



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

Введение: инфраструктура фондового рынка

Октябрь 2019

01

Инфраструктура фондового рынка



Инвесторы –

физические и юридические лица, которые покупают и продают ценные бумаги и иные финансовые инструменты



Эмитенты –

компании, которые приходят на фондовый рынок, чтобы привлечь деньги для развития своего бизнеса и реализации проектов путем выпуска и размещения своих ценных бумаг



Финансовые инструменты –

объекты сделок купли-продажи на фондовом рынке
акции, облигации, фьючерсы и многие другие



Профессиональные участники –

юридические лица, имеющие право оказывать финансовые услуги инвесторам и эмитентам на фондовом рынке на основании лицензии

Регулятор –

Национальный Банк Республики Казахстан



Деятельность на рынке ценных бумаг –

профессиональные участники осуществляют свою деятельность на основании **лицензии**, выданной регулятором

Лицензия выдается

только при соответствии заявителя требованиям, установленным законодательством

Законодательство (основные) –

Закон о рынке ценных бумаг

Гражданский кодекс

Закон об акционерных обществах



АО "Казахстанская фондовая биржа"
www.kase.kz



АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"
www.kacd.kz



Брокеры – члены KASE
полный список – <http://www.kase.kz/ru/membership>



Банки-кастодианы
полный список –
<http://www.nationalbank.kz/?docid=3034&switch=russian>



Основные функции:

- ✓ учет и хранение ценных бумаг
- ✓ осуществление расчетов по сделкам, совершенным на KASE
- ✓ услуги платежного агента
- ✓ присвоение международных кодов ISIN и CFI
- ✓ услуги номинального держания ценных бумаг
- ✓ открытие и ведение банковских счетов

Клиенты:

- ✓ профессиональные участники рынка ценных бумаг при наличии лицензии Национального Банка Республики Казахстан
- ✓ иностранные депозитарии и кастодианы

Профессиональное международное сообщество:

- ✓ Ассоциация центральных депозитариев Евразии (АЦДЕ)
- ✓ Ассоциация национальных нумерующих агентств
- ✓ Международная ассоциация бирж стран Содружества независимых государств (МАБ СНГ)
- ✓ Ассоциация центральных депозитариев стран Тихоокеанского и Азиатского регионов

Брокер

Ваш доступ на фондовый рынок



Только члены KASE

могут торговать финансовыми инструментами на торговой площадке KASE

Членом KASE может стать только

юридическое лицо, имеющее лицензию, выданную регулятором (Национальный Банк Республики Казахстан)

Инвесторы

Инвесторы заключают договор с Брокером на обслуживание
Брокер обязан вести отдельный учет собственных активов и активов клиентов
Хранение активов клиентов осуществляется в Центральном депозитарии и/или в Кастодиане
Брокеру запрещено использовать активы клиента в собственных интересах или в интересах третьих лиц

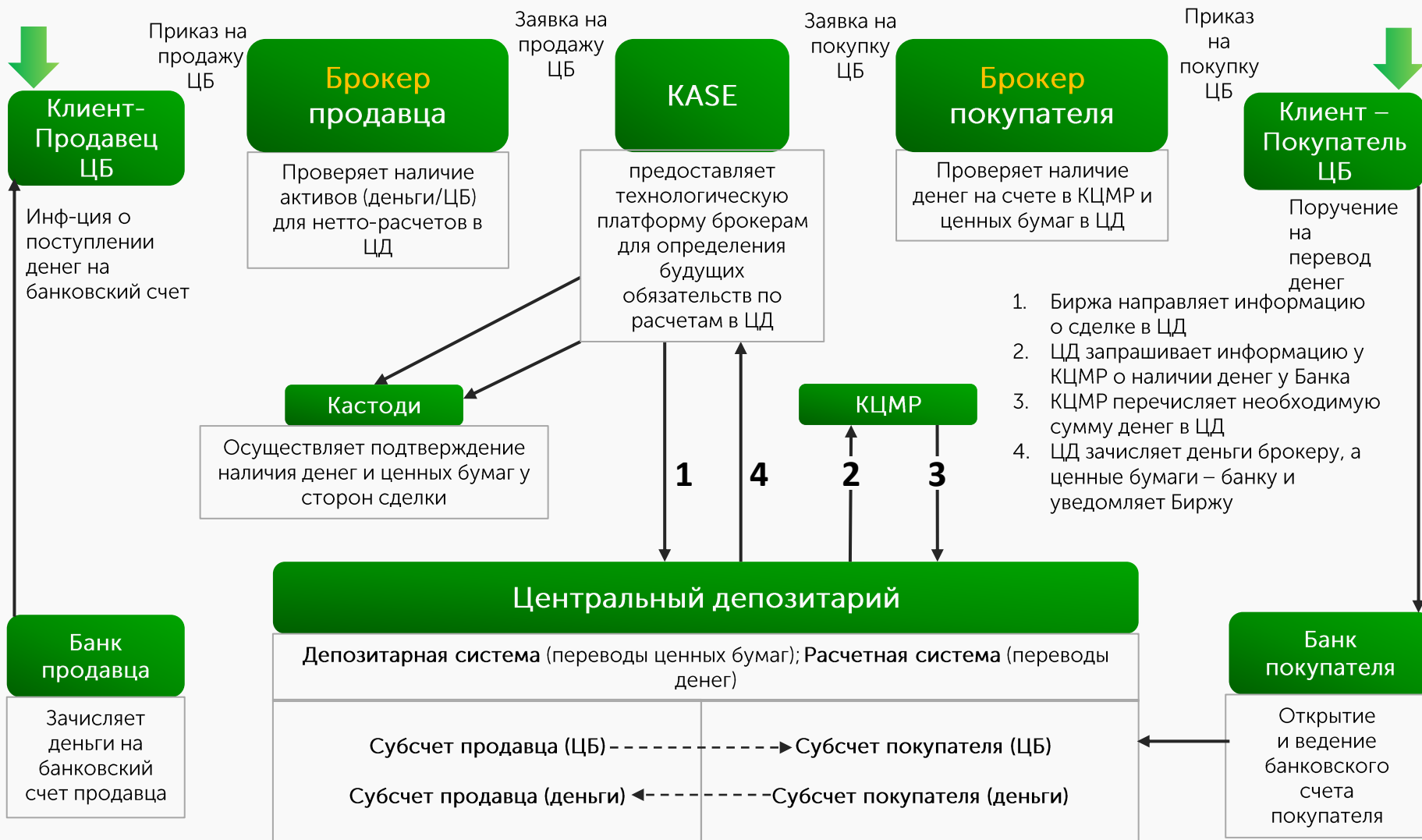
Эмитенты

Нефинансовая компания обязана привлечь Брокера при иницировании включения своих ценных бумаг в торговые списки KASE
Брокер выполняет для компании функции финансового консультанта, андеррайтера и маркет-мейкера при выходе компании на фондовый рынок

Брокер дополнительно может предоставить Инвесторам и Эмитентам:

Аналитическую информацию о рынках, ценных бумагах и иную информацию, которая способствует принятию взвешенного инвестиционного решения
Обучающие семинары и тренинги

Работа инфраструктуры рынка





Продукты и услуги KASE



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

5

валютных пар



190+

эмитентов



130+

акций в
торговом списке



280+

облигаций в
торговом списке



Топ 5

по капитализации рынка акций
среди бирж FEAS (2018)



2-ое место

среди бирж СНГ по
объему торгов (2018)



51

член Биржи



>120 000

счетов физических
лиц



25+

лет на рынке
капитала



Frontier

MSCI FTSE



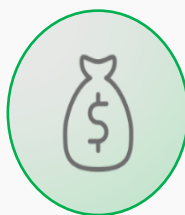
McGRAW HILL FINANCIAL

эмитенты/инструменты



Площадка предоставляет субъектам МСБ в организационно-правовой форме ТОО альтернативный источник финансирования без необходимости прохождения процедуры листинга

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

- PACK 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



*21 июня 2018 года состоялась
презентация площадки "KASE Start-Up"*



Торговая информация в режиме реального времени

Непрерывный поток оперативной торговой информации KASE



Торговая информация с задержкой

Непрерывная поставка потока оперативной торговой информации KASE с 15-ти минутной задержкой



Информация об итогах торгов

Информация о результатах (в том числе и промежуточных) торгов финансовыми инструментами



Программный продукт IRIS Finance

Информационный терминал, содержащий биржевую информацию, представленную в виде отдельных модулей по каждому из рынков KASE



Корпоративные события

Информация о событиях, оказывающих существенное влияние на деятельность членов KASE и ее эмитентов, затрагивающие интересы акционеров и инвесторов данного акционерного общества



Новости KASE

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



Web-Quotes в режиме реального времени

Просмотр оперативной информации о ходе торгов финансовыми инструментами посредством интернет-сайта KASE www.kase.kz



Архивная торговая информация

Историческая информация о проведенных KASE торгах финансовыми инструментами



Справочная информация

Информация о характеристиках финансовых инструментов, а также об эмитентах ценных бумаг на KASE



Non-display/Производная информация

Использование торговой информации KASE в Non-Display системах для создания и/или распространения Производной информации в целях автоматизации операционной деятельности



Нерегулярные запросы

Предоставление справки о рыночной стоимости ценных бумаг, перечня ценных бумаг и эмитентов, информации о ценах сделок с финансовыми инструментами

Информационные продукты

Продукты ИАФР "ИРБИС"

Предоставляются Биржей с сентября 2017 года

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:

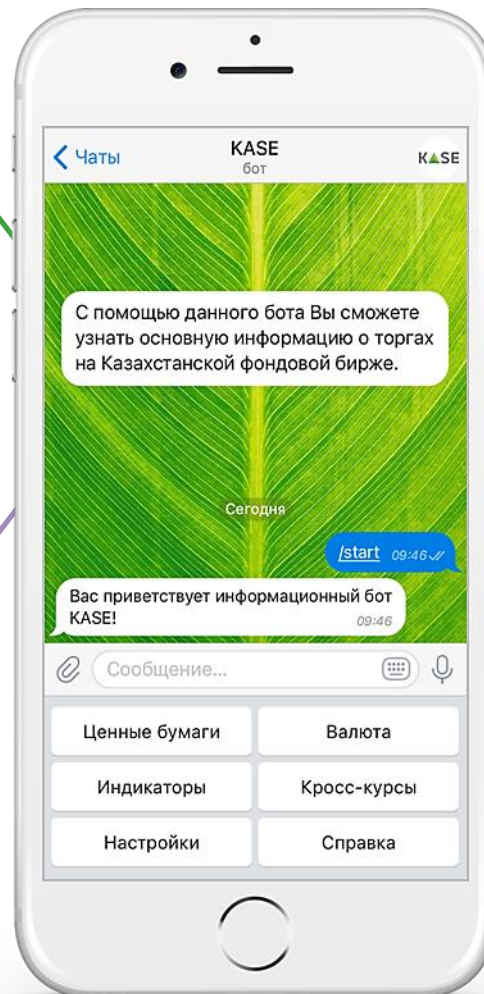
- автоматического или полуавтоматического генерирования/фиксации заявок или котировок
- использования цен в целях алготрейдинга и/или риск-менеджмента
- использования цен в целях автоматической подачи заявок, использование программ контроля за операционной деятельностью
- инвестиционного анализа, надзора,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

Официальный канал KASE @KASEInfoBot в приложении Telegram

Сервис предоставляется бесплатно на русском, казахском и английском языках

уведомления о специализированных торгах на рынках государственных и корпоративных облигаций и их результатах, а также при достижении определенной цены инструмента

информация о значениях индикаторов биржевого рынка, рассчитываемых KASE



информация о ходе и результатах торгов на KASE иностранными валютами, информация о кросс-курсах валют НБРК

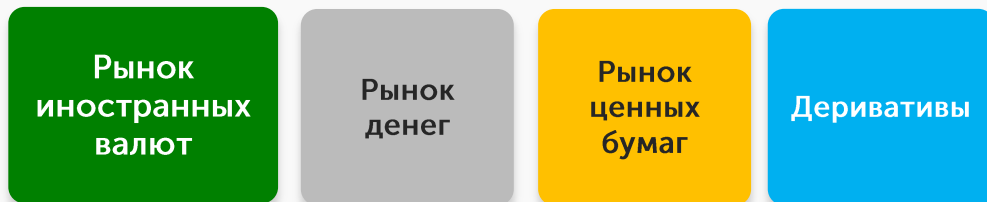
информация о ходе и результатах торгов на KASE ценными бумагами, а также о выплате дивидендов

Спасибо за внимание!

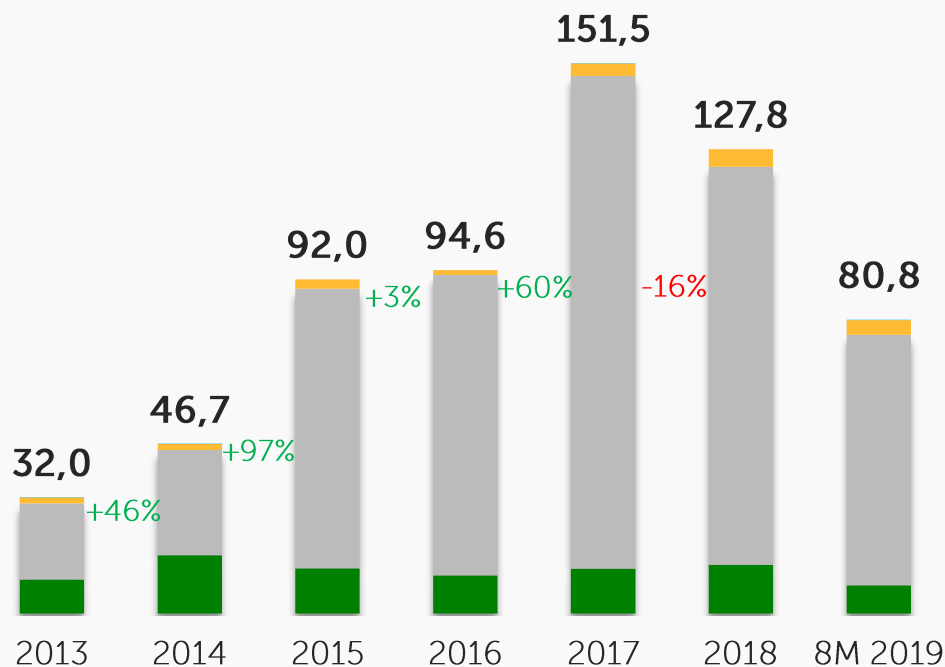
-  Kazakhstan Stock Exchange
-  kase_kz
-  Kazakhstan.stock.exchange
-  Казахстанская фондовая биржа KASE

Республика Казахстан, 050040
г. Алматы, ул. Байзакова, 280
Северная башня
Многофункционального комплекса
"Almaty Towers", 8-й этаж
Тел.: +7 (727) 237 5300
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz

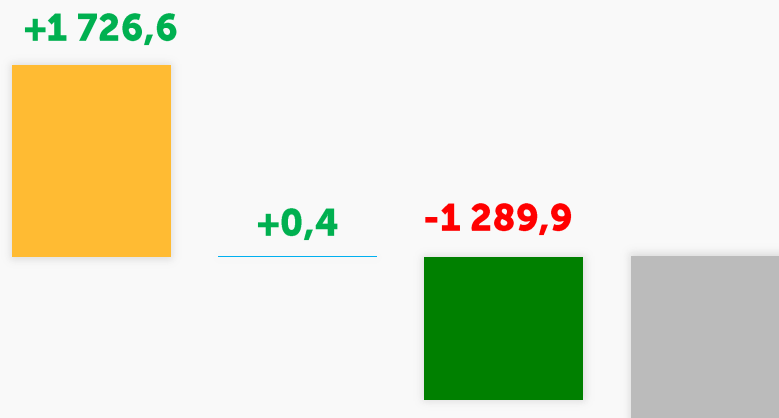
Объем и структура рынка



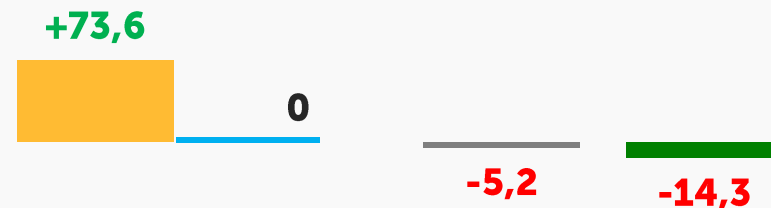
Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



Прирост сектора за 8М 2019 в денежном выражении, млрд. KZT

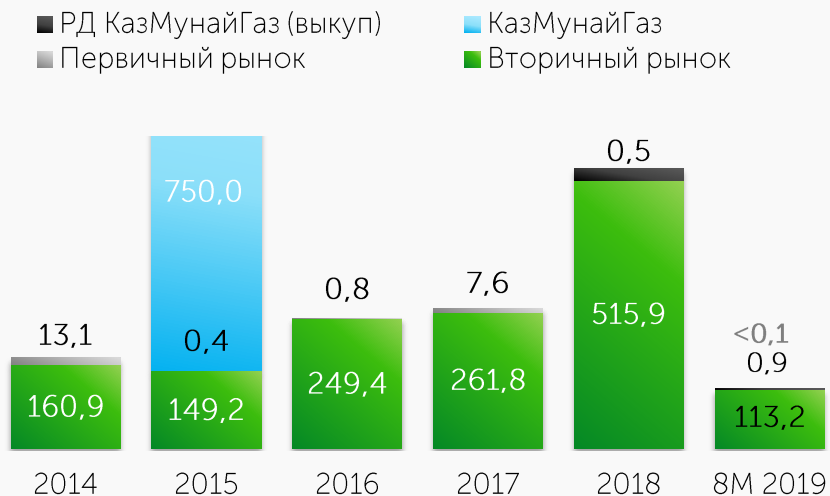


Прирост сектора за 8М 2019 в процентном выражении, %



Рынок акций

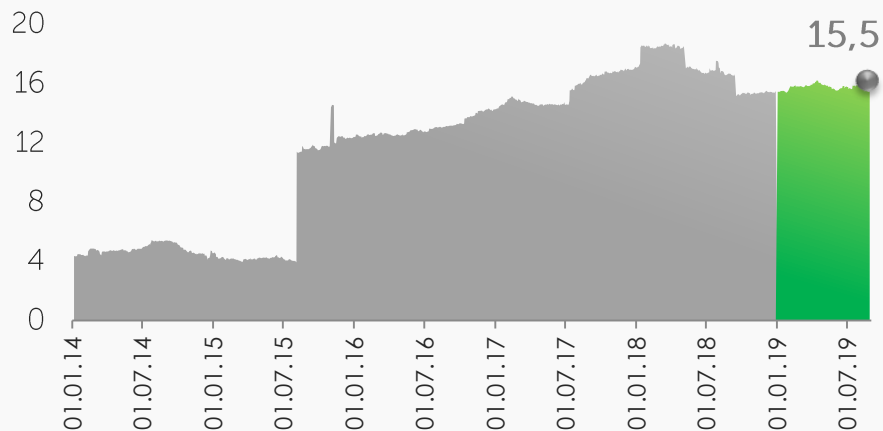
Объем сделок, млрд. KZT



Новые листинги



Капитализация рынка акций, трлн KZT



Основные показатели за 8M 2019 года



IPO на KASE

2006



Объем:
12,2 млрд. KZT
Цена размещения:
25 000–33 000
KZT
Спрос:
592%
Текущая цена:
24 505,00 KZT

2006



Объем:
258,0 млрд. KZT
Цена
размещения:
11 163,4 KZT
Спрос:
100%
Текущая цена:
исключены
с 10.05.18

2010



Объем:
2,7 млрд. KZT
Цена размещения:
658,0 KZT
Спрос:
100%
Текущая цена:
290,00 KZT

2012



Объем:
7,5 млрд. KZT
Цена размещения:
1 578,7 KZT
Спрос:
260%
Текущая цена:
2 050,00 KZT

2012



Объем:
27,9 млрд. KZT
Цена размещения:
725,0 KZT
Спрос:
200%
Текущая цена:
1 012,77 KZT

2014



Объем:
13,1 млрд. KZT
Цена размещения:
505,0 KZT
Спрос:
130%
Текущая цена:
1 530,33 KZT

2015



Объем:
359,6 млн KZT
Цена размещения:
19 843,0–21 827,0
KZT
Спрос:
106%
Текущая цена:
28 100,00 KZT

2016



Объем:
800,0 млн KZT
Цена
размещения:
11 177,0 KZT
Спрос:
370%
Текущая цена:
8 921,98 KZT

2017



Объем:
1 125,0 млн KZT
Цена размещения:
30 500,0 KZT
Спрос:
103,1%
Текущая цена:
28 100,00 KZT

2017



Объем:
6 500,0 млн KZT
Цена
размещения:
1 150,0 KZT
Спрос:
116,1%
Текущая цена:
исключены
с 27.09.18

2018



Объем:
526,4 млн KZT
Цена размещения:
50 000,0 KZT
Спрос:
100,0%
Текущая цена:
28 100,00 KZT

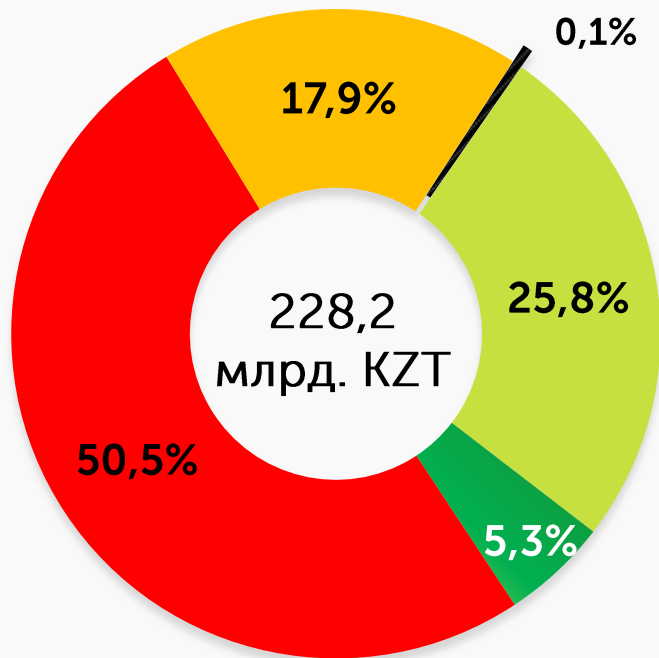
2019



Объем:
5,2 млн KZT
Цена размещения:
348,698 KZT
Спрос:
0,2%
Текущая цена:
–

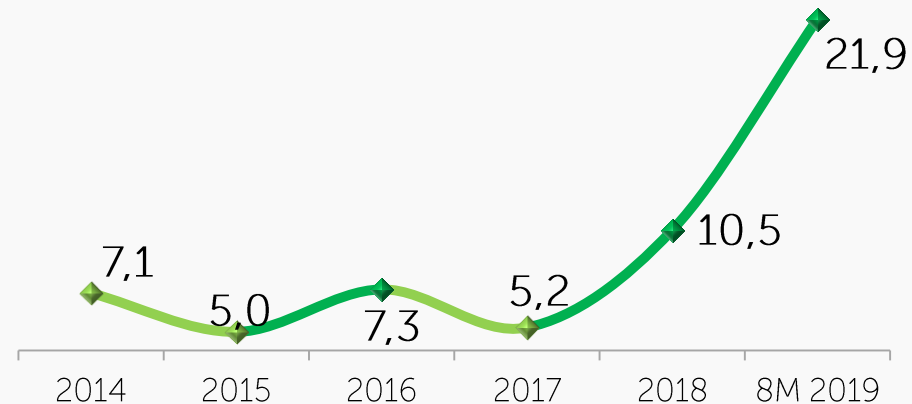
Инвесторы рынка акций

Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 8М 2019 года*

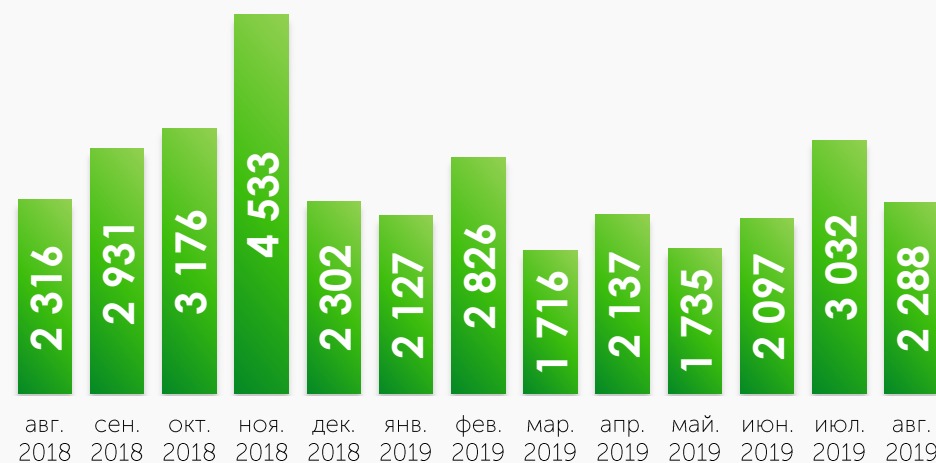


- Банки
- Брокеры-дилеры
- Др. институциональные инвесторы
- Физические лица
- Прочие юридические лица

Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов розничных инвесторов на рынке акций

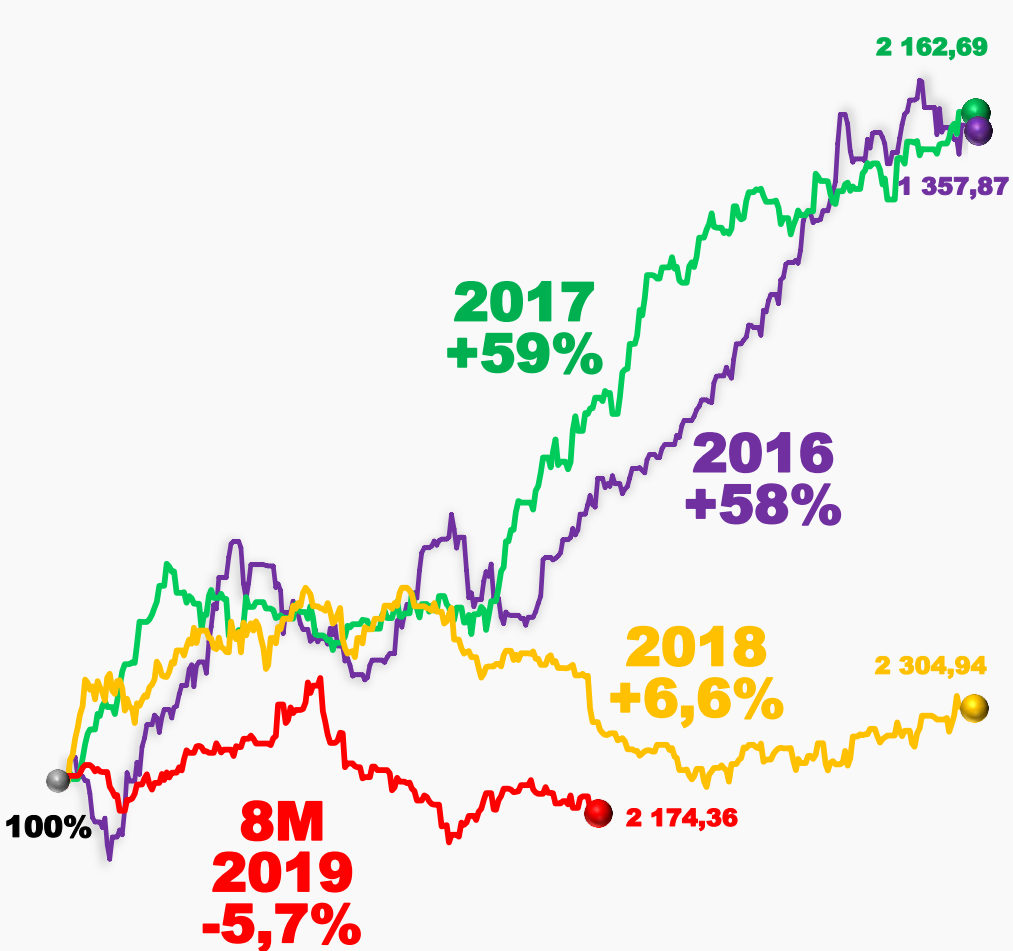


* от общего брутто-оборота торгов акциями на вторичном рынке

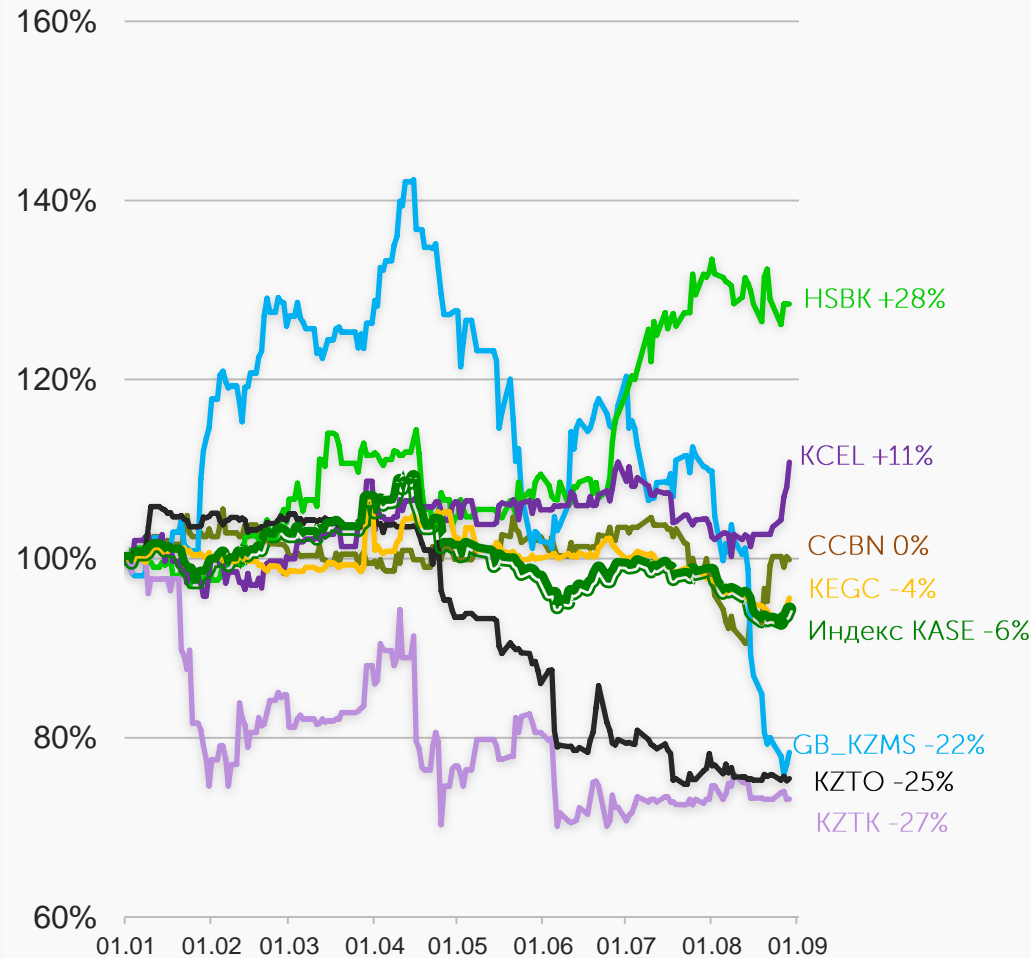
Источник: KASE

Динамика Индекса KASE

Индекс KASE в 2016-8М 2019



Компоненты Индекса KASE в 2019 году

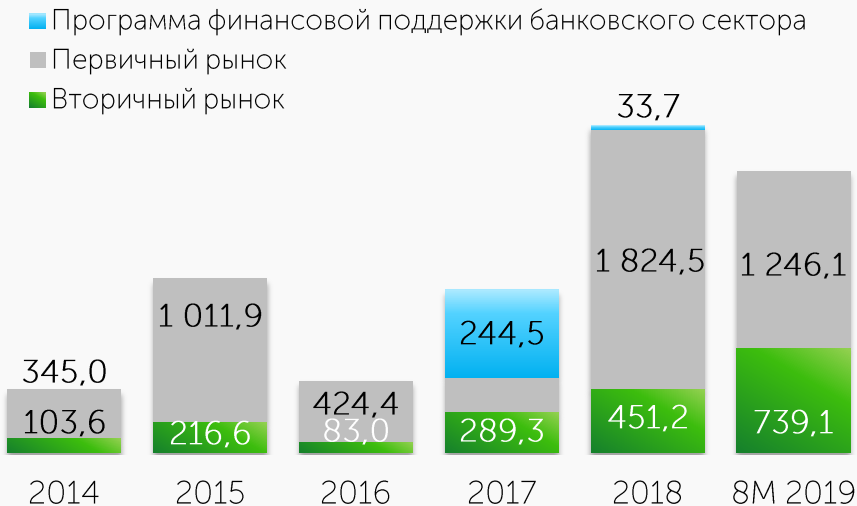


Наиболее ликвидные акции

Торговый код	Наименование эмитента	Средневзвешен. цена, KZT			Объем сделок, млн KZT	Количество сделок
		KZT 29.12.2019	KZT 29.08.2019	% с нач. года		
KZTO	АО "КазТрансОйл"	1 342,00	1 005,52	-25,1	4 585,90	18 544
HSBK	АО "Народный банк Казахстана"	100,41	128,77	+28,2	2 734,80	13 503
GB_KZMS	KAZ Minerals PLC	2 530,00	1 965,06	-22,3	59 388,00	8 227
KEGC	АО "KEGOC"	1 600,64	1 526,20	-4,7	4 100,20	7 916
KZTK	АО "Казактелеком"	33 499,00	24 677,56	-26,3	9 142,20	7 285
US_FRHC	Freedom Holding Corp.	3 170,03	4 749,65	+49,8	4 359,20	2 748
CCBN	АО "Банк ЦентрКредит"	234,21	231,31	-1,2	1 177,90	2 650
RU_GAZP	ПАО "Газпром"	839,29	1 353,87	+61,3	206,6	1 787
KZAP	АО "Казатомпром"	5 200,00	5 573,83	+7,2	1 999,10	1 397
KCEL	АО "Кселл"	1 850,00	2 004,66	+8,4	5 250,10	1 363
RU_SBER	ПАО "Сбербанк"	1 034,91	1 278,47	+23,5	438,4	1 289
RU_AFLT	ПАО "Аэрофлот - российские авиалинии"	561,02	625,85	+11,6	103,3	839
US_BAC_	Bank of America Corporation	9 770,01	10 561,35	+8,1	347,4	675
GB_NTRM	NOSTRUM OIL & GAS PLC	550,00	150,83	-72,6	362,7	452
RU_VTBR	Банк ВТБ (ПАО)	0,20	0,22	+10,0	297,9	324

Корпоративные облигации

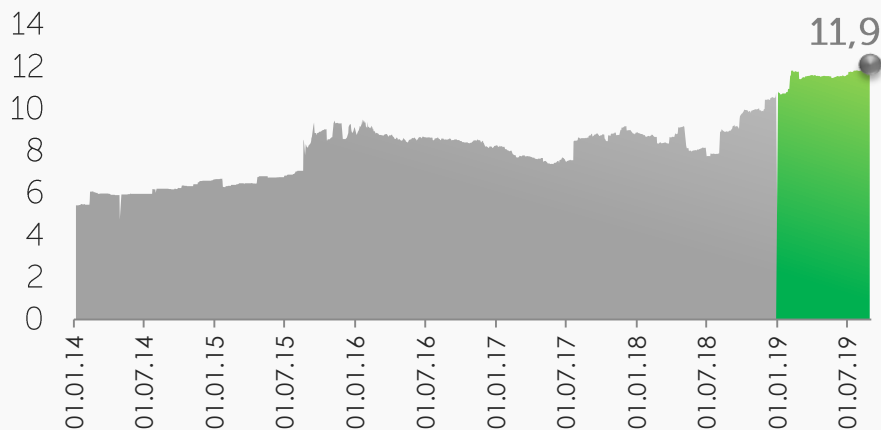
Объем сделок, KZT млрд. KZT



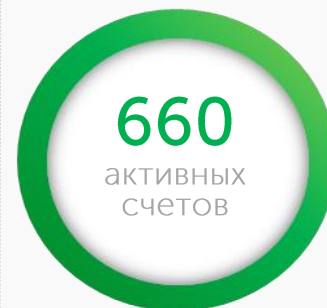
Новые листинги



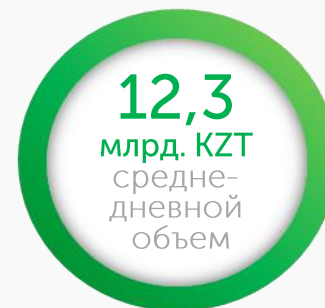
Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT



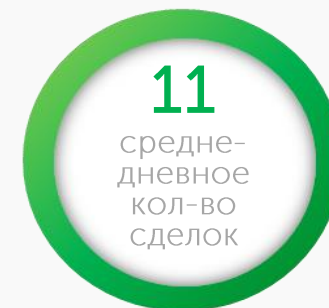
Основные показатели за 8М 2019 года



+228 счетов
к 8М 2018 года



Х 4 раза
к 8М 2018 года



+5 сделок
к 8М 2018 года

Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (1/3)



Срок
2,9 года
Объем:
0,8 / 4,4 млрд KZT
Доходность
к погашению:
11,00% / 10,47 годовых
Спрос:
80,0% / 165,1%



Срок
0,9 / 1 лет
Объем:
10 / 100,7 млрд KZT
Доходность
к погашению:
9,75 / 9,27% -10,37
%годовых
Спрос:
>150,0% / >200,0%



Срок
6,5 / 7 лет
Объем:
130,2 млн KZT 1,7 млрд
KZT
Доходность
к погашению:
11,00% / 10,50% годовых
Спрос:
100,0%



Срок
20 / 8,4 лет
Объем:
593,9 / 10,8 млрд KZT
Доходность
к погашению:
2,99% / 10,27% годовых
Спрос:
100,0%



Срок
7 лет
Объем:
10,0 млрд KZT
Доходность
к погашению:
10,95% годовых
Спрос:
100,0%



Срок
4,8 года
Объем:
4,2 млрд KZT
Доходность
к погашению:
12,0% годовых
Спрос:
100,0%



Срок
15 / 10 лет
Объем:
604,0 / 10,1 млрд KZT
Доходность
к погашению:
9,00% годовых
Спрос:
100,0% / 57,6%



Срок
10 / 10 лет
Объем:
40,0 млн KZT / 25,0 млрд
KZT
Доходность
к погашению:
9,50% / 9,75% годовых
Спрос:
100,0% / 100%

Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (2/3)



Срок
1,9 лет
Объем:
17,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
11,50 % годовых
Спрос:
112,0 %



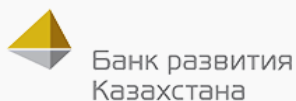
Срок
7 лет
Объем:
60,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,95% годовых
Спрос:
100,0 %



Срок
6,8 лет
Объем:
27,7 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,95% годовых
Спрос:
100,0 %



Срок
1 год
Объем:
235,0 млн KZT
Доходность к погашению:
10,50% годовых
Спрос:
2,0 %



Срок
7 / 5 лет
Объем:
27,5 / 41,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,00% / 10,27% годовых
Спрос:
111,6 % / 58,6 %



Срок
7 лет
Объем:
80,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
11,5% годовых
Спрос:
102,5 %



Срок
7 лет
Объем:
20,0 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,27% годовых
Спрос:
102,2 %



Срок
6,5 / 7 лет
Объем:
900,0 млн KZT / 480,5 млрд KZT
Доходность к погашению:
10,50% / 10,50% годовых
Спрос:
100,0 % / 100 %

Размещение корпоративных облигаций в 2019 году (3/3)



Евразийский Банк

Срок

7 лет

Объем:

2,0 млрд KZT

Доходность

к погашению:

10,95% годовых

Спрос:

100,0 %



Срок

2 года

Объем:

4,9 млрд KZT

Доходность

к погашению:

10,42% годовых

Спрос:

115,7 %



Срок

10 лет

Объем:

102,0 млрд KZT

Доходность

к погашению:

10,0% годовых

Спрос:

100,0 %



ҚАЗАҚСТАН
ТЕМІР
ЖОЛЫ

Срок

15 лет

Объем:

40,0 млрд KZT

Доходность

к погашению:

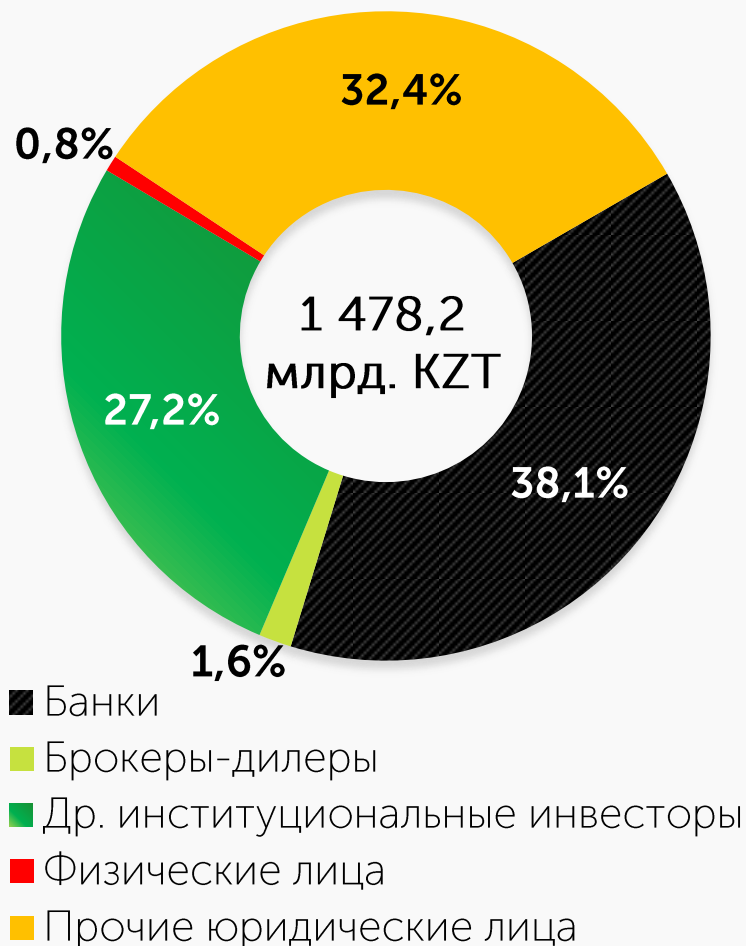
2,00% годовых

Спрос:

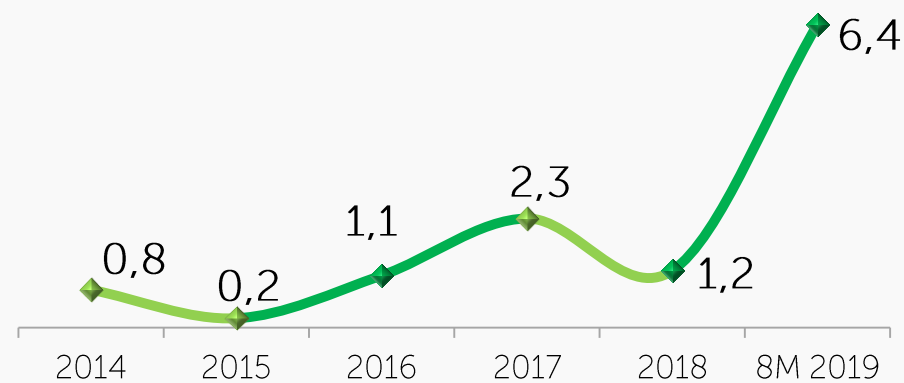
100,0 %

Инвесторы корпоративных облигаций KASE

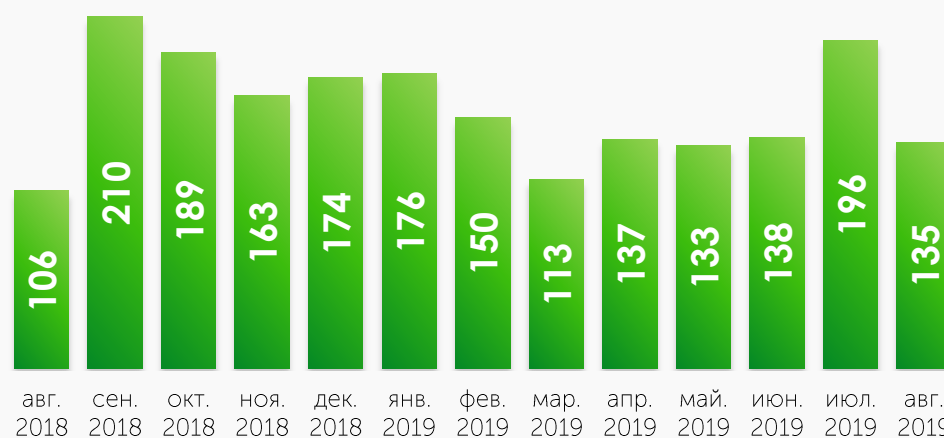
Доли основных категорий инвесторов на вторичном рынке за 8М 2019 года*



Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов на рынке корпоративных облигаций



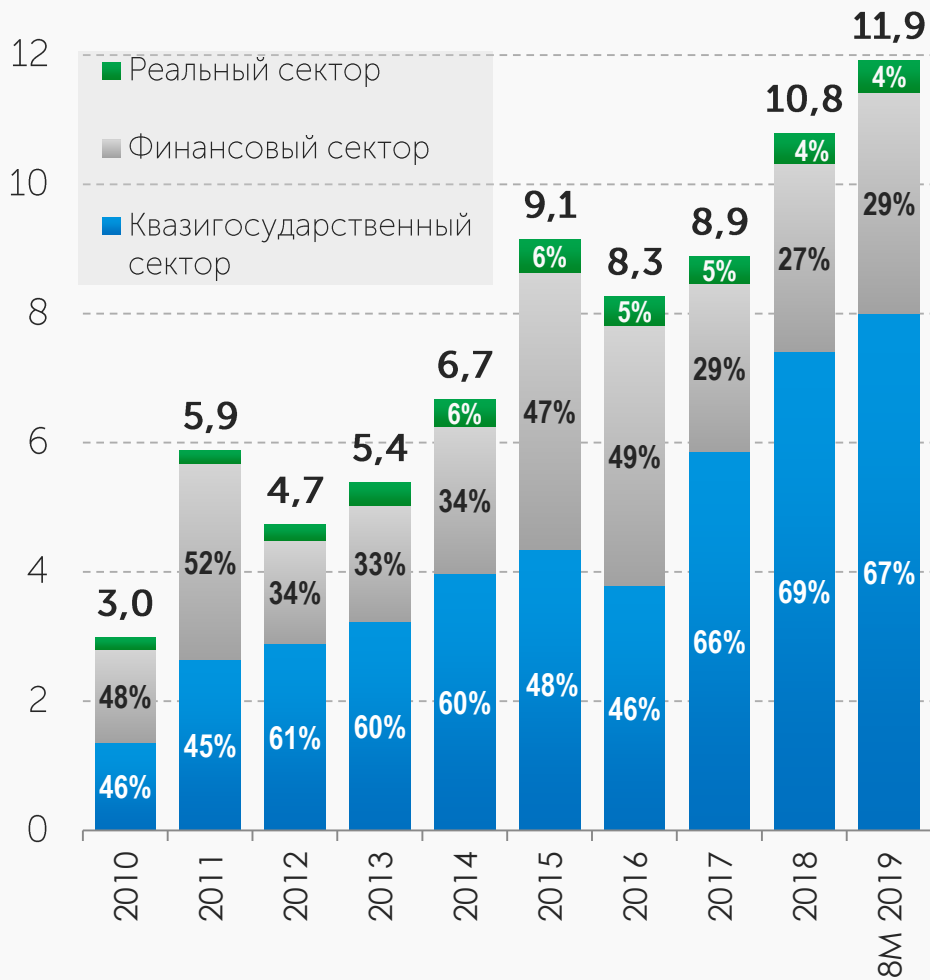
* от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями на вторичном рынке

Объемы фондирования на рынке KASE

Объемы фондирования, трлн KZT



Структура капитализации рынка корпоративных облигаций в разрезе основных секторов экономики, трлн KZT



Облигации МФО

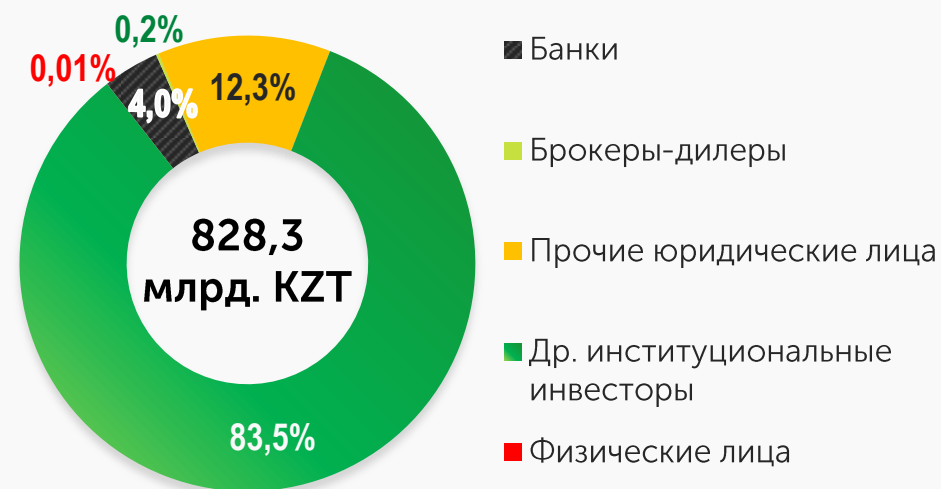
Объемы торгов, млрд. KZT



На 01 сентября 2019 года в официальном списке KASE находятся **27 выпусков облигаций 5 организаций:**

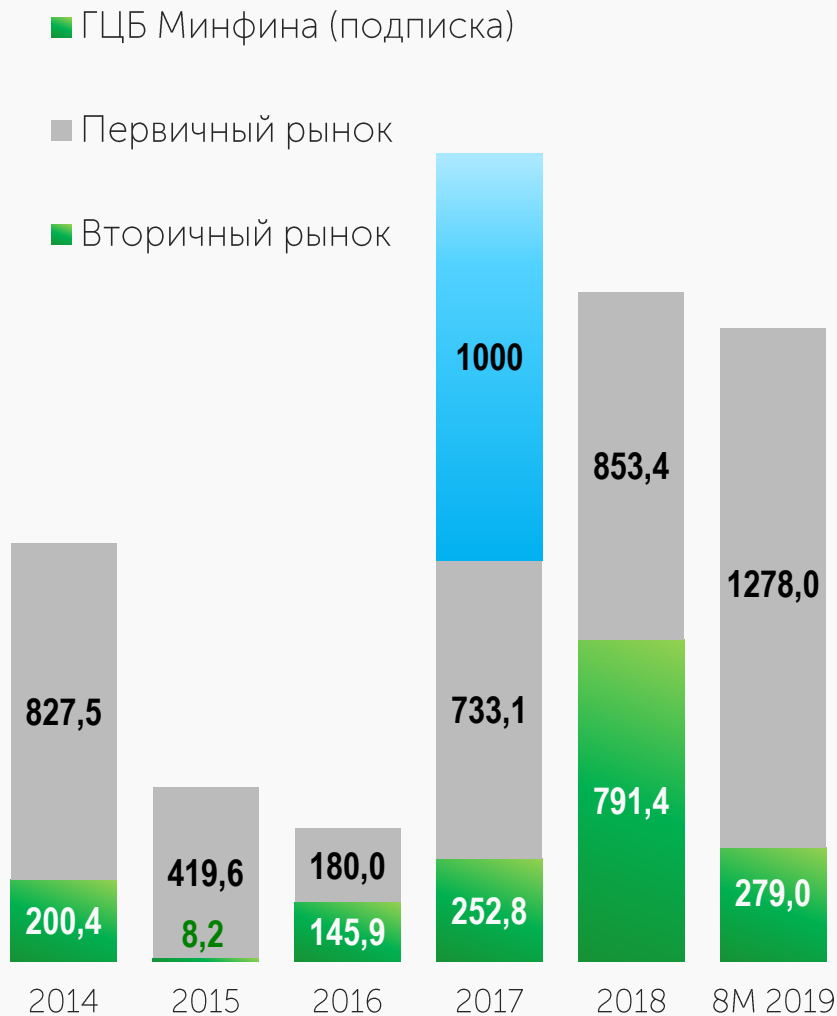
- 12 выпусков Евразийского банка развития
- 8 выпусков Европейского банка реконструкции и развития
- 3 выпуска Международной финансовой корпорации
- 1 выпуск Европейского инвестиционного банка
- 3 выпуска Азиатского банка развития

Доли основных категорий инвесторов 8М 2019 года*

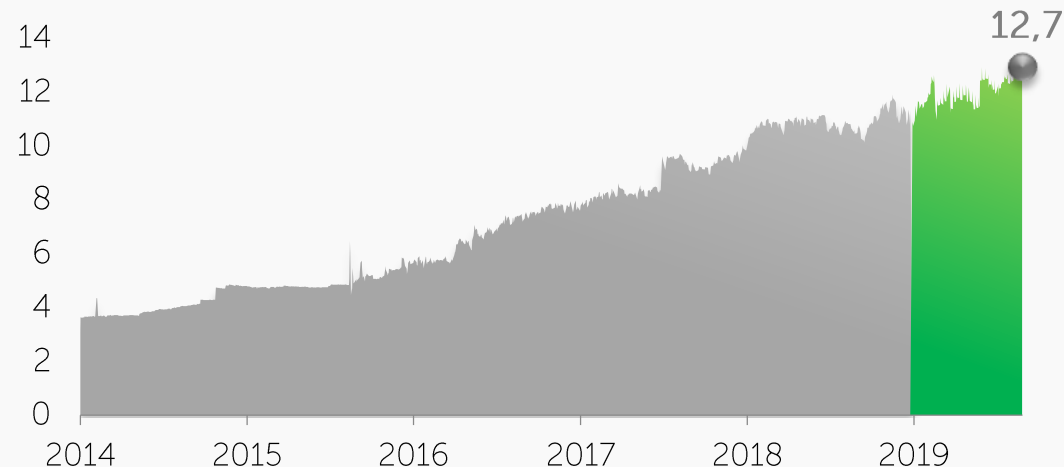


Государственные облигации (ГЦБ)

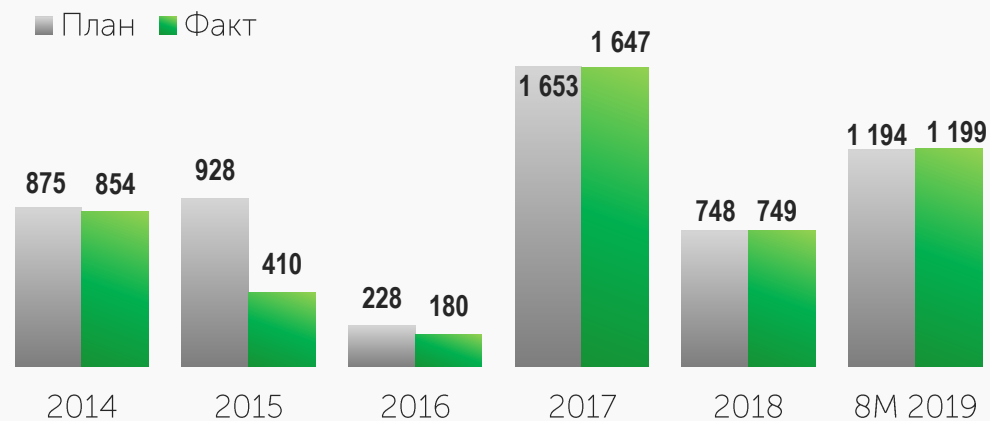
Динамика объема торгов, млрд. KZT



Сумма государственного долга (по номиналу), торгуемого на KASE, трлн KZT

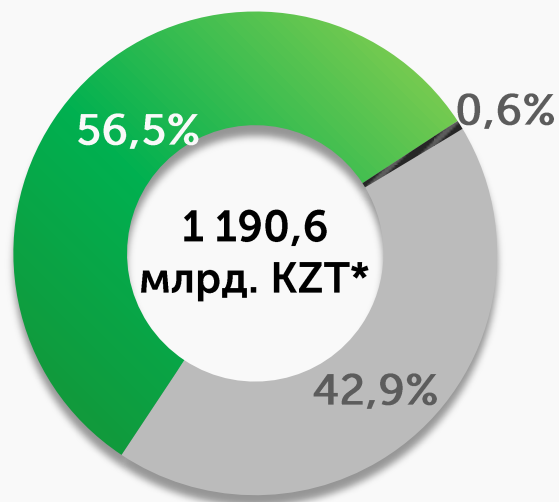


Объем планируемых и фактических размещений Министерства финансов, млрд. KZT*



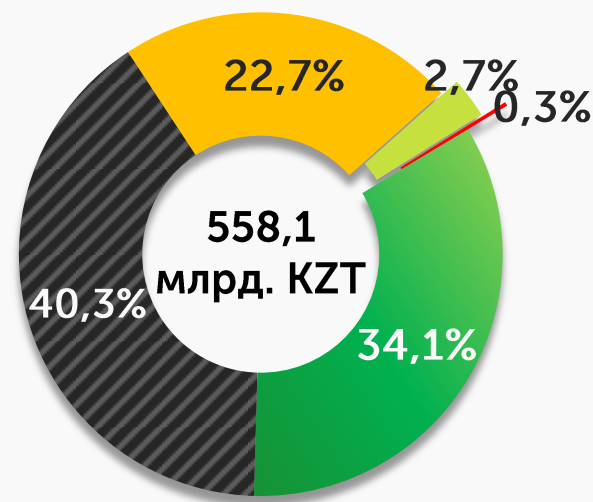
Инвесторская база ГЦБ

Участники на размещениях ЦБ МФРК на KASE за 8М 2019 года. Доля участия, %



	Объем, млрд. KZT*	Кол-во сделок
■ ЕНПФ	511,2	33
■ Др. институциональные инвесторы	672,1	103
■ Банки	7,3	6
■ Прочие юридические лица	–	–
■ Брокеры-дилеры	–	–

Участники вторичного рынка ГЦБ на KASE за 8М 2019 года. Доля участия, в % от брутто-оборота

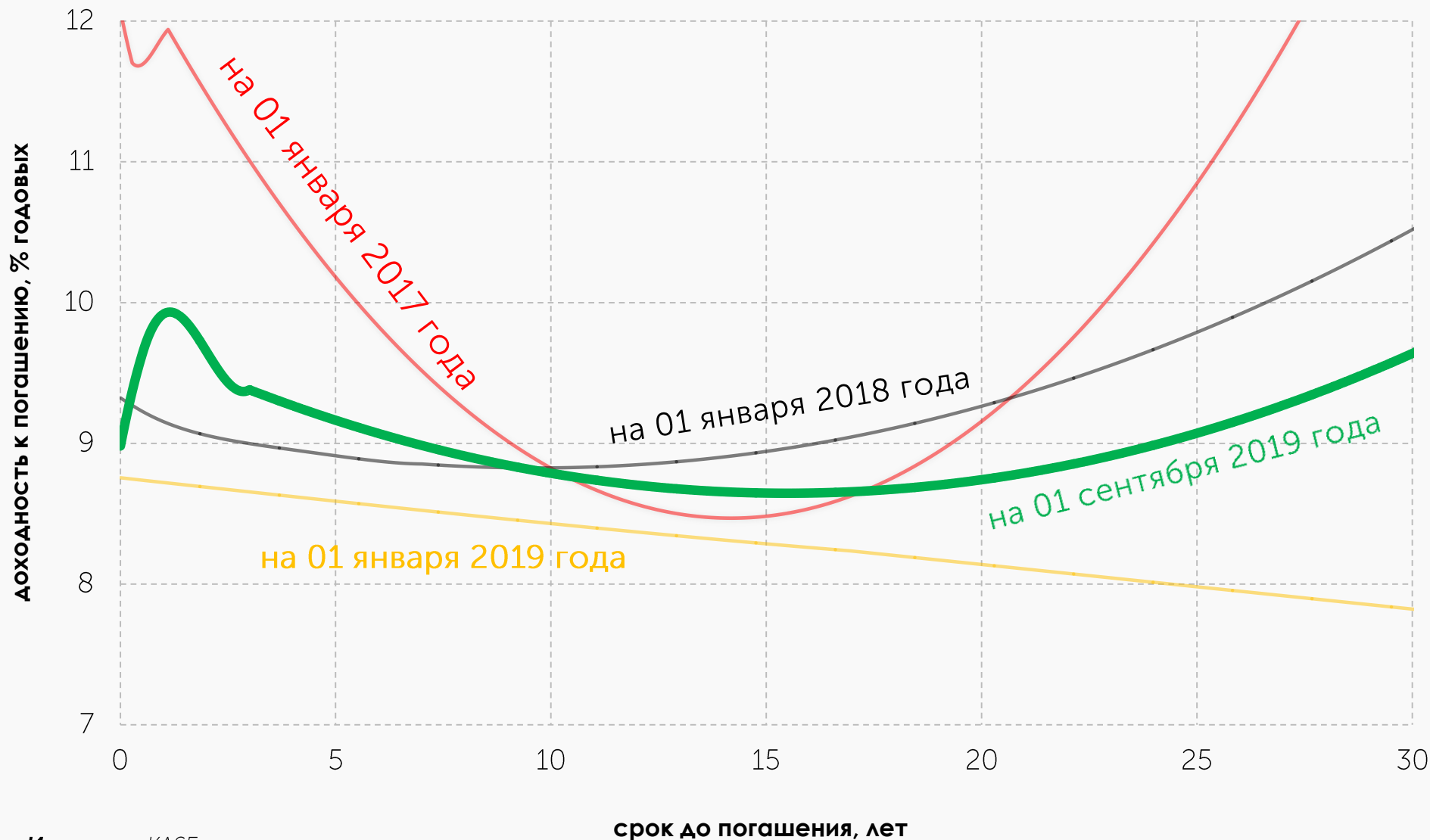


	Брутто-оборот, млрд. KZT	Кол-во сделок
■ Банки	224,9	247
■ Др. институциональные инвесторы	190,1	225
■ Прочие юридические лица	126,5	161
■ ЕНПФ	–	–
■ Брокеры-дилеры	15,1	79
■ Физические лица	1,5	46

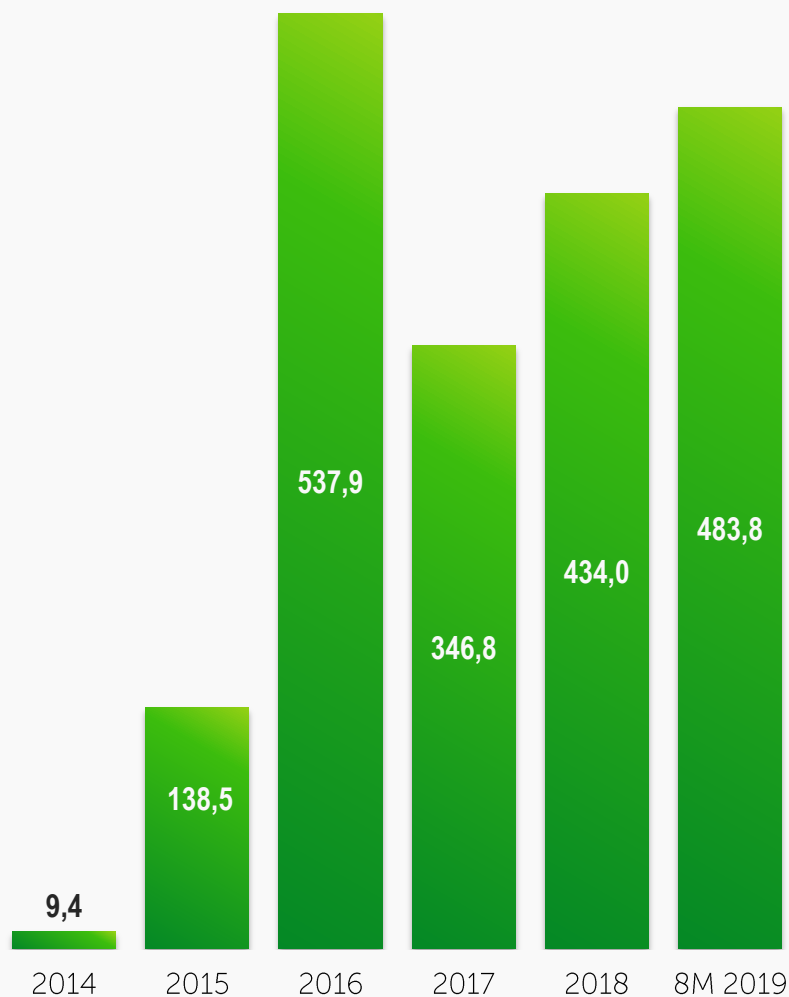
* фактический привлеченный объем; по номиналу – 1 199,4 млрд. KZT

Источник: KASE

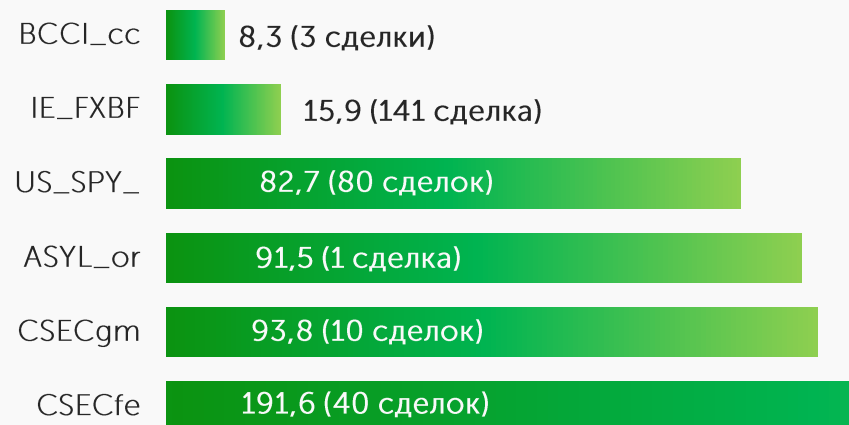
Безрисковая кривая доходности



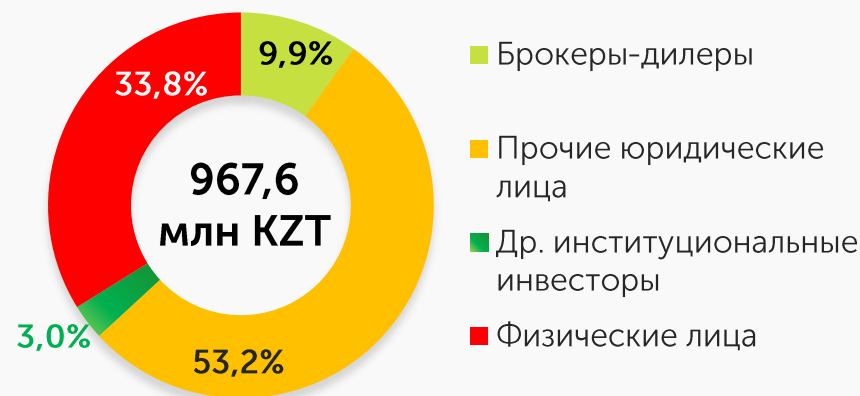
Объем сделок, млн KZT



Объем торгов в разбивке по инструментам за 8М 2019 года, млн KZT

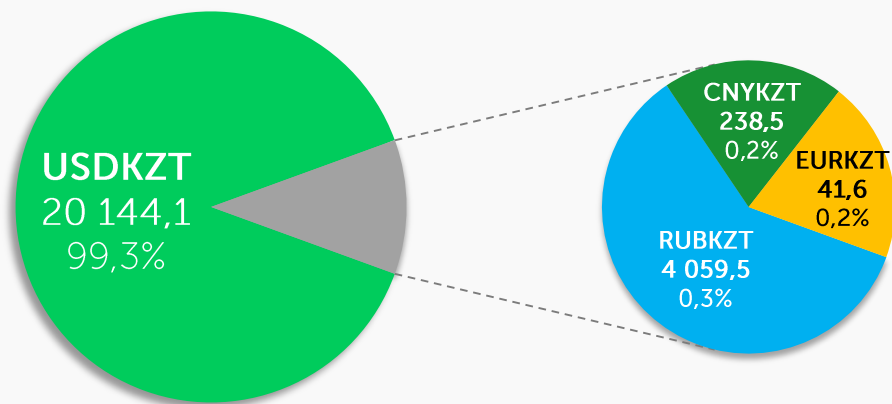


Доли основных категорий инвесторов за 8М 2019 года*

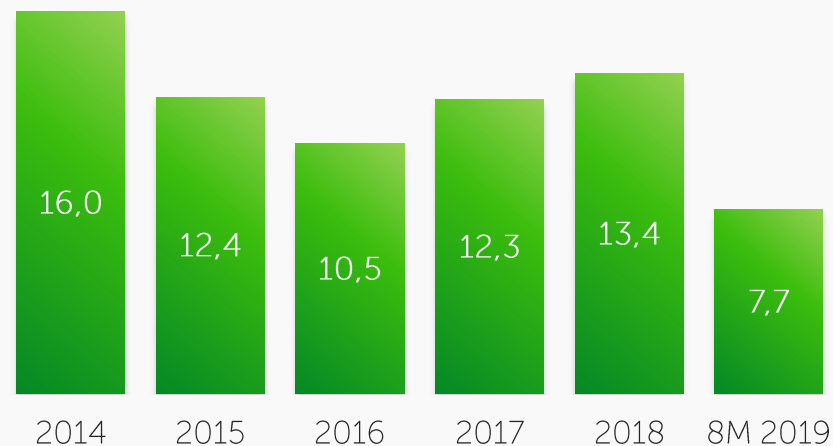


Иностранные валюты

Структура биржевого рынка за 8М 2019 года в объеме торгов. Объем в млн единиц валюты

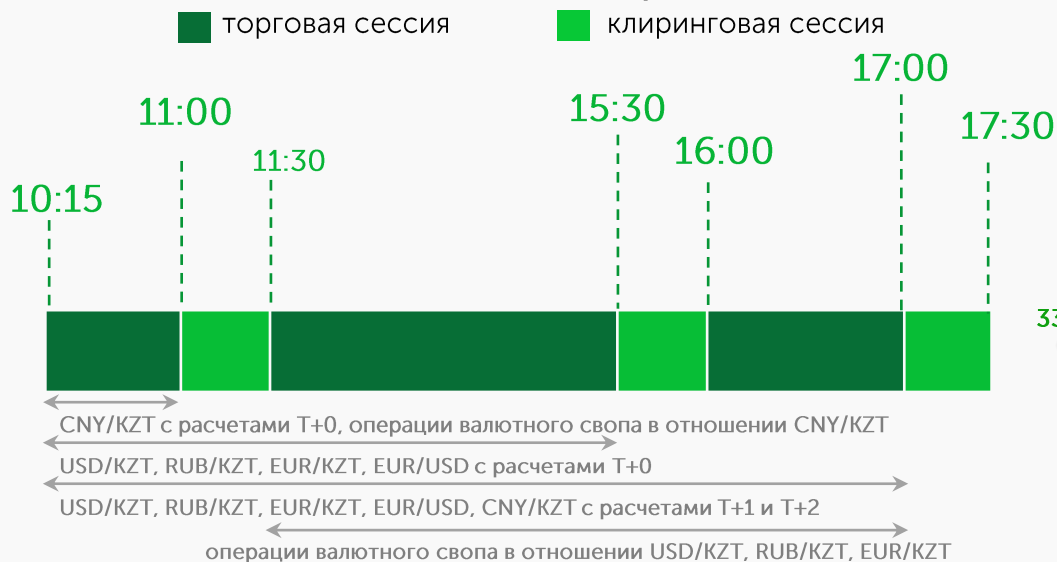


Объем торгов на спот-рынке, трлн KZT



Примечание: доли рассчитаны от объема торгов в KZT

Регламент торгов



Динамика курса USD/KZT, KZT за ед. валюты

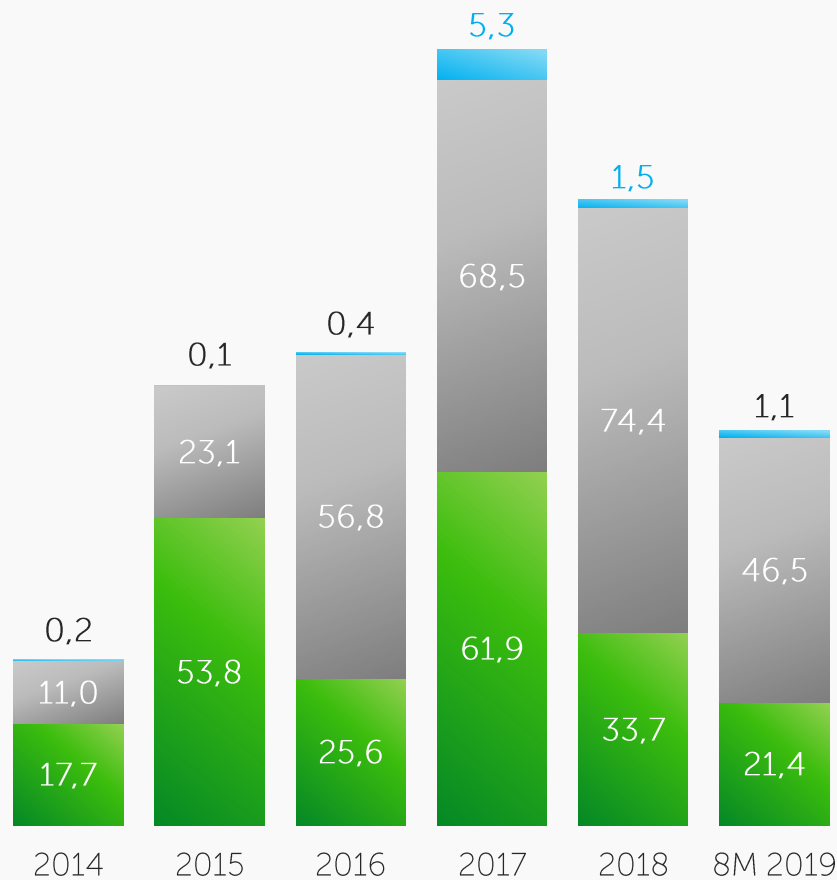


Примечание: динамика курса USD/KZT на основе средневзвешенного курса по итогам торгового дня

Рынок денег (репо и своп)

Объем торгов, трлн KZT

■ репо с НЦБ ■ репо с корзиной ГЦБ ■ валютный своп



Индикаторы денежного рынка, %

— TONIA — SWAP 1D — MM Index

