

# НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

29 мая - 04 июня

Ставки денежного рынка  
на 04 июня и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
<b>"Овернайт" на авторепо KASE (TONIA)</b>			
1 день	KZT	2,98	-1,00
<b>Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)</b>			
1-2 дня	KZT	2,89	-1,09
5-7 дней	KZT	3,72	-1,14
14 дней	KZT	3,96	-1,54
26 дней	KZT	7,25	-
<b>KIBOR (индикатив, % год.)</b>			
1 неделя	KZT	8,00	+0,50
2 недели	KZT	8,75	+0,50
1 месяц	KZT	9,50	+1,00
2 месяца	KZT	10,25	+1,00
3 месяца	KZT	11,00	+1,00

Индикаторы рынка ценных бумаг  
на 04 июня и изменение за период

Индекс	Значение	Тренд
<b>Акции листинга "А"</b>		
KASE_Shares	99,12	-0,38%
<b>Корпоративные облигации листинга "А"</b>		
KASE_BP	141,29	+0,35%
KASE_BC	119,34	+0,25%
KASE_BY	8,06	+2,32%
<b>Евроноты Казахстана</b>		
KASE_EP	148,21	-0,31%
KASE_EC	113,00	-0,64%
KASE_EY	3,69	+5,70%

Доллар США = **151,50** тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = **149,67** тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге за период по биржевому курсу – **минус 0,6% годовых.**

## РЫНОК НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

**В секторе государственных пакетов акций (ГПА) 29 мая 2003 года в торговой системе Казахстанской фондовой биржи (KASE) на открытых торгах четырьмя неделимыми лотами проданы все 2 484 653 простые именные акции (KZ1C15990118, официальный список KASE категории "А", AMGZ, номинал Т1 500,0) ОАО "СНПС-Актобемунайгаз" (ОАО "СНПС-АМГ", Актобе), принадлежащие Правительству Казахстана. ГПА включал в себя 25,12% от общего количества выпущенных акций ОАО "СНПС-АМГ" при объявленном, выпущенном (оплаченном) уставном капитале эмитента в размере Т14 835 637 500. Лоты были проданы по следующим ценам:**

- блокирующий пакет (2 236 619 акций, 22,61% от общего количества выпущенных акций или 25,0% от общего числа простых акций плюс одна акция, торговый код NZ\_AMGZ\_22.61) – по цене **Т9 100,00 за акцию** (\$60,43 по текущему биржевому курсу) при сумме сделки **Т20 353 232 900** или **\$135 156 603,36**;
- пакет, состоящий из 98 904 простых акций (1,00% от общего количества выпущенных акций или 1,11% от общего числа простых акций, торговый код NZ\_AMGZ\_1/1) – по цене **Т9 110,00 за акцию** (\$60,50) при сумме сделки **Т901 015 440** или **\$5 983 235,54**;

Инвестиционная привлекательность биржевых  
финансовых инструментов с 29 мая по 02 июня

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год. значение	Тренд
<b>Инструменты, деноминированные в KZT</b>			
UKPFb1	KZT	14,50	0
ARNAb1	KZT	12,50	0
Репо НЦБ	KZT	*12,12	-0,92
TXBNb1	KZT	12,00	0
KZIKb1	KZT	8,10	-0,18
МЕОКАМ,МЕАКАМ	KZT	7,03	+0,51
МЕККАМ, ноты	KZT	*5,11	-0,33
Репо ГЦБ	KZT	*3,63	-0,82
<b>Инструменты, индексированные по девальвации</b>			
VITAb3	USD	11,50	-0,28
ORDBb1	USD	11,00	+1,00
RGBRb3	USD	10,50	0
VTBNb1	USD	10,47	+0,01
KZASb1	USD	10,10	0
ALKSb2	USD	10,05	0
ASBNb1	USD	9,01	+0,01
BTASb2	USD	9,00	0
CSBNb1	USD	8,99	-0,11
TEBNb	USD	8,98	0
TEBNb3	USD	8,50	0
ASFb2	USD	8,50	0
KKGBb2	USD	8,50	+0,80
BTASb1	USD	8,50	-0,60
ALBNb1	USD	8,22	0
CCBNb2	USD	8,03	-0,01
CCBNb1	USD	8,03	0
HSBKb	USD	8,01	+0,04
TEBNb2	USD	7,93	-0,01
ATFBb2	USD	7,80	+1,59
LARlb1	USD	7,75	0
HSBKb2	USD	7,61	0
KZPSb1	USD	7,53	-0,02
NRBNb1	USD	7,42	-0,64
BRKZb1	USD	7,31	-0,04
KZAPb1	USD	7,25	-0,06
SYRGb1	USD	7,21	+1,21
KZTOb	USD	7,01	+2,10
ART060.004	USD	6,50	-2,00
KARMB1	USD	6,01	0
ASFb1	USD	6,00	-1,29
AST048.005	USD	6,00	0
KZTKb1	USD	5,94	-1,15
TMJLb2	USD	5,90	-0,85
ARU060.003	USD	5,59	0
VKU036.002	USD	5,00	0
AST036.004	USD	4,93	-0,05
ASU036.003	USD	4,40	-0,13
VKU036.001	USD	4,00	0
ARU024.002	USD	2,99	-0,04
<b>Инструменты, деноминированные в инвалютах</b>			
KKGBe2	USD	7,00	0
KKGBe3	USD	6,75	-0,03
BTASe2	USD	6,74	-0,21
BRKZe1	USD	6,22	+0,14
KZTOe1	USD	5,73	-0,23
BTASe1	USD	5,17	-0,15
Евроноты-7	USD	3,66	-0,03
Евроноты-4	USD	2,98	+0,20
Облигации МФО	EUR	1,65	-0,62

Доходность облигаций, по которым заключены сделки, рассчитана как среднее по сделкам, по остальным облигациям – как среднее по котировкам продажи. Тренды приводятся относительно предыдущей недели. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года (приводится средневзвешенная эффективная ставка доходности). По облигациям с плавающим купоном указывается прогнозная доходность.

- пакет, состоящий из 98 904 простых акций (1,00% от общего количества выпущенных акций или 1,11% от общего числа простых акций, торговый код NZ\_AMGZ\_1/2) – по цене **T9 110,00 за акцию** (\$60,50) при сумме сделки **T901 015 440** или **\$5 983 235,54**;
- пакет, состоящий из 50 226 простых акций (0,51% от общего количества выпущенных акций или 0,56% от общего числа простых акций, торговый код NZ\_AMGZ\_0.51) – по цене **T9 110,00 за акцию** (\$60,50) при сумме сделки **T457 558 860** или **\$3 038 441,20**.

Общая сумма сделок по продаже всего ГПА составила **T22 612 822 640** или **\$150 161 515,64** по текущему биржевому курсу. Судя по поданным заявкам, в торгах принимало участие три члена KASE, в том числе уполномоченный Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан продавец – ТОО "KIB ASSET MANAGEMENT Ltd." и два покупателя. Гарантийные взносы для участия в торгах в качестве покупателей внесли четыре члена KASE. Расчеты по результатам торгов ГПА должны быть проведены **в течение семи рабочих дней**. В случае непременения денег по каким-либо сделкам в указанный срок, данные сделки будут аннулированы KASE, о чем будет сообщено общественности.

#### Результаты торгов облигациями 29 мая - 04 июня

(% годовых, если не указано иное)

Эмитент	Код облигации	По последней сделке	Объем, тыс. USD	Покупка	Продажа
ОАО ДБ "Альфа-Банк"	ALBNb1		0	11,0021	8,2182
ОАО "Алматы Кус"	ALKSb2	12,0017	0	12,8500	10,0500
ОАО "АРНА"	ARNAb1	14,0000	0	14,0000	12,5000
ОАО "Альянс-Банк"	ASBNb1	9,0037	3 807,6	9,0037	9,0080
ОАО "Астана-финанс"	ASFib1	7,9977	0	8,9995	6,0025
ОАО "Астана-финанс"	ASFib2	10,5000	0	11,5000	8,5000
ОАО "АТФБанк"	ATFBb2	7,8000	26,8	7,8000	7,8000
ЗАО "Банк Развития Казахстана"	BRKZb1	8,4253	0	9,9721	7,3464
ЗАО "Банк Развития Казахстана"	BRKZe1	6,2189	1 054,7	6,2189	6,4031
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb1	9,0985	0	10,0000	8,5000
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb2	8,9641	0	10,5000	9,0000
TuranAlem Finance B.V.	BTASe1	6,4988	0	6,3710	5,2309
TuranAlem Finance B.V.	BTASe2	7,7439	0	6,1818	7,2145
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb1	10,9158	0	10,7592	8,0716
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb2	9,6971	0	10,8655	8,0340
ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNb1	*10,0000	0	9,5012	9,1000
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	9,9881	0	10,9679	8,0272
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb2	*9,3049	0	10,0026	7,6141
ОАО "Каражанбасмунай"	KARMb1	*9,0028	0	7,5017	6,0206
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBb2	8,4984	630,5	8,4984	8,4984
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBe2	10,7508	0	9,9954	7,0020
Kazkommerts International B.V.	KKGBe3	7,5604	0	7,1581	6,8882
НАК "Казатомпром"	KZAPb1	8,9120	0	8,7974	7,2990
АО ДАГОК "КустанайАсбест"	KZASb1	*7,0116	0	13,0999	10,1001
ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания"	KZIKb1	8,1000	167,0	8,1000	8,2920
ОАО "Казпочта"	KZPSb1	8,5025	0	8,9006	7,5523
"Казахтелеком"	KZTKb1	*6,8079	0	7,5001	6,5001
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOb	7,0083	305,0	7,0083	7,0083
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOe1	6,3486	0	6,2423	5,9049
АООТ СБ "ЛАРИБА-БАНК"	LARib1		0	10,7503	7,7505
ОАО "Нурбанк"	NRBNb1	8,8631	0	8,9976	7,5515
ОАО "Корпорация "Ордабасы"	ORDBb1	11,0000	21,4	11,0000	11,0000
ОАО "RG BRANDS"	RGBRb3	10,5025	0	11,0073	10,5049
ОАО "ХОП"	SYRGb1	7,2053	195,2	7,2053	7,2053
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb	10,4876	0	10,4829	8,9799
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb2	10,6945	0	10,9908	7,9375
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNb3		0	11,5000	8,5000
ЗАО "НК "КТЖ"	TMJLb2	6,7500	0	7,9868	5,9991
ОАО "ТЕХАКАВАНК"	TXBNb1	15,1276	0	15,0000	12,0000
ЗАО "УКПФ "	UKPFb1		0	16,5000	14,5000
ОАО "VITA"	VITAb3	*22,2132	0	15,9995	12,0001
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNb1	10,4650	66,1	10,4650	10,4650
<b>ИТОГО</b>	<b>42</b>		<b>6 274,3</b>		

**В секторе купли-продажи** за исследуемый период заключена 31 сделка на сумму \$10 749,9 тыс. или T1 615,6 млн. По сравнению с предыдущим периодом (41 сделка, \$14 371,6 тыс. или T2 166,7 млн) объем сектора сократился на 25,2%. В анализируемом периоде сделки провели 14 членов KASE по 19-ти инструментам, среди которых 9 являлись облигациями. В предыдущем – 12 брокеров заинтересовало 13 ценных бумаг, в том числе 6 облигаций. Приведенные данные свидетельствуют о том, что продажа ГПА ОАО "СНПС-АМГ" не вызвала активизации рынка НЦБ, как это было в 2001 и 2002 годах с бумагами ОАО "Корпорация Казахмыс". По мнению специалистов ИРБИС последствия продажи будут ощущаться только на валютном рынке Казахстана в первой половине июня.

Рынок корпоративных облигаций относительно предыдущей недели принципиально не изменился. В сделки был вовлечен более широкий спектр бумаг, среди которых по объему операций лидировали ASBNb1 и BRKZe1. Как и на предыдущей неделе, доходность облигаций к погашению для покупателя по заключенным сделкам менялась разнонаправлено и без видимых закономерностей. Ростом этого показателя характеризовались ASBNb1 (с 8,99% до 9,00% годовых), ATFBb2 (с 7,60% до 7,80% годовых), KZTOb (с 6,65% до 7,01% годовых), ORDBb1 (с 10,00% до 11,00% годовых); снижением – BRKZe1 (с 6,53% до 6,40% годовых), KZIKb1 (с 8,40% до 8,10% годовых), SYRGb1 (с 11,00% до 7,21% годовых), VTBNb1 (с 11,00% до 10,46% годовых). Доходность KKGBb2 (8,50% годовых) не изменилась. Динамика индекса KASE\_BY (таблица в начале обзора) свидетельствует о результирующем росте доходности индексированных по девальвации тенге облигаций по сделкам и котировкам. Однако рост индекса обусловлен его соответствующим изменением лишь в последний день периода и едва ли будет подтвержден в дальнейшем. Учитывая динамику других индексов серии KASE\_B\*, можно говорить о постепенном и выдержанном падении доходности корпоративных облигаций в течение последнего месяца, вызванного ростом цен.

Капитализация биржевого рынка корпоративных облигаций за неделю увеличилась на \$3,2 млн благодаря преимущественному росту цен, и на 04 июня была зафиксирована KASE на уровне \$1 283,6 млн.

#### Результаты торгов акциями 29 мая - 04 июня

(в KZT за акцию, если не указано иное)

Эмитент	Код бумаги	Послед, цена	Объем, акций	Объем, тыс., USD	Покупка	Продажа
ОАО "Алматы Кус"	ALKS	*14,90	33 000	3,3	*14,90	*14,90
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp	14,93	0	0	10,00	15,00
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp3	10,00	0	0	10,00	15,00
ОАО "СНПС-АМГ"	AMGZ	9 100,00	0	0	6 100,00	9 110,00
ОАО "СНПС-АМГ"	AMGZp	*6 040,00	0	0		*8 000,00
ОАО "Астана-финанс"	ASFI	1 014,96	0	0	700,00	1 050,00
ОАО "АТФБанк"	ATFBp	834,35	0	0	700,00	1 050,00
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTAS	20 432,25	0	0	13 553,10	20 205,45
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBN	*200,00	204 141	272,6	212,16	*200,00
ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBN	697,00	754 637	3 496,2	697,00	185,00
ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNp	185,00	181	0,2	171,00	185,00
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBK	180,00	0	0	120,00	180,00
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKp	150,00	0	0	144,00	180,00
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKp7	150,00	0	0	144,00	180,00
ОАО "Казинтербанк"	KIBN	*100,00	13 100	8,7	*100,00	*100,00
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGB	120,00	0	0	75,30	112,25
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBp	44,38	0	0	69,00	103,50
ОАО "Корпорация Казахмыс"	KZMS	4 200,00	0	0	2 800,00	4 200,00
"Казхателеком"	KZTK	3 642,24	0	0	2 409,44	3 592,08
"Казхателеком"	KZTKp	1 850,00	0	0	1 807,08	2 694,06
ОАО "Нефтебанк"	NFBN	*1 343,85	18 008	146,9	*1 343,85	1 074,69
ОАО "СНПС-АМГ"	NZ_AMGZ_0.51	9 110,00	50 226	3 038,4	9 110,00	9 100,00
ОАО "СНПС-АМГ"	NZ_AMGZ_1/1	9 110,00	98 904	5 983,2	9 110,00	9 101,00
ОАО "СНПС-АМГ"	NZ_AMGZ_1/2	9 110,00	98 904	5 983,2	9 110,00	9 101,00
ОАО "СНПС-АМГ"	NZ_AMGZ_22.61	9 100,00	2 236 619	135 156,6	9 100,00	9 100,00
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBN	*650,00	289	1,3	675,00	*650,00
ОАО "ТЕМИРБАНК"	TEBNp		0	0	675,00	1 010,00
ОАО "ТЕХАКАВАНК"	TXBN		0	0	9 086,00	13 629,00
ОАО "УКТМК"	UTMK	4 490,01	13 300	397,9	4 490,01	4 490,00
ОАО "УКТМК"	UTMKp	*4 302,00	0	0	3 000,00	4 500,00
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBN	*350,00	0	0	320,00	480,00
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNp	*450,00	64 715	142,6	*450,00	327,90
ОАО "Зерде"	ZERD	*500,00	1 200	6,0	2 000,00	*500,00
<b>ИТОГО</b>	<b>33</b>		<b>3 587 224</b>	<b>154 637,1</b>		

**Примечания к таблицам:** приводятся ценовые параметры спроса и предложения за период; в случае отсутствия сделок за отчетную неделю (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов; звездочкой помечены индикативные котировки в Котировочной торговой системе KASE в отличие от заявок, поданных в обычном торговом режиме, либо цена прямых сделок и показатели, полученные с ее использованием.

На рынке акций доля прямых сделок продолжает расти, что является основной тенденцией, заслуживающей внимания (из 19 заключенных сделок 12 были прямыми). Благодаря этой тенденции изменение курса акций выглядит все более алогичным. Цена ALKS за неделю снизилась на 0,7%, TEBN – на 35%, UTMK – на 35,9%, ZERD – в 5,2 раза. Ростом курса характеризовались CSBN (в 4,1 раза), CSBNp (на 8,2%), KIBN – (T0,02 до T100,00 за бумагу), NFBN (на 2,2%). Курс CCBN и VTBNp не изменился и составил T200,00 и T450,00 за акцию соответственно. Результирующее изменение цен за неделю привело к снижению капитализации биржевого рынка акций на \$884,4 млн до \$1 931,8 млн (в основном благодаря динамике курса ZERD).

**В секторе репо-операций с НЦБ** в течение описываемого периода заключена 51 сделка на общую сумму **\$9 001,9 тыс.** (T1 351,4 млн). Из них 28 сделок (на сумму \$4 505,3 тыс.) касались открытия репо и

23 (на сумму \$4 496,5 тыс.) – закрытия. На предыдущей неделе объем сделок в данном секторе составил \$9 741,9 тыс. (Т1 466,7 млн).

**Всего на торговых площадках KASE по НЦБ** за анализируемый период (включая сектор ГПА) заключено 86 сделок на общую сумму **\$169 913,3 тыс.** (Т25 579,8 млн). В предшествующем периоде объем 89 сделок составил \$24 113,5 тыс. (Т3 633,5 млн).

## СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

**В секторе купли-продажи ГЦБ** на KASE за исследуемый период суммарный объем 59 заключенных сделок составил **Т7 087,5 млн** (\$47 162,6 тыс.). Соответствующий показатель предыдущего периода – Т4 441,1 млн (\$29 503,2 тыс.). По мнению специалистов ИРБИС решающее влияние на данный сектор оказал выпуск Национальным Банком новых нот со сроком обращения более 91 дня. Эмитент получил такую возможность с 30 мая, когда вступили в силу изменения и дополнения в "Правил выпуска, размещения, обращения и погашения краткосрочных нот Национального Банка Республики Казахстан", где ограничения по сроку обращения облигаций Нацбанка отсутствуют. Судя по спросу на двух проведенных аукционах, рынок проявил большой интерес к данным бумагам, несмотря на относительно низкую доходность облигаций к погашению. Покупка новых нот потребовала от инвесторов реструктуризации портфелей, что вызвало резкое увеличение оборота "старых" нот Нацбанка и МЕОКАМ (пожалуйста, таблица). Примечательно, что продажа коротких нот велась по растущим ценам, в результате чего их доходность преимущественно снижалась. Доходность более длинных облигаций для покупателя менялась, как и раньше, разнонаправлено и в целом незначительно.

Параметры биржевых сделок купли-продажи ГЦБ 29 мая - 04 июня

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год.				Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке	средне-взвешенная		
<b>Дисконтные (KZT): ноты Национального Банка</b>					<b>44,5% (51,0%) оборота сектора купли-продажи</b>	
менее 8	4,00	4,00	4,00	4,00 (4,17)	138,0	3
8 - 14	3,83	5,17	3,83	3,83 (4,93)	270,8	3
15 - 28	3,00	3,00	3,00	3,00 (4,94)	4,5	1
29 - 36	5,15	5,24	5,15	5,20 (5,00)	174,5	5
43 - 56	4,00	5,28	5,19	5,15 (5,43)	970,3	11
57 - 63	4,79	5,30	5,25	5,23 (5,45)	786,0	3
64 - 91	4,00	5,35	5,15	5,15 (5,41)	811,6	18
Итого					3 155,6 (2 266,7)	44 (44)
<b>Купонные (KZT): МЕОКАМ-24, 36, 48, 60</b>					<b>44,9% (19,9%) оборота сектора купли-продажи</b>	
менее 730	5,60	6,20	6,20	5,85 (6,05)	321,3	3
731 - 1095	7,22	7,22	7,22	7,22 (7,20)	100,7	1
1096 - 1460	7,00	7,00	7,00	7,00 (7,22)	3,5	1
1461 - 1825	7,02	7,02	7,02	7,02 (5,77)	2 754,1	4
Итого					3 179,7 (882,0)	9 (13)
<b>Евроноты Казахстана (USD)</b>					<b>10,6% (29,1%) оборота сектора купли-продажи</b>	
*498	2,98	2,98	2,98	2,98 (2,78)	78,4	1
**1419 - 1422	3,37	3,71	3,37	3,66 (3,69)	673,7	5
Итого					752,2 (1 292,5)	6 (9)
<b>ВСЕГО</b>					<b>7 087,5 (4 441,1) 59 (66)</b>	

Примечания к таблице: по евронотам (\* – третья эмиссия, \*\* – четвертая эмиссия) объем сделок рассчитан при учете средневзвешенного биржевого курса USD/KZT.

Основные параметры рынка автоматического репо по операциям открытия 29 мая - 04 июня

(в скобках - сопоставимые показатели предыдущего периода)

Инструмент (валюта, срок репо)	Ставка, % годовых				Объем, млн тенге	Число сделок	Доля, %
	по первой сделке	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке			
KZT_001	4,50	1,00	4,50	2,00	3,40 (4,29)	23 622,0	144 87,7 (86,2)
KZT_002	3,10	3,10	3,10	3,10	3,10 (–)	130,0	1 0,5 (–)
KZT_003	4,00	3,40	4,00	3,40	3,75 (4,63)	116,0	3 0,4 (0,8)
KZT_007	4,50	3,80	4,50	4,00	4,17 (5,24)	1 303,0	14 4,8 (4,4)
KZT_014	5,50	3,85	5,50	3,85	4,51 (5,71)	731,0	11 2,7 (4,4)
KZT_028	6,00	5,50	6,00	5,50	5,82 (5,83)	1 037,0	6 3,8 (4,2)
<b>ИТОГО</b>						<b>26 939,0 (19 752,0)</b>	<b>179 (166) 100,0</b>

**В секторе репо-операций по ГЦБ** (включая сектор автоматического репо) в течение периода заключено 432 сделки на общую сумму **Т62 076,6 млн**. Из них 212 сделок (на сумму Т30 677,0 млн) касались открытия репо и 220 (на сумму Т31 399,7 млн) – закрытия. В предыдущем периоде объем операций этого типа достиг Т44 508,4 млн. После закрытия торгов 04 июня общая сумма открытого на KASE репо равнялась Т13 975,7 млн. Параметры рынка автоматического репо приводятся в таблице, из

которой видно, что изменение ставок репо на неделе носило тенденциозный характер – они снижались по всем срокам заимствования. Этот факт позволяет говорить о выраженном росте краткосрочной тенговой ликвидности на финансовом рынке Казахстана в начале лета, что в основном обусловлено продажами на KASE больших объемов доллара США.

**Всего на торговых площадках KASE по ГЦБ** в течение анализируемого периода (сектор купли-продажи и сектор репо, включая первичное доразмещение муниципальных облигаций Атырауской области четвертой эмиссии) заключено 492 сделки на общую сумму **Т70 203,1 млн.** В предшествующем периоде объем 453 сделок достиг Т48 949,5 млн. **Доля биржевого оборота** в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям составила на неделе **83,8%**, на предшествующей – 92,0%.

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТАХ

**ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания"** (Алматы), облигации которого обращаются по официальному списку ценных бумаг биржи категории "А", представило KASE аудиторский отчет фирмы Ernst & Young (Алматы), выполненный по финансовой отчетности компании за 2002 год, подготовленной по казахстанским стандартам бухгалтерского учета и международным стандартам финансовой отчетности.

### Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности

**ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания" за 2002 год по данным Ernst & Young**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	2001 год	2002 год
Уставный капитал выпущенный (оплаченный)	1 000 000	1 500 000
Собственный капитал	1 055 450	1 616 703
Всего активы	1 056 868	2 134 840
Сумма ликвидных активов	981 715	987 864
Займы клиентам	60 961	1 025 562
Займ финансовому учреждению	–	100 975
Обязательства, всего	1 418	518 137
Выпущенные облигации	–	510 572
Общие доходы	106 591	163 012
Общие расходы	51 141	96 309
Чистый доход	55 450	66 703

**По данным аудитора рассчитано:**

Доходность капитала (ROE), %	5,25	4,13
Доходность активов (ROA), %	5,25	3,12

Аудит финансовой отчетности ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания", подготовленной по казахстанским стандартам бухгалтерского учета и по международным стандартам финансовой отчетности, проводился фирмой Ernst & Young в соответствии с казахстанскими и международными стандартами аудита. Аудитором отмечено, что не существует различий между финансовой отчетностью компании, подготовленной по казахстанским стандартам бухгалтерского учета и по международным стандартам финансовой отчетности.

По мнению аудитора финансовая отчетность точно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение компании по состоянию на 31 декабря 2002 года, а также результаты ее финансово-хозяйственной деятельности, движение денег и изменения в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2002 года, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и казахстанскими стандартами бухгалтерского учета.

**ОАО "Альянс Банк"** (Алматы) распространило пресс-релиз, в котором говорится, что с 01 июня 2003 года банк снижает ставку вознаграждения по ипотечным кредитам до 14,5% годовых. По информации банка данный размер ставки является самым низким среди казахстанских банков и позволяет существенно расширить круг казахстанцев, желающих приобрести собственное жилье в кредит.

ОАО "Альянс Банк" не является первичным кредитором и выдает ипотечные кредиты по совместной с ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания" программе "Альянс Ипотека". Сотрудничество ОАО "Альянс Банк" и ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания" началось с августа прошлого года. Ипотечные кредиты выдавались банком в городах Алматы и Астана. В данное время доля ипотечного кредитования занимает порядка 40% от общего ссудного портфеля ОАО "Альянс Банк" по физическим лицам. Планируется, что к сентябрю доля ипотечных кредитов составит 60%. Только по Алматинскому региону с начала текущего года банком выдано ипотечных кредитов на сумму Т250 млн. Причем количество выданных ипотечных кредитов с каждым месяцем удваивается. Распространение программы ипотечного кредитования в регионах страны, где есть филиалы ОАО "Альянс Банк", позволит увеличить ссудный портфель банка по программе ипотечного кредитования до 1 млрд тенге к сентябрю 2003 года.

В сообщении также говорится, что партнерство ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания" и ОАО "Альянс Банк", имеющего сильные позиции на севере и северо-востоке Казахстана, не только существенно расширит рынок ипотечного жилищного кредитования, но и сделает ипотечные кредиты доступными многим казахстанцам, проживающим преимущественно в регионах Казахстана.

Кроме того ОАО "Альянс Банк" официальным письмом известило KASE о том, что 27 мая 2003 года Национальный Банк Республики Казахстан произвел регистрацию 3-й эмиссии акций банка. Согласно представленной информации 3-я эмиссия акций ОАО "Альянс Банк" суммарной номинальной стоимостью Т2,0 млрд (объявленный уставный капитал – Т5,0 млрд) состоит из 200 000 простых именных акций номинальной стоимостью Т10 000 каждая. Акции 3-й эмиссии банка присвоен национальный идентификационный номер KZ1C40310019. Эмиссия внесена в Государственный реестр ценных бумаг под номером А4031-2. Выпуск акций осуществлен в бездокументарной форме.

Также ОАО "Альянс Банк" представило KASE копию протокола годового общего собрания акционеров, которое состоялось 29 мая 2003 года. В соответствии с повесткой дня собрания акционеры ОАО "Альянс Банк" утвердили отчет Правления, финансовую отчетность банка и отчет Ревизионной комиссии за 2002 год, а также определили дальнейший порядок извещения акционеров о предстоящем созыве общего собрания акционеров. Нераспределенный чистый доход банка за 2002 год в сумме Т40,7 млн решено направить в полном объеме на увеличение резервного капитала для его соответствия требованиям Национального Банка Республики Казахстан и закона Республики Казахстан "Об акционерных обществах". Кроме того, на собрании утвержден Совет директоров ОАО "Альянс Банк" в следующем составе: Мажинов И.Ш. (Председатель Совета директоров), Попелюшко А.В., Сатбаев К.Д., Ботабаев Н.Е. Аудитором банка утверждена фирма Deloitte & Touche (Казахстан).

**ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"** (Караганда) представило KASE аудиторский отчет фирмы Ernst & Young (Алматы), выполненный по финансовой отчетности банка за 2002 год, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК" за 2002 год по данным Ernst & Young**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	2001 год	2002 год
Уставный капитал выпущенный (оплаченный минус изъятый)	1 299 560	1 518 283
Собственный капитал	2 413 039	2 716 415
Всего активы	9 975 195	16 912 025
Сумма ликвидных активов	1 393 901	2 821 250
Ссудный портфель (включая лизинг), нетто	7 516 688	10 732 235
Обязательства, всего	7 562 156	13 587 807
Задолженность перед клиентами	5 103 296	10 483 479
Задолженность перед банками и финансовыми учреждениями	1 503 555	1 315 437
Выпущенные облигации	827 795	1 599 707
Чистый операционный доход	1 404 199	2 251 970
Чистый доход	210 296	234 887
<b>По данным аудитора рассчитано:</b>		
Доходность капитала (ROE), %	8,71	8,65
Доходность активов (ROA), %	2,11	1,39
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	371,36	357,83
Чистый доход на 1 акцию (EPS), тенге	42,85	47,85
Коэффициент цены к доходу (P/E)	9,4	7,3

Аудит финансовой отчетности банка за 2002 год, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности, проводился фирмой Ernst & Young в соответствии с международными стандартами аудита. Для достижения соответствия финансовых показателей 2002 и 2001 годов аудитором были предприняты некоторые корректировки финансовой отчетности банка за 2001 год, аудированной фирмой Deloitte & Touche (Алматы).

По мнению аудитора финансовая отчетность точно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение банка по состоянию на 31 декабря 2002 года, а также результаты его финансово-хозяйственной деятельности, движение денег и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

ТОО "ТуранАлем Секьюритис" (Алматы) сообщило официальным письмом на KASE о том, что 29 мая 2003 года специальное предприятие **TuranAlem Finance B.V.** (Роттердам, Королевство Нидерландов) в соответствии с условиями выпуска произвело вторую выплату купонного вознаграждения держателям своих срочных нот главного необеспеченного гарантированного долга второй эмиссии (XS0148572901; официальный список KASE категории "А", BTASe2; \$100,0 млн; 29.05.02 - 29.05.07, полугодовой купон 10,00% годовых), выпущенных под полную гарантию материнского ОАО "Банк ТуранАлем" (Алматы). По сообщению ТОО "ТуранАлем Секьюритис" сумма выплаты составила \$5 000 000,00. Исходя из

указанной суммы купонной выплаты на депо-счетах облигационеров на дату фиксации реестра (14.05.03) находился весь объем зарегистрированной эмиссии.

Кроме того **ОАО "Банк ТуранАлем"** (Алматы) сообщило официальным письмом на KASE о том, что объем размещаемых на международном рынке срочных нот главного необеспеченного гарантированного долга TuranAlem Finance B.V. (Роттердам, Королевство Нидерландов) третьей эмиссии увеличен до \$225,0 млн. По сообщениям различных информационных агентств сделка по размещению нот должна быть закрыта 02 июня 2003 года с погашением через 7 лет. Ноты имеют полугодовой купон 7,875% годовых и выпущены под полную гарантию учредителя TuranAlem Finance B.V. – ОАО "Банк ТуранАлем".

**ОАО "Астана-финанс"** (Астана) представило KASE аудиторский отчет фирмы Deloitte & Touche (Алматы), выполненный по консолидированной финансовой отчетности компании за 2002 год, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
ОАО "Астана-финанс" за 2002 год по данным Deloitte & Touche**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	2001 год	2002 год
Уставный капитал выпущенный (оплаченный)	1 817 420	1 876 342
Собственный капитал	2 132 374	2 197 254
Всего активы	9 886 804	15 321 606
Ссудный портфель (нетто)	2 931 183	4 380 998
Объекты строительства (завершенные и незавершенные)	3 764 393	4 723 857
Дебиторская задолженность (нетто)	1 111 696	2 423 101
Обязательства, всего	7 711 596	13 096 290
Привлеченные средства	6 250 692	9 428 221
Кредиторская задолженность	1 300 741	3 513 678
Выпущенные облигации	1 542 511	2 947 365
Доходы всего	1 326 952	2 181 594
Общие расходы	1 267 151	1 981 954
Чистый доход	59 801	199 640
<b>По данным аудитора рассчитано:</b>		
Доходность капитала (ROE), %	2,80	9,09
Доходность активов (ROA), %	0,60	1,30
Балансовая стоимость одной акции, тенге	1 173,30	1 171,03
Чистая прибыль на одну простую акцию (EPS), тенге	33,01	109,04
Коэффициент цены к доходу (P/E)	30,28	–

Аудит консолидированной финансовой отчетности ОАО "Астана-финанс" и его дочерних компаний (далее – Группы) за 2002 год проводился фирмой Deloitte & Touche в соответствии с международными стандартами аудита. Консолидированная финансовая отчетность была соответствующим образом скорректирована с целью соответствия международным стандартам финансовой отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2002 года консолидированная финансовая отчетность Группы включала отчетность ОАО "Астана-финанс" и отчетность следующих дочерних компаний: ОАО "Астана Сити Палас" (Астана, 100% от общего количества выпущенных акций принадлежит ОАО "Астана-финанс"), ОАО "Атырау Недвижимость" (Атырау, 100%), ОАО "Астана Недвижимость" (Астана, 80%), ОАО "Астана Газ Сервис" (Астана, 70%), ОАО "Ак Жаик Недвижимость", (Уральск, 70%), ЗАО "АРЕК" (Акмолинская обл., 50,4%), а также ТОО "Конно-спортивный клуб "Кулагер" (Астана, доля участия ОАО "Астана-финанс" в уставном капитале – 100%), ТОО "Санаторий "Приозерный" (Северо-Казахстанская обл., 100%) и ТОО "Кумыс Каскыр" (Астана, 100%).

По мнению аудитора консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию 31 декабря 2002 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

**ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"** (Алматы) сообщило официальным письмом на KASE о том, что 02 июня 2003 года в соответствии с условиями выпуска банк произвел первую выплату купонного вознаграждения держателям индексированных по девальвации тенге облигациям первой эмиссии (KZ2CKY07A693; официальный список KASE категории "A", KKGb2; T150 000, T7 500,0 млн; 01.12.02 - 01.12.09, полугодовой купон 8,0% годовых). По сообщению эмитента, сумма выплаты без учета подоходного налога составила T164 114 309,30 по средневзвешенному биржевому курсу T150,08 за доллар. Исходя из указанной суммы купонной выплаты на депо-счетах облигационеров на дату фиксации реестра (01.05.03) находилось около 56,5% зарегистрированного объема эмиссии.

**ОАО "ТЕМИРБАНК"** (Алматы) известило биржу официальным письмом о том, что 28 мая 2002 года в Лондоне было подписано соглашение о получении банком синдицированного займа сроком на 12

месяцев в размере \$20,0 млн. Организатором и агентом сделки выступил ING Bank N.V. В число участников синдиката вошли Commerzbank (Eurasija) SAO, Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG, Bank Austria Creditanstalt, Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Mashreqbank psc, Citibank N.A., Adria Bank AG, Bankgesellschaft Berlin AG, Cooperative Centrale Raiffeisen-Borenenbank B.A., Dresdner Bank Luxembourg S.A., The Bank of New York, Parex Bank, Union Bank of California, N.A. По информации банка заемные средства предназначены для рефинансирования контрактов своих корпоративных клиентов.

Кроме того ОАО "ТЕМИРБАНК" представило KASE аудиторский отчет фирмы PriceWaterhouseCoopers (Алматы), выполненный по консолидированной финансовой отчетности банка за 2002 год, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
ОАО "ТЕМИРБАНК" за 2002 год по данным PriceWaterhouseCoopers**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

<b>Показатель</b>	<b>2001 год</b>	<b>2002 год</b>
Уставный капитал (оплаченный минус изъятый)	1 382 902	1 900 000
Собственный капитал	2 127 765	2 930 735
Всего активы	21 852 068	22 891 880
Сумма ликвидных активов	7 172 660	6 124 342
Размещения и ссуды банкам (нетто)	4 043 944	3 114 233
Ссуды и авансы клиентам (нетто)	13 727 904	14 940 338
Обязательства, всего	19 724 303	19 961 145
Выпущенные облигации	1 634 176	1 664 588
Задолженность перед банками	5 897 788	6 080 925
Задолженность перед клиентами	10 520 770	10 030 456
Доходы от операционной деятельности	3 311 739	4 015 046
Общая сумма расходов	2 941 565	3 708 707
Чистая прибыль	370 174	281 405
<b>По аудированной отчетности рассчитано:</b>		
Доходность капитала (ROE), %	17,40	9,60
Доходность активов (ROA), %	1,69	1,23
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	1 538,62	1 542,49
Чистый доход на 1 акцию (EPS), тенге	269,17	148,52
Коэффициент цены к доходу (P/E)	–	3,57

Чистый доход на 1 простую акцию (EPS) за 2001 и 2002 годы рассчитан с учетом дивидендов, начисленных по привилегированным акциям банка, по данным аудиторского заключения.

Аудит проводился фирмой PriceWaterhouseCoopers в соответствии с международными стандартами по аудиту. Финансовая отчетность банка была соответствующим образом скорректирована с целью соответствия международным стандартам финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность банка включает финансовую отчетность дочерних компаний, в которых банк владеет 100% выпущенных акций: за 2001 год – Temir Capital B.V. (Роттердам, Нидерланды), за 2002 год – Temir Capital B.V. и ОАО "Темирлизинг" (Алматы).

По мнению аудитора консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение банка по состоянию на 31 декабря 2002 года, а также консолидированные результаты его деятельности и движение денег за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

**"Казахтелеком"** (Астана) представило KASE копию протокола годового общего собрания акционеров, которое состоялось 16 мая 2003 года. В соответствии с повесткой дня собрания акционеры "Казахтелеком" утвердили аудированную финансовую отчетность за 2002 год, а также приняли следующие решения.

Выплатить дивиденды по простым акциям по итогам 2002 года исходя из чистого дохода (Т12,15 млрд) согласно аудированной финансовой отчетности "Казахтелеком", подготовленной по казахстанским стандартам бухгалтерского учета.

Выплатить дивиденды по простым акциям в размере Т3,24 млрд (Т296,63 на 1 простую акцию), что составляет 26,94% от суммы чистого дохода общества за вычетом начисленных дивидендов по привилегированным акциям за 2002 год (Т121,0 млн).

Форма выплаты дивидендов – наличными деньгами или в безналичной форме согласно заявлению акционера.

Дата выплаты дивидендов в сумме Т2,16 млрд (Т197,75 на одну простую акцию), что составляет 17,96% от суммы чистого дохода за вычетом начисленных дивидендов по привилегированным акциям за 2002 год – не позднее 16 июля 2003 года. Дата регистрации акционеров, имеющих право на получение указанных дивидендов – 16 июня 2003 года.

Дата выплаты дивидендов в сумме Т1,08 млрд (Т98,88 на одну простую акцию), что составляет 8,98% от суммы чистого дохода за вычетом начисленных дивидендов по привилегированным акциям за 2002 год – до конца 2003 года согласно отдельному решению общего собрания акционеров.

Оставшуюся сумму чистого дохода (Т8,9 млрд) использовать для формирования резервного капитала, а также реинвестировать для реализации инвестиционного плана общества.

Правлению ОАО "Казахтелеком" внести необходимые корректировки в бюджет общества без увеличения уровня заимствования.

Также собрание акционеров утвердило Совет директоров, избранный на внеочередном общем собрании акционеров 01 ноября 2002 года, в следующем составе: Налибаев А.З. (Председатель Агентства Республики Казахстан по государственным закупкам), Ахабаев Б.А. (Заместитель Генерального директора ТОО "Каспийская промышленно-финансовая группа"), Бектасов А.А. (Президент "Казахтелеком"), Жумагулов Б.К. (Директор по финансам ТОО "Каспийская промышленно-финансовая группа"), Мынбаев С.М. (Генеральный директор ТОО "Каспийская промышленно-финансовая группа"), Нигматулин Н.З. (Вице-министр транспорта и коммуникаций Республики Казахстан), Утепов Э.К. (Первый заместитель Председателя Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан).

Кроме того, собрание акционеров установило размер ежеквартальной компенсации (вознаграждения) Председателю ревизионной комиссии и приняло решение членам ревизионной комиссии компенсацию (вознаграждение) не предусматривать.

Помимо этого "Казахтелеком" представило KASE аудированную (окончательную) финансовую отчетность за 2002 год, подготовленную по казахстанским стандартам бухгалтерского учета.

#### Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности "Казахтелеком" за 2002 год по данным компании

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич. / уменьш., %
	01.01.02	01.01.03	
Уставный капитал выпущенный (оплаченный минус изъятый)	9 483 893	9 483 669	-0,0
Собственный капитал	38 173 302	48 495 945	+27,0
Всего активы	69 270 052	87 023 032	+25,6
Чистый оборотный капитал	-4 459 093	-7 103 258	-59,3
Дебиторская задолженность	8 636 104	14 905 772	+72,6
Обязательства, всего	31 096 750	38 527 087	+23,9
Привлеченные кредиты	21 638 129	26 331 829	+19,8
Выпущенные облигации	2 904 673	3 896 250	+34,1
Кредиторская задолженность	9 458 621	12 195 258	+28,9
Объем оказанных услуг	45 880 679	56 804 354	+23,8
Себестоимость оказанных услуг	26 823 392	33 276 064	+24,1
Чистый доход	8 639 366	12 147 203	+40,6

#### По данным эмитента рассчитано:

Доходность продаж (ROS), %	41,59	41,42	-0,4
Доходность капитала (ROE), %	22,63	25,05	+10,7
Доходность активов (ROA), %	12,47	13,96	+11,9
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	3 370,44	4 281,80	+27,0
Чистый доход на 1 акцию (EPS), тенге	779,88	1 101,01	+41,2
Коэффициент цены к доходу (P/E), тенге	3,23	2,78	-13,8

Относительно 2001 года произошел **прирост: собственного капитала** компании – на Т10,3 млрд в результате увеличения итоговой суммы нераспределенного дохода и резервов на аналогичную сумму; **активов** – на Т17,8 млрд, в том числе: остаточной стоимости основных средств – на Т8,2 млрд, долгосрочных инвестиций – на Т4,5 млрд, дебиторской задолженности – на Т3,4 млрд, товарно-материальных запасов – на Т1,3 млрд и прочих активов – на Т381,4 млн; **обязательств** – на Т7,4 млрд, что обусловлено ростом объема привлеченных кредитов на Т3,7 млрд, кредиторской задолженности – на Т2,7 млрд и размещенных облигаций – на Т991,6 млн; **объема оказанных услуг** – на Т10,9 млрд; **себестоимости услуг** – на Т6,4 млрд; **расходов периода** – на Т3,4 млрд (на 46,3%). **Чистый доход**, полученный "Казахтелеком" по итогам 2002 года, вырос по сравнению с 2001 годом на Т3,5 млрд.

#### Динамика некоторых показателей "Казахтелеком" за 2002 год поквартально не нарастающим итогом

(в млн тенге, если не указано иное)

Показатель	I-2002		Изме- нение, %	III-2002		Изме- нение, %	IV-2002		Изме- нение, %
	I-2002	II-2002		III-2002	IV-2002				
Объем продаж	12 552,9	14 166,8	+12,9	14 131,0	-0,3	15 953,7	+12,9		
Чистый доход	2 728,6	2 516,2	-7,8	3 074,2	+22,2	3 828,2	+24,5		

Также "Казахтелеком" распространило пресс-релиз, в котором сообщается о снижении тарифов на услуги местной связи, предоставляемые с использованием таксофонных карт. Согласно представленной

информации, с 01 июня 2003 года тарифы на местные телефонные соединения с использованием таксофонных карт снижены более чем на 19,4%. Тарифы на международные телефонные соединения с использованием таксофонных карт со странами СНГ и Балтии снижены на 12,6%.

"Казахтелеком" (Астана) представило KASE аудиторский отчет фирмы Deloitte & Touche (Алматы), выполненный по финансовой отчетности компании за 2002 год, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
"Казахтелеком" за 2002 год по данным Deloitte & Touche**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	2001 год	2002 год
Уставный капитал (с поправкой на инфляцию)	33 090 342	33 090 118
Собственный капитал	40 991 542	50 725 049
Всего активы	73 164 989	90 050 120
Чистый оборотный капитал	-4 386 119	-7 103 258
Дебиторская задолженность (нетто)	8 636 104	11 715 567
Обязательства, всего	32 173 447	39 325 071
Привлеченные кредиты	18 733 456	22 435 579
Размещенные облигации	2 904 673	3 896 250
Кредиторская задолженность	10 535 318	12 814 351
Объем оказанных услуг	45 753 955	56 804 354
Себестоимость оказанных услуг	27 748 523	33 868 561
Чистая прибыль	7 275 779	11 558 066
<b>По данным аудированной отчетности рассчитано:</b>		
Доходность продаж (ROS), %	39,35	40,38
Доходность капитала (ROE), %	17,75	22,79
Доходность активов (ROA), %	9,94	12,84
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	3 619,15	4 478,49
Чистый доход на 1 акцию (EPS), тенге	655,04	1 047,08
Коэффициент цены к доходу (P/E)	3,84	2,92

Аудит проводился фирмой Deloitte & Touche в соответствии с международными стандартами аудита. Финансовая отчетность компании была соответствующим образом скорректирована с целью соответствия международным стандартам финансовой отчетности.

Оплаченный уставный капитал компании за 2001 и 2002 годы (Т12 136 529 тыс.) отражен аудитором с учетом поправки на инфляцию в сумме Т23 606 449 тыс.

Компания не имеет существенных по отношению к финансовой отчетности дочерних предприятий, где она обладала бы большинством голосов. Учет долгосрочных инвестиций в предприятиях, где участие "Казахтелеком" составляет более 20% (ТОО "GSM Казахстан", Алматы, 49%, ЗАО "Алтел", 50%, ЗАО "Нурсат", 41,3%), осуществляется по методу долевого участия.

По мнению аудитора финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение "Казахтелеком" по состоянию на 31 декабря 2002 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на ту же дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

**ОАО "Каражанбасмунай"** (Актау) представило KASE аудиторский отчет, выполненный фирмой Ernst & Young (Алматы) по финансовой отчетности компании за 2002 год.

Аудит финансовой отчетности компании за 2002 год, подготовленной по казахстанским стандартам бухгалтерского учета, проводился фирмой Ernst & Young в соответствии с казахстанскими стандартами аудита. Для достижения соответствия финансовых показателей 2002 года и 2001 года аудитором были предприняты некоторые корректировки финансовой отчетности за 2001 год, аудированной фирмой Arthur Andersen, которые не повлияли на значение собственного капитала и чистого дохода за 2001 год.

По мнению аудитора финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно и точно отражает финансовое положение компании по состоянию на 31 декабря 2002 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета.

Согласно примечанию 26 к финансовой отчетности в 2002 году состоялась проверка финансовой документации ОАО "Каражанбасмунай" за 2000-2001 годы республиканскими налоговыми органами. По результатам проверки в декабре 2002 года Налоговый комитет Министерства финансов Республики Казахстан предъявил компании иск о выплате дополнительных налоговых обязательств на сумму Т2,9 млрд и штрафов на Т447,3 млн. Руководство компании считает, что компания соблюдает налоговое законодательство и налоговый иск является спорным. По факту иска компанией подана апелляционная жалоба в Министерство финансов Республики Казахстан, которая на дату подготовки аудиторского отчета находилась в процессе рассмотрения.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
ОАО "Каражанбасмунай" за 2002 год по данным Ernst & Young**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	2001 год	2002 год
Уставный капитал выпущенный (оплаченный минус изъятый)	2 161 062	2 161 062
Собственный капитал	9 785 432	14 179 111
Всего активы	31 339 916	42 544 828
Чистый оборотный капитал	-506 893	1 222 600
Дебиторская задолженность (нетто)	5 101 075	9 669 807
Обязательства, всего	21 554 484	28 365 717
Привлеченные кредиты	12 186 532	15 757 877
Кредиторская задолженность	5 951 840	8 880 181
Выпущенные облигации	3 004 000	3 112 000
Объем продаж	17 584 246	34 754 442
Себестоимость продаж	4 514 336	6 317 501
Чистый доход	3 942 826	9 184 929
<b>По аудированной отчетности рассчитано:</b>		
Доходность продаж (ROS), %	74,33	81,82
Доходность капитала (ROE), %	40,29	64,78
Доходность активов (ROA), %	12,58	28,23

**ОАО "Народный Банк Казахстана"** (Алматы) представило KASE копию протокола годового общего собрания акционеров, которое состоялось 29 апреля 2003 года. В соответствии с повесткой дня собрания акционеры ОАО "Народный Банк Казахстана" утвердили финансовую отчетность, заключение ревизионной комиссии за 2002 год, изменения в устав банка, Положение о дивидендной политике, памятку акционера ОАО "Народный Банк Казахстана", а также приняли следующие решения.

Утвердить следующий порядок распределения чистого дохода банка по итогам 2002 года (Т2,6 млрд):

- 15,4% от суммы чистого дохода 2002 года или Т390,0 млн направить на выплату дивидендов по привилегированным акциям, что в соответствии с проспектами 6-й и 7-й эмиссий составляет Т15,75 на одну привилегированную акцию на дату государственной регистрации, индексированных на коэффициент темпа девальвации/ревальвации тенге на дату фактической выплаты;
- датой выплаты дивидендов (датой регистрации акционеров, имеющих право на получение дивидендов) установить 05 мая 2003 года, выплату дивидендов осуществить в период с 05 мая по 30 мая 2003 года;
- 23,4% от суммы чистого дохода, что составляет Т600,0 млн, направить на пополнение резервного капитала;
- оставшуюся часть чистого дохода (приблизительно Т1,6 млрд) не распределять и учитывать на балансовом счете "Нераспределенный доход прошлых лет";
- дивиденды по простым акциям по итогам 2002 года не выплачивать.

Увеличить объявленный уставный капитал банка на сумму Т1 310 088,9 тыс. путем осуществления 8-й эмиссии простых именных акций в количестве 13 100 889 штук номинальной стоимостью Т100 каждая. Объявленный уставный капитал банка с учетом произведенного увеличения составит Т11,2 млрд со следующей структурой: количество объявленных простых именных акций – 87 326 888 штук, привилегированных именных без права голоса – 24 742 000 штук.

Поручить Совету директоров и Правлению банка осуществить все необходимые мероприятия по подготовке и осуществлению выпуска и размещения простых именных акций 8-й эмиссии.

Предусмотреть возможность установления договорных отношений между банком и акционерами, владеющими 5% и более голосующих акций банка, в случае приобретения ими голосующих акций новых выпусков при их размещении в количестве, превышающем 5% ранее выпущенных голосующих акций, на сумму до Т1 310 088,9 тыс. (согласно требованию ст. 83 Закона Республики Казахстан "Об акционерных обществах" от 10 июля 1998 года – *прим. ИРБИС*).

Утвердить новый лимит заимствований (увеличение обязательств) ОАО "Народный Банк Казахстана" на международных рынках капитала в размере \$450 млн (либо эквивалент указанной суммы в иной иностранной валюте) сроком до 01 января 2005 года.

Определить доступность нового лимита заимствований с момента его утверждения данным собранием акционеров. С этой же даты считать прежний лимит заимствований (в размере 400 млн долларов США), утвержденный решением общего собрания акционеров от 29 декабря 1999 года, исчерпанным и прекратившимся.

Организовать выпуск глобальных депозитарных расписок на находящиеся в обращении простые именные акции банка.

Избрать аудиторами ОАО "Народный Банк Казахстана" из числа международных аудиторов фирму Ernst & Young, из числа казахстанских аудиторов – ТОО "BDO Казахстан аудит, ТОО "Алмир-консалтинг" и ТОО "Елтал-увеман консалтинг".

Утвердить крупную сделку, заключенную между ОАО "Народный Банк Казахстана" и ТОО "Фирма "АЛМЭКС", по размещению акций 7-й эмиссии и крупную сделку по предоставлению ОАО "Народный Банк Казахстана" займа ТОО "ФЬЮЧЕР КЭПИТАЛ".

Утвердить условия 3-го выпуска субординированных облигаций ОАО "Народный Банк Казахстана" со следующей структурой: объем выпуска – Т4,5 млрд, количество облигаций – 4 500 000 000 штук, срок обращения – 6 лет, купонная ставка – 9% годовых.

Подтвердить состав счетной комиссии ОАО "Народный Банк Казахстана", избранный на годовом общем собрании акционеров 27 марта 2002 года, и установить срок полномочий один год.

**ОАО "УКТМК"** (Усть-Каменогорск) представило KASE аудиторский отчет фирмы Deloitte & Touche (Алматы), выполненный по финансовой отчетности компании за 2002 год.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
ОАО "УКТМК" за 2002 год по данным Deloitte & Touche**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	
	01.01.02	01.01.03
Уставный капитал (с поправкой на инфляцию)	24 021	24 021
Собственный капитал	7 666 351	8 787 887
Всего активы	8 869 226	10 034 624
Чистый оборотный капитал	2 191 915	2 814 853
Дебиторская задолженность	928 054	676 351
Обязательства, всего	1 202 875	1 246 737
Кредиторская задолженность	1 030 079	1 048 496
Привлеченные кредиты	129 331	198 241
Объем продаж	9 662 774	10 325 995
Себестоимость продаж	7 804 086	8 366 994
Чистый доход	752 589	1 202 796
<b>По данным аудитора рассчитано:</b>		
Доходность продаж (ROS), %	19,24	18,19
Доходность капитала (ROE), %	9,82	13,69
Доходность активов (ROA), %	8,49	11,99
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	7 104,39	8 143,72
Чистый доход на 1 простую акцию (EPS), тенге	752,59	1 225,80
Коэффициент цены к доходу (P/E)	6,79	4,77

Аудит проводился фирмой Deloitte & Touche по международным стандартам аудита. Финансовая отчетность компании была скорректирована с целью соответствия международным стандартам финансовой отчетности. Аудитором была изменена классификация некоторых сумм, относящихся к предыдущим годам, в целях соответствия представлению отчетности в 2002 году.

Компания имеет 50% долю участия в совместном предприятии "Сатпаевск Титаниум Майнс Лтд".

Оплаченный уставный капитал компании (Т21 582 тыс.) отражен аудитором с учетом поправки на инфляцию в сумме Т2 439 тыс.

По мнению аудитора, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение ОАО "УКТМК" по состоянию на 31 декабря 2002 года, результаты его деятельности и движения денежных средств за год, закончившийся на ту же дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Кроме того ОАО "УКТМК" представило KASE копию протокола годового общего собрания акционеров, которое состоялось 22 мая 2003 года. В соответствии с повесткой дня собрания акционеры ОАО "УКТМК" заслушали отчеты Правления и Ревизионной комиссии, утвердили годовую финансовую отчетность ОАО "УКТМК", а также приняли следующие решения.

Утвердить следующий порядок распределения чистого дохода ОАО "УКТМК" по итогам 2002 года: Т123,1 млн направить в фонд дивидендов, Т977,3 млн – в фонд развития производства.

Дивиденды к выплате (с учетом удержанного подоходного налога в у источника выплаты размере 15%) составляет Т97,0 на одну акцию. Дата начала выплаты дивидендов – 23 июня 2003 года.

Утвердить аудитором общества фирму Deloitte & Touche.

Также для замещения вакантной должности собрание акционеров ввело в состав Совета директоров общества директора Департамента отраслей промышленности Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан – Абдеева Б.С. сроком до мая 2005 года.

С отчетом об итогах деятельности ОАО "УКТМК" в 2002 году от имени Правления компании выступил Президент (Председатель Правления) – Шаяхметов Б.М. В выступлении отмечено, что, несмотря на ужесточение конкуренции на титановом рынке и сохранении нестабильности и депрессии в авиакосмической промышленности, руководству ОАО "УКТМК" совместно с фирмой Specialty Metals Company (Брюссель, Бельгия, собственник 65,77% от общего количества выпущенных акций компании – *прим. ИРБИС*) удалось сохранить портфель заказов на уровне 2001 года. В 2002 году вырос выпуск губчатого титана высоких марок, улучшилось его качество, а также улучшилось качество товарного магния. Комбинат получил сертификаты одобрения фирмы "Бюро Веритас Кволти Интернэшнл" по результатам проведенного сертификационного аудита системы менеджмента качества комбината на соответствие международному стандарту AS 9100 в области производства титана губчатого и магния в слитках, фирмы "ЭР-ЭМ-АЙ" – как поставщика губчатого титана высшего качества.

Согласно отчету Правления по итогам 2002 года запланированные производственные, технические показатели и контрактные условия по продаже продукции выполнены. Объем реализации продукции по ОАО "УКТМК" за 2002 год составил Т10,3 млрд (прирост к 2001 году на 6,9%), доход до налогообложения – Т1,7 млрд (на 38%), чистый доход – Т1,1 млрд (в 1,5 раза), уровень рентабельности производства товарной продукции – 18,3% (на 4,1%). Активы компании выросли на Т1,2 млрд к уровню 2001 года до Т8,6 млрд на конец 2002 года, собственный капитал – на Т1,2 млрд за счет полученного в 2002 году чистого дохода. Общество не имеет просроченной задолженности по налогам, заработной плате, материальным и энергетическим ресурсам. На реализацию мероприятий по охране труда в 2002 году было направлено более Т40 млн, на выполнение природоохранных мероприятий – около Т45 млн.

Согласно отчету в 2002 году продолжалась реализация мероприятий правительственной программы по созданию минерально-сырьевой базы титанового сырья в Казахстане (увеличение разведанных запасов ильменита на Сатпаевском месторождении) и созданию на ОАО "УКТМК" металлургических мощностей по переработке первичного титанового сырья, в результате чего была получена опытная партия ильменитового концентрата в количестве 2,0 тыс. тонн и 15,1 тыс. тонн титанового шлака лучшего качества, чем импортный. Помимо этого, в рамках правительственной программы руководство комбината прорабатывает вопросы по проектированию и строительству второй очереди рудно-термического комплекса, диверсификации производства за счет создания крупнотоннажного производства пигментной двуокиси титана и повышения товарной готовности титановой продукции, техническому перевооружению производства.

**ЗАО "НК "КТЖ"** ("Национальная компания "Казакстан темір жолы", Астана) представило KASE консолидированную финансовую отчетность за 2002 год, подготовленную по международным стандартам финансовой отчетности и аудированную фирмой Ernst & Young (Алматы) в соответствии с международными стандартами аудита.

Как указано в пункте 1 примечаний к финансовой отчетности по состоянию на 01 июня 2002 года была осуществлена реорганизация, в результате которой чистые активы РГП "Казакстан темір жолы", его дочерних предприятий и других акционерных обществ, акции которых принадлежали государству, были переданы ЗАО "НК "КТЖ" (далее – Группа). В результате данной реорганизации были объединены все государственные активы в железнодорожной отрасли. В связи с этим объектом аудиторской проверки стала консолидированная финансовая отчетность Группы за период с 01 января 2002 года по 31 мая 2002 года и с 01 июня 2002 года по 31 декабря 2002 года. Ниже приведены финансовые показатели деятельности Группы в единицах измерения, принятых в аудированной финансовой отчетности на соответствующую дату.

Согласно пункту 23 примечаний в течение 2002 года уполномоченные государственные органы осуществляли проверку деятельности Группы за период с 31 января 1997 года по 31 декабря 2001 года. Результаты проверки не были объявлены или раскрыты Группе или новому руководству Группы (в отношении бывшего Генерального директора и других членов бывшего руководства Группы ведется расследование в связи с обвинениями, выдвинутыми Генеральной прокуратуры в их адрес). Руководство Группы не может оценить возможные убытки, если таковые имеются, которые могут быть выявлены в ходе текущего расследования.

Аудитор отмечает, что Группой не был создан достаточный резерв по сомнительным и безнадежным долгам, в результате чего дебиторская задолженность Группы по состоянию на 31 мая 2002 года и чистый доход за период с 01 января 2002 года по 31 мая 2002 года завышены приблизительно на \$33,6 млн.

По мнению аудитора за исключением влияния корректировок, которые могли бы быть им определены в случае возможности оценки потенциальных убытков, которые могут быть определены проводимым расследованием, а также за исключением завышения дебиторской задолженности и чистого дохода, консолидированная финансовая отчетность Группы во всех существенных аспектах обеспечивает достоверное представление о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2001 года и 31 мая 2002 года, результатах финансово-хозяйственной деятельности и движении денежных средств за период с 01 января 2002 года по 31 мая 2002 года и за 2001 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Также аудитор выражает свое мнение о том, что консолидированная финансовая отчетность Группы во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2002 года, результатах финансово-хозяйственной деятельности и движении денежных средств за период с 01 июня 2002 года по 31 декабря 2002 года в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
ЗАО "НК "КТЖ" за 2002 год по данным Ernst & Young**

(в тыс. USD, если не указано иное)

Показатель	2001 год	01.01.02 – 31.05.02	01.06.02 – 31.12.02*
Уставный капитал	10 820	10 820	438 282 879
Собственный капитал	825 103	883 945	491 682 301
Всего активы	1 109 129	1 176 072	543 546 431
Чистый оборотный капитал	51 625	167 296	35 906 506
Дебиторская задолженность (нетто)	72 651	155 234	28 651 904
Обязательства, всего	284 026	292 127	51 698 438
Привлеченные займы	129 168	119 742	16 100 483
Выпущенные облигации	4 110	9 590	4 563 867
Кредиторская задолженность	150 748	162 795	15 045 726
Объем оказанных услуг	1 010 606	424 218	108 525 614
Себестоимость оказанных услуг	774 294	304 963	79 922 663
Чистая прибыль	51 775	58 842	8 842 716
<b>По данным аудитора рассчитано:</b>			
Доходность продаж (ROS), %	23,4	28,1	26,4
Доходность капитала (ROE), %	6,3	6,7	1,8
Доходность активов (ROA), %	4,7	5,0	1,6

\* в тыс. тенге

**ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ ЗОЛОТО"** (Караганда) представило KASE протокол годового общего собрания акционеров, которое состоялось 23 мая 2003 года. В соответствии с повесткой дня собрания акционеры ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ ЗОЛОТО" утвердили финансовую отчетность общества за 2002 год, заключение ревизора, отчет Правления, порядок распределения чистого дохода за 2002 год, стратегию общества на 2003 год, а также приняли следующее решение по выплате дивидендов за 2002 год: в связи с тем, что прибыль 2002 года сложилась только за счет прочих доходов, начислить и выплатить дивиденды только по привилегированным акциям общества в размере Т15,0 или 7,5% от номинальной стоимости на 1 акцию на общую сумму Т30,0 млн.

**ОАО "Жайремский ГОК"** (пос. Жайрем, Карагандинская область) известило KASE о проведении **14 июня 2003 года** годового общего собрания акционеров, на котором будут рассмотрены следующие вопросы: отчет Правления по результатам 2002 года; порядок распределения чистого дохода общества за 2002 год; внесение изменений и дополнений в устав общества. Также планируется утвердить годовую финансовую отчетность общества и заключение ревизора по результатам проверки финансово-хозяйственной деятельности общества за 2002 год, а также сделки, заключенные обществом в 2002 году. Место проведения собрания: Карагандинская область, пос. Жайрем, ул. Муратбаева, 20.

**ОАО ДБ "Альфа-Банк"** (Алматы) представило KASE аудиторский отчет фирмы KPMG Janat (Алматы), выполненный по финансовой отчетности банка за 2002 год, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности.

Аудит проводился фирмой KPMG Janat в соответствии с международными стандартами по аудиту. Финансовая отчетность банка была соответствующим образом скорректирована для соответствия международным стандартам финансовой отчетности.

По мнению аудитора финансовая отчетность ОАО ДБ "Альфа-Банк" во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение банка по состоянию на 31 декабря 2002 года, а также результаты его деятельности, движение денег и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
ОАО ДБ "Альфа-Банк" за 2002 год по данным KPMG Janat**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	2001 год	2002 год
Уставный капитал (оплаченный)	1 000 000	1 000 000
Собственный капитал	1 627 333	1 879 351
Всего активы	5 842 084	8 624 916
Сумма ликвидных активов	2 057 896	1 723 748

Показатель	2001 год	2002 год
Ссуды клиентам (нетто)	3 584 270	6 616 668
Ссуды и вклады банкам	765 453	581 456
Обязательства, всего	4 214 751	6 745 565
Средства клиентов	3 558 584	4 712 130
Средства кредитных учреждений	277 327	528 688
Субординированный долг	348 498	416 851
Выпущенные облигации	–	885 085
Совокупные доходы	954 221	1 343 170
Общая сумма расходов	809 201	1 109 174
Чистая прибыль	145 020	233 996
<b>По данным аудитора рассчитано:</b>		
Доходность капитала (ROE), %	8,91	12,45
Доходность активов (ROA), %	2,48	2,71

## ЧЛЕНЫ KASE

Решением Биржевого совета KASE от 02 июня 2003 года прекращено членство на бирже по категориям "К" (право участия в торгах государственными ценными бумагами, торгуемыми на KASE), "Р" (право участия в торгах негосударственными эмиссионными ценными бумагами, включенными в официальный список ценных бумаг KASE) и "Н" (право участия в торгах негосударственными эмиссионными ценными бумагами, допущенными к обращению в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" KASE и государственными пакетами акций приватизируемых организаций) **ОАО "Интертрейд"** (Актобе). Решение принято в связи с ликвидацией данного общества.

## НОВОСТИ KASE

**За первые пять месяцев 2003 года** суммарный объем операций на KASE во всех секторах рынка достиг эквивалента **\$10 972,6 млн или Т1 674,8 млрд**. По сравнению с соответствующим периодом 2002 года объем операций **вырос в 1,4 раза** в долларовой и тенговой эквивалентах. Относительно предыдущего пятимесячного периода (август-декабрь 2002 года) биржевой оборот снизился на 16,6% в долларовой и 17,8% в тенговой эквиваленте.

Май в целом оправдал ожидания аналитиков ИРБИС. Выход Министерства финансов на рынок с новыми эмиссиями МЕКАМ, несмотря на небольшие объемы выпусков, заметно оживил торговлю ГЦБ на вторичном рынке. И хотя объем операций здесь еще не достиг показателей начала года, тенденция ежемесячного снижения оборота ГЦБ, по всей видимости, приостановлена.

Сектор НЦБ в мае вырос в основном благодаря продаже на KASE государственного пакета акций ОАО "СНПС-Актобемунайгаз". Заметного оживления рынка, как это было при продаже госпакетов ОАО "Корпорация Казахмыс" в 2001 и 2002 годах, данное событие не вызвало. Судя по всему, последствия продажи будут ощущаться только на валютном рынке в первой половине июня. Вопреки ожиданиям ИРБИС, объем операций с иностранными валютами на KASE в мае снизился. Снижение было минимальным – на \$5,6 млн, то есть на средний объем одной биржевой сессии, что позволяет говорить не о тенденции, а о рабочих колебаниях объема рынка. Более существенные потери (\$328,3 млн или Т51,5 млрд) понес рынок репо. Специалисты ИРБИС склонны объяснить это падением общего уровня краткосрочной ликвидности банков второго уровня (средневзвешенное значение индикатора TONIA в мае составило 4,28% годовых, в апреле – 3,89% годовых), что привело к менее активному регулированию денежного рынка Национальным Банком.

Ниже приводится сравнительная таблица объема сделок на KASE в указанные выше периоды, а также динамика структуры оборота биржевого рынка (млн USD, если не указано иное). Оценка проведена в долларовой эквиваленте оборота.

Сектор Рынка	Янв- К соответств. периоду 2002 г.:				К предыдущему периоду:		
	май 2003 г.	янв-май 2002 г.	Тренд в:		август-дек 2002 г.	тренд в:	
KASE		млн USD		%	млн USD		%
Инвалюты	2 062,4 18,8%	870,2 11,1%	+1 192,2	+137,0	1 647,3 12,5%	+415,1	+25,2
Срочные	2,010	281,5	-279,4	-99,3	427,2	-425,2	-100,0
Контракты	0,018%	3,6%			3,2%		

Сектор Рынка	Янв- К соответств. периоду 2002 г.:				К предыдущему периоду:			
	май 2003 г.	янв-май 2002 г.	Тренд в:		август-дек 2002 г.	тренд в:		
KASE			млн USD	%		млн USD	%	
ГЦБ	805,0 7,3%	618,1 7,9%	+186,9	+30,2	1 169,4 8,9%	-364,4	-31,2	
НЦБ	429,0 3,9%	156,2 2,0%	+272,7	+174,6	402,8 3,1%	26,2	+6,5	
<b>Репо (НЦБ и ГЦБ) всего</b>	<b>7 674,1</b> 69,9%	<b>5 910,6</b> 75,4%	+1 763,5	+29,8	9 509,0 72,3%	-1 834,9	-19,3	
в т.ч. репо по ГЦБ, прямые	1 024,2 9,3%	1 027,4 13,1%	-3,2	-0,3	1 739,2 13,2%	-715,0	-41,1	
в т.ч. авто-репо по ГЦБ	6 456,0 58,8%	4 843,5 61,8%	+1 612,5	+33,3	7 655,1 58,2%	-1 199,1	-15,7	
в т.ч. репо по НЦБ, прямые	152,6 1,39%	39,6 0,5%	+113,0	+285,3	111,0 0,8%	41,6	+37,5	
в т.ч. авто-репо по НЦБ	41,2 0,376%	0 0%	+41,2	X	3,7 0,03%	+37,5	+1 005,2	
<b>Векселя</b>	<b>0,096</b> 0,001%	<b>0</b> 0%	+0,073	X	0 0%	+0,096	X	
<b>ВСЕГО</b>	<b>10 972,6</b> 100%	<b>7 836,6</b> 100%	<b>+3 136,0</b>	<b>+40,0</b>	<b>13 155,7</b> 100%	<b>-2 183,2</b>	<b>-16,6</b>	

Ниже представлена таблица, содержащая динамику показателей биржевого оборота за последние 7 месяцев группировкой по месяцам и секторам рынка (оценка в тенге и долларах США).

Сектор рынка	Показа- тель	XI-2002	XII-2002	I-2003	II-2003	III-2003	IV-2003	V-2003
<b>Оценка в миллионах долларов США</b>								
Инвалюты	Объем	385,5	430,3	306,6	607,6	356,6	398,6	393,0
	%	11,7	12,3	14,4	26,5	18,9	16,5	17,5
Фьючерсы	Объем	80,0	187,0	0	0,500	1,505	0,005	0
	%	2,4	5,3	0	0,022	0,080	0,0002	0
ГЦБ	Объем	221,9	432,6	218,5	200,9	160,8	87,8	137,0
	%	6,7	12,3	10,2	8,8	8,5	3,6	6,1
НЦБ	объем	19,7	282,7	78,5	27,9	41,6	82,7	198,2
	%	0,6	8,1	3,7	1,2	2,2	3,4	8,8
РЕПО	объем	2 601,4	2 176,8	1 528,9	1 456,5	1 323,9	1 846,6	1 518,3
	%	78,6	62,0	71,7	63,5	70,3	76,4	67,6
Векселя	объем	0	0	0	0,096	0	0	0
	%	0	0	0	0,004	0	0	0
<b>ИТОГО</b>		<b>3 308,5</b>	<b>3 509,4</b>	<b>2 132,4</b>	<b>2 293,5</b>	<b>1 884,5</b>	<b>2 415,7</b>	<b>2 246,5</b>
<b>Оценка в миллиардах тенге</b>								
Инвалюты	объем	59,5	67,0	47,6	93,2	54,0	60,6	59,3
	%	11,6	12,3	14,4	26,5	18,9	16,5	17,5
Фьючерсы	объем	12,7	29,3	0	0,076	0,229	0,001	0
	%	2,5	5,4	0	0,022	0,080	0,0002	0
ГЦБ	объем	34,3	67,4	33,9	30,8	24,4	13,3	20,7
	%	6,7	12,3	10,2	8,8	8,5	3,6	6,1
НЦБ	объем	3,0	44,0	12,2	4,3	6,3	12,6	29,9
	%	0,6	8,1	3,7	1,2	2,2	3,4	8,8
РЕПО	объем	401,6	338,8	237,6	223,3	200,5	280,7	229,2
	%	78,6	62,0	71,7	63,5	70,2	76,4	67,6
Векселя	объем	0	0	0	0,015	0	0	0
	%	0	0	0	0,004	0	0	0
<b>ИТОГО</b>		<b>511,1</b>	<b>546,4</b>	<b>331,4</b>	<b>351,7</b>	<b>285,5</b>	<b>367,2</b>	<b>339,1</b>

**Примечания к таблицам:** в секторе государственных ценных бумаг (ГЦБ) учитываются только сделки первичного рынка и купли-продажи на вторичном рынке; в секторе негосударственных эмиссионных ценных бумаг (НЦБ) учитываются только сделки первичного рынка и купли-продажи на вторичном рынке (включая ГПА); в секторе репо учитываются репо-операции с НЦБ и ГЦБ, включая автоматическое репо.

В целом можно сказать, что рынок KASE в мае стал "более фондовым", так как доля операций с ценными бумагами на бирже достигла 14,9% – самого высокого показателя в текущем году. Сравнение биржевого оборота в пятимесячном срезе иллюстрирует основные тенденции года. Рост доли операций с иностранной валютой обусловлен очень большим ее притоком на внутренний рынок благодаря высоким ценам нефти, а в последнее время – удачным привлечением денег отечественными банками на мировом рынке долга. Падение доли оборота ГЦБ объясняется сужением первичного рынка этих бумаг и снижением инвестиционной привлекательности облигаций, никак не связанных с реальным сектором экономики. Рост доли НЦБ в обороте KASE воспринимается как положительная тенденция, свидетельствующая о постепенном развитии рынка акций и корпоративных облигаций благодаря перетоку денег институциональных инвесторов Казахстана в данный сектор финансового рынка.

По мнению специалистов ИРБИС первый летний месяц на KASE будет жарким. Уже сейчас прогнозируется существенное увеличение объема операций с иностранной валютой благодаря действию целого ряда факторов. Причем, факторы эти работают исключительно на укрепление тенге. Вступление в силу новой редакции "Правил выпуска, размещения, обращения и погашения краткосрочных нот Национального Банка Республики Казахстан", благодаря чему головной банк получил возможность выпуска длинных нот (в новых правилах отсутствует ограничение по сроку обращения этих облигаций), даже при эмиссионной пассивности Министерства финансов способно заметно оживить вторичный рынок ГЦБ. Более высокая, чем в мае, краткосрочная ликвидность БВУ позволяет ожидать роста объема операций репо. А возможное появление на внутреннем рынке новых корпоративных облигаций, о намерении выпуска которых уже было объявлено, будет способствовать дальнейшему расширению торговли НЦБ.

Решением Правления KASE с **04 июня 2003 года** в представительский список для расчета индексов KASE\_BC, KASE\_BP и KASE\_BY включены индексированные по изменению курса тенге к доллару США облигации **ОАО "Казпочта"** (Алматы) первой эмиссии (KZ2CKY05A739; официальный список ценных бумаг KASE категории "А"; торговый код - KZPSb1; T1 000; T1 413,0 млн; 13.05.03 - 13.05.08; полугодовой купон 8,0% годовых). После принятого решения в представительском списке для расчета указанных индексов находится 36 облигаций официального списка KASE категории "А".

Решением Правления KASE на основании заявления ТОО "KIB ASSET MANAGEMENT" (Алматы) с **30 мая 2003 года** на KASE в секторе вторичного рынка по официальному списку категории "А" открыты торги простыми именованными акциями ОАО "СНПС-Актобемунайгаз" (ОАО "СНПС-АМГ", Актобе) первой эмиссии (KZ1C15990118; T1 500,0; T13 419 705 000). Акции включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А" с 27 мая 2003 года. Торговый код – AMGZ. Статус маркет-мейкера AMGZ на KASE на основании поданного заявления присвоен ТОО "KIB ASSET MANAGEMENT". Минимальный объем обязательной котировки для маркет-мейкера установлен в размере 1 000 месячных расчетных показателей. Ранее указанные акции торговались в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" по второму уровню допуска.

Решением Правления KASE на основании заявления ТОО "КАЗНЕФТЕХИМ" (Алматы) с **30 мая 2003 года** на KASE открыты торги именованными индексированными облигациями названного товарищества первой эмиссии (KZ2PKY02A634; официальный список KASE категории "В", KZNHb1; T1 000,00; T305,8 млн; 15.04.02 - 15.10.04; полугодовой купон 14,0% годовых).

**Подготовлено Информационным агентством финансовых рынков "ИРБИС"**

Казахстан, Алматы, Айтеке би, 67; info@kase.kz; тел. 720117, факс 720670