрытые вопросы с предоставленными вариантами ответов. В течение последних двух лет Методика была дополнена требованиями по проведению самооценки, и разделом по информационным услугам, а также были внесены изменения в содержание анкеты, которая была разделена по классам потребителей услуг: членов Биржи, листинговых компаний и пользователей информационных услуг Биржи.

В анкетировании по итогам 2019 года приняло участие 29 членов Биржи из 52 (55,8 %), 96 эмитентов из 157 (61,1 %) и 5 клиентов информационных услуг Биржи из 184 (2,7 %). Последние не вошли в расчет общей оценки в силу незначительной доли участия. Общая оценка удовлетворенности клиентов Биржи по итогам 2019 года составила 93,3 %, что на 3,8% выше показателя 2018 года.

По результатам анкетирования был определен комплекс мер по улучшению сервисов Биржи, которые вошли в список основных задач на 2020 год.



СТРАТЕГИЧЕСКОЕ НАПРАВЛЕНИЕ 4. ВНЕДРЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

KASE последовательно продвигает наилучшую международную практику в области устойчивого развития, в том числе в части улучшения раскрытия информации ESG среди компаний, зарегистрированных на биржах, проведения тренингов и обучающих семинаров по ответственному инвестированию (PRI) и раскрытию информации по критериям ESG, расширению продуктов, отвечающих принципам устойчивого развития.

KASE является одной из 39 бирж членом Всемирной Федерации Фондовых Бирж, распространяющих методику по составлению отчетности с учетом критериев ESG и одной из 48 бирж, продвигающих критерии ESG.

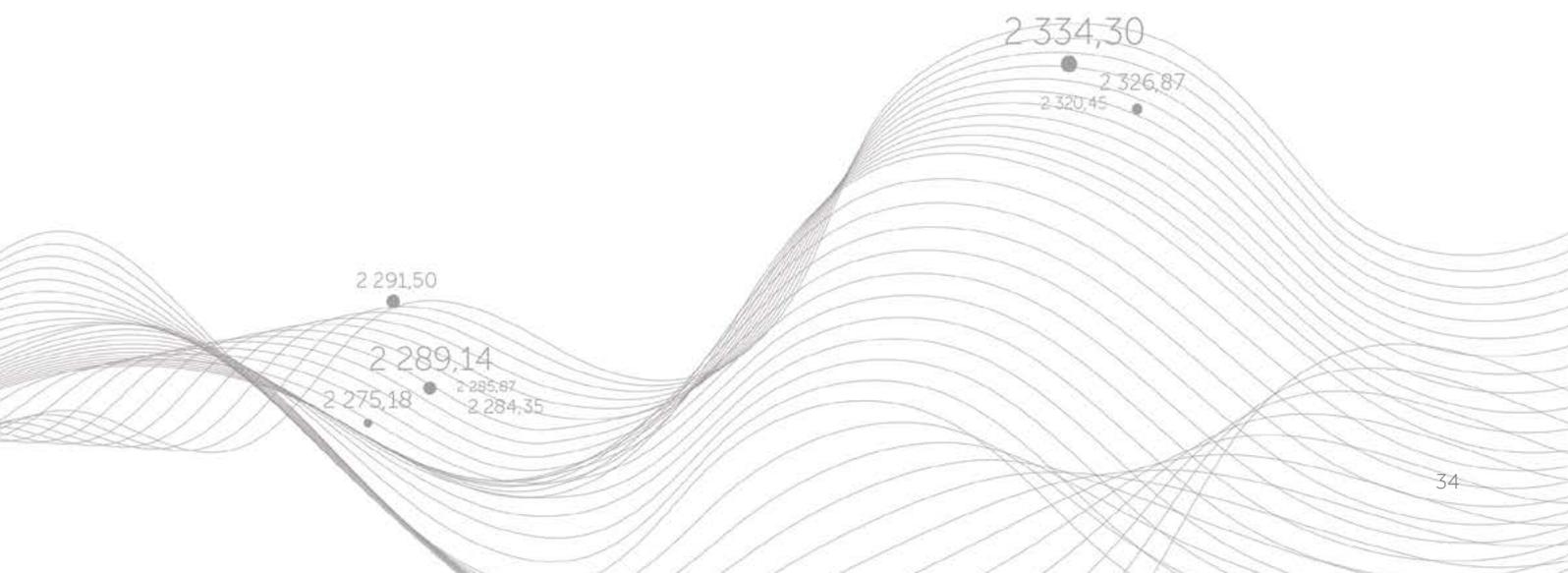
В рамках внедрения принципов устойчивого развития KASE разрабатывает соответствующую политику, которая планируется к внедрению в 2020 году.

Как юридическое лицо и инфраструктурная организация KASE уделяет особое внимание соблюдению высоких стандартов корпоративного управления, экологичности

ведения бизнеса и социальной ответственности и раскрывает информацию об этих аспектах своей деятельности, в том числе данная информация представлена в настоящем отчете (раздел "Корпоративный отчет").

KASE стремится к максимально эффективному управлению рисками своей деятельности и обеспечению ее непрерывности.

Процесс управления рисками на Бирже имеет превентивный характер, осуществляется в масштабе всей Биржи под контролем и при непосредственном участии органа управления. На Бирже выстроена модель взаимодействия в рамках системы управления рисками таким образом, что в процесс управления рисками вовлечены все организационные уровни – от Совета директоров до специалистов подразделений. Детальная информация о системе управления рисками и обеспечении непрерывности деятельности раскрыта в настоящем отчете (раздел "Система управления рисками").



МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ



МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

УЧАСТИЕ В МЕЖДУНАРОДНЫХ БИРЖЕВЫХ АССОЦИАЦИЯХ

В целях изучения международного опыта и повышения осведомленности иностранных эмитентов и инвесторов об отечественном фондовом рынке Биржа продолжает свою деятельность на международной арене.

Являясь членом международных биржевых ассоциаций World Federation of Exchanges (WFE), Federation of Euro-Asian Stock Exchanges (FEAS) и Международная Ассоциация Бирж стран СНГ (МАБ СНГ) Биржа принимает активное участие в работе данных организаций.

Биржа входит в рабочие группы WFE по финансовым технологиям, деятельности малого и среднего бизнеса, развивающихся рынков и по вопросам устойчивого развития. В целях изучения вопросов развития клиринговой деятельности и функционала центрального контрагента сотрудники Биржи приняли участие в ежегодной конференции по клирингу и деривативам "IOMA: WFE's 36th Clearing & Derivatives Conference 2019" (Мумбай, Индия).

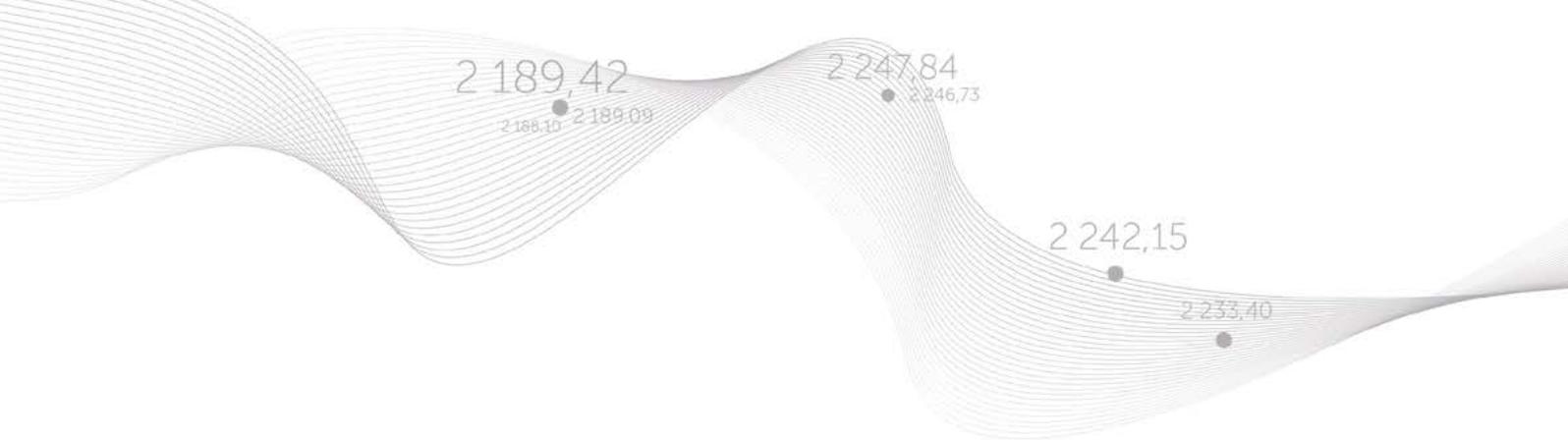
В июне 2019 в г. Цюрихе (Швейцария) Биржа приняла участие в разработке планов работ по данным направлениям. В рамках ежегодной конференции членов WFE (Сингапур) в октябре 2019 года Председатель Правления Биржи Алина Алдамберген приняла участие в панельной дискуссии касательно фрагментарности рыночной ликвидности.

В рамках участия в FEAS, Биржа входит в ряд рабочих групп по вопросам регулирования, систем взаимодействия

с инвесторами и устойчивому развитию. В июне Биржа приняла участие в ежегодной конференции "ConFEAS 2019" (Бухарест, Румыния) на которой обсуждались вопросы развития финансовых технологий, возрастающей роли вопросов устойчивого развития, вопросы развития расчетной инфраструктуры, а также вопросы привлечения розничного инвестора на фондовый рынок. Дополнительно на конференции были озвучены результаты конкурса, проводимого среди профессиональных участников бирж-стран участниц FEAS. По результатам конкурса казахстанская компания АО "Фридом Финанс" стала бронзовым призером на рынке долевого капитала среди брокеров бирж стран – участниц FEAS.

Активное участие в FEAS сопровождается изучением международного опыта, и позволяет укреплять международные отношения Биржи с иностранными биржами и их участниками. Сотрудники Биржи в течение 2019 года приняли участие в ряде мероприятий, организованных FEAS.





Сотрудники KASE приняли участие в качестве спикеров по вопросам предоставления допуска к биржевым рынкам KASE на обучающем мероприятии, организованном FEAS для Республиканской фондовой биржи "Тошкент" и Иранской фондовой биржи (Iran Fara Bourse) "FEAS Onsite Training" в г. Тегеран.

Биржа принимает активное участие в заседаниях МАБ СНГ в качестве члена Совета и рабочих групп ассоциации. Биржа приняла участие в конференции "Интеграционные процессы на финансовых рынках: Евразия и глобальная экономика", организованной Ассоциацией центральных депозитариев Евразии и МАБ СНГ в сентябре 2019 года в г. Бишкеке (Кыргызская Республика). В ходе мероприятия участниками конференции обсуждались интеграционные вопросы на финансовых рынках и вопросы, связанные с ролью инфраструктуры финансового рынка в интеграционных процессах.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНОСТРАННЫМИ ИНВЕСТОРАМИ

В 2019 году Биржа провела ряд мероприятий в рамках повышения иностранного участия на фондовом рынке KASE и привлечения иностранных брокерских организаций и инвестиционных банков на казахстанский рынок путем получения удаленного членства.

Целевой аудиторией всех мероприятий были компании управляющие активами, институциональные инвесторы и профессиональные участники фондового рынка.

11 сентября 2019 года состоялся "KASE Day in Tashkent", Мероприятие посетили более 60 участников. Среди них представители биржевых площадок Узбекистана, узбекских брокерских компаний, коммерческих банков Узбекистана, крупных компаний и брокерские компании Казахстана.

05 и 06 ноября состоялись KASE Day in Minsk и KASE Day in Moscow. Ключевыми вопросами, которые обсуждались в ходе мероприятий, являлись текущий статус и перспективы развития KASE, основные тренды на финансовом рынке Казахстана, спектр финансовых инструментов и услуг KASE, а также инвестиционные возможности Казахстана.



05 декабря в г. Лондон состоялась конференция "Kazakhstan: Local Markets Development", организованная KASE совместно с Национальным Банком Республики Казахстан и Citibank N.A. Мероприятие было направлено на информирование иностранных институциональных инвесторов о потенциале фондового рынка Казахстана и способах получения к нему доступа. В рамках мероприятия прошли обсуждения на темы "Макроэкономический обзор и инвестиционные возможности Казахстана" и "Инструменты в локальной валюте и развитие инфраструктуры рынка". Спикерами на конференции выступили представители KASE, Национального Банка, Citi, Европейского Банка Реконструкции и Развития, Clearstream Banking S.A. и Amundi Asset Management. Спикеры поделились с участниками информацией о макроэкономической ситуации в Казахстане и на рынках KASE, инвестиционном потенциале реального сектора экономики, преимуществах фондового и денежного рынков и изменениях в инфраструктуре рынка капитала Казахстана. В рамках обсуждений также были затронуты вопросы получения доступа для иностранных участников к казахстанскому рынку капитала.

ПОДДЕРЖКА ТРАНСГРАНИЧНЫХ ОТНОШЕНИЙ

В 2019 году Биржей проведены работы в рамках проекта по созданию общего биржевого пространства Евразийского экономического союза (ЕАЭС) и развитию трансграничных расчетов Республики Казахстан и Китайской Народной Республики

Биржа принимает активное участие в разработке и обсуждении документов в рамках ЕАЭС: "Соглашения о допуске брокеров и дилеров одного государства – члена ЕАЭС к участию в организованных торгах на биржах других государств – членов" и "Соглашения о взаимном допуске

к размещению и обращению ценных бумаг на организованных торгах в государствах – членах ЕАЭС".

KASE приняла участие в X Биржевом форуме в г. Москва и V Международном FX & MM Форуме в г. Сочи, а также организовала круглые столы с профессиональными участниками Республики Казахстан и Российской Федерации в целях обсуждения вопросов сотрудничества, развития технологий KASE и расширения инструментальной линейки биржевого рынка Казахстана и выхода на него для российских участников.

В рамках работ по повышению ликвидности торгов региональными валютами KASE приняла участие в рабочей группе, организованной Евразийским Банком Развития, в рамках которой обсуждаются практические шаги по увеличению доли прямых конвертаций валют региона. В частности, открытие торгов этими валютами на биржах региона, установление межбиржевых связей, развитие корреспондентской сети для оптимизации расчетов по этим валютам. Также Биржа приняла участие в XIV Ежегодной международной конференции "Евразийская экономическая интеграция", где представитель KASE выступил в качестве спикера и рассказал о мерах повышения ликвидности валютной пары тенге-рубли.

В мае отчетного года KASE совместно с АО "Дочерний Банк "Банк Китая в Казахстане" при содействии Народного Банка Китая организовала конференцию на территории Международного центра приграничного сотрудничества "Хоргос" на тему "Успешное будущее в тесном сотрудничестве: трансграничные расчеты в национальных валютах РК и КНР". В работе мероприятия приняли участие и выступили в качестве спикеров представители Национального Банка, Биржи, Народного Банка Китая, Центра валютной торговли Китая и представители коммерческих банков.

На мероприятии обсуждались актуальные вопросы связанные с трансграничными расчетами Республики Казахстан и Китайской Народной Республики.

Летом 2019 года представители Биржи приняли участие в 10-м заседании Подкомитета по финансовому сотрудничеству Казахстанско-Китайского Комитета по сотрудничеству и в семинаре головного офиса Банка Китая "Международное финансовое сотрудничество".

По результатам заседания Подкомитета принят план действий, который включает мероприятия по обмену информацией об объемах конвертаций национальных валют, сотрудничеству в области распространения рыночных данных, а также по выявлению и устранению барьеров при привлечении финансирования в национальных валютах для финансирования проектов на территориях двух стран.



ПОДДЕРЖКА МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНИЦИАТИВ

С 24 сентября 2015 года Казахстанская фондовая биржа является участником инициативы Организации Объединенных Наций (ООН) "Устойчивые фондовые биржи" (Sustainable Stock Exchanges Initiative, UN SSE). В рамках инициативы проводится обмен опытом по продвижению стандартов ESG для раскрытия информации эмитентами, а также по устойчивому развитию биржевой деятельности и вопросам гендерного равенства.

07 марта 2019 года Биржа совместно со Структурой "ООН-женщины" в Казахстане, Всемирным банком и Международной финансовой корпорацией (IFC) в рамках инициативы UN SSE провела церемонию открытия торгов "Ring the Bell for Gender Equality". Мероприятие было приурочено к Международному женскому дню и призвано подчеркнуть важность продвижения гендерного равенства, расширения прав и экономических возможностей женщин.

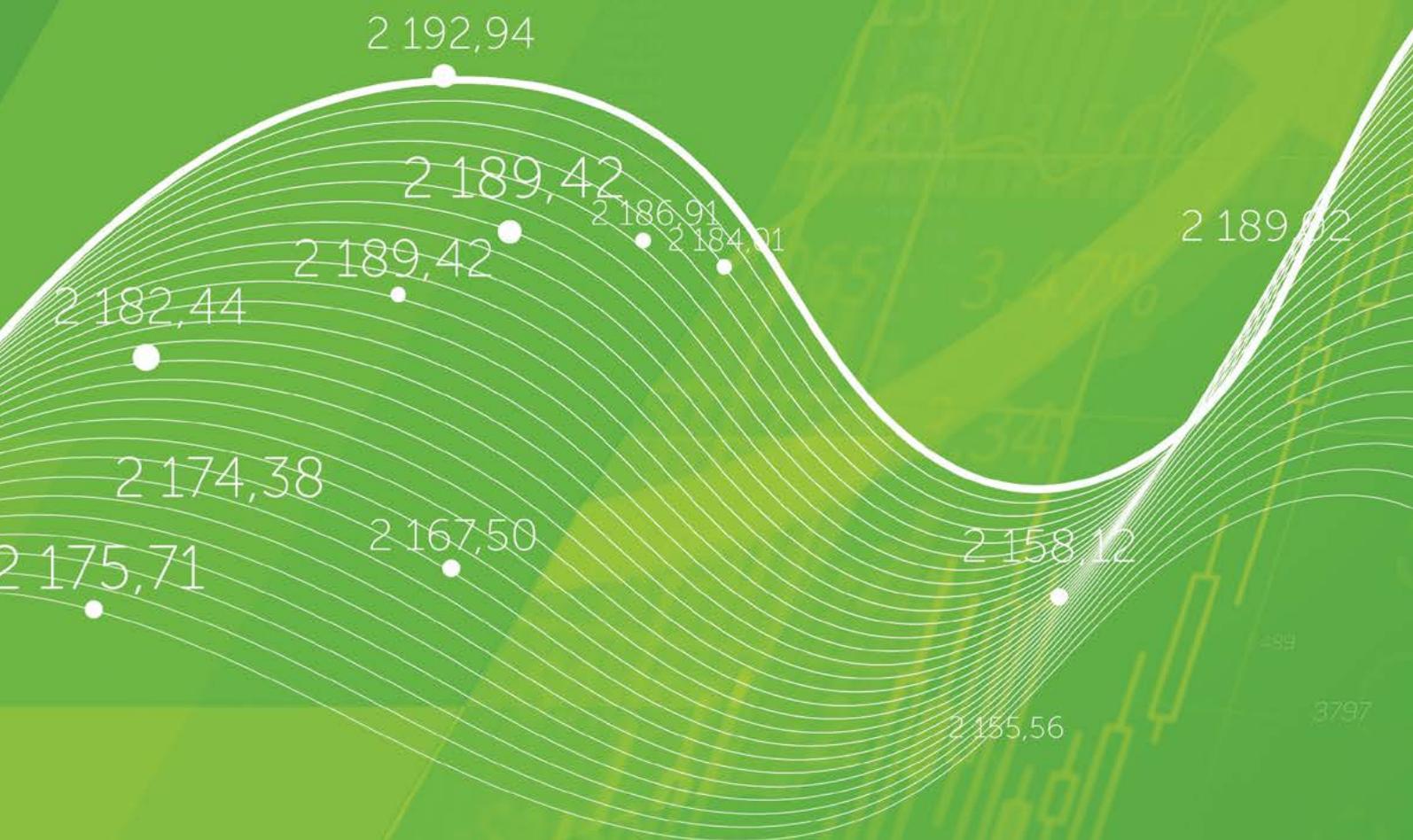
19 сентября 2019 года Казахстанской фондовой биржей совместно со Структурой "ООН-женщины" организован круглый стол "Принципы расширения прав и возможностей женщин в бизнесе в рамках реализации гендерно-связанных Целей Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года".

04 октября 2019 года на мероприятии, организованном в честь объявления победителя конкурса среди розничных инвесторов на рынке акций, в рамках инициативы IOSCO Всемирная неделя инвесторов была проведена церемония "Ring the Bell for Financial Literacy".

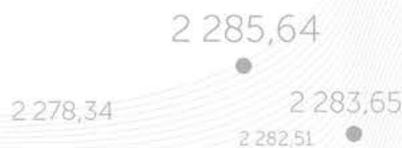
ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ

Рынки KASE

Операционные и финансовые результаты



ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ



ТЕНДЕНЦИИ МЕЖДУНАРОДНОГО БИРЖЕВОГО РЫНКА

2019 год завершился положительными результатами для всех мировых биржевых площадок. Биржевые индексы взлетели до рекордно высоких уровней, а их рост стал основой для увеличения рыночной активности в 2019 году. Основными драйверами роста рынков выступили акции компаний технологического сектора, здравоохранения и потребительских товаров выборочного спроса.

Главным событием в мировой экономике 2019 года стал торговое противостояние между США и КНР. Товарооборот США и Китая на фоне затяжной торговой противостояние между двумя крупнейшими экономиками по итогам 2019 года составил 541,2 млрд долларов, что на 14,6 % ниже показателя 2018 года. Замедление роста мировой экономики и торговые войны заметнее всего сказались на странах Европы. Рост ВВП еврозоны замедлился до 1,2 %, а деловая активность в промышленности региона ослабла до рекордного уровня за последние семь лет. Ключевым фактором для сырьевого рынка в 2019 году стало соглашение стран ОПЕК+ о снижении нефтедобычи, что позволило сбалансировать спрос и предложение на энергорынке, и удержать цены от резких скачков.

Далее представлены ключевые показатели мирового биржевого рынка, составленные на основе данных WFE:

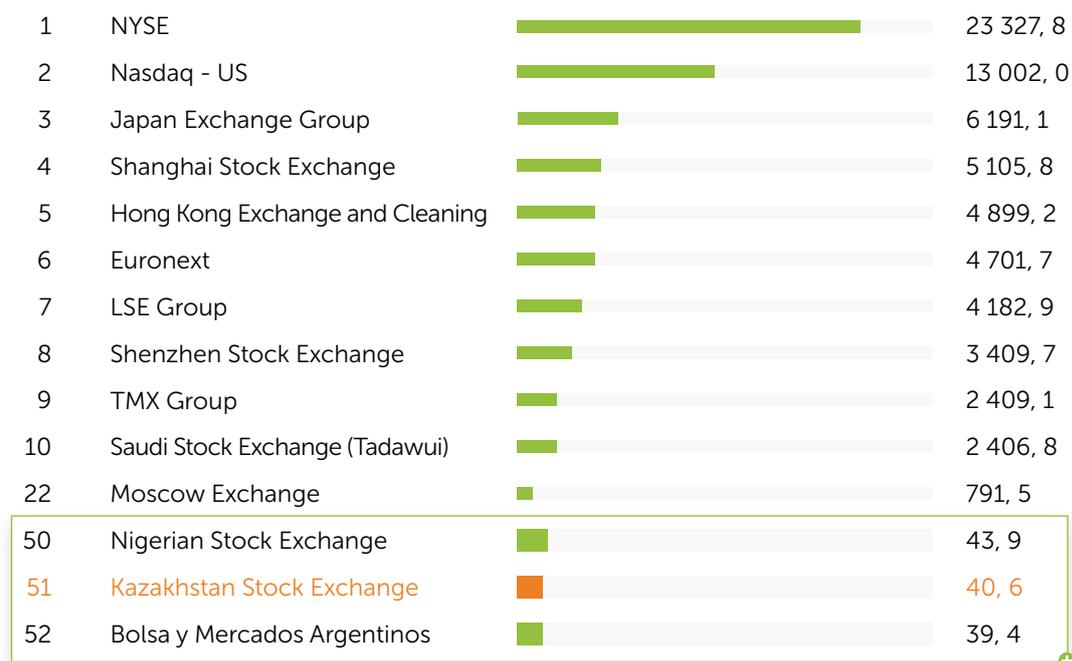
- глобальная капитализация рынка акций выросла на 22,9 % по сравнению с показателем 2018 года и составила 94 трлн долларов США.

Рост наблюдался во всех регионах WFE. Капитализация в регионах ЕБВА (Европа, Ближний восток и Африка), в Америке (Северная и Южная Америка) и в Азиатско-Тихоокеанском регионе выросла на 31,48 %, 21,10 % и 16,69 % соответственно;

- общемировой объем торгов акциями в 2019 году по сравнению с 2018 годом сократился на 16 % и составил 21 трлн долларов США. Рост в объемах наблюдался только в Азиатско-Тихоокеанском регионе и составил 7,2 трлн против 6,1 трлн долларов США годом ранее. Главной причиной роста в данном регионе стали Шэньчжэньская и Шанхайская фондовые биржи. В то время как американский регион испытал падение с 16 трлн до 10,9 трлн долларов США.

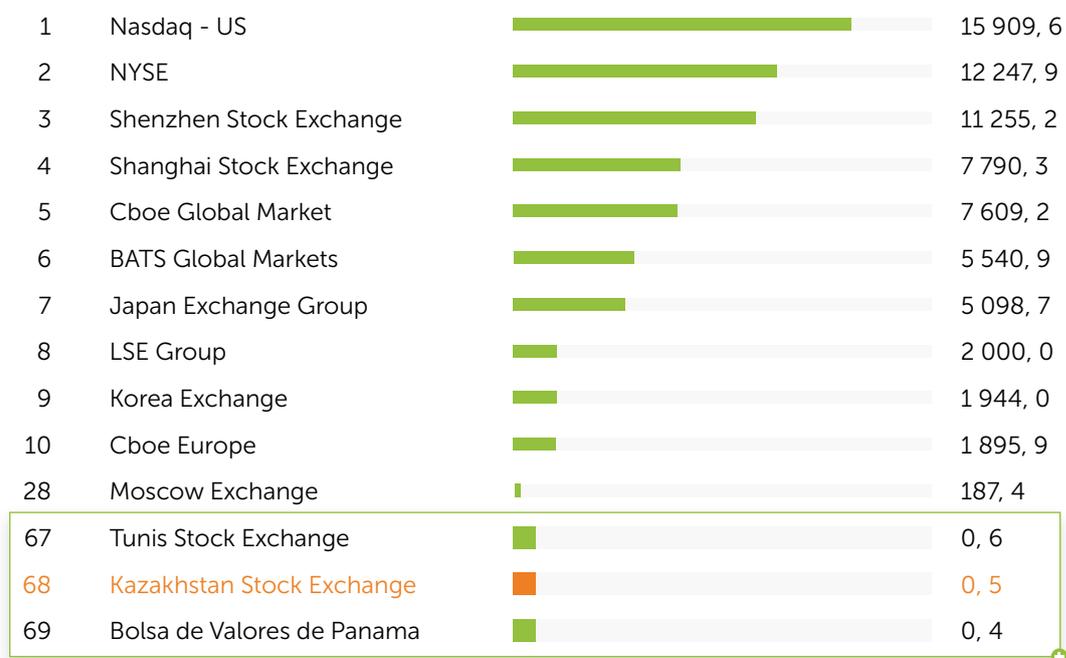
По итогам 2019 года среди 70 членов WFE KASE занимает 51-е место по капитализации рынка акций, показав рост на 9,8 % по сравнению с прошлым годом. Абсолютным лидером по росту капитализации за 2019 год стала Саудовская фондовая биржа, показав рост почти на 385 %. Объем торгов облигациями на KASE достиг 13 млрд долларов США, что на 25,1 % больше 2018 года, и обеспечил KASE 21-е место среди бирж членов WFE.

Рис.1. Капитализация рынка акций на мировых фондовых биржах, млрд долларов США



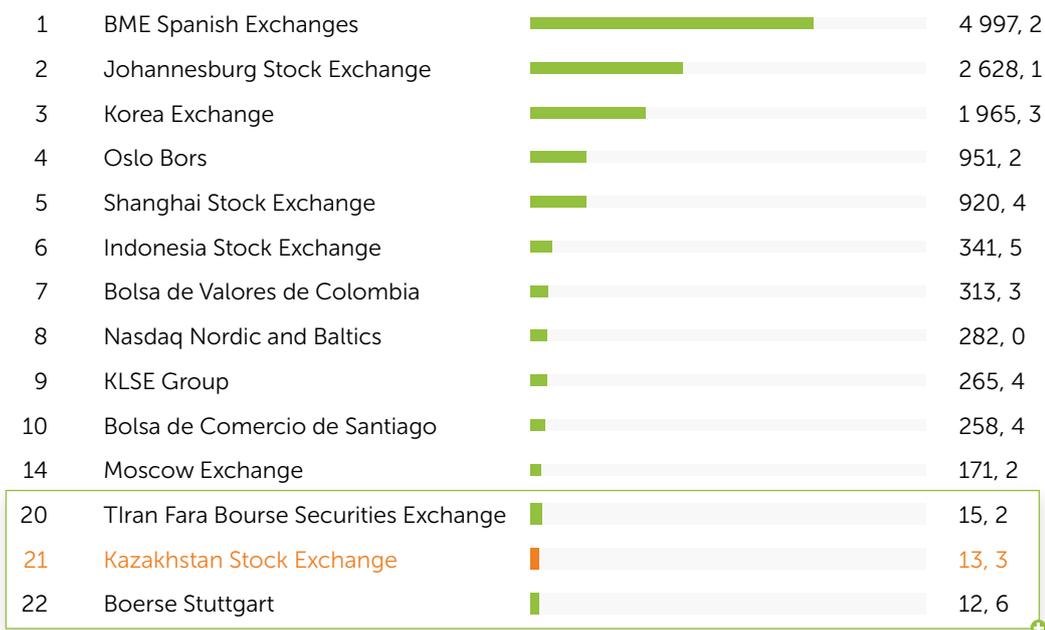
Источник: World Federation of Exchanges (WFE)

Рис.2. Объемы торгов акциями на мировых фондовых биржах, млрд долларов США



Источник: World Federation of Exchanges (WFE)

Рис.3. Объемы торгов облигациями на мировых фондовых биржах, млрд долларов США

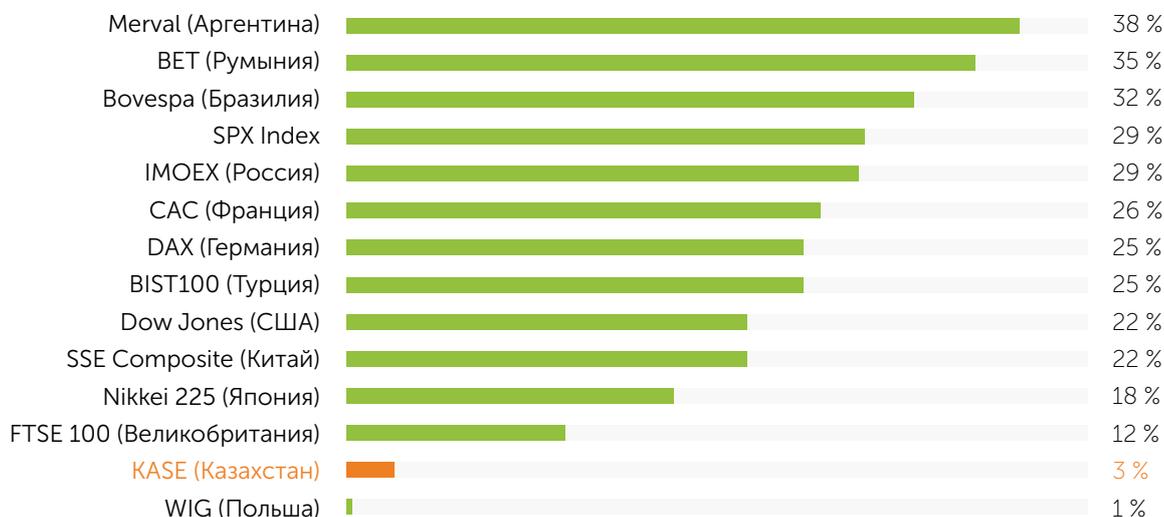


Источник: World Federation of Exchanges (WFE)

Индекс KASE в 2019 году вырос на 3 %. В числе первой тройки лидеров индексов, показавших наибольший прирост по итогам 2019 года, оказались индексы фондовых рынков развивающихся стран. Индексы Аргентины, Бразилии и России обновили свои исторические максимумы. Основными драйверами роста индексов выступили несколько факторов: повышение риск-аппетита

локальных и иностранных инвесторов к активам биржевых площадок из-за улучшения кредитных качеств эмитентов, относительной стабильности валютных курсов, положительной макростатистики указанных стран, а также переход центробанков к мягкой "стимулирующей" политике. Ниже приведен график изменения основных фондовых индексов и Индекса KASE за 2019 год.

Рис.4. Показатели роста основных мировых фондовых индексов и Индекса KASE по итогам 2019 года, %



Источник: Bloomberg

РЫНКИ KASE

ЛИСТИНГ

ОФИЦИАЛЬНЫЙ СПИСОК KASE

По состоянию на 01 января 2020 года в официальном списке Биржи находилась 651 ценная бумага 204 эмитентов, в том числе на площадке "Основная" 307 ценных бумаг 104 эмитентов, на площадке "Альтернативная" 87 ценных бумаг 66 эмитентов и на площадке "Смешанная" 257 ценных бумаг 38 эмитентов.

В 2019 году по инициативе двух казахстанских брокерских организаций в официальный список Биржи включены 13 ценных бумаг американских компаний, 4 ценные бумаги российских компаний, 1 выпуск ГДР и 5 выпусков иностранных государственных ценных бумаг (облигации, выпущенные правительствами Российской Федерации, Турецкой Республики, Украины и Султаната Оман).

Помимо этого, в 2019 году впервые были включены в списки KASE три выпуска облигаций Азиатского банка развития и один выпуск облигаций Европейского инвестиционного банка. Всего в 2019 листинг на KASE прошли 19 выпусков облигаций международных финансовых организаций.

В октябре 2019 года облигации местного исполнительного органа Туркестанской области, выпущенные в целях финансирования строительства жилья в рамках реализации государственных и правительственных программ, впервые были включены в официальный список Биржи. Всего в 2019 году в списки KASE включены 22 выпуска облигаций местных исполнительных органов.

В 2019 году было проведено 26 заседаний Листинговой комиссии, по результатам которых полную процедуру листинга

прошли 30 компаний (в том числе 12 новых компаний), в официальный список Биржи включено 43 выпуска ценных бумаг среди которых: корпоративные облигации – 36; простые акции – 3; паи инвестиционных фондов – 3 и привилегированные акции – 1.

По упрощенной процедуре в 2019 году прошли листинг 45 эмитентов (не включая ценные бумаги Национального Банка Республики Казахстан и Министерства финансов Республики Казахстан). Так, в официальный список Биржи включен 71 выпуск ценных бумаг, среди которых: облигации местных исполнительных органов – 22; облигации международных финансовых организаций – 19, простые акции – 16; иностранные государственные облигации – 5, облигации, сроком обращения до одного года – 4; корпоративные облигации – 3, акции инвестиционных фондов – 1 и депозитарные расписки – 1.

В 2019 году в связи с окончанием срока обращения, досрочного погашения либо аннулированием выпуска из официального списка Биржи было исключено 37 выпусков облигаций. Один выпуск привилегированных акций одного эмитента был исключен автоматически в связи с его конвертацией в простые акции. Помимо этого, 7 выпусков акций шести эмитентов были исключены из официального списка Биржи по инициативе их эмитентов (добровольный делистинг) и один выпуск акций одного эмитента был подвергнут делистингу по причине наличия непогашенной задолженности по уплате ежегодного листингового сбора.

2 275,36

2 263,31

2 251,52

2 259,25

СЕКТОР "НЕЛИСТИНГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ"

В 2019 году по инициативе брокерских организаций KASE допустила к обращению в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" три выпуска акций трех эмитентов, два из которых через три месяца были исключены в связи с отсутствием заключенных сделок с данными ценными бумагами на проводимых Биржей торгах в течение 90 последовательных календарных дней.

АУДИТОРСКИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

В 2019 году было проведено четыре заседания Комитета Совета директоров Биржи по аудиту эмитентов, по итогам проведения которых две аудиторские организации были переведены со второго на первый уровень Перечня признаваемых Биржей аудиторских организаций. Объем торгов акциями в 2019 году

относительно 2018 года снизился на 62,3 % до 203,6 млрд тенге.

Среднедневной объем торгов составил 827,5 млн тенге, среднедневное количество сделок – 420, средний объем одной сделки – 2,0 млн тенге.

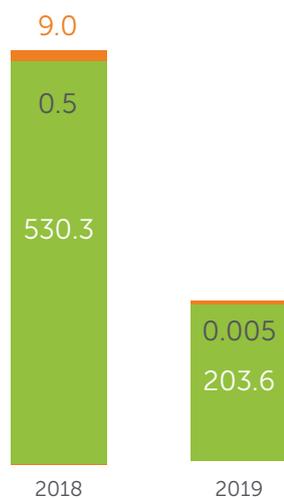
На первичном рынке в 2019 году прошло одно размещение. В рамках подписки на простые акции Ferro-Alloy Resources Limited привлек 10 435,6 фунтов стерлингов (эквивалент 5 198 389,8 тенге), разместив 4 908 акций по цене 0,7 фунтов стерлингов (эквивалент 348,698 тенге) за акцию. Объем торгов на первичном рынке акций снизился на 99,0 % относительно 2018 года.

Объем торгов на вторичном рынке акций снизился на 62,3 % и составил 203,6 млрд тенге. Столь значительное снижение обусловлено наличием в 2018 году большого объема сделок нерегулярного характера на вторичном рынке, вызванных сменой акционеров нескольких компаний, и обратным выкупом акций АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз".

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

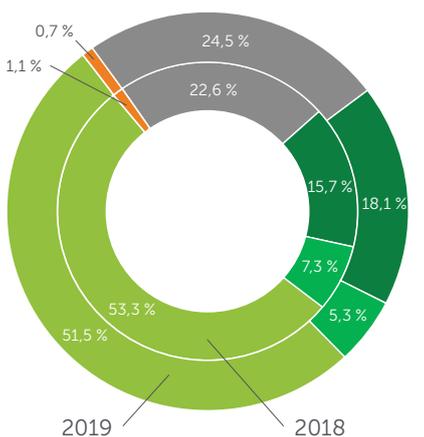
АКЦИИ

Рис.5. Объем торгов на рынке акций, млрд KZT



- Выкуп простых акций RDGZ
- Первичный рынок
- Вторичный рынок

Рис.6. Доли основных категорий инвесторов на рынке акций, %



- БВУ
- Брокеры-дилеры
- Другие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица



В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке наиболее активными оставались физические лица, на счета которых пришлось 51,5 % от оборота торгов акциями. Участие банков второго уровня (БВУ) оценивалось в 0,7 %, брокеров-дилеров – в 24,5 %, на других институциональных инвесторов пришлось 5,3 %, на долю прочих юридических лиц – 18,1 %. Участие нерезидентов оценивалось в 20,3 %.

По итогам 2019 года Индекс KASE вырос на 2,6 % до 2 363,79 пунктов. Совокупный объем торгов индексными акциями составил 108,4 млрд тенге, снизившись на 36 % по отношению к аналогичному периоду 2018 года.

В 2019 году в представительский список Индекса KASE были включены акции АО "Национальная атомная компания "Казатомпром". Таким образом, на конец отчетного года в состав Индекса KASE входили акции восьми наименований. Лидером роста среди индексных акций по итогам отчетного года стали бумаги АО "Народный сберегательный банк Казахстана". Эмитент занимает крупнейшую долю на рынке банковских услуг после приобретения АО "Казкоммерцбанк", обладает стабильно высокой рентабельностью и высоким уровнем достаточности капитала. АО "Народный сберегательный банк Казахстана" в январе-июне 2019 года получил консолидированную чистую прибыль по МСФО в размере 164,2 млрд тенге, что в 1,9 раза больше чем за январь-июнь 2018 года. В дополнение к благоприятным операционным показателям деятельности

банка инвесторское сообщество позитивно отреагировало на обновление дивидендной политики. В конце июня стало известно, что Совет директоров АО "Народный сберегательный банк Казахстана" утвердил изменения и дополнения в дивидендную политику банка, согласно которой не менее 50 % и до 100 % консолидированного чистого дохода банка будет направляться на выплату дивидендов (ранее – от 15 % до 50 %).

На втором месте по показателю роста стоимости – акции АО "Кселл", которые прибавили в цене 25,9 %. Среди основных позитивных факторов, двигающих акции компании вверх – потенциал к росту доходов компании из-за усиления стратегического положения на рынке. Вхождение компании в структуру АО "Казактелеком" создало более стабильную среду с более сильным акцентом на качестве услуг.

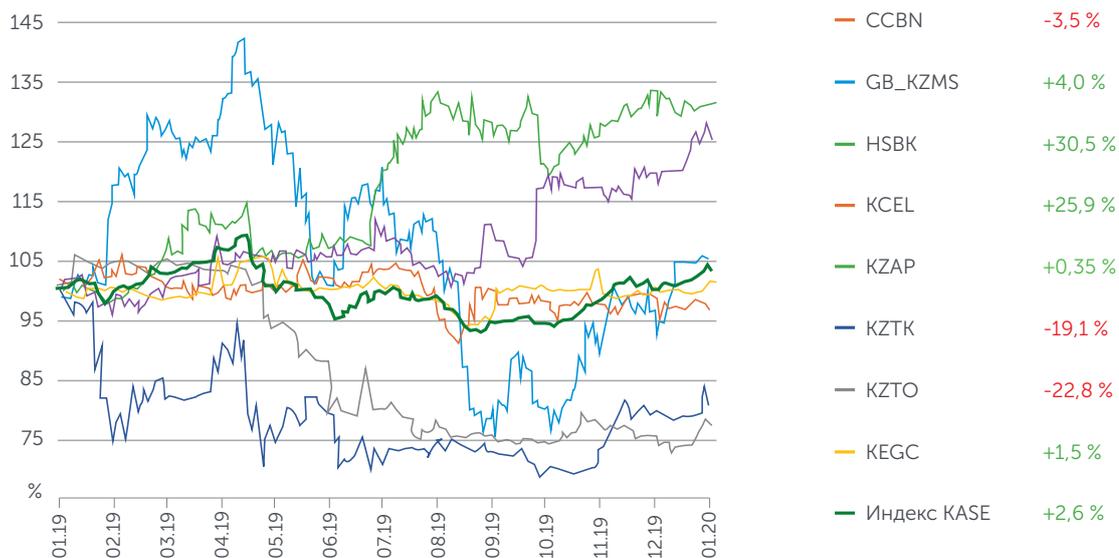
Рост цен на акции компании АО "КЕГОС" в 2019 году составил 1,5 %. По итогам первого полугодия компания отчиталась о росте доходов на 48 % к аналогичному периоду 2018 года до 191 млрд тенге, при этом чистая прибыль за рассматриваемый период снизилась на 7 % до 29,7 млрд тенге. Рост доходов базировался в большей степени на доходах в 52 млрд тенге от нового вида услуг (обеспечение готовности мощности к несению нагрузки), а также, благодаря умеренному росту доходов по другим направлениям деятельности.

Наибольшее снижение цен в 2019 году было зафиксировано по акциям – АО "Казактелеком" (-19,1 %) и АО "КазТрансОйл" (-22,8 %).

Рис. 7. Движение Индекса KASE в 2017-2019, %



Рис.8. Динамика котировок компонентов Индекса KASE, %



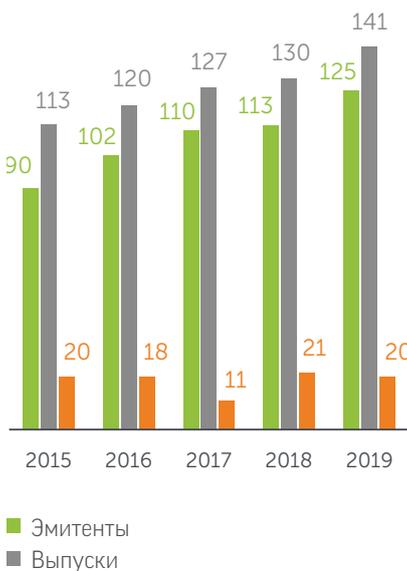
Котировки простых акций национального телекоммуникационного оператора связи АО "Казхателеком" в отчетном году были подвержены высокой волатильности на фоне поступления ряда важных корпоративных новостей. Инвесторы по-разному оценивали положение компании, учитывая масштабные капитальные расходы, рост объема торгов акциями и привлечение дополнительного внешнего финансирования в виде облигаций.

Цена акций начала восстановление, начиная с ноября 2019 года на фоне публикации сильной промежуточной финансовой отчетности. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, выручка АО "Казхателеком" выросла на 90 % до 298,6 млрд тенге по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. Рост выручки произошел, в основном за счет роста доходов от мобильной телекоммуникационной связи. Чистая прибыль по МСФО увеличилась на 26,6 %.

Акции АО "КазТрансОйл" в отчетном году испытывали давление со стороны "медведей" по причине выхода ряда негативных корпоративных новостей. Главной причиной негативной реакции рынка выступило несоответствие объема дивидендных выплат, которые в 2019 году впервые с момента IPO не были увеличены, с ожиданиями акционеров.

Капитализация рынка акций в 2019 году выросла на 11,2 % до 17,2 трлн тенге. Изменение показателя произошло за счет включения в расчет данного индикатора акций ряда компаний и значительного роста цен на акции некоторых наименований.

Рис.9. Динамика количества листинговых акций за последние 5 лет



2 382,15
2 375,50 2 378,95

2 377

2 376,28

2 368,58

2 367,60

КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Совокупный объем торгов на рынке корпоративных облигаций KASE в 2019 году составил 2,7 трлн тенге, увеличившись относительно 2018 года на 17,6 % или на 406,1 млрд тенге. Увеличение объемов наблюдалось как на первичном, так и на вторичном рынке.

Среднедневной объем сложился на уровне 11 038,9 млн тенге (на вторичном рынке – 3 097,1 млн тенге), среднее количество сделок – 11, средний объем одной сделки – 1 004,3 млн тенге (на вторичном рынке – 325,5 млн тенге).

Всего на KASE были размещены 42 выпуска облигаций 27 эмитентов. Совокупный объем привлечения достиг 2 трлн тенге и вырос на 5,1 % или на 95,5 млрд тенге. Ставки рыночных размещений варьировали в диапазоне 9-12,0 % годовых.

В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке корпоративных облигаций на долю БВУ приходится 18,3 %, на долю брокеров-дилеров – 1,5 %, на долю других институциональных инвесторов – 75,5 %, прочие юридические лица занимают 3,7 %, физические лица – 0,9 %. Доля присутствия нерезидентов составила 8,9 %. Объем торгов на вторичном рынке корпоративных облигаций вырос в отчетном году на 68,9 % до 761,9 млрд тенге.

Рис.10. Объем торгов на рынке корпоративных облигаций, млрд KZT

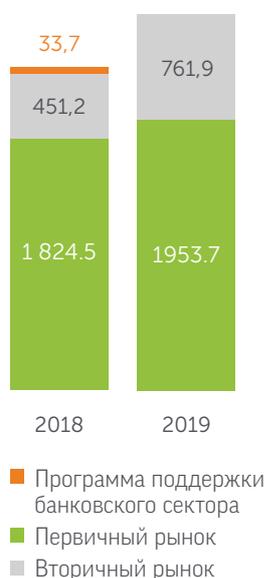
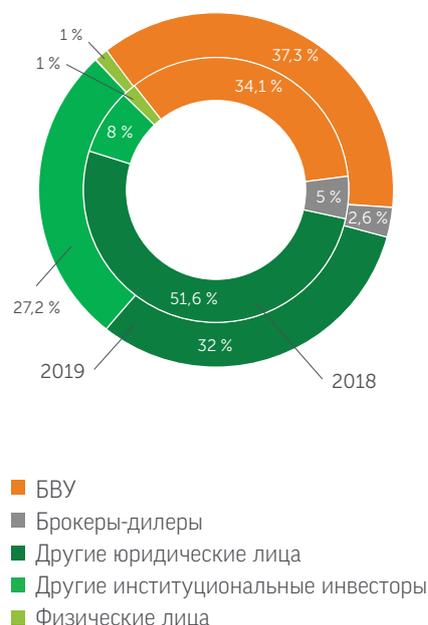


Рис.11. Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке корпоративных облигаций, %



В разрезе основных категорий инвесторов наибольшую долю от общего оборота занимали БВУ, на которых пришлось 37,3 %, на втором месте – юридические лица с долей участия 32 %, другие институциональные инвесторы – 27,2 %, брокеры-дилеры – 2,6 %. Доля физических лиц в данном сегменте рынка составила 1 %. Участие нерезидентов оценивалось в 1,7 %.

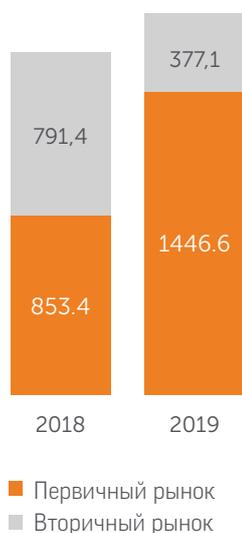
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Объем торгов ГЦБ на KASE составил 1,8 трлн тенге и вырос относительно 2018 года на 10,9 %.

Среднедневной объем торгов составил 7 413,4 млн тенге (на вторичном рынке – 1 532,8 млн тенге), среднее количество сделок – 4, средний объем одной сделки – 2 056,0 млн тенге (на вторичном рынке – 591,0 млн тенге).

В 2019 году объем первичного рынка достиг 1,4 трлн тенге, что на 69,5 % выше результатов 2018 года. Из них 108,9 млрд тенге привлекли акиматы 14-и областей, города Нур-Султан, Алматы и Шымкент в рамках реализации государственных и правительственных программ.

Рис.12. Объем торгов на рынке государственных облигаций, млрд KZT



Объем заимствования Министерства финансов на торговой площадке KASE составил 1,3 трлн тенге. Данная сумма соответствовала запланированному на 2019 год объему привлечения и выше показателя 2018 года на 592,3 млрд тенге (80 %). Доходность в рамках размещений Министерства финансов варьировала в диапазоне 8,46 %-9,9 % годовых. Срок погашения размещенных облигаций – от двух до 20 лет.

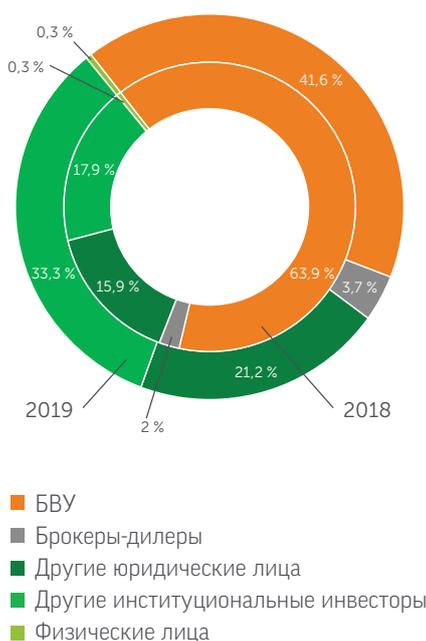
В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке на долю БВУ пришлось 0,6 %, на долю других институциональных инвесторов – 91,4 %, доля прочих юридических лиц составила 8 %.

Объем торгов на вторичном рынке снизился на 52,4 % или 414,3 млрд тенге до уровня 377,1 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 89 % от общего оборота торгов против 85,5 % в 2018 году, при этом объем нот в обращении несколько снизился и составил 3,4 трлн тенге.

С сентября 2019 года в официальный список Биржи были включены иностранные ГЦБ – облигации Министерства финансов Украины, Турецкой Республики и Султаната Оман. Объем сделок с названными облигациями достиг 686,9 млн тенге, заключена 81 сделка.

В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке на долю БВУ пришлось 41,6 %, на долю брокеров-дилеров – 3,7 %, на долю других институциональных инвесторов – 33,3 %, доля прочих юридических лиц составила 21,2 %, на долю физических лиц пришлось 0,3 %. Участие нерезидентов оценивается в 0,1 %.

Рис.13. Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке государственных ценных бумаг, %



На конец отчетного года в торговых списках KASE находилось 30 выпусков облигаций пяти международных финансовых организаций: Азиатский банк развития, Евразийский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, Европейский инвестиционный банк, Международная финансовая корпорация.

В 2019 году объем торгов составил 540,2 млрд тенге, что выше результата 2018 года в 5,3 раза.

2 382,15
2 375,50 2 376,95

2 377
2 376,28

2 368,58
2 367,60 2 367,00

Объем торгов на первичном рынке достиг 534,0 млрд тенге. В течение года Азиатский банк развития привлек 45,9 млрд тенге и разместил выпуск семилетних и два выпуска пятилетних облигаций, установив маржу 1,3 %, 1 % и 1,5 % годовых над уровнем инфляции соответственно. Международная финансовая корпорация привлекла через подписку 32,4 млрд тенге, разместив два выпуска двухлетних международных облигаций под 8,95 % и 9,5 % годовых. Евразийский банк развития привлек 79,8 млрд тенге, разместив трех-, пятилетние и дисконтные трехмесячные облигации под 9,7 %, 9,5 % и 9,2032 % годовых соответственно. Европейский банк реконструкции и развития привлек через подписку 376,0 млрд тенге, разместив пяти-, шести-, семи-, восьмилетние международные облигации с маржой 1,0-1,5 % годовых.

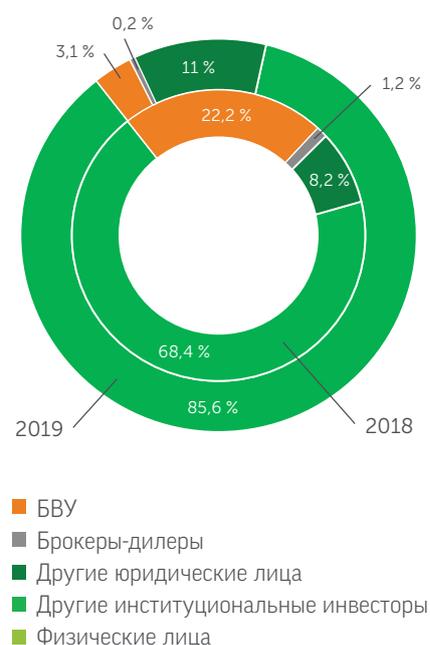
Объем торгов на вторичном рынке составил 6,1 млрд тенге, всего были заключены 16 сделок с облигациями Евразийского банка развития и 3 сделки с облигациями IFC.

Рис.14. Объем торгов на рынке облигаций МФО, млрд KZT



Всего в данном секторе рынка в разрезе основных категорий инвесторов на счета БВУ пришлось 3,1 %, брокеров-дилеров – 0,2 %, других институциональных инвесторов – 85,6 %, прочих юридических лиц – 11,0 %. Доля физических лиц в данном сегменте рынка составила менее 0,1 %.

Рис.15. Доли основных категорий инвесторов от брутто-оборота торгов облигациями МФО, %

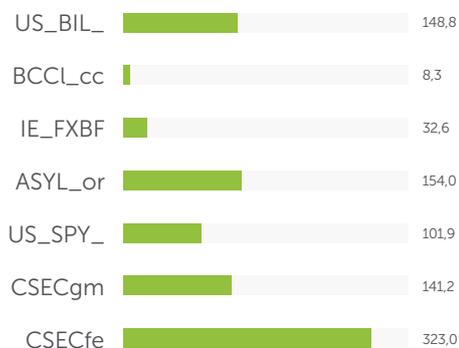


ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

На конец 2019 года в секторе ценные бумаги инвестиционных фондов находились 11 инструментов под управлением 8 компаний.

В течение 2019 года в официальный список KASE были включены 3 выпуска паев и один ETF: паи ИПИФ "GoodWill" под управлением АО "Фридом Финанс", паи ИПИФ "Ликвидный" и ИПИФ "Процентный", под управлением АО "First Heartland Jysan Invest" и акции US78468R6633 SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Month T-Bill ETF, выпущенные инвестиционным фондом SPDR Series Trust (США).

Рис.16. Объем сделок на рынке ценных бумаг инвестиционных фондов в разбивке по инструментам, млн KZT



В отчетном году объем торгов составил 909,9 млн тенге, что выше результата 2018 года в 21 раз.

Лидерами по объему выступили паи CSECfe под управлением АО "Сентрас Секьюритиз", с которыми были заключены 56 сделок объемом 323,0 млн тенге, на втором месте – паи ASYL_or под управлением АО "Фридом Финанс", тройку лидеров замыкают акции SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Month T-Bill ETF.

В разрезе основных категорий инвесторов 40,7% приходится на физические лица, 8,1% – на брокеров-дилеров, 3% – на других институциональных инвесторов, 48,3% – на прочих юридических лиц.

Рис.17. Доли основных категорий инвесторов от брутто-оборота торгов ценными бумагами инвестиционных фондов, %



- Брокеры-дилеры
- Другие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Совокупный объем торгов на рынке денег достиг 101,7 трлн тенге, снизившись в сравнении с аналогичным показателем прошлого года на 7,1%, или на 7,8 трлн тенге.

ОПЕРАЦИИ РЕПО

Совокупный объем операций репо за 2019 год составил 72,7 трлн тенге, что меньше объемов 2018 года на 3,1 трлн тенге или на 4,2%. Значительную часть операций репо, более 97%, составили операции авторепо с корзиной ГЦБ.

Среднедневной объем операций репо составил 295,6 млрд тенге.

В связи с запуском услуг центрального контрагента на KASE в торговой системе Биржи появились операции авторепо с ЦК и прямое репо с ЦК. Объем по данным операциям в декабре составил 12,1 млрд тенге и 3,3 млрд тенге соответственно.

Индикатор денежного рынка TONIA в первые пять месяцев был относительно стабильным, среднее значение TONIA составило 8,19 %, в последующие месяцы амплитуда волатильности увеличилась, среднее значение TONIA с июня по декабрь составило 8,6 %. Среднее значение индикатора TONIA за год составило 8,43 % годовых.

Денежный индикатор TWINA повторял форму волатильности TONIA, но с меньшей амплитудой колебаний, среднее значение составило за 12 месяцев 2019 года 8,55 % годовых.

Рис.18. Объем торгов на рынке , операций репо, трлн KZT



Рис. 19. Инфляция и процентные ставки в Казахстане, % годовых

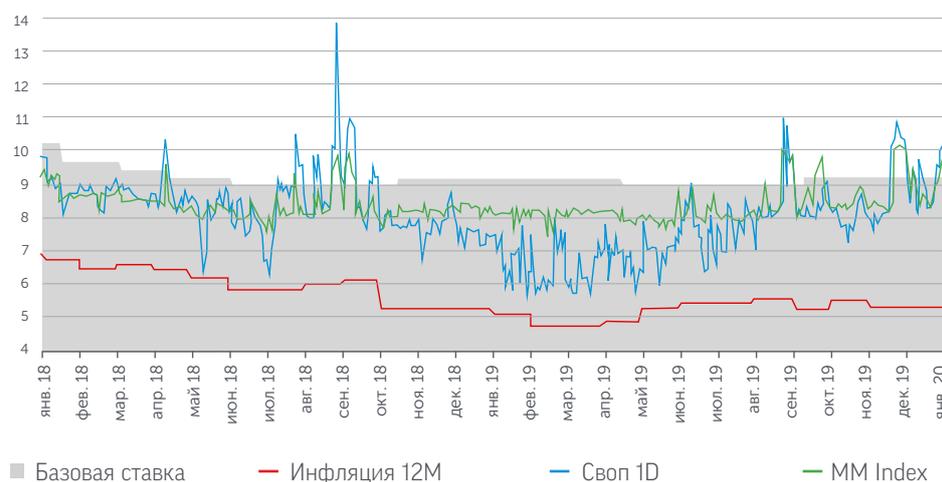
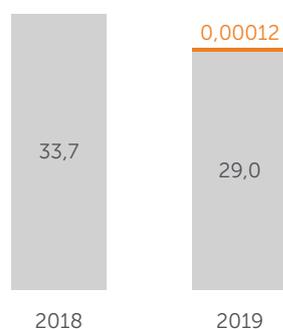


Рис.20. Объем торгов на рынке валютного свопа, трлн KZT



ОПЕРАЦИИ ВАЛЮТНОГО СВОПА

Совокупный объем операций валютного свопа уменьшился с 33,6 трлн тенге за 2018 год до 29 трлн тенге в 2019 году или на 13,9 %.

Среднемесячный объем операций валютного свопа в 2019 году составил 2 416,5 млрд тенге.

На долю операций с валютной парой доллар / тенге приходится 99,9 % операций валютного свопа.

- RUBKZT
- USDKZT
- EURKZT

В 2019 году впервые были совершены операции валютного свопа с валютной парой евро/тенге, их суммарный объем составил 128 млн тенге. Объем операций с валютной парой рубль/тенге снизился с 219,5 млн тенге в 2018 году до 174,5 млн тенге, снижение составило 20,5 %.

Ставки операций валютного свопа по доллару США максимально достигали 11 % годовых USDKZT_1D и 10,19 % годовых USDKZT_2D в 2019 году.

В 2019 году Биржа внедрила инструменты для совершения операций валютного свопа сроком до одного года, что явилось значительным прогрессом в развитии рынка. Новые инструменты обеспечивают более широкие возможности хеджирования валютного риска и управления валютной позицией.

РЫНОК ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ

Объем торгов на рынке иностранных валют составил 11,1 трлн тенге, что ниже аналогичного показателя прошлого года на 17,1 % или на 2,3 трлн тенге. Всего с начала года в торгах на рынке иностранных валют принимали участие 33 члена KASE. Среднедневной объем торгов составил 45,3 млрд тенге, среднедневное количество сделок – 324, средний объем одной сделки – 139,9 млн тенге.

В 2019 году волатильность курса была сдержанной. Спред между курсами спроса и предложения KZT к доллару США на биржевом рынке начиная с апреля консолидировался в коридоре 0-0,4 KZT по сравнению с 0-1,0 KZT в первом квартале 2019 года. По данным официального сайта НБРК, регулятор не проводил в 2019 году интервенции на внутреннем валютном рынке.

Рис.21. Объем торгов на рынке иностранных валют

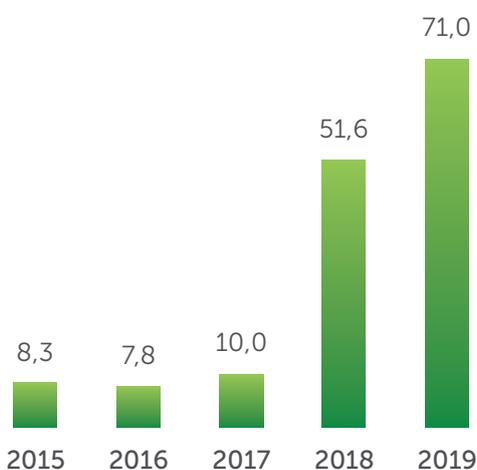


■ USD ■ CNY
■ RUB ■ EUR

ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

АКТИВЫ

Рис.22. Динамика активов за 5 лет, млрд KZT



По состоянию на 31 декабря 2019 года активы² Биржи составили 71 041,1 млн тенге, увеличившись по сравнению с прошлогодним показателем на 37,7 % (19 457,3 млн тенге).

Значительный рост активов обусловлен расширением деятельности Биржи в качестве центрального контрагента с 2018 года на валютном рынке и с 03 декабря 2019 года по ряду ценных бумаг на фондовом рынке. По итогам года активы KASE как центрального контрагента на валютном рынке составили 961,9 млн тенге, на фондовом рынке (по операциям обратное репо) составили 25 321,7 млн тенге.

Деньги и их эквиваленты составили 20 261,9 млн тенге, финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, составили 18 770,5 млн тенге и в основном сформированы за счет гарантийных взносов и маржевого обеспечения клиринговых участников.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

Размер обязательств Биржи увеличился на 16 969,1 млн тенге и составил 59 641,0 млн тенге, из которых 55,1 % (32 857,0 млн тенге) составляют средства клиринговых участников (гарантийные взносы и маржевое обеспечение), 42,5 % (25 321,7 млн тенге) составляют обязательства Центрального контрагента по операциям репо на фондовом рынке и 1,6 % (961,9 млн тенге) – обязательства центрального контрагента на валютном рынке.

Собственный капитал Биржи за отчетный год увеличился на 27,9 % (2 488,2 млн тенге) до 11 400,1 млн тенге за счет полученного чистого дохода, отраженного в статье нераспределенной прибыли. Доля собственного капитала в структуре пассивов составила 16,0 %.

Размер уставного капитала Биржи увеличился на 12,5 % (295,5 млн тенге) и по состоянию на 31 декабря 2019 года составил 2 661,8 млн тенге в результате сделки по продаже акций KASE Московской бирже в рамках реализации Соглашения о стратегическом сотрудничестве.

Клиринговые резервные фонды остались на уровне 2018 года и составили 1 750 млн тенге.

Резервы на переоценку основных средств снизились за счет амортизации суммы переоценки на 0,4 млн тенге и составили 179,5 млн тенге.

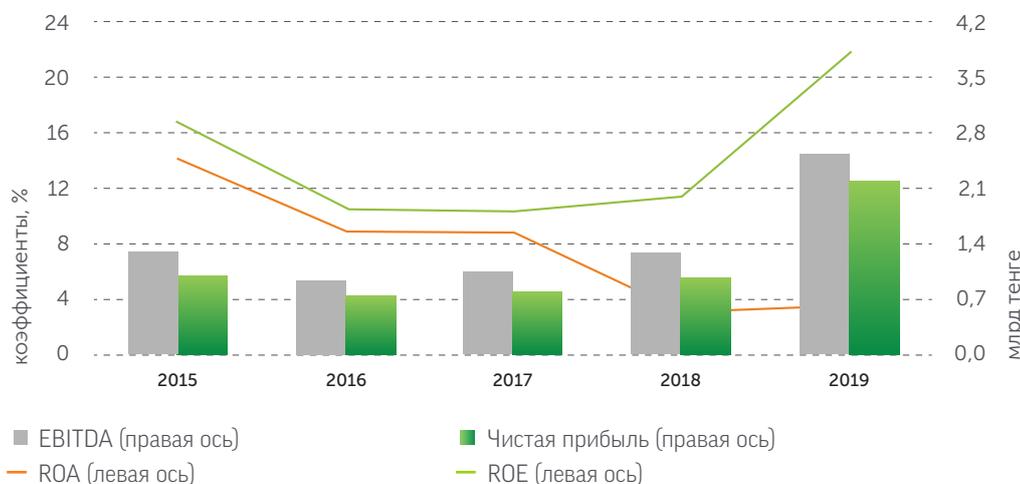
² Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности группы KASE за 2019 год

2 382,15
2 375,50 2 376,95

2 377
2 376,28

54
2 368,58

Рис.23. Ключевые показатели рентабельности



ДОХОДЫ

Доходы Биржи по итогам 2019 года составили 4 284,5 млн тенге, что выше результата прошлого года на 1 203,6 млн тенге или 39,1 %. Доходы по услугам и комиссии составили 2 474,9 млн тенге, увеличившись на 114,1 млн тенге или 4,8 %. Процентные доходы выросли на 1 035,3 млн тенге или 154,1 % и составили 1 706,9 млн тенге, в том числе, доход от инвестирования маржевых взносов и денег, входящих в состав гарантийных или резервных фондов Биржи и иного обеспечения клиринговых участников составил 958,7 млн тенге. Рост процентных доходов произошел за счет увеличения объема инвестируемых средств.

В процентных доходах Биржи отражены доходы, связанные с получением вознаграждения по операциям обратное репо в рамках осуществления Биржей функций центрального контрагента на фондовом рынке на сумму 31,3 млн тенге. В структуре доходов Биржи по услугам и комиссии наибольшие доли занимают доходы по комиссионным сборам (41,0 %), листинговые сборы (29,4 %) и доходы по членским взносам (10,5 %).

Доходы по членским взносам уменьшились на 81,4 млн тенге или 23,9 % по отношению к 2018 году, составив 259,1 млн тенге, что связано процессом слияния банков в 2018–2019 годах и как следствие

уменьшением количества членов Биржи по "валютной" и "фондовой" категориям.

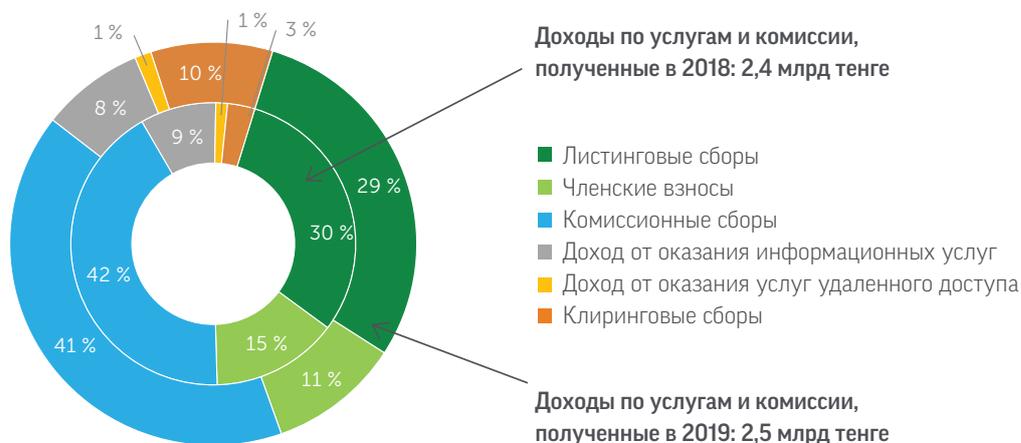
Листинговые сборы Биржи в 2019 году увеличились на 8,9 млн тенге или 1,2 %, достигнув отметки в 727,1 млн тенге. Данный рост обусловлен увеличением объемов выпусков ценных бумаг и ростом капитализации Биржи.

Комиссионные сборы Биржи составили 1 013,8 млн тенге, увеличившись на 20,1 млн тенге или 2,0 %. Указанный рост связан с активизацией операций с ГЦБ и НЦБ, выходом на рынок заимствований МФО.

Клиринговые сборы Биржи увеличились на 166,2 млн тенге или более чем в 3,2 раза и составили 239,6 млн тенге в связи осуществлением Биржей функций центрального контрагента и появлением клиринговых сборов на рынке иностранных валют в конце 2018 года.

Доходы от оказания информационных услуг уменьшились в 2019 году на 0,9 млн тенге или 0,5 % и составили 202,9 млн тенге. Данное снижение связано с уменьшением количества получателей биржевой информации.

Рис.24. Структура доходов в разрезе основных услуг



РАСХОДЫ

Расходы Биржи по итогам года составили 1 870,0 млн тенге и по сравнению с прошлым годом снизились на 68,6 млн тенге или 3,5 %. Данное снижение обусловлено в основном более низкими расходами на персонал, маркетинговыми расходами и соответствующими налогами.

В расходах Биржи отражены расходы, связанные с выплатой вознаграждения по операциям репо в рамках осуществления Биржей функции центрального контрагента на фондовом рынке на сумму 31,3 млн тенге.

В структуре расходов Биржи наибольшие доли занимают расходы на персонал (63,2 %) и износ и амортизация (6,7 %).

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БИРЖИ

По итогам 2019 года чистая прибыль Биржи составила 2 192,7 млн тенге, что выше результата прошлого года на 127,1 %. EBITDA увеличилась на 99,2 % и составила 2 539,0 млн тенге. Операционный доход Биржи увеличился на 39,1 %, при этом операционные расходы уменьшились на 3,5 %, операционная маржа³ увеличилась до 56,4 % в 2019 против 37,1 % годом ранее. Маржа чистой прибыли⁴ увеличилась до 51,2 % в 2019 против 31,3 % годом ранее.

Рентабельность капитала (ROE) по итогам 2019 года увеличилась с 11,4 % до 21,6 %. Рентабельность активов (ROA) увеличилась с 3,1 % до 3,6 % в результате значительного увеличения чистой прибыли.

Рис.25. Ключевые показатели операционной деятельности



³ Отношение прибыли до налогообложения к операционным доходам

⁴ Отношение чистой прибыли к операционным доходам

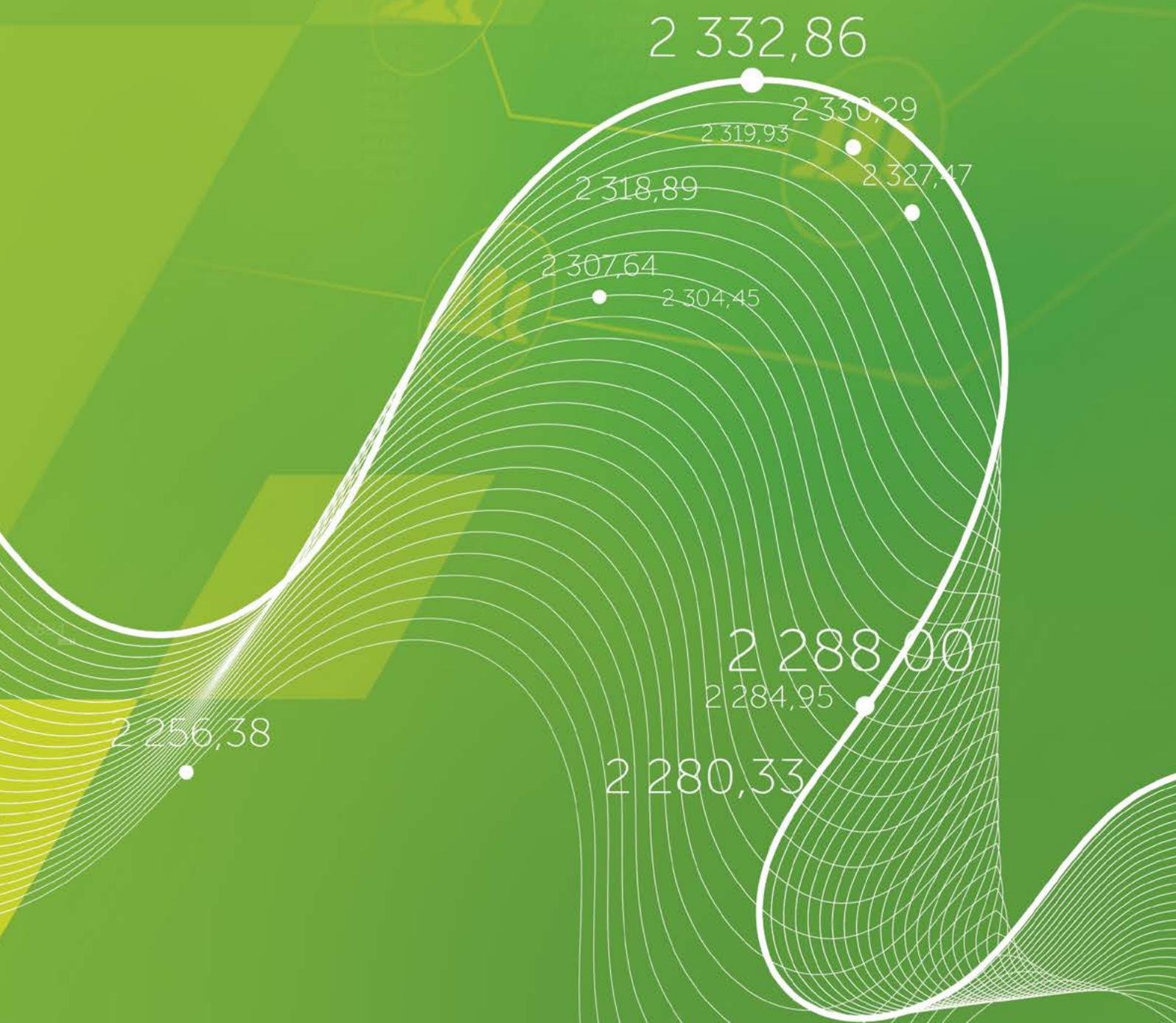
КОРПОРАТИВНЫЙ ОТЧЕТ

Корпоративное управление

Внутренний аудит

Система управления рисками

Корпоративная ответственность и персонал



КОРПОРАТИВНЫЙ ОТЧЕТ

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ

На 01 января 2020 года общее количество объявленных акций Биржи составило 5 млн штук, из них размещено 974 373 акции, выкуплено Биржей 13 329 акций, акционерами Биржи являлось 58 лиц, в том числе банки, брокерские организации, розничные инвесторы – физические лица. Национальному Банку принадлежала доля в 49,108 % от общего количества размещенных акций Биржи.

Основным изменением в составе акционеров KASE в отчетном году стало вхождение в их состав ПАО "Московская биржа" и пропорциональное снижение долей других акционеров в капитале Биржи.

В рамках реализации Соглашения о стратегическом сотрудничестве, заключенного KASE и MOEX в октябре 2018 года, MOEX были приобретены 32 360 ранее не размещенных акций KASE. В результате общее количество оплаченных акционерами акций KASE достигло 974 373 штук, а доля MOEX в капитале KASE составила 3,32 % от размещенных акций. Данная сделка состоялась в январе 2019 года.

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

В соответствии с законодательством Республики Казахстан общее собрание акционеров является высшим органом управления Биржи. Перечень вопросов, относящихся к компетенции общего собрания акционеров, определен законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах" и уставом Биржи. В 2019 году годовое общее собрание акционеров Биржи утвердило поправки

в устав Биржи (с учетом изменений и дополнений в законодательство Республики Казахстан) и в Положение о Совете директоров (установлены требования к кандидатам в члены Совета директоров и правила и порядок предоставления сведений о кандидатах в члены Совета директоров).

Рис.26. Структура акционеров



- Национальный банк
- МОЕХ
- Брокеры
- Банки
- Розничные инвесторы
- Другие

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ KASE

Совет директоров является органом управления Биржи осуществляет общее руководство деятельностью Биржи за исключением решения вопросов, отнесенных законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах" и/или уставом Биржи к исключительной компетенции общего собрания акционеров Биржи.

Заседания Совета директоров KASE в 2019 году проводились на регулярной основе в соответствии с Положением о Совете директоров. По мере необходимости Совет директоров проводил внеочередные заседания.

За отчетный период на заседаниях Совета директоров рассматривались как стратегические, так и текущие вопросы деятельности Биржи, входящие в его компетенцию. Перечень вопросов и решения по ним отражены в соответствующих протоколах заседаний Совета директоров Биржи и решениях, принятых путем заочного голосования его членов.

За отчетный период Советом директоров Биржи, в соответствии с законодательством Республики Казахстан о рынке ценных бумаг, об акционерных обществах проведено 20 очных заседаний и 32 заочных голосований членов Совета директоров, рассмотрено и утверждено 52 документа Биржи, регулирующих ее внутреннюю деятельность, в том числе поправки в действующие внутренние документы Биржи.

Состав Совета директоров Биржи был сформирован общим собранием акционеров 30 мая 2018 года:

- три неизбираемых члена Совета директоров (два представителя Национального Банка Республики Казахстан как уполномоченного органа и владельца "золотой акции" и Председатель Правления Биржи по должности);
- три независимых директора Биржи;
- три представителя интересов акционеров Биржи.

В течение 2019 года в составе Совета

директоров менялись представители Национального Банка Республики Казахстан, входящие в состав Совета директоров на постоянной основе в соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", а именно, с апреля 2019 года в состав Совета директоров Национальным Банком были определены Биртанов Есжан Амантаевич, заместитель Председателя Национального Банка, и Сердюк Иван Вячеславович, заместитель директора Департамента монетарных операций Национального Банка, до указанной даты от Национального Банка Республики Казахстан в состав Совета директоров входили Курманов Жанат Бостанович, заместитель Председателя Национального Банка, и Мухамеджанов Адиль Нурланович, заместитель директора Департамента монетарных операций Национального Банка.



СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ:

Представители уполномоченного органа на основании закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг"

С 01 января до 03 марта 2019 года



КУРМАНОВ ЖАНАТ БОСТАНОВИЧ

Председатель Совета директоров KASE

Заместитель Председателя
Национального Банка Республики
Казахстан

С 09 апреля до 31 декабря 2019 года



БИРТАНОВ ЕСЖАН АМАНТАЕВИЧ

Председатель Совета директоров KASE

Заместитель Председателя
Национального Банка
Республики Казахстан

С 01 января до 31 марта 2019 года



МУХАМЕДЖАНОВ АДИЛЬ НУРЛАНОВИЧ

Заместитель директора Департамента
монетарных операций Национального
Банка Республики Казахстан

С 13 мая до 31 декабря 2019 года



АЛДАМБЕРГЕН АЛИНА ӨТЕМІСҚЫЗЫ

Председатель Правления KASE

Избираемые члены органа управления на основании закона Республики Казахстан "Об акционерных обществах"



СЕРДЮК ИВАН ВЯЧЕСЛАВОВИЧ

Заместитель директора Департамента
монетарных операций

Руководитель исполнительного органа на основании устава Биржи





АБДРАЗАКОВ ЕЛЬДАР СОВЕТОВИЧ

Председатель Совета директоров
АО "СентрасСекьюритиз"



ТАШМЕТОВ МИРЛАН ЖАПАРБЕКОВИЧ

Независимый директор KASE



АЮПОВ ТАЛГАТ ЖОЛДАСБЕКОВИЧ

Председатель Правления
АО "Halyk Finance"



КЫШПАНАКОВ ВИКТОР АЛЕКСЕЕВИЧ

Заместитель Председателя Правления
АО "BCC Invest" – дочерняя организация
АО "Банк ЦентрКредит"



МАРИЧ ИГОРЬ ЛЕОНИДОВИЧ

Независимый директор KASE

Член Правления-Управляющий директор
по денежному и срочному рынкам
ПАО "Московская Биржа ММВБ-РТС"



ДАМИТОВ КАДЫРЖАН КАБДОШЕВИЧ

Независимый директор KASE

Член Совета директоров – независимый
директор АО "Единый накопительный
пенсионный фонд"

00
2 321.51

2 373.72

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

На Бирже при Совете директоров для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций Совету директоров действуют следующие комитеты Совета директоров и комиссии Биржи.

В соответствии с законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах":

- Комитет Совета директоров по бюджету и стратегическому планированию;
- Комитет Совета директоров по внутреннему аудиту;
- Комитет Совета директоров по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам.

В соответствии с Требованиями к организационной структуре организатора торгов и составу листинговой комиссии фондовой биржи, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан, на Бирже действуют:

- Листинговая комиссия;
- Комитет Совета директоров по финансовой отчетности и аудиту эмитентов.

В соответствии с Порядком разрешения споров и конфликтов, возникающих в процессе осуществления сделок с финансовыми инструментами, утвержденным решением Совета директоров, функционирует Комиссия по разрешению споров и конфликтов. Порядок формирования и работы комитетов Совета директоров и комиссий Биржи их количество, а также их компетенция, функции, количественный состав регламентируются внутренними документами общества, утверждаемыми Советом директоров. В 2019 году проведены:

- 14 заседаний Комитета Совета директоров Биржи по бюджету и стратегическому планированию;
- 7 заседаний Комитета Совета директоров Биржи по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам;
- 10 заседаний Комитета Совета

директоров Биржи по внутреннему аудиту;

- 11 заседаний Листинговой комиссии, а также 13 заочных голосований данной комиссии;
- 4 заседания Комитета по финансовой отчетности и аудиту эмитентов.

В течение 2019 года в состав Комитета Совета директоров Биржи по бюджету и стратегическому планированию входил представитель Национального Банка Республики Казахстан в качестве эксперта.

Совет директоров в полной мере выполнил цели, задачи, функциональные обязанности, установленные Кодексом корпоративного управления Биржи, уставом Биржи, Положением о Совете директоров, что отразилось, в том числе и на положительных финансовых результатах деятельности Биржи в 2019 году.

ПРАВЛЕНИЕ БИРЖИ

Правление является коллегиальным исполнительным органом Биржи и осуществляет руководство текущей деятельностью Биржи, за исключением решения вопросов, отнесенных законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах" и уставом Биржи к исключительной компетенции общего собрания акционеров и/или Совета директоров Биржи.

Решением Совета директоров Биржи от 20 июля 2017 года продлены полномочия членов Правления KASE до июля 2020 года.

Алдамберген Алина Өтемісқызы –
Председатель Правления;

Сабитов Идель Марсильевич –
заместитель Председателя Правления;

Хорошевская Наталья Юрьевна –
заместитель Председателя Правления;

Цалюк Андрей Юрьевич –
заместитель Председателя Правления;

Турмагамбетов Кайрат Жумабекович –
член Правления, управляющий директор по развитию бизнеса.

ИНФОРМАЦИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

Выплата вознаграждений и компенсаций расходов членам Совета директоров и Правления Биржи осуществляется в соответствии с условиями заключаемых с ними договоров. Размеры премиального вознаграждения указанных руководящих работников определяются Общим собранием акционеров в отношении членов Совета директоров и Советом директоров в отношении членов Правления в зависимости от результатов финансово-хозяйственной деятельности Биржи в соответствующем финансовом году.

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В соответствии с законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах", уставом Биржи и Положением о Совете директоров:

- ежемесячное вознаграждение членов Совета директоров определяется решением общего собрания акционеров Биржи;
- размер годового премиального вознаграждения любого члена Совета директоров не должен превышать 85 % от общей суммы ежемесячного вознаграждения, выплаченного данному члену Совета директоров за все месяцы года, за который осуществляется премирование;
- годовое премиальное вознаграждение не выплачивается членам Совета директоров, принимавшим в отчетном финансовом году участие менее чем в 50 % заседаний Совета директоров, заочных голосований членов Совета директоров, заседаний комитетов Совета директоров, иных постоянно действующих комитетов и комиссий Биржи, членами которых являлись данные члены Совета директоров.

В течение 2019 года членам Совета директоров Биржи было выплачено 53 946 000 (пятьдесят три миллиона девятьсот сорок шесть тысяч) тенге. Членам Совета директоров Биржи, являющимся представителями

государственных органов Республики Казахстан или относящимся к лицам, которые не могут получать вознаграждение в соответствии с законодательством Республики Казахстан, вознаграждение не устанавливается и не выплачивается:

- представителям Национального Банка Республики Казахстан, входящим в состав Совета директоров на основании пункта 4 статьи 84 закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" и подпункта 1) пункта 3 статьи 17 устава Биржи;
- Председателю Правления Биржи, входящему в состав Совета директоров по должности на основании подпункта 2) пункта 3 статьи 17 устава Биржи.

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

В соответствии с законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах", уставом Биржи и Положением о Правлении:

- ежемесячный размер должностного оклада члена Правления определяется решением Совета директоров;
- по итогам рассмотрения результатов деятельности Правления и Биржи за отчетный год Советом директоров принимается решение об установлении размеров годового премиального вознаграждения членов Правления за отчетный год;
- размеры годового премиального вознаграждения членов Правления определяются решением Совета директоров по результатам оценки работы каждого члена Правления в течение отчетного года;
- Совет директоров может принять решение о единовременной выплате члену Правления.

В течение 2019 года членам Правления Биржи было выплачено 115 194 319,20 (сто пятнадцать миллионов тенге сто девяносто четыре тысячи триста девятнадцать) тенге 20 тиын.

2 382.15

2 300.40

ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

Миссия Службы внутреннего аудита (далее – СВА) заключается в сохранении и повышении стоимости Биржи посредством проведения объективных внутренних аудиторских проверок на основе риск-ориентированного подхода, предоставления рекомендаций и обмена знаниями.

СВА руководствуется законодательством Республики Казахстан и стремится строить свою деятельность в соответствии с Международными основами профессиональной практики внутреннего аудита, рекомендованными глобальным Институтом внутреннего аудита.

С целью обеспечения независимости и объективности внутреннего аудита СВА непосредственно подчинена Совету директоров, Комитету по аудиту при нем и регулярно отчитывается перед ними о своей работе.

Служба оценивает эффективность систем управления рисками и внутреннего контроля в сфере корпоративного управления, операционной деятельности Биржи в части обеспечения системами:

- соответствия деятельности Биржи требованиям законодательства Республики Казахстан, уставу, внутренним документам, решениям органов Биржи;
- достижения стратегических целей Биржи;
- результативности деятельности Биржи в рамках исполнения планов ее развития и работ;
- достоверности и целостности информации о финансово-хозяйственной деятельности Биржи;
- сохранности активов Биржи;
- качественного функционирования информационных систем, процессов и процедур, организационной структуры Биржи, их соответствия применимым стандартам и "лучшим практикам", достаточности ресурсов

Биржи для обеспечения своей деятельности и достижения целей;

- безопасности (защищенности) информационных активов Биржи.

Согласно утвержденному Советом директоров плану аудиторских проверок СВА были проведены аудиты в рамках, которых были разработаны рекомендации для участников аудита по усовершенствованию бизнес-процессов, управления рисками и контрольной среды в целом.

По результатам аудиторских проверок Правление Биржи рассматривает и утверждает соответствующие планы мероприятий, направленные на реализацию рекомендаций СВА.

В отчетном году такие планы были рассмотрены и утверждены по результатам каждой из проверок СВА. Правление на постоянной основе осуществляло контроль полноты и своевременности реализации планов, а также приоритезацию плановых задач для максимально эффективного использования ресурсов KASE.

СВА также осуществляла постоянный мониторинг реализации указанных планов и представляла соответствующие заключения для Комитета по аудиту и Совета директоров.



СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками на Бирже является неотъемлемой частью ее деятельности и осуществляется на всех уровнях – от рядового работника до Совета директоров. В основе этой деятельности лежат рекомендации международных стандартов ISO 31000, 27001, 22301.

Требования к системе управления рисками на Бирже предъявляются тремя нормативными правовыми актами:

- Правилами формирования системы управления рисками и внутреннего контроля для фондовой биржи⁵;
- Требованиями к системе управления рисками клиринговой организации, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками в клиринговой организации⁶;
- Требованиями к системе управления рисками центрального контрагента, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками центрального контрагента⁷.

В соответствии с этими документами на Бирже разработаны политика и правила управления рисками – основные документы, которыми руководствуется Биржа. Постоянное совершенствование системы управления рисками, оценку и мониторинг рисков обеспечивает на Бирже подразделение по управлению рисками.

Для анализа Биржа разделяет риски на операционные, кредитные, рыночные (валютные, ценовые, процентные), системные, правовые, репутационные, риски потери ликвидности и иные риски.

Подразделение по управлению рисками концентрируется на управлении операционными рисками и рисками, связанными с инвестиционной деятельностью, оценку текущих рисков, включая их мониторинг, дает рекомендации по совершенствованию

бизнес-процессов, осуществляет контроль всех запланированных мероприятий, предусмотренных в целях минимизации рисков, проводит стресс- и бэк-тестирование рисков инвестиционных портфелей Биржи, контролирует размер провизий, начисляемых по финансовым инструментам инвестиционных портфелей Биржи в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Внедрение новой ТКС и развитие функций ЦК повлекло за собой идентификацию новых рисков, связанных с данным направлением деятельности. В связи с этим на Бирже внедрена система управления рисками в рамках функций ЦК и система урегулирования дефолтов. Для эффективного управления рисками Биржи при осуществлении деятельности ЦК создан Комитет по рыночным рискам – постоянно действующий коллегиальный орган при Правлении Биржи, основной задачей которого является управление рыночными рисками Биржи. В функции комитета входит утверждение риск-параметров, определение параметров кривой доходности ГЦБ, подготовка рекомендаций Правлению Биржи для определения списка финансовых инструментов, по которым Биржа осуществляет функции ЦК, и финансовых инструментов, которые могут быть приняты в качестве обеспечения при реализации функции ЦК, а также иные функции, предусмотренные внутренними документами Биржи.

⁵ утверждены постановлением Правления НБРК от 19 декабря 2015 года № 252

⁶ утверждены постановлением Правления НБРК от 24 февраля 2012 года № 59

⁷ утверждены постановлением Правления НБРК от 28 января 2016 года № 11

В целях поддержания эффективного процесса управления рисками в 2019 году на Бирже предпринимались комплексные меры, направленные на снижение и предупреждение рисков. Это позволило вдвое сократить количество повторяющихся рисков событий.

Большое внимание на Бирже уделяется развитию риск-культуры. Для работников проводятся обучающие семинары и лекции по вопросам управления рисками, проводится индивидуальная разъяснительная работа.

В 2018 году была проведена самооценка на соответствие системы управления рисками Биржи рекомендациям стандарта в области управления рисками ISO 31000:2018 исходя из статуса Биржи как инфраструктурной организации финансового рынка. В 2019 году был принят План мероприятий по результатам этой самооценки, который предусматривает проведение 10 мероприятий в течение трех лет, проведение ежегодной самооценки на соответствие стандарту, а также корректировку и актуализацию мероприятий по результатам самооценки.

УПРАВЛЕНИЕ НЕПРЕРЫВНОСТЬЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Биржей проводится работа по совершенствованию системы управления непрерывностью деятельности. Эта деятельность регламентируется внутренними документами – Политикой управления непрерывностью деятельности, Правилами организации обеспечения непрерывности и восстановления деятельности и Планом действий по обеспечению непрерывности и восстановления деятельности, которые разработаны в соответствии с международными стандартами и призваны обеспечить непрерывность критически важных видов деятельности при наступлении инцидентов и чрезвычайных ситуаций, повлекших за собой бездействие информационных систем Биржи.

В 2019 году в IT-инфраструктуру Биржи

были внесены существенные изменения. Биржа отказалась от использования резервного центра ТОО "РТРС", сменив поставщика услуг по хранению и обработке данных. Вместо центра РТРС Биржа запустила систему из трех центров обработки данных (ЦОД) – основного и двух резервных – и полностью изменила схему управления непрерывностью деятельности.

На конец отчетного периода IT-инфраструктура Биржи включала в себя серверы в основном ЦОД, серверы в резервных ЦОД (в городах Алматы и Нур-Султан), основные и резервные каналы связи. В основном ЦОД также имеются серверы "горячего" резерва, позволяющие автоматически переключать на них работу ТКС МОЕХ в случае сбоя работы основных серверов. При этом автоматическое переключение никак не отразится на работе Биржи и ее клиентов.

В рамках изменения подходов к системе управления непрерывностью деятельности разработана и протестирована система виртуальных рабочих мест (VDI), которые создаются на серверах Биржи и позволяют иметь доступ ко всем информационным системам Биржи вне зависимости от местонахождения пользователя. Виртуализация рабочих мест позволит оперативно реагировать на чрезвычайные ситуации и снизить расходы, связанные с созданием физических рабочих мест.

Биржей периодически проводятся тренировки и учения, связанные с обеспечением непрерывности деятельности, предусматривающие тестирование работы резервных систем. В отчетном году план таких учений был пересмотрен, и в первом квартале 2020 года планируется запустить полностью обновленную систему тренировок с учетом использования VDI и новых ЦОД.

ИНФОРМАЦИОННАЯ И ФИЗИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

С целью минимизации рисков информационной безопасности и повышения уровня защиты информационно-коммуникационной инфраструктуры Биржи от возможных кибератак в отчетном периоде приобретено и введено в эксплуатацию обновленное телекоммуникационное оборудование, обеспечивающее высокий уровень защиты от различного рода киберугроз. Для снижения риска утечки конфиденциальной информации внедрено специализированное ПО, обеспечивающее контроль целостности конфиденциальных файлов и журналов аудиторского следа. Настроен контроль подключения устройств к корпоративной сети Биржи на портах активного сетевого оборудования. Улучшена безопасность WiFi-сети Биржи, настроена и функционирует единая система аутентификации администраторского доступа к серверам Биржи с использованием контролера домена Биржи.

Кроме того, в рамках совершенствования системы информационной безопасности в отчетном периоде выполнен ряд проверок на соответствия внутренним документам, проведен аудит прав доступа всех пользователей в информационные

системы Биржи, а также комплекс иных мероприятий, связанных с усилением пользовательской дисциплины в сети и системах Биржи.

В рамках плана по совершенствованию нормативной документации согласно стандарту по информационной безопасности ISO 27001:2013 и Требованиям к обеспечению информационной безопасности банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций⁸ внесены изменения и дополнения во внутренние документы, регламентирующие функционирование системы управления информационной безопасностью Биржи, а также разработаны и утверждены новые внутренние документы по информационной безопасности. Совокупность этих мероприятий позволила улучшить уровень информационной безопасности Биржи и снизить риски Биржи в данной области.

С целью улучшения физической безопасности Биржи усовершенствованы процедуры контроля предоставления охранных услуг, в помещениях некоторых подразделений установлены дополнительные датчики охранной и тревожной сигнализаций.

КОРПОРАТИВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ПЕРСОНАЛ

Система управления персоналом KASE направлена на формирование и развитие сплоченной команды экспертов-профессионалов через установление единых HR подходов и стандартов, которые включают в себя систему подбора и приема кандидатов, систему мотивации работников, оценку эффективности деятельности работников, формирование корпоративной культуры, обучение и развитие персонала KASE, а также развитие корпоративной социальной ответственности KASE.

HR-СТАТИСТИКА

По состоянию на 31 декабря 2019 года штатная численность KASE составила 163 единицы, при этом списочная численность – 152 единицы.

Ниже приведены основные сведения о структуре персонала KASE на конец отчетного периода.

⁸ утверждены постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 марта 2018 года № 48

ВОЗРАСТНАЯ СТРУКТУРА БИРЖИ

В 2019 году основная возрастная категория работников – от 30 до 40 лет. Средний возраст работников – 37 лет. При этом доля вновь принятых молодых специалистов в возрасте до 30 лет составила 26 %.

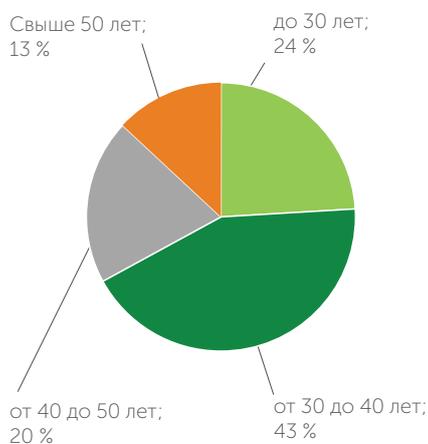
ОБРАЗОВАНИЕ РАБОТНИКОВ

По состоянию на конец отчетного периода основной состав работников KASE (98 %) имеют высшее образование, из которых 20 % получили послевузовское образование, в числе которых имеются доктора наук (7 %). При этом 10 % работников получили образование за пределами Республики Казахстан.

ГЕНДЕРНЫЙ СОСТАВ БИРЖИ

KASE присоединилась к мировым инициативам по поддержке гендерного равенства в целях повышения роли женщин в обществе, а именно к глобальной инициативе "Принципы расширения прав и возможностей женщин – Бизнес означает равноправие" (Women's Empowerment Principles), разработанной и продвигаемой в партнерстве ООН-женщины и Глобальный договор Организации Объединенных Наций (United Nations Global Compact). На KASE наблюдается следующая тенденция: общее количество работников женского пола составляет 63 %, мужского

Рис.27. Распределение сотрудников KASE по возрастным группам

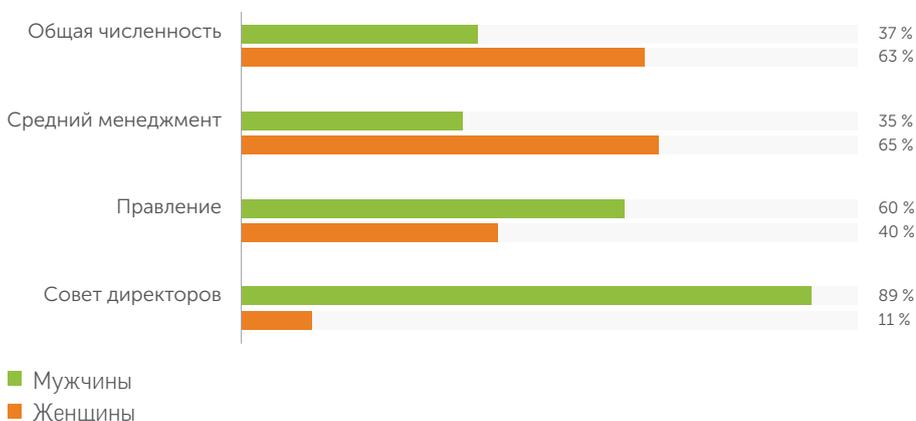


пола 37 %. При этом топ-менеджмент (Правление и Совет директоров Биржи) представлен в основном мужским составом (73 %).

СТАБИЛЬНОСТЬ ПЕРСОНАЛА KASE

В отчетном периоде состав персонала Биржи существенно обновился. При этом у 19% работников общий стаж на KASE составляет более 10 лет, от 5 до 10 лет стажа на KASE у 19 % работников, от 1 года до 5 лет стажа на KASE – у 33 % работников и 29 % составляют работники со стажем работы на Бирже менее 1 года.

Рис.28. Распределение сотрудников KASE по гендерному признаку

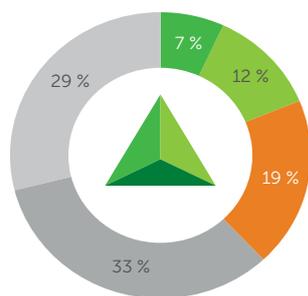


2 382,15
2 375,50 2 376,95

2 377
2 376,28

2 368,58
2 367,60
2 367,60

Рис.29. Стаж работы персонала KASE



- Проработавших на KASE от 20 лет и более
- Проработавших на KASE от 10 до 20 лет
- Проработавших на KASE от 5 до 10 лет
- Проработавших на KASE от 1 года до 5 лет
- Проработавших на KASE до 1 года

ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ ОПЛАТЫ ТРУДА

KASE стремится обеспечить конкурентоспособный уровень оплаты труда для привлечения, удержания и мотивации сотрудников.

Система оплаты труда включает в себя фиксированную (должностной оклад, надбавка) и переменную (премирование по итогам года, премирование за особо важные работы) составляющие. Определение размера фиксированной части оплаты труда и целевого размера переменной части осуществляется с учетом данных рынка заработных плат. Переменная часть вознаграждения зависит от результатов деятельности KASE и индивидуальных результатов работника, оцениваемых в рамках системы управления эффективностью персонала.

Биржей предусмотрена система мотивации работников в виде премирования по итогам года, основанного на ежегодной оценке деятельности работников, премирование за особо важные работы и рационализаторские предложения, премирования к праздникам и/или торжественным датам.

Согласно политике управления персоналом, в целях повышения эффективности работы персонала и стимулирования работников KASE, система оценки деятельности работников направлена на достижение поставленных корпоративных целей и задач Биржи (МВО).

В 2019 году за особо важные работы и проекты Биржи, были награждены и премированы 52 работника за активное участие в реализации ключевых проектов Биржи.

ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

Обучение и повышение квалификации является частью политики управления персоналом KASE. Биржа поощряет стремление работников к получению новых знаний и развитию имеющихся, в том числе путем внутреннего и внешнего обучения.

Профессиональное и обязательное обучение является приоритетным направлением. Большое внимание уделяется вопросам развития корпоративных компетенций, лидерских навыков и навыков проектного управления, необходимых для реализации стратегических проектов Биржи.

В отчетном году прошли обучение 39 работников Биржи у внешних провайдеров по таким темам, как операционные риски компании, противодействие легализации (отмыванию) доходов и финансированию терроризма; разработка технических текстов и документации; Системное администрирование Linux, финансовый анализ, оценка эффективности деятельности компании, Java SE 8 Fundamentals, внедрение электронных трудовых договоров, Oracle Database, Система управления информационной безопасностью. ИСО 27001, Управленческие технологии.

Также в 2019 был реализован проект по аттестации работников на соответствие занимаемой должности, целью которой является определение уровня профессиональной и квалификационной подготовки работников Биржи. Основными критериями оценки аттестации являются способность работников выполнять возложенные на них должностные обязанности, а также уровень знаний и практические навыки.

В целях подготовки к аттестации в 2019 году были проведены внутренние семинары по деятельности всех структурных подразделений Биржи работниками данных подразделений. Таким образом, в аттестации приняли 111 работников Биржи, которые успешно ее прошли.

РАЗВИТИЕ КОРПОРАТИВНОЙ КУЛЬТУРЫ KASE

Одной из важных составляющих HR-политики является формирование и развитие корпоративной культуры KASE, которая представляет собой систему основополагающих ценностей и стандартов, способствующих формированию благоприятных условий для эффективной работы, поддержанию командного духа коллектива и приверженности работников поставленным целям и задачам KASE.

В отчетном году был принят новый Кодекс корпоративной этики, который устанавливает этические нормы деловых взаимоотношений и принципы деловой этики, а также отражает принятые на Бирже стандарты корпоративного поведения, основанные на ее миссии и ценностях.

Из числа работников-активистов Биржи была сформирована команда KASE DreamTeam, при содействии которой были организованы и проведены корпоративные мероприятия: Международный женский день, Наурыз мейрамы, празднование Наурыза совместно с Национальным Банком Республики Казахстан, день защитника Отечества, день защиты детей, тимбилдинг KASE, Новый год и другие внутренние корпоративные мероприятия.

По итогам каждого квартала руководство Биржи проводит KASE Townhall, основной задачей которого является представление работникам информации о промежуточных итогах работы и планов за отчетный период,

о последних новостях, связанных с деятельностью работников Биржи.

В 2019 году дважды были проведены внутренние семинары KASE Insight, основной задачей которых было информирование работников по новым направлениям/тенденциям деятельности Биржи. Основными темами KASE Insight были "Мегатренды: ESG. Gender Equality" и "Публичность компании через социальное инвестирование. Принципы ESG и внедрение проекта Зеленый офис в компаниях. Как монетизировать свой бренд через социальное инвестирование".

КОРПОРАТИВНЫЕ ЦЕННОСТИ

Важной составляющей функционирования Биржи как команды профессионалов, реализующих стратегически важные проекты для развития биржевого рынка, является наличие корпоративных ценностей, отвечающих текущим вызовам и самоидентификации коллектива KASE.

В отчетном году был проведен комплекс мероприятий по обновлению корпоративных ценностей Биржи. Работа была инициирована в связи с принятием новой стратегии развития KASE на очередной трехлетний период, а также в связи с расширением деятельности Биржи, внедрением новых проектов и бизнес-процессов, в частности с расширением клиринговой деятельности и деятельности центрального контрагента, внедрением новых торгово-клиринговых систем.

Определение обновленных корпоративных ценностей осуществлялось в несколько этапов с вовлечением всего коллектива KASE и с учетом мнения каждого работника. Одним из этапов данной работы стало анкетирование работников KASE об их видении Биржи как субъекта рынка и работодателя. Результаты анкетирования были учтены при определении шагов по дальнейшему развитию корпоративной культуры и ряда проектов Биржи. После проведения внутреннего обсуждения и голосования работников Биржи в качестве ключевых ценностей определены следующие понятия: инновационность, ответственность,



открытость и забота, которые были отражены в следующих формулировках корпоративных ценностей Биржи:

- ▲ **Мы работаем на принципах инновационности и устойчивости для общего блага, постоянно адаптируясь к изменениям**
- ▲ **Мы ответственны за наши решения, подтверждая профессионализм нашей команды и высокое качество услуг**
- ▲ **Мы сотрудничаем с нашими партнерами, клиентами и друг с другом на принципах открытости и прозрачности**
- ▲ **Мы заботимся о будущем нашей страны, клиентов и сотрудников, создавая условия для развития**

Корпоративные ценности KASE символизируют стремление к объединению бизнеса и команды в единое целое в целях развития фондового рынка, внедрения новых технологий, продуктов и услуг, совершенствования существующих услуг и технологий в изменяющихся современных условиях, а также способствования достижению устойчивости всеми участниками рынка.

Коллектив Биржи избрал среди коллег представителей корпоративных ценностей – работников KASE, демонстрирующих личные качества, которые в наибольшей степени отвечают ключевым терминам обновленных корпоративных ценностей: открытость, инновационность, ответственность и внимательное отношение к окружающим.

Избрание носителей ценностей KASE будет проводиться среди работников Биржи на ежегодной основе.

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

В рамках развития корпоративной социальной ответственности, Биржа уделяет особое внимание повышению финансовой грамотности молодежи Казахстана. В этой связи Биржа продолжает активное сотрудничество с ВУЗами Казахстана, в части организации стажировок и практики на Бирже, трудоустройства перспективных студентов, а также проведение гостевых

ознакомительных лекций и семинаров о фондовом рынке на территории Биржи и в вузах.

В 2019 году были проведены две ознакомительные лекции: для студентов ALMAU (23 участника), Казахстанско-немецкого университета (15 участников). Практику и стажировку на KASE прошли 30 студентов, из которых трое были трудоустроены.

В 2019 году работники Биржи по инициативе команды KASE DreamTeam, приняли активное участие в организации и проведении благотворительной акции для детей детского дома № 1. Работники KASE подарили детям более 100 сладких подарков к Новому году.

ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

В рамках стандартов ESG, KASE продолжает придерживаться экологических принципов экологичности:

- осуществляются меры бережливого потребления бумаги, расходных материалов и энергоресурсов;
- совершенствуются системы электронного документооборота, в том числе системы электронной отчетности;
- принимаются меры по снижению энергопотребления и повышению энергоэффективности.

СОКРАЩЕНИЯ И ТЕРМИНЫ



СОКРАЩЕНИЯ И ТЕРМИНЫ

ASTS+	торгово-клиринговая система KASE, разработанная на базе торгово-клиринговой системы Московской биржи
ETF	Exchange Traded Fund, торгуемый биржевой фонд
FAST	FIX Adapted for Streaming (протокол передачи данных в торговых системах)
FEAS	Federation of Euro-Asian Stock Exchanges
IFC	International Finance Corporation
IOSCO	International Organization of Securities Commissions – Международная организация комиссий по ценным бумагам
IPO	Initial Public Offering (первичное публичное размещение)
IR	Investor Relations (построение коммуникаций с инвесторами)
IT	Information Technology (Информационные технологии)
KASE	аббревиатура наименования АО "Казахстанская фондовая биржа"
MOEX	ПАО "Московская Биржа"
sTrade	интернет-платформа удаленного доступа к торгам, разработанная KASE
T+2	условие осуществления расчетов, при котором исполнение сделки происходит на второй рабочий день со дня ее заключения
TOD	условие осуществления расчетов, при котором исполнение сделки происходит в день ее заключения (от английского слова "today")
TOM	условие осуществления расчетов, при котором исполнение сделки происходит на следующий рабочий день со дня ее заключения (от английского слова "tomorrow")
TONIA	средневзвешенная процентная ставка по сделкам открытия операций репо сроком на один день на рынке автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан
TWINA	средневзвешенная процентная ставка по сделкам открытия операций репо сроком на семь дней на рынке автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан
WFE	World Federation of Exchanges
АО	акционерное общество
АФК	Ассоциация финансистов Казахстана

АБР	Азиатский Банк Развития
МАБ СНГ	Международная ассоциация бирж стран Содружества Независимых Государств
БВУ	банк (банки) второго уровня
ВВП	Валовой внутренний продукт
ВУЗ	Высшее учебное заведение
ЕНПФ	АО "Единый накопительный пенсионный фонд"
Биржа	АО "Казахстанская фондовая биржа"
Брокеры-дилеры	Брокерские и/или дилерские организации
ГДР	Глобальная депозитарная расписка
ГМК	Горно-металлургические компании
ГЦБ	государственные эмиссионные ценные бумаги
ЕАЭС	Евразийский экономический союз
Инициатива SSE	Sustainable Stock Exchanges Initiative, Инициативе ООН для устойчивых бирж
Индекс KASE	Индекс рынка акций KASE
Критерии ESG	критерии экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления – Environmental, Social and Governance
млн	миллион
млрд	миллиард
Московская биржа	ПАО "Московская Биржа"
МРП	Месячный расчетный показатель
МСБ	малый и средний бизнес
МФО	международная финансовая организация (международные финансовые организации)
НБРК	Национальный Банк Республики Казахстан
НПП РК "Атамекен"	Национальная палата предпринимателей Республики Казахстан "Атамекен"
НЦБ	негосударственные эмиссионные ценные бумаги

ООН	Организации Объединенных Наций
Правительство	Правительство Республики Казахстан
РПП	Региональная палата (палаты) предпринимателей
СНГ	Содружество Независимых Государств
СМИ	средства массовой информации
США	Соединенные Штаты Америки
ТКС	Торгово-клиринговая система
тыс.	тысяча
трлн	триллион
ТОО	товарищество с ограниченной ответственностью
Торговая система	торговая система АО "Казахстанская фондовая биржа"
Фонд "Даму"	АО "Фонд развития предпринимательства "Даму"
ЦК	центральный контрагент

