



# Итоги первого «Народного IPO»: АО «КазТрансОйл»

*Докладчики:*

*Айнабаева Ш.Р., Председатель  
Правления АО «Казкоммерц  
Секьюритиз»*

*Тасмагамбетов Д.Б., Управляющий  
директор АО «Казкоммерц  
Секьюритиз»*

**Алматы  
2013**

# Первый эмитент Программы «Народное IPO»



## КОНСУЛЬТАНТЫ



*PG Communications*

## Немного статистики...

- ❑ По состоянию на 11.12.12г. количество открытых брокерских счетов составило 52 055 (против 9800 счетов на начало 2012 года)
- ❑ Количество поданных заявок от физических лиц 34 676, т.е. 34 676 новых акционеров (уникальный опыт для Казахстана)
- ❑ Подписка проводилась 24 рабочих дня, подача в торговую систему биржи 30 дней
- ❑ Более 47% заявок подано в торговую систему в последнюю декаду (декабрь 2012)
- ❑ В Алматы было собрано более 48% от общего привлеченного объема денежных средств

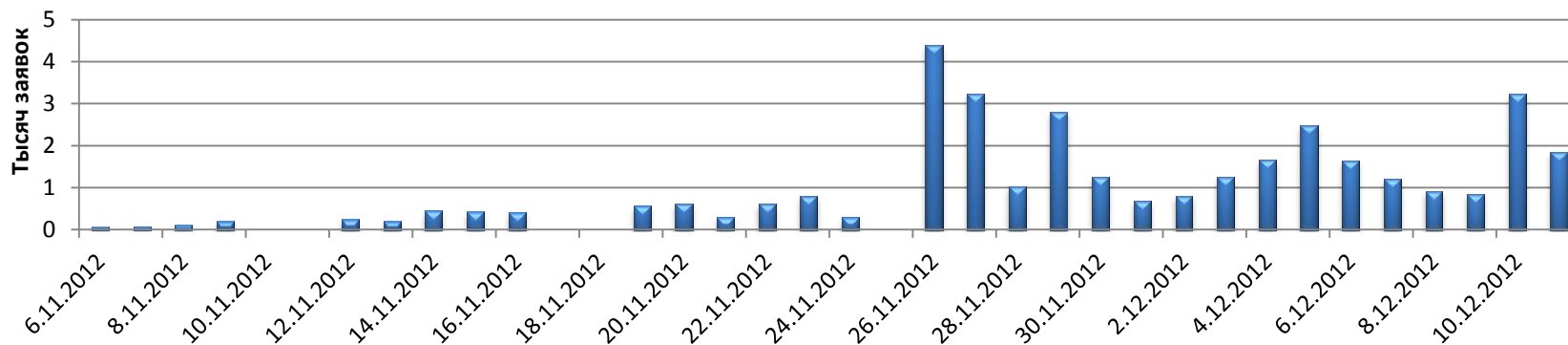
## Что сделано для успеха Программы и IPO КТО?

- ❑ Сформирована Книга заявок, прецедентов которой по количеству заявок нет в истории казахстанского фондового рынка
- ❑ Проведена широкомасштабная, охватившая все регионы Казахстана, информационно-образовательная программа, в результате которой физическим лицам открыто свыше 52 тысяч счетов, более 34 тысяч лиц приняли участие в подписке
- ❑ Произведена высокопрофессиональная оценка бизнеса и проведена серия высококвалифицированных роудшоу по всем регионам, в результате которых о бизнесе и перспективах развития КазТрансОйл узнали во всех регионах
- ❑ Проведена работа по внесению изменений в НПА по вопросам рынка ценных бумаг, пенсионного регулирования, проведения подписки на бирже

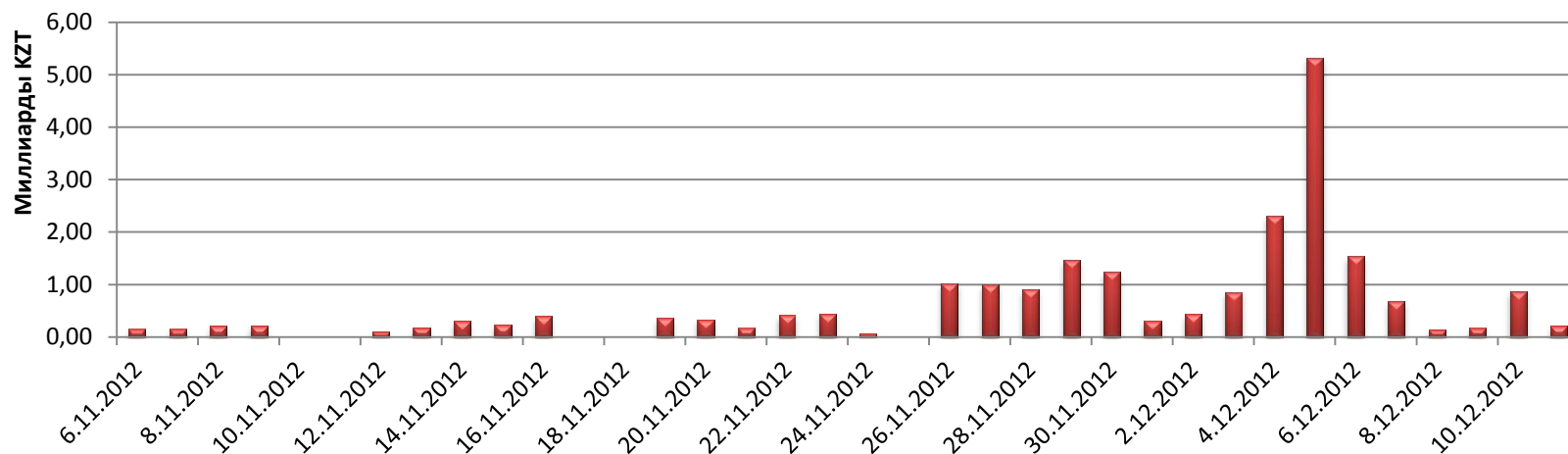
## Анализ ошибок и «узких мест»

- ❑ Узкий географический охват брокерскими услугами: из 22 брокеров в регионах присутствовали только 3 (Казпочта – 57,6%, Асыл-Инвест – 32% и Халык Финанс – 2,6%)
- ❑ Низкая техническая оснащенность АО «Казпочта»: в некоторых регионах дорога заявки на покупку акций занимала до 5 дней
- ❑ Недостаточный информационно-образовательный поток: низкое качество материалов, недостаточность мероприятий, невысокая квалификация лекторов
- ❑ Необходимость внесения изменений в законодательство для снятия ограничений: владение ценными бумагами госслужащими, возможность применения опционов.
- ❑ Низкий уровень автоматизации документооборота между профучастниками рынка.

## Динамика поступления заявок от физических лиц в период с 06.11.12 по 11.12.12



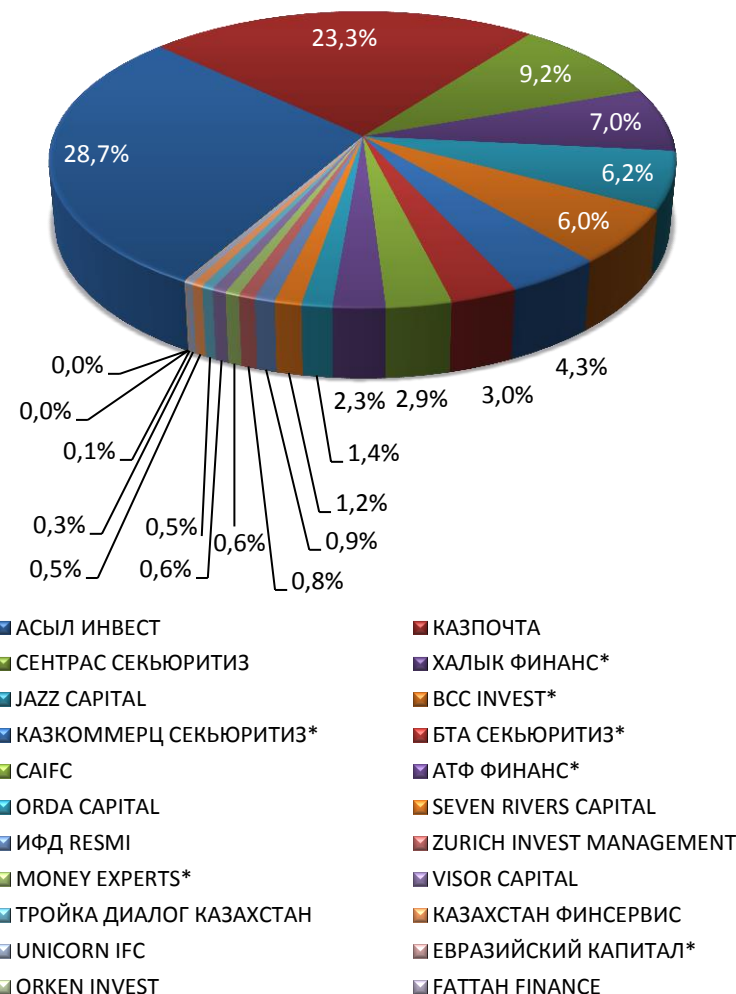
## Динамика изменения объемов заявок от физических лиц с 06.11.2012 по 11.12.2012



# Активность брокеров

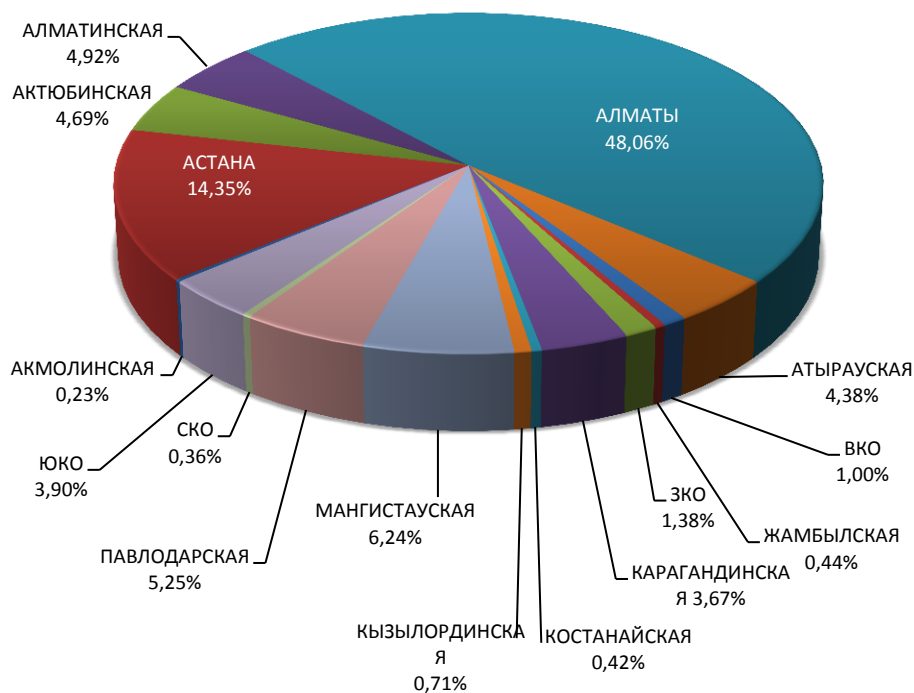
№	БРОКЕР	КОЛ-ВО	ОБЪЕМ	ДОЛЯ В КОЛИЧЕСТВЕ	ДОЛЯ В ОБЪЕМЕ
1	АСЫЛ ИНВЕСТ	11 109	6 351 271 150,00	32,04%	28,72%
2	КАЗПОЧТА	19 959	5 156 342 825,00	57,56%	23,32%
3	СЕНТРАС СЕКЬЮРИТИЗ	490	2 041 734 125,00	1,41%	9,23%
4	ХАЛЫК ФИНАНС*	904	1 542 390 375,00	2,61%	6,97%
5	JAZZ CAPITAL	317	1 374 127 300,00	0,91%	6,21%
6	BCC INVEST*	337	1 316 930 600,00	0,97%	5,95%
7	КАЗКОММЕРЦ СЕКЬЮРИТИЗ*	290	948 651 625,00	0,84%	4,29%
8	БТА СЕКЬЮРИТИЗ*	293	671 444 975,00	0,84%	3,04%
9	CAIFC	232	649 030 875,00	0,67%	2,93%
10	АТФ ФИНАНС*	111	517 164 975,00	0,32%	2,34%
11	ORDA CAPITAL	286	302 045 875,00	0,82%	1,37%
12	SEVEN RIVERS CAPITAL	79	265 000 550,00	0,23%	1,20%
13	ИФД RESMI	76	202 790 475,00	0,22%	0,92%
14	ZURICH INVEST MANAGEMENT	38	167 860 700,00	0,11%	0,76%
15	MONEY EXPERTS*	36	143 445 600,00	0,10%	0,65%
16	VISOR CAPITAL	28	141 168 375,00	0,08%	0,64%
17	ТРОЙКА ДИАЛОГ КАЗАХСТАН	24	117 206 400,00	0,07%	0,53%
18	КАЗАХСТАН ФИНСЕРВИС	35	113 176 850,00	0,10%	0,51%
19	UNICORN IFC	13	63 239 575,00	0,04%	0,29%
20	ЕВРАЗИЙСКИЙ КАПИТАЛ*	15	20 162 975,00	0,04%	0,09%
21	ORKEN INVEST	3	9 733 850,00	0,01%	0,04%
22	FATTAN FINANCE	1	725 000,00	0,00%	0,00%
	ИТОГО:	34 676	22 115 645 050,00	100,0000%	100,0000%
	* ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ БВУ				

## Доли брокеров в общем объеме привлеченных средств

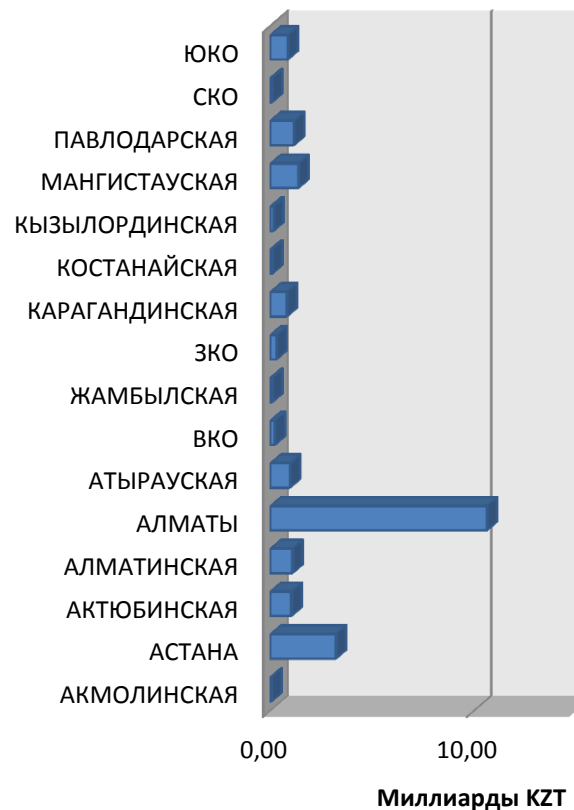


# Анализ в разрезе регионов

## Распределение объемов инвестиций физических лиц в разрезе регионов



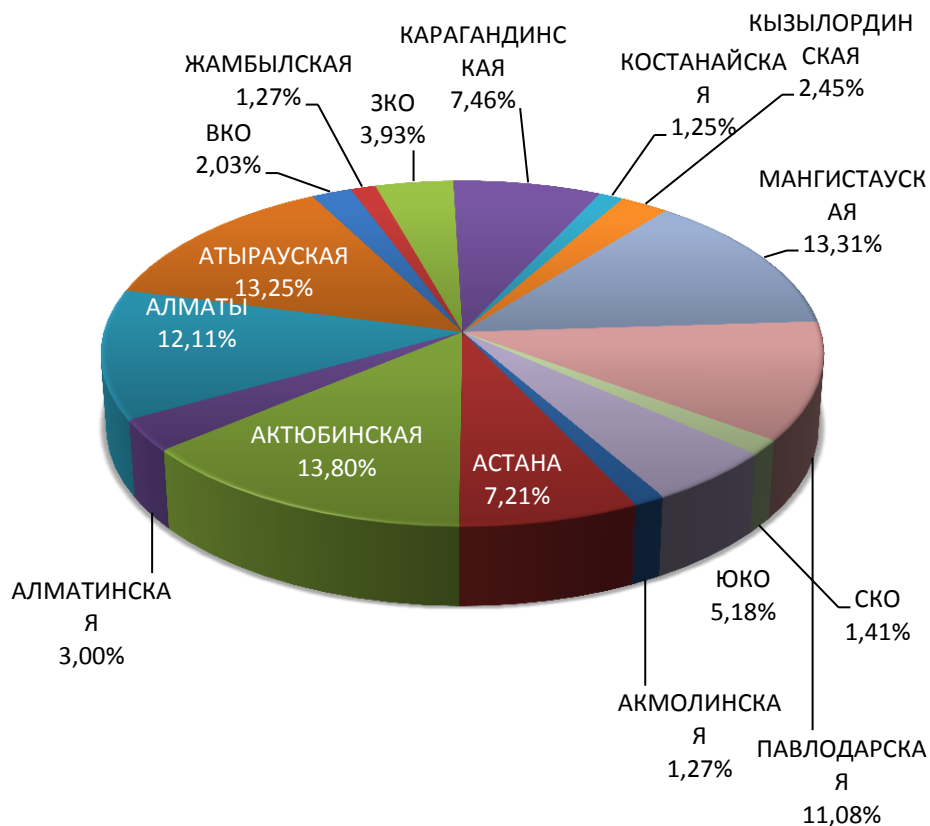
## Распределение объемов инвестиций в разрезе регионов



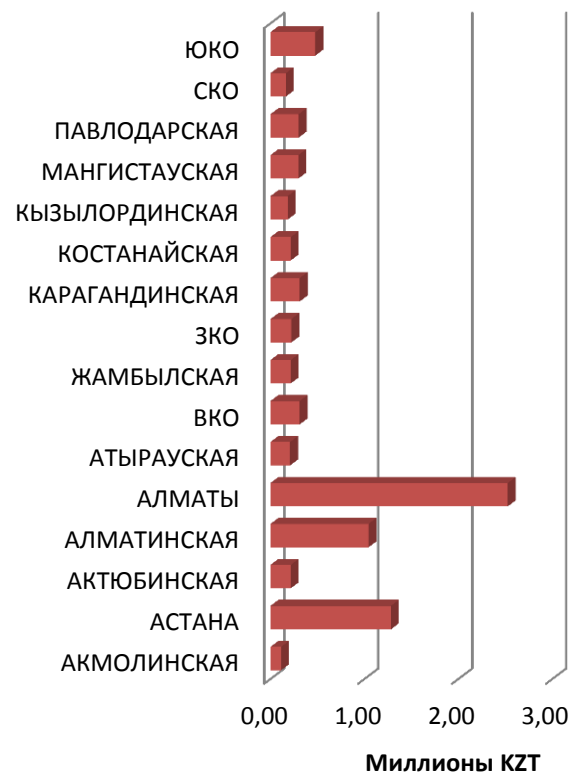


# Анализ в разрезе регионов

## Распределение по количеству поданных заявок в разрезе регионов



## Средняя заявка физического лица в разрезе регионов



# Информационно-образовательная программа

- ❑ Проведена в широких масштабах с охватом всех регионов
- ❑ Приняли участие более 660 общественных лекторов
- ❑ НДП «Нур Отан» проведено более 1000 мероприятий, подготовлено более 200 членов партии- лекторов

Тем не менее были и недоработки:

- ❑ Поздние сроки активной фазы информационно-образовательной программы: с середины августа по середину октября
- ❑ Нестабильный уровень квалификации общественных лекторов
- ❑ Работа официального сайта Программы [www.halyk –iro.kz](http://www.halyk-iro.kz) не всегда согласовывалась с консультантами эмитента

Для рынка РК найдено «элегантное» решение – поручить ведение Книги заявок IPO АО «КазТрансОйл» KASE

- Разработаны Правила подписки на акции
- Выделен отдельный сервер
- Проведены неоднократные, широкомасштабные учебные и «боевые» тесты системы и инфраструктуры
- Подписка успешно проведена, беспрецедентная Книга заявок на 34 687 заявок обработана биржей без задержек сроков
- Совместно с Центральным Депозитарием проведены промежуточные и окончательная сверки на предмет:
  - правомерности участия,
  - гражданства,
  - технических и ошибок ввода,
  - повторяющихся заявок
- Сверхурочная работа в выходные и праздничные дни с удлинённым рабочим днем

# Роль Центрального депозитария ценных бумаг



- ❑ Ускорен процесс открытия счета через замену визуальной проверки на автоматическую
- ❑ Открыто более 52 тысяч счетов физических лиц
- ❑ Участие в сверке Книги Заявок, сверка денежных остатков перед проведением расчетов
- ❑ Сверхурочная работа в выходные и праздничные дни с удлинением рабочим днем, выезд специалистов в Казпочту и Асыл Инвест для технической поддержки на местах
- ❑ В целях рационализации и повышения эффективности начата работа:
  - по изменению интерфейса АРМ «Депонент», стандартизации полей в приказе на открытие счета, введение обязательного поля по гражданству и др.
  - по внедрению услуги платежного агента для централизованного зачисления дивидендов,
  - по автоматизации зачисления денежных средств от Казпочты по примеру работы других банков

# Успех IPO – ликвидный вторичный рынок

- ❑ Успех «Народного IPO» оценивается через призму успешности ценной бумаги на вторичном рынке. IPO будет признано успешным только в том случае, если Эмитент и консультанты будут способны обеспечить долгий активный жизненный цикл для акций эмитента после первичного размещения
- ❑ Розничные инвесторы должны иметь возможность свободно продать или купить акции на организованном рынке
- ❑ Розничные инвесторы, нацеленные на получение быстрого дохода сразу после размещения не должны значительно обвалить котировки путем массового предложения акций на рынке, в противном случае возможен негативный резонанс
- ❑ В международной практике инструментом стабилизации является опцион Гриншу («Greenshoe option» ), позволяющий поддерживать вторичный рынок акций после IPO. На американских и европейских биржах - это единственный разрешенный инструмент ценовой стабилизации.
- ❑ В IPO КазТрансОйл функции по стабилизации рынка возложены на маркет-мейкера

- ❑ Отсутствие в Программе «Народное IPO» указания на маркет-мейкера, как категории инвесторов, не только имеющей право, но и необходимой для успешного IPO
- ❑ Постановлением Правительства РК от 31.10.12 утверждена Структура размещения, согласно которой заявка маркет-мейкера удовлетворяется в первоочередном порядке
- ❑ Рекомендация: необходимо внесение изменений в Программу «Народное IPO» для исключения противоречий на последующих этапах реализации Программы
- ❑ Рекомендация: возможное назначение для стабилизации цены не одного, а двух, а то и трех маркет-мейкеров

# Динамика изменения цена на акции КТО



# Будущие «Народные IPO»: рекомендации розничным инвесторам

- ❑ Активно посещать семинары, образовательные мероприятия, а также принимать участие в роуд-шоу Компаний-кандидатов непосредственно перед первичным размещением
- ❑ Регулярно просматривать web-сайт KASE, а также Компаний-кандидатов на предмет новостей о выходе в листинг, публикации отчетности, инвестиционного меморандума
- ❑ После изучения доступных документов имеет смысл связываться с как с независимыми аналитиками, так и аналитиками брокерских компаний чтобы уточнить их мнения, допущения и ожидания
- ❑ Постараться найти и изучить опыт размещения аналогичных или конкурирующих компаний, изучить архивы новостей о Компаниях-кандидатах, в которых могут быть косвенные указания (сведения) о:
  - Реальном состоянии активов
  - Прогнозах экспертов как по компании, так и по отрасли
  - Внутрикорпоративных конфликтах, спорах, судебных исках



# Благодарим за внимание!



Вы также можете направлять свои вопросы в

АО «Казкоммерц Секьюритиз»

Телефон: + 7 727 244 6505

Факс: + 7 727 2446506

Email: [ib@kazks.kz](mailto:ib@kazks.kz)

Web-сайт: <http://www.kazks.kz>