

# КАСЕ - ДРАЙВЕР РОСТА ФОНДОВОГО РЫНКА

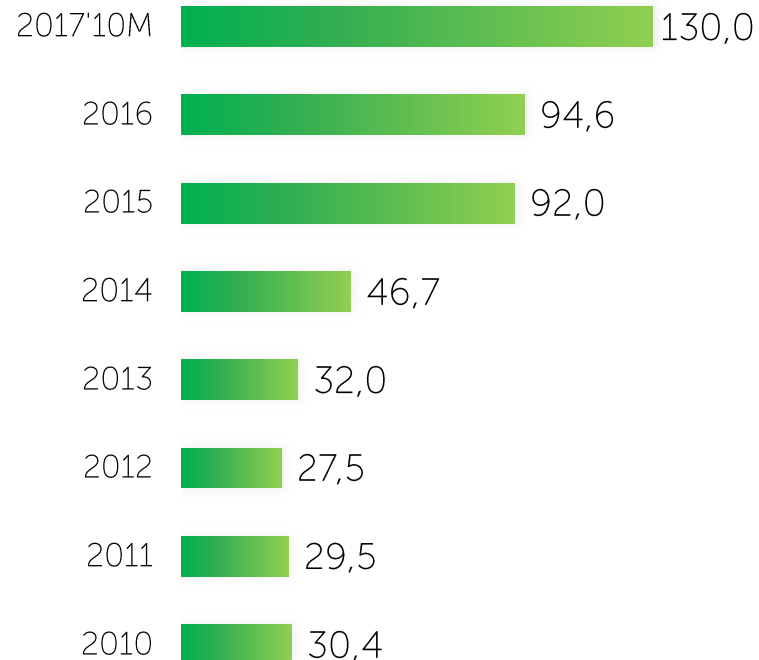
---

VII Конгресс финансистов Казахстана  
15 ноября 2017

Прирост секторов за 2017'10М  
в денежном и процентном выражении

	2017'10М млрд KZT	2016'10М млрд KZT	тренд
<b>Рынок ценных бумаг</b>	<b>2 892,1</b>	<b>1 026,7</b>	<b>x 2,8</b>
Акции	253,4	158,3	+60,1%
Корпоративные долговые ЦБ	820,0	398,4	x 2,1
Казахстанские ГЦБ	1 777,4	469,4	x 3,8
Облигации МФО	40,2	0	-
ЦБ инвестиционных фондов	1,0	0,5	+94,1%
<b>Рынок иностранных валют</b>	<b>10 154,2</b>	<b>8 677,0</b>	<b>+17,0%</b>
<b>Рынок денег</b>	<b>116 903,2</b>	<b>69 608,0</b>	<b>+67,9%</b>
Операций репо	61 299,2	48 760,8	+25,7%
Операций валютного свопа	55 604,0	20 847,2	x 2,7
<b>Рынок деривативов</b>	<b>13,6</b>	<b>&lt;0,1</b>	<b>&gt; +100,0%</b>
<b>ВСЕГО объем торгов</b>	<b>129 963,0</b>	<b>79 311,7</b>	<b>+63,9%</b>

Динамика объема торгов  
по годам, трлн KZT



**24** года  
на рынке  
капитала

**4**

сектора  
рынка

**+50%**

рост Индекса  
KASE за  
2017'10M  
(YTD)

**57**

членов  
KASE

**155**

ЭМИТЕНТОВ  
НЦБ

**+16**

НОВЫХ  
ЭМИТЕНТОВ  
в 2017

**125+**

акций в  
торговом  
списке

**275+**

облигаций  
в торговом  
списке

**+84%**

рост объема  
торгов ценными  
бумагами за  
2017'10M  
(YoY)

**14,1  
млрд KZT**

среднедневной  
объем сделок на  
рынке ценных  
бумаг

**49,5  
млрд KZT**

среднедневной  
объем сделок на  
рынке ин.валют

**570,3  
млрд KZT**

среднедневной  
объем сделок на  
рынке денег

**>108 тыс.**

счетов  
физических  
лиц

**52%**

доля физических  
лиц в сделках  
с акциями за  
2017'10М

**88 тыс.**

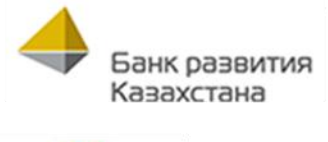
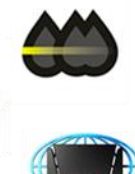
сделок на  
рынке ценных  
бумаг за  
2017'10М

**71 тыс.**

сделок на рынке  
иностранных  
валют за  
2017'10М

**82 тыс.**

сделок на  
рынке денег  
за 2017'10М



 **7** акций  
Индекса KASE



**KASE**

 **19** акций  
первого класса ликвидности



# FRONTIER

**FTSE  
Russell**

- Официальные регулирующие органы фондового рынка ведут активный мониторинг рынка

**MSCI**

- Нет существенных ограничений / штрафов, применяемых к инвестированию капитала

- Клиринг и расчеты в режиме T+2

**S&P DOW JONES  
INDICES**  
McGraw Hill Financial

- Прозрачность рынка за счет отлаженного процесса представления отчетности





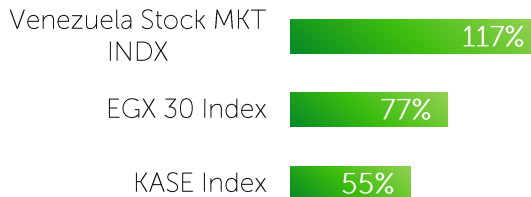
# EMERGING

- Существенное повышение ликвидности рынка;
- Наличие трех компаний, каждая из которых соответствует следующим критериям:
  - суммарная рыночная стоимость больше \$1269 млн;
  - рыночная стоимость акций, находящихся в свободном обращении, превышает \$635 млн;
  - показатель ликвидности ATVR\* больше 15%.
- Либерализация рынка иностранных валют и стабильность институциональной структуры;
- Выполнение одного из 3 условий:
  - система расчетов T+3 или выше;
  - отсутствие значительных запретов на иностранную собственность;
  - свободная торговля валютой в стране.



# Индекс KASE и мировые фондовые индексы

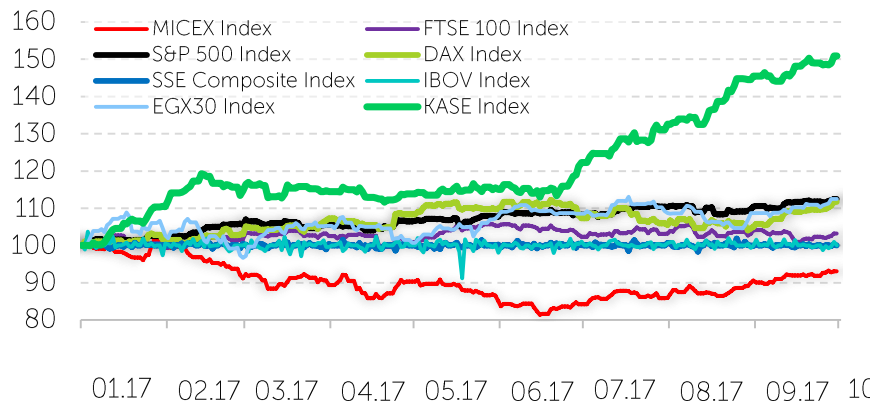
Топ-3 по приросту индексов  
акций в мире в 2016\*



Топ-3 по приросту индексов  
акций в мире за 10 месяцев 2017\*



Индекс KASE в 2016-2017



Источник Bloomberg Terminal  
\* при условии расчетов в USD



Капитализация  
рынка акций

**2** из 19

**4** из 37

**44** из 56

Количество акций  
в торговых списках

**6** из 19

**6** из 21

**44** из 56

Объем  
корпоративного  
долга в обращении

**2** из 19

-

**28** из 40

Количество  
облигаций  
в торговых списках

**2** из 19

-

**13** из 46

Источник: официальные сайты международных биржевых организаций  
Примечание: при условии расчетов в USD

## Инициатива Организации Объединенных Наций (ООН) "Устойчивые фондовые биржи"



KASE одна из **32** бирж мира, распространяющих методику по составлению отчета по критериям ESG (экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления) и из **18**, продвигающих критерии ESG через тренинги.



## Технологии

- система единого лимита
- обновление торговой системы АСТ и торговой системы NEXT
- развитие бета-версии корпоративного сайта
- запуск KASE в Telegram

## Продукты и инфраструктура

- коммерческие облигации
- запуск нового валютного инструмента CNYKZT\_SPT
- запуск новых индикаторов рынка корпоративных облигаций
- запуск Центрального контрагента

## Клиенты и партнеры

- трансформация листинга
- начало работ по запуску площадки для стартап проектов
- проведение мероприятий для потенциальных эмитентов в регионах РК
- проведение мероприятий для листинговых компаний "День эмитента"

## Образование

- проведение обучающих семинаров для эмитентов
- запуск телепередач
- конкурс розничных инвесторов

# Схема расчетов T+2: единый лимит

- с февраля 2017 года введена в эксплуатацию новая версия торговой системы с механизмом расчета единого лимита
- единый лимит = оценка рыночной стоимости портфеля по счету (собственному или клиентскому) клирингового участника, выраженная в национальной валюте - оценка рыночного риска открытых позиций по счету (собственному или клиентскому) клирингового участника, выраженная в национальной валюте.



## День T+0

Подача заявки → проверка счета на наличие обеспечения (достаточность маржевого обеспечения измеряется единым лимитом) → заключение сделки при условии достаточного размера обеспечения



## День T+1

Сверка сведений о сделках до 15:00



## День T+2

Проведение расчетов

# Новый корпоративный веб-сайт beta.kase.kz

1

**Новый дизайн**  
обновление дизайна в соответствии с новым корпоративным стилем

2

**Новые технологии**  
изменение языка программирования для ускорения запросов к базе данных

3

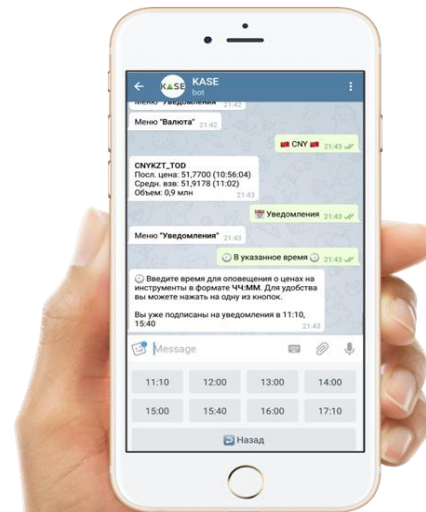
**Новые возможности**  
современные биржевые графики, фильтрация документов, возможность выгрузки данных, калькулятор листинговых сборов и другие



# Информационный канал в приложении Telegram / @KASEInfoBot

Оперативная информация о ходе и результатах торгов на KASE в удобном формате

- предоставляется бесплатно;
- информация доступна на русском, казахском и английском языках;
- возможность настроить уведомления с удобной для пользователя периодичностью или в указанное время.



Напишите в строке поиска **KASEInfoBot** и нажмите кнопку **StartBot** для доступа к информации

# Коммерческие облигации положительные тренды

Наименование	Объем размещения, млн KZT	Срок	Купон, % годовых
АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"	300,0	12 мес	13,0
АО "СевКазЭнерго"	301,0	12 мес	13,0
АО "МРЭК"	1 505,2	12 мес	15,0
АО "НК "Продовольственная контрактная корпорация"	3 500,0	12 мес	3,75

Сектор **"Коммерческие облигации"** создан в целях удовлетворения потребностей листинговых компаний в быстром и более дешевом привлечении краткосрочного финансирования



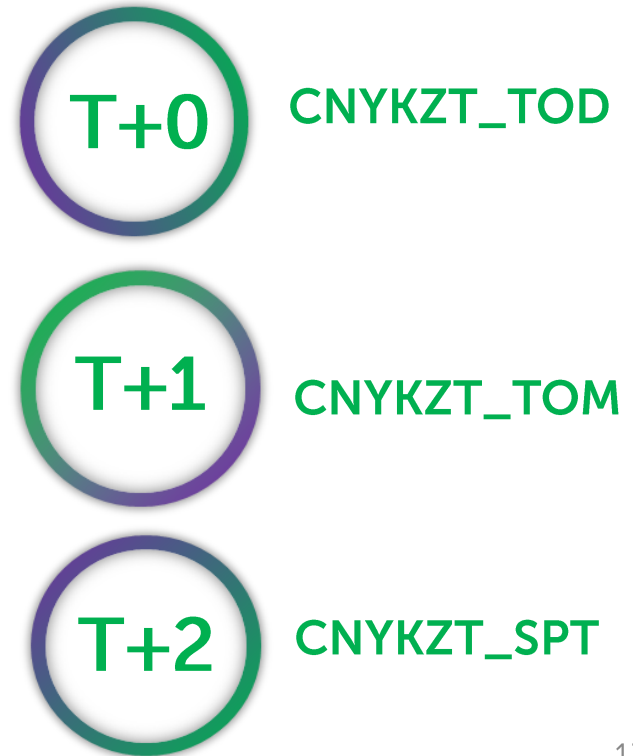


# Развитие валютного инструмента CNYKZT с расчетами T+0 → T+1 → T+2

14 сентября состоялось открытие торгов юанем КНР с расчетами по схеме T+2 в тенге

---

- цель запуска CNYKZT\_SPT – расширение линейки инструментов по юаню КНР;
- торги CNYKZT\_SPT проводятся в рамках дневной торговой сессии KASE с 11:30 до 15:30 часов (GMT+06:00). Расчеты осуществляются на второй день после заключения сделки.



# Новые индикаторы рынка корпоративных облигаций

С 02 октября 2017 запущены новые индикаторы на рынке корпоративных облигаций

- расчет новых индикаторов для основной - **серия KASE\_BM\*** и альтернативной – **серия KASE\_BA\*** площадок;
- отказ от расчета индексов "грязных" цен ввиду их малой информативности по причине низкой ликвидности рынка;
- изменение критериев отбора облигаций в представительский список индикаторов с целью расширения списков и повышения репрезентативности индикаторов.

# Процесс запуска Центрального контрагента

Запуск Центрального контрагента (ЦКА) позволит:

- снизить кредитные риски участников;
- гарантировать расчеты по сделкам;
- снизить маржинальные требования;
- торговать вне взаимных лимитов участников (единый лимит ЦКА).

1

**4 кв. 2017 – 1 пол. 2018**

Внедрение функций ЦКА на валютном рынке

2

**2 пол. 2018**

Совершенствование функций ЦКА на рынке деривативов

3

**2 пол. 2018 – 1 пол. 2019**

Внедрение функций ЦКА на фондовом рынке (перевод расчетов всего рынка на T+2)

4

**2 пол. 2019**

Внедрение функций ЦКА на денежном рынке

# Фокус на малый и средний бизнес

- ✔ трансформация листинга и создание альтернативной площадки
- ✔ сниженные листинговые сборы на "входе"
- ✔ нет дополнительных требований по раскрытию информации





# Развитие площадки стартап проектов

Цель KASE – создание условий для привлечения финансирования молодыми компаниями, start-up (стартап) проектами.

- 
- взаимодействие с бизнес-инкубаторами;
  - создание информационной системы, в рамках которой будет консолидирована информация по участникам площадки – стартапам, бизнес-ангелам и бизнес-инкубаторам.

# Привлечение НОВЫХ ЭМИТЕНТОВ В 2016-2017

>100

консультаций  
в 14 регионах  
РК за 2016  
и 2017 годы

>24

потенциальных  
эмитентов

+16

новых эмитентов  
ценных бумаг



# Мероприятия по поддержке ЭМИТЕНТОВ

- **"День эмитента"**. Организация встреч руководства листинговых компаний с инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
- Семинары **"Основы фондового рынка", "Основы корпоративного управления", "Основы взаимодействия с инвесторами и заинтересованными сторонами"** при содействии НПП "Атамекен" РК;
- Круглый стол **"Внедрение практики ESG отчетности в Казахстане и перспективы развития"** при поддержке International Financial Corporation (IFC).



# Повышение финансовой грамотности

- проект KASE **"Биржевой симулятор"** лекции в рамках всемирного ежегодного движения по повышению финансовой грамотности детей и молодежи Global Money Week (GMW, Всемирная Неделя Денег);
- **конкурс розничных инвесторов**;
- выездные мероприятия во всех регионах РК при содействии НПП "Атамекен" РК и профессиональных консультантов;
- обучающая программа **"Основы функционирования KASE"** для сотрудников банков, работающих в структурных подразделениях с VIP-клиентами.





# Повышение информированности о деятельности KASE

- ежемесячные **медиа-брифинги**;
- запуск **видеоролика** о преимуществах выхода на фондовый рынок. Ротация данного ролика на официальных страницах/каналах KASE и ее партнеров, а также в филиалах НПП "Атамекен" и ФРП "ДАМУ", ряда банковских организаций;
- актуальный обзор последних трендов рынков KASE в регулярных передачах на Atameken Business Channel – **"Еженедельник KASE", "В курсе", "Фондовый рынок. Статус PRO"**.



# Роль фондовых бирж В ЭКОНОМИЧЕСКОМ РАЗВИТИИ

## Мобилизация ресурсов

Фондовые биржи:

- способствуют мобилизации локальных ресурсов и привлечению иностранных инвестиций;
- сфокусированы на предоставлении компаниям МСБ доступа к рынкам капитала;
- предоставляют "устойчивые" продукты (индексы компаний, придерживающихся принципов ESG, "зеленые" облигации).

## Продвижение "хорошего" управления на практике

Фондовые биржи:

- продвижение полного уровня раскрытия информации (критерии Environmental, social, and governance (ESG) среди листинговых компаний;
- программы поддержки МСБ - развитие управленческой культуры, внедрение инноваций

- доступ к фондированию в тенге
- улучшение корпоративного управления
- повышение активности институциональных инвесторов

- развитие технологий
- прозрачность компаний
- привлекательные высоколиквидные инструменты



- совершенствование системы управления рисками
- участие в приватизации гос.активов через фондовый рынок

- создание центрального контрагента
- развитие национальной рейтинговой системы



# Средне- и долгосрочное фондирование в тенге

КАК РАБОТАЕТ  
МЕХАНИЗМ  
ФИНАНСИРОВАНИЯ  
КОМПАНИЙ СЕЙЧАС



КАК ДОЛЖЕН  
ЗАРАБОТАТЬ  
МЕХАНИЗМ  
ФИНАНСИРОВАНИЯ  
КОМПАНИЙ





## Обеспечение прозрачности компаний и улучшение корпоративного управления

- использование инструментов фондового рынка при предоставлении государственной финансовой поддержки, внедрение комплекса мер, стимулирующих компании, получивших государственную поддержку, проходить листинг на KASE;
- предоставление налоговых льгот для казахстанских компаний, которые провели IPO через торговую площадку KASE;
- мероприятия KASE, направленные на обучение казахстанских компаний основам фондового рынка и внедрению международных стандартов корпоративного управления.

## Приватизация государственных активов на площадке KASE

- увеличение количества привлекательных высоколиквидных инструментов посредством проведения IPO национальных компаний на KASE, улучшение рейтингов фондового рынка в международных классификаторах;
- повышение участия розничных инвесторов на фондовом рынке (более 80 тыс. новых клиентов за счет проведения программы "Народное IPO"), привлечение иностранных инвесторов;
- использование услуг казахстанских брокерских организаций по проведению оценки и выводу на фондовый рынок.

## Укрепление статуса и доверия к национальной рейтинговой системе

- возможность признания рейтинговых оценок казахстанских рейтинговых агентств для целей инвестирования активов институциональных инвесторов;
- стимулирование эмитентов казахстанского рынка ценных бумаг получать национальные рейтинговые оценки в целях привлечения инвестиций на фондовом рынке;
- повышение качества аналитики и прозрачности инвестиций на фондовом рынке.

## Повышение доли участия ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ

- передача пенсионных активов в частное управление с использованием лимитов инвестирования в корпоративные ценные бумаги;
- расширение спектра финансовых инструментов, разрешенных к приобретению институциональными инвесторами;
- снижение ограничения в отношении ПИФов (количество участников, лимит инвестирования).






- Для расширения розничной инвесторской базы необходима реализация процедуры удаленной идентификации;
- Внедрение и расширение применения мобильных и web-приложений для торговли и доступа к биржевым данным.

# Цель - многоуровневая Биржа

Создание полного цикла финансирования компаний




# Спасибо за внимание!

 Kazakhstan Stock Exchange

 kase\_kz

 Kazakhstan.stock.exchange

 Казахстанская фондовая биржа KASE

Республика Казахстан, 050040

г. Алматы, ул. Байзакова, 280

Северная башня

Многофункционального комплекса

"Almaty Towers", 8-й этаж

Тел.: +7 (727) 237 5300

e-mail: [info@kase.kz](mailto:info@kase.kz)

[www.kase.kz](http://www.kase.kz)