

**KASE**

**2023**

**ГОДОВОЙ  
ОТЧЕТ**



# ОГЛАВЛЕНИЕ

|   |     |
|---|-----|
| ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ .....          | 2   |
| ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ .....                  | 4   |
| ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ .....                                  | 7   |
| МИССИЯ, ВИДЕНИЕ И ЦЕЛЬ .....                            | 12  |
| О БИРЖЕ .....   | 14  |
| КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ, ТРЕНДЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ .....         | 18  |
| СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ .....                              | 20  |
| ⊙ Реализация стратегии развития на 2022–2024 годы ..... | 21  |
| ⊙ Внедрение принципов устойчивого развития .....        | 40  |
| ⊙ Международная деятельность .....                      | 46  |
| ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ .....                                 | 48  |
| ⊙ Тренды международного биржевого рынка .....           | 49  |
| ⊙ Рынки KASE.....                                       | 54  |
| ⊙ Операционные и финансовые результаты .....            | 79  |
| КОРПОРАТИВНЫЙ ОТЧЕТ .....                               | 82  |
| ⊙ Корпоративное управление .....                        | 83  |
| ⊙ Информационная и физическая безопасность .....        | 98  |
| ⊙ Система управления рисками .....                      | 99  |
| ⊙ Управление непрерывностью деятельности .....          | 100 |
| ⊙ Комплаенс-контроль и противодействие коррупции .....  | 101 |
| ⊙ Внутренний аудит .....                                | 102 |
| СОКРАЩЕНИЯ И ТЕРМИНЫ .....                              | 104 |



## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ KASE

# 01

“

По итогам 2023 года объем торгов на KASE вновь обновил исторические максимумы, третий год подряд наблюдается значительный рост объема торгов, показатели торгов побили многолетние исторические рекорды.

”



От лица Совета директоров я рада приветствовать вас на страницах годового отчета Биржи за 2023 год.

В течение 2023 года мировые финансовые рынки были подвержены влиянию различных геополитических и экономических факторов. Во многих странах наблюдалось поэтапное снижение инфляции, вследствие чего, некоторые центральные банки заявили о возможном понижении процентной ставки, в то время как другие центральные банки ряда стран уже начали ее снижать.

Несмотря на неопределенность на международных рынках, Биржа проявила устойчивость и адаптацию к изменениям, сохраняя статус ведущей биржи Центрально-Азиатского региона и одной из самых важных организаций инфраструктурных организаций казахстанского финансового рынка, активно содействуя росту экономики республики.

В 2023 году Биржа продолжила реализацию Стратегии развития на 2022–2024 годы, направляя фокус на развитие технологий, охват новых классов активов, увеличение операционной эффективности, продвижение проектов, связанных с принципами экологической, социальной и управленческой ответственности (ESG). Особое внимание уделялось вопросу увеличения ликвидности на биржевых рынках KASE. Для этого были реализованы задачи по расширению сегмента малых и средних предприятий в качестве эмитентов на фондовом рынке, расширению продуктовой линейки, наращиванию базы розничных, иностранных и институциональных инвесторов, развитию инструментов ESG финансирования.

В 2023 году на площадке KASE было размещено рекордное количество облигаций малого и среднего бизнеса, были размещены первые выпуски облигаций, субсидируемые АО "Фонд развития предпринимательства "Даму".

По итогам 2023 года объем торгов на KASE вновь обновил исторические максимумы, третий год подряд наблюдается значительный рост объема торгов, показатели торгов побили многолетние исторические рекорды.

## Уважаемые акционеры, клиенты и партнеры!

В прошедшем году Биржа выделила клиринговые и расчетные функции в отдельную структуру – дочернюю организацию АО "Клиринговый центр KASE", тем самым содействуя развитию системы риск-менеджмента центрального контрагента. Данное решение направлено на создание благоприятной среды для инвестирования на организованном рынке, привлечения иностранных инвесторов, внедрения наилучших международных стандартов, расширения спектра предоставляемых услуг на иных биржевых рынках в Казахстане и регионе, а также для более эффективного управления рисками инфраструктурных организаций.

2023 год ознаменован 30-летним юбилеем Биржи, который был отмечен организацией цикла значимых для финансовой сферы мероприятий, направленных на раскрытие тенденций развития как мировых, так и местных финансовых рынков, информирование бизнес-сообщества о возможностях привлечения финансирования и инвестирования на рынках KASE, обсуждение перспектив развития гендерной инклюзивности и поддержке гендерного равенства в контексте политики устойчивого развития и принципов ESG, а также на повышение финансовой грамотности розничных инвесторов.

В 2023 год Биржа вышла на новую технологическую ступень развития, реализовав первый этап пилотного проекта KASE Digital по выпуску токенизированных ценных бумаг на базе технологии блокчейн с расчетами в цифровых тенге.

KASE продолжает следовать своей глобальной миссии развивать биржевую инфраструктуру, как гарант прозрачности, надежности и эффективности развития финансового сектора в целом.

Минувший год стал ярким примером профессионализма и эффективности работы группы KASE, которая сумела находить оптимальные решения даже в условиях влияния различных геополитических и экономических факторов. Выражаю огромную благодарность коллективу группы KASE за слаженную, профессиональную работу, а акционерам и клиентам – за доверие, поддержку и успешное сотрудничество.

**Алия Молдабекова**  
Председатель Совета директоров KASE

## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ KASE

# 02

“

Сегодня KASE – это универсальная, многофункциональная биржа, представляющая возможность торговли практически всеми видами ценных бумаг и финансовых инструментов с расчетами в разных валютах.

”



Подводя итоги Биржи за 30 лет развития, я с уверенностью могу сказать, что KASE сегодня – это высокотехнологичный финансовый институт, который сохраняет место лидера, а также прочно удерживает звание самого крупной и надежной инфраструктурной организации страны.

Казахстанская фондовая биржа прошла этот увлекательный путь развития и становления совместно с вами: акционерами, участниками финансового рынка, партнерами и клиентами.

KASE прошла долгий и тернистый путь:

- от валютной биржи к универсальной Бирже, на которой представлены четыре рынка – фондовый, валютный, денежный и срочный рынки
- от голосовых торгов, где результаты записывались на доске мелом, до высокотехнологичного финансового института с современными торгово-клиринговыми системами, DMA и SMA доступами
- от пейджера и факса до market-data в режиме реального времени.

KASE – свидетель и непосредственный участник становления и развития независимого Казахстана. Мы вместе прошли несколько экономических циклов, в условиях внешних и внутренних факторов турбулентности KASE смогла продемонстрировать устойчивость и прочность по отношению к кризисным явлениям, устоять и стать только прочнее и крепче.

Сегодня KASE – это универсальная, многофункциональная биржа, представляющая возможность торговли практически всеми видами ценных бумаг и финансовых инструментов с расчетами в разных валютах.

KASE, совместно со своей дочерней организацией, предоставляет услуги центрального контрагента на всех рынках: фондовом, денежном и срочном. Сервис ЦК позволил инвесторам стать уверенными в своевременном получении активов по сделкам, адекватно оценивать риск-профиль рынка, использовать открывшиеся возможности единого лимита при частичном обеспечении по заключенным сделкам в целях увеличения сделок и роста ликвидности.

## Уважаемые акционеры, клиенты и партнеры!

В 2023 году KASE передала своей дочерней организации – Клиринговому центру функции по осуществлению клиринга и расчетов на фондовом рынке, на 2024 год запланирована передача указанных функций на валютном и срочном рынках. Клиринговый центр KASE в ушедшем году получил статус системно значимой инфраструктурной организации. Все это, помноженное на либерализацию законодательства и глобальный рост интереса к цифровым финансовым технологиям, заложило надежный фундамент для нового импульса в развитии казахстанского фондового рынка.

2023 год стал для Биржи одним из самых рекордных по совокупному объему торгов, количеству доступных к торгам финансовых инструментов, а также по количеству открытых счетов частными инвесторами. Так, совокупный объем торгов за 2023 год составил 411 трлн тенге, увеличившись на 57%. Среднедневной объем торгов на всех рынках KASE составляет более – 1,7 трлн тенге, количество сделок – 5,6 тысяч. Индекс KASE обновил исторический максимум, преодолев отметку в 4 тыс. пунктов и за 2023 год вырос на 29% до 4 187,38 пунктов.

Процедуру листинга в прошедшем году прошли ценные бумаги 36 новых эмитентов. Так, на 01 января 2024 года в торговых списках KASE находились негосударственные ценные бумаги 656 наименований 237 эмитентов.

Одним из знаковых событий 2023 года является вторичное размещение (SPO) простых акций крупнейшей казахстанской национальной компании и системного оператора единой электроэнергетической системы Казахстана АО "KEGOC", в рамках которого на KASE привлечено 18,7 млрд тенге, что составляет 82,4% от общего объема размещения.

В рамках Стратегии развития в 2023 году Биржа начала расчеты и публикации индексов рынка ГЦБ Республики Казахстан, открыла торги новыми валютными парами долларом США и евро с расчетами в юанях, продолжила работу по выходу МСБ на организованный рынок ценных бумаг в рамках Национального проекта по развитию предпринимательства на 2021–2025 годы с предоставлением субсидирования купонной ставки и гарантий по облигациям.

Еще одно принципиальное направление работы KASE – продвижение ESG стандартов в Казахстане и принципов ответственного инвестирования, а также повышение уровня знаний в области ESG. Биржа, со своей стороны, как инфраструктура финансового рынка проводит комплексную работу по продвижению принципов устойчивого развития. Результатом этой работы к текущему времени стали 18 выпусков таких облигаций общим объемом 211,5 млрд тенге. Биржа будет продолжать поэтапно продвигать принципы устойчивого развития, совершенствуя инфраструктуру выпуска ESG облигаций, внедряя новые ESG финансовые продукты, развивая стандарты раскрытия информации по формату ESG принципов, а также создавая возможности для финансирования "зеленых", социальных проектов на своей площадке.

Благодаря интенсивному развитию линейки биржевых инструментов, а также широкой просветительской работе среди населения на KASE растет сегмент частных инвесторов. По состоянию на 01 января 2024 года в Центральной депозитарии числилось более 2,4 млн счетов.

Биржа активно проводит работу по повышению финансовой грамотности розничных инвесторов совместно с профессиональными участниками биржевого рынка и СМИ. При этом успешно практикуются различные форматы взаимодействия – выступления и публикации в газетах и соцсетях, передачи на телевидении, радио, семинары, вебинары, посвященные различным аспектам фондового рынка.

Планомерно и эффективно развивая собственную техническую инфраструктуру, KASE зарекомендовала себя среди своих клиентов и партнеров в качестве надежной технологической площадки и продолжает совершенствоваться, держа руку на пульсе передовых трендов международных рынков. Так, следующим этапом развития является шаг в сторону внедрения цифровых активов и токенизированных финансовых инструментов на своей площадке.

В 2023 году Биржей был успешно завершен первый этап проекта пилотного проекта по токенизации ценных бумаг KASE Digital. Также рассматривается возможность запуска углеродных кредитов на DLT платформе KASE на фоне повышения значимости климатического вопроса и реализации Стратегии достижения углеродной нейтральности Казахстана до 2060 года и принятого Экологического кодекса.

В 2024 году KASE в рамках реализации Стратегии развития Биржи на 2022–2024 годы также намерена продолжать деятельность по открытию торгов по новым валютным парам и финансовым инструментам на рынке деривативов, развитию сектора KASE Global, активизации торгов клиринговыми сертификатами участия и развитию рынка корпоративных облигаций. Планируется реализация пилотных проектов на основе технологии блокчейн и других перспективных цифровых технологий, на первом этапе рассматривается возможность расширения линейки инструментов с целью популяризации срочного рынка, привлечения потенциальных инвесторов на рынок деривативов и рынок производных ценных бумаг.

Биржа продолжит наращивать ликвидность и действовать в рамках задач развития рынка ценных бумаг по Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года. Биржа планирует реализацию IPO национальных активов, привлечение МСБ и крупного бизнеса на рынок ценных бумаг, деятельность по повышению финансовой грамотности казахстанцев и привлечению розничных инвесторов на Биржу, в том числе за счет разворачивания обучающего проекта "Академия KASE", обучающего наполнения на корпоративном сайте KASE и развития мобильного приложения KASE Mobile.

Таким образом, KASE продолжает динамичное развитие, стремясь к новым высотам в предоставлении инновационных продуктов и услуг, а также укреплению своего статуса в регионе.

Хочу выразить глубокую признательность нашим коллегам, партнерам и акционерам за их постоянную поддержку и совместные усилия в 2023 году. Уверена, что мы обладаем необходимыми ресурсами и опытом, чтобы успешно справиться с поставленными задачами. Наше стабильное партнерство и накопленный опыт, включая уроки, вынесенные из антикризисных ситуаций, будут служить нам основой для дальнейшего прогресса не только Казахстанской фондовой биржи, но и всего фондового рынка нашей страны.

**Алина Алдамберген**  
Председатель Правления KASE

## ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ

# 03



## 01 ЯНВАРЬ

**В январе** 2023 года на KASE прошел первый конкурс "Green bond competition" для компаний и местных исполнительных органов, планирующих получить финансирование за счет выпуска "зеленых" облигаций.

**23-24 января** KASE приняла участие в Саммите MENA IPO Summit 2023, семинаре AFM Цифровая трансформация и будущее финансовых и товарных рынков и встречах с участниками рынков в г. Дубаи и Абу-Даби (АОЭ).

**27 января** KASE провела круглый стол с представителями Союза промышленников и предпринимателей "Ел тірегі" на тему "Привлечение финансирования на KASE".

## 02 ФЕВРАЛЬ

**03 февраля** простые акции АО "НК "КазМунайГаз" включены в представительский список Индекса KASE.

**03 февраля** KASE провела круглый стол с представителями Ассоциации кондитеров и Союза зернопереработчиков Казахстана на тему "Привлечение финансирования на KASE".

**17 февраля** был проведен вебинар "Возможности KASE для бизнеса" для повышения финансовой грамотности предпринимателей и их осведомленности о возможностях финансирования МСБ.

**24 февраля** в г. Астана в формате бизнес-завтрака "KASE Day in Astana" проведена встреча с представителями частного и квазигосударственного сектора и партнерами Биржи в целях предоставления информации о возможностях привлечения финансирования и инвестирования свободных средств на рынках KASE.

**В феврале** 2023 года KASE стала членом Ассоциации ССР12, которая продвигает эффективное, практичное и надлежащее управление рисками и операционные стандарты для ЦК в целях обеспечения безопасного и эффективного функционирования финансовых рынков стран.

**В феврале** 2023 года акционерами KASE была утверждена Дивидендная политика АО "Казахстанская фондовая биржа".

## 03 МАРТ

**06 марта** Председатель правления KASE А. Алдамбергенова выступила на десятом юбилейном форуме CFO Summit с докладом на тему "Трансформация рынков капитала: новый имидж KASE".

**06 марта** Биржа совместно с IFC провела ежегодную церемонию открытия торгов Ring the Bell for Gender Equality, в рамках которой прошла дискуссия на тему "DigitALL: Women in FinTech".

**06 марта** KASE запустила торги новыми финансовыми инструментами на валютном рынке - валютными парами доллар-китайский юань и евро-китайский юань.

**24 марта** KASE провела вебинар "5 шагов к инвестированию" для начинающих розничных инвесторов.

## 04 АПРЕЛЬ

**03 апреля** в рамках всемирной глобальной программы по повышению финансовой грамотности молодежи и детей Global Money Week KASE запустила 15-й юбилейный по счету проект "Биржевой симулятор" для студентов ВУЗов Казахстана, 06 апреля состоялась официальная церемония открытия учебных торгов в рамках проекта "Биржевой симулятор".

**07 апреля** KASE и Green Investment Group заключили Меморандум о взаимном сотрудничестве, целью которого является развитие и внедрение принципов устойчивого развития на фондовом рынке Казахстана.

**28 апреля** KASE провела "KASE Day in Tashkent" в Республике Узбекистан при содействии АО "Узбекская республиканская валютная биржа" и АО "Республиканская фондовая биржа "Тошкент".

## 05 МАЙ

**03 мая** KASE и ОАО "Центрально-Азиатская фондовая биржа" в г. Астана заключили Меморандум о взаимном сотрудничестве, целью которого является обмен опытом в сфере развития рынков капитала и фондовых бирж Республики Казахстан и Республики Таджикистан.

**04 мая** KASE в честь 30-летнего юбилея совместно с Акиматом г. Астаны и Фондом Земли "Устойчивое развитие" провела торжественную церемонию закладки аллеи KASE в Президентском Парке столицы Республики Казахстан.

## 06 ИЮНЬ

**29 июня** АО "Halyk Finance" был присвоен статус маркет-мейкера по фьючерсам на простые акции банка АО "Народный банк Казахстана".

**С 15 по 16 июня** 2023 года Председатель Правления KASE А. Алдамбергенова приняла участие в ежегодной международной конференции Федерации Евро-Азиатских фондовых бирж (FEAS) по рынкам капитала ConFEAS 2023 в г. Ереван (Армения).

## 07 ИЮЛЬ

**20 июля** KASE провела презентацию для участников Межбанковской системы платежных карточек (МСПК) по взаимодействию KASE с банками в рамках МСПК.

**20 июля** АО "Клиринговый центр KASE" получило лицензию на осуществление клиринговой деятельности.

## 08 АВГУСТ

**06 августа** сотрудники KASE в рамках празднования 30-летия Казахстанской фондовой биржи, покорили Пик Букреева (3010м).

**25 августа** на площадке KASE прошло официальное открытие торгов облигациями ТОО "BRBAPK", которые являются "дебютным" выпуском облигаций с субсидированием купонной ставки АО "Фонд развития предпринимательства "Даму".

**28 августа** АО "Клиринговый центр KASE" получило лицензию на проведение банковских операций.



## 09 СЕНТЯБРЬ

**12 сентября** на площадке KASE прошел онлайн вебинар на тему "ESG Insights: тренды, развитие и интеграция".

**С 19 по 21 сентября** 2023 года Председатель Правления KASE А. Алдамберген и Заместитель Председателя Правления Ж. Саржаков приняли участие в ежегодном собрании WFE, заседаниях рабочего комитета и совета директоров WFE. А. Алдамберген выступила на сессии "Вселенная рыночной инфраструктуры в 2023 году – Часть 2. Развивающиеся рынки", в рамках которой рассказала о темпах развития экономики Казахстана и KASE, достижениях биржи, вызовах и перспективах дальнейшего развития на следующие 5 лет.

**21 сентября** KASE выступила в качестве информационного партнера на Kazakhstan Growth Forum 2023 на тему 2023 "Strategic Positioning" для обсуждения всех главных трендов и планов развития экономики Казахстана.

**23-24 сентября** 2023 года Биржа в честь своего 30-летия провела турнир по футболу для участников финансового сектора и представителей бизнеса.

**25 сентября** KASE осуществила передачу клиринговых и расчетных функций, а также функций центрального контрагента 100 % дочерней организации Биржи – АО "Клиринговый центр KASE".

## 10 ОКТЯБРЬ

**С 02 октября** KASE приступила к расчету и публикации агрегированных индексов рынка ГЦБ Республики Казахстан без сегментирования по срокам до погашения.

**06-20 октября** 2023 года KASE провела ярмарку казахстанских брокеров "KASE FEST" на площадках ведущих ВУЗов в 5 городах Казахстана в поддержку ежегодной программы World Investor Week 2023 Всемирной федерации фондовых бирж (WFE), церемонии "Ring the Bell for Financial Literacy".

**С 10 октября по 10 ноября** 2023 года KASE провела конкурс среди розничных инвесторов на рынке акций, направленный на популяризацию биржевой торговли акциями представительского списка в Республике Казахстан, а также сектора KASE Global.

**17 октября** Председатель Правления KASE А. Алдамберген приняла участие на 8-ом Международном Инвестиционном Форуме UNCTAD в Абу Даби (ОАЭ), на котором глава KASE выступила на Глобальном диалоге Устойчивых фондовых бирж ООН и рассказала о ходе реализации KASE инициатив UN SSE.

**19 октября** Председатель Правления KASE А. Алдамберген выступила на сессии "Финансовый рынок Казахстана. Инфраструктура и регулирование" VI Conference Capital Markets Kazakhstan.



## 11 НОЯБРЬ

**01 ноября** KASE представила проект реализации пилотной Платформы токенизации ценных бумаг – KASE DIGITAL EXCHANGE – на втором форуме регуляторов рынка капиталов CAREC.

**01 ноября** на площадке KASE прошла церемония открытия торгов дебютного выпуска "зеленых" облигаций TOO "KazWind Energy" в рамках субсидирования АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" по облигациям, выпущенным субъектами предпринимательства в процессе реализации национального проекта по развитию предпринимательства в 2021-2025 года.

**07 ноября** KASE вместе с партнерами организовала торжественный концерт в исполнении государственного ансамбля классической музыки "Камерата Казахстана" в честь 30-летнего юбилея Биржи и в преддверии празднования Дня национальной валюты РК и профессионального праздника работников финансовой системы страны.

**10 ноября** на KASE состоялась церемония открытия торгов акциями АО "KEGOC", приуроченная к проходившему SPO с 28 сентября по 27 октября 2023 года.

**14 ноября** на площадке KASE прошли Генеральная Ассамблея (GA) FEAS и Заседание членов Правления/Комитета по аудиту. Также прошла Стратегическая сессия и Круглый стол о рынке капитала, где участники ознакомились с обновлениями и новостями фондовых бирж.

**14 ноября** в рамках празднования 30-летия KASE прошло Общее собрание членов МАБ СНГ и Круглый стол валютных и фондовых бирж МАБ СНГ.

**16 ноября** в г. Алматы проведен Международный биржевой форум "Роль бирж в трансформации финансовых рынков" при поддержке Национального банка Республики Казахстан, Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка и ОЮЛ "Ассоциация финансистов Казахстана" в рамках XI Конгресса финансистов Казахстана.

## 12 ДЕКАБРЬ

**19 декабря** на KASE стартовали торги ценными бумагами ETF на фьючерсные контракты на биткоин ProShares Bitcoin Strategy ETF иностранного эмитента ProShares Trust (США), маркет-мейкером выступило АО "Фридом Финанс".

# МИССИЯ, ВИДЕНИЕ И ЦЕЛЬ

# 04



## МИССИЯ

Содействие экономическому росту Республики Казахстан посредством:

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



## ВИДЕНИЕ

KASE – высокотехнологичная торговая площадка, оказывающая полный спектр биржевых услуг, доступная для отечественных эмитентов и открытая локальным и международным инвесторам.



## ЦЕЛЬ

Достижение и поддержание статуса ведущей биржевой площадки в регионе и повышение ценности KASE для стейкхолдеров.



## О БИРЖЕ

05

“

За всю историю Биржа прошла эволюцию от голосовых торгов до полноценной современной налаженной торгово-клиринговой и расчетной инфраструктуры, отвечающей международным стандартам.

”



Казахстанская фондовая биржа (KASE или Биржа) была создана 17 ноября 1993 года через два дня после ввода национальной валюты – тенге. В свой 30-летний юбилей Биржа представляет собой высокотехнологичную торговую площадку, которая оказывает полный спектр биржевых услуг, доступна для отечественных эмитентов и открыта локальным и международным инвесторам. KASE является центральным элементом инфраструктуры финансового рынка Казахстана.

За всю историю Биржа прошла эволюцию от голосовых торгов до полноценной современной налаженной торгово-клиринговой и расчетной инфраструктуры, отвечающей международным стандартам.

KASE имеет диверсифицированный бизнес, включая фондовый (ценных бумаг), денежный (операции репо и своп), валютный рынки и рынок деривативов, а также налаженную торгово-клиринговую и расчетную инфраструктуру. Универсальность площадки KASE дает участникам торгов и их клиентам возможность активно проводить операции на нескольких рынках с различными видами финансовых инструментов, что позволяет обеспечивать наилучшие условия для управления ликвидностью и реализовывать инвестиционные стратегии.

Биржа осуществляет следующие виды деятельности на основании лицензий уполномоченного органа по регулированию и развитию финансового рынка:

1. деятельность по организации торговли с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами (лицензия от 19 июля 2012 года № 4.2.3/1);
2. клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг (лицензия от 19 июля 2012 года № 4.2.3/1);
3. проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте (лицензия от 30 января 2020 года № 4.3.8).

KASE оказывает услуги Центрального контрагента на всех рынках, обеспечивая гарантирование завершения расчетов по сделкам. В 2022 году началась работа по выделению функционала центрального контрагента по выделению функционала центрального контрагента в отдельную организацию, создана 100 % дочерняя компания Биржи – АО "Клиринговый центр KASE" (КАСС или Клиринговый центр), которое начало свое функционирование как отдельная организация в 2023 году. В рамках выполнения функций центрального контрагента КАСС обеспечивает гарантии для инвесторов в своевременном получении активов по сделкам, осуществляет управление рисками и адекватную оценку инструментов в режиме реального времени.

Биржа является полноправным членом и представляет казахстанский фондовый рынок в международных биржевых ассоциациях, таких как World Federation of Exchanges, Federation of Euro-Asian Stock Exchanges, The Global Association of Central Counterparties (CCP12), Международной ассоциации бирж стран Содружества Независимых Государств, что подтверждает соответствие основных аспектов деятельности казахстанской торговой площадки международным стандартам и наилучшей мировой практике.

**Биржа предоставляет весь перечень услуг: членство, листинг, торговые и постторговые услуги (клиринг, расчеты, ЦК), распространение рыночной информации, а также расчет и сопровождение 28 индексов и индикаторов.**

По состоянию на 01 января 2024 года членами Биржи являлись 52 профессиональных участника, в том числе все лицензированные банки и брокерские организации Республики Казахстан, четыре иностранных участника, две международные финансовые организации.

Официальный список Биржи подразделен на несколько площадок: "Основная", "Альтернативная", "Смешанная" и "Частное размещение".

Площадка "Основная" предназначена для крупных компаний с историей развития, площадка "Альтернативная" – для компаний малой и средней капитализации, на которой установлены более упрощенные требования по сравнению с площадкой "Основная". Разделение списка подобным образом позволяет и крупным компаниям и малому и среднему бизнесу привлекать средства на фондовом рынке.

На площадке "Смешанная" торгуются такие финансовые инструменты, как исламские ценные бумаги, деривативы, а также государственные ценные бумаги и ценные бумаги международных финансовых организаций, которые могут быть номинированы как в национальной, так и в иностранной валютах.

Площадка "Частное размещение" предназначена для листинга для негосударственных ценных бумаг, подлежащих частному размещению. Частное размещение представляет собой непубличное размещение негосударственных облигаций среди ограниченного круга квалифицированных инвесторов, условия выпуска таких ценных бумаг определяются частным меморандумом.

Сектор KASE Global площадки "Смешанная" предназначен для торгов наиболее ликвидными ценными бумагами иностранных эмитентов. К торгам в новом секторе допущены акции, прошедшие листинг на основной площадке Нью-Йоркской фондовой биржи – NYSE Equity и площадке биржи NASDAQ – NASDAQ Global Select, а также Euronext Paris и Euronext Amsterdam и входящие в биржевые индексы Standard & Poor's 500, NASDAQ 100 и Euronext 100.

Биржа самостоятельно рассчитывает и сопровождает 28 индикаторов фондового и денежного рынков. Фондовый рынок Казахстана представлен индексами и индикаторами, отражающими рынок акций и облигаций Биржи. Для характеристики рынка акций Биржа рассчитывает основной индикатор – Индекс KASE, который в настоящее время де-факто выступает в роли основного индикатора национального фондового рынка. Кроме того, Биржа рассчитывает и публикует общую капитализацию рынка акций – суммарную рыночную стоимость всех компаний, акции которых допущены к обращению на KASE.

Индекс KASE отражает изменение суммарной рыночной стоимости наиболее ликвидных акций официального списка Биржи, выпущенных наиболее крупными и финансово устойчивыми компаниями-резидентами Республики Казахстан.

Для анализа рынка облигаций Биржей определен ряд индексов для основной площадки KASE\_BM\* и для альтернативной площадки KASE\_BA\*, которые показывают изменение "чистых" цен и показателей доходности наиболее ликвидных выпусков облигаций казахстанских компаний.

В первом квартале текущего года Биржа планирует дополнительно внедрить ряд индикаторов рынка государственных ценных бумаг Республики Казахстан.

Рынок государственных ценных бумаг представлен серией индексов и индикаторов, отражающих индексы "чистых" и "грязных" цен, а также показателей доходности на разных сроках до погашения и без сегментирования по срокам.

Индексы и индикаторы, отражающие рынок репо, представлены следующими индикаторами: TONIA – основной безрисковый бенчмарк на денежном рынке, кроме того, дополнительно рынок репо представлен такими индикаторами, как TRION, TWINA, TCI, TCR\_1m, TCR\_3m, TCR\_6m. По рынку валютного свопа Биржа рассчитывает такие индикаторы, как SWAP-1D, SWAP-2D, а также композитный индекс рынка репо и валютного свопа – MM Index.

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

## ОСНОВНЫМИ ПРЕИМУЩЕСТВАМИ KASE ЯВЛЯЮТСЯ:

- ⦿ универсальность рынка, так как диверсификация бизнеса помогает устойчиво проходить колебания экономического цикла, на разных фазах которого участниками рынка востребованы разные классы финансовых инструментов;
- ⦿ возможность расширения географии инвесторов за счет участия в деятельности международных биржевых ассоциаций, являясь ключевым источником информации о казахстанском рынке капитала;
- ⦿ KASE имеет современные технологии, отлаженную инфраструктуру торгов и расчетов, предоставляет услуги ЦК, имеет полноценный режим T+2, рынок репо;
- ⦿ наличие торгово-клирингового цикла T+2, что облегчает доступ на рынок иностранных инвесторов;
- ⦿ наличие собственной корреспондентской сети для осуществления денежных расчетов на биржевых рынках;
- ⦿ KASE Index выступает ключевым индикатором казахстанского рынка акций для международного сообщества;
- ⦿ членами KASE являются все банки и брокерско-дилерские организации Казахстана;
- ⦿ опытный и профессиональный штат сотрудников.
- ⦿ количественные параметры торгов на KASE используются при включении акций в индексы развивающихся рынков акций FTSE и MSCI, а также для рейтинга казахстанского рынка акций;
- ⦿ KASE выступает источником market data для иностранных инвесторов и взаимодействует с ключевыми поставщиками рыночной информации на международных финансовых рынках: Bloomberg, Refinitiv и другими;



# КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ, ТРЕНДЫ РЫНКА

# 06

**+57 %**

Совокупный объем торгов на KASE в 2023 году составил 411 трлн тенге и вырос относительно 2022 года на 57 % или 149 трлн тенге. Выросло количество сделок, за отчетный год было заключено 1,4 млн сделок, что на 53 % выше, чем в 2022 году.

**+60 %**

Значительный рост объема торгов наблюдался на рынке денег, по итогам года его значение выросло на 60 % до 370 трлн тенге.

**+43 %**

На рынке иностранных валют рост составил 43 % и достиг 30 трлн тенге.

**+33 %**

На фондовом рынке уверенный рост наблюдался в секторе государственных ценных бумаг, увеличение по сравнению с 2022 годом составило 33 %, достигнув 8 трлн тенге.

**+49 %**

Объем вторичных торгов в секторе государственных ценных бумаг вырос на 49 %, достигнув 2,8 трлн тенге.

**+11 %**

Государственный долг по номинальной стоимости, торгуемый на KASE, достиг 24 трлн тенге увеличившись за 2023 год на 11 %.

**+29 %**

По итогам 2023 года значение Индекса KASE увеличилось на 28,8 % до 4 187,4 пунктов.

**+26 %**

Капитализация рынка акций выросла за год на 26,4 % до 26,7 трлн тенге.

**+9 %**

Совокупный объем торгов акциями увеличился на 8,5 % или 26,3 млрд тенге до 333,6 млрд тенге.

**+78 %**

Объем торгов на вторичном рынке акций увеличился на 78,3 % или 132,2 млрд тенге и составил 301,1 млрд тенге.

**+36** НОВЫХ ЭМИТЕНТОВ

В 2023 году процедуру листинга прошли ценные бумаги 36 новых эмитентов: два в секторе акций, пять в секторе KASE Global, 28 в секторе корпоративные облигации и один в секторе ценных бумаг международных финансовых организаций.

**2,4** МЛН СЧЕТОВ

На 01 января 2024 года в Центральной депозитарии числилось 2,4 млн счетов, зарегистрированных на физических лиц: 693 тыс. лицевых счетов и 1,7 млн брокерских счетов держателей, учитываемые через омнибус-счета, при этом по состоянию на 01 января прошлого года – порядка 547 тыс. лицевых счетов, открытых физическими лицами, и 413 тыс. омнибусов счетов.



## СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ KASE

07

РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИИ  
РАЗВИТИЯ БИРЖИ  
НА 2022–2024 ГОДЫ

Стратегия развития Биржи на 2022–2024 годы, утвержденная Советом директоров KASE в декабре 2021 года, включает четыре основных стратегических направления, в рамках которых предусмотрены стратегические задачи для реализации поставленных целей.

## СТРАТЕГИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ И ЗАДАЧИ:

1

ПОВЫШЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ  
НА БИРЖЕВЫХ РЫНКАХ:

- внедрение новых инструментов
- установление торгово-клиринговых линков
- развитие рынка деривативов
- внедрение дополнительных стимулов для выхода на фондовый рынок компаний малого и среднего бизнеса
- реализация задач по привлечению и активизации инвесторов

2

РАЗВИТИЕ ЦЕНТРАЛЬНОГО  
КОНТРАГЕНТА КАК КЛЮЧЕВОГО  
ИНФРАСТРУКТУРНОГО ЭЛЕМЕНТА:

- выделение ЦК в отдельную дочернюю организацию
- совершенствование деятельности в соответствии с ПИФР IOSCO
- приведение в соответствие с нормами ESMA/EMIR
- получение операционного рейтинга
- запуск клиринговых сертификатов участия

3

ВНЕДРЕНИЕ ИННОВАЦИЙ  
И ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ  
МОДЕРНИЗАЦИЯ:

- обеспечение высокой отказоустойчивости IT-инфраструктуры
- пилотные проекты по внедрению цифровых финансовых инструментов
- внедрение технологии выявления подозрительного поведения участников торгов

4

ПОВЫШЕНИЕ ЦЕННОСТИ  
ДЛЯ СТЕЙКХОЛДЕРОВ:

- повышение уровня корпоративного управления
- внедрение новых подходов к дивидендной политике
- совершенствование управленческой отчетности
- применение новых подходов к оценке проектов с учетом их маржинальности.



В 2023 году Биржа продолжила реализацию Стратегии развития на 2022–2024 годы, которая разработана как продолжение и развитие инициатив, заложенных в предыдущий трехлетний период, и ориентирована на мировые и локальные макроэкономические тенденции и лучшие международные практики развития фондовых бирж.



## СТРАТЕГИЧЕСКОЕ НАПРАВЛЕНИЕ 1. ПОВЫШЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ НА БИРЖЕВЫХ РЫНКАХ

По данному стратегическому направлению Группой KASE реализуются задачи по привлечению и активизации инвесторов, а также активно ведется работа по созданию дополнительных стимулов для компаний, в частности малого и среднего бизнеса, по выходу их на организованный рынок.

В целях привлечения локальных и иностранных инвесторов внедряются новые инструменты: запущены торги новыми валютными парами, клиринговыми сертификатами участия, ETF на инструменты KASE, репо в иностранной валюте, а также расширен список рассчитываемых индексов и индикаторов, которые используются участниками рынка в качестве ориентиров и позволяют оценить привлекательность казахстанского рынка в целом.

Биржа продолжает работу по созданию условий для выхода на фондовый рынок компаний малого и среднего бизнеса. При поддержке Министерства национальной экономики Республики Казахстан внесены поправки в Национальный проект по развитию предпринимательства на 2021–2025 годы, в котором предусмотрено предоставление субсидирования купонной ставки и гарантий по облигациям (опционально). В 2023 году первые три эмитента данного сегмента прошли процедуру листинга и успешно привлекли на Бирже 5 млрд тенге.

Планомерное привлечение на фондовый рынок розничных инвесторов является одной из приоритетных задач в рамках текущей Стратегии Биржи, в том числе

посредством внедрения новых инструментов, улучшения условий торгов и развития сектора иностранных ценных бумаг KASE Global, а также реализации широкомасштабных программ повышения финансовой грамотности и развития мобильного приложения.

Биржа, являясь одним из проводников политики ESG на корпоративном рынке Казахстана, последовательно продвигает ESG стандарты среди своих компаний, а также создает возможности для финансирования "зеленых", социальных проектов на своей площадке. Сектор "зеленых" облигаций представляет собой перспективный и быстрорастущий сегмент глобального финансового рынка, размещение которых активно поддерживается иностранными фондовыми биржами.

В текущей Стратегии также предусмотрены задачи по созданию новых продуктов и сервисов в области устойчивого развития и их применения на казахстанском финансовом рынке. Биржа продолжает проведение мероприятий среди действующих и потенциальных эмитентов Биржи для продвижения вопросов устойчивого развития и определения наличия интереса к ESG-инструментам.

Другой важный аспект развития направлен на привлечение розничных инвесторов посредством реализации программ спонсируемого маркетинга, проведения программ повышения финансовой грамотности, развития мобильного приложения. Кроме того, изучается возможность внедрения новых цифровых продуктов на основе технологии блокчейн.

## ВНЕДРЕНИЕ ИНДЕКСОВ И ИНДИКАТОРОВ РЫНКА ГЦБ

С 02 октября 2023 года Казахстанская фондовая биржа приступила к расчету и публикации индексов рынка ГЦБ Республики Казахстан без сегментирования по срокам до погашения (агрегированные индексы).

Указанные индексы являются дополнением к ранее внедренным индексам ГЦБ, которые сегментированы по срокам до погашения (менее одного года (s), от одного года до пяти лет (m), от пяти лет и более (l)). При определении методологии агрегированных индексов ГЦБ Биржа учитывала общепринятую практику определения облигационных индексов Европейской комиссии по облигациям (European bond commission) и Европейской федерации обществ финансовых аналитиков (European Federation of financial analysts societies). Подход к расчету агрегированных индексов определен с учетом специфики казахстанского рынка, и их расчет внедрен в отдельный модуль Индекс-сервер, установленный MOEX и адаптированный к базе данных ASTS+ KASE.

Значения индексов рассчитываются один раз в день после завершения торгов на рынке ГЦБ и публикуются на официальном интернет-ресурсе Биржи. В качестве представительского списка для данных индексов использованы неиндексированные ГЦБ Республики Казахстан, которые включены в официальный список KASE, имеют фиксированную ставку купона и номинированы в тенге.

## НОВЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ НА РЫНКЕ ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ

На основании растущего интереса участников рынка к валютным операциям с китайским юанем, Биржа с 06 марта 2023 года запустила торги новыми финансовыми инструментами на валютном рынке – валютными парами доллар-китайский юань и евро-китайский юань. Эти инструменты предназначены для торговли на валютном спот-рынке и предлагают различные сроки осуществления расчетов: T+0, T+1 и T+2.

Валютная пара доллар-китайский юань быстро завоевала популярность на рынке и по итогам 2023 года с валютной парой USD/CNY было заключено 828 сделок, объем торгов составил 1,3 трлн тенге (4,4 % в общей доле торгов иностранными валютами) или 2,9 млрд USD. С валютной парой EUR/CNY была заключена одна сделка объемом 50,2 млн тенге или 100 тыс. евро.

К концу 2023 года рынок иностранных валют представлен 22 инструментами, включая семь валютных пар (USDKZT, RUBKZT, CNYKZT, EURKZT, EURUSD, USDCNY и EURCNY) со сроками осуществления расчетов T+0, T+1 и T+2. Торги данными инструментами проводятся в торгово-клиринговой системе ASTS+, которая введена в эксплуатацию с 30 ноября 2020 года. Дополнительно на валютном рынке функционирует режим переговорных сделок, являющийся аналогом внебиржевого рынка. К сделкам, заключенным в различных режимах, применяются единый неттинг и система управления рисками KASE как центрального контрагента на валютном рынке.



## ПРОВЕДЕНИЕ SPO KEGOC

**В 2023 году KASE вновь приняла участие в проведении размещения простых акций крупнейшей казахстанской национальной компании и системного оператора единой электроэнергетической системы Казахстана – АО "KEGOC".**

Для полномасштабного проведения SPO KEGOC Биржа провела ярмарку казахстанских брокеров "KASE FEST" для розничных инвесторов на площадках ведущих ВУЗов в 5 городах Казахстана, в которой приняли участие более 2 000 человек. Биржа организовала мероприятия по повышению финансовой грамотности на фондовом рынке: комплексную обучающую программу "Мой портфель на KASE", Конкурс розничных инвесторов и учебные торги "Биржевой симулятор".

Благодаря активному участию Биржи в масштабной работе, проведенной совместно с АО "ФНБ "Самрук-Казына" и брокерскими организациями, а также развитию цифровых технологий в финансовом секторе, которые значительно облегчили подачу заявок физическими лицами, в рамках SPO KEGOC на площадке KASE было привлечено 18,7 млрд тенге, что составляет 82,4 % от общего объема размещения.

В ходе публичного предложения простых акций компании на KASE от инвесторов поступило более 37 тыс. заявок на общую сумму 28,8 млрд тенге. Из них объем заявок от физических лиц достиг 12,6 млрд тенге (43,9 % от объема принятых заявок), институциональных инвесторов в лице страховых организаций, банков второго уровня и брокеров – 14,5 млрд тенге (50,3 % от объема принятых заявок) и юридических лиц – 1,7 млрд тенге (5,8 %). Спрос к предложению на KASE составил 127 %.

При этом в полном объеме были удовлетворены все активные заявки, поданные физическими лицами, заявки юридических лиц были удовлетворены частично, и одна заявка институционального инвестора не была удовлетворена.

Расчеты по публичному предложению и сбору заявок через торговую систему KASE были гарантированы Клиринговым центром. При этом, по недавно введенной технологии омнибус счета заявки на KASE подали более 19 тыс. инвесторов.

10 ноября 2023 года на KASE состоялась церемония открытия торгов акциями АО "KEGOC", приуроченная к проходившему с 28 сентября по 27 октября 2023 года SPO. На церемонии с приветственным словом выступили Председатель Правления KASE А. Алдамберген, Заместитель Председателя АРПФР М. Хаджиева, старший независимый директор, член Совета директоров АО "KEGOC" Н. Аханзарипов, Председатель Правления АО "SkyBridge Invest" Ш. Айнабаева.

Ранее в ходе IPO АО "KEGOC" на площадке KASE в конце 2014 года количество поданных заявок на покупку акций составило более 41 тыс. на общую сумму 16,7 млрд тенге. Спрос превысил предложение в 1,3 раза. Простые акции АО "KEGOC" входят в число наиболее ликвидных акций и включены в представительский список Индекса KASE с 01 февраля 2015 года.

## ПЕРВЫЕ ВЫПУСКИ МСБ С СУБСИДИРОВАННОЙ СТАВКОЙ КУПОНА

В целях диверсификации источников привлечения финансовых ресурсов для субъектов малого и среднего бизнеса Биржей совместно с АО "Фонд развития предпринимательства "ДАМУ", АРПФР и Министерством экономики разработана программа финансирования МСБ с помощью инструментов фондового рынка.

В рамках развития данной программы проведена масштабная нормотворческая работа, в результате которой в рамках Концепции развития МСБ в Республике Казахстан до 2030 и Национального проекта по развитию предпринимательства на 2021–2025 годы (далее – Национальный проект) в качестве дополнительной меры поддержки предусмотрено предоставление государственного субсидирования ставки купонного вознаграждения и гарантий по облигациям.

Национальный проект по поддержке МСБ в Казахстане является приоритетным направлением развития экономики страны. Основная цель проекта – создание условий для развития малого и среднего бизнеса, увеличение его доли в экономике Казахстана и повышение конкурентоспособности казахстанских компаний на мировом рынке, а также данный проект нацелен на создание новых рабочих мест и повышение уровня жизни населения.

В рамках Республиканского бюджета для ДАМУ одобрено выделение средств на поддержку МСБ. В свою очередь Биржей для эмитентов указанной площадки установлены упрощенные листинговые требования, которые значительно ниже, чем для представителей крупного бизнеса. Наряду с этим на KASE для листинга облигаций субъектов малого и среднего бизнеса (нефинансовых организаций) предусмотрены льготы по уплате листинговых сборов и комиссионных сборов за организацию специализированных торгов.

В течение 2023 года Биржей проводилась работа по привлечению эмитентов малой и средней капитализации в рамках данного Национального проекта.

Биржа провела свыше 40 первичных консультативных встреч для компаний МСБ. Помимо точечных встреч были проведены "круглые столы" для различных ассоциаций, а также совместно с ДАМУ вебинары для бизнеса.

В результате данной работы в 2023 году процедуру листинга прошли первые три выпуска облигаций с субсидированной купонной ставкой:

- облигации ТОО "BRBAPK" включены в официальный список KASE с 17 августа 2023 года. Компания привлекла 500,0 млн тенге под 20,5 % годовых: 14,5 % годовых субсидируемая часть купона и 6 % годовых – не субсидируемая;
- "зеленые" облигации ТОО "KazWind Energy" ("КазВинд Энерджи") включены в официальный список KASE с 13 октября 2023 года. Компания привлекла 3,0 млрд тенге под 21,75 % годовых: 15,75 % годовых субсидируемая часть купона и 6 % годовых – не субсидируемая;
- "зеленые" облигации ТОО "Black Biotechnology (Блэк Биотехнолоджи)" включены в официальный список KASE с 13 ноября 2023 года. Компания привлекла 1,5 млрд тенге под 21,50 % годовых: 15,5 % субсидируемая часть купона и 6 % годовых – не субсидируемая.

Биржа продолжает активную работу по привлечению эмитентов сегмента МСБ и крупного бизнеса на фондовый рынок, на регулярной основе проводятся обучающие программы для частного бизнеса об инструментах фондового рынка, продолжают работы по привлечению новых членов Биржи и по улучшению сервисов, предоставляемых членам и эмитентам Биржи, так Биржей были пролонгированы льготы по уплате листинговых сборов. Ведутся переговоры с потенциальными инвесторами в лице международных финансовых институтов.

## РАЗВИТИЕ РЫНКА ДЕРИВАТИВОВ

Развитие рынка деривативов имеет ряд потенциальных преимуществ, включая увеличение ликвидности, расширение инвестиционных возможностей, снижение рисков и привлечение новых участников на рынок. Данная задача требует системного подхода и постоянных усилий со стороны Биржи и других участников рынка.

В течение 2023 года Биржа провела активную работу по созданию условий для увеличения ликвидности на рынке деривативов путем расширения числа участников и привлечения маркет-мейкеров, проведения образовательных программ, семинаров и консультаций для участников рынка и общественности с целью повышения уровня знаний о деривативах и их роли в инвестиционном процессе. В партнерстве с брокерскими компаниями KASE провела вебинары для широкой аудитории розничных инвесторов, а также разработала обучающие материалы для начинающих инвесторов.

В настоящий момент в секторе деривативов биржевого рынка к торговле доступны беспоставочные фьючерсы на курс доллара США к тенге, курс российского рубля к тенге, Индекс KASE, простые акции АО "Народный Банк Казахстана" и АО "НАК "Казатомпром".

В рамках программы привлечения маркет-мейкеров в 2023 году были подписаны договоры с АО "Haluk Finance" и АО "NGDEM Finance", которые приняли на себя обязательства по продвижению фьючерсов на простые акции АО "Народный Банк Казахстана" и фьючерсов на Индекс KASE соответственно.

Биржа намерена продолжать активно развивать рынок деривативов, укрепляя институт маркет-мейкерства и постепенно расширяя спектр торговых инструментов. В рамках этого плана рассматривается возможность внедрения фьючерсов на различные активы, включая золото, процентные ставки и индекс S&P500.

## ИНСТИТУТ ПЕРВИЧНЫХ ДИЛЕРОВ НА РЫНКЕ ГЦБ

В рамках проекта "Институт первичных дилеров на рынке ГЦБ" совместно с Национальным Банком Республики Казахстан и Министерством финансов Республики Казахстан при участии KASE разработана скоринговая модель по оценке активности участников рынка ГЦБ.

Суть данного проекта заключается в предоставлении доступа к первичным выпускам Министерства финансов ограниченному кругу участников рынка. Взамен участники будут выполнять специализированную роль на рынке государственного долга. Ограниченный доступ позволит привлечь зарубежных инвесторов и уменьшить стоимость заимствования для правительства. Институт первичных дилеров также поможет в повышении эффективности внутреннего рынка ГЦБ.

Для оценки активности профессиональных участников и их возможностей был объявлен мониторинговый период, в течение которого Национальный Банк наблюдал за их деятельностью на рынке государственных облигаций.

Кроме того, была разработана скоринговая модель, позволяющая составить рэнкинг участников в зависимости от их активности на рынке ГЦБ. С июня по ноябрь 2023 года Биржа осуществляла оценку активности участников рынка ГЦБ и публиковала ее на своем сайте. В 2024 году будут определены наиболее активные участники и институт первичных дилеров начнет свою деятельность.



На базе KASE внедрен и эффективно функционирует институт центрального контрагента на всех рынках: фондовом, денежном и срочном. KASE поэтапно внедряла ЦК на всех своих рынках: на рынке производных инструментов – в 2012 году, на валютном рынке – в 2018 году, на фондовом и денежном рынках – в 2019-2020 годах.



## СТРАТЕГИЧЕСКОЕ НАПРАВЛЕНИЕ 2. РАЗВИТИЕ ЦК КАК КЛЮЧЕВОГО ИНФРАСТРУКТУРНОГО ЭЛЕМЕНТА

Запуск и развитие услуг центрального контрагента на всех биржевых рынках KASE обеспечивает снижение кредитного риска участников, гарантирование завершенности расчетов по сделкам, сокращение транзакционных издержек участников за счет кроссмаржирования и неттинга.

Сервис ЦК позволяет предоставить гарантии для инвесторов в своевременном получении активов по сделкам, внедрить управление рисками и адекватную оценку инструментов в режиме реального времени.

В 2022 году началась работа по выделению функционала центрального контрагента в отдельную организацию. Советом директоров Биржи было принято решение о создании АО "Клиринговый центр KASE" путем реорганизации 100%-й дочерней компании Биржи ТОО "eTrade.kz". 21 июня 2022 года Клиринговый центр был зарегистрирован как юридическое лицо – 100%-ая дочерняя компания KASE.

25 сентября 2023 года Биржа осуществила передачу клиринговых и расчетных функций, а также функций центрального контрагента Клиринговому центру.

С 25 сентября клиринговыми участниками Клирингового центра являются 42 финансовые организации – члены KASE по категории "фондовая". На клиринговое обслуживание приняты более 1 500 финансовых инструментов, в том числе 989 выпусков ценных бумаг 253 эмитентов, находящихся в официальном списке KASE.



В рамках подготовки к передаче функций клиринга и расчетов Клиринговым центром внедрены необходимые процессы и установлены деловые отношения с финансовыми организациями, составляющими инфраструктуру рынка и являющимися ее пользователями, подготовлен штат сотрудников и осуществлена передача активов, разработаны и утверждены внутренние нормативные документы, а также получены следующие лицензии уполномоченного органа по регулированию и развитию финансового рынка:

1. на осуществление клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг (лицензия от 21 июля 2023 года № 3.1.8.2);
2. на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте (лицензия от 28 августа 2023 года № 4.3.22).

Разделение функций инфраструктуры биржевого рынка осуществлено в целях создания привлекательных условий для инвесторов при совершении ими операций на организованном рынке, привлечения иностранных инвесторов, расширения возможностей для предоставления услуг на иных биржевых рынках в Казахстане и регионе, а также разделения рисков инфраструктурных организаций.

Выделение функций клиринга и ЦК в отдельное юридическое лицо позволяет оказывать услуги ЦК по различным финансовым инструментам, обращающимся не только на KASE, а также на других биржевых и внебиржевых рынках.

Одной из таких стратегических задач является совершенствование системы управления рисками и приведение ее в соответствие с международным законодательством European Market Infrastructure Regulation и наилучшими бизнес-практиками. Для исполнения данной задачи в 2023 году Клиринговый центр провел валидацию риск-моделей Центрального контрагента на соответствие требованиям EMIR, в результате которой устойчивость системы риск-менеджмента KACC подтверждена независимым консультантом, имеющим опыт работы с большинством финансовых инфраструктурных организаций Европы.

Клиринговый центр активно устанавливает деловые отношения с иностранными ЦК и международными центральными депозитариями. Так Клиринговый центр вступил в международную ассоциацию ЦК – CCP Global, которая объединяет 40 членов, осуществляющих операции на финансовых рынках Америки, Европы, Ближнего Востока, Африки и Азиатско-Тихоокеанского региона.

Клиринговый центр провел ряд встреч с международными центральными депозитариями – Euroclear и ClearStream – в целях изучения их опыта работы и возможности открытия счетов.

Следующим этапом в деятельности Клирингового центра, который отражен в Стратегии развития Биржи на 2022–2024 годы, является приведение его услуг в соответствие с лучшими международными практиками и стандартами, приведение законодательства Республики Казахстан в соответствии с требованиями ESMA, продолжение выстраивания системы риск-менеджмента, бизнес-процессов, получение операционного рейтинга и завершение перевода функционала ЦК по валютному и срочному рынкам с KASE на KACC.



Биржа, являясь одним из ключевых инфраструктурных элементов финансового рынка, особое внимание уделяет внедрению передовых технологических решений в соответствии с лучшими мировыми практиками. В рамках текущей Стратегии продолжается приведение в соответствие с международными стандартами информационных технологий и информационной безопасности, развиваются обеспечение достижения высокой отказоустойчивости IT-инфраструктуры и применение передовых технологий в осуществлении надзора за поведением участников торгов.



## СТРАТЕГИЧЕСКОЕ НАПРАВЛЕНИЕ 3. ВНЕДРЕНИЕ ИННОВАЦИЙ И ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ МОДЕРНИЗАЦИЯ

Планируется реализация пилотных проектов на основе технологии блокчейн и других перспективных цифровых технологий. Модернизация внутренней инфраструктуры будет осуществляться за счет внедрения новой бэк-офисной системы с использованием микросервисной архитектуры.

### ПИЛОТНЫЕ ПРОЕКТЫ ПО ВНЕДРЕНИЮ ЦИФРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Биржа активно развивается в соответствии со своей Стратегией развития, а также глобальными тенденциями цифровизации финансовых рынков и стратегическими направлениями развития страны.

Глобальный опыт традиционных бирж в области блокчейна указывает на то, что многие из них активно изучают применение распределенных реестров DLT.

Примерами таких кейсов могут служить инициативы SIX Digital Exchange в Швейцарии, фондовых бирж Гонконга и Варшавы, а также активность центральных депозитариев, которые переосмысливают свою роль в экосистеме фондового рынка.

В 2023 году Биржа сделала первый практический шаг в рамках внедрения торговли цифровыми финансовыми инструментами и реализовала стадию Proof of Concept (PoC) пилотного проекта KASE DIGITAL по токенизации ценных бумаг на DLT платформе KASE на базе open source решения Corda.



Проведенные работы в рамках PoC подтвердили техническую реализуемость идеи. В рамках пилота реализованы основные сценарии жизненного цикла токенизированной ценной бумаги. Таким образом, проведены тестовые транзакции по регистрации сэмулированного эмитента, осуществлена эмиссия токенов его ценных бумаг (облигации), проведены тестовые торговые операции в торговой системе Биржи с участием сэмулированного брокера, разработаны смарт-контракты. Расчеты за токенизированные облигации проводились в Цифровых тенге посредством интеграции DLT KASE с платформой цифрового тенге НБРК.

Выпуск на DLT платформе KASE нового типа стейблкоинов, обеспеченных Цифровым тенге 1:1, был выбран наилучшим решением для обеспечения бесперебойности расчетов по операциям на фондовом рынке и большей операционной гибкости.

Для этого реализован сценарий совместно с дочерней организацией НБРК – Национальной платежной корпорацией, при котором на DLT платформе KASE выпускался отдельный вид стейблкоинов, обеспеченных Цифровыми тенге, которые могли быть использованы на DLT платформе KASE для расчетов за токенизированные активы.

Несмотря на многочисленные преимущества токенизации перед Биржей стоят вызовы, такие как регулирование и юридические аспекты. Разработка соответствующих правовых рамок критически важна для обеспечения стабильного и безопасного функционирования данного рынка. Планируемый запуск в промышленную эксплуатацию проекта KASE DIGITAL в 2025 году позволит успешно внедрить и адаптировать новые цифровые инструменты на фондовом рынке Казахстана. В 2024 году основное внимание будет уделено совместной работе с регуляторами по выстраиванию законодательной базы, определению требований к платформе, лицензированию, участникам рынка токенизированных ценных бумаг.

## ПОСТРОЕНИЕ МЕТРО КЛАСТЕРА НА БАЗЕ ОСНОВНОГО И РЕЗЕРВНОГО ЦОДОВ ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ ОБЩЕГО УРОВНЯ ОТКАЗОУСТОЙЧИВОСТИ ИТ ИНФРАСТРУКТУРЫ

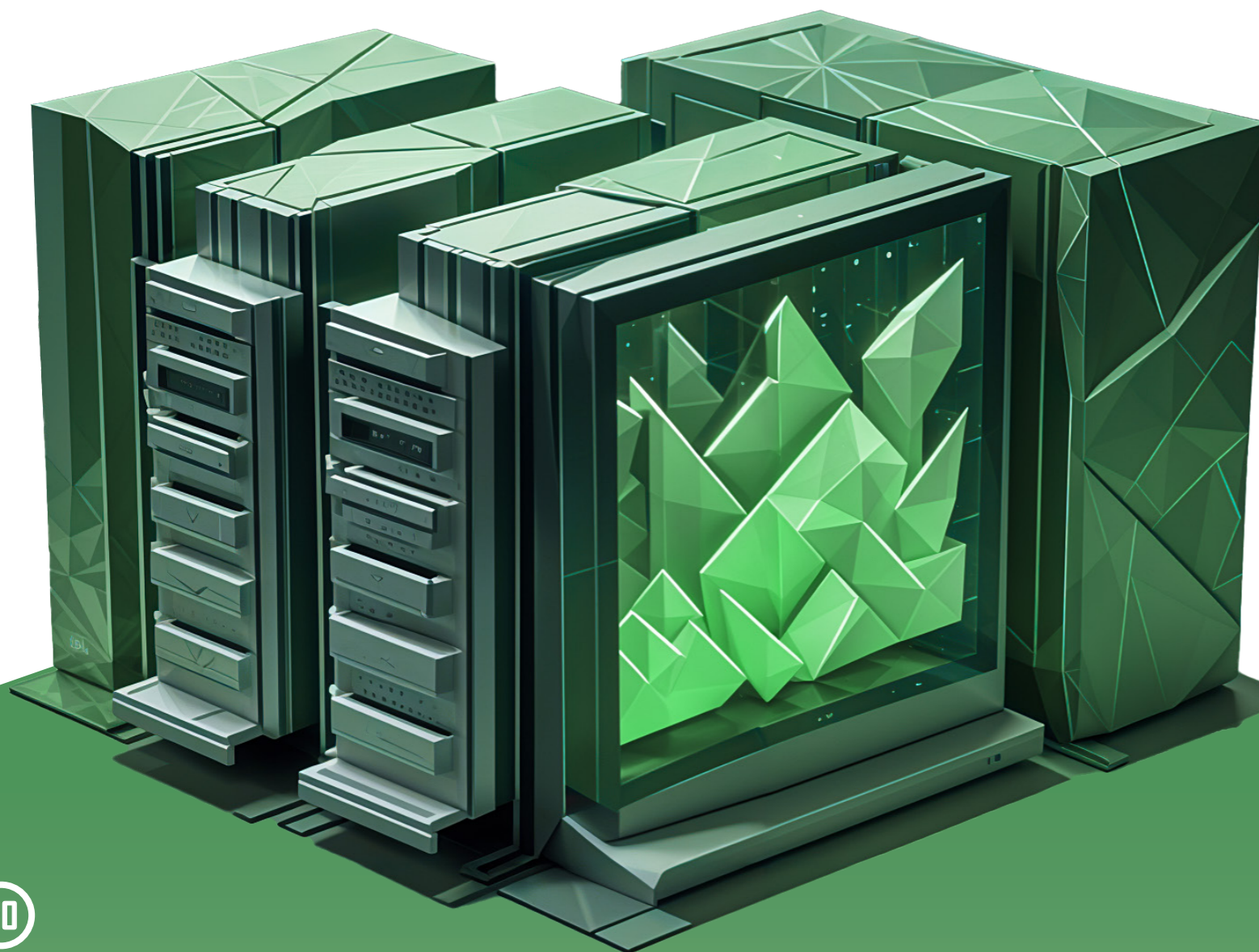


В 2023 году Биржей были проведены работы по повышению уровня отказоустойчивости, увеличению уровня доступности биржевых сервисов и обеспечению непрерывности своей деятельности. В рамках проводимых работ была проведена значительная технологическая модернизация всей ИТ-инфраструктуры Биржи, которая затронула как физическое обеспечение, так и виртуальное.



Выполненные работы включили в себя такие мероприятия как:

- построение метро кластера с использованием синхронизации систем хранения данных. Применены технологии кластеризации "растянутого" HA (High Availability), единого адресного пространства локальной сети между ЦОДами. В результате это позволило существенно снизить время восстановления информационных систем Биржи с нескольких часов до минут, а в некоторых кейсах фактически без прерывания функционирования информационных систем. Построение метро кластера вывело инфраструктуру Биржи на более высокий современный уровень функционирования и развития;
- установка и ввод в эксплуатацию нового серверного оборудования;
- установка и ввод в эксплуатацию новых систем хранения данных на двух площадках;
- переезд в ЦОД уровня TIER III, соответствующего высоким мировым стандартам обеспечения отказоустойчивости;
- полная реструктуризация виртуальной инфраструктуры, позволившая "растянуть" виртуальные ресурсы информационных систем на две независимые площадки;
- объединение локальных сетей в двух ЦОД в единое пространство, что позволило функционировать информационным системам независимо от физического местонахождения.





Биржа, как важный структурный элемент финансового рынка продолжает предпринимать усилия по повышению ценности для своих стейкхолдеров. В частности, в рамках новой Стратегии проводится работа по повышению уровня корпоративного управления, совершенствованию управленческой отчетности, применению новых подходов к оценке проектов с учетом их маржинальности, а также внедрены новые подходы к дивидендной политике. Эти мероприятия способствуют устойчивому развитию KASE и повышению ее инвестиционной привлекательности, усилению стратегических и конкурентных преимуществ.



## СТРАТЕГИЧЕСКОЕ НАПРАВЛЕНИЕ 4. ПОВЫШЕНИЕ ЦЕННОСТИ ДЛЯ СТЕЙКХОЛДЕРОВ

### ВНЕДРЕНИЕ НОВЫХ ПОДХОДОВ К ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКЕ

Решением внеочередного общего собрания акционеров Биржи от 10 февраля 2023 года утверждена новая Дивидендная политика Биржи. Новые подходы к выплате дивидендов учитывают: международные стандарты достаточности капитала и активов для организаций, выполняющих функции центрального контрагента, подходы к выплате дивидендов иностранных бирж и центральных контрагентов, изменение финансовой модели Биржи в связи с выделением расчетно-клирингового функционала и функционала центрального контрагента в отдельную организацию. В частности, в новой редакции Дивидендной политики предусмотрены условия и формула расчета нормы дивидендных выплат, учитывающие соблюдение нормы достаточности размера ликвидных активов Биржи для покрытия текущих и капитальных затрат Биржи, а также достаточности ее резервных фондов при выполнении функций

центрального контрагента при его функционировании на Бирже или при его выделении в отдельное юридическое лицо – дочернюю организацию Биржи – КАСС.

Несмотря на тот факт, что дивидендная политика уже утверждена, Биржа не останавливается на достигнутом. В целях актуализации действующей редакции принимаются во внимание важные изменения в структуре Группы KASE. Стремление к развитию Центрального контрагента как ключевого инфраструктурного элемента побудило к рассмотрению возможности улучшения методики расчета размера дивидендов к выплате. Этот процесс является неотъемлемой частью по обеспечению баланса между интересом акционеров Биржи в получении дивидендного дохода и значимостью материнской компании в обеспечении стратегического развития.

### ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ ПРОЕКТОВ С УЧЕТОМ ИХ МАРЖИНАЛЬНОСТИ

В 2023 году на Бирже был внедрен проектный подход, а также приняты новые Правила планирования и управления проектами.

Эти Правила направлены на определение стратегических подходов к развитию и внедрению передовых практик биржевой деятельности. Они устанавливают порядок разработки и контроля за реализацией стратегии развития Биржи, а также проектов, необходимых для достижения стратегических целей.

В прошедшем году одной из главных задач, стоящих перед Биржей, было совершенствование Правил и внедрение подходов к методике оценки эффективности проектов в рамках проектного менеджмента, с учетом их маржинальности. Методика оценки является важным инструментом для успешного управления бизнес-процессами и достижения стратегических целей компании.

Внедрение методики оценки позволяет предоставить более объективную основу для принятия решений о распределении ресурсов и инвестициях, помогает выявить наиболее перспективные проекты и определить наиболее эффективные способы их реализации, а также способствует оптимизации использования финансовых, временных и человеческих ресурсов.

Кроме того, методика оценки эффективности проектов способствует разработке более точных и реалистичных планов, что помогает минимизировать риски и улучшить прогнозируемость результатов, а также повышает прозрачность и ответственность внутри Биржи.

В 2023 году были разработаны основные подходы к определению методики оценки эффективности проектов и отобраны ключевые показатели эффективности. Однако важным является определение минимальной требуемой доходности акционеров Биржи, с которой будут сравниваться результаты нормы доходности проектов. Работа в этом направлении продолжается, и в 2024 году планируется комплексное внедрение всех связанных методик оценки эффективности проектов, включая методику расчета стоимости капитала Биржи с использованием бенчмарков.

### ОФИС KASE В ГОРОДЕ АСТАНА



Открытие офиса KASE для представителей компании в городе Астана в 2023 году является ключевым шагом в стратегии масштабирования деятельности Биржи и укрепляет позиции KASE как одного из ведущих участников финансового рынка Казахстана.

Главная цель открытия офиса для представителей KASE в столице Республики Казахстан – установить прямое взаимодействие между KASE, её клиентами и партнерами в Астане. Организация физического присутствия в столице позволяет Бирже расширить круг своих клиентов, создать удобные условия для встреч и диалога, что способствует развитию долгосрочных и взаимовыгодных отношений.

Адаптация к изменяющимся рыночным условиям через обработку предложений, разработку рекламных мероприятий и изучение конъюнктуры помогает KASE оставаться конкурентоспособной и активно вносить свой вклад в формирование новых предложений и продуктов, соответствующих требованиям рынка.

Организация мероприятий и консультаций в представительстве KASE также играет важную роль, предоставляя клиентам дополнительную экспертную поддержку и информацию о рынке, что помогает им принимать обоснованные стратегические решения.

Таким образом, открытие офиса KASE в городе Астана подтверждает стремление Биржи в развитии своего присутствия в регионе и демонстрирует обеспечение высокого качества услуг и поддержки своих клиентов и партнеров.



## ОБУЧЕНИЕ, КОНСАЛТИНГ, ПРОДВИЖЕНИЕ РЫНКА



KASE уделяет особое внимание углубленному изучению финансовых услуг и повышению финансовой грамотности среди всех заинтересованных лиц. В 2023 году Биржа продолжила организовывать обучающие программы для эмитентов и инвесторов, студентов и представителей средств массовой информации.



В течение 2023 года Биржей проводились мероприятия для привлечения розничных инвесторов на фондовый рынок и повышения финансовой грамотности.

### МОЙ ПОРТФЕЛЬ НА KASE

В целях повышения осведомленности населения об инструментах фондового рынка KASE в сотрудничестве с брокерскими организациями провела комплексную обучающую программу "Мой портфель на KASE", в которой раскрывались темы: "Введение в рынок ценных бумаг", "Выбор акций", "Выбор облигаций", "Выбор инвестиционных фондов (ПИФы и ETF)", "Введение в срочный рынок", "Составление инвестиционного портфеля".



### KASE FEST

В октябре 2023 года Биржа провела ярмарку казахстанских брокеров "KASE FEST" в ведущих ВУЗах городов Павлодар, Астана, Шымкент, Алматы, Актобе. Данные ярмарки были организованы в поддержку ежегодной программы World Investor Week 2023 WFE, а также в преддверии SPO KEGOC.

Мероприятие проводилось в целях максимального охвата потенциальных розничных инвесторов, включая студентов учебных заведений, для популяризации SPO и повышения финансовой грамотности населения.

Представители KASE, АО "Самрук-Қазына", АО "KEGOC" и брокерских компаний – АО "Казпочта", АО "Фридом Финанс", АО "Jusan Invest", АО "BCC Invest", АО "SkyBridge Invest", АО "Halyk Finance" – рассказали участникам мероприятия об инвестировании на фондовом рынке, в том числе о возможностях SPO, взаимодействии с брокерскими компаниями, результатах деятельности АО "KEGOC". В целом в мероприятии приняли участие более 2 000 участников.

### КОНКУРС РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ

С 10 октября по 10 ноября 2023 года был проведен ежегодный Конкурс розничных инвесторов на рынке акций. Проведение мероприятия было направлено на популяризацию биржевой торговли акциями в Казахстане. В конкурсе принимали участие физические лица, которые являются клиентами брокерских компаний – членов фондового рынка KASE. В список финансовых инструментов, доступных участникам конкурса, входили акции Индекса KASE и акции сектора KASE Global.

В конкурсе приняли участие более 130 розничных инвесторов. По итогам конкурса его участниками было заключено 5 448 сделок на сумму 485,9 млн тенге. Три победителя конкурса, получившие максимальную доходность по итогам совершения сделок с акциями за период его проведения, были награждены ценными призами.

### БИРЖЕВОЙ СИМУЛЯТОР

Еще одним проектом Биржи, направленным на привлечение потенциальных инвесторов на фондовый рынок, является Конкурс "Биржевой симулятор" – студенческий проект, проводимый Биржей с 2008 года дважды в год. В ходе конкурса участникам проекта – студентам ВУЗов на начало торгов предоставляется в управление портфель (виртуальный набор финансовых инструментов/акций) номинальным размером в 1 млн тенге. Основной задачей участников "Биржевого симулятора" является формирование наилучшего инвестиционного портфеля.

С 2022 года конкурс проводится для всех желающих посредством запущенного мобильного приложения Биржи KASE Mobile. В рамках проекта участникам торгов доступны более 60 инструментов. Помимо акций представительского списка, а также акций известных брендов, таких как Yandex, Exxon Mobil, Coca-Cola, на торгах доступны ценные бумаги инвестиционных фондов.

В 2023 году данный конкурс прошел в два этапа: с 03 апреля по 31 мая и с 02 октября по 30 ноября. Для участия в проекте "Биржевой симулятор" в 2023 году было зарегистрировано более 6 000 участников.



## ОБУЧАЮЩИЕ ПРОГРАММЫ ДЛЯ КОМПАНИЙ

В феврале 2023 года Биржа провела вебинар "Возможности KASE для бизнеса" совместно с ФРП "ДАМУ" и ТОО "Eco Product". Спикеры рассказали об инструментах фондового рынка для бизнеса, об их видах и преимуществах, о государственных программах поддержки малого и среднего предпринимательства при их выходе на фондовый рынок, а потенциальный эмитент поделился опытом взаимодействия с ДАМУ и Биржей в качестве участника государственной программы.

### ПРИВЛЕЧЕНИЕ ФИНАНСИРОВАНИЯ НА KASE

В июне 2023 года Биржа пригласила предпринимателей на обучающую программу "Привлечение финансирования на KASE". В рамках данной комплексной программы проведены вебинары:

#### ПРИВЛЕЧЕНИЕ ФИНАНСИРОВАНИЯ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

"Цели и преимущества привлечения финансирования на фондовом рынке". Представители Биржи рассказали об инструментах фондового рынка для бизнеса, об их видах и преимуществах, а также о государственных программах поддержки малого и среднего предпринимательства;

#### УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

"Управление капиталом компании и способы привлечения финансирования". Аналитики Биржи и KPMG в регионе Центральная Азия и Кавказ рассказали о международных и локальных практиках выбора оптимальной структуры капитала, о влиянии микро- и макрофакторов на отклонение от оптимальной структуры капитала, а также о том, как самостоятельно рассчитать справедливую ставку финансирования;

#### РАЗМЕЩЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

"Этапы подготовки к размещению ценных бумаг на фондовом рынке". Спикеры Биржи рассказали о требованиях, предъявляемых к потенциальным эмитентам в части корпоративного управления, содержания документов и финансовой отчетности, о процедурах и этапах листинга, а также о требованиях по раскрытию информации в период обращения ценных бумаг;

#### ВОЗМОЖНОСТИ KASE ДЛЯ БИЗНЕСА

"Возможности KASE для бизнеса" на площадке НПП РК "Атамекен" в г. Астана. Спикеры рассказали об инструментах фондового рынка для бизнеса, об их видах и преимуществах, о государственных программах поддержки малого и среднего предпринимательства, а также о процедурах листинга на Бирже.

#### ESG INSIGHTS

"ESG Insights: тренды, развитие и интеграция" с участием международной компании RepRisk. Представители RepRisk рассказали о передовых инновациях и особенностях ESG, об основных тенденциях и перспективах развития рынка ESG в мире и Центральной Азии, об исследованиях в области рисков ESG и управления ими, а также об интеграции рисков ESG в деятельность корпораций, инвестиций и банковскую деятельность;

#### ВВЕДЕНИЕ В PRI

"Введение в PRI: Развитие практики ответственного инвестирования и повышение уровня знаний в области ESG в мировом инвестиционном секторе". Спикерами на данном мероприятии выступили старшие эксперты по ответственному инвестированию в Северной Европе, Центральной и Восточной Европе и СНГ PRI Academy, которые ознакомили участников с принципами ответственного инвестирования и деятельностью PRI, с мировым инвестиционным сектором, а также с продвижением ESG и возможностями расширения компетенций в этом направлении.





Биржа ежегодно выделяет значительные ресурсы для проведения мероприятий, направленных на повышение финансовой грамотности населения, поскольку это способствует развитию фондового рынка и вовлеченности населения в инвестирование. С этой целью в 2023 году был организован ряд разномасштабных проектов.



## ОБУЧАЮЩИЕ МЕРОПРИЯТИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

### GLOBAL MONEY WEEK

В рамках глобального проекта Global Money Week, направленного на повышение финансовой грамотности детей и молодежи, Биржа провела вебинары "5 шагов к инвестированию", "Налогообложение и декларирование ценных бумаг".

Для студентов ВУЗов в течение года проводились офлайн-лекции "Основы фондового рынка". Биржей проведены вебинары на тему "Фьючерсы на KASE" и "Возможности рынка репо для инвесторов".

## PR-МЕРОПРИЯТИЯ

Биржа нацелена на активное и эффективное взаимодействие со средствами массовой информации для информационного обмена со своими партнерами и заинтересованными сторонами. На ежегодной основе Биржа проводит мероприятия, направленные на раскрытие информации о ситуации на биржевом рынке и торгуемых на нем финансовых инструментах, инициативах Биржи, а также трендах на мировых рынках.

В рамках реализации Инициативы ООН "Устойчивые Фондовые Биржи" (Sustainable Stock Exchanges Initiative) в 2023 году Биржа в шестой раз провела церемонию открытия торгов Ring the Bell for Gender Equality, а также конференцию "Гендерная инклюзивность и устойчивое развитие".

В целях повышения осведомленности о деятельности биржевого рынка KASE, а также освещения событий фондового рынка Биржа продолжила выпуск новостной передачи "Биржевые новости KASE" на радиостанции "Business FM".

Для продвижения бренда KASE Биржа на регулярной основе продолжает производство цифрового контента в социальных сетях: LinkedIn, Facebook, Instagram, Telegram.

При поддержке KASE состоялся X Юбилейный CFO Summit Kazakhstan для топ-менеджеров финансового рынка, в ходе которого Председатель Правления KASE Алина Алдамбергенова выступила на тему "Transformation of Capital Markets: New Image of Stock Exchange".



## ВНЕДРЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Биржа в рамках своей деятельности придерживается принципов устойчивого развития, считая, что их внедрение способствует устойчивому, ответственному и этичному функционированию финансовых рынков, что благоприятствует как экономике, так и обществу в целом. Миссией Биржи, как инфраструктурной организации фондового рынка Республики Казахстан, является содействие экономическому росту Республики Казахстан посредством обеспечения широкого спектра инструментов для привлечения финансирования отечественными эмитентами, обеспечения платформы для перераспределения ликвидности в финансовой системе и предоставления прозрачной инвестиционной среды для локальных и иностранных инвесторов.

Биржа в рамках своей деятельности использует следующие принципы устойчивого развития, закрепленные в Кодексе корпоративного управления Биржи и других внутренних документах Биржи: открытость, подотчетность, прозрачность, этичное поведение, соблюдение интересов заинтересованных сторон, законность, соблюдение прав человека, нетерпимость к коррупции, наличие процедур.

Биржа в своей деятельности придерживается следующих принципов Глобального договора ООН:

1. в области защиты прав человека: Биржа обеспечивает и уважает защиту прав человека, провозглашенных на международном уровне; Биржа обеспечивает непричастность к нарушениям прав человека;
2. в области трудовых отношений: Биржа поддерживает политику искоренения принудительного и детского труда, дискриминации в сфере труда и занятости;
3. в области охраны окружающей среды: Биржа придерживается принципа предосторожности в вопросах экологии; Биржа предпринимает инициативы, направленные на повышение ответственности за состояние окружающей среды; Биржа приветствует развитие и распространение экологически безопасных технологий;
4. в области борьбы с коррупцией: Биржа заявляет о нетерпимости ко всем формам коррупции и другим противоправным действиям, включая вымогательство и взяточничество.

KASE активно интегрирует ESG-принципы в стратегическое планирование и корпоративное управление, разрабатывает политики, регламентирующие управление вопросами устойчивого развития, внедряет лучшие практики устойчивого развития в собственную деятельность и продвигает их среди эмитентов. Деятельность Биржи в области устойчивого развития включает в себя развитие финансовых инструментов устойчивого развития, поддержку корпоративной социальной ответственности и управление рисками устойчивого развития, в том числе климатическими.

## РАСКРЫТИЕ ESG ИНФОРМАЦИИ ЛИСТИНГОВЫМ КОМПАНИЯМИ

Присоединившись к Инициативе ООН "Устойчивые фондовые биржи" KASE продвигает применение лучших практик нефинансовой отчетности, а также отчетности об устойчивом развитии.

В рамках этой работы KASE в партнерстве с международными финансовыми институтами формирует и продвигает методологические рекомендации по указанной отчетности, а также последовательно имплементирует в обязательные требования по раскрытию информации для листинговых компаний нормы по составлению нефинансовой отчетности и отчетности по критериям ESG. В феврале 2020 года KASE обновила требования к годовым отчетам, предусмотрев в них дополнительное раскрытие информации по социальной ответственности и экологичности для компаний, ценные бумаги которых находятся в категории "Основная" официального списка Биржи. Инициатива Биржи имела важное значение для компаний и дала возможность создать потенциал, необходимый для подготовки качественных отчетов по вопросам устойчивости. Уже по итогам 2020 года годовые отчеты с раскрытием ESG или основных ее элементов предоставили 80 из 155 листинговых организаций.

В 2021 году Биржа выделила отдельный документ – "Правила раскрытия информации", куда вошли ключевые требования по раскрытию информации для листинговых компаний. И если ранее KASE настаивала на раскрытии лишь основных моментов, то теперь началось полное раскрытие информации в области устойчивого развития, в том числе определенных табличных спецификаций. Появились приложения, включающие список ключевых показателей деятельности в отношении общих, экологических и социальных вопросов, а также полностью включена оценка ключевых показателей деятельности по корпоративному управлению и такой важный элемент, как руководство по отраслевым спецификациям.

В 2023 году было принято решение о необходимости подготовки годовых отчетов компаниями, ценные бумаги которых обращаются на площадке "Альтернативная" официального списка Биржи. Данное требование вступает в силу с 01 января 2025 года. Биржей также было разработано руководство по раскрытию информации о климатических изменениях в отчетном периоде, которое носит рекомендательный характер.



## ESG ИНФРАСТРУКТУРА

Биржа, являясь системным инфраструктурным институтом финансового рынка, осознает важность создания возможностей для финансирования проектов устойчивого развития на своей площадке. В рамках своих стратегических задач Биржа планирует дальнейшее усовершенствование стандартов раскрытия информации для эмитентов, запуск платформы ESG отчетности для инвесторов, продолжение работы по повышению ESG осведомленности среди участников финансового рынка. В течение 2023 года Биржа вела работу по созданию ESG Data Platform – платформы, содержащей необходимую инвесторам информацию об устойчивом развитии эмитентов, запуск которой планируется в 2024 году.

## ESG ВЫПУСКИ

Рынок устойчивых облигаций в Казахстане был запущен в 2020 году, и сумма привлеченных средств в этом сегменте год от года растет. Если на KASE в 2020 году на рынке ESG облигаций было привлечено 14,0 млрд тенге, в 2021 году – 29,4 млрд тенге, в 2022 году – 33,6 млрд тенге, то в 2023 году уже 41,9 млрд тенге.

История рынка устойчивых облигаций в Казахстане началась в 2020 году с первых выпусков "зеленых" облигаций на общую сумму 14,0 млрд тенге: Азиатский банк развития разместил на KASE два выпуска "зеленых" облигаций на 14,0 млрд тенге, средства от размещения которых направлены на финансирование проектов по сокращению выбросов парниковых газов в атмосферу.

В 2021 году Азиатский банк развития разместил первый выпуск "социальных" облигаций на 8,4 млрд тенге сроком на 10 лет под 10,15 % годовых для финансирования проектов, нацеленных на снижение гендерного неравенства и содействие расширению прав и возможностей женщин и девочек.

В сентябре 2021 года институт развития ДАМУ привлек 1,0 млрд тенге сроком на пять лет под 11,90 % годовых на финансирование МСБ, микрофинансовых организаций, лизинговых компаний в условиях пандемии COVID-19.

В 2021 году на ESG-рынок Казахстана вышел новый участник с "зелеными" выпусками. Евразийский банк развития привлек 20,0 млрд тенге сроком на три года под 10,50 % годовых на финансирование "зеленых" проектов банка на территории Республики Казахстане.

В 2022 году несмотря на рост ставок привлечения и нестабильность ситуации объем ESG-привлечений продолжил расти. Азиатский банк развития привлек дополнительные 14,0 млрд тенге под социальные проекты, а также 3,4 млрд тенге под "зеленое" финансирование. 16,1 млрд тенге привлекло АО "KEGOC" на реализацию проектов компании, связанных со строительством необходимой сетевой инфраструктуры. Это первые социальные облигации, выпущенные с плавающей купонной ставкой, привязанной к индикатору TONIA.

**В 2023 году объем размещения ESG облигаций составил 41,9 млрд тенге, из которых 31,4 млрд тенге было привлечено "зелеными" выпусками четырех эмитентов и одним выпуском социальных облигаций на сумму 10,6 млрд тенге:**

- ⊙ АО "KEGOC" доразмстил выпущенные в 2022 году облигации на 16,9 млрд тенге;
- ⊙ АО "Банк Развития Казахстана" привлекло 10,0 млрд тенге путем выпуска "зеленых" облигаций в целях финансирования "зеленых" проектов;
- ⊙ ТОО "KazWind Energy" ("КазВинд Энерджи") направит на "Строительство ветровой электростанции" средства от размещенных на 3,0 млрд тенге "зеленых" облигаций;
- ⊙ ТОО "Black Biotechnology (Блэк Биотехнолоджи)" также разместило "зеленые" облигации на 1,5 млрд тенге с целью финансирования строительства завода по производству инновационных биокормовых добавок и удобрений для развития органического сельского хозяйства;
- ⊙ АО "МФО ОнлайнКазФинанс" разместило социальные облигации на 10,6 млрд тенге, направленные на решение гендерных задач.

## ESG-МЕРОПРИЯТИЯ

KASE ежегодно проводит мероприятия для эмитентов и инвесторов с привлечением международных экспертов для повышения осведомленности участников финансового рынка об актуальных вопросах глобальной повестки устойчивого развития, трендов ответственного инвестирования и раскрытия ESG-информации.

В 2023 году совместно с PRI Academy был проведен тренинг для эмитентов "Введение в PRI: развитие практики ответственного инвестирования и повышение уровня знаний в области ESG в мировом инвестиционном секторе". Также совместно с RepRisk был проведен тренинг "ESG Insights: тренды, развитие и интеграция".

В 2023 году Биржа совместно с APPФР и IFC провели первый конкурс REGIO TAFF для компаний из сектора малого и среднего бизнеса. Два победителя из десяти участников получили бесплатную поддержку для разработки политики устойчивого развития и подготовки нефинансовой отчетности, а также помощь в получении независимой внешней оценки и услуг финансового консультанта. Победителями конкурса стали ТОО "ТехноГруппСервис" и ТОО "Green Capital Kazakhstan".

В марте 2023 года Биржа традиционно провела совместно с IFC ежегодную церемонию открытия торгов Ring the Bell for Gender Equality и мероприятие DigitALL: Women in FinTech. Биржа проводит данную церемонию уже в шестой раз в рамках реализации Инициативы ООН "Устойчивые Фондовые Биржи" – Sustainable Stock Exchanges Initiative, к которой KASE присоединилась в 2015 году. Данную акцию по всему миру традиционно поддерживают UN Women, IFC, организация "Женщины и биржевые индексные фонды" и Всемирная федерация бирж. Ежегодно церемонию открытия торгов проводят более 100 бирж по всему миру.



## ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Биржа, как ключевой источник биржевой информации, способствует созданию надежного, прозрачного и безопасного окружения для работы с информацией. Для этих целей Биржа разработала Информационную политику – систему принципов и процедур, на которых основывается предоставление информации Биржи регуляторам, заинтересованным лицам и/или партнерам, и с помощью которых формируются и поддерживаются имидж Биржи и ее деловая репутация.

### KASE придерживается следующих принципов при раскрытии и распространении информации:

1. регулярность, последовательность, оперативность и своевременность;
2. полнота раскрытия информации в рамках возможностей и компетенции Биржи;
3. нейтральность и объективность;
4. равные возможности доступа и доступность публичной информации Биржи для регуляторов, партнеров и заинтересованных лиц;
5. обеспечение контроля за конфиденциальностью и использованием инсайдерской информации Биржи;
6. соблюдение конфиденциальности: наличие разумного баланса между открытостью информации и соблюдением интересов Биржи как коммерческой организации;
7. соблюдение прав партнеров Биржи на информацию об изменениях в их деятельности, предоставляемую Бирже как организатору торгов в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

## ИНФОРМАЦИОННЫЕ УСЛУГИ

В 2023 году биржевые информационные продукты продолжили оставаться в центре внимания инвесторов и участников локального финансового рынка. Подобный интерес обусловлен тенденцией рынка к цифровизации и технологическому развитию, что, в свою очередь, способствует инновационному росту и повышению конкурентоспособности в регионе. В этом контексте информационные сервисы выступают важным инструментом для совершенствования бизнес-процессов, улучшения доступа к биржевым услугам и повышения эффективности работы различных секторов экономики. Так, круг потребителей информации KASE в 2023 году расширился такими подписчиками, как АО "BCC Invest", АО "НК "КазМунайГаз", АО "Банк Фридом Финанс", АО "Tansar Capital", АО "Teniz Capital Investment Banking", в сервисах которых используется как торговая информация KASE, так и ее техническая инфраструктура. В результате количество корпоративных клиентов, подписавшихся на информационные услуги KASE, выросло до 36 компаний. Количество клиентов, являющихся распространителями торговой информации KASE, составило 21, из которых три компании в лице Bloomberg, Refinitiv, а также Citigroup Global Markets LTD являются поставщиками финансовой информации мирового масштаба, распространяют торговую информацию KASE в режиме реального времени с совокупной аудиторией из 209 конечных подписчиков на конец 2023 года.

В целом, перспективы биржевых информационных продуктов в Казахстане остаются оптимистичными, с учетом стремительного развития финансовых технологий и повышения интереса к инвестиционным возможностям на локальном рынке. Биржа будет продолжать инвестировать в развитие биржевой инфраструктуры, улучшение качества и доступность информационных продуктов, чтобы обеспечить стабильность и привлекательность казахстанского финансового рынка для инвесторов.

## ОЦЕНКА КАЧЕСТВА УСЛУГ KASE

Повышение уровня удовлетворенности клиентов Биржи, удержание высоких позиций в оценке биржевых сервисов и поиск новых путей для их улучшения являются одними из основных приоритетов Биржи. Реализуя новые проекты и внедряя новые продукты для членов Биржи, листинговых компаний и других получателей услуг, KASE стремится также получать обратную связь по данным проектам и продуктам и выстраивать коммуникации с получателями биржевых услуг.

В целях выстраивания эффективной системы коммуникации с клиентами по оценке качества предоставляемых услуг Биржей приняты Правила определения критериев уровня обслуживания клиентов Биржи, утвержденные решением Правления Биржи от 05 октября 2021 года (стандарты SLA), а также разработана информационная система (web-приложение) для обратной связи от клиентов по итогам получения каждой услуги. Пользователями системы выступают работники всех структурных подразделений Биржи, к функциональным обязанностям которых относится обслуживание клиентов, а также клиенты Биржи.

Кроме того, KASE проводит комплексную оценку удовлетворенности клиентов деятельностью Биржи. В этих целях, Биржей проводится ежегодное анкетирование клиентов по основным бизнес-процессам, в том числе с помощью привлечения независимых исследовательских компаний. По итогам анкетирования, Биржа, стремясь к постоянному улучшению качества предоставляемых услуг, определяет комплекс мер по улучшению сервисов Биржи, которые далее включаются в план мероприятий на следующий год.

В анкетировании по итогам 2023 года приняли участие 29 членов Биржи из 52 членов (56 %), 88 листинговых компаний (инициаторов допуска ценных бумаг) из 164 (54 %) и 82 клиента информационных услуг Биржи из 355 клиентов (23 %). Общая оценка удовлетворенности клиентов Биржи по итогам 2023 года составила 93,1 % из 100 %.

## ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Биржа разделяет ответственность за состояние окружающей среды, стремясь к внедрению рациональной модели потребления и производства, эффективному использованию природных ресурсов, уменьшению объема отходов путем принятия мер по предотвращению их образования, их сокращению, переработке и повторному использованию.

Основными ресурсами, потребляемыми Биржей, являются электроэнергия, тепловая энергия, бумажная продукция и вода. В 2021 году Биржа внедрила программу "Зеленый офис", которая подразумевает комплексный подход к управлению организацией и включает в себя ряд технических и мотивационно-образовательных мероприятий, основанных на общепринятых принципах трех R:

В целях реализации программы "Зеленый офис" Биржа создала штаб эоактивистов из числа сотрудников Биржи – KASE GREEN. На Бирже внедрен отдельный сбор отходов.

В течение 2023 года было собрано около 131 кг макулатуры, более 109 кг стекла и 48 кг пластика. В 2023 году Биржа отказалась от использования пластиковой посуды при проведении корпоративных мероприятий.



**REDUCTION** – разумное потребление энергии, воды, электричества и другое;



**REFINEMENT** – повторное использование офисных материалов, бумаги и других расходных материалов;



**REPLACEMENT** – экологически ответственные закупки и приобретение товаров и услуг, которые минимизируют влияние на окружающую среду, пропаганда альтернативного и/или эффективного использования транспорта.



## МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В целях изучения международного опыта и повышения осведомленности иностранных эмитентов и инвесторов об отечественном фондовом рынке Биржа продолжает свою деятельность на международной арене. Биржа является полноправным членом международных биржевых ассоциаций, таких как WFE, FEAS и МАБ СНГ и принимает активное участие в работе данных организаций.

Биржа активно участвует в мероприятиях и инициативах WFE. В январе и ноябре 2023 года Председатель Правления А. Алдамбергенов дала интервью журналу WFE Focus. В мае 2023 года представители Биржи приняли участие в заседании Рабочего комитета WFE, организованном Japan Exchange Group. В сентябре 2023 года Биржа приняла участие в 62-й Генеральной Ассамблее WFE и Годовом Собрании, где участники определили основные направления работы WFE на будущий год. В рамках Собрания WFE также принято участие в панельных дискуссиях ведущих бирж и экспертов рынка капитала для углубленного обсуждения основных вопросов, связанных с биржевой индустрией и новыми технологиями.

В марте 2023 года представители Биржи посетили с рабочим визитом г. Йоханнесбург (ЮАР) для участия в ежегодной конференции WFE "Capacity Building & Technical Assistance: Clearing and CCPs". Делегация Биржи ознакомилась с последними трендами развития ЦК и риск-менеджмента. Проведены встречи с биржами – членами WFE, финансовыми организациями и компаниями для обсуждения вопросов сотрудничества.

По итогам работ, проведенных Биржей в 2022 году, в январе 2023 Биржа официально вступила в членство Глобальной ассоциации центральных контрагентов (The Global Association of Central Counterparties, CCP Global). Членство в CCP Global способствует стремлению организации соответствовать международным стандартам ЦК, рекомендациям Международной ассоциации комиссий по ценным бумагам (IOSCO) и Комитета по расчетам и платежным системам Банка международных расчетов (CPSS). Участие в CCP Global позволяет применять локально мировой опыт в клиринговом обслуживании, управлении рисками и повышении эффективности биржевой торговли. Среди действующих членов CCP Global числятся ведущие ЦК и биржи мира, в том числе Nasdaq Clearing AB (NASDAQ), London Stock Exchange Group (LSEG), Dubai Clear, Takasbank – Istanbul Clearing, Settlement and Custody Bank, Hong Kong Exchanges and Clearing (HKEx), Korea Exchange (KRX), Japan Exchange (JPX), Bursa Malaysia, Clearing Corporation of India (CCIL), Singapore Exchange (SGX) и другие.

Биржа также ежегодно принимает непосредственное активное участие в заседаниях МАБ СНГ в качестве члена Совета МАБ, а также в заседаниях Совета директоров FEAS и Генеральной Ассамблее FEAS в качестве полноправного члена. В ноябре 2023 года Биржа предоставила площадку МАБ СНГ и FEAS, совместно организовав годовое общее собрание членов МАБ СНГ и заседание Правления FEAS в г. Алматы. Данные мероприятия были также приурочены к Биржевому Форуму в г. Алматы. В марте было проведено заседание Правления FEAS в онлайн формате. Представители фондовых рынков СНГ обсудили текущее состояние и перспективы развития национальных финансовых рынков стран. В июне 2023 года прошла конференция ConFEAS в Ереване, которая охватила четыре отдельные области рынков капитала, включая трейдинг, пост-торговлю, ESG и финансовое образование (FinLit).

В сентябре 2023 года в г. Афины представители KASE приняли участие в обучающем тренинге "FEAS 10th on-site training" для членов FEAS. Тренинги проводятся ежегодно одной из бирж – членов Федерации.

При поддержке бирж – членов FEAS выпущена вторая серия образовательного комикса "Borsa City", доступного на казахском, русском, английском, арабском и других языках (<https://comics.feas.org/>). "Borsa City" – образовательный комикс, рассказывающий историю о том, как рынок капитала и фондовая биржа помогают молодежи, учителям и родителям спасти школу и создать лучшее будущее для города.

В апреле 2023 года состоялся рабочий визит в г. Ташкент, где были проведены двусторонние встречи с представителями Центрального депозитария, бирж, уполномоченного органа, частного бизнеса. В ходе встречи на Ташкентской Республиканской Фондовой Бирже стороны обменялись информацией о текущей деятельности организаций и бирж, перспективных проектах и планах развития. В Ташкенте проведен KASE Day, в ходе которого представители KASE поделились с представителями валютного и фондового рынка Узбекистана текущими трендами, планами и общей ситуацией на рынке Казахстана.

В мае 2023 года состоялся рабочий визит на Варшавскую Биржу Warsaw Stock Exchange (GPW) в целях изучения деятельности фондового рынка и ознакомления с рынком капитала. В рамках поездки проведены переговоры и презентации в целях обмена опытом, а также встречи с местными участниками рынка.

В сентябре 2023 года состоялся рабочий визит в Лондон для встречи с финансовыми институтами и банками.

В ноябре 2023 года руководство Биржи посетило Глобальный диалог ООН по устойчивым фондовым биржам в Абу-Даби. Председатель Правления выступила на сессии по ESG деятельности, а также по гендерному равенству.

В ноябре 2023 года, отмечая 30-летие, Биржа приняла более 70 зарубежных организаций. В рамках мероприятия состоялись двусторонние встречи с представителями Венской Биржи, Биржи Стамбула, Афинской Биржи, Корейской Биржи, Варшавской

Биржи, Московской Биржи, Тегеранской Фондовой Биржи, Бакинской Фондовой Биржи, Дамасской Биржи Ценных Бумаг, Таджикской Фондовой Биржи, Армянской фондовой биржи, Республиканской Фондовой Биржи "Тошкент". Целью встреч было укрепление двустороннего сотрудничества, а также поиск потенциальных совместных проектов.

В 2023 году Биржа провела ряд встреч с международными финансовыми организациями. Встреча с ЕБРР в марте была посвящена вопросам "зеленой" экономики и ESG. На встрече в марте и апреле с представителями Всемирного Банка обсуждался вопрос развития рынка капитала. Встреча с АБР была организована в рамках Консультационной миссии по предлагаемой программе реформ фискального управления и экономической диверсификации.



## ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ

# 08



## ТРЕНДЫ МЕЖДУНАРОДНОГО БИРЖЕВОГО РЫНКА

“

В 2023 году рынки были подвержены влиянию различных геополитических и экономических факторов, которые ограничили быстрое восстановление мировой экономики. Во второй половине 2023 года во многих странах темпы инфляции, которые выросли в 2022 году в результате влияния геополитической ситуации, нарушения в логистике и в цепочке поставок, глобального смещения спроса и предложения на энергетических и товарных рынках, пошли на спад. Вследствие этого центральные банки ряда стран начали снижать процентные ставки в целях стимулирования экономики. При этом некоторые центральные банки ведущих экономик мира не решились снизить процентную ставку, считая текущие уровни инфляции достаточно высокими для окончания ограничительной денежно-кредитной политики, а также учитывая рост в деловой активности и положительные темпы экономики.

”

Таб. 1. Динамика реального ВВП и Инфляции (г/г %)

|           | Реальный ВВП (г/г %) |          |          |          |          |          | Инфляция (г/г %) |          |          |          |          |          |
|-----------|----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
|           | 3 кв.                | 4 кв.    | 1 кв.    | 2 кв.    | 3 кв.    | 4 кв.    | 3 кв.            | 4 кв.    | 1 кв.    | 2 кв.    | 3 кв.    | 4 кв.    |
|           | 2023 (Ф)             | 2023 (О) | 2024 (П) | 2024 (П) | 2024 (П) | 2024 (П) | 2023 (Ф)         | 2023 (Ф) | 2024 (П) | 2024 (П) | 2024 (П) | 2024 (П) |
| США       | 2,9                  | 3,1      | 2,3      | 2        | 1        | 1,1      | 3,5              | 3,2      | 2,9      | 2,8      | 2,5      | 2,5      |
| Евросоюз  | 0                    | 0,1      | 0,1      | 0,2      | 0,7      | 1        | 4,9              | 2,7      | 2,5      | 2,4      | 2        | 2,2      |
| Англия    | 0,2                  | -0,2     | 0        | 0,1      | 0,5      | 0,9      | 6,7              | 4,2      | 3,7      | 1,9      | 2,1      | 2,3      |
| Япония    | 1,7                  | 1        | 0,3      | -0,3     | 0,9      | 1,2      | 3,2              | 2,9      | 2,6      | 2,5      | 2,2      | 1,8      |
| Китай     | 4,9                  | 5,2      | 4,2      | 4,8      | 4,7      | 4,7      | -0,1             | -0,3     | 0,3      | 0,4      | 0,6      | 1,3      |
| Индия     | 7,6                  | 6,4      | 5,7      | 6,4      | 6,1      | 6,2      | 6,4              | 5,4      | 5,1      | 5,1      | 4        | 4,8      |
| Россия    | 5,5                  | 4,4      | 3        | 1,6      | 0,4      |          | 14,4             | 7,2      | 7,5      | 7,6      | 6,7      | 5,1      |
| Турция    | 5,9                  | 3,3      | 4,5      | 1,5      | 1,9      | 2,5      | 56,1             | 62,7     | 61,8     | 69,3     | 46,8     | 40,7     |
| Бразилия  | 2                    | 2,2      | 1,6      | 1,3      | 1,6      | 2        | 4,6              | 4,7      | 4,1      | 3,7      | 3,8      | 3,8      |
| Аргентина | -0,8                 | -0,6     | -3,7     | -0,9     | -3,2     | -1,2     | 125              | 166,9    | 295,3    | 341      | 287,9    | 214,9    |
| Таиланд   | 1,4                  | 1,7      | 2,8      | 3,5      | 3,8      | 3,6      | 0,5              | -0,5     | 0,6      | 1,6      | 2        | 2,2      |

Источник: Bloomberg economic forecast, 23.01.23

В 2023 году ралли процентных ставок центральных банков достигли своего пика. В 2023 году ФРС США четыре раза повысила ставку в совокупности на 100 базисных пункта до 5,25 %-5,50 %. Ставка ЕЦБ достигла максимума в 4,5 % в сентябре 2023 года. Вслед за ростом ставки ФРС выросла доходность по казначейским и корпоративным облигациям. Доходность 30-летних казначейских облигаций США впервые с марта 2010 года превысила отметку 4,50 %, доходность по 10-летним казначейским облигациям достигла максимума в 4,99 %. Высокая ставка заимствования привела к увеличению расходов по обслуживанию долга как государственного, так и корпоративного секторов. В 2023 году чистые процентные выплаты по государственным обязательствам США составили 2,4 % от ВВП.

Вместе с тем, несмотря на высокие ставки заимствования и ограничительной денежно-кредитной политики ФРС, американские индексы находились в зеленой зоне: Индекс Dow вырос на 13,7 %; S&P 500 - на 24,2 %; Nasdaq - на 43,4 %.

Из 11 секторов экономики 8 завершили год в зеленой зоне. Лучшую динамику продемонстрировали компании сектора информационных технологий (+56,4 %), сектора телекоммуникаций (+54,4 %), сектора товаров длительного пользования (+41,0 %) и акции промышленных компаний (+16,0 %). Наибольшие потери понесли акции компаний из сферы коммунальных услуг (-10,2 %) и акции компаний энергетического сектора (-4,8 %).

### На основе данных WFE представлены ключевые показатели мирового биржевого рынка за 2023 год:

- глобальная капитализация рынка акций выросла на 13,6 % по сравнению с показателем 2022 года и составила 111,2 трлн долларов США. Рост наблюдался во всех регионах бирж-членов WFE. Капитализация в регионах ЕБВА, в Америке (Северная и Южная Америка) и в Азиатско-Тихоокеанском регионе выросла на 12,5 %, 20,8 % и 4,5 % соответственно;
- общемировой объем торгов акциями в 2023 году по сравнению с 2022 годом уменьшился на 10,6 % и составил 129,3 трлн долларов США. Снижение объемов наблюдалось во всех регионах бирж-членов WFE. Объем торгов в Америке снизился на 14,0 % до 70,0 трлн долларов США, в Азиатско-Тихоокеанском регионе - на 5,8 % до 48,6 трлн долларов США, в регионах ЕБВА - на 8,2 % до 10,7 трлн долларов США.

По итогам 2023 года среди 79 членов WFE KASE занимает 44-е место по капитализации рынка акций. Объем торгов на фондовом рынке KASE достиг 58,9 млрд долларов США, что на 28 % больше показателя 2022 года. KASE по итогам 2023 года занимает 58-е место по объему торгов акциями и 18-е место по объему торгов облигациями среди бирж-членов WFE.

Рис. 1. Капитализация фондовых бирж, млрд долларов США

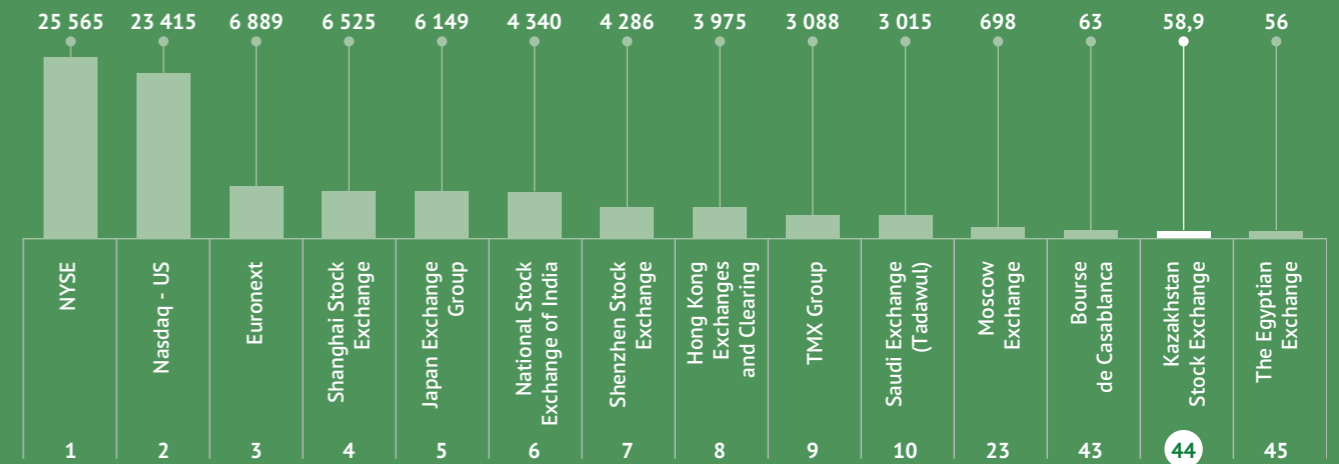


Рис. 2. Объем торгов акциями на фондовых биржах мира, млрд долларов США

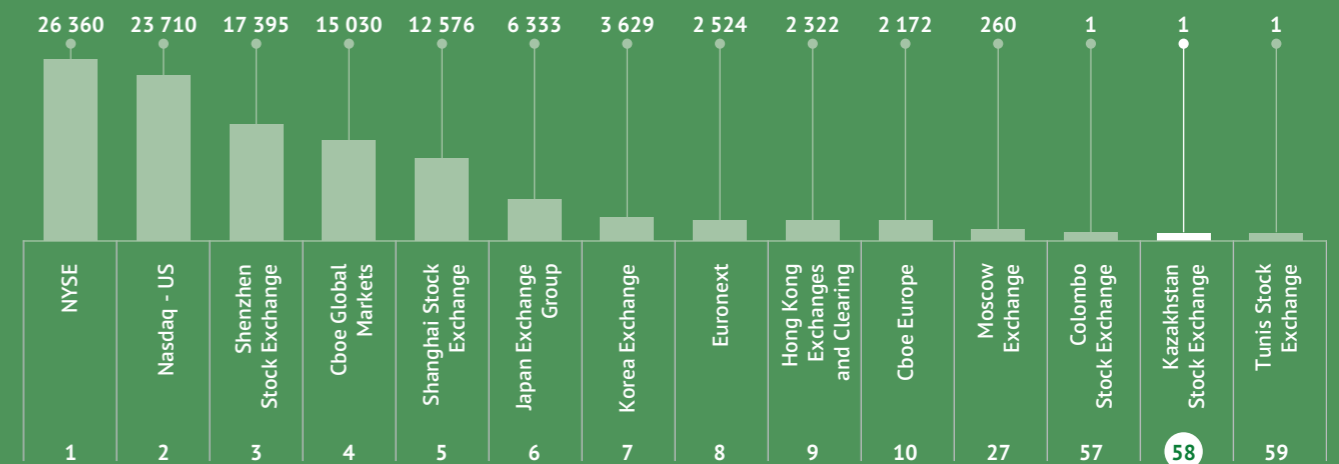
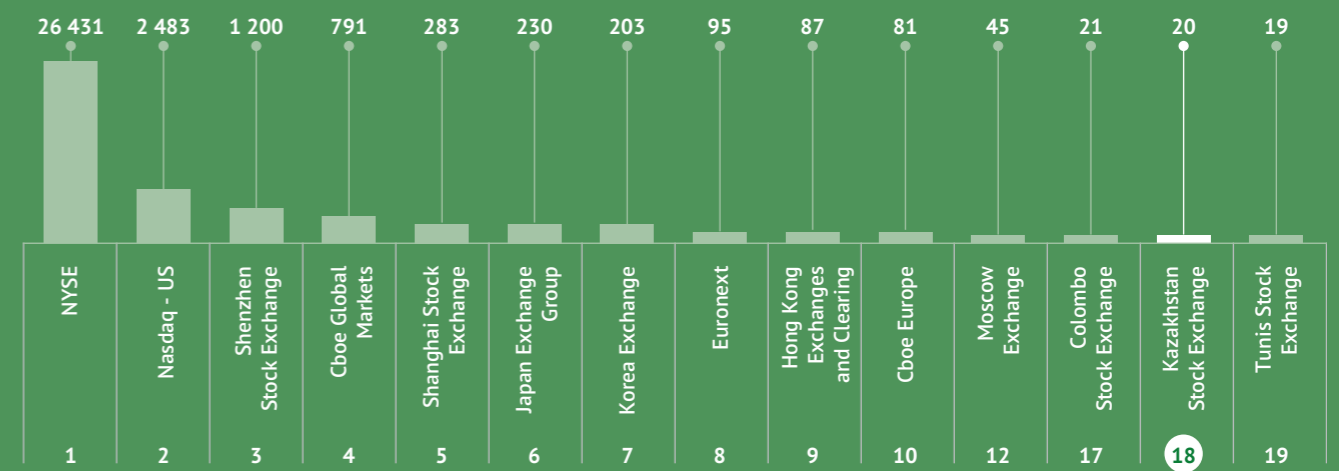


Рис. 3. Объем торгов облигациями на фондовых биржах мира, млрд долларов США



Источник: WFE

Наибольший рост наблюдается у индекса Аргентинского фондового рынка. По итогам 2023 года индекс Аргентинской фондовой биржи вырос на 360%. Вместе с тем, такая нетипичная динамика была связана с гиперинфляцией в 211,4% и резким обесценением аргентинского реала на 353%. В ответ центральный банк Аргентины повысил базовую ставку до 133% по мере роста годовой инфляции выше прогнозных значений и падения национальной валюты.

Рост фондового рынка Венесуэлы составил 176% в 2023 году и происходил в условиях роста инфляции до более 400% и падением национальной валюты на 93%. В отличие от других регуляторов центральный банк не повышал ставку, сохраняя ее на достаточно высоком уровне. Правительство страны предприняло меры по сокращению государственных расходов, ограничению кредитования и интервенций в валютный рынок для сохранения стабильного курса национальной валюты.

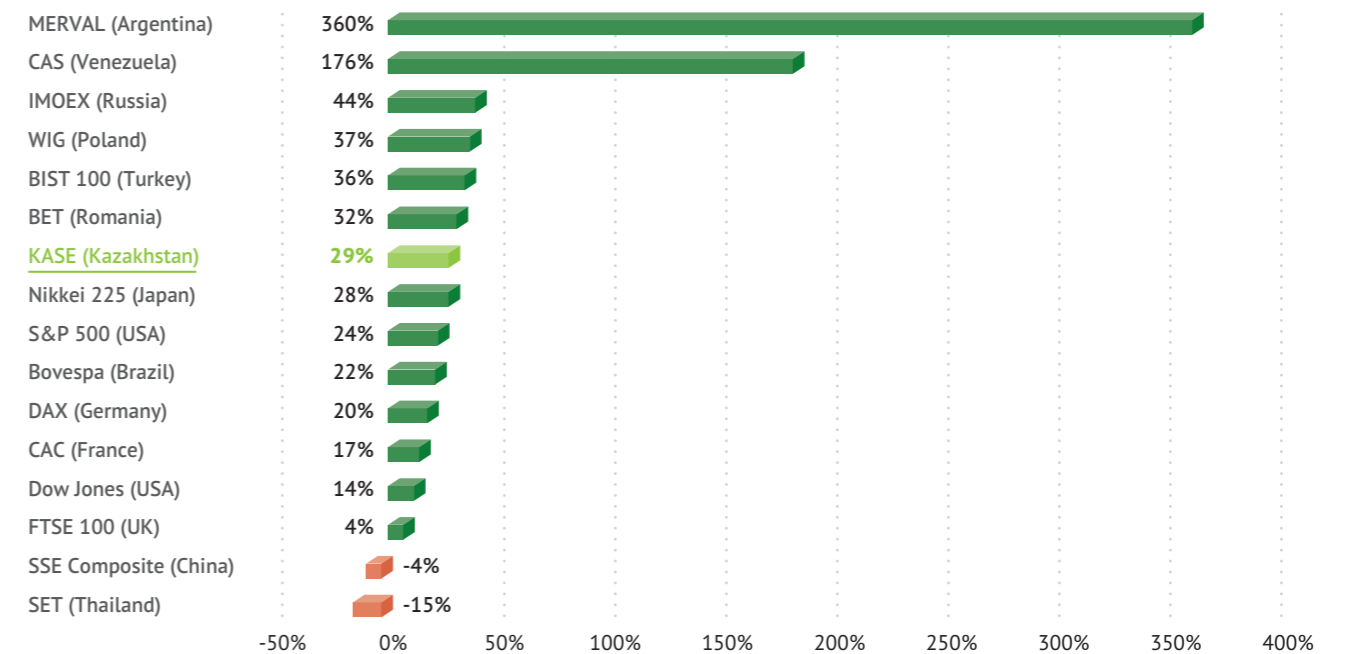
В 2023 году российский фондовый рынок вырос на 44%. Санкции, введенные США и странами Европы, повлияли на российскую экономику.

В ответ на рост инфляции и обесценение рубля Банк России предпринял меры по увеличению ключевой ставки до 16%. Тем не менее, высокая инфляция, наблюдаемая в 2022 году, пошла на снижение с 11,8% в январе до 7,4% в декабре 2023 года. В течение 2023 года на валютном рынке наблюдалась волатильность, в результате которой рубль обесценился на более чем 25%.

В целом, большинство индексов развитых стран завершило 2023 год положительно.

Снижение по итогам 2023 года продемонстрировал фондовый рынок Китая. В 2023 году индекс Shanghai Composite потерял 4%. Триггером падения рынков Китая является многолетние проблемы в секторе недвижимости и муниципальные долги. В ответ на крах рынков, Народный Банк Китая предпринял пакет мер по стимулированию фондового рынка, рынка недвижимости и экономики. Ставка по однолетним кредитам (MLF) была снижена до 2,5%, семидневная ставка обратного репо - до 1,8%, ставка по кредитам для первоклассных заемщиков - до 3,45%.

Рис. 4. Показатели роста основных мировых фондовых индексов и Индекса KASE по итогам 2023 года, %



Источник: Bloomberg



В 2023 году экономика Казахстана продемонстрировала положительный рост. Рост экономики по итогам 2023 года составил 5,1%. Наибольший рост наблюдался в следующих отраслях: строительство (+13,3%), торговля (+11,3%) и связь (+7,15%).

Динамика уровня инфляции в 2023 году имела нисходящий тренд. По итогам 2023 года годовая инфляция составила 9,8%, снизившись с 20,3% в 2022 году. Национальный Банк РК сохранял базовую ставку на уровне 16,75% до августа 2023 года. В августе 2023 года базовая ставка была снижена до 16,50%. В октябре 2023 года Национальный Банк снизил базовую ставку до 16,00%, а в ноябре - до 15,75%. Повышение базовой ставки в 2022 году в рамках ограничительной денежно-кредитной политики способствовало снижению инфляции и закреплению тренда к понижению инфляционных ожиданий.

Вместе с тем, усиление инфляционного давления и последующее ослабление курса рубля имели эффект на динамику национальной валюты. До марта курс тенге по отношению к доллару США укрепился до 431,08 тенге. В период с марта до сентября 2023 года курс тенге по отношению к доллару США ослаб на 11,99% до 482,77 тенге за доллар США.

По итогам 2023 года текущий счет платежного баланса сложился с дефицитом и составил -3,3 млрд долл. США в связи с ухудшением состояния торгового баланса и баланса услуг. Экспорт товаров уменьшился на 7,0% до 78,7 млрд долл. США. Импорт товаров вырос на 20,0% до 61,2 млрд долл. США. В связи с этим, профицит торгового баланса снизился на 52,0% в сравнении с 2022 годом и составил 17,5 млрд долл. США. Данное снижение было вызвано падением цен на нефть в первой половине 2023 года. Доходы иностранных прямых инвесторов выросли на 1,4% и составили 26,7 млрд долл. США, увеличившись на 373 млн долл. США.

2023 год для казахстанского фондового рынка оказался благоприятным на фоне снижения годового уровня инфляции, стабилизации рынков после нивелирования внешних экономических шоков и улучшения макроэкономических показателей. По итогам года положительную динамику продемонстрировали все акции Представительского списка Индекса KASE за исключением акций KEGOC. Основными факторами роста акций Индекса KASE являются публикация финансовых отчетов, дивидендные выплаты, а также рост стоимости сырья на мировых рынках.

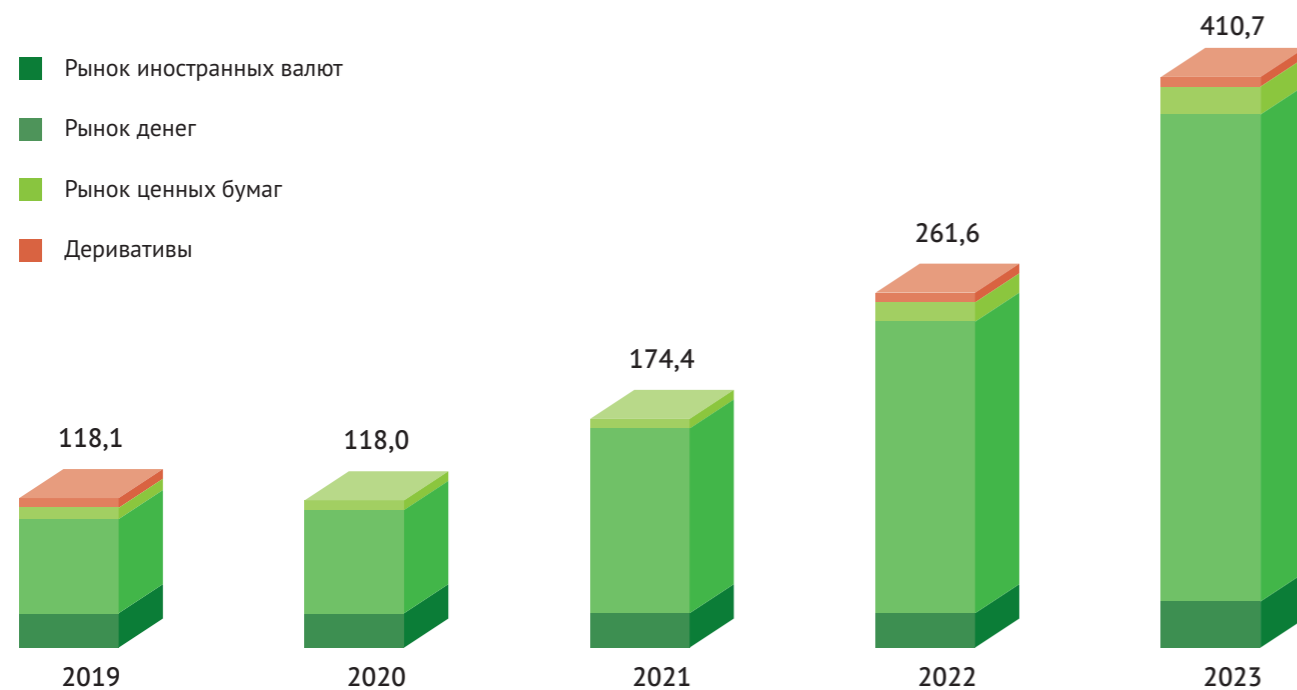
## РЫНКИ KASE



Объем торгов на KASE третий год подряд обновляет исторические максимумы. По итогам 2023 года общий объем торгов на всех рынках вырос на 57 % по сравнению с показателем 2022 года и достиг исторического максимума в 410,7 трлн тенге, превысив показатель 2020 года в 3,5 раза.



Рис.5 Динамика объема торгов по секторам, трлн тенге



Источник: KASE

Основной прирост в объеме торгов на KASE был обеспечен за счет роста торгов на денежном рынке – на 60 % до 370 трлн тенге – на фоне увеличения потребности участников рынка в краткосрочной тенговой ликвидности, при этом повышенное предложение поддерживалось за счет высоких ставок.

На валютном рынке также наблюдался рост объема – на 43 % до 30 трлн тенге.

На рынке ценных бумаг рост объема торгов обеспечился в основном за счет объема торгов на вторичном рынке акций и ГЦБ.

При этом, на рынке акций объемы выросли за счет размещения на первичном рынке квазигосударственных организаций и их последующем обращении на вторичном рынке. При этом в секторе корпоративных облигаций и производных ценных бумаг на вторичном рынке наблюдался спад активности:

Таб. 2. Динамика торгов на фондовой бирже KASE, млрд тенге

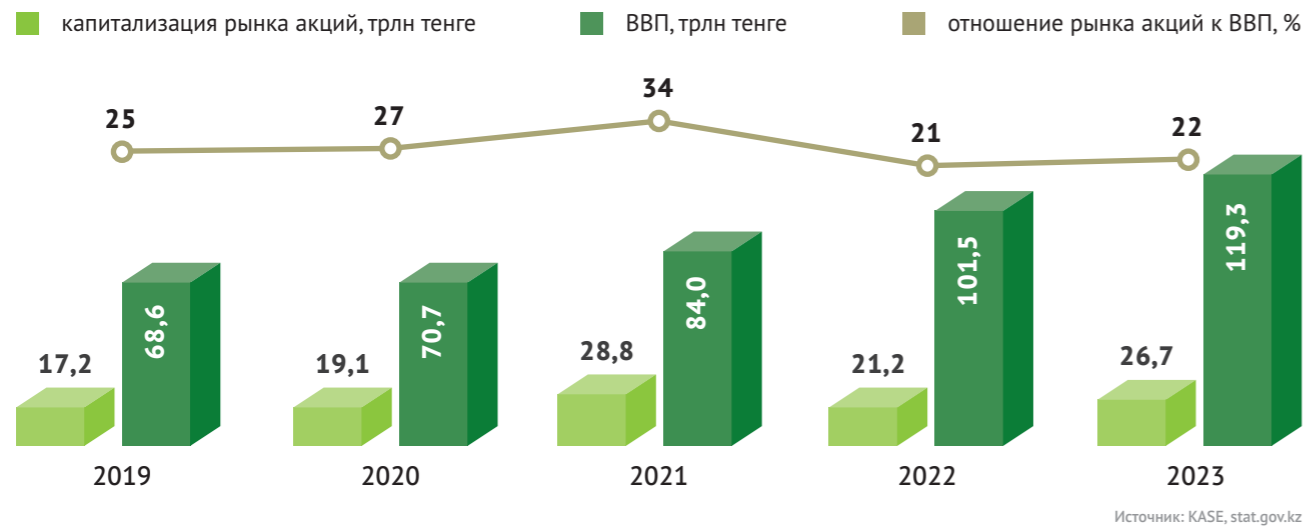
|                            | 2019             | 2020             | 2021             | 2022             | 2023             | изм. 2023 к 2022  | изм. 2023 к 2022, % |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| Рынок ценных бумаг         | 5 286,8          | 7 878,2          | 6 218,2          | 8 980,5          | 10 923,6         | +1 943,1          | +21,6%              |
| • Акции                    | 203,6            | 238,4            | 422,8            | 307,3            | 333,6            | +26,3             | +8,6%               |
| • Kase Global              | –                | –                | 6,4              | 25,8             | 36,5             | +10,7             | +41,7%              |
| • Корп. долговые ЦБ        | 2 715,6          | 2 691,2          | 1 980,8          | 2 488,8          | 2 187,3          | -301,5            | -12,1%              |
| • ГЦБ                      | 1 823,7          | 4 650,7          | 3 575,9          | 6 004,3          | 8 013,0          | +2 008,7          | +33,5%              |
| • Облигации МФО            | 540,2            | 274,2            | 155,4            | 126,9            | 337,1            | +210,2            | +165,6%             |
| • ЦБ инвест. фондов        | 0,9              | 20,3             | 38,1             | 8,8              | 14,3             | +5,5              | +62,0%              |
| • Производные ЦБ           | 3,0              | 3,4              | 38,8             | 18,4             | 1,8              | -16,6             | -90,0%              |
| Рынок иностранных валют    | 11 145,0         | 11 606,9         | 15 567,8         | 20 798,1         | 29 710,7         | +8 912,6          | +42,9%              |
| Рынок денег                | 101 706,0        | 98 501,0         | 152 653,6        | 231 834,4        | 370 075,4        | +138 241,0        | +59,6%              |
| • Операций репо            | 72 707,8         | 88 568,9         | 141 631,4        | 202 635,7        | 306 582,7        | +103 947,0        | +51,3%              |
| • Операций валютного свопа | 28 998,2         | 9 932,1          | 11 022,1         | 29 198,6         | 63 492,7         | +34 294,1         | +117,5%             |
| Рынок деривативов          | 0,4              | <0,1             | <0,1             | 7,9              | 29,4             | +21,5             | 272,5%              |
| • Фьючерсы                 | 0,4              | <0,1             | <0,1             | 7,9              | 29,4             | +21,5             | +272,5%             |
| <b>ВСЕГО объем торгов</b>  | <b>118 138,2</b> | <b>117 986,1</b> | <b>174 439,6</b> | <b>261 620,8</b> | <b>410 739,2</b> | <b>+149 118,4</b> | <b>+57,0%</b>       |

Источник: KASE

## РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

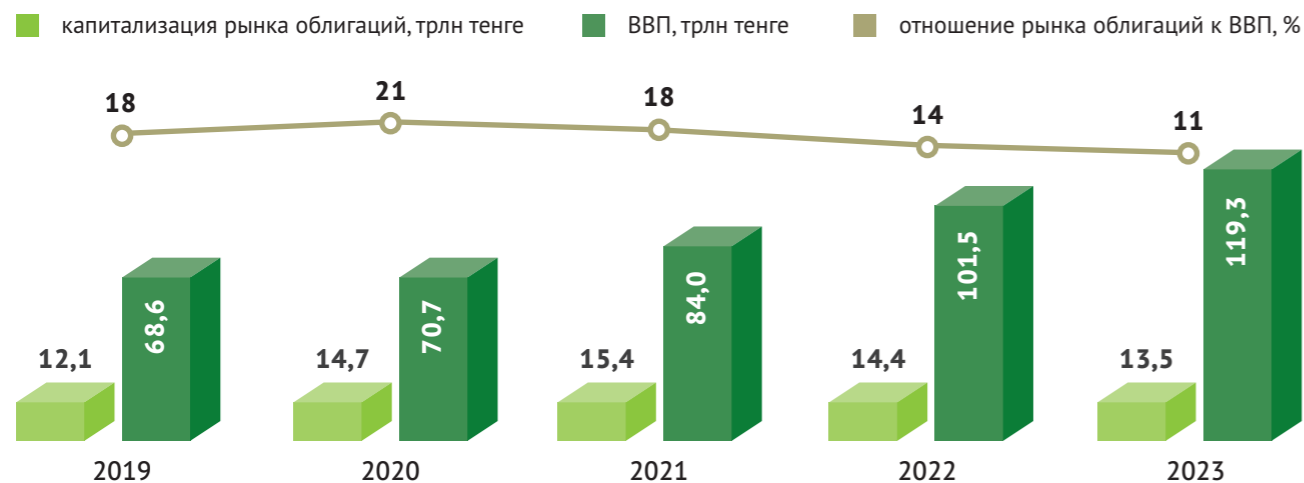
Капитализация казахстанского рынка акций в 2023 году выросла на 26,4 % или 5,6 трлн тенге и составила 26,7 трлн KZT. Доля рынка акций по отношению к ВВП увеличилась до 22%.

Рис. 6. Отношение объема капитализации рынка акций KASE к ВВП, %



Объем корпоративного долга в обращении в 2023 году снизился на 6,5 % или 944,2 млрд тенге до 13,5 трлн тенге. Доля рынка корпоративного долга по отношению к ВВП по итогам 2023 года составила 11%.

Рис. 7. Отношение корпоративного долга в обращении на KASE к ВВП, %



Общее количество эмитентов и новых выпусков на Бирже продолжает расти



По состоянию на 01 января 2024 года в официальном списке Биржи находились негосударственные ценные бумаги 654 наименований 235 эмитентов

В 2023 году процедуру листинга прошли 73 эмитента (в т. ч. 36 новых эмитентов), в торговые списки Биржи включено 165 выпусков ценных бумаг, среди которых:

НА ПЛОЩАДКЕ "ОСНОВНАЯ"

**351** ЦЕННАЯ БУМАГА  
76 ЭМИТЕНТОВ

НА ПЛОЩАДКЕ "АЛЬТЕРНАТИВНАЯ"

**123** ЦЕННЫХ БУМАГ  
76 ЭМИТЕНТОВ

НА ПЛОЩАДКЕ "СМЕШАННАЯ"

**145** ЦЕННЫХ БУМАГ  
73 ЭМИТЕНТОВ

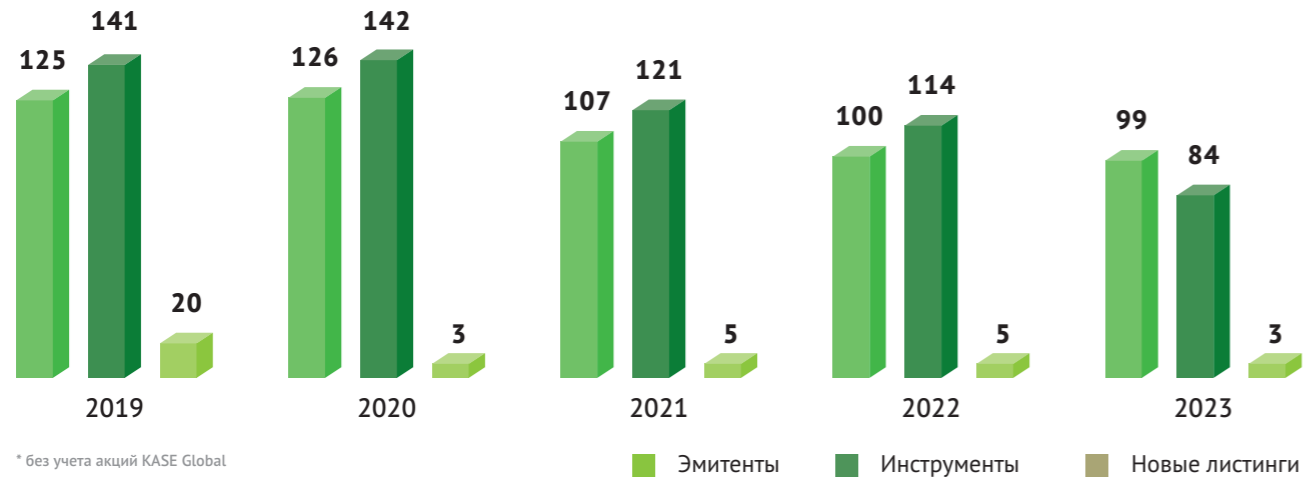
НА ПЛОЩАДКЕ "ЧАСТНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ"

**35** ЦЕННЫХ БУМАГ  
22 ЭМИТЕНТОВ

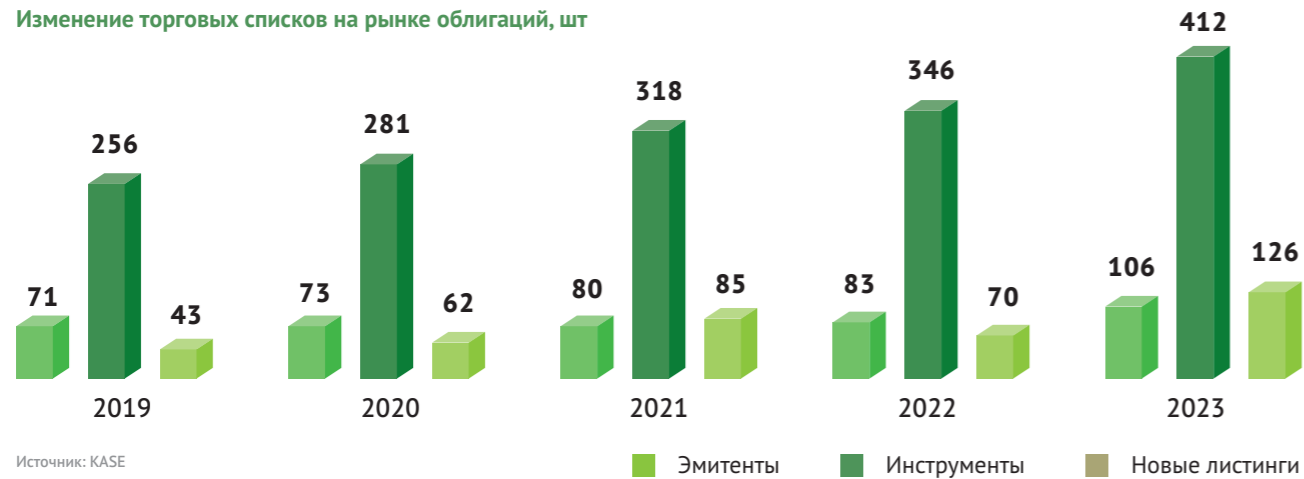
- простые акции трех наименований двух эмитентов, при этом из торгового списка Биржи в 2023 году исключены акции 18 наименований, в связи с чем в совокупности количество эмитентов и инструментов на рынке акций уменьшилось до 99 наименований 84 эмитентов;
- в сектор KASE Global включились акции одного нового эмитента и 5 иностранных ETF. По состоянию на конец года в данном секторе находились акции 45 наименований и 11 ETF иностранных эмитентов;
- корпоративные облигации 121 выпуска 56 эмитентов. На конец 2023 года в торговых списках находилось 412 выпусков 106 эмитентов;
- 25 выпусков облигаций пяти международных финансовых организаций, всего на конец года на площадке KASE находилось 60 выпусков пяти МФО;
- количество инструментов в секторе "Ценные бумаги инвестиционных фондов" сократилось с 27 до 24.

Рис. 8. Динамика торговых списков акций и облигаций KASE

Изменение торговых списков на рынке акций\*, шт



Изменение торговых списков на рынке облигаций, шт



По решению эмитентов в 2023 году из официального списка были исключены 14 выпусков 13 эмитентов, в том числе 9 выпусков акций 9 эмитентов. Принудительно из официального списка Биржи были исключены 42 выпуска ценных бумаг 19 эмитентов. В связи с истечением срока обращения и досрочным погашением исключено 97 выпусков 36 эмитентов.

Всего на 01 января 2024 года членами KASE являлись 52 финансовые организации, из них:

- 43 члена категории "фондовая" с правом участия в торгах ценными бумагами, допущенными к торговле на Бирже;
- 37 членов категории "валютная" с правом участия в торгах иностранными валютами;
- 27 членов категории "деривативы" с правом участия в торгах производными финансовыми инструментами.

В течение года в списки членов KASE было включено шесть участников:

- АО "Банк Фридом Финанс Казахстан" (по категориям "фондовая" и "деривативы");
- Частная компания NGDEM Global Limited (по категориям "фондовая" и "деривативы");
- АО "ЕвроЦентрАстана" (по категории "валютная");
- АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (по категории "валютная");
- АО "Teniz Capital Investment Banking" (по категории "валютная");
- АО "SkyBridge Invest" (по категории "валютная").



База розничных инвесторов стремительно расширяется третий год подряд, в этом году общее количество счетов почти 2,5 миллионов штук



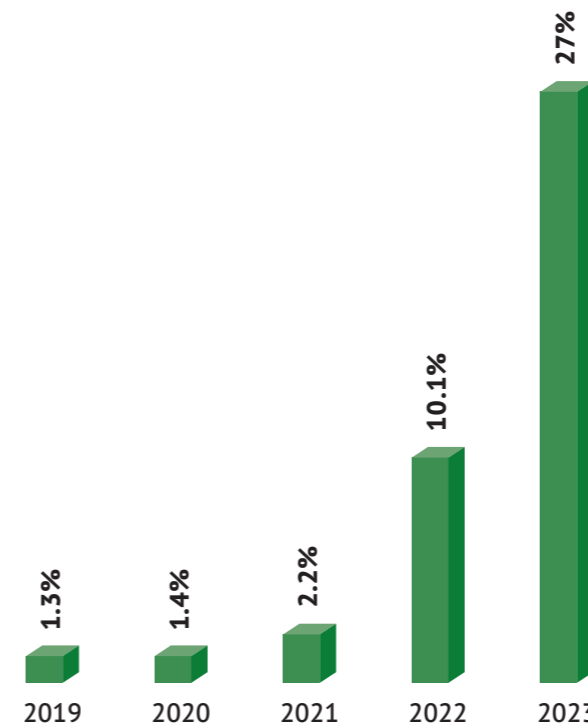
Количество розничных инвесторов на локальном рынке продолжает увеличиваться. Согласно данным ЦД в Казахстане по состоянию на 01 января 2024 года открыто 2 445 000 счетов, в том числе 696 000 субсчетов (693 000 физлиц) и 1 749 000 лицевых счета, открытых через омнибус счета. Таким образом доля инвесторов на 01 января 2024 года составляет порядка 27% от численности рабочей силы.

Прирост счетов в 2023 году объясняется:

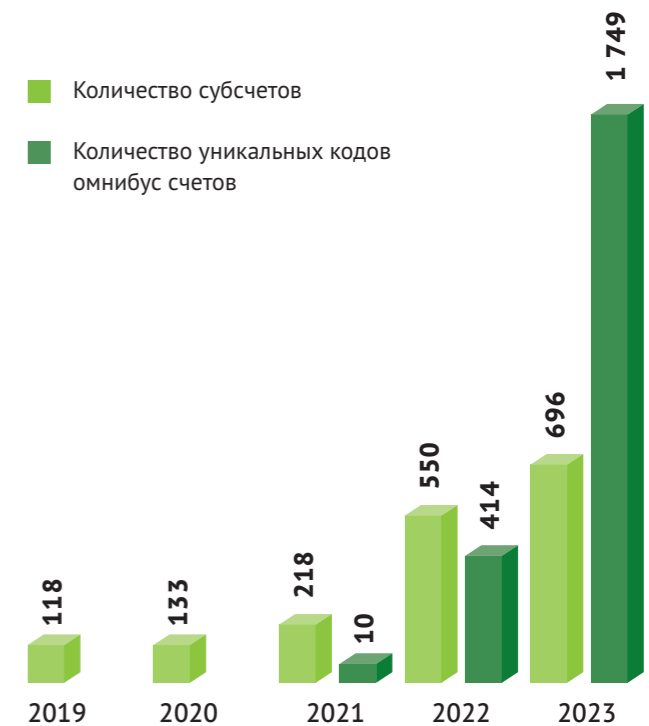
- проведением SPO АО "KEGOC";
- ростом тенденции по открытию и использованию омнибус счетов;
- упрощением процесса открытия брокерского счета за счет удаленной идентификации личности и появлением новых цифровых брокерских мобильных приложений.

Рис. 9. Динамика брокерских счетов

Темпы роста количества счетов, тыс. шт



Темпы роста количества счетов, тыс. шт



Источник: KASE, ЦД

## SPO АО "KEGOC" было одним из главных событий локального рынка ценных бумаг

В рамках SPO АО "KEGOC" на KASE было размещено 12 604 661 акция на сумму 18,7 млрд тенге, что составляет 82% от всего объема размещенных акций.

В ходе подписки на простые акции АО "KEGOC" на KASE от инвесторов поступило 37 445 заявок на общую сумму 28,8 млрд тенге. Цена простой акции при размещении в рамках SPO составила 1 482 тенге. Спрос к предложению на KASE составил 127 %. При этом, количество участвовавших субсчетов составило 6 тыс., через омнибус счета заявки на KASE подали 19 тыс. инвесторов. В структуре инвесторов на долю физических лиц приходится 43,9 %, на долю институциональных инвесторов – 24,3 %, на долю банков – 19,0 %, на долю брокерских и дилерских организаций – 7,0 %, на долю прочих юридических лиц – 5,8%. Нерезиденты составляют 1,8 % от общего количества инвесторов.

Расчеты по подписке и сборам заявок через торговую систему KASE были гарантированы дочерней

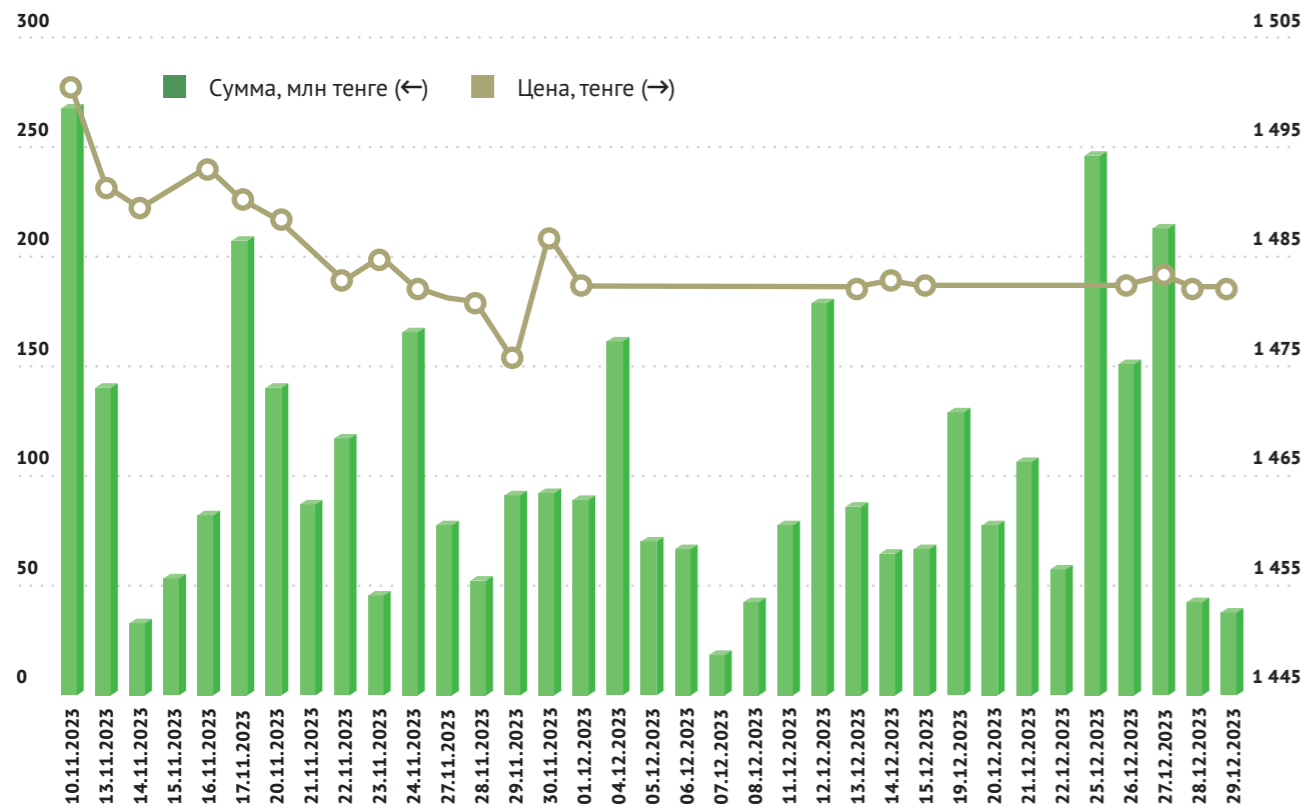
организацией Биржи – АО "Клиринговый центр KASE". В течение периода сбора заявок 18 членов KASE подали заявки от имени своих клиентов.

В рамках права преимущественной покупки для действующих акционеров АО "KEGOC", которая проходила на KASE с 28 сентября по 27 октября 2023 года, была осуществлена продажа акций объемом 3,9 млн тенге.

По результатам размещения на счета физических лиц поступило бумаг на сумму 12,6 млрд тенге (67,6 % от объема размещения на KASE), объем удовлетворенных заявок, поданных институциональными инвесторами, составил 4,4 млрд тенге (23,4 %), юридическими лицами – 1,7 млрд тенге (9,0 %).

После проведения SPO с 10 ноября по 29 декабря 2023 г. объем торгов акциями KEGOC на площадке KASE составил 3,7 млрд тенге, при этом, цена за этот период снизилась на 1,2%:

Рис. 10. Динамика цены и объема торгов акциями KEGOC с 10 ноября по 29 декабря 2023 г.



Источник: KASE

## РЫНОК АКЦИЙ

### Объем торгов на вторичном рынке акций растет при росте количества заключаемых сделок почти в два раза

Объем торгов акциями в 2023 году составил 333,6 млрд тенге, увеличившись на 8,5 % в сравнении с показателем 2022 года. При этом, 301,1 млрд тенге приходится на вторичный рынок акций, где рост за 2023 год составил 78,3 % за счет роста объема торгов на вторичном рынке акциями АО НК "КазМунайГаз", IPO по которому произошел в 2022 году и после проведения SPO акций АО "KEGOC" в 2023 году.

Вместе с тем, на рынке акций сохраняется тенденция увеличения количества заключаемых сделок. В 2023 году количество сделок на рынке акций выросло на 55,4 % до 802 250. В 2023 году в среднем ежедневно заключалось по 3 261 сделке, средний объем одной сделки составлял 416 тысяч тенге.

Данный тренд объясняется ростом участия розничных инвесторов в торгах на рынке акций. В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке на долю розничных инвесторов пришлось 42,9 % от брутто-оборота торгов акциями. Участие банков оценивается в 4,3 %, брокерско-дилерских организаций – в 9,8 %, других институциональных инвесторов – в 6,5 %, на долю прочих юридических лиц пришлось 36,4 %.

В 2023 году доля иностранных инвесторов на вторичном рынке увеличилась до 29,8 % от общего объема брутто-оборота. Данный тренд связан с ростом риск-аппетита и соответствующего роста интереса к экономикам развивающихся рынков на фоне восстановления мировой экономики.

Таб. 3. Основные показатели торгов на рынке акций

|                                       | 2019 г  | 2020 г  | 2021 г  | 2022 г  | 2023 г  |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Объем торгов, млрд тенге, в т.ч.      | 203,6   | 238,4   | 422,8   | 307,3   | 333,6   |
| • первичный рынок                     | 0,0     | 3,5     | 0,9     | 138,4   | 32,5    |
| • вторичный рынок                     | 203,6   | 234,9   | 421,9   | 168,9   | 301,1   |
| Кол-во сделок, шт                     | 103 222 | 195 687 | 452 284 | 516 318 | 802 250 |
| Среднее кол-во сделок в день, шт      | 420     | 795     | 1 846   | 2 107   | 3 261   |
| Средний объем одной сделки, млн тенге | 1 972   | 1 218   | 935     | 595     | 416     |





Положительные финансовые результаты, дивидендные выплаты и рост цен на уран являлись двигателем роста Индекса KASE в течение 2023 года.

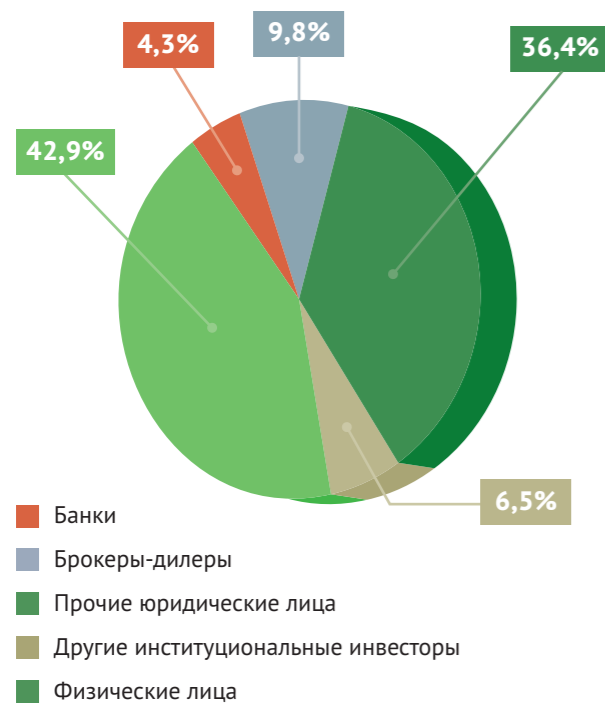


По итогам 2023 года Индекс KASE вырос на 28,8 % до 4 187,38 пунктов. 05 декабря 2023 года Индекс KASE достиг исторического максимума на уровне 4 251,24 пунктов. Минимальное значение было зафиксировано 16 марта на уровне 3 243,13 пунктов. С 03 февраля в представительский список акций для расчета Индекса KASE включены простые акции АО "НК "КазМунайГаз".

В первом квартале 2023 года рост Индекса KASE был незначительным и составил 3,1 %. Со второго квартала наблюдается стабильный рост акций

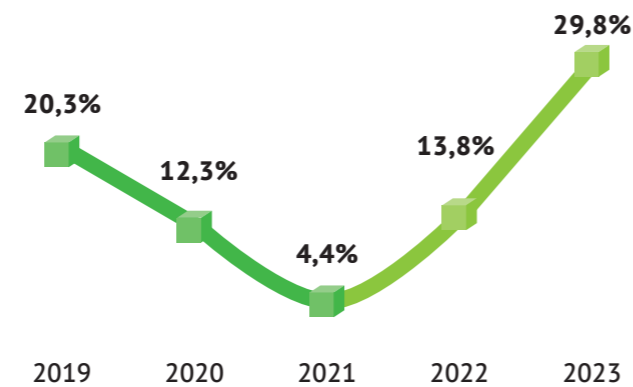
Индекса на фоне выхода годовых финансовых отчетов и объявления и осуществления дивидендных выплат. По итогам года положительную динамику продемонстрировали все акции Представительского списка Индекса KASE за исключением акций KEGOC. Наибольший рост показали акции финтех сектора и энергетического сектора, а именно АО "Банк ЦентрКредит", АО "НАК "Казатомпром" и АО Kaspi.kz. Основными факторами роста акций Индекса KASE являются публикация финансовых отчетов, дивидендные выплаты, а также рост стоимости сырья на мировых рынках.

Рис. 11. Структура инвесторов за 2023 год\*



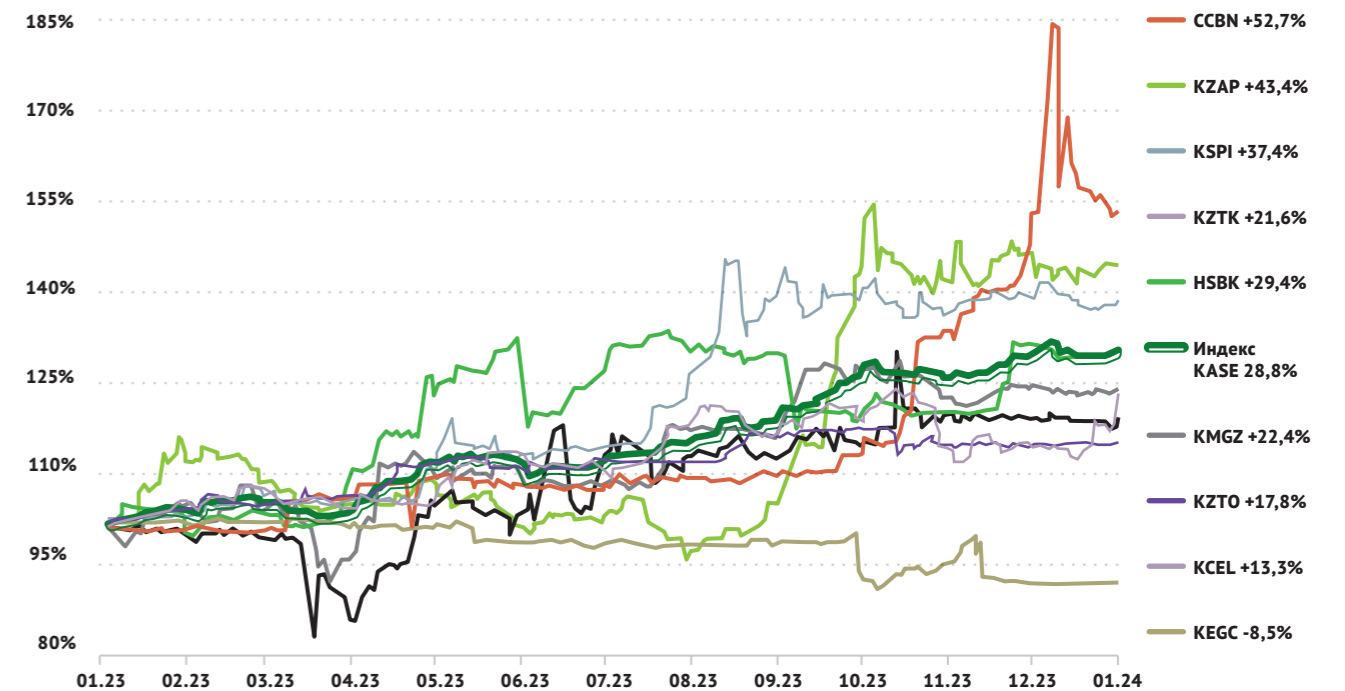
\* от общего брутто-оборота торгов акциями на вторичном рынке без учета крупных сделок и сделок нерегулярного характера

Рис. 12. Доля нерезидентов в общем брутто-обороте\*, %



\* от общего брутто-оборота торгов акциями, из расчета исключена позиция инициатора специализированных торгов и сделки нерегулярного характера

Рис. 13. Компоненты Индекса KASE



В 2023 году АО "Банк ЦентрКредит" не направляло чистую прибыль на выплату дивидендов. По итогам девяти месяцев 2023 года чистая прибыль Банка составила 103,6 млрд тенге. Собственный капитал Банка за девять месяцев 2023 года увеличился с 273,9 млрд тенге до 381,8 млрд тенге за счет роста нераспределенной прибыли на 44,7%. Рейтинговое агентство S&P Global Ratings в июле повысило долгосрочный кредитный рейтинг Банка с В+ до ВВ- с прогнозом "Стабильный". Также рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило рейтинг Банка с до Ва2 с Ва3 и сохранило прогноз "Позитивный". В на фоне данных положительных новостей акции Банка за год выросли в цене на 52,7 %.

АО "НАК "Казатомпром" отчиталась о чистой прибыли по итогам девяти месяцев 2023 года в размере 78,6 млрд тенге, которая снизилась с 138,9 млрд тенге за счет уменьшения выручки с 134,2 млрд тенге до 93,6 млрд тенге. 25 мая годовое общее собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды в размере 200,9 млрд тенге, или 774,88 тенге на одну акцию. Рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердил рейтинг Компании на уровне Ваа2 и изменил прогноз со "Стабильного" на "Позитивный". На фоне роста цен на сырье на мировых товарных рынках вследствие нарушения логистики и цепочки поставок из-за политического кризиса в Нигер простые акции в 2023 году выросли на 43,4 %.

10 апреля 2023 года акционеры АО Kaspi.kz утвердили выплату дивидендов по простым акциям Компании за 2022 год в размере 600 тенге на акцию. 24 мая 2023 года акционеры приняли решение о выплате дивидендов по простым акциям за первый квартал

2023 года в размере 750 тенге за одну акцию. 23 августа внеочередным общим собранием акционеров было принято решение о выплате дивидендов по простым акциям за второй квартал 2023 года в размере 750 тенге на одну акцию. 20 ноября акционеры Компании приняли решение о выплате дивидендов за третий квартал 2023 года в размере 850 тенге на одну акцию. За девять месяцев 2023 года чистая прибыль Компании увеличилась на 50 % с 400,6 млрд тенге до 600,8 млрд тенге. В итоге за 2023 год простые акции АО Kaspi.kz выросли на 37,4 %.

Чистая прибыль АО "Народный сберегательный банк Казахстана" по итогам девяти месяцев 2023 года выросла с 410,9 млрд тенге до 537,3 млрд тенге. Показатель прибыли на акцию вырос с 30,16 тенге до 50,84 тенге. 25 мая 2023 года по итогам деятельности за 2022 год Банк принял решение выплатить дивиденды в размере 276,9 млрд тенге или 25,38 тенге на акцию. По итогам 2023 года простые акции прибавили в цене на 29,4 %.

За девять месяцев 2023 года чистая прибыль АО "НК "КазМунайГаз" снизилась до 949,0 млрд тенге с 1 161,3 млрд тенге аналогичного периода 2022 года. Снижение произошло за счет сокращения выручки по договорам с покупателями на более чем 10 % до 6 087,4 млрд тенге, снижения доли прибыли в совместных предприятиях на 27,4 % до 565,2 млрд тенге. 19 мая 2023 года Совет директоров Компании рекомендовал направить 300 млрд тенге на выплату дивидендов за 2022 год в размере 491,71 тенге на одну простую акцию. Рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило рейтинг Компании на уровень ВВВ с прогнозом "стабильный". Moody's подтвердило долгосрочный рейтинг Компании на уровне Ваа2, повысив прогноз со "стабильного" на "позитивный".

S&P Global Ratings также подтвердил рейтинг Компании на уровне "BB+", пересмотрев прогноз на "стабильный". На этом фоне с начала 2023 года акции Компании выросли на 22,4 % до 11 541,00 тенге, при этом рост от цены IPO составил 37,3 %.

АО "Казактелеком" отчитался о росте чистой прибыли за девять месяцев 2023 года до 89,3 млрд тенге в сравнении с 88,7 млрд тенге аналогичного периода 2022 года. 27 октября общее собрание акционеров приняло решение направить на выплату дивидендов за 2022 год 33,4 млрд тенге или 3 038,36 тенге на одну простую акцию. По итогам года простые акции выросли в цене на 21,6 %.

Акции АО "КазТрансОйл" в течение 2023 года прибавили 17,8 %. Компания по итогам девяти месяцев 2023 года достигла чистой прибыли с 25,2 до 33,3 млрд тенге. 24 мая 2023 года общее собрание акционеров Компании приняло решение направить на выплату дивидендов 15,0 млрд тенге или 39,00 тенге на одну простую акцию. Рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило рейтинг Компании с "BBB-" до "BBB" с прогнозом "стабильный".

В отличие от большинства компаний Индекса KASE АО "Кселл" решило не распределять чистый доход компании за 2022 год и не выплачивать дивиденды по простым акциям. При этом, по итогам девяти месяцев 2023 года чистая прибыль Компании снизилась до 23,6 млрд тенге по сравнению с 32,5 млрд тенге девяти месяцев 2022 года. Несмотря на данные события, акции Компании по итогам текущего года выросли на 13,3 % до 1 954,98 тенге.

АО "KEGOC" отчиталось об увеличении чистой прибыли за 9 месяцев 2023 года на 39 % до 28,6 млрд тенге с 20,6 млрд тенге годом ранее. Компания выплатила дивиденды по простым акциям за второе полугодие 2022 года в размере 50,59 тенге на одну акцию. При этом, учитывая выплаты дивидендов за первое полугодие 2022 года на акцию в размере 50,59 тенге, суммарный размер выплаченных дивидендов за 2022 год составил 30,2 млрд тенге или 65,44 тенге на одну простую акцию. 26 сентября 2023 года акционеры приняли решение о выплате дивидендов за первое полугодие 2023 года в размере 77,74 тенге на акцию. За год акции продемонстрировали снижение на 8,5 %. В рамках SPO цена размещения бумаг составила 1 482 тенге за акцию. После проведения SPO акции торговались в диапазоне 1 475-1 560 тенге за акцию.

## РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ



Количество размещений и эмитентов на рынке корпоративного долга продолжает расти



Объем торгов корпоративными облигациями на KASE в 2023 году снизился на 12,1 % или 301,5 млрд тенге до 2,2 трлн тенге.

С августа 2023 года Национальный Банк Республики Казахстан перешел к фазе смягчения денежно-кредитной политики. Вслед за снижением базовой ставки уменьшались и ставки размещения долговых инструментов.

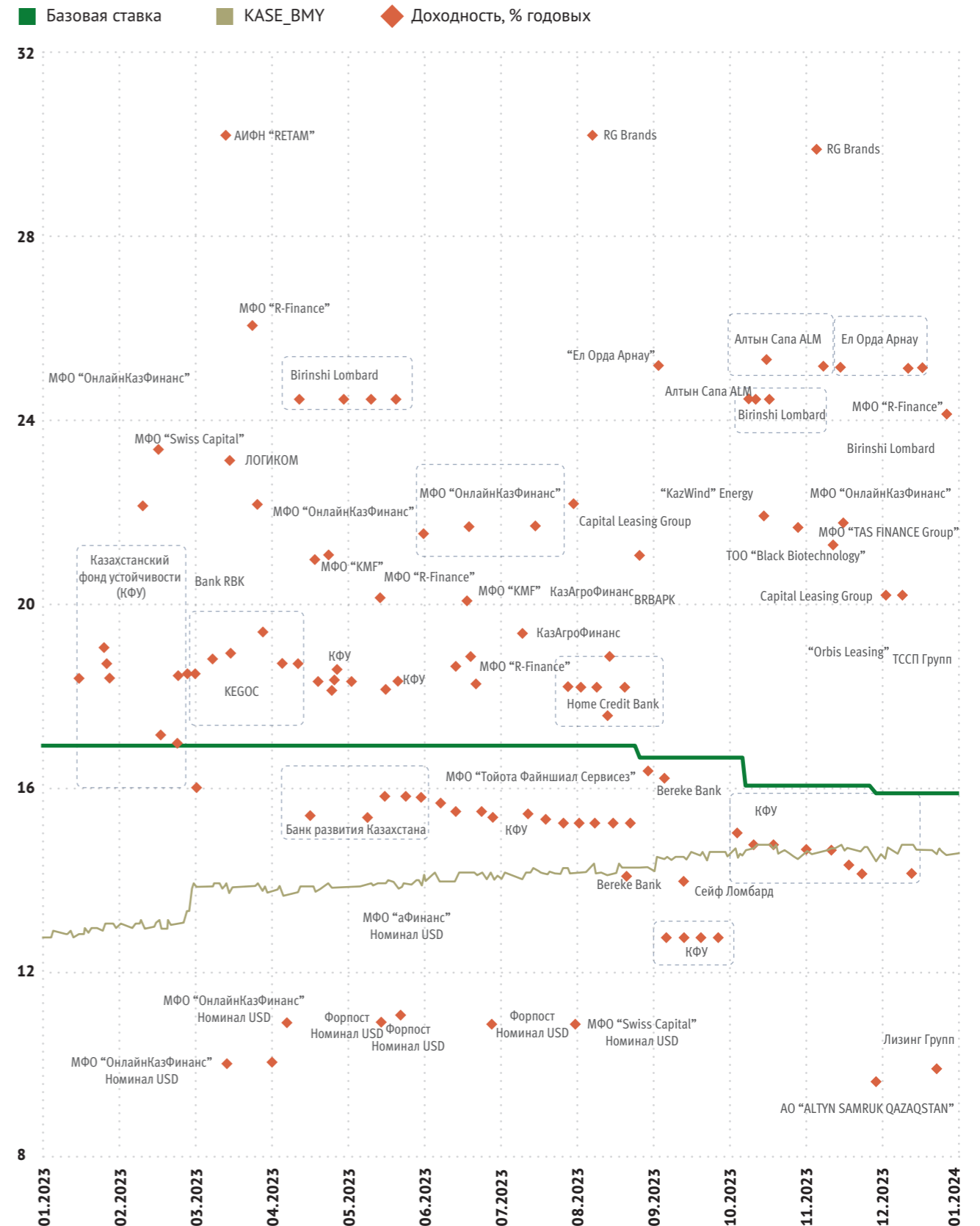
Доходность по рыночным размещениям корпоративных облигаций в 2023 году находилась в диапазоне 13,87-30,00 % номинированных в тенге и 9,00-11,00 % годовых номинированных в долларах.

В январе-феврале первичный рынок корпоративных облигаций восстановился после максимального снижения прошлого года. Всего на KASE в 2023 году были размещены облигации 79 выпусков 40 эмитентов на общую сумму 1 522,4 млрд тенге, превысив объем размещения за 2022 год на 2,0 %.

На вторичном рынке долгового капитала объем торгов корпоративными облигациями снизился на 33% до 664,9 млрд тенге. Наиболее низкие объемы торгов на вторичном рынке корпоративных облигаций наблюдались в первом квартале, начиная со второго квартала ежемесячный объем торгов на вторичном рынке увеличился почти в 2 раза, тем не менее годовой объем не достиг показателя 2021 года.

Рис. 14. Рыночные размещения в 2023 году

от 9% до 30% годовых



Вместе с тем, несмотря на снижение общего объема торгов, количество заключенных сделок на рынке корпоративных облигаций в 2023 году превысило аналогичный показатель за 2022 год в более чем 2 раза и составило 44 235 штук. Существенный прирост произошел за счет роста количества заключенных сделок на вторичном рынке корпоративных облигаций в 2,5 раза до 40 952 штук. Среднедневной объем торгов составил 8,9 млрд тенге (на вторичном рынке – 2,7 млрд тенге), среднее количество сделок – 180 (на вторичном рынке – 166), средний объем одной сделки – 49,4 млн тенге (на вторичном рынке – 16,2 млн тенге).

В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке корпоративных облигаций доля банков составила 17,6 %, брокерско-дилерских организаций – 1,3 %, других институциональных инвесторов – 22,1 %, прочих юридических лиц – 54,7 %, физических лиц – 4,3 %. Доля участия нерезидентов составила 8,3 %.

В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке корпоративных облигаций доля банков составила 12,9 %, брокерско-дилерских организаций – 6,1 %, других институциональных инвесторов – 13,1 %, прочих юридических лиц – 57,0 %, доля физических лиц – 10,9 %. Доля нерезидентов составила рекордные 21,5 %.

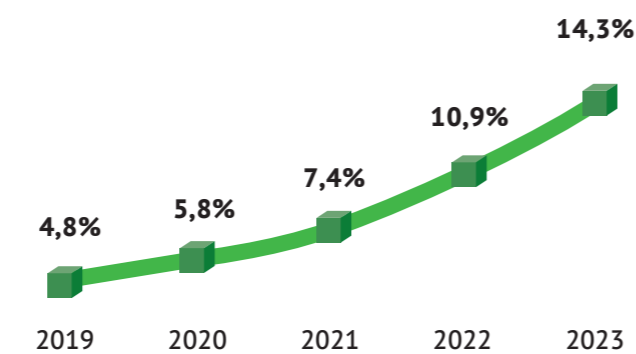
Таб. 4. Основные показатели торгов на рынке облигаций

|                                       | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | 2023    |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Объем торгов, млрд тенге, в т.ч.      | 2 715,6 | 2 691,2 | 1 980,8 | 2 488,8 | 2 187,3 |
| • первичный рынок                     | 1 953,7 | 2 239,4 | 1 143,7 | 1 492,2 | 1 522,4 |
| • вторичный рынок                     | 761,9   | 451,8   | 837,0   | 996,7   | 664,9   |
| Кол-во сделок, шт                     | 2 704   | 3 203   | 8 839   | 18 481  | 44 235  |
| • первичный рынок                     | 363     | 1 033   | 980     | 1 978   | 3 283   |
| • вторичный рынок                     | 2341    | 2 170   | 7 859   | 16 503  | 40 952  |
| Среднее кол-во сделок в день, шт      | 11      | 13      | 36      | 75      | 180     |
| Средний объем одной сделки, млн тенге | 1 004,3 | 840,2   | 224,1   | 134,7   | 49,4    |

Рис. 15. Структура инвесторов за 2023 год\*



Рис. 16. Доля нерезидентов в общем брутто-обороте\*, %



\* от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями, из расчета исключена позиция инициатора специализированных торгов

\* от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями на вторичном рынке без учета крупных сделок и сделок нерегулярного характера

## РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ



В секторе государственных ценных бумаг объемы торгов на первичном и на вторичном рынках достигли очередных исторических максимумов



В 2023 году совокупный объем торгов на первичном и вторичном рынках ГЦБ побил очередной исторический рекорд и составил 8,0 трлн тенге, превысив показатель 2022 года на 33,5 % или 2,0 трлн тенге.

Объем торгов на первичном рынке ГЦБ вырос на 26,3 % или на 1 090,2 млрд тенге до 5 235,8 млрд тенге. Из них 139,6 млрд тенге привлекли акиматы 15-ти областей, г. Алматы, г. Астана и г. Шымкент. Министерство финансов привлекло 5 096,3 млрд тенге со средневзвешенной доходностью 11,50-17,78 % годовых, разместив 36 выпусков со сроком до погашения от 1 года до 16 лет.

Таб. 5. Основные показатели торгов на рынке государственных ценных бумаг

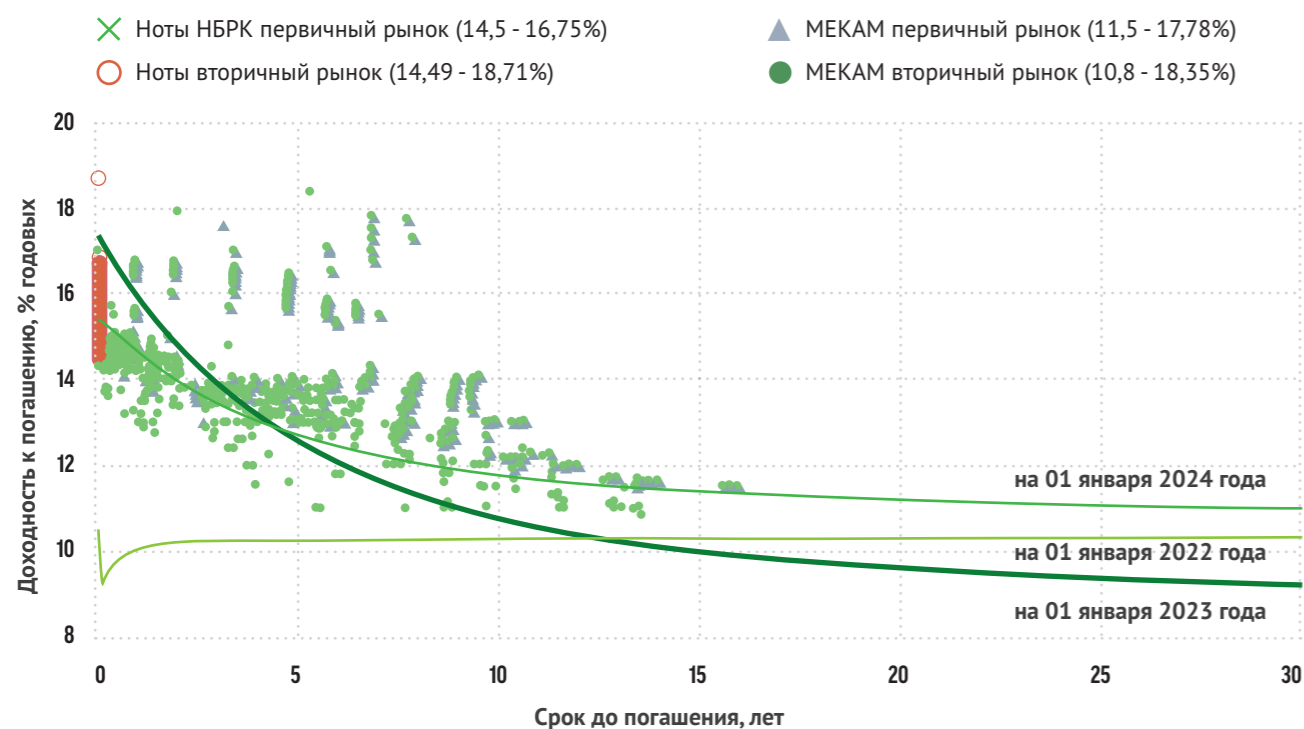
|                                       | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | 2023    |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Объем торгов, млрд тенге, в т.ч.      | 1 823,7 | 4 650,7 | 3 575,9 | 6 004,3 | 8 013,0 |
| • первичный рынок                     | 1 446,6 | 3 734,0 | 2 701,5 | 4 145,7 | 5 235,8 |
| • вторичный рынок                     | 377,1   | 916,8   | 874,4   | 1 858,7 | 2 777,2 |
| Кол-во сделок, шт                     | 887     | 1 859   | 2 557   | 3 420   | 5 344   |
| • первичный рынок                     | 249     | 793     | 938     | 812     | 1 354   |
| • вторичный рынок                     | 638     | 1 066   | 1 619   | 2 608   | 3 990   |
| Среднее кол-во сделок в день, шт      | 7       | 8       | 10      | 14      | 22      |
| Средний объем одной сделки, млн тенге | 2 056,0 | 2 501,7 | 1 398,5 | 1 755,7 | 1 499,4 |



В разбивке по срокам до погашения на первичном рынке доля обязательств со сроком погашения от 3 до 5 лет снизилась с 43 % до 18 % с начала 2022 года. Доля долгосрочных бумаг со сроком погашения от 5 до 10 лет и более 10 лет выросла с 11 % до 48 % и с 5 % до 8 % соответственно в сравнении с предыдущим годом.



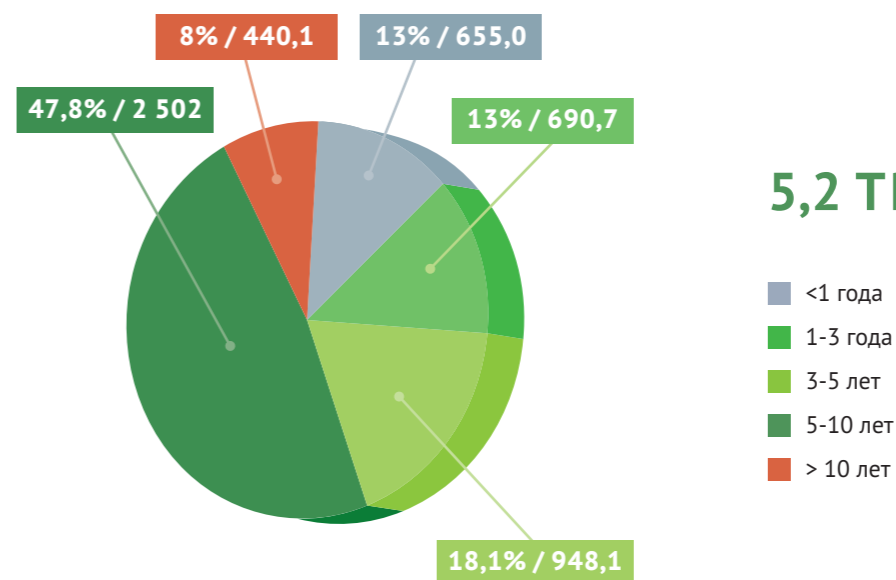
Рис. 17. Доходность ГЦБ за 2023 год и кривая доходности ГЦБ



В 2023 году на вторичном рынке объем торгов ГЦБ составил 2 777,2 млрд тенге, увеличившись на 49,4 % по сравнению с 2022 годом. Объем торгов облигациями Министерства Финансов РК увеличился на 295 млрд тенге или на 29 %. Объем торгов еврооблигациями Министерства Финансов РК снизился почти в 10 раз до 8,5 млрд тенге. Объем торгов нотами НБРК увеличился на 86 % до 1 354,8 млрд тенге. Рост объема торгов на вторичном рынке ГЦБ объясняется активностью участников рынка на фоне понижения базовой ставки и ставки долгового рынка капитала.

На вторичном рынке в разбивке по срокам до погашения наблюдается увеличение доли торгов ценными бумагами со сроком погашения более от 5 до 10 лет с 16 % до 35 % и сроком менее 1 года с 32 % до 49 %. Доля долгосрочных бумаг со сроком погашения более 10 лет сократилась с 21 % до 3 %, а среднесрочных от 5 до 10 лет – с 20 % до 8 %.

Рис. 18. Структура размещений ГЦБ на первичном рынке по сроку до погашения, млрд тенге



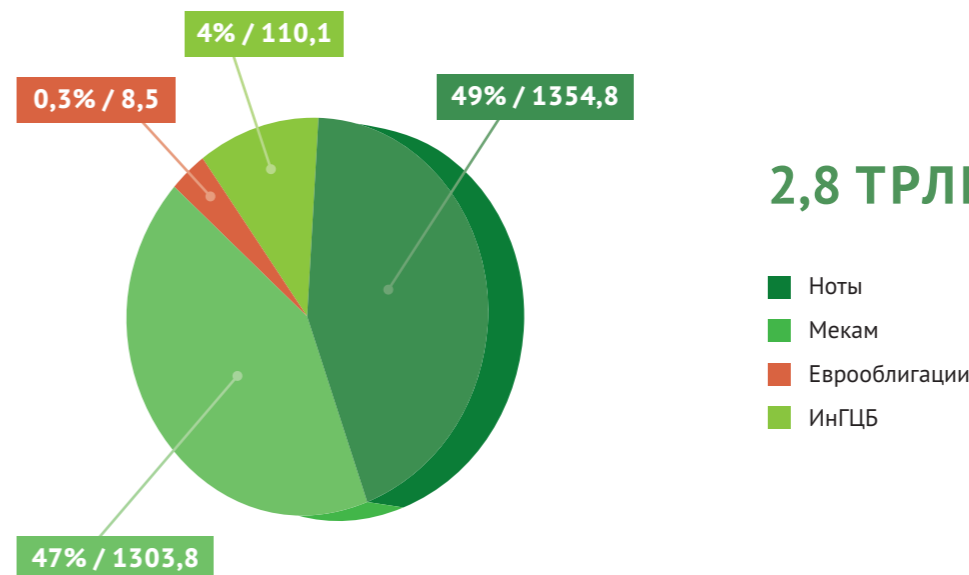
5,2 ТРЛН KZT

- <1 года
- 1-3 года
- 3-5 лет
- 5-10 лет
- > 10 лет

Структура инвесторов на первичном рынке ГЦБ в 2023 значительно изменилась. Доля институциональных инвесторов уменьшилась с 74,4 % до 40,7 %, а доля банков выросла с 14,5 % до 48,8 %. Доля брокеров увеличилась до 1,6 %.

На вторичном рынке в структуре инвесторов доля банков увеличилась с 39,9 % до 42,4 %, а доля брокеров – с 3,0 % до 4,0 %. При этом, доля институциональных инвесторов снизилась с 11,4 % до 7,3 %.

Рис. 19. Объем вторичного рынка ГЦБ на KASE по инструментам, млрд тенге



2,8 ТРЛН KZT

- Ноты
- Мекам
- Еврооблигации
- ИнГЦБ

Рис. 20. Структура инвесторов на первичном рынке за 2023 год

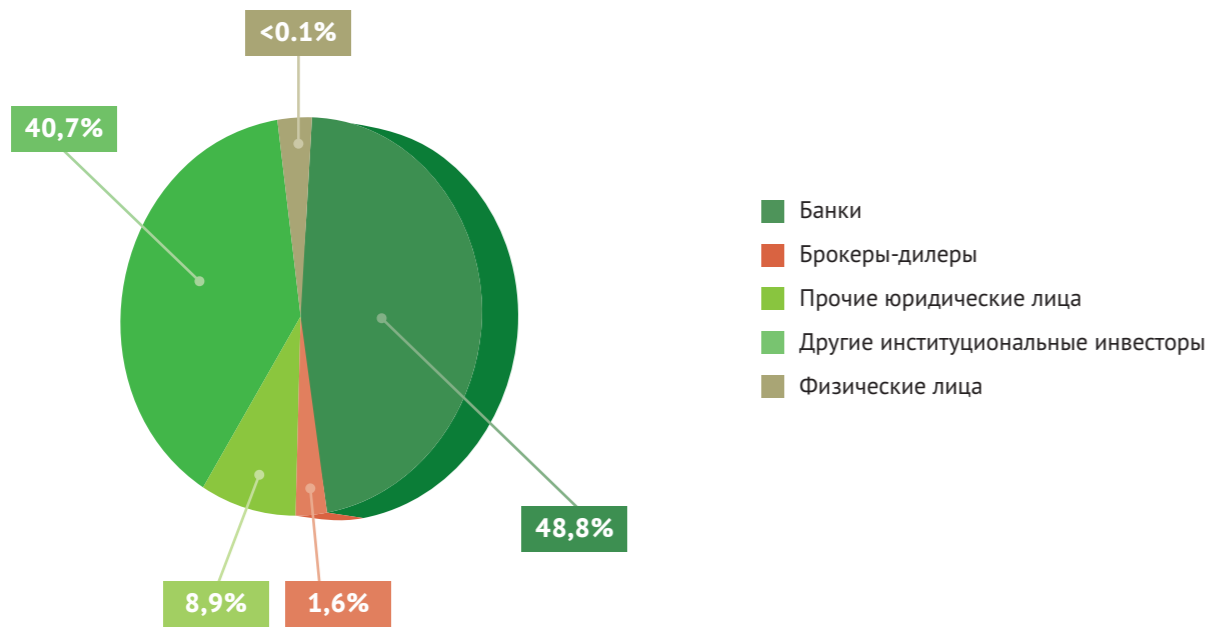
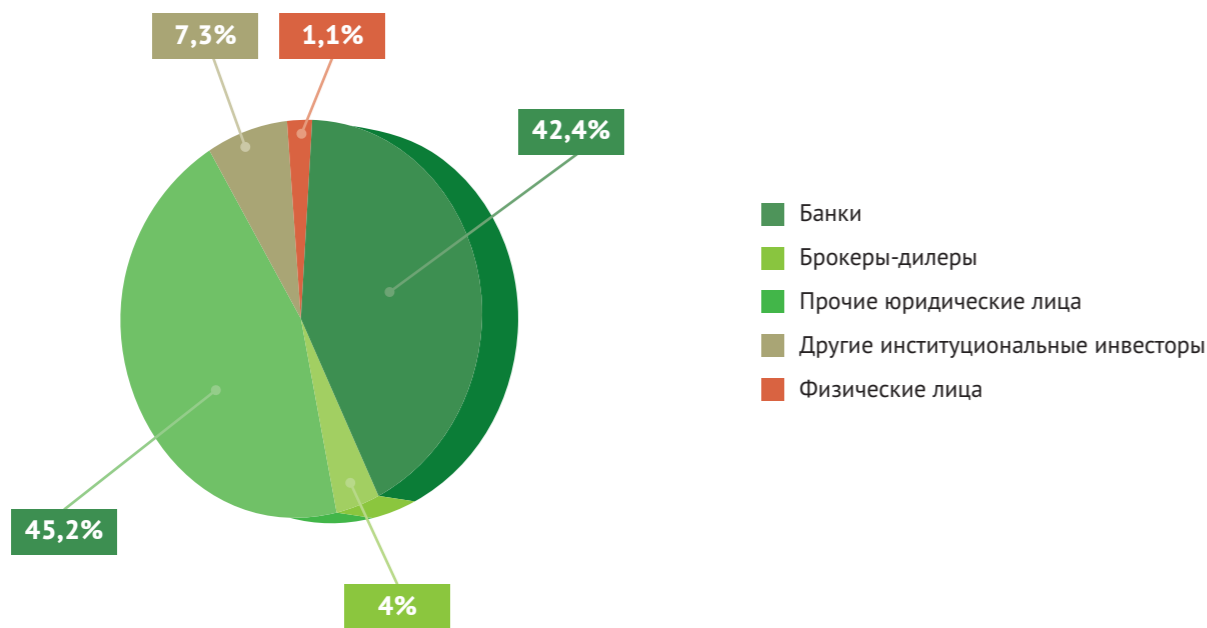


Рис. 21. Структура инвесторов на вторичном рынке за 2023 год



Объем торгов нерезидентов на вторичном рынке на стороне покупателей в 2023 году вырос в 2,7 раза до 376,2 млрд тенге в сравнении с 2022 годом. Доля нерезидентов на вторичном рынке выросла с 6,9% до 8,6%.



Рис. 22. Доля нерезидентов в брутто-обороте первичного рынка, %

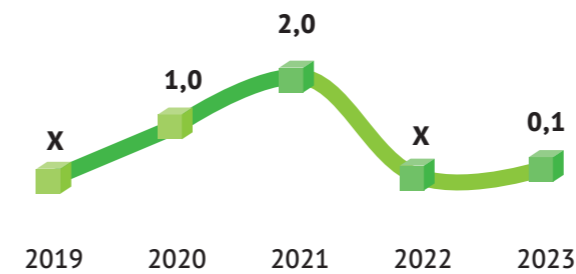
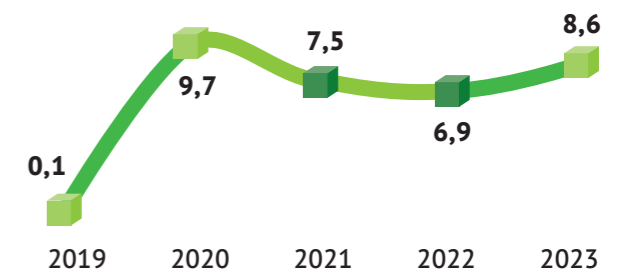


Рис. 23. Доля нерезидентов в брутто-обороте вторичного рынка, %



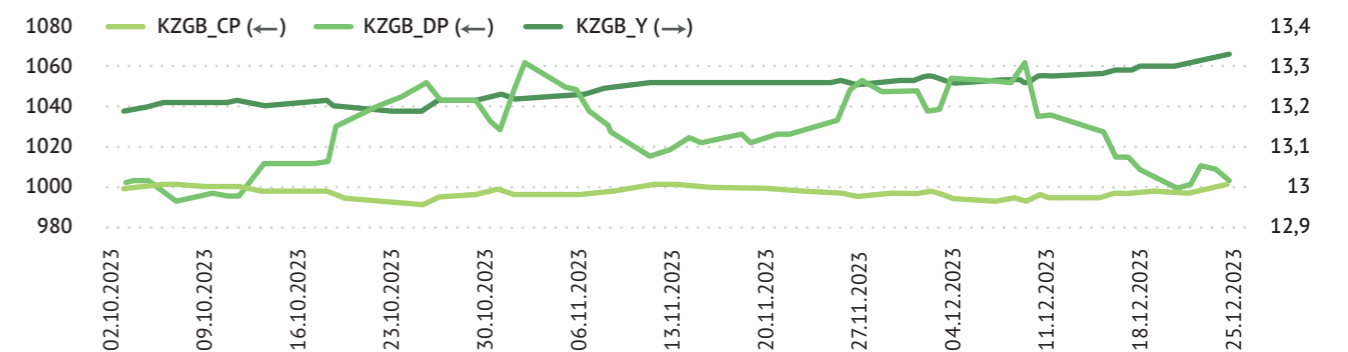
С 02 октября 2023 года Казахстанская фондовая биржа приступила к расчету и публикации агрегированных индексов рынка ГЦБ.

Новая серия агрегированных индексов ГЦБ показывают изменение стоимости и доходности государственных ценных бумаг без сегментирования по срокам до погашения. Агрегированные индексы ГЦБ формируются из числа неиндексированных ГЦБ, которые включены в официальный список Биржи, имеют фиксированную ставку купона, номинированы в тенге и рассчитываются, как взвешенные по объему выпусков ГЦБ, отражающие изменение стоимости ГЦБ, их доходность и включают в себя:

- KZGB\_CP – ценовой индекс ГЦБ, рассчитываемый по ценам без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения;
- KZGB\_DP – ценовой индекс совокупного дохода (с учетом начисленного купонного вознаграждения и реинвестированного купонного платежа);
- KZGB\_Y – показатели доходности, в процентах годовых.

Динамика данных индикаторов в течение 2023 года отразило тенденцию на снижение доходности и увеличение цен на ГЦБ.

Рис. 24. Динамика агрегированных индексов рынка ГЦБ, %



## KASE GLOBAL

В секторе иностранных ценных бумаг KASE Global объем торгов вырос на 41,7 % до 36,5 млрд тенге

На конец декабря 2023 года в секторе KASE Global находились акции 45 наименований и 11 ETF иностранных эмитентов.

По итогам 2023 года в секторе "KASE Global" было заключено 60 580 сделок на общую сумму 36,5 млрд тенге. Среднедневной объем торгов составил 148,6 млн тенге, среднедневное количество сделок – 246, средний объем одной сделки – 603,3 тыс. тенге.

Наибольшее количество сделок в секторе "KASE Global" за 2023 год заключено со следующими акциями:

- Tesla (TSLA\_KZ) – 6 714 сделок на общую сумму 1,6 млрд тенге;
- Ford Motor Company (F\_KZ) – 6 017 сделок на общую сумму 220,7 млн тенге;
- Intel Corporation (INTC\_KZ) – 5 135 сделок на общую сумму 1,1 млрд тенге.

Среди основных категорий инвесторов на долю брокеров-дилеров пришлось 36,0 %, на долю других институциональных инвесторов – менее 0,1%, на долю прочих юридических лиц – 26,2%, на долю физических лиц – 37,8%. Доля нерезидентов составляет 0,6%.

## Ценные бумаги международных финансовых организаций

На конец 2023 года в торговых списках KASE находилось 60 выпусков облигаций пяти международных финансовых организаций: 11 выпусков Азиатского банка развития, 27 выпусков Евразийского банка развития, 16 выпусков Европейского банка реконструкции и развития, четыре выпуска Международной финансовой корпорации и один выпуск Исламской корпорации по развитию частного сектора.

За 2023 год объем торгов в данном секторе составил 337,1 млрд тенге, увеличившись в 2,7 раза или 210,1 млрд тенге. Количество сделок выросло с 361 до 473 сделок.

На первичном рынке сектора облигаций международных финансовых организаций в 2023 году были размещены 13 выпусков пяти международных финансовых организаций на общую сумму 280,2 млрд тенге, что выше показателя 2022 года в 3,2 раза или на 193,7 млрд тенге.

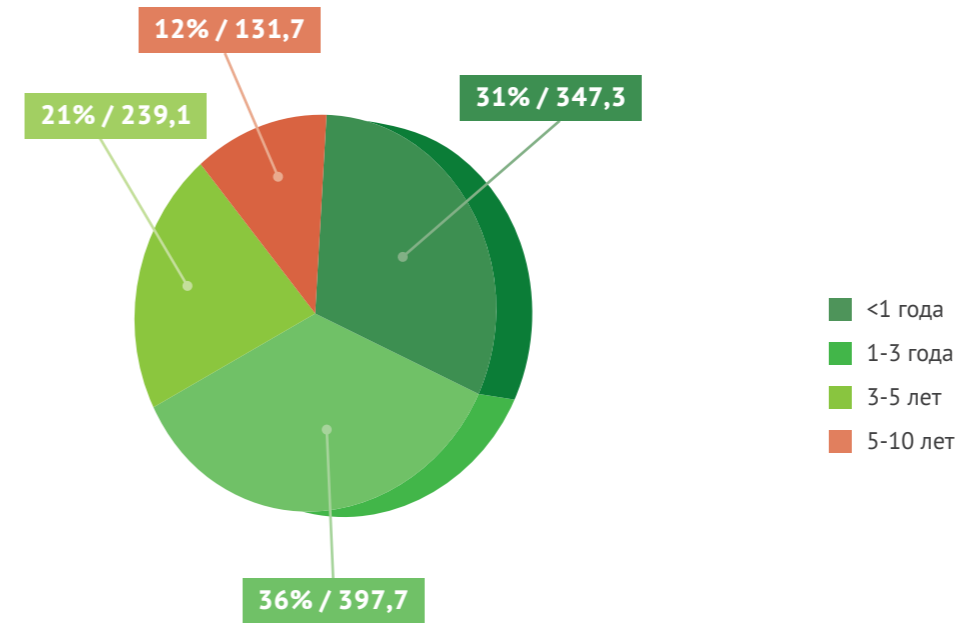
На вторичном рынке объем торгов составил 56,9 млрд тенге, превысив показатель прошлого года на 40,5 % или 16,4 млрд тенге.

В разрезе основных категорий инвесторов в 2023 году на первичном рынке доля банков составила 56,2 %, брокерско-дилерских организаций – 4,8 %, других институциональных инвесторов – 20,8 %, прочих юридических лиц – 18,0 % и физических лиц – 0,2 %. Доля нерезидентов составила менее 0,1 %.

В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 2023 год на долю банков пришлось 2,6%, на долю брокерско-дилерских организаций – 8,8%, на долю других институциональных инвесторов – 22,5%, на долю прочих юридических лиц – 62,4%, на долю физических лиц – 3,6 %. Участие нерезидентов оценивается в 21,7 %.

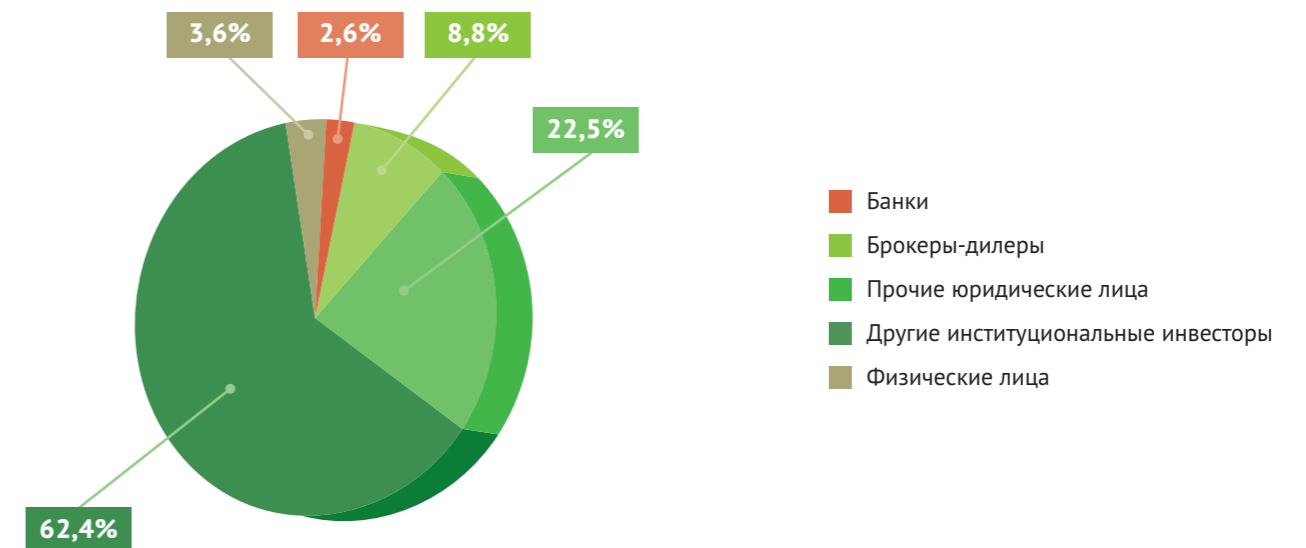


Рис. 25. Структура долга облигаций МФО в обращении по срокам до погашения\*



\* данные представлены на 01 января 2024 года по номинальной стоимости

Рис. 26. Структура инвесторов на вторичном рынке за 2023 год\*



\* от общего брутто-оборота торгов облигациями МФО, из расчета исключена позиция инициатора специализированных торгов

## ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

На 01 января 2024 года в секторе "Ценные бумаги инвестиционных фондов" находилось 18 инструментов паевых инвестиционных фондов под управлением пяти управляющих компаний и шесть ETF.

В 2023 году объем торгов данными инструментами составил 14,3 млрд тенге, увеличившись на 61,3% или 5,4 млрд тенге в сравнении с 2022 годом. Наибольший объем торгов пришелся на SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Month T-Bill ETF под управлением SSGA Funds Management, Inc. и ИПИФ "Fixed Income USD" под управлением АО "Фридом Финанс".

В разрезе основных категорий инвесторов 41,0 % приходится на физические лица, 15,6 % – на брокерско-дилерские организации, 7,3 % – на других институциональных инвесторов, 36,1 % – на прочих юридических лиц. Доля нерезидентов составила 8,3 %.

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Объем торгов на денежном рынке в 2023 году достиг очередного рекордного уровня в 370,1 трлн тенге, увеличившись относительно показателя прошлого года на 59,6 % или 138,2 трлн тенге. Во второй половине 2023 года потребность в краткосрочной ликвидности начала снижаться вследствие снижения уровня инфляции, улучшения макроэкономических показателей, повышения избытка ликвидности на денежном рынке. В результате начиная с августа 2023 года Национальный Банк РК последовательно снижал базовую ставку с 16,75 % до 15,75 %. Ставки денежного рынка также продемонстрировали снижение в течение 2023 года. Композитный индикатор денежного рынка MM\_Index, представляющий собой средневзвешенное значение через объем сделок значение доходности по операциям валютного свопа USD/KZT и операциями автоматического репо с ГЦБ, открытыми на один рабочий день, за год уменьшился на 266 б.п. до 17,85 % годовых с 15,19 % годовых.

## ОПЕРАЦИИ РЕПО

Совокупный объем операций репо за 2023 год составил 306,6 трлн тенге, что больше показателя 2022 года на 103,9 трлн тенге или на 51,3 %.

Среднедневной объем операций составил 1 246,3 млрд тенге, среднее количество ежедневных заключенных сделок – 1 185, средний объем одной сделки – 1 051,6 млн тенге. В структуре операций репо 78,9 % составили операции авторепо с ГЦБ, авторепо с НЦБ – 21,1 %, прямое репо с НЦБ – 0,02 %, прямое репо с ГЦБ – 0,002 %. Была заключена 21 сделка авторепо с КСУ на 1,5 млрд тенге, превысив показатель 2022 года в 5,1 млн тенге.

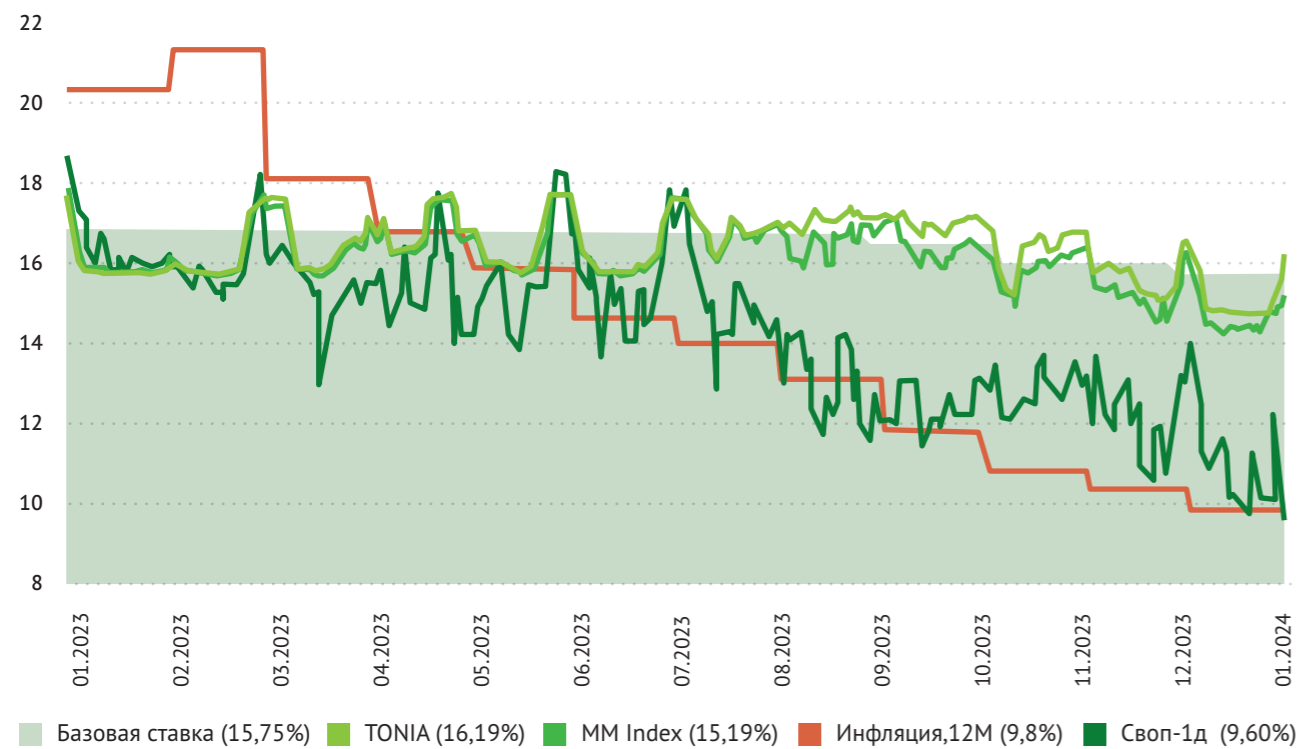
По итогам 2023 года индикатор TONIA снизился на 144 б.п. с 17,63% до 16,19% годовых, значение индикатора TRION – на 137 б.п. с 17,56% до 16,19% годовых, значение индикатора TWINA - на 154 б.п. с 17,04% до 15,50% годовых.

Индикаторы денежного рынка снижались вслед за снижением базовой ставки НБРК, демонстрируя сезонную волатильность в период налоговых выплат.

Доля операций с участием Центрального Контрагента в структуре сделок репо продолжает расти. В 2020 году доля сделок репо с ЦК составляла 34,1 %, в 2021 году – 84,3 %, в 2022 году доля ЦК выросла до 93,9 %, в 2023 году – до 98 %.

По мере развития института центрального контрагента наблюдается постепенное увеличение торгов на более длительных сроках. Тем не менее, сделки репо сроком до 7 дней составляют основную долю сделок репо. В 2023 году сделки репо на срок от 7 до 30 дней были заключены на сумму 15,1 трлн тенге, на срок от 30 дней до 90 дней – на 352 млрд тенге:

Рис. 27. Инфляция и процентные ставки



Источник: KASE, stat.gov.kz

Таб. 6. Сделки на рынке репо в разбивке по срокам за 2019-2023 гг, млрд тенге

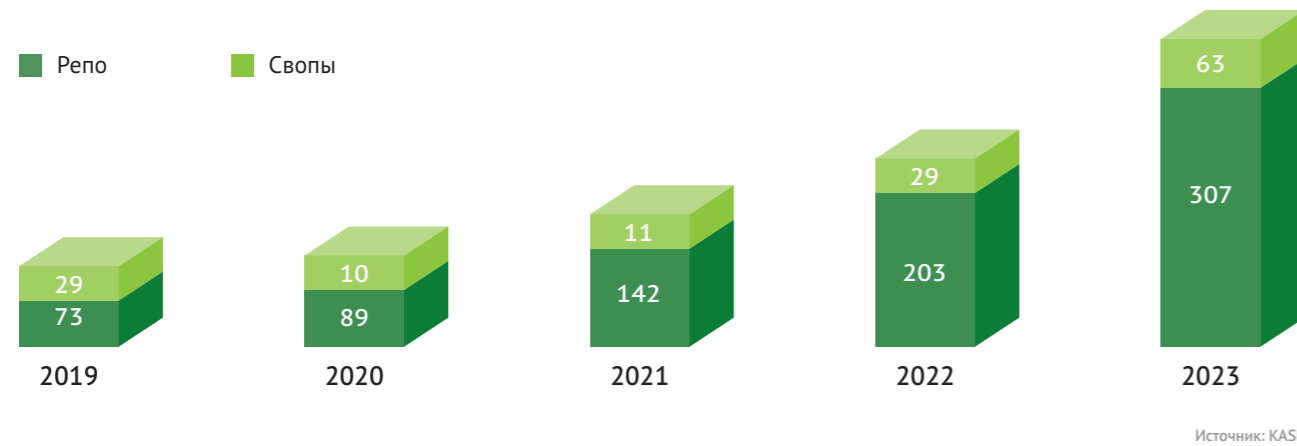
|                  | 2019          | 2020          | 2021           | 2022           | 2023           |
|------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| от 0 до 7 дней   | 70 839        | 85 331        | 135 872        | 192 696        | 291 116        |
| от 7 до 30 дней  | 1 866         | 3 238         | 5 593          | 9 612          | 15 115         |
| от 30 до 90 дней | 2             | 0             | 167            | 245            | 352            |
| <b>Всего</b>     | <b>72 707</b> | <b>88 569</b> | <b>141 631</b> | <b>202 553</b> | <b>306 583</b> |

Источник: KASE

## ОПЕРАЦИИ ВАЛЮТНОГО СВОПА

В 2023 году тенденция роста объема заключаемых свопов продолжилась. В 2023 году совокупный объем операций валютного свопа вырос в 2,2 раза или на 34,3 трлн тенге до 63,5 трлн тенге с 29,2 трлн тенге в 2022 году:

Рис. 28. Изменение объема сделок репо-свопы в 2019-2023 гг., млрд тенге



Среднедневной объем операций в 2023 году составил 258,1 млрд тенге, среднее количество сделок – 28, средний объем одной сделки – 9,2 млрд тенге.

Доходность однодневного доллароваго свопа SWAP-1D (USD) уменьшилась в течение 2023 года на 901 б.п. с 18,62 % годовых до 9,60% годовых. Доходность двухдневного валютного свопа SWAP-2D (USD) снизилась на 670 б.п. с 18,68 % годовых до 11,98 % годовых.

Таб. 7. Сделки на своп рынке в разбивке по инструментам в 2023 году

| Валютная пара | Инструмент   | Объем, млрд тенге | Объем, млн ед. валюты | Доля в объеме торгов, % |
|---------------|--------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|
| USD/KZT       | USDKZT_0_001 | 25 144,7          | 54 682,2              | 39,6%                   |
|               | USDKZT_0_002 | 37 234,2          | 81 509,7              | 58,6%                   |
|               | USDKZT_0_01W | 226,5             | 497,0                 | 0,4%                    |
|               | USDKZT_0_01M | 101,0             | 220,2                 | 0,2%                    |
|               | USDKZT_0_03M | 124,2             | 275,0                 | 0,2%                    |
|               | USDKZT_1_001 | 1,3               | 2,7                   | <0,1%                   |
| EUR/KZT       | EURKZT_0_001 | 0,2               | 0,5                   | <0,1%                   |
|               | EURKZT_1_001 | 2,0               | 4,1                   | <0,1%                   |
| RUB/KZT       | RUBKZT_0_001 | 43,6              | 8 589,5               | 0,1%                    |
|               | RUBKZT_0_002 | 615,0             | 113 800,0             | 1,0%                    |

## РЫНОК ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ

В связи с увеличением активности членов Биржи растет объем торгов на валютном рынке. При этом, доля торгов валютной парой USDKZT снижается при увеличении объема прямых конверсионных операций валютными парами EURUSD, USDCNY, EURCNY. С 06 марта 2023 года на валютном рынке были запущены торги парами доллар США-китайский юань и евро-китайский юань.

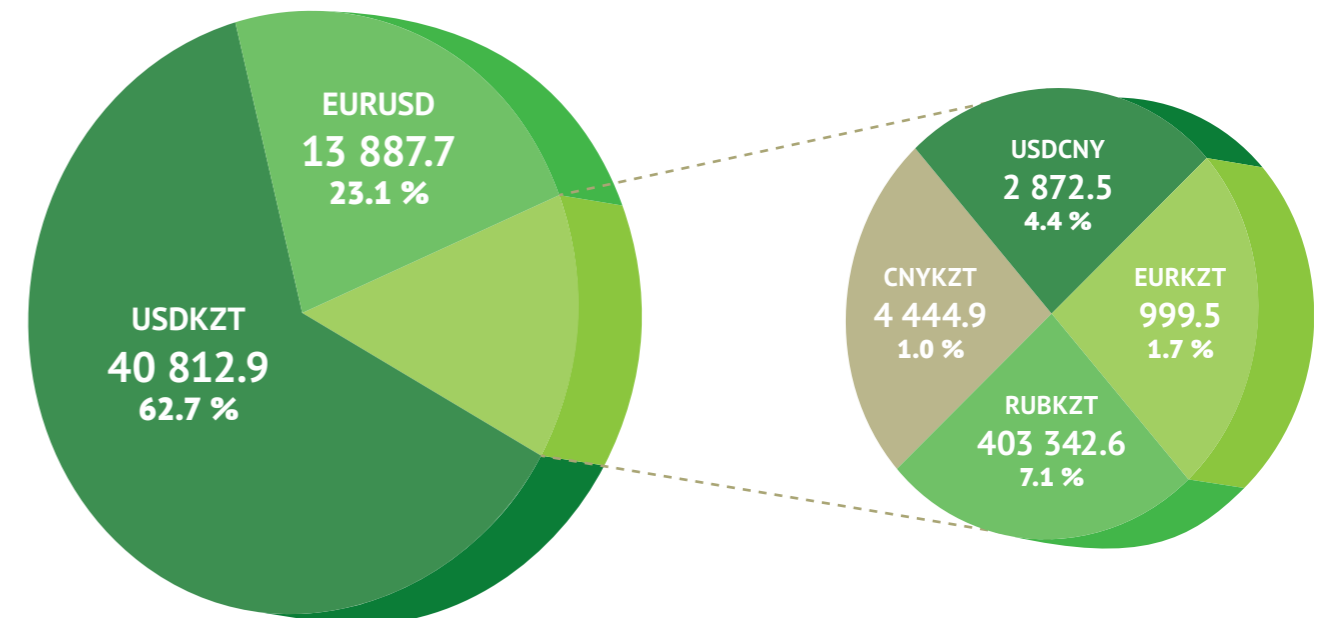
На валютном рынке в 2023 году объем торгов составил 29,7 трлн тенге, что на 42,9 % или 8,9 трлн тенге выше значения 2022 года. Доля торгов парой USDKZT в общем объеме иностранной валютой снизилась до 62,7 %, при этом объем торгов валютной парой вырос на 25 % до 18,6 трлн тенге. Доля пары RUBKZT уменьшилась с 10,3 % до 7,1 %. Объем торгов данной валютной парой снизился на 24,3 млрд тенге до 2,1 трлн тенге. Доля пары CNYKZT снизилась до 1 %, при этом объем торгов снизился на половину до 284,8 млрд тенге. Доля пары EURKZT выросла с 0,9 % до 1,7 %. Объем торгов валютной парой достиг 492,8 млрд тенге, превысив показатель 2022 года в 2,7 раза.

На фоне укрепления евро по отношению к доллару США в течение 2023 году отмечается рост объема торгов более чем в 2 раза до 6,9 трлн тенге. Доля пары EURUSD увеличилась с 14,2 % до 23,1 %.

После запуска торгов в 2023 году доля торгов парой USDCNY в общем объеме торгов иностранной валютой составила 4,4%, доля торгов EURCNY – менее 0,1%. Объем торгов по данным валютным парам составил 1,3 трлн тенге и 50 млн тенге соответственно.

В 2023 году количество инструментов на рынке иностранных валют превысило значение 2022 года на 36 % и достигло 466,4 млрд единиц валюты. Из общего объема купленных в 2023 году долларов составило 40,8 млрд единиц, рублей – 403,3 млрд единиц, юаней – 4,4 млрд единиц, евро – 1,0 млрд единиц. Количество единиц евро, купленных за доллары, составило 13,9 млрд единиц. Количество единиц долларов, купленных за юани, составило 2,9 млрд единиц. Количество единиц евро, купленных за юани, составило 100 тыс. единиц.

Рис. 29. Структура биржевого рынка за 2023 год в объеме торгов. (Объем в млн единиц валюты)





## РЫНОК ДЕРИВАТИВОВ

В данном секторе биржевого рынка к торговле доступны беспоставочные фьючерсы на курс доллара США к тенге, курс российского рубля к тенге, простые акции АО "Народный сберегательный банк Казахстана", простые акции АО "НАК "Казатомпром" и Индекс KASE.

В 2023 году было заключено 15 сделок с фьючерсами на курс российского рубля к тенге на сумму 29,4 млрд тенге. Объем торгов деривативами за 2023 год превысил аналогичный показатель за 2022 год в 3,7 раза. Количество сделок за 2023 год выросло в три раза в сравнении с показателем прошлого года. На другие базовые активы (доллар США, Индекс KASE, простые акции АО "Народный сберегательный банк Казахстана" и АО "НАК "Казатомпром") сделок не заключалось.

## ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ

Размер обязательств KASE согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2023 год составил 3 163,3 млрд тенге, из которых 91 % или 2 877,6 млрд тенге составляют финансовые обязательства центрального контрагента, 10 % или 284,2 млрд тенге составляют гарантийные взносы и обеспечение клиринговых участников, размещенные на счетах KASE как центрального контрагента.

Собственный капитал за отчетный год достиг 45,2 млрд тенге в основном за счет нераспределенной прибыли (36,9 млрд тенге). Размер уставного капитала KASE по состоянию на конец 2023 года составил 4,2 млрд тенге и не изменился по сравнению с прошлогодним годом.

Клиринговые резервные фонды по итогам 2023 года составили 3,9 млрд тенге и по сравнению с прошлым годом увеличились на 0,7 млрд тенге или 22 %. Резервы на переоценку основных средств составили 0,2 млрд тенге.

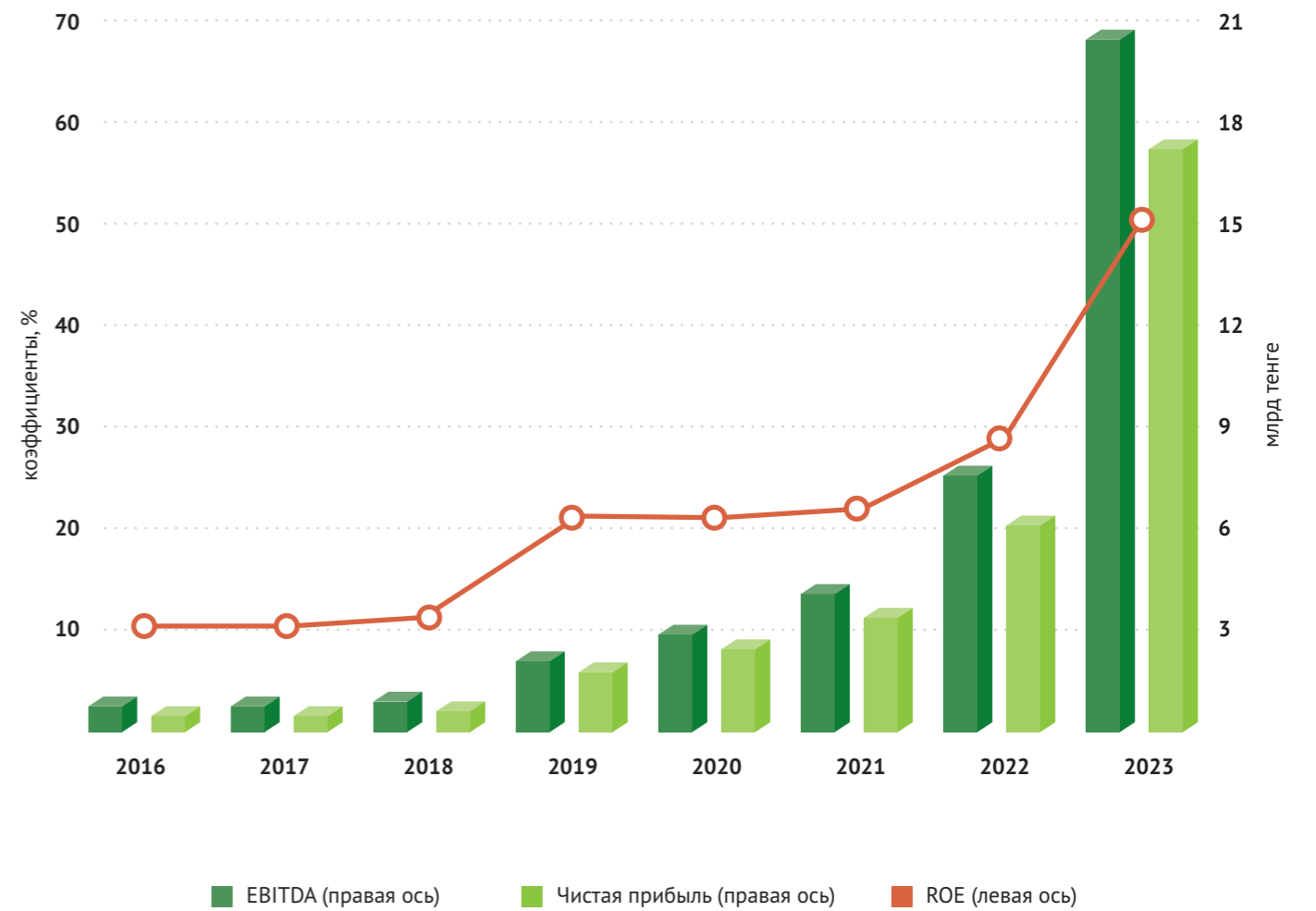
## ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ



По состоянию на 31 декабря 2023 года активы KASE согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2023 год, составили 3 208,4 млрд тенге. Деньги и их эквиваленты составили 185,6 млрд тенге, финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости – 66,7 млрд тенге, операции "обратное РЕПО" – 72,0 млрд тенге.



Рис. 30. Ключевые показатели рентабельности



## ДОХОДЫ

Операционные доходы KASE согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2023 год составили 27,4 млрд тенге, что выше результата прошлого года на 15,4 млрд тенге или на 129 %. Комиссионные доходы составили 8,1 млрд тенге, увеличившись на 2,4 млрд тенге или на 42 %. Процентные доходы выросли на 12,8 млрд тенге или на 199 % и составили 19,2 млрд тенге.

В структуре комиссионных доходов наибольшие доли занимают клиринговые сборы (41 %), доходы по комиссионным сборам за проведение операций (37 %), листинговые сборы (11 %), а также наименьшие доли занимают доходы по членским взносам (4 %), доходы от оказания информационных услуг (3 %) и доходы от оказания услуг удаленного доступа (3 %).

Комиссионные Биржи за проведение операций составили 3,0 млрд тенге, увеличившись на 0,9 млрд тенге или на 44 %. Увеличение комиссионных сборов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года произошло благодаря росту объема торгов на всех рынках.

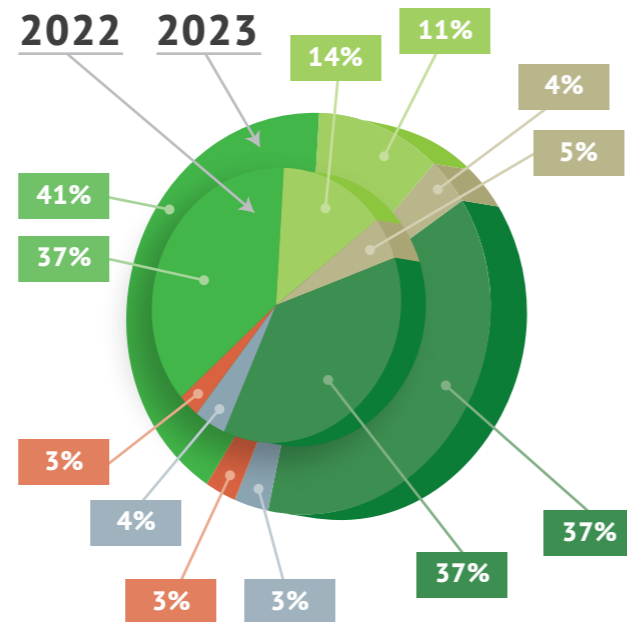
Листинговые сборы Биржи в 2023 году увеличились на 0,1 млрд тенге или 17 %, достигнув отметки в 0,9 млрд тенге.

Клиринговые сборы Биржи увеличились на 1,2 млрд тенге или на 58 % и составили 3,4 млрд тенге. Доходы по членским взносам увеличились на 0,04 млрд тенге или на 12 % по отношению к 2022 году, составив 0,35 млрд тенге. Доходы от оказания информационных услуг увеличились на 0,01 млрд тенге или на 3,61 % по отношению к 2022 году и составили 0,26 млрд тенге.

## РАСХОДЫ

Расходы KASE согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2023 год составили 6,1 млрд тенге и по сравнению с прошлым годом увеличились на 2,1 млрд тенге или на 52 %. В структуре расходов KASE наибольшие доли занимают расходы на персонал (58 %), износ и амортизация (9 %) и техническое обслуживание основных средств и НМА (7 %). Рост расходов на персонал связан с увеличением штатной численности.

Рис. 31. Структура доходов в разрезе основных услуг



### Доходы по услугам и комиссиям:

| 2023 год              | 2022 год              |
|-----------------------|-----------------------|
| <b>8,1</b> МЛРД ТЕНГЕ | <b>5,7</b> МЛРД ТЕНГЕ |

- Листинговые сборы
- Членские взносы
- Комиссионные сборы
- Доход от оказания информационных услуг
- Доход от оказания услуг удаленного доступа
- Клиринговые сборы

## РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

По итогам 2023 года чистая прибыль KASE составила 18,5 млрд тенге, увеличившись на 11,7 млрд тенге, что выше результата прошлого года на 172%. EBITDA увеличилась на 162 % и составила 21,9 млрд тенге. Операционный доход Биржи увеличился на 129 %, операционные расходы увеличились на 52 %, операционная маржа увеличилась 77,9 % в 2023 против 66,6 % годом ранее. Маржа чистой прибыли увеличилась до 67,6 % в 2023 против 57,1 % годом ранее.

Рентабельность капитала (ROE) по итогам 2023 года увеличилась с 29,4 % до 51,4% за счет увеличения чистой прибыли в отчетном году. Рентабельность активов (ROA) увеличилась с 0,08 % до 0,24 % в результате значительного снижения активов, связанных с центральным контрагентом и увеличением чистой прибыли.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ KASE

**18,5** МЛРД ТЕНГЕ

ЕБИТДА

**21,9** МЛРД ТЕНГЕ

ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД

**+129 %**



## КОРПОРАТИВНЫЙ ОТЧЕТ

09



## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ KASE



На 01 января 2024 года общее количество объявленных простых акций Биржи составило пять млн штук, из них размещена 1 075 231 простая акция, акционерами которых являлось 66 лиц, в том числе банки, брокерские и страховые организации, розничные инвесторы – физические лица, Национальному Банку принадлежала доля в 46,99 % от общего количества размещенных простых акций Биржи.



## ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ И СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ KASE

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

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

В мае 2021 года решением общего собрания акционеров определен количественный состав Совета директоров из десяти человек, в том числе:

- ⦿ три неизбираемых члена Совета директоров – представитель от уполномоченного органа по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций и представитель Национального Банка Республики Казахстан на основании пункта 4 статьи 84 закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", а также Председатель Правления Биржи (по должности) на основании подпункта 2) пункта 3 статьи 17 устава Биржи;
- ⦿ четыре представителя интересов акционеров Биржи;
- ⦿ три независимых директора Биржи.

Этим же решением определено, что:

- ⦿ срок полномочий избираемых членов Совета директоров начинается с даты их избрания и истекает на момент проведения годового общего собрания акционеров Биржи, которое будет посвящено рассмотрению годовой финансовой отчетности Биржи за 2023 год;
- ⦿ избраны членами Совета директоров, являющимися представителями интересов акционеров Биржи – Абдразаков Е. С., Дронин А. В., Марич И. Л., Салимов Е. И. и независимыми директорами Биржи – Я. Виллемс, И. Дорон, Елемесов А. Р.

**СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ KASE ПО СОСТОЯНИЮ НА 01 ЯНВАРЯ 2024 ГОДА:**

Представители Национального Банка и уполномоченного органа на основании закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг":



**Молдабекова Алия Мейрбековна**

(Председатель Совета директоров) – заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан



**Хаджиева Мария Жамаловна**

заместитель Председателя Агентства по регулированию и развитию финансового рынка;

Руководитель исполнительного органа на основании устава Биржи:



**Алдамбергген Алина Өтемісқызы**

Председатель Правления KASE

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



**Абдразаков Ельдар Советович**

председатель Совета директоров АО "Сентрас Секьюритиз"; АО "Страховая компания "Сентрас Иншуранс", АО "Страховая компания "Коммеск-Омір", АО "Компания по страхованию жизни "Сентрас Коммеск Life"



**Дронин Александр Владимирович**

независимый стратегический консультант в различных проектах в страховом, инвестиционном и финансово-техническом секторе



**Елемесов Аскар Раушанович**

независимый директор KASE



**Марич Игорь Леонидович**

Представитель группы "Московская Биржа"



**Салимов Ертай Исмаилович**

заместитель Председателя Правления АО "Народный Банк Казахстана"



**Израэли Дорон**

независимый директор KASE



**Ян Виллемс**

независимый директор KASE

В 2023 году заседания Совета директоров проводились на регулярной основе в очном и заочном форматах.

За отчетный период Советом директоров рассмотрены стратегические и текущие вопросы деятельности Биржи, относящиеся к ее компетенции. Проведено 12 очных заседаний Совета директоров и 24 заочных голосований.

В соответствии с законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах" для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций Совету директоров на Бирже действуют следующие комитеты Совета директоров и комиссии Биржи:

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

В соответствии с Требованиями к организационной структуре организатора торгов и составу листинговой комиссии фондовой биржи, а также Правилами осуществления деятельности структурного подразделения организатора торгов, осуществляющего деятельность по надзору за совершаемыми сделками в торговой системе фондовой биржи, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 19 декабря 2015 года № 249, на Бирже действуют:

- ⦿ Листинговая комиссия;
- ⦿ Комитет Совета директоров по аудиту эмитентов.

В соответствии с Порядком разрешения споров и конфликтов, возникающих в процессе осуществления сделок с финансовыми инструментами, утвержденным решением Совета директоров, функционирует Комиссия по разрешению споров и конфликтов.

Порядок формирования и работы комитетов Совета директоров и комиссий Биржи, их количество, а также их компетенция, функции, количественный состав регламентируются внутренними документами Биржи, утверждаемыми Советом директоров.

## За 2023 год проведено:

**13** заседаний Комитета Совета директоров Биржи по бюджету и стратегическому планированию;

**11** заседаний Комитета Совета директоров Биржи по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам;

**13** заседаний Комитета Совета директоров Биржи по внутреннему аудиту;

**9** заседания Листинговой комиссии, а также 31 заочных голосований данной комиссии;

**5** заседаний Комитета Совета директоров по аудиту эмитентов.

В составе Комитета Совета директоров Биржи по бюджету и стратегическому планированию в качестве экспертов находились представители Агентства по регулированию и развитию финансового рынка и инвестиционной компании, а также Национального Банка Республики Казахстан.

Совет директоров при осуществлении своей деятельности руководствуется целями, задачами, предусмотренными Кодексом корпоративного управления Биржи, Уставом Биржи, Положением о Совете директоров и соблюдает свои функциональные обязанности для достижения положительных результатов деятельности Биржи.

## ПРАВЛЕНИЕ БИРЖИ

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

**29 июня 2023 года решением Совета директоров Казахстанской фондовой биржи продлен срок полномочий следующих членов Правления KASE до 01 июля 2026 года:**



**Алдамберген А.Ө.**

Председатель Правления



**Мажекенов Е.Б.**

Заместитель Председателя Правления



**Саржаков Ж.Н.**

Заместитель Председателя Правления



**Хорошевская Н.Ю.**

Заместитель Председателя Правления



**Цалюк А.Ю.**

Заместитель Председателя Правления

С 08 августа 2023 года в соответствии с решением Совета директоров в составе Правления Биржи произошли следующие изменения:



### Хорошевская Н.Ю.

заместитель Председателя Правления, исключена из состава Правления в связи с переходом на другую работу



### Аманжолова Д.М.

управляющий директор KASE, избрана членом Правления, ранее занимавшая должность директора Департамента информации и статистики KASE. Срок полномочий Аманжоловой Д.М. определен аналогично сроку полномочий Правления в целом – до 01 июля 2026 года.

По состоянию на 01 января 2024 года Правление KASE состояло из пяти человек:



### Алдамберген А.Ө.

Председатель Правления



### Аманжолова Д.М.

управляющий директор – член Правления;



### Мажекенов Е.Б.

Заместитель Председателя Правления



### Саржаков Ж.Н.

Заместитель Председателя Правления



### Цалюк А.Ю.

Заместитель Председателя Правления

В 2024 году в состав Правления KASE решениями Совета директоров были внесены следующие изменения (события после отчетной даты):

- досрочно прекращены полномочия заместителя Председателя Правления KASE Цалюка А.Ю. по собственной инициативе с 13 января 2024 года;

- назначена на должность заместителя Председателя Правления управляющий директор – член Правления KASE Аманжолова Д.М. с 22 января 2024 года,
- избран членом Правления управляющий директор по IT Куанышбеков Е.М с 22 января 2024 года.

## ИНФОРМАЦИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ БИРЖИ

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

Вознаграждение членов Совета директоров

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

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

В течение 2023 года членам Совета директоров Биржи выплачено пятьдесят четыре миллиона восемьсот пятьдесят восемь тысяч пятнадцать тенге (54 858 015 тенге).

Членам Совета директоров Биржи, являющимся представителями государственных органов Республики Казахстан или относящимся к лицам, которые не могут получать вознаграждение в соответствии с законодательством Республики Казахстан, вознаграждение не устанавливается и не выплачивается:

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

Вознаграждение членов Правления Биржи

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

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

В течение 2023 года членам Правления Биржи выплачено триста восемнадцать миллионов двести тридцать тысяч семьдесят три тенге 36 тьын (318 230 073,36 тенге).

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ КАСС

На 01 января 2024 года общее количество объявленных простых акций Клирингового центра составило четыреста тысяч, из них размещено 55 простых акций. Единственным акционером Клирингового центра является АО "Казахстанская фондовая биржа".

## ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ И СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ КАСС

В соответствии с законодательством Республики Казахстан общее собрание акционеров является высшим органом управления Клирингового центра. Перечень вопросов, относящихся к компетенции общего собрания акционеров, определен законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах" и Уставом Клирингового центра.

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

В ноябре 2022 года решением единственного акционера Клирингового центра определен количественный состав Совета директоров из трех человек.

Этим же решением определено, что:

- срок полномочий избираемых членом Совета директоров начинается с даты их избрания и истекает на момент проведения годового общего собрания акционеров Клирингового центра, которое будет посвящено рассмотрению годовой финансовой отчетности Клирингового центра за 2025 год;

- избраны членами Совета директоров, являющимися представителями единственного акционера – Алдамберген А.Ө., Саржаков Ж.Н. и независимым директором Клирингового центра – Ташметов М.Ж.

В апреле 2023 года решением единственного акционера Клирингового центра изменен состав Совета директоров Клирингового центра, а именно:

- досрочно прекращены полномочия Саржакова Ж.Н. в качестве члена Совета директоров Клирингового центра;
- избрана Хорошевская Н.Ю. членом Совета директоров Клирингового центра (представитель единственного акционера).

В октябре 2023 года решением единственного акционера Клирингового центра изменен состав Совета директоров Клирингового центра, а именно:

- досрочно прекращены полномочия Хорошевской Н.Ю. в качестве члена Совета директоров Клирингового центра;
- избран Саржаков Ж.Н. членом Совета директоров Клирингового центра (представитель единственного акционера).

Состав Совета директоров по состоянию на 01 января 2024 года:

- Алдамберген Алина Өтемісқызы (Председатель Совета директоров) – Председатель Правления Биржи, представитель единственного акционера;
- Саржаков Жайнар Наурызбаевич (член Совета директоров) – заместитель Председателя Правления Биржи, представитель единственного акционера;
- Ташметов Мирлан Жапарбекович – (член Совета директоров -независимый директор Клирингового центра).

07 февраля 2024 года решением Совета директоров KASE количественный состав Совета директоров КАСС был определен из восьми человек (события после отчетной даты). В состав Совета директоров КАСС доизбраны следующие члены:

- Салимов Е.И., Сердюк И.В. – представители интересов единственного акционера КАСС;
- Айнабаева Ш.Р., Дамитов К.К. – члены Совета директоров, независимые директора;
- Хорошевская Н.Ю. – Председатель Правления КАСС.

Порядок формирования и работы комитетов Совета директоров и комиссий Клирингового центра, их количество, а также их компетенция, функции, количественный состав регламентируются внутренними документами Клирингового центра, утверждаемыми Советом директоров.

## За 2023 год проведено:

**9** заседаний Комитета Совета директоров по стратегическому планированию, кадрам и вознаграждениям, социальным вопросам;

**7** заседаний Комитета Совета директоров по внутреннему аудиту.

Совет директоров при осуществлении своей деятельности руководствуется целями, задачами, предусмотренными Кодексом корпоративного управления Клирингового центра, Уставом Клирингового центра, Положением о Совете директоров и соблюдает свои функциональные обязанности для достижения положительных результатов деятельности Клирингового центра.

## ПРАВЛЕНИЕ КЛИРИНГОВОГО ЦЕНТРА

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

В течение 2023 года в соответствии с решениями Совета директоров в составе Правления КАСС произошли следующие изменения:

- с 26 апреля 2023 года из состава Правления исключены Сыздыков Е.С. и Ли А.В., с указанной даты Саржаков Ж.Н. избран заместителем Председателя Правления;
- с 08 августа 2023 года избраны Председателем Правления КАСС Хорошевская Н.Ю. со сроком полномочий на три года и заместителем Председателя КАСС Сабитов И.М., с указанной даты из состава Правления КАСС исключен Саржаков Ж.Н.

## Состав Правления по состоянию на 01 января 2024 года:



**Хорошевская Н.Ю.**

Председатель Правления



**Сабитов И.М.**

Заместитель Председателя Правления



**Студенина Е.В.**

Заместитель Председателя Правления

Решением Совета директоров КАСС с 03 января 2024 года Ли А.В. избрана заместителем Председателя Правления КАСС со сроком полномочий до окончания срока полномочий Правления КАСС (события после отчетной даты).

## ИНФОРМАЦИЯ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ КЛИРИНГОВОГО ЦЕНТРА

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

### Вознаграждение членов Совета директоров Клирингового центра

В соответствии с законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах", Уставом Клирингового центра и Положением о Совете директоров:

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

В течение 2023 года члену Совета директоров-независимому директору Клирингового центра выплачено два миллиона двести тысяч тенге (2 200 000 тенге).

### Вознаграждение членов Правления Клирингового центра

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

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

В течение 2023 года членам Правления Клирингового центра выплачено сорок один миллион девятьсот шестьдесят две тысячи семьсот семьдесят девять тенге тридцать две тиын (41 962 779,32 тиын).



## КОРПОРАТИВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И УПРАВЛЕНИЕ КАДРАМИ

Успехи Группы KASE – это заслуга нашей команды. Привлечение и удержание талантливых сотрудников это одна из главных задач KASE и KACC. Группа KASE несет ответственность за обеспечение достойных условий труда:

1. выплачивается конкурентноспособная заработная плата;
2. предоставляются возможности для профессионального развития;
3. поддерживается корпоративная культура, основанная на взаимном доверии и уважении, открытости и честности, постоянном развитии и инновациях.

Команда Биржевой Группы KASE сделала огромный вклад в развитие компаний. Каждый сотрудник вносит свой неповторимый вклад в общее дело. Благодаря труду, преданности и профессионализму компания добилась значительных результатов и стала лидером в биржевой индустрии.

KASE и KACC основывают свои трудовые отношения на следующих принципах: соблюдение общепризнанных трудовых прав работников, предоставление равных возможностей и исключение дискриминации на этапах приема на работу, оплаты труда, доступа к обучению, продвижения по службе, а также увольнения на основе таких критериев, как пол, раса, язык, религиозные убеждения, политические убеждения, гражданство, национальное или социальное происхождение, и физические ограничения, а также обеспечение справедливой оплаты труда.

### КОРПОРАТИВНЫЕ ЦЕННОСТИ

Ключевым элементом функционирования группы KASE как большой команды профессионалов, реализующей стратегически важные для развития биржевого рынка проекты, является наличие корпоративных ценностей, соответствующих текущим задачам и целям.

Корпоративные ценности Группы KASE – это инновации, ответственность, открытость и забота.

Мы работаем с нашими партнерами, клиентами и друг с другом на принципах инноваций и устойчивого развития ради общего блага, постоянно адаптируясь к изменениям и руководствуясь принципами открытости и прозрачности. Мы несем ответственность за свои решения, обеспечиваем профессионализм наших команд и качество наших услуг, учитываем будущее нашей страны, наших клиентов и наших сотрудников и создаем условия для развития.

В юбилейном году был проведен ряд мероприятий по развитию ценностного подхода. Корпоративные ценности представляют собой стремление к объединению бизнеса и команды для развития фондового рынка, внедрения новых технологий, продуктов и услуг, совершенствования существующих сервисов и технологий вменяющейся современной среде и содействия достижению устойчивости всеми участниками рынка.

Следуя заранее утвержденному подходу, команда Биржи выбрала носителей корпоративных ценностей в 2023 году из числа своих коллег – сотрудники KASE демонстрируют личные качества, наиболее полно отвечающие ключевым условиям корпоративных ценностей: открытость, инновационность, ответственность и забота о других.



## РАЗВИТИЕ КОРПОРАТИВНОЙ КУЛЬТУРЫ

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

С целью формирования корпоративной культуры для сотрудников KASE и KACC проводятся различные корпоративные мероприятия и применяются следующие инструменты:

- подтверждение успеха – грамоты и благодарственные письма;
- сплочение коллектива и развитие корпоративных ценностей;
- мотивация – создание благоприятного рабочего настроения в коллективе;
- повышение удовлетворенности и осведомленности работников.

В число главных фокусов по внутренним коммуникациям можем отнести следующее.

Своевременное и полное информирование работников (на постоянной основе осуществляется информирование посредством Townhalls, рассылки сообщений по электронной почте, социальных сетей и пр.).

Развитие коммуникативных и командообразующих связей между работниками (проведение тимбилдинга, проведение гостевых лекций, встреча с новичками, опрос вовлеченности, выбор носителей ценностей и корпоративные праздники).

В 2023 году за значительный вклад в развитие Биржевой Группы KASE и особо важные работы и проекты KASE и KACC были награждены работники:

- Благодарностью Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка награжден 1 работник Биржи;
- медалью "Енбегі үшін" к 30-летию национальной валюты Казахстана награждены 14 работников Биржи;
- юбилейной медалью "Теңгеге 30 жыл" награждены 20 работников Биржи;
- наградной стеллой KASE "За вклад в развитие казахстанского рынка капитала" награждены 10 работников;

- наградной плакеткой KASE "За вклад в развитие биржевых рынков KASE" награждены 73 работника;
- благодарственными грамотами за реализацию проектов KASE – "Повышение ликвидности на биржевых рынках KASE", "Развитие ЦК как ключевого инфраструктурного элемента", "Внедрение инноваций и технологическая модернизация", "Повышение ценности для стейкхолдеров" награждено более 90 работников.

Для обеспечения развития корпоративной культуры Биржевой Группы KASE были организованы следующие корпоративные мероприятия:

- таунхоллы, освещающие итоги квартала, которые проходят в комбинированном формате офлайн и онлайн;
- ежеквартальные встречи-знакомства вновь принятых работников с Председателем Правления Биржи, направленные на интеграцию новичков в коллектив.

В рамках празднования 30-летия KASE состоялся ряд мероприятий с участием сотрудников Группы KASE, в том числе направленных на развитие и поддержание корпоративной культуры:

- командное восхождение к пику Букреева;
- активное участие в эко-субботнике в роще Баума;
- летний ежегодный тимбилдинг, который прошел на территории зоны отдыха Country Village Resort, где сотрудники, объединившись в одну команду построили "машину Голдберга";
- съемка документально-исторического фильма "30 лет KASE – курс на успех" с участием работников Биржевой Группы KASE. В фильме отражены важнейшие вехи становления и развития Биржи со дня ее основания до настоящего времени через призму восприятия героев фильма - работников Биржи и некоторых ключевых фигур, которые внесли значительный вклад в формирование организованного финансового рынка Казахстана;
- торжественный концерт в исполнении государственного ансамбля классической музыки "Камерата Казахстана" в честь 30-летнего юбилея Биржи и в преддверии празднования Дня национальной валюты РК и профессионального праздника работников финансовой системы страны;
- гала-ужин в честь празднования юбилея KASE;
- празднование Нового года и детская елка для детей сотрудников.

## ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

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

Профессиональное и обязательное обучение является приоритетным направлением. Большое внимание уделяется вопросам развития профессиональных навыков в финансовом секторе, корпоративных компетенций и навыков проектного управления и в сфере IT, необходимых для реализации стратегических проектов Биржевой Группы KASE.

В отчетном году прошли обучение более 60 работников KASE и KACC, преимущественно на курсах по направлениям: Корпоративные финансы, Финансовое моделирование Финансовый анализ, IT направление (Java, Oracle, Linux) и бухгалтерские курсы (1С ЗУП, международное налогообложение, противодействие легализации (отмыванию) доходов и финансированию терроризма и ряд других курсов.

Также для работников ряда подразделений был организован курс по Управлению проектами, с сертификацией IPMA.

Были проведены языковые курсы по английскому и казахскому языку для сотрудников компаний, обучено более 50-ти человек.

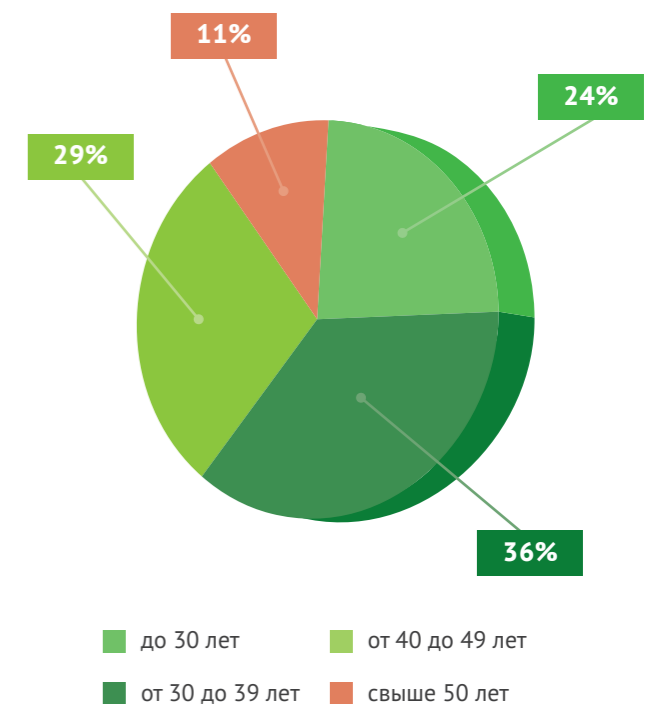
## ПЕРСОНАЛ БИРЖИ

По состоянию на 01 января 2024 года штатная численность KASE составила 235 единиц, при этом фактическая численность – 195 единиц.

## ВОЗРАСТНАЯ СТРУКТУРА БИРЖИ

В возрастном распределении структура персонала выглядит следующим образом: доля молодежи младше 30 лет составляет – 24%, от 30 до 39 лет – 36%, от 40 до 49 лет – 29%, старше 50 лет – 11%. Средний возраст работников по Бирже за 2023 год составил 38 лет.

Рис. 32. Возрастная структура Биржи



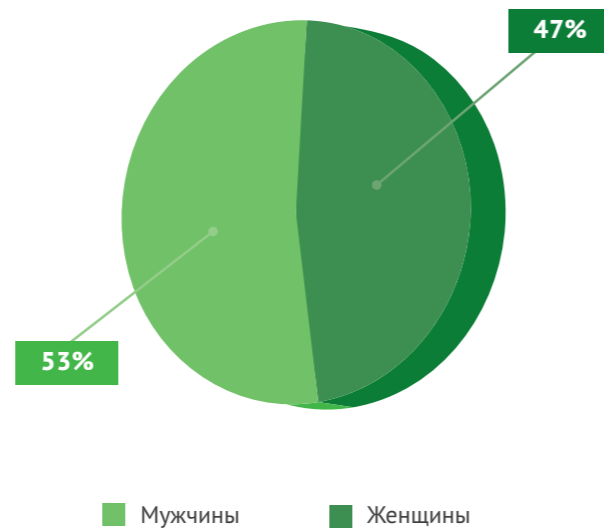
**ОБРАЗОВАНИЕ РАБОТНИКОВ БИРЖИ**

По состоянию на конец отчетного периода основной состав работников KASE (99,5 %) имеют высшее образование.

**ГЕНДЕРНЫЙ СОСТАВ БИРЖИ**

На KASE общее количество работников женского пола составляет 53 %, мужского пола 47 %. При этом топ-менеджмент (Правление и Совет директоров Биржи) Биржи демонстрирует высокий показатель участия женщин в управлении: 40% правления и 30% СД представлены женщинами.

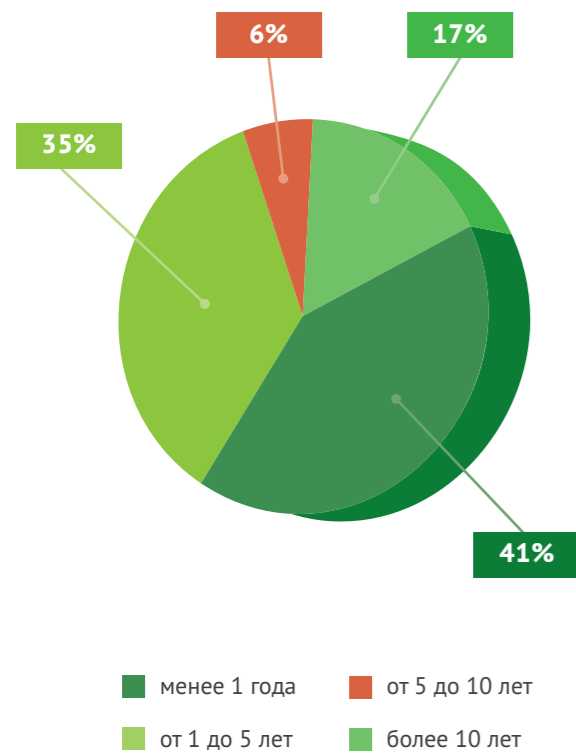
**Рис. 33. Гендерный состав Биржи**



**СТАБИЛЬНОСТЬ ПЕРСОНАЛА БИРЖИ**

В отчетном периоде состав персонала Биржи существенно обновился. При этом у 17 % работников общий стаж на KASE составляет более десяти лет, от пяти до девяти лет стажа на KASE у 7 % работников, от одного года до пяти лет стажа на KASE – у 47 % работников и 29 % составляют работники со стажем работы на Бирже менее одного года.

**Рис. 34. Стабильность персонала KASE**



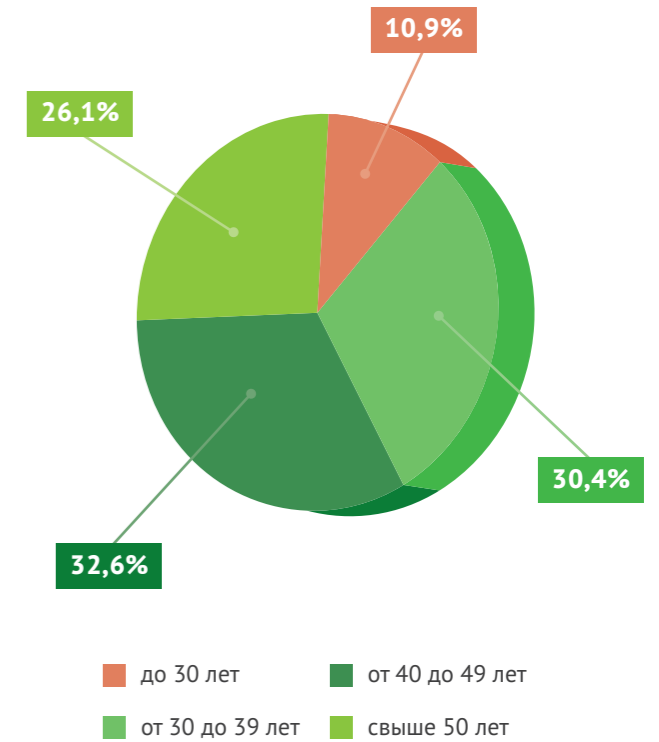
**ПЕРСОНАЛ КЛИРИНГОВОГО ЦЕНТРА**

По состоянию на 01 января 2024 года штатная численность Клирингового центра составила 59 единиц, при этом фактическая численность – 46 единиц.

**ВОЗРАСТНАЯ СТРУКТУРА КЛИРИНГОВОГО ЦЕНТРА**

В возрастном распределении структура персонала выглядит следующим образом: доля молодежи младше 30 лет составляет – 10,9%, от 30 до 39 лет – 30,4%, от 40 до 49 лет – 32,6%, старше 50 лет – 26,1%. Средний возраст работников по Клиринговому центру за 2023 год составил 41 лет.

**Рис. 35. Возрастная структура КАСС**



**ОБРАЗОВАНИЕ РАБОТНИКОВ КЛИРИНГОВОГО ЦЕНТРА**

По состоянию на конец отчетного периода основной состав работников KASE (100 %) имеют высшее образование.

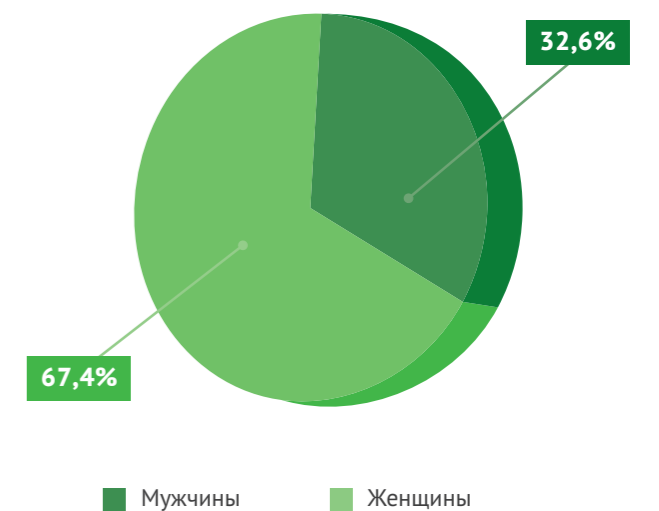
**ГЕНДЕРНЫЙ СОСТАВ КЛИРИНГОВОГО ЦЕНТРА**

На КАСС общее количество работников женского пола составляет 67,4 %, мужского пола 32,6 %.

**СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ГРУППЫ KASE**

В рамках развития корпоративной социальной ответственности Группа KASE уделяет особое внимание повышению финансовой грамотности молодежи Казахстана. В этой связи KASE и КАСС продолжают активное сотрудничество с вузами Казахстана в части организации стажировок и практики, трудоустройства перспективных студентов, а также проведение гостевых ознакомительных лекций и семинаров о фондовом рынке на территории KASE и в вузах. Более 30-ти студентов прошли практику на KASE и КАСС.

**Рис. 36. Гендерный состав Клирингового центра**



## ИНФОРМАЦИОННАЯ И ФИЗИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Безопасность информации и физическая безопасность представляют собой основные области ответственности службы информационно-технической безопасности (далее – СИТБ). Основной целью СИТБ является постоянное повышение уровня защиты и снижение рисков в области информационной безопасности на KASE и КАСС. В своей деятельности СИТБ руководствуется постановлениями Правительства Республики Казахстан, нормативно-правовыми актами, международными стандартами и стремится внедрять международные практики.

В отчетном периоде было внедрено программное обеспечение (далее – ПО) для предотвращения утечек информации, системы управления событиями в области информационной безопасности. Также было введено ПО для предотвращения вредоносного ПО на локальных компьютерах и серверных платформах. Для повышения уровня защиты от киберугроз проводятся внешние и внутренние аудиты информационных систем Биржи и Клирингового центра.

В рамках улучшения системы информационной безопасности было проведено мероприятие по повышению осведомленности сотрудников Группы KASE относительно уязвимостей и угроз в области информационной безопасности.

Регулярно осуществляется рассылка информации о новых угрозах и требованиях в области информационной безопасности. Также были проведены проверки на соответствие внутренним документам и другие мероприятия, направленные на усиление дисциплины использования сети и систем Биржи и Клирингового центра.

В рамках плана по совершенствованию нормативной документации согласно стандарту ISO 27001:2013 и требованиям, установленным уполномоченным органом, внутренние документы Биржи и Клирингового центра были изменены и дополнены для определения функционирования системы управления информационной безопасностью.

Совокупность проведенных мероприятий привела к улучшению уровня информационной безопасности Группы KASE и снижению рисков в данной области. Для улучшения физической безопасности были усовершенствованы процедуры контроля предоставления охранных услуг, внедрена охранная и тревожная сигнализация, видеонаблюдение и система face id.



## СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

В Группе KASE выстроена интегрированная система управления рисками, при этом каждой из компаний Группы присущи специфические виды рисков.

Управление рисками является неотъемлемой частью деятельности KASE и КАСС, направленной на выявление, оценку и мониторинг всех значительных рисков Группы KASE, а также принятие мер по снижению уровня рисков.

Структура системы управления рисками на KASE и КАСС представлена управлением рисками на нескольких уровнях с вовлечением следующих органов и подразделений: Совет директоров, Правление, структурное подразделение, ответственное за управление рисками, подразделение комплаенс, юридическое подразделение, Служба внутреннего аудита, структурные подразделения – владельцы рисков.

Непрерывное развитие и совершенствование системы управления рисками позволяет Группе KASE своевременно реагировать на изменения во внутренней и внешней среде, повышать эффективность и результативность деятельности.

Управление рисками на KASE и КАСС – это постоянный, динамичный и непрерывный процесс. В отчетном периоде в Группе KASE была проделана следующая работа по управлению рисками:

- разработаны внутренние документы в области системы управления рисками КАСС, основанные на внутренних документах и процедурах Биржи;
- утвержден риск-аппетит группы и каждой организации в отдельности по значимым рискам, который Группа KASE и ее руководители готовы принять в рамках своей стратегии развития бизнеса;
- проведена самооценка на соответствие системы управления рисками Биржи рекомендациям международного стандарта ISO 31000:2018, при этом имплементация стандарта будет осуществляться по всей Группе KASE;
- в отчетном периоде проведена ежегодная процедура идентификации рисков. Идентификация рисков проведена как с точки зрения прошлого периода, так и с точки зрения будущих возможных событий, а также на основе всестороннего анализа бизнес-процессов. При освоении новых направлений развития Группы KASE регистры рисков дополнены новыми идентифицированными рисками (ESG-риски). Идентифицированы и оценены новые риски, связанные с текущей политической ситуацией в стране и в мире. С учетом проведенной работы пересмотрен регистр рисков, карта рисков Биржи.

Ежеквартально Правление Биржи и Клирингового центра информируют свои органы управления о текущей ситуации по реализованным рискам и мерам, предпринятым для их минимизации. Правление Биржи также раскрывает Совету директоров Биржи информацию о реализованных рисках в Группе KASE.

Совершенствование риск-культуры в Биржевой Группе KASE осуществляется на постоянной основе путем вовлеченности структурных подразделений в процесс управления рисками, а также за счет обмена информацией между Советом директоров, Правлением, комитетами при Правлении и работниками Биржи/Клирингового центра.

В 2023 году проведены мероприятия, направленные на повышение риск-культуры работников Биржи/Клирингового центра. При принятии на работу новые работники проходят ознакомление с принципами функционирования системы управления рисками на Бирже/Клирингового центра. В результате проведенных мероприятий по повышению риск-культуры работников Биржи/Клирингового центра отмечается более высокая степень понимания причастности каждого работника к системе управления рисками.

Для эффективного управления рыночными рисками Биржи/Клирингового центра при осуществлении деятельности ЦК функционирует Комитет по рыночным рискам – постоянно действующий коллегиальный орган при Правлении Биржи/Клирингового центра. В функции Комитета входят утверждение значений фундаментальных и утверждаемых риск-параметров финансовых инструментов, подготовка рекомендаций Правлению Биржи по установлению и применению индивидуальных лимитов и ограничений к клиринговым участникам на биржевых рынках, а также иные функции, предусмотренные внутренними документами Биржи.

Для выявления направлений, в которых необходимо совершенствование системы управления рисками, Служба внутреннего аудита Биржи в соответствии с Планом внутренних проверок проводит оценку эффективности системы управления рисками.

Внедренная на Бирже и Клиринговом центре система управления рисками, осуществляющая мониторинг и контроль рыночных рисков Биржи как клиринговой организации (центрального контрагента) в автоматическом режиме, позволяла своевременно реагировать на возросшую волатильность финансовых инструментов, торгуемых на Бирже.

## УПРАВЛЕНИЕ НЕПРЕРЫВНОСТЬЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Система управления непрерывностью деятельности, выстраиваемая Биржей, является единой для Группы KASE, поскольку Группа использует единую IT-инфраструктуру, единые торговые системы.

Биржей проводится работа по совершенствованию системы управления непрерывностью деятельности. Эта деятельность регламентируется внутренними документами – Политикой управления непрерывностью деятельности, утвержденной Советом директоров Биржи от 24 апреля 2020 года, Правилами организации обеспечения непрерывности и восстановления деятельности и Планом обеспечения непрерывности деятельности, утвержденными Правлением Биржи от 30 июля 2020 года, разработанные с учетом требований международных стандартов с целью обеспечения непрерывности критически важных видов деятельности при наступлении инцидентов и чрезвычайных ситуаций, а также минимизацию их влияния на основную деятельность с целью быстрого восстановления деятельности Биржи. В целях обеспечения восстановления деятельности Биржи по критически важным направлениям Правлением Биржи утвержден План обеспечения и восстановления непрерывности деятельности.

В отчетном периоде проведена актуализация внутренних документов Биржи, регулирующих систему управления непрерывностью деятельности. Необходимость актуализации внутренних документов, регулирующих систему управления непрерывностью деятельности связана с созданием единой системы управления непрерывностью деятельности для Биржи и ее дочерней организации – Клирингового центра, а также пересмотрены подходы по формированию перечня критически важных видов деятельности и виды тестирования.

На Бирже действует система нескольких центров обработки данных, а также модернизирована схема управления непрерывностью деятельности, проводится постоянная модернизация IT-инфраструктуры Биржи в целях обеспечения безотказной системы. Выстраиваемая по сегодняшний день система управления непрерывностью деятельности, включающая в себя оптимальную IT-инфраструктуру, обеспечивает восстановление критически важных видов деятельности в течение установленного времени с момента возникновения критической ситуации.

Центры обработки данных, обеспечивающие работу Биржи, соответствуют современным требованиям - TIER II (отказоустойчивость – 99,75%) и TIER III (отказоустойчивость – 99,98%).

Проведена самооценка системы управления непрерывностью деятельности на соответствие международному стандарту ISO 22301-2019, а также разработан план по внедрению рекомендаций стандарта в части выявленных несоответствий.

Регулярно проводится тестирование планов по обеспечению непрерывности и восстановление деятельности (в том числе тестирование работы торгово-клиринговых систем в резервных центрах обработки данных и с использованием виртуальных рабочих мест и резервного офиса) профильными подразделениями Биржи.

В рамках изменения подходов к системе управления непрерывностью деятельности запланирована модернизация системы виртуальных рабочих мест, которые создаются на серверах Биржи и предусматривают доступ ко всем информационным системам вне зависимости от местонахождения пользователя. Виртуализация рабочих мест позволяет оперативно реагировать на чрезвычайные ситуации.

Непрерывность деятельности Группы KASE обеспечивается организацией внутренней работы, но имеется влияние и внешних факторов природного, социального, экономического и техногенного характера. В частности, отдельные ключевые аспекты деятельности Биржи зависят от бесперебойности поставки услуг критически важными поставщиками, которые регулярно анализируются Биржей на предмет их отказоустойчивости и наличия мероприятий, проводимых ими в целях обеспечения непрерывности поставки услуг надлежащего качества с учетом требований международных стандартов.

За 2023 год превышений максимального допустимого времени простоя/целевого времени восстановления бизнес-процессов не зафиксировано.

Фактический материальный ущерб от реализации рисков, связанных с системой управления непрерывностью деятельности в 2023 году отсутствует.

## КОМПЛАЕНС-КОНТРОЛЬ И ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ КОРРУПЦИИ

В условиях быстро меняющейся внешней среды, глобальных потрясений, санкционных противостояний и более строгих регуляторных требований Группа KASE, как и другие участники финансового рынка Казахстана, сталкивается с комплаенс рисками, управление которыми требует особого подхода и внимания, а также наличие действенной системы комплаенс контроля. Для этих целей организованы и функционируют Комплаенс-служба KASE и Комплаенс-служба КАСС (далее – Служба), подотчетные Совету директоров Биржи и Совету директоров Клирингового центра соответственно. Служба обеспечивает соответствие деятельности Группы KASE требованиям законодательства Республики Казахстан и внутренних документов, регламентирующих порядок оказания услуг и проведение операций на финансовом рынке, а также применимым нормам иностранного права.

В Группе KASE в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан с учетом международной практики и стандартов в сфере комплаенс разработаны и утверждены Политика управления комплаенс-рисками, Кодекс корпоративной этики, Антикоррупционные стандарты, Политика управления конфликтом интересов, Правила контроля использования инсайдерской информации и другие внутренние документы.

Служба осуществляет непрерывный мониторинг комплаенс-рисков в деятельности Биржи и Клирингового центра по обеспечению соответствия нормам законодательства Республики Казахстан, регулирующим их деятельность, в том числе в части противодействия коррупции, соблюдения санкционных ограничений иностранных государств и особых условий при совершении сделок, минимизации конфликта интересов, анализа принятых мер со стороны уполномоченных государственных органов и рассмотрения жалоб (обращений) клиентов/контрагентов Группы KASE.

В 2023 году Служба реализовывала мероприятия, направленные на своевременное выявление, оценку и контроль комплаенс-рисков по основной деятельности Биржи, включая меры направленные на противодействие коррупции и совершенствование санкционного комплаенса, согласно утвержденному Плану работ на данный год.

По направлению антикоррупционного комплаенса на Бирже разработаны перечень мер и контрольных процедур, направленных на противодействие коррупции, урегулирование конфликта интересов и улучшение корпоративной культуры внутри организации. В отчетном периоде Служба на регулярной основе проводила консультации с работниками касательно порядка применения указанных документов и разрешения сложившихся ситуаций. В целях предотвращения конфликта интересов Служба осуществляла анализ наличия конфликта интересов у работников, в случае занятия ими частной предпринимательской деятельностью, а также осуществляла сбор и анализ вопросников, заполняемых увольняющимися работниками.

Для рассмотрения обращений, связанных с коррупционными нарушениями, а также жалоб (заявлений) на действия Группы KASE или ее работников, организована "горячая линия", контакты которой указаны на веб-сайте Биржи.

В соответствии с Планом проверок на 2023 год Службой осуществлялись плановые комплаенс проверки процессов соблюдения санкционных требований и антикоррупционных мер при взаимоотношениях с контрагентами и разработаны планы мероприятия для снижения комплаенс-рисков и их эффективного управления.

В течение 2023 года для минимизации санкционных рисков на KASE и КАСС осуществлен ряд мероприятий, в рамках которых проведены санкционный мониторинг и анализ воздействия санкций на деятельность Группы KASE, усилены меры внутреннего контроля и изменены требования к членам Биржи и листинговым компаниям. Службой проанализированы тенденции развития международных санкционных режимов и доведены до сведения всех ответственных подразделений и работников Группы KASE.

Для продвижения и повышения комплаенс-культуры работников Группы KASE Службой проведено обучение по вопросам управления комплаенс-рисками и комплаенс-культуры, управления конфликтом интересов и антикоррупционных мер и ограничений, включая требования по предоставлению декларации об активах и обязательствах.

## ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

Служба внутреннего аудита KASE и служба внутреннего аудита КАСС (далее - СВА) созданы с целью защиты интересов акционеров Биржи и Клирингового центра, сохранения и повышения стоимости группы KASE посредством проведения объективных внутренних аудиторских проверок на основе риск-ориентированного подхода, предоставления рекомендаций и обмена знаниями.

Деятельность СВА соответствует Международным основам профессиональной практики внутреннего аудита и требованиям регулятора, а именно, функции внутреннего аудита обособлены от функций управления рисками и внутреннего контроля. СВА находится в режиме специального функционально-административного подчинения и подотчётности в целях обеспечения объективности внутренних аудиторов и независимости СВА.

В рамках действующей подотчётности органы управления обеспечивают надёжной и актуальной информацией об уровне эффективности корпоративного управления, систем управления рисками и внутреннего контроля. Учитывая, что КАСС создан в 2023 году, внутренние аудиторские проверки не осуществлялись и соответственно, отчетность не предоставлялась.

Получение обратной связи от Комитета по аудиту, который является куратором СВА, осуществляется руководителем внутреннего аудита в различных формах в ходе взаимодействия с Комитетом по аудиту, включая анализ решений/рекомендаций Комитета по аудиту по вопросам, относящимся к компетенции внутреннего аудита, а также посредством анкетирования членов Комитета по аудиту.

В соответствии с Программой гарантии и повышения качества внутреннего аудита, утвержденной решением Совета директоров Биржи от 27 сентября 2023 года, проведена самооценка текущего состояния функции внутреннего аудита KASE, по результатам которой общая оценка соответствия составила 85,6 %. Оценка удовлетворенности Комитета по аудиту Совета директоров KASE результатами работы СВА по итогам 2023 года составила 4 балла, т.е. максимально возможная оценка.

В соответствии с закрепленными полномочиями Совет директоров KASE, а также Совет директоров КАСС утверждают риск-ориентированные карты аудита и годовой аудиторский план, ключевые показатели СВА и внутренних аудиторов, а также бюджет СВА.

В 2023 году аудиторский план Службы внутреннего аудита KASE выполнен более чем на 100 % с учетом незавершенных заданий, оставшихся от предыдущих периодов. Дополнительно, работники Службы внутреннего аудита оказывали консультационные услуги.

По результатам выполнения аудиторских и консультационных заданий Служба внутреннего аудита выдала рекомендации, в том числе предложения по улучшению существующих систем внутреннего контроля и управления рисками, процессов, принципов и методов ведения деятельности. Информация о результатах мониторинга исполнения выданных рекомендаций и исполнении аудиторского плана предоставлялась Комитету по внутреннему аудиту и Совету директоров Биржи на ежеквартальной основе.

В целях совершенствования профессиональных знаний и повышения квалификации работники СВА на постоянной основе проходят обучение, в том числе для получения профессиональной сертификации CIA.

Деятельность СВА KASE в отчетном году в разрезе кварталов оценивалась как "эффективная", что подтверждается исполнением ключевых показателей деятельности за 2023 год.



## СОКРАЩЕНИЯ И ТЕРМИНЫ

|                 |   |
|-----------------|---|
| ASTS+           | торгово-клиринговая система KASE, разработанная на базе торгово-клиринговой системы Московской биржи  |
| CAREC           | Central Asia Regional Economic Cooperation (программа Центральноазиатского регионального экономического сотрудничества)   |
| CCP12           | Global Association of Central Counterparties, торговая ассоциация клиринговых палат центральных контрагентов  |
| CDSB            | Climate Disclosure Standards Board (Совет по стандартам раскрытия информации о климате)   |
| CPSS            | комитет по расчетам и платежным системам Банка международных расчетов   |
| DMA             | direct memory access (прямой доступ к памяти, режим обмена данными между устройствами компьютера)   |
| DLT             | distributed ledger technology (набор дублированных, совместно используемых и синхронизированных массивов цифровых данных, распределённых по разным сайтам, странам или учреждениям) |
| EBRD            | European Bank for Reconstruction and Development (Европейский банк реконструкции и развития)  |
| ECB             | European Central Bank, Европейский центральный банк   |
| ESG             | Environmental, Social and Governance – критерии экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления   |
| EFFAS           | European Federation of Financial Analysts Societies, Европейская федерация обществ финансовых аналитиков  |
| ESMA            | European Securities and Markets Authority (Европейское управление по ценным бумагам и рынкам)   |
| EMIR            | European Market Infrastructure Regulation, регламент европейской рыночной инфраструктуры  |
| ETF             | Exchange Traded Fund, торгуемый фонд  |
| FAST            | FIX Adapted for Streaming (протокол передачи данных в торговых системах)  |
| FEAS            | Federation of Euro-Asian Stock Exchanges (Федерация евро-азиатских фондовых бирж)   |
| FIX             | протокол передачи данных, являющийся международным стандартом   |
| Frontier Market | Пограничный рынок   |
| FTSE            | международная служба индексов Financial Times Stock Exchange  |
| GA              | Генеральная Ассамблея Организации Объединённых Наций  |
| HA              | High availability   |
| IFC             | International Finance Corporation (Международная финансовая корпорация)   |
| IOSCO           | International Organization of Securities Commissions – Международная организация комиссий по ценным бумагам   |

|         |  |
|---------|--|
| IPO     | Initial Public Offering (первичное публичное размещение)   |
| IR      | Investor Relations (построение коммуникаций с инвесторами)   |
| IRIS    | информационный терминал биржи  |
| ISO     | International Organization for Standardization (международная организация, занимающаяся выпуском стандартов)   |
| IT      | Information Technology (информационные технологии)   |
| KACC    | аббревиатура наименования АО "Клиринговый центр KASE"  |
| KASE    | аббревиатура наименования АО "Казахстанская фондовая биржа"  |
| KEGOC   | аббревиатура наименования АО "KEGOC"   |
| MOEX    | ПАО "Московская Биржа"   |
| MSCI    | международная служба индексов Morgan Stanley Capital International   |
| IOSCO   | International Organization of Securities Commissions (Международная организация комиссий по ценным бумагам)  |
| PoC     | Proof of concept, доказательство [осуществимости] концепции  |
| PRI     | Principles for Responsible Investment (Принципы ответственного инвестирования)   |
| S&P     | международная служба индексов Standard & Poor's  |
| SLA     | Service Level Agreement (Соглашение об уровне услуг)   |
| SMA     | sponsored market access (доступ подающий поручения напрямую в торговую систему)  |
| SOFR US | процентная ставка на денежном рынке в долларах США, представляющая собой средневзвешенную медианную ставку по объему транзакций трех различных видов РЕПО на условиях "overnight" под обеспечение государственными ценными бумагами Казначейства США |
| TCI     | TONIA Compounded Index – композитный индекс TONIA, рассчитываемый каждый календарный день на основании последнего рассчитанного значения индикатора TONIA  |
| TCR     | TONIA Compounded Rate – составная ставка TONIA, рассчитываемая каждый календарный день на базе значений TCI. В расчете используется скользящее окно равное фактическому количеству календарных дней в расчетном периоде                              |
| TOD     | условие осуществления расчетов, при котором исполнение сделки происходит в день ее заключения (от английского слова "today")   |

|                   |  |
|-------------------|--|
| TOM               | условие осуществления расчетов, при котором исполнение сделки происходит на следующий рабочий день со дня ее заключения (от английского слова "tomorrow")              |
| TONIA             | основной индикатор рынка операций репо, представляющий   |
| TRION             | собой средневзвешенную процентную ставку по операциям репо с Корзиной ГЦБ сроком на один день, рассчитываемую по итогам каждого торгового дня                          |
| TWINA             | средневзвешенная процентная ставка по операциям репо с Корзиной ГЦБ, осуществляемым с участием ЦК, сроком на один день, рассчитываемая в течение каждого торгового дня |
| UN SSE            | средневзвешенная процентная ставка по операциям репо с Корзиной ГЦБ, осуществляемым с участием ЦК, сроком на семь дней, рассчитываемая в течение каждого торгового дня |
| WEP               | Sustainable Stock Exchanges (Устойчивые фондовые биржи)  |
| WFE               | Women's Empowerment Principles   |
| АО                | World Federation of Exchanges (Всемирная федерация бирж)   |
| АРРФР             | акционерное общество   |
| АЦДЕ              | Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка   |
| БВУ               | Ассоциация Центральные Депозитариев Евразии  |
| Биржа             | банк (банки) второго уровня  |
| Брокеры-дилеры    | АО "Казахстанская фондовая биржа"  |
| БВП               | Брокерские и/или дилерские организации, обладающие лицензией уполномоченного органа  |
| ВУЗ               | валовой внутренний продукт   |
| ГЦБ               | высшее учебное заведение   |
| Группа KASE       | государственные эмиссионные ценные бумаги  |
| ДАМУ              | АО "Казахстанская фондовая биржа" и его дочерняя организация АО "Клиринговый центр KASE"   |
| ЕБВА              | аббревиатура наименования АО "Фонд развития предпринимательства "Даму"   |
| ЕБРР              | аббревиатура, обозначающая экономический регион и/или рынок сбыта, включающий в себя Европу, Ближний Восток и Африку   |
| Индекс KASE       | Европейский банк реконструкции и развития  |
| Инициатива SSE    | Индекс рынка акций KASE  |
| Клиринговый центр | АО "Клиринговый центр KASE"  |
| КСУ               | клиринговые сертификаты участия  |
| МАБ СНГ           | Международная ассоциация бирж стран Содружества Независимых Государств   |
| млн               | миллион  |

|                   |  |
|-------------------|--|
| млрд              | миллиард   |
| Московская биржа  | ПАО "Московская Биржа"   |
| МФО               | международная финансовая организация (международные финансовые организации)  |
| НБРК              | Национальный Банк Республики Казахстан   |
| НПП РК "Атамекен" | Национальная палата предпринимателей Республики Казахстан "Атамекен"   |
| НПК               | Национальная платежная корпорация Национального Банка  |
| НЦБ               | негосударственные эмиссионные ценные бумаги  |
| ООН               | Организации Объединенных Наций   |
| ПИФ               | паевой инвестиционный фонд   |
| ПО                | программное обеспечение  |
| Правительство     | Правительство Республики Казахстан   |
| СВА               | Служба внутреннего аудита  |
| СНГ               | Содружество Независимых Государств   |
| США               | Соединенные Штаты Америки  |
| T+2               | условие осуществления расчетов, при котором исполнение сделки происходит на второй рабочий день со дня ее заключения |
| ТКС               | торгово-клиринговая система  |
| ТОО               | товарищество с ограниченной ответственностью   |
| трлн              | триллион   |
| тыс.              | тысяча   |
| ФРС               | федеральная резервная система  |
| ЦД                | Центральный депозитарий  |
| ЦК                | центральный контрагент   |
| ЦОД               | Центр обработки данных   |
| ЮАР               | Южно-Африканская Республика  |



## КОНТАКТЫ И РЕКВИЗИТЫ

Акционерное общество “Казахстанская фондовая биржа”  
БИН 931 240 000 220

Адрес: А15G7M6, г. Алматы, ул. Байзакова, 280,  
северная башня МФК “Almaty Towers”, 8-й этаж

Тел.: (727) 237 53 00

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