

30

ЛЕТ НЕЗАВИСИМОСТИ

КАЗАХСТАН

**КАСЕ: ИСТОРИЯ
РАЗВИТИЯ,
28 ЛЕТ НА РЫНКЕ
КАПИТАЛА**

28 ЛЕТ НАЗАД



**Голосовые торги USD/KZT,
RUB/KZT**



Расчеты – минимум два дня



Развозка платежных поручений

«В торговом зале было около 15–20 столов, за которыми сидели трейдеры от каждого банка. Они собственноручно заполняли бланки предварительной подачи заявки. После приема заявок биржа формировала сводную ведомость, и маклер выводил эти данные на большой экран телевизора, а именно какой сложился спрос и предложение. Если спрос превышал предложение, то цена двигалась в сторону повышения, и наоборот. Когда в ходе торгов спрос был равен предложению, то фиксировался курс, и торги объявлялись закрытыми, а трейдерам банков выдавались биржевые свидетельства, на основании которых банку необходимо было перечислить ту или иную валюту для расчетов»



KASE СЕГОДНЯ

Универсальные торговые платформы
на всех рынках

Проводник денежно-кредитной
политики

Расчетный цикл от T+0 до T+2

Центральный контрагент на всех
рынках

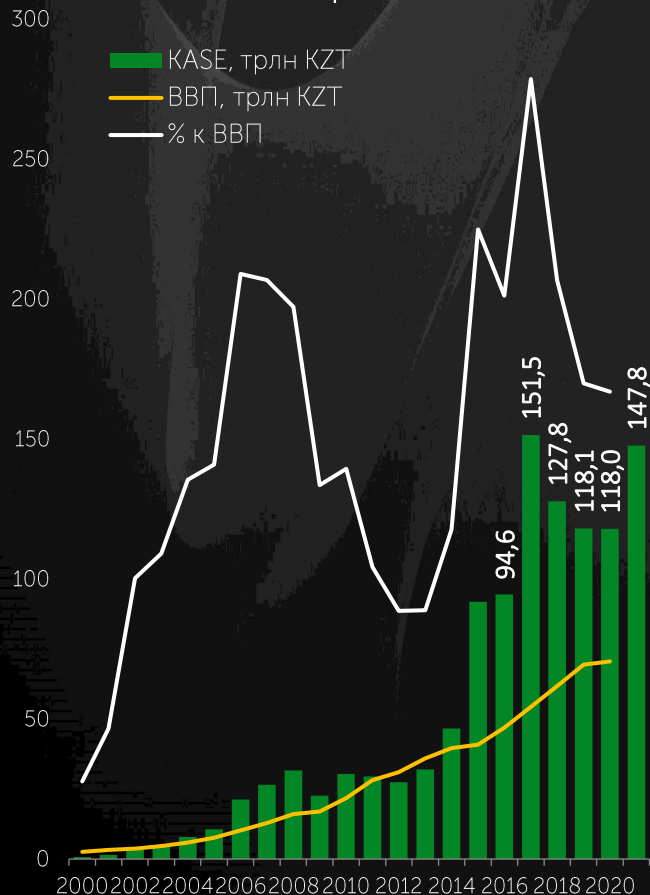
Неттинг на фондовом рынке и репо

Возможность торгов по омнибус
счетам

Развитая рыночная инфраструктура

Рынки

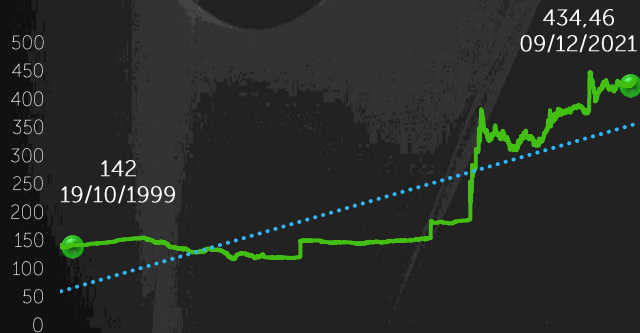
Объем торгов и ВВП



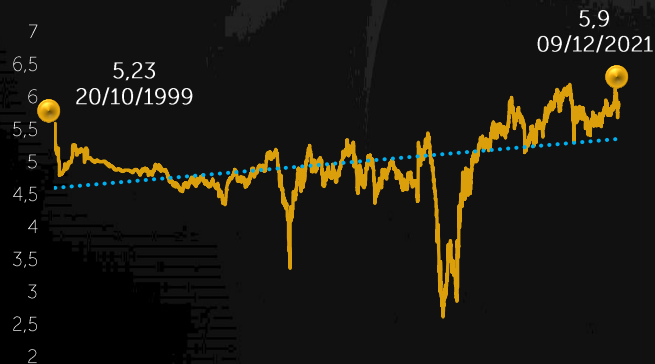
- 1993 ВАЛЮТА
- 1995 ГЦБ
- 1996 ФЬЮЧЕРСЫ НА ТЕНГЕ/ДОЛЛАР США
- 1997 АКЦИИ
- 1998 ЕВРООБЛИГАЦИИ
- 1999 ПРЯМОЕ РЕПО И ОБЛИГАЦИИ АКИМАТОВ
- 2000 КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ
- 2001 АВТОРЕПО С ГЦБ
- 2002 АВТОРЕПО С НЦБ
- 2004 ИНОСТРАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ
- 2006 ПЕРВЫЕ IPO
- 2008 ВАЛЮТНЫЙ СВОП
- 2012 НАРОДНОЕ IPO
- 2016 КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ
- 2018 ЕВРООБЛИГАЦИИ И ГДР С РАСЧЕТАМИ В USD
- 2019 ДЛИННЫЕ СВОПЫ
- 2021 ВСЕ ИНСТРУМЕНТЫ С ЦК

Валютный рынок

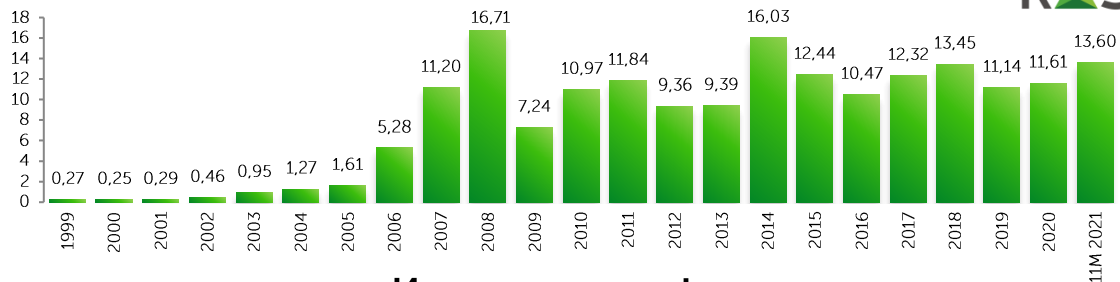
Динамика курса USD/KZT, KZT за ед. валюты



Динамика курса RUB/KZT, KZT за ед. валюты



Объем торгов на спот-рынке, трлн KZT

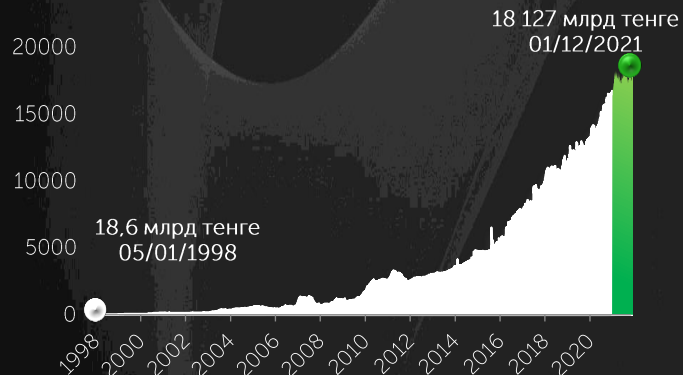


Исторические факты

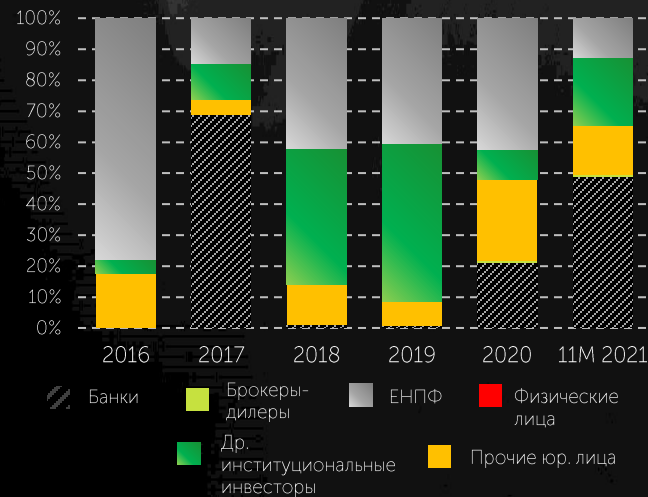
- 1993 Введение в обращение национальной валюты - тенге
- 1993 Первые торги по паре тенге/доллар США, российский рубль/доллар США и немецкая марка/доллар США
- 1995 Запуск электронной системы ввода и обработки заявок на валютном рынке
- 1996 Запуск торгов фьючерсами на тенге/доллар США
- 2005 Отмена разрешительного порядка проведения валютных операций и переход на принципы репатриации валютной выручки
- 2008 Введение валютного свопа на тенге/доллар США
- 2014 Запуск торгов по паре тенге/юань
- 2015 Внедрение режима свободно плавающего обменного курса – инфляционное таргетирование
- 2018 Внедрение функций центрального контрагента на валютном рынке
- 2019 Запуск длинных свопов

Рынок ГЦБ

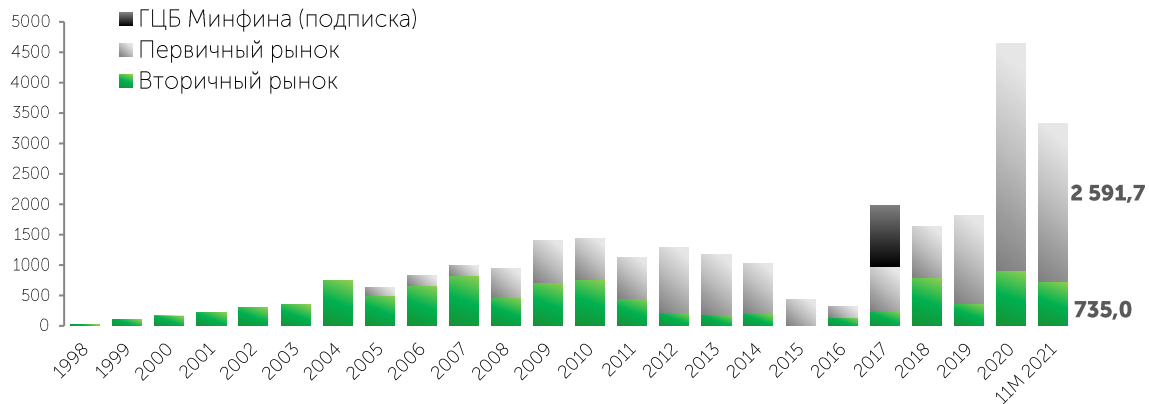
Сумма гос. долга по номиналу, торгуемого на KASE, млрд. KZT



Инвесторская база: первичный рынок



Динамика объема торгов, млрд KZT



Исторические факты

- 1993 Первый аукцион ГЦБ, эмитентом которых был Минфин
- 1995 Выпуск НБРК краткосрочных нот для регулирования количества свободных денег на рынке
- 1998 Открытие на KASE сектора операций репо с ГЦБ, Допуск к обращению на KASE муниципальных облигаций акиматов
- 2001 Открытие на KASE сектора авторепо с МЕКАМ и нотами НБРК
- 2004 Запуск на KASE первичных размещений МЕКАМ
- 2016 Включение ГЦБ в список ценных бумаг, рассчитываемых в системе Clearstream, и перевод рынка ГЦБ на систему расчетов T+2
- 2019 Внедрение KASE новой методологии построения кривой доходности ГЦБ, отвечающей мировым стандартам
- 2020 Международная линия расчетов усовершенствована до DVP. Укрупнение действующих выпусков МЕКАМ и сокращение их количества
- 2021 Включение долгового рынка РК в "watchlist" в международном индексе JP Morgan

Рынок акций

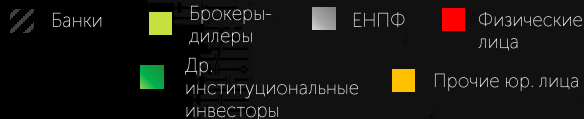
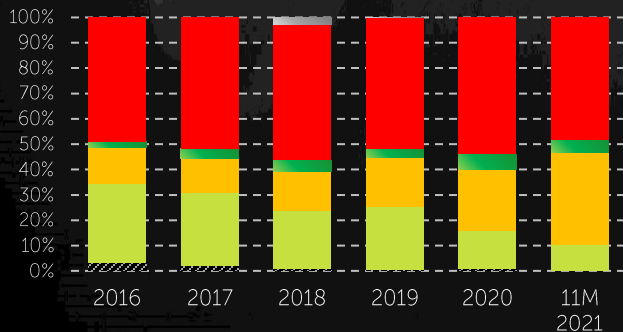
Капитализация рынка акций, млрд KZT

30 122 млрд
тенге
01/12/2021

146 млрд тенге
20/10/1999



Инвесторская база: вторичный рынок



Динамика объема торгов, млрд KZT

KASE



Исторические факты

1997

Допуск к обращению первых акций на KASE – акции Казкоммерцбанк. К концу 1997 года в списках KASE - акции 24-х наименований 13-ти компаний

2000

В качестве ценового индикатора биржевого рынка акций KASE использовался Индекс KASE_Shares

2001 - 2007

Продажа гос. пакетов акций «голубых фишек» Казахстана - Казахмыс, Актобемунайга, УТМК, Казцинк и Альянс Банк

2006

IPO акций АО «Разведка Добыча КазМунайГаз» на LSE и KASE

2007

Запуск на KASE нового индекса рынка акций – Индекс KASE

2011 – 2014

Программа «Народного IPO»: акции КазТрансОйл и KEGOC

2017

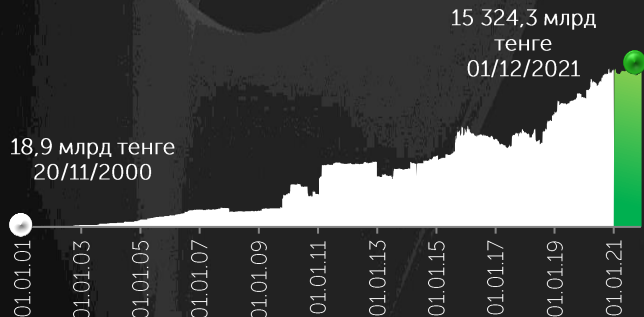
Перевод наиболее ликвидных акций на схему расчетов T+2 с частичным обеспечением

2019

Внедрение функций ЦК на фондовом рынке

Рынок корпоративных облигаций

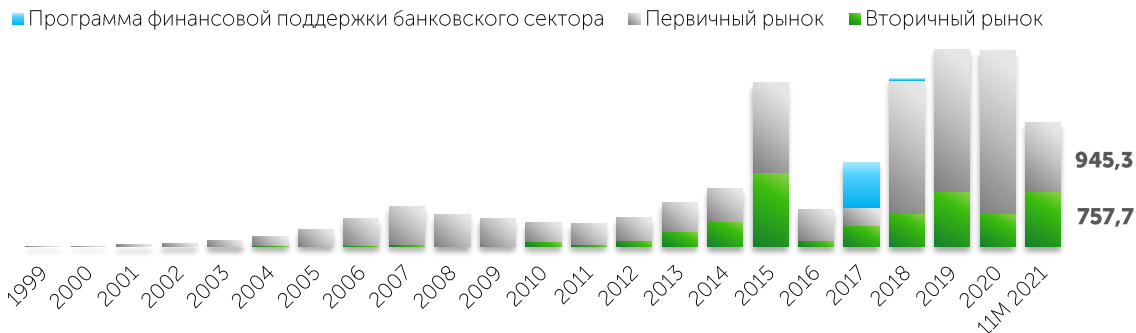
Объем корпоративного долга в обращении, млрд KZT



Доли основных категорий инвесторов на первичном рынке корпоративных облигаций, %



Динамика объема торгов, млрд KZT

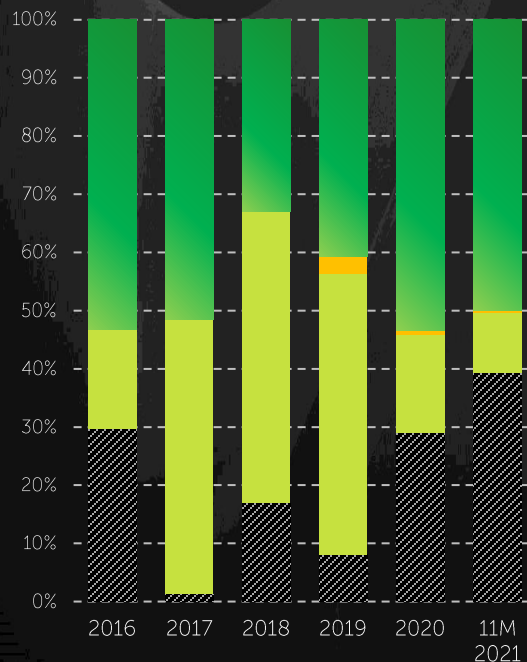


Исторические факты

- 1999 Процедура листинга на KASE прошли еврооблигации «Kazkommerts International B.V.», которые стали первыми корпоративными облигациями в официальном списке Биржи
- 2000 Биржа сформировала 6 индексов серии KASE_B
- 2000 - 2007 Повышенный интерес к корпоративным облигациям, который привел к явлению, названному позже в СНГ казахстанским «облигационным бумом»
- 2003 Внедрение рыночной оценки ценных бумаг
- 2007 - 2010 Череда дефолтов по выплате купонного вознаграждения и/или основного долга по облигациям ряда эмитентов (5,7% в 2010 году от корпоративного долга против 38% сомнительных займов 5 категории и безнадежных)
- 2016 Запуск на Бирже нового продукта «Коммерческие облигации»
- 2017 Внедрение индикаторов рынка корпоративных облигаций - KASE_BM и KASE_BA
- 2017 - 2019 Оживление рынка корпоративных облигаций
- 2019 Внедрение функций ЦК на фондовом рынке

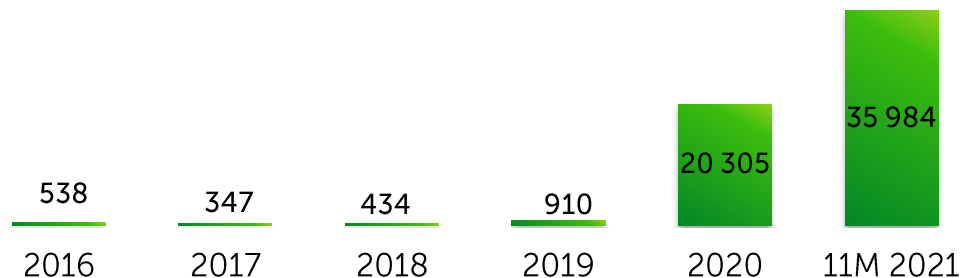
Рынок ПИФ

Доли основных категорий инвесторов за 11М 2021 года*



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

Динамика объема торгов, млн KZT



Исторические факты

2004 - 2007

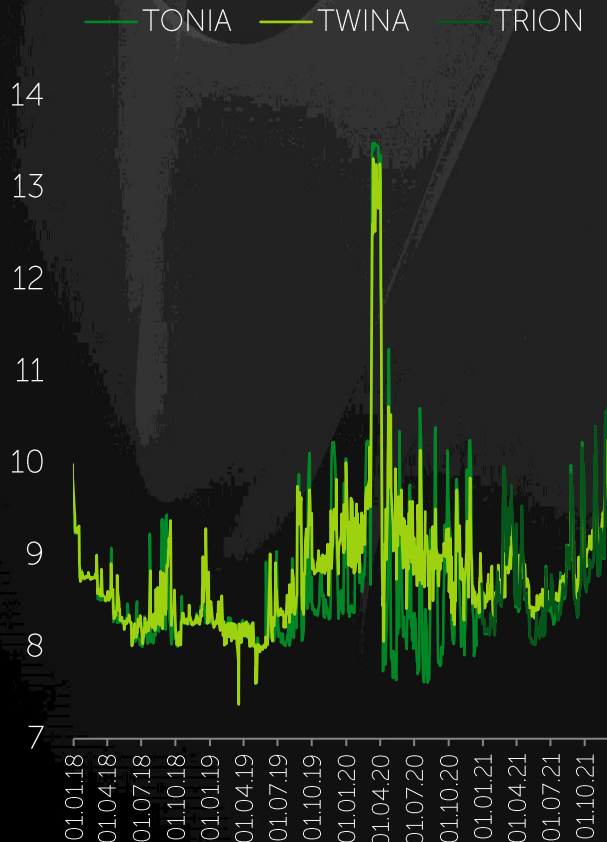
Смягчение излишних регулятивных норм и отказ от системы организации инвестиционных фондов в виде АО привел к бурному развитию ПИФ. Если до конца 2004 года в Казахстане были зарегистрированы всего два ПИФа, то уже по итогам 2007 года в стране действовало 183 ПИФ, в том числе 146 – закрытых, 19 – открытых и 18 – интервальных. При этом их совокупные активы составляли почти 200 млрд тенге, но сделки совершались на неорганизованном рынке

2020 - 2021

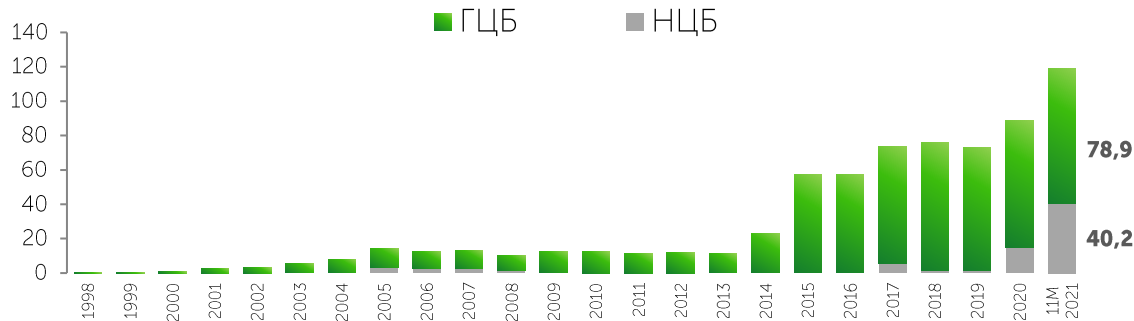
Синергия проведенной уполномоченным органом работы по либерализации регулирования и активность брокерских организаций по поддержанию данной инициативы обусловила экспоненциальный рост данного рынка на KASE на протяжении 2020-2021 годов по количеству доступных инструментов и объему торгов. В 2020 году объем торгов в секторе ценных бумаг инвестиционных фондов вырос в 22 раза к 2019 году, до 20,3 млрд тенге, при этом на долю физических лиц пришлось 53,4%

Рынок репо

Индикаторы репо, % годовых



Динамика объема торгов, трлн KZT



Исторические факты

- 1999** На KASE открыт сектор репо-операций с ГЦБ
- 2001** KASE стала рассчитывать индикатор TONIA по ставкам автоматического репо «овернайт» с ГЦБ
- 2001 - 2007** На KASE был открыт сектор репо – авторепо с ГЦБ и НЦБ. Члены KASE стали работать с короткими деньгами на рыночной основе.
- 2008** Резкое падение на KASE стоимости акций и облигаций, используемых в качестве предметов операций репо, в связи с чем, произошел резкий рост ставок репо и череда дефолтов на рынке репо
- 2009** KASE сократила до 30 дней максимально разрешенный на биржевом рынке срок операций автоматического репо
- 2015** Биржа создала новый тип финансового инструмента – репо с неттингом
- 2019** Внедрение функций ЦК на рынке репо. Создание бенчмарка, который бы служил ориентиром процентных ставок для участников - модернизированная TONIA
- 2020** Увеличение срока проведения авторепо до 90 дней

Инфраструктура

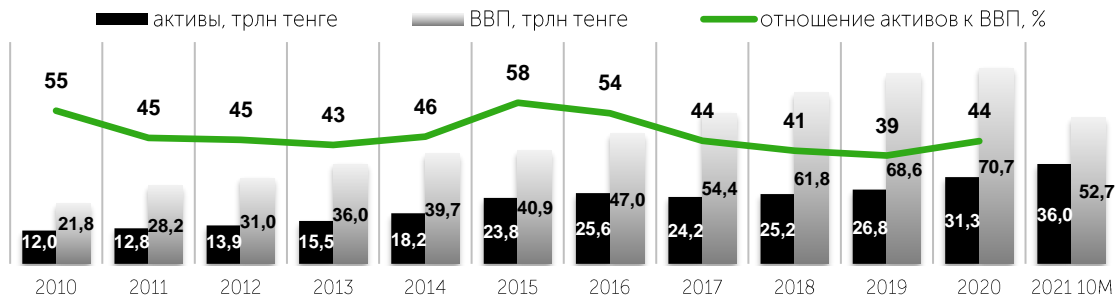
Миссия финансовой системы - способствование активному экономическому развитию страны и росту благосостояния населения путем эффективного распределения финансовых ресурсов между субъектами экономических отношений и осуществлению транзакционных функций

- 1991 БАНКИ ВТОРОГО УРОВНЯ
- 1993 НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК, СТРАХОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ, KASE
- 1996 БРОКЕРСКИЕ ОРГАНИЗАЦИИ
- 1997 ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ И ЧАСТНЫЕ РЕГИСТРАТОРЫ
- 1998 НАКОПИТЕЛЬНАЯ ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА – НПФ, КУПА, КАСТОДИАНЫ
- 2011 ЕДИНЫЙ РЕГИСТРАТОР
- 2013 РЕФОРМА НАКОПИТЕЛЬНОЙ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ – СОЗДАНИЕ ЕНПФ, УПРАВЛЕНИЕ И УЧЕТ НБРК
- 2018 ПРИСОЕДИНЕНИЕ ЕРЦБ К ЦД
- 2021 ВОЗМОЖНОСТЬ ПЕРЕДАЧИ ПЕНСИОННЫХ СВЕРХНАКОПЛЕНИЙ В УПРАВЛЕНИЕ ЧАСТНЫМ УИП

Банки второго уровня

С начала 2021 года законодательные поправки позволяют банкам второго уровня оказывать своим клиентам полный спектр брокерских услуг. Эта мера позволяет банковским группам создать полноценную финансовую экосистему, расширить перечень предоставляемых услуг своим клиентам на одной платформе

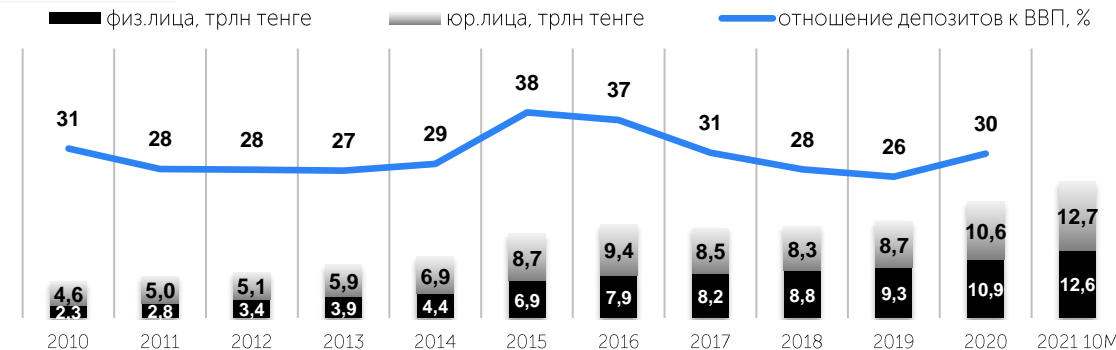
Активы БВУ



Ссудный портфель банков



Депозитный портфель банков

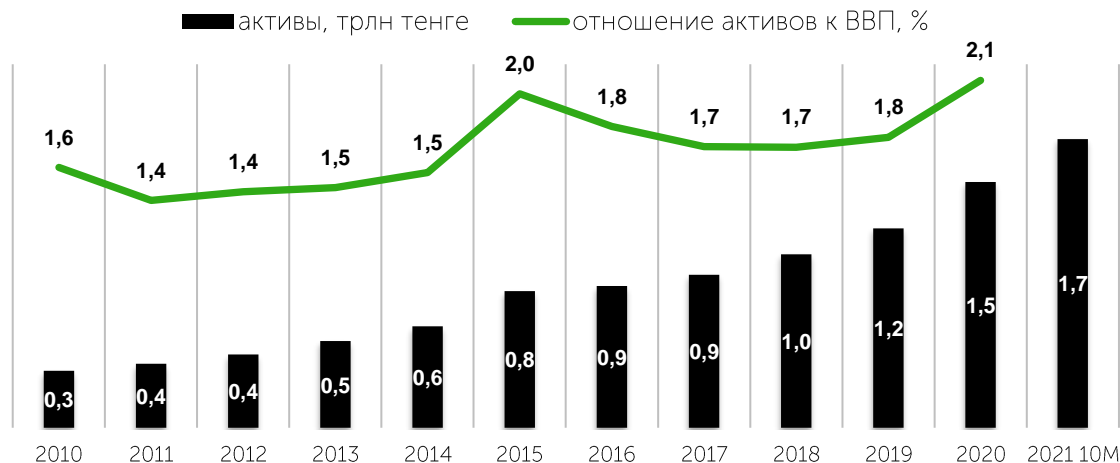


Страховые организации

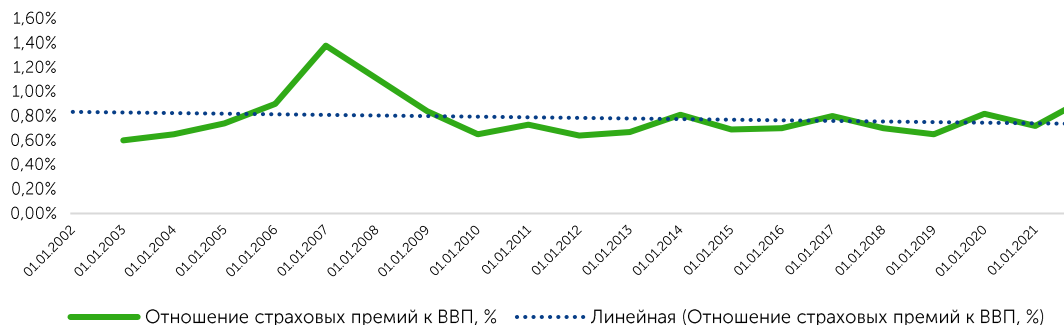
С начала 2019 года life-компании могут предлагать клиентам инвестиционное страхование.

Это инвестиционный инструмент, который юридически облачен в форму полиса страхования жизни, но работает он не только как инструмент защиты, но и как инструмент инвестирования. За рубежом этот вид страхования называют *Unit-Linked*

Активы страховых организаций



Отношение страховых премий к ВВП, %

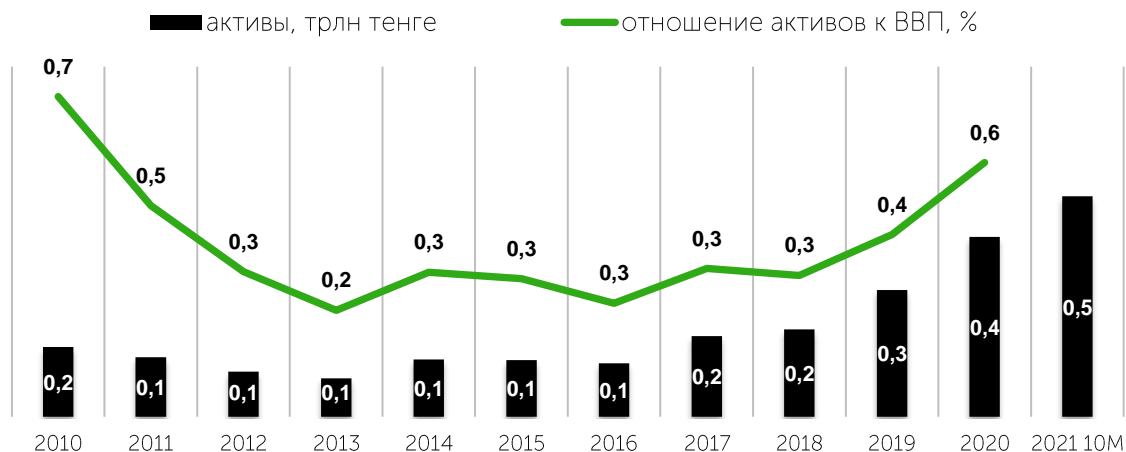


НПФ и брокеры

Упрощение доступа для клиентов к рынку ценных бумаг через брокерские организации – уже 10 мобильных приложений брокеров

В 2021 год предоставлена возможность передачи гражданами части пенсионных активов в инвестиционное управление брокерским организациям, обладающим лицензией на управление инвестиционным портфелем

Активы брокеров / дилеров и управляющих инвестиционным портфелем



Отношение активов ЕНПФ в % от ВВП



IT-решения

"Если сравнивать услуги, которые запрашивает рынок, то по своим технологиям KASE далеко впереди"

Юрий Полищук – директор Департамента трансформации

- 1993 ГОЛОСОВЫЕ ТОРГИ
- 1995 ПРИСОЕДИНЕНИЕ К SWIFT, ЭЛЕКТРОННАЯ СИСТЕМА ВЕДЕНИЯ ТОРГОВ
- 1996 МЕТОД НЕПРЕРЫВНОГО ВСТРЕЧНОГО АУКЦИОНА В ПРОГРАММНОМ ОБЕСПЕЧЕНИИ
- 1997 СОБСТВЕННОЕ ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ «УНИВЕРСАЛЬНЫЙ ТОРГОВЫЙ МОДУЛЬ»
- 1998 ПЕРВЫЙ ИНТЕРНЕТ-САЙТ KASE.KAZECON.KZ
- 2012 МОДУЛЬ «ПОДПИСКА», МОДУЛЬ IS2IN ДЛЯ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ, ВНЕДРЕНИЕ КЛИРИНГА
- 2014 ВНЕДРЕНИЕ T+2, DMA-ДОСТУП
- 2015 МОДУЛЬ NEXT ДЛЯ ВАЛЮТНОГО РЫНКА
- 2019 ASTS + НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ
- 2020 ASTS + НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ
- 2021 СПЕТРА НА РЫНКЕ ДЕРИВАТИВОВ, ВНЕДРЕНИЕ ОМНИБУС-СЧЕТОВ



Взаимосвязь рынков KASE

Единый клиринг и неттинг SPOT и SWAP. Неделимая расчетная позиция SPOT, РЕПО и SWAP

Единство базового инструмента. Покупка ЦБ с возможностью их залога на рынке репо операций

Инструмент хеджирования валютных рисков/изменения цены ЦБ



KASE ПРЕДОСТАВЛЯЕТ ПОЛНЫЙ СПЕКТР УСЛУГ



ЛИСТИНГ – Основная, Альтернативная и Смешанная площадки, сектор KASE GLOBAL, площадка Startup



ЧЛЕНСТВО – лицензиаты РК и лицензиаты иностранного государства



ТОРГИ – открытые торги, переговорные сделки, сделки урегулирования (для целей ЦК)



КЛИРИНГ И РАСЧЕТЫ – со всеми финансовыми инструментами



ИНДЕКСЫ И ИНДИКАТОРЫ - вычисление индексов и индикаторов в режиме реального времени



ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ - предоставление пользователям в режиме реального времени широкого спектра информации о ходе торгов

Ключевые тренды

11М'2021 к 11М'2020

+40%

объем торгов
с 105,7 до
147,8 трлн KZT

+50%

объем торгов
на рынке репо
с 79,2 трлн тенге до
119,1 трлн KZT

+94%

объем торгов
на вторичном
рынке корп. облигаций
с 390,1 до
757,7 млрд KZT

x2,3

объем торгов
на рынке ПИФов
с 16,0 до
36,0 млрд KZT

с начала 2021 года

+38%

прирост
Индекса KASE
с 2 675,6 до
3 684,07 пунктов

x1,6

капитализация
рынка акций
с 19,1 до
30,1 трлн KZT

+81 тыс.

новых счетов,
открытых
физическими лицами
на 01.12.21

214 тыс. счетов в ЦД

41 акция

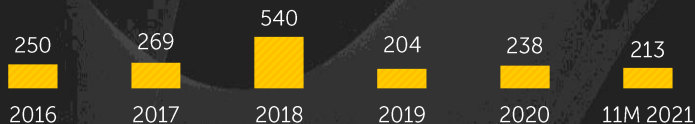
на KASE Global

объем торгов
за 4 недели с даты запуска
– 4,9 млрд тенге

Рынки KASE (1/2)

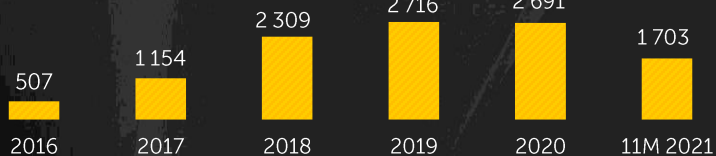
млрд KZT

Рынок акций



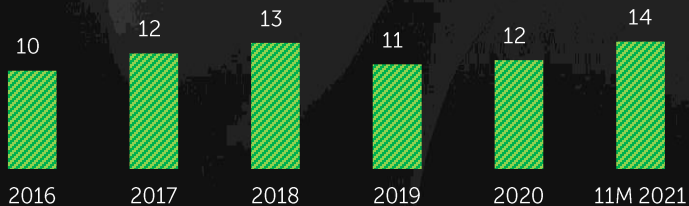
млрд KZT

Рынок корпоративных облигаций



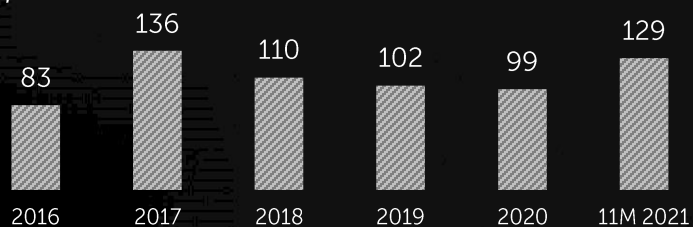
трлн KZT

Рынок иностранных валют



трлн KZT

Рынок денег



Динамика объема торгов по секторам, трлн тенге

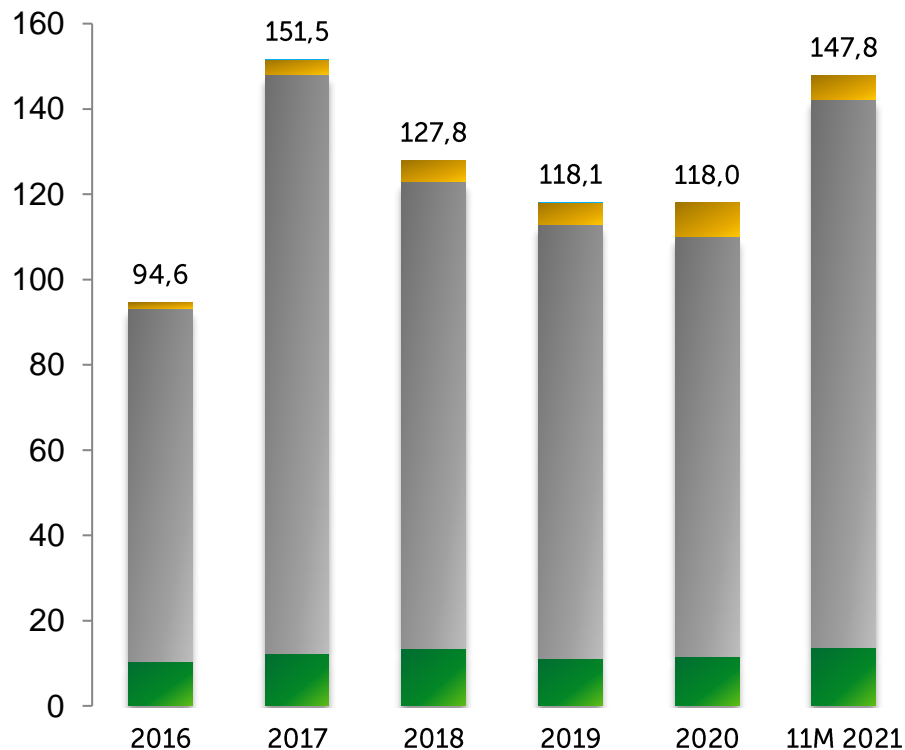
KASE

Рынок иностранных валют

Рынок денег

Рынок ценных бумаг

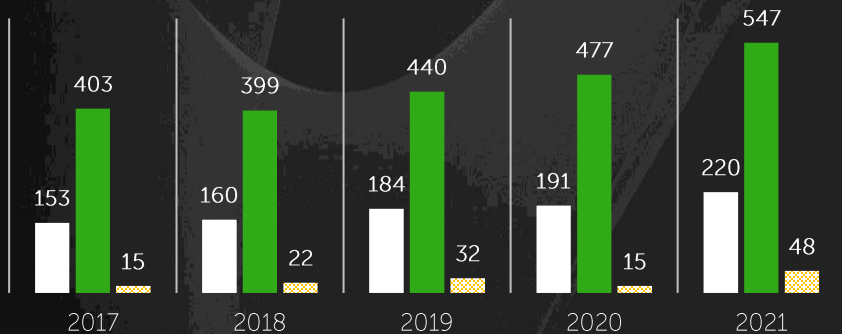
Деривативы



Рынки KASE (2/2)

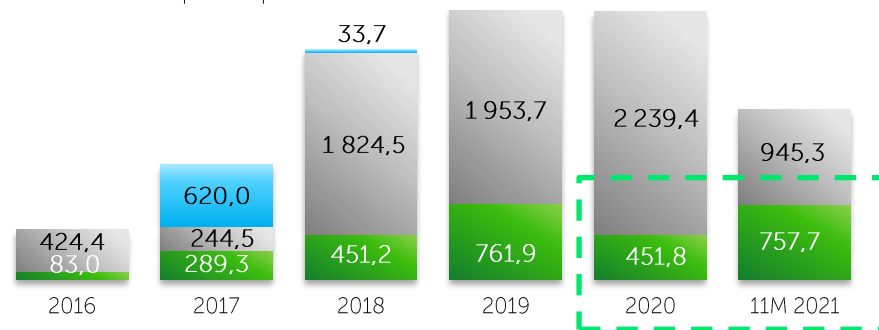
Общее количество эмитентов НЦБ

■ Эмитенты ■ Выпуски ■ Новые эмитенты



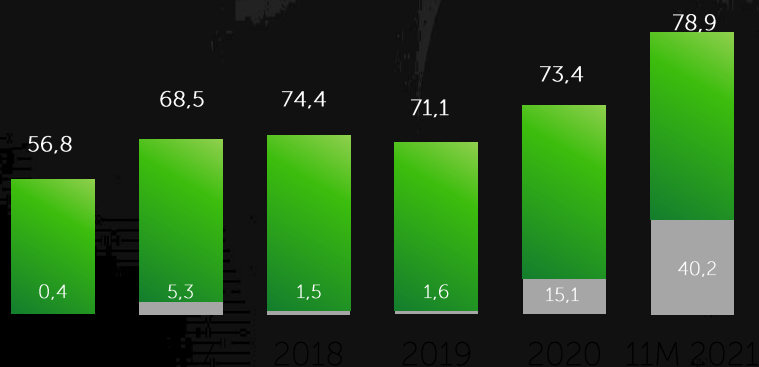
Объем сделок на корпоративных облигациях, млрд KZT

■ Программа финансовой поддержки банковского сектора
■ Первичный рынок
■ Вторичный рынок

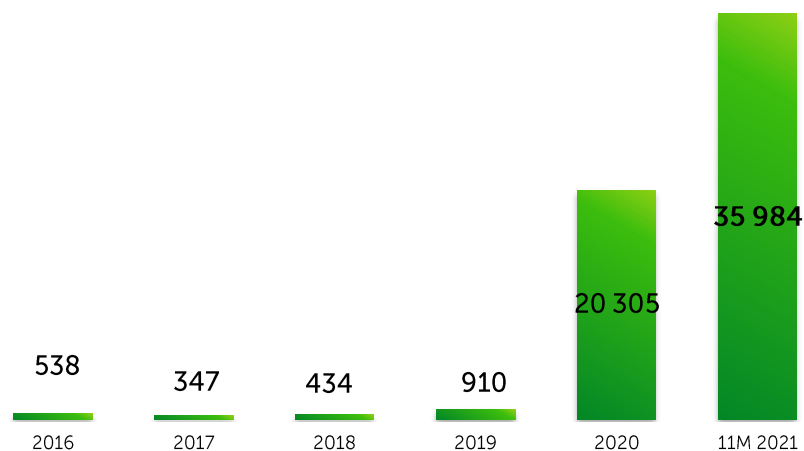


Объем сделок на рынке репо, млн KZT

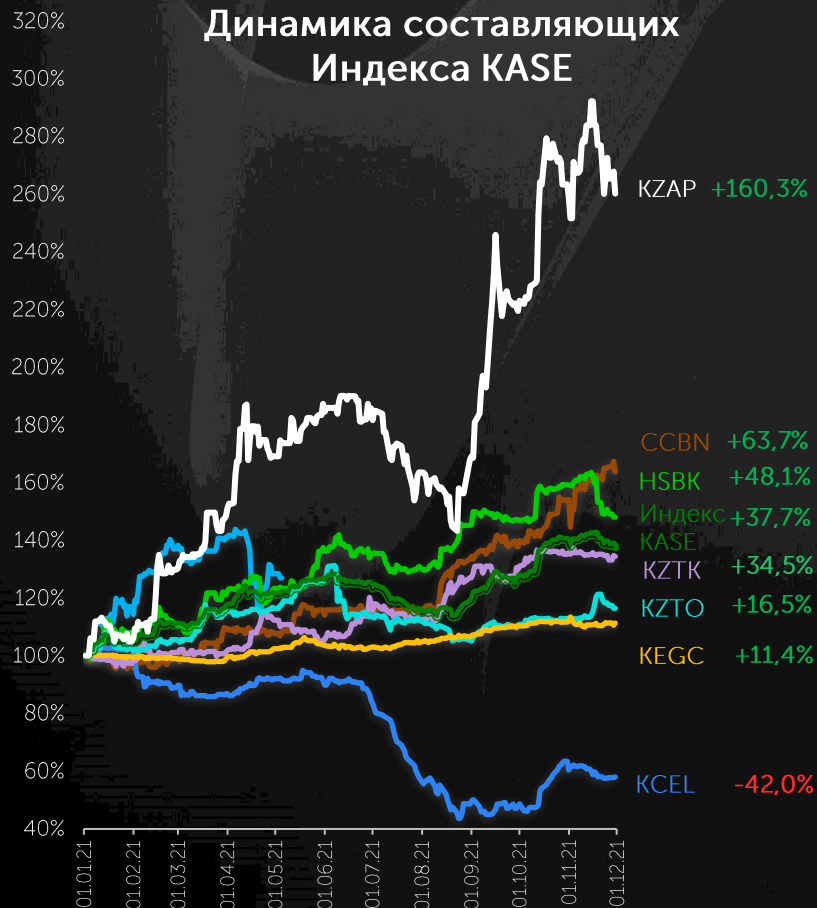
■ ГЦБ ■ НЦБ



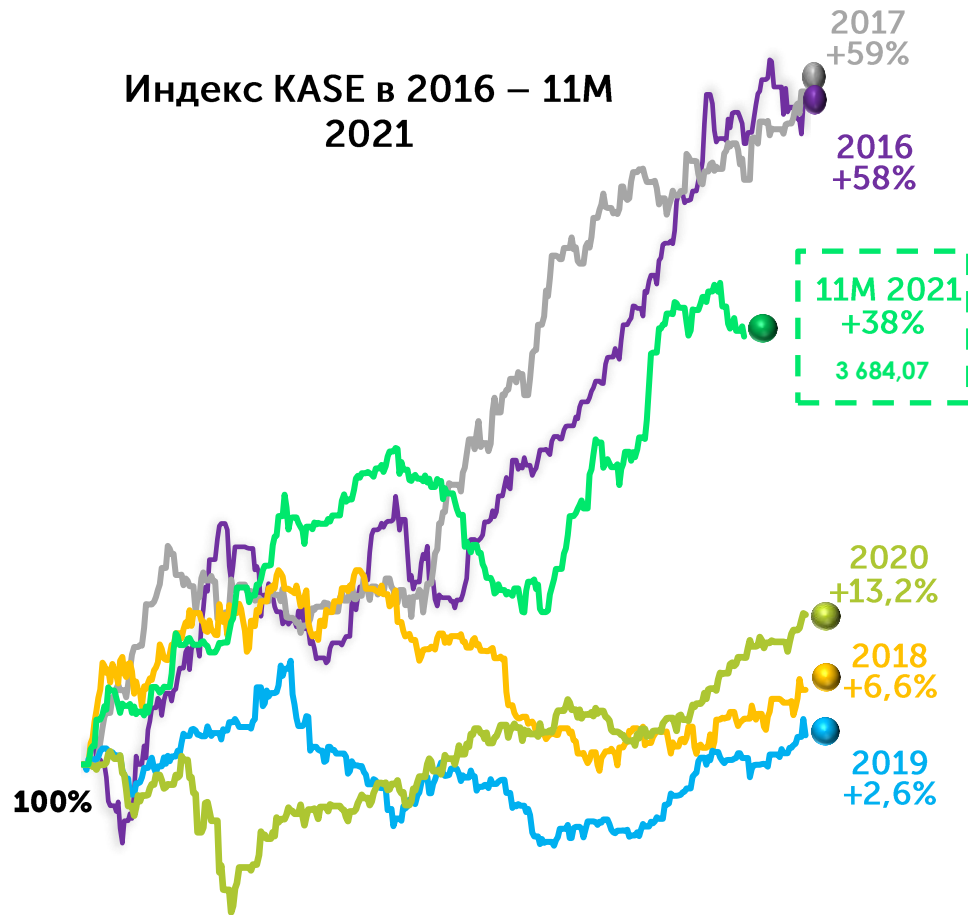
Объем сделок на рынке ПИФ, млн KZT



Динамика Индекса KASE



Индекс KASE в 2016 – 11М 2021





KAZAKHSTAN.STOCK.EXCHANGE



KASE_KZ



KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE



KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE KASE

REPUBLIC OF KAZAKHSTAN, 050040

ALMATY, BAIZAKOV STR., 280

NORTHERN TOWER

"ALMATY TOWERS", 8TH FLOOR

TEL.: +7 (727) 237 5300

FAX: +7 (727) 296 6402

E-MAIL: INFO@KASE.KZ

WWW.KASE.KZ