

25 жыл
лет
years KASE

Казахстанская Фондовая Биржа

Биржевые
продукты и услуги

Декабрь 2018



5
валютных
пар



120+
акций в
торговом списке



55
членов
Биржи



150+
эмитентов



240+
облигаций в
торговом списке



>110 000
счетов
физических лиц



25 лет
на рынке капитала



4-е место
по капитализации акций
среди бирж FEAS (2017)



FRONTIER
MSCI, FTSE, S&P



2-е место
среди бирж СНГ
по объему торгов(2017)



ЛИСТИНГ

- допуск ценных бумаг к публичному обращению
- создание условий для раскрытия информации



ЧЛЕНСТВО

- фондовый рынок
- валютный рынок
- рынок деривативов



РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ

- итоги торгов
- котировки в реальном времени и с задержкой
- архивные данные



ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

- Ценные бумаги
- Валютные пары
- Фьючерсы



ПОСТ-ТОРГОВЫЕ УСЛУГИ

- клиринг
- расчеты
- Центральный контрагент



ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ

- торговая , расчетная и клиринговая системы
- FIX-шлюзы
- Веб-сайт и веб-сервисы

1

ЭМИТЕНТЫ

ОФИЦИАЛЬНЫЙ СПИСОК

ОСНОВНАЯ

Акции

Долговые ЦБ

Банковские
Депозитные Сертификаты

АЛЬТЕРНАТИВНАЯ

Акции

Долговые ЦБ

СМЕШАННАЯ

ЦБ Инвест. Фондов

Исламские ЦБ

Производные ЦБ

ЦБ МФО

ГЦБ

Преимущества выпуска Акций

- ▲ Нет необходимости **возвращать** привлеченные **средства** инвесторам
- ▲ Получение доступа к рынку капитала и привлечение финансовых средств **для роста и развития компании**
- ▲ Нет обязательств по выплате дивидендов
- ▲ Возможность привлечения денег **без залога** имущества
- ▲ Обретение **рыночной оценки** компании
- ▲ Повышение **ликвидности** компании
- ▲ Экономическая **безопасность** компании
- ▲ **Повышение узнаваемости** и улучшение **имиджевой** составляющей

Вступление в силу решения о листинге



Принятие листинговой комиссией решения о листинге



Выдача заключения по листинговым требованиям



Рассмотрение заявления



Подготовка пакета документов и подача заявления



Финансовая отчетность

в соответствии с МСФО или СВО США



Аудит

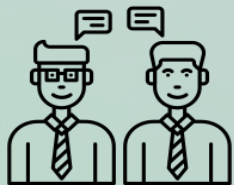
проведенный аудиторской компанией, соответствующей квалифицированным требованиям KASE



Отсутствие норм, ущемляющих права собственников акций

на их отчуждение в учредительных и эмиссионных документах

Основные этапы первичного размещения



Привлечение
финансового
консультанта

1



Подготовка
к листингу и
размещению
ценных бумаг

2



Листинг
ценных бумаг
на KASE

3



Продажа
ценных бумаг
инвесторам в
торговой
системе KASE

4



Запуск
торгов на
вторичном
рынке

5

Опыт IPO: АО "КазТрансОйл"



Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 6 ноября 2012 г.

На акции компании было подписано 34 000 физлиц и 10 пенсионных фондов.

Спрос на акции компании превысил предложение в 2 раза.

Информация об IPO

Наименование: АО "КазТрансОйл"

Торговый код: KZTO

Отрасль: транспортировка нефти

День открытия торгов: 25 декабря 2012 г.

Привлеченные средства: 27,9 млрд. тг.
(≈ 184,9 млн. долл.)

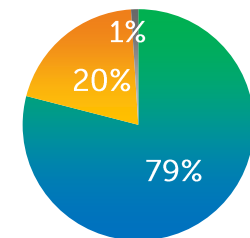
Рыночная капитализация на 09.08.18: 524,5 млрд. тг.

Доля акций проданных на IPO: 10,0%

Котировки акций KZTO



Структура инвесторов в IPO



- физические лица
- пенсионные фонды
- маркет-мейкер

Опыт IPO: АО "KEGOC"



Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 5 ноября 2014г.

Количество размещенных акций составило 25,9 млн. штук.

На акции компании было подписано 41 989 физлиц и 1 пенсионный фонд.

Спрос на акции компании превысил предложение в 1,3 раза.

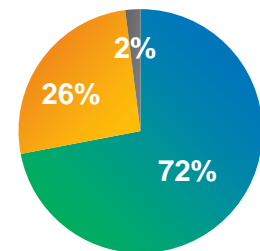
Информация об IPO

Наименование:	АО "KEGOC"
Торговый код:	KEGC
Отрасль:	электричество
День открытия торгов:	18 декабря 2014 г.
Привлеченные средства:	13.1 млрд. тг. (≈ 72.7 млн. долл.)
Рыночная капитализация на 09.08.18:	365,5 млрд. тг.
Доля акций проданных на IPO:	10.0 %

Котировки акций KEGC



Структура инвесторов в IPO



- физические лица
- ЕНПФ
- маркет-мейкер

Опыт IPO: АО "АЗМ"



Прием заявок осуществлялся в течение двух недель с 5 по 18 июля 2016 г.

На акции компании было подписано 1 408 физ. лиц, 5 юр. лиц и 4 брокерских компаний.

Спрос на акции компании превысил предложение в 3,7 раза.

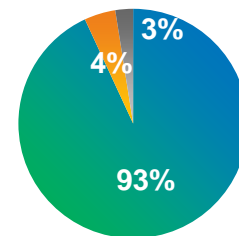
Информация об IPO

Наименование:	АО "Актыбинский завод металлоконструкций"
Торговый код:	AKZM
Отрасль:	Производство строительных металлоконструкций
День открытия торгов:	22 июля 2016 г.
Привлеченные средства:	800 млн. тг. (≈2.3 млн. долл.)
Рыночная капитализация на 09.08.18:	2.2 млрд. тг.
Доля акций проданных на IPO:	40.0 %

Котировки акций АКЗМ



Структура инвесторов в IPO



- физические лица
- брокерские компании
- юридические лица

Опыт IPO: АО "Баст"

Прием заявок осуществлялся в течение месяца с 3 марта 2015 г.

Всего к размещению предложено 18 450 акций.

На акции компании было подписано 522 физлиц.

Спрос на акции компании превысил предложение на 6,1%.

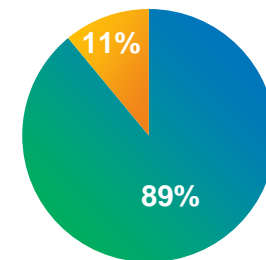
Информация об IPO

Наименование:	АО "БАСТ"
Торговый код:	BAST
Отрасль:	Разведка, добыча, переработка медных руд
День открытия торгов:	9 апреля 2015 г.
Привлеченные средства:	359,6 млн. тг. (≈2.0 млн. долл.)
Рыночная капитализация на 09.08.18:	12.78 млрд. тг.
Доля акций проданных на IPO:	9,09 %

Котировки акций BAST



Структура инвесторов в IPO



- физические лица
- маркет-мейкер

Преимущества выпуска Облигаций



- ▲ Выпуск облигаций **не требует залогового обеспечения**
- ▲ Широкие возможности по **выбору параметров и структуры** привлекаемого займа
- ▲ Возможность привлечения **больших объемов** заемных средств, по сравнению с теми, которые можно получить при банковском кредитовании
- ▲ Более **короткие сроки** оформления в сравнении с банковскими кредитами
- ▲ Возможность **свободно распоряжаться** привлеченным капиталом
- ▲ **Диверсификация** источников финансирования
- ▲ **Отсутствие** финансовой **зависимости** от одного кредитора
- ▲ **Удобство и гибкость** в управлении дебиторской задолженностью
- ▲ Формирование **публичной кредитной истории** и **повышение надёжности** в глазах инвесторов

Требования на выпуск Облигаций

Вступление в силу
решения о листинге



Принятие листинговой
комиссией решения о листинге



Выдача заключения
по листинговым требованиям



Рассмотрение заявления



Подготовка пакета документов и
подача заявления



Финансовая отчетность

В соответствии с МСФО или СВО США



Аудит

Проведенный аудиторской компанией,
соответствующей квалифицированным
требованиям KASE



Отсутствие норм, ущемляющих права собственников акций

В учредительных и эмиссионных документах

Размещения Облигаций В 2018 году

				
Срок:	3 года	14,8 лет	9,9 / 3,6 / 3,5 года	10 лет
Объем:	4,95 млрд. тг.	33,7 млрд. тг.	10,2 / 3,1 / 8,5 млрд. тг.	120 млрд. тг.
Доходность к погашению:	11,5 % годовых	4,08 % годовых	11,75 / 12 % годовых	9,5 % годовых
Спрос:	16,5 %	100 %	43,0 / 33,5 / 72,0 %	100,0

			
Срок:	9,8 / 9,3 лет	6,3 / 7 лет	8,2 года
Объем:	6,0 / 5,4 млрд. тг.	2,1 / 1,6 млрд. тг.	0,4 млрд. тг.
Доходность к погашению:	10,5 % / 9,65 % годовых	13,49 % / 11 % годовых	12,5 % годовых
Спрос:	168,4 % / 102,8 %	100,0 %	100,0 %

Размещения Облигаций В 2018 году

			
Срок:	6.3 года	3,3 / 4,3 лет	6,1 лет
Объем:	220,1 млрд. тг.	4,7 / 13,9 млрд. тг.	34,4 / 40,4 млрд. тг.
Доходность к погашению:	4,0 % годовых	12,0% годовых	9,25 % / 9,25 % годовых
Спрос:	100 %	100 %	100 %

		
Срок:	10 лет	6,1 года
Объем:	450 млрд. тг.	75,0 млрд. тг.
Доходность к погашению:	9 % годовых	9,25 % годовых
Спрос:	168,4 %	100,0 %

Новые вызовы – Новые решения

Короткие облигации

Банковский кредит



Снижение стоимости
финансирования

высокие ставки
по кредитам



Нет требований по
предоставлению залога

требуется предоставление
залога



Сокращение сроков
привлечения финансирования

длительные сроки
рассмотрения



Оперативное устранение
кассовых разрывов

отсутствие лимитов
в банке

Размещения коммерческих облигаций



Купонные облигации

Наименование*	Объем размещения, млн. тг.	Срок	Купон, % годовых
АО "Цеснабанк" (TSBNb32)	20 000,0	12 мес	11.0
АО "КазАгроФинанс" (KAFIb8)	20 000,0	12 мес	10.5
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb2)	20 000,0	12 мес	торги не открыты
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb3)	20 000,0	12 мес	торги не открыты
АО "Halyk Finance" (HFINb1)	5 000,0	12 мес	торги не открыты
АО "AMF Group" (AKFIb4)	1 500,0	12 мес	11,0

Дисконтные облигации

			Цена в %
АО "Банк ЦентрКредит" (CCBNb21)	15 000,0	12 мес	90,16
АО "Ипотечная организация "Баспана" (BASPb2)	30 000,0	12 мес	торги не открыты
АО Дочерний Банк "Альфа-Банк" (ALBNb4)	10 000,0	12 мес	торги не открыты

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

Процедура размещения коммерческих облигаций

Продолжительность – 3 недели



Получение предварительного листингового заключения Биржи
(В течение 3 рабочих дней с даты предоставления документов)

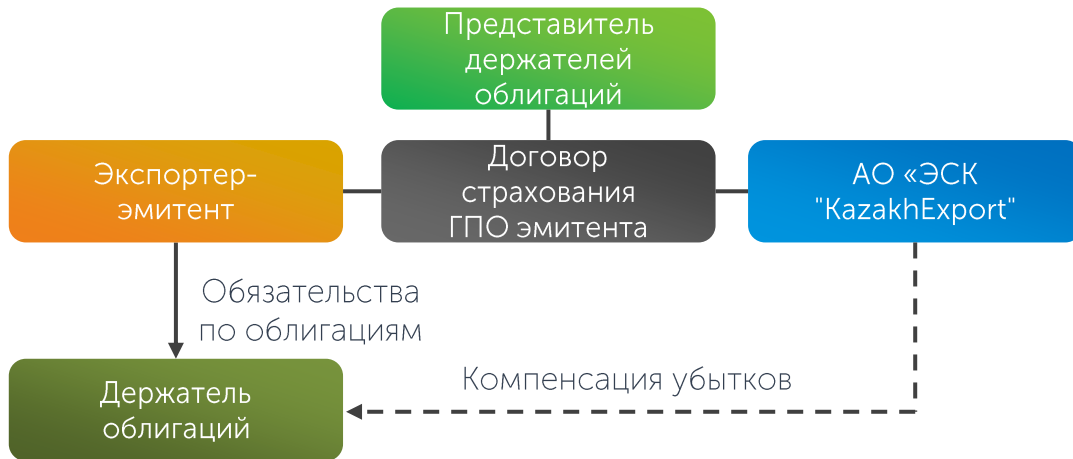
Государственная регистрация облигационной программы и выпусков облигаций в ее пределах
(3 рабочих дня с даты предоставления документов в НБРК)

Подготовка листингового заключения Биржи
(5 рабочих дней с даты принятия документов к рассмотрению)

Рассмотрение вопроса о листинге Правлением Биржи
(На ближайшем заседании Правления Биржи, которое проводится еженедельно)

Проведение специализированных торгов по размещению облигаций, где покупателем выступит аффилированная компания

Страхование облигаций



АО «ЭСК "KazakhExport"» – Страховщик
Эмитент – Страхователь
Держатель облигаций в лице Представителя держателей облигаций – Выгодоприобретатель.

Страховой случай – дефолт Эмитента.
Страховщик осуществляет страховую выплату Выгодоприобретателям.

Индикативный тариф страхования: ~ 2% годовых.

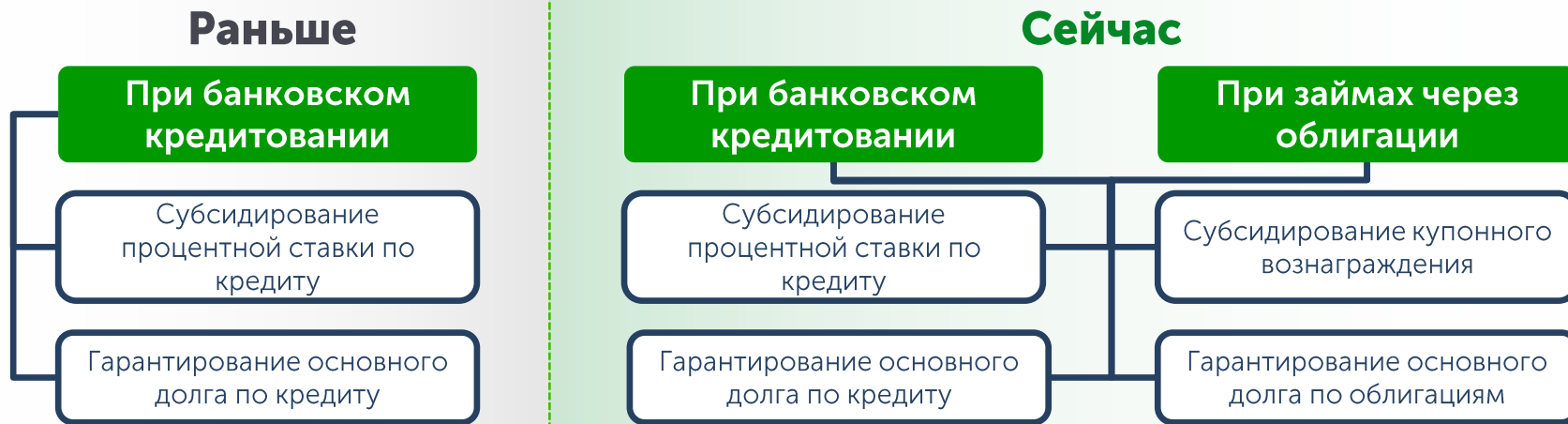
Объем обеспеченного выпуска облигаций: до 5 млрд. тг.

Планируется предоставлять данную страховую защиту по облигациям, выпускаемым экспортерами не сырьевой продукции.

Целевое назначение денег, получаемых от размещения облигаций, должно включать в себя развитие собственного экспорта

Меры финансовой поддержки в рамках Единой программы ДКБ-2020

- 24 мая 2018 года внесены поправки в Предпринимательский кодекс Республики Казахстан
- 25 августа внесены поправки в Государственную программу поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса - 2020»
- Утверждены Правила субсидирования ставки купонного вознаграждения по облигациям в рамках Государственной программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2020»



Площадка предоставляет субъектам МСБ в организационно-правовой форме ТОО альтернативного источника финансирования без необходимости получения статуса публичной компании

Критерии:



Доход

наличие у ТОО дохода от реализации продукции (оказания услуг) не менее чем за два последних завершенных финансовых года



Финансовая отчетность

В соответствии с МСФО



Аудит

Проведенный аудиторской компанией, находящейся в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций

- PASC MAN
производство скотча
- ALLAVIN
оказание дистанционных услуг
- Подпиши Онлайн
облачный сервис на базе ЭЦП
- TOO "Smart Production"
Производство и реализация
продуктов "Smart POS" и "Smart Online KKM"
- REEF Центробежные технологии
производство оборудования
для нефтегазовой промышленности
- TOO "Elephant Management "
бренд " SEREBROFF"

80 стартапов

Подали документы
на получение допуска

6 стартапов

получили допуск

15,3 тыс.

просмотров сайта



21 июня 2018 года состоялась презентацию площадки "KASE Startup" в Международном технопарке IT- стартапов Astana Hub в г. Астана

2

Инвесторы

Альтернатива депозитам

Акции

Портфель ценных бумаг



оптимизация
доходности



повышение
оперативности
управления



налоговые
преимущества



диверсификация
рисков

Согласно законодательству Республики Казахстан не облагаются налогом:

- доходы (дивиденды, купонное вознаграждение) по ценным бумагам, находящимся в официальном списке фондовой биржи Казахстана
- доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов ценных бумаг, находящихся в официальном списке фондовой биржи Казахстана

Альтернатива депозитам

Облигации

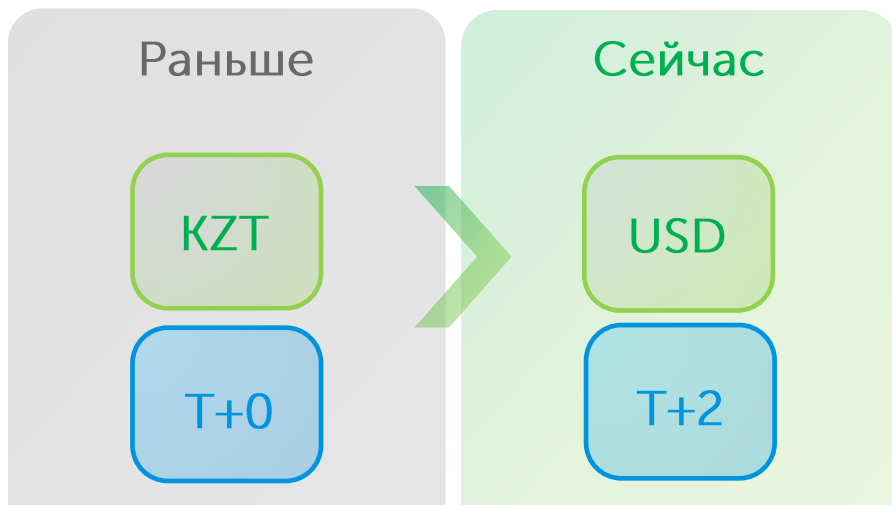
	Депозитный портфель***	Портфель облигаций
Доходность вложений, KZT сроком >5 лет	8,1%*	10,09% - 11,01%**
Корпоративный подоходный налог	облагается (20,0% с учетом налога у источника выплат)	освобождается
Налог у источника выплаты от суммы вознаграждения	15,0%	отсутствует
Порядок выхода из позиции	исполнение процедуры расторжения депозитного договора	реализация на открытом рынке в любой точке времени
Уровень диверсификации рисков	размещение депозитов в одном или нескольких банках	диверсификации по отраслям экономики

*Примечание: депозитные ставки указаны для юридических лиц Источник: <http://www.nationalbank.kz>

**Индекс доходности корпоративных облигаций основной площадки

***с 1 января 2019 года доходность по текущим счетам 0%; по депозитам до востребования 0,1%;

по другим депозитам согласно политике банка



С сентября 2018 года на KASE расчеты по сделкам с еврооблигациями проходят в долларах США

- Номинированы **в иностранной валюте**
- Наличие **кредитных рейтингов**
- **Доходность** по долларovým еврооблигациям выше, чем по долларovým депозитам
- Могут служить **объектом залога** по сделкам РЕПО
- Еврооблигации казахстанских эмитентов имеют листинг не только на KASE, но и **на международных биржах**. При отсутствии ликвидности на одной из бирж данные еврооблигации можно купить или продать на другой бирже.

Еврооблигации в обращении

Эмитент	Тикер ФИ	Срок обращения (лет)	Год выпуска	Купонная ставка (%)
АО "Национальная компания "КазМунайГаз" (KMGZ)	KMGZe10_USD	5	2017	3,875
	KMGZe11_USD	10	2017	4,750
	KMGZe12_USD	30	2017	5,750
	KMGZe13_USD	5	2018	4,750
	KMGZe14_USD	12	2018	5,375
	KMGZe15_USD	30	2018	6,375
	KMGZe6_USD	10	2013	4,400
АО "Банк Развития Казахстана" (BRKZ)	KMGZe9_USD	30	2014	6,000
	BRKZe3_USD	15	2005	6,500
	BRKZe4_USD	10	2006	6,000
АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы" (TMJL)	BRKZe7_USD	10	2012	4,125
	TMJLe1_USD	30	2012	6,950
АО "НУХ "КазАгро" (KZAG)	TMJLe6_USD	10	2017	4,850
АО "КазТрансГаз" (KZTG)	KZAGe1_USD	10	2013	4,625
АО "Банк ЦентрКредит" (CCBN)	KZTGe1_USD	10	2017	4,375
ТОО "Исткомтранс" (ECTR)	CCBNe3_USD	бессрочные	2010	8,341
АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (HSBK)	ECTRe1_USD	9	2013	8,000
Министерство финансов Республики Казахстан	HSBKe5_USD	10	2011	7,250
	KZ_05_2410_USD	10	2014	3,875
	KZ_06_4410_USD	30	2014	4,875

KAZAKS 3 7 ₈ 10/14/24		\$ ↑101.8000	+ .150	101.8000 / --	3.5386 / --
На 09 Oct		Vol 1.0MM	4.0M x --	Source KAZA	
KAZAKS 3 7 ₈ 10/14/24 Corp		Настр. ▾	стр 1/12 Описание: Облигация		
25) Описание облигации		26) Описание эмитента		94) Примеч.	95) Buy
96) Sell					
Страницы		Информация эмитента		Идентификаторы	
11) Облигация		Назв. REPUBLIC OF KAZAKHSTAN		Код EK5325858	
12) Доп. инфо		Отрасль Суверен.		ISIN XS1120709669	
13) Прав./Члг		Информация по бумагам		FIGI BBG0078X6LD6	
14) Ковенанты		Рын э... Евродоллар		Рейтинг облигаций	
15) Гаранты		Страна KZ		Moody's Baa3	
16) Рейтинг облгц		Валюта USD		S&P BBB-	
17) Идентификаторы		Ранг Ст. необеспеч.		Fitch BBB	
18) Биржи		Серия REGS		Составной BBB-	
19) Участники		Купон 3.875000		Эмиссии и торги	
20) Сборы, огранич.		Тип Фиксиро...		Свкп сумма эмиссии/в обращ.	
21) Расписания		Чст кпн П/Г		USD 1,500,000.00 (M) /	
22) Купоны		Счет дн. ISMA-30/360		USD 1,500,000.00 (M)	
Ссылки		Погаш. 10/14/2024		Мин.лот/Шаг лота	
32) ALLQ Цена		BULLET		200,000.00 / 1,000.00	
33) QRD Qt Ресар		Спр эмис +165.50bp vs T 2 3 ₈ 08/15/24		Номинал 1,000.00	
34) TDH Архив торг		Вид расч. (1)STREET CONVENTION		Вед. андер. CITI,HSBC,JPM	
35) CACS Корп. дейст		Дата оценки 10/06/2014		Биржа Две и более бирж	
36) CF Проспект		Дата начисления процентов 10/14/2014			
37) CN Новости ЦБ		1-я расчет. дата 10/14/2014			
38) HDS Владельцы		Дата 1-го куп. 04/14/2015			
66) Отпр. облигацию					
Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P. SN 323957 ALMT GMT+6:00 H819-1066-3 17-Oct-2018 16:38:46					

Суверенные Еврооблигации



KAZAKS 3 7₈ 10/14/24 \$ **↑101.8000** +.150 101.8000 / -- 3.5386 / --
 На 09 Oct Vol 1.0MM 4.0M x -- Source KAZA

KAZAKS 3 7₈ 10/14/24 Corp Выкл. монит. Настройки Все котировки

16:36:45 Ржм ALLX Сплит бид/пр 94 Перекл. 95 Buy 96 Sell

Среды / Т 2 7₈ 09/30/23 @ CBVT 99-09 1/4 / 99-09+ 3.031 / 3.029 16:36

Edit Filters Venue BGM AXE Overlay Нет 93 Ключ

Критерии рез-тов

Броке	Назв. фирмы	ЦнБид / ЦнАск	Дхдн б / Дхдн а	ОББ(млн) x	ОБА(млн)	HR Ex	HR Об	OS%
20)	CBVT FIT COMPOSITE	100.349 / 100.932	3.809 / 3.700		x	N.A.	N.A.	N.A.
21)	Last Trade	100.740	--	--		ERROR	ERROR	ERROR
22)	EDF ED&F MAN	100.088 / 102.421	3.858 / 3.424	1 x 1		N.A.	N.A.	N.A.
23)	ISBL Standard Bank	100.422 / 100.922	3.795 / 3.702	1 x 1		N.A.	N.A.	N.A.
24)	ADCP Adamant Capital	100.625 / 101.000	3.757 / 3.687	1 x 1		N.A.	N.A.	N.A.
25)	RBIX Raiffeisen Bank Intl	100.000 / 101.500	3.875 / 3.594	1 x 1		N.A.	N.A.	N.A.
26)	RCAP Renaissance Capital	100.125 / 100.625	3.851 / 3.757	1 x 1		N.A.	N.A.	N.A.
27)	HVB UniCredit Bank AG	100.420 / 100.795	3.796 / 3.726	x		N.A.	N.A.	N.A.
28)	BGN BLOOMBERG GENERIC	100.324 / 100.886	3.814 / 3.709	x		N.A.	N.A.	N.A.
29)	PRMN BANCA PROMOS SPA	100.400 / 100.850	3.800 / 3.715	.2 x .2		N.A.	N.A.	N.A.
30)	STGF Stuttgart Ex FXplus	100.250 / 101.050	3.828 / 3.678	.4 x .2		N.A.	N.A.	N.A.
31)	GERM GERMAN EXCHANGE	100.300 / 101.000	3.818 / 3.687	1 x 1		N.A.	N.A.	N.A.
32)	STGT STUTTGART EXCHANGE	100.250 / 101.050	3.828 / 3.678	.4 x .2		N.A.	N.A.	N.A.
33)	VELE Veles Capital	105.5000 / 106.2500	2.868 / 2.736	.001 x .001		N.A.	N.A.	N.A.
34)	FFIN FFINEU Investments	99.754 / 101.507	3.921 / 3.593	.1 x .1		N.A.	N.A.	N.A.
35)	CONR Concorde Capital	101.800 /	3.539 /	.001 x		N.A.	N.A.	N.A.
36)	GPBM GAZPROMBANK	100.375 / 101.125	3.804 / 3.664	1 x 1		N.A.	N.A.	N.A.
37)	BVAL BVAL (Score: 10)	100.504 / 100.757	3.780 / 3.733	x		N.A.	N.A.	N.A.
38)	HLFN Halyk Finance JSC	99.840 / 101.376	3.905 / 3.617	1 x 1		N.A.	N.A.	N.A.
39)	BRLN BERLIN EXCHANGE	100.300 / 101.000	3.818 / 3.687	1 x 1		N.A.	N.A.	N.A.
40)	SEAP Seaport Global Hldgs	99.875 / 100.625	3.899 / 3.757	x		N.A.	N.A.	N.A.
41)	CBVT	100.000 /	3.735 /	x		N.A.	N.A.	N.A.

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P.
 SN 323957 RLMT GMT+6:00 H819-1066-3 17-Oct-2018 16:36:45

KTZKZ 4.85 11/17/27 \$ ↑99.008 +.217 Yld 4.987				
На 16 Oct Source BMRK				
KTZKZ 4.85 11/17/27 Corp	Настр. -			
стр 1/12 Описание: Облигация				
94 Примеч. 95 Buy 96 Sell				
25 Описание облигации 26 Описание эмитента				
<table border="1"> <tr> <td rowspan="10"> Страницы 12) Доп. инфо 13) Прав./Члг 14) Ковенанты 15) Гаранты 16) Рейтинг облгц 17) Идентификаторы 18) Биржи 19) Участники 20) Сборы, огранич. 21) Расписания 22) Купоны Ссылки 32) ALLQ Цена 33) QRD Qt Resap 34) TDH Архив торг 35) CACS Корп. дейст 36) CF Проспект 37) CN Новости ЦБ 38) HDS Владельцы 66) Отпр. облигацию </td> <td> Информация эмитента Назв. KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY Отрасль Железная дорога Информация по бумагам Рын э... Евродоллар Страна KZ Валюта USD Ранг Ст. необеспеч. Серия REGS Купон 4.850000 Тип Фиксиро... Чст клп П/Г Счет дн. ISMA-30/360 Цена эмис. 100.39300 Погаш. 11/17/2027 BULLEТ Спр эмис +241.8bp vs Mid Swaps Вид расч. (1)STREET CONVENTION Дата оценки 11/13/2017 Дата начисления процентов 11/17/2017 1-я расч. дата 11/17/2017 Дата 1-го куп. 05/17/2018 </td> <td> Идентификаторы Код AQ0209306 ISIN XS1713475132 FIGI BBG00J7BK4T4 Рейтинг облигаций Moody's Вaa3 Fitch BBB- Составной BBB- Эмиссии и торги Свкп сумма эмиссии/в обрац. USD 780,000.00 (M) / USD 780,000.00 (M) Мин.лот/Шаг лота 200,000.00 / 1,000.00 Номинал 1,000.00 Вед. андер. JOINT LEADS Отчеты TRACE </td> </tr> </table>		Страницы 12) Доп. инфо 13) Прав./Члг 14) Ковенанты 15) Гаранты 16) Рейтинг облгц 17) Идентификаторы 18) Биржи 19) Участники 20) Сборы, огранич. 21) Расписания 22) Купоны Ссылки 32) ALLQ Цена 33) QRD Qt Resap 34) TDH Архив торг 35) CACS Корп. дейст 36) CF Проспект 37) CN Новости ЦБ 38) HDS Владельцы 66) Отпр. облигацию	Информация эмитента Назв. KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY Отрасль Железная дорога Информация по бумагам Рын э... Евродоллар Страна KZ Валюта USD Ранг Ст. необеспеч. Серия REGS Купон 4.850000 Тип Фиксиро... Чст клп П/Г Счет дн. ISMA-30/360 Цена эмис. 100.39300 Погаш. 11/17/2027 BULLEТ Спр эмис +241.8bp vs Mid Swaps Вид расч. (1)STREET CONVENTION Дата оценки 11/13/2017 Дата начисления процентов 11/17/2017 1-я расч. дата 11/17/2017 Дата 1-го куп. 05/17/2018	Идентификаторы Код AQ0209306 ISIN XS1713475132 FIGI BBG00J7BK4T4 Рейтинг облигаций Moody's Вaa3 Fitch BBB- Составной BBB- Эмиссии и торги Свкп сумма эмиссии/в обрац. USD 780,000.00 (M) / USD 780,000.00 (M) Мин.лот/Шаг лота 200,000.00 / 1,000.00 Номинал 1,000.00 Вед. андер. JOINT LEADS Отчеты TRACE
Страницы 12) Доп. инфо 13) Прав./Члг 14) Ковенанты 15) Гаранты 16) Рейтинг облгц 17) Идентификаторы 18) Биржи 19) Участники 20) Сборы, огранич. 21) Расписания 22) Купоны Ссылки 32) ALLQ Цена 33) QRD Qt Resap 34) TDH Архив торг 35) CACS Корп. дейст 36) CF Проспект 37) CN Новости ЦБ 38) HDS Владельцы 66) Отпр. облигацию	Информация эмитента Назв. KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY Отрасль Железная дорога Информация по бумагам Рын э... Евродоллар Страна KZ Валюта USD Ранг Ст. необеспеч. Серия REGS Купон 4.850000 Тип Фиксиро... Чст клп П/Г Счет дн. ISMA-30/360 Цена эмис. 100.39300 Погаш. 11/17/2027 BULLEТ Спр эмис +241.8bp vs Mid Swaps Вид расч. (1)STREET CONVENTION Дата оценки 11/13/2017 Дата начисления процентов 11/17/2017 1-я расч. дата 11/17/2017 Дата 1-го куп. 05/17/2018		Идентификаторы Код AQ0209306 ISIN XS1713475132 FIGI BBG00J7BK4T4 Рейтинг облигаций Moody's Вaa3 Fitch BBB- Составной BBB- Эмиссии и торги Свкп сумма эмиссии/в обрац. USD 780,000.00 (M) / USD 780,000.00 (M) Мин.лот/Шаг лота 200,000.00 / 1,000.00 Номинал 1,000.00 Вед. андер. JOINT LEADS Отчеты TRACE	
	Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P. SN 323957 ALMT GMT+6:00 H819-1066-3 17-Oct-2018 16:39:10			

Суверенные Еврооблигации

KTZKZ 4.85 11/17/27 \$ **↓ 98.750** - .350 98.750 / 99.450 5.023 / 4.925
 B 15:45d Vol -- FIX .000 200.0M x 200.0M STGF

KTZKZ 4.85 11/17/27 Согр Выкл. монит. Настройки Все котировки

16:27:28 Ржм ALLX Сплит бид/пр 99 Перекл. 99 Buy 96 Sell

Среды / Т 2 08/15/28 @ CBVT 97-17 / 97-17+ 3.167 / 3.165 16:27

Edit Filters Venue BGM AXE Overlay Нет 93 Ключ

Критерии рез-тов

Броке	Назв. фирмы	ЦнБид / ЦнАск	Дхдн б / Дхдн а	ОбБ(т) x ОбА(т)	HR Ex	HR Об	OS%
20)	CBVT FIT COMPOSITE	98.749 / 99.426	5.023 / 4.929	x	N.A.	N.A.	N.A.
21)	STGF Stuttgart Ex Fxplus	98.750 / 99.450	5.023 / 4.925	200 x 200	N.A.	N.A.	N.A.
22)	Last Trade	98.925	--	860	ERROR	ERROR	ERROR
23)	ISBL Standard Bank	98.713 / 99.463	5.028 / 4.924	1000 x 1000	N.A.	N.A.	N.A.
24)	ADCP Adamant Capital	96.500 / 97.500	5.341 / 5.198	500 x 500	N.A.	N.A.	N.A.
25)	RCAP Renaissance Capital	99.100 / 99.600	4.974 / 4.905	500 x 500	N.A.	N.A.	N.A.
26)	BGN BLOOMBERG GENERIC	98.763 / 99.424	5.021 / 4.929	x	N.A.	N.A.	N.A.
27)	HVB UniCredit Bank AG	98.540 / 99.290	5.051 / 4.947	x	N.A.	N.A.	N.A.
28)	STGT STUTTGART EXCHANGE	98.750 / 99.450	5.023 / 4.925	200 x 200	N.A.	N.A.	N.A.
29)	GERM GERMAN EXCHANGE	98.750 / 99.450	5.023 / 4.925	200 x 200	N.A.	N.A.	N.A.
30)	VELE Veles Capital	98.6000 / 99.6000	5.044 / 4.905	.5 x .5	N.A.	N.A.	N.A.
31)	STGF Stuttgart Ex Fxplus	98.750 / 99.450	5.023 / 4.925	200 x 200	N.A.	N.A.	N.A.
32)	BVAL BVAL (Score: 9)	98.995 / 99.181	4.989 / 4.963	x	N.A.	N.A.	N.A.
33)	HLFN Halyk Finance JSC	98.247 / 99.915	5.093 / 4.861	1000 x 1000	N.A.	N.A.	N.A.
34)	KAZA Kazakhstan Exchange	89.9526 / 103.9436	6.321 / 4.320	8.5 x 7.4	N.A.	N.A.	N.A.
35)	SEAP Seaport Global Hldgs	98.500 / 99.000	5.058 / 4.988	x	N.A.	N.A.	N.A.
36)	MASH MASHREQ BANK	100.790 / 100.990	4.741 / 4.714	x	N.A.	N.A.	N.A.
37)	BMRK BBG REALTIME EVAL	98.713 / 99.304	5.028 / 4.946	500 Indic Sz	N.A.	N.A.	N.A.

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P.
 SN 323957 ALMT GMT+6:00 H819-1066-3 17-Oct-2018 16:27:28

Плюсы



отсутствие **лимитов** по объемам инвестирования у квазигосударственных компаний



высокая **надежность** и минимальные риски



служит **объектом залога** (рынок РЕПО под залог ГЦБ очень ликвиден)



не оказывает давление на капитал

Минусы



относительно
низкая доходность

Для компаний с избыточной ликвидностью в ряде случаев гораздо выгодней размещать деньги в РЕПО:

- Когда ставки по РЕПО > ставки по банковским депозитам
- Когда ставки по РЕПО = ставки по банковским депозитам
- В целях соблюдения лимитов на контрагентов
- В случаях, когда ставки по РЕПО < ставки по банковским депозитам

Операции РЕПО – размещение/привлечение денег по выгодным ставкам



Срок размещения/привлечения –
от 1 дня до 1 месяца



Объем привлечения –
без ограничений

**Залоговое обеспечение –
ценные бумаги**
в собственности



Как быстро –
в течении рабочего дня



Стоимость денег – Индикатор TONIA

Максимальное значение
за последние 52 недели –
11,00%



Последнее значение –
8,28%

Центральный контрагент



- ЦК гарантирует исполнение обязательств перед каждым добросовестным участником
- ЦК избавляет участников от необходимости оценивать риски контрагента по сделке
- Снижение нагрузки на участников за счет заключения сделок с одним контрагентом – ЦК
- Повышение эффективности использования своих активов путем отвлечения меньших средств для сделки за счет системы маржевого обеспечения
- Использование разных видов ФИ для маржевого обеспечения
- Увеличение ликвидности ФИ за счет большего количества участников
- Снижение спрэдов по ФИ за счет повышения ликвидности ФИ

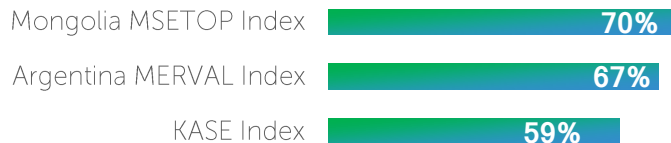


Индекс KASE

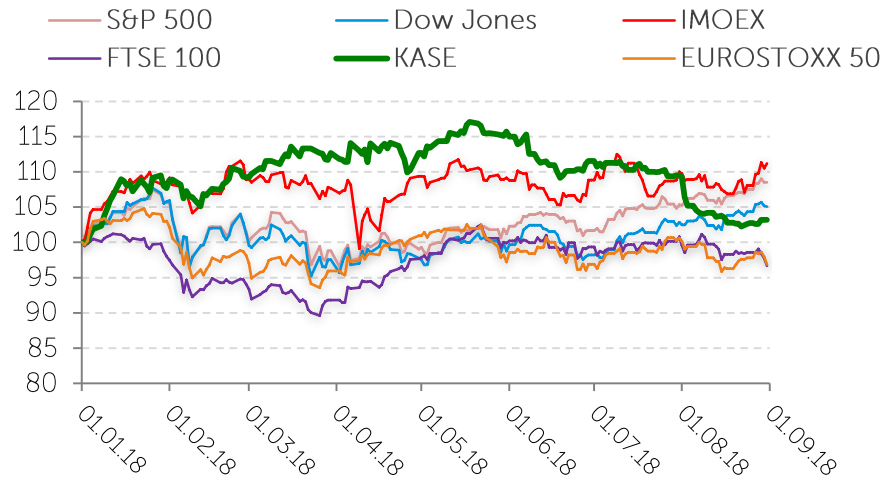
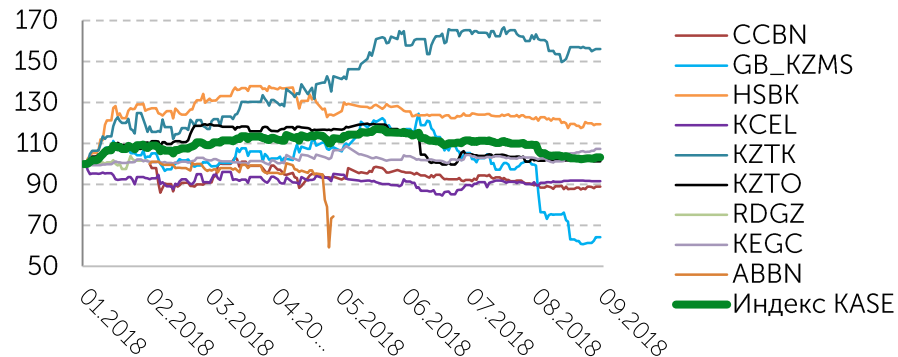
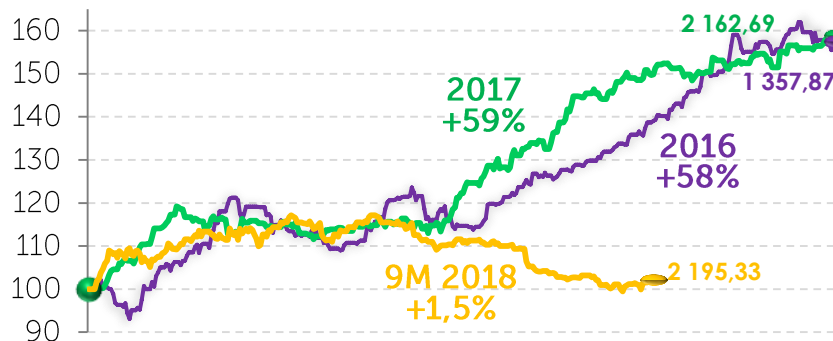


3

Топ-3 по приросту индексов
акций в мире за 2017 год*



Индекс KASE в 2016-2018





Инвестиционный
фонд



Акции фонда
обращаются на
Бирже



Портфель
привязан к
индексу

Плюсы:

- Покупка и продажа в любое время
- Меньше издержек на обслуживание
- Есть возможность инвестирования в определенные индустрии

Минусы:

- Необходимо правильное взвешивание портфеля

KASE – провайдер индекса

BoNY Mellon Trust – глобальный кастодиан

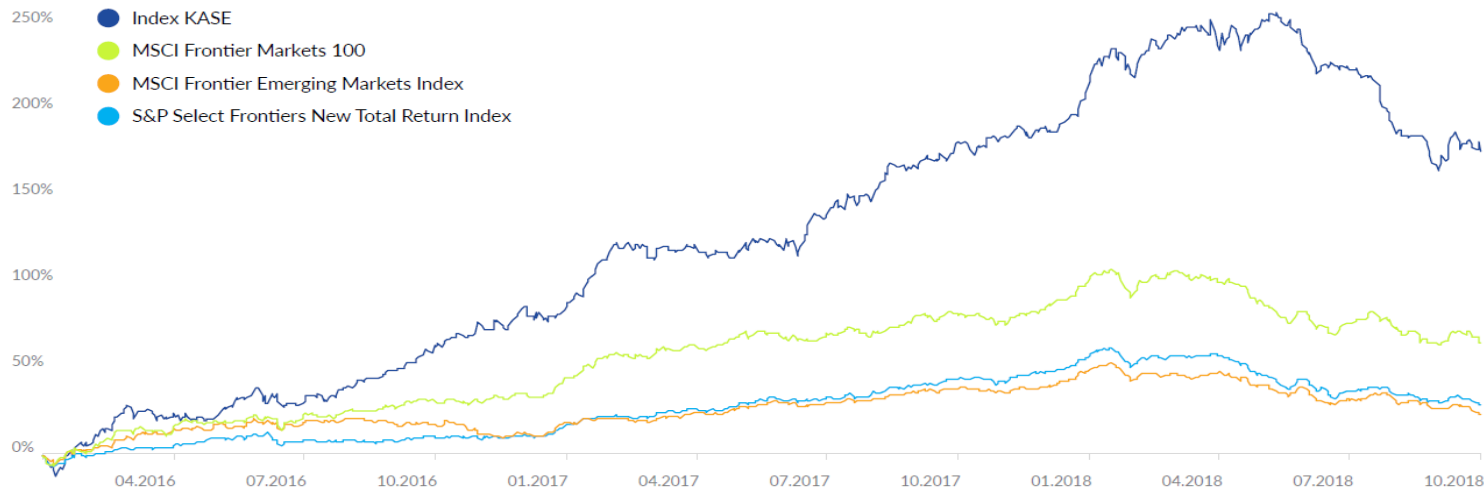
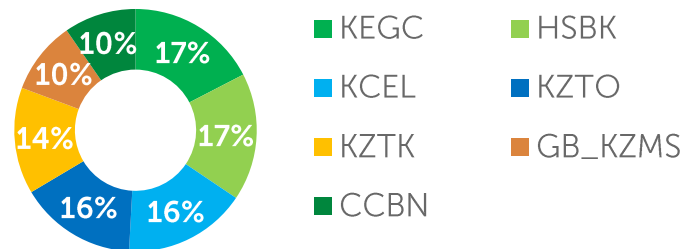
Computershare – регистратор фонда

PricewaterhouseCoopers (PwC) - аудитор фонда

Irish Central Bank, ESMA /

Bank of England (FCA) – финансовые регуляторы

Структура Индекса KASE



3

Членство

Универсальный рынок:

валютные операции; денежно-кредитные и операции с ценными бумагами

Льготное налогообложение доходов

от операций с ценными бумагами на фондовом рынке

Финансовые стимулы

для маркет-мейкеров



Рынки KASE



Доступ к 800+ ценным бумагам

Казахстана, листингующимся на KASE

Возможность извлечь пользу

из потенциала развивающегося рынка

Относительно низкие членские взносы

для членов KASE

Требования к иностранным членам

Формулировка	Валютный	Фондовый
Являться членом биржи входящей в состав WFE либо находиться в стране с которой у РК имеется соглашение о взаимном признании лицензии на брокерскую деятельность	•	•
Находиться в стране, являющейся членом ЕАЭС и сотрудничающий в области организации интегрированного финансового рынка	•	
Находиться в стране, обладающей статусом члена FATF	•	•
международный договор об избежании двойного налогообложения и о предотвращении уклонения от уплаты налогов на доход и капитал	•	•
Не быть зарегистрированным из оффшорных зонах	•	•
Осуществлять деятельность на основании прав лицензий не менее двух календарных лет	•	•
Иметь систему управления рисками, соответствующую стандартам IOSCO	•	•

Требования к иностранным членам

Формулировка	Валютный	Фондовый
ведение бухгалтерского учета в соответствии с IFRS или US GAAP	•	•
Иметь уставный капитал в размере не менее 400 000 МРП	•	•
Иметь собственный капитал не менее размера уставного капитала	•	•
Быть действующим членом (фондовой) биржи другого, помимо РК, государства	•	•
Государство должно быть подписантом меморандума IOSCO о понимании, сотрудничестве и обмене информацией либо обладать суверенным рейтингом не ниже "BBB-"		•
Иметь действующее разрешение (лицензию или право) на осуществление обменных операций с иностранной валютой.	•	
Иметь действующую брокерскую лицензию		•

Участники - нерезиденты торгов на KASE



- **Межгосударственный банк**

является единственным международным банковским расчетным и кредитным институтом со 100% участием государственных капиталов стран-членов СНГ



Межгосударственный банк

Допущен к торгам иностранными валютами на KASE с 08 февраля 2017 года.

- **Евразийский банк развития** представляет собой международный финансовый институт, призванный способствовать развитию интеграционных процессов на Евразийском пространстве. Член KASE по валютной категории с 2010 года. Маркет-мейкер RUBKZT_TOD



Евразийский Банк Развития

Допущен к участию в торгах ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на KASE с 10 февраля 2017 года.

- **ООО "УНИВЕР Капитал" (Россия)** стало первой иностранной брокерской компанией, принятой в члены KASE по категориям "фондовая" и "деривативы"



Допущено к участию в торгах ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на KASE с 12 апреля 2017 года.

- **ООО Инвестиционная компания "Фридом Финанс" (Россия)** крупнейшая команда экспертов в области инвестиций в иностранные ценные бумаги, член Московской и Санкт-Петербургской бирж, НАУФОР. Принято в иностранные члены KASE по категории "фондовая" с 08 февраля 2018 года



FREEDOM
finance

Допущено к участию в торгах ценными бумагами на KASE с 22 июня 2018 года.

4

Информационные продукты

IRIS Finance

Платформа, включающая в себя базовый модуль со справочной информацией об эмитентах и ценных бумагах, значениях индикаторов, а также шесть модулей с торговой информацией. В 2019 году планируется усовершенствование продукта в плане функциональности и расширения контента.

Новости KASE

Лента новостей, получаемых Биржей от эмитентов и членов Биржи в рамках деятельности организатора торгов, а также подготовленных Биржей самостоятельно в результате обработки биржевой информации.



Производная информация

Данный продукт позволяет использовать торговую информацию в Non-Display системе для создания и/или распространения Производной информации, в том числе в целях:

- автоматического или полуавтоматического генерирования/фиксации заявок или котировок
- использования цен в целях алготрейдинга и/или риск-менеджмента
- использования цен в целях автоматической подачи заявок, использование программ контроля за операционной деятельностью
- инвестиционного анализа, надзора, комплаенс контроля
- оценка портфеля, контроль/проверка/подтверждение заявок с использованием программно-технических средств и др.

@KASEInfoBot – специальный аккаунт (робот) в Telegram, который автоматически обрабатывает команды и отправляет ответные сообщения с запрашиваемыми данными.

- Возможность получать оперативную информацию о ходе и результатах торгов на KASE в удобном формате
- доступна информация о валютном и фондовом рынках, а также индикаторах и дивидендах
- информация доступна на русском, казахском и английском языках
- возможность настроить уведомления с удобной для пользователя периодичностью или в указанное время



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

Спасибо за внимание!

Республика Казахстан, 050040
г. Алматы, ул. Байзакова, 280
Северная башня
Многофункционального комплекса
"Almaty Towers", 8-й этаж

Тел.: +7 (727) 237 53 20
Mail: customers@kase.kz

www.kase.kz