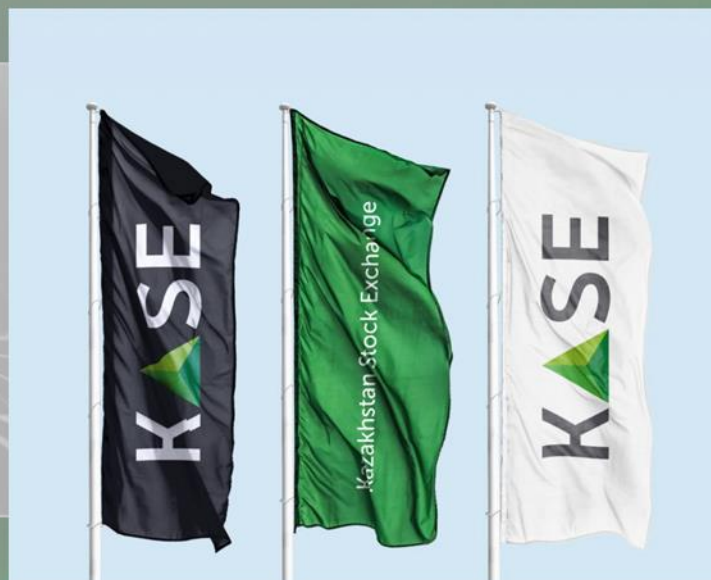


Рынки KASE: текущие результаты и новые проекты

Презентация для Круглого стола "Итоги развития финансового сектора Казахстана в период пандемии коронавируса"

Ноябрь 2020, г. Алматы



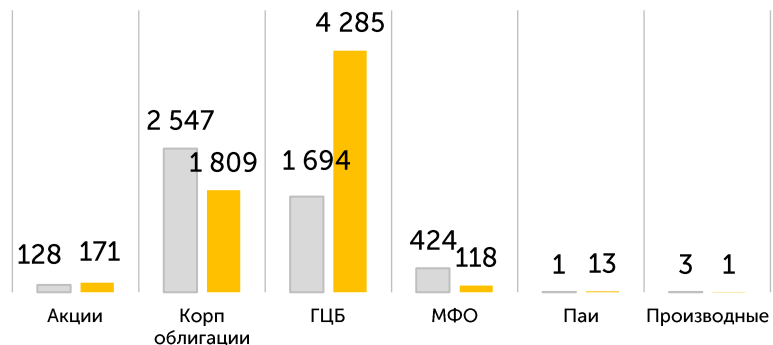
Содержание

- ▶ **01** | Обзор рынков KASE
- 02** | Ключевые проекты KASE
- 03** | Текущие драйверы развития рынка

Рынок ценных бумаг

млрд KZT

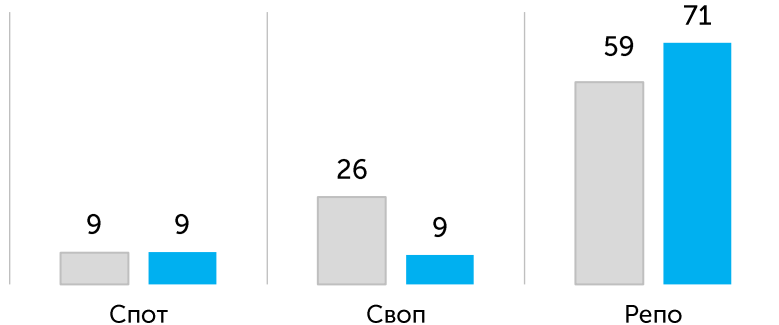
■ I-X, 2019 ■ I-X, 2020



Рынок иностранных валют и денег

трлн KZT

■ I-X, 2019 ■ I-X, 2020



Ключевые тренды

Увеличение объема эмиссий ГЦБ (x 2,6 раз)

1,3 трлн KZT
10М 2019



3,5 трлн KZT
10М 2020

Рост количества сделок на рынке ценных бумаг (+73%)

90 365
10М 2019



156 114
10М 2020

Рост объема рынка паевых инвестиционных фондов и ETF (x 7,7 раз)

0,6 млрд KZT
10М 2019



12,9 млрд KZT
10М 2020

Естественный рост базы розничных инвесторов (+8% YTD до 127 319 счетов)

~10 тыс. активных счетов
10М 2020



55% доля участия на вторичном рынке акций
10М 2020

Рынки KASE (2/2)

(1 076 инструментов, в том числе 178 с расчетами T+2)

Фондовый рынок			Рынок денег	Валютный рынок	Деривативы
Акции	Облигации	Иные ЦБ	Своп-операции	Спот	Фьючерсы
IPO / Аукционы	Аукционы	Вторичный рынок	RUBKZT	RUBKZT	KASE Index
Выкуп	Вторичный рынок	ЦБ инвестиционных фондов	USDKZT	USDKZT	USDKZT
Вторичный рынок	ГЦБ МФ РК	ETF	CNYKZT	CNYKZT	
Крупные компании	Муниципальные облигации		EURKZT	EURKZT	
МСБ	Ноты НБ РК		Репо	EURUSD	
Двойной листинг	ГЦБ иностр. гос-в		Акции		
GDR	Корпоративные облигации		Облигации		
	Облигации МФО		Корзина ГЦБ		
139	600	13	303	15	6
Сроки расчетов					
T+0	T+0	T+0	от T+1 до T+1Y	T+0	T+1W
T+2	T+2		от T+0 до T+90	T+1	T+1M
				T+2	T+3M
					T+6M

Примечание: цифры обозначают количество инструментов в официальном списке KASE на 01 ноября 2020 года

Показатели оборота биржевых рынков за 10 месяцев 2020 года

Сектор биржевого рынка	Объем, млрд KZT	Объем млн USD	Среднедневное количество сделок	Тренд, % YoY	Среднедневной объем сделок, млн KZT	Тренд, % YoY
Рынок ценных бумаг	6 395,7	15 291,3	762	+73,6%	31 198,6	+33,9%
Акции	170,6	412,8	729	+73,2%	832,1	+38,7%
Корпоративные долговые ЦБ	1 808,7	4 303,0	12	+9,1%	8 823,1	-28,8%
ГЦБ	4 284,9	10 262,4	8	x2,7	20 901,9	x2,5
Облигации МФО	117,5	279,8	<1	-66,3%	573,2	-72,7%
ЦБ инвестиционных фондов	12,9	30,7	12	x6,0	62,8	x22,8
Производные ценные бумаги	1,1	2,6	<1	-12,1%	5,4	-62,5%
Рынок иностранных валют	9 446,1	22 998,5	401	+23,0%	46 078,4	+1,9%
Рынок денег	79 621,3	194 850,4	458	+8,3%	388 396,3	-6,0%
Операций репо	70 962,0	173 425,7	442	+16,3%	346 155,9	+20,1%
Операций валютного свопа	8 659,3	21 424,6	16	-63,6%	42 240,4	-66,1%
Деривативы	<0,1	<0,1	<1	+0,5%	<0,1	-99,9%
Итого	95 463,0	233 140,1	1620	+36,4%	465 673,3	-3,3%

Работа KASE в условиях ЧП и карантина в связи с COVID-19

✦ Изменен **регламент** торговых и расчетно-клиринговых сессий (в зависимости от введенных карантинных мер торговый день сокращался до 13.00, расчеты до 15.00. С 21 сентября восстановлен стандартный режим работы)

✦ Для сотрудников KASE разработаны **План работы KASE в условиях распространения коронавирусной инфекции COVID-19, Правила работы в режиме удаленного доступа и Инструкция по противоэпидемическому режиму**

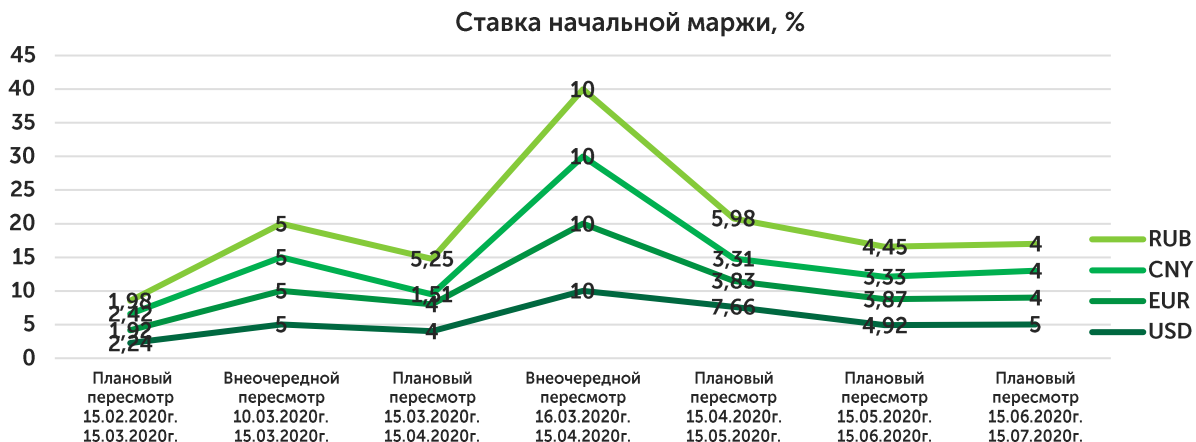
✦ Около 50% сотрудников работают **в режиме удаленного доступа** (с обеспечением посменного режима работы)

✦ Применены дополнительные **методы торгов** (запуск франкфуртских торгов на валютном рынке в условиях повышенной волатильности)

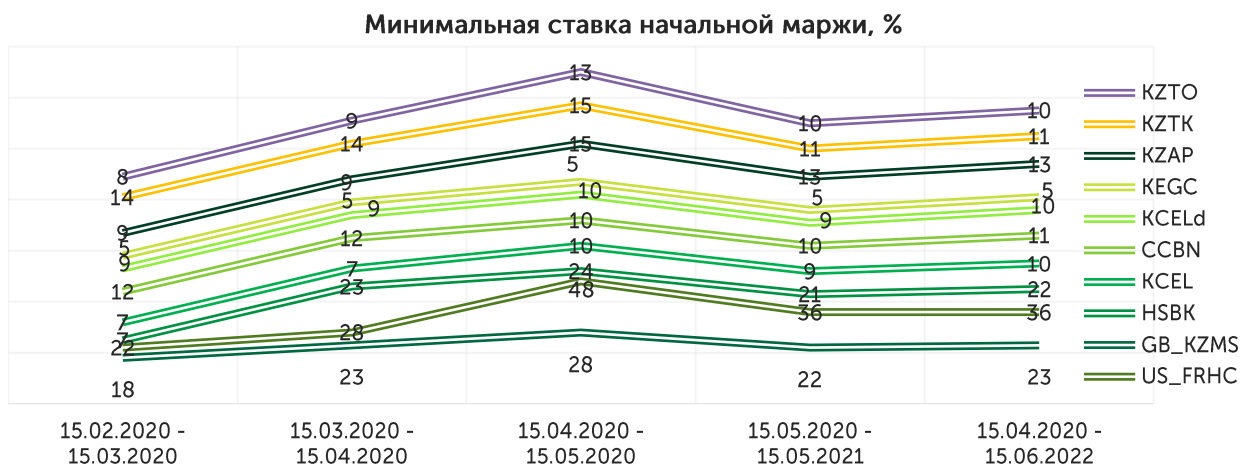
✦ Продлены **сроки раскрытия информации** для членов биржи и листинговых компаний

✦ Пересмотрены **риск-параметры** торговых инструментов

Пересмотр риск-параметров валютного рынка



Пересмотр риск-параметров фондового рынка



Переход на новые ТКС

торговый и расчетно-клиринговый функционал, функционал ЦК

ASTS+ - фондовый рынок этап 1

- торги акциями, ценными бумагами инвестиционных фондов, ETF с расчетами в тенге, еврооблигациями, депозитарными расписками с расчетами в долларах США
- переведены торги 266 финансовыми инструментами (174 выпуска ценных бумаг и 92 инструмента автоматического репо)

3 декабря
2019



ASTS+ - фондовый рынок этап 2

- переведены 620 финансовых инструментов, в том числе 469 выпусков ценных бумаг в секторе купли-продажи фондового рынка и 151 инструмент рынка автоматического репо
- торги 178 финансовыми инструментами проводятся с расчетами T+2

3 августа
2020



ASTS+ -валютный рынок (37 инструментов)

Ноябрь
2020



Spectra - рынок деривативов (6 инструментов)

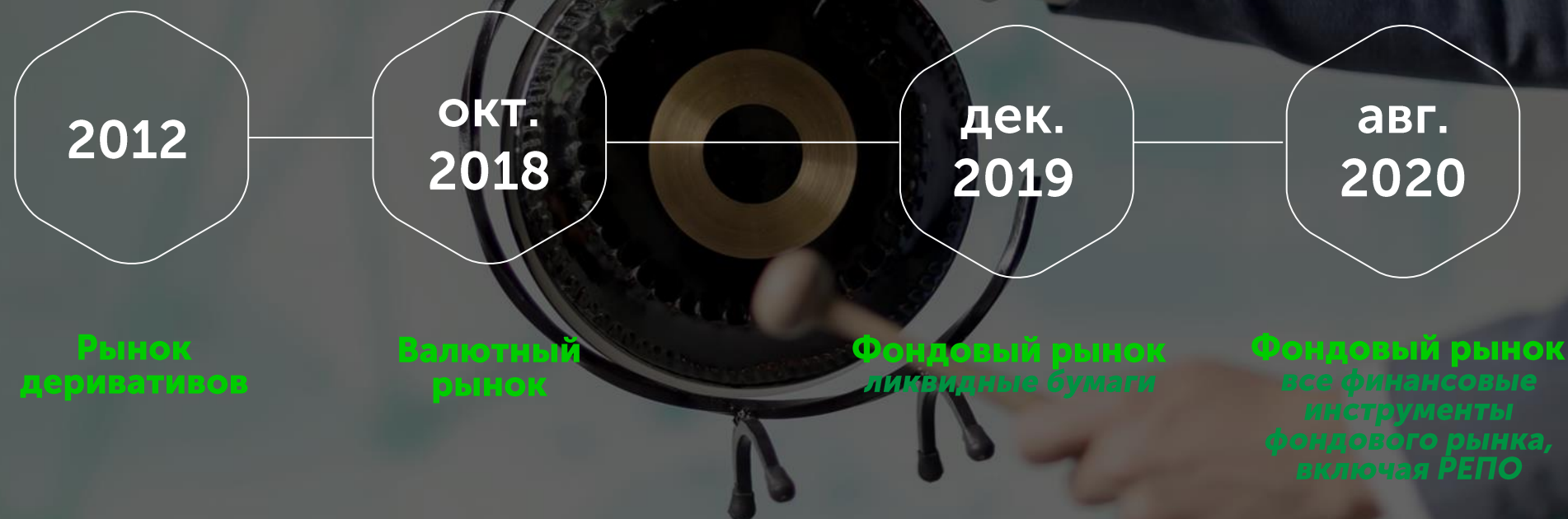
2021

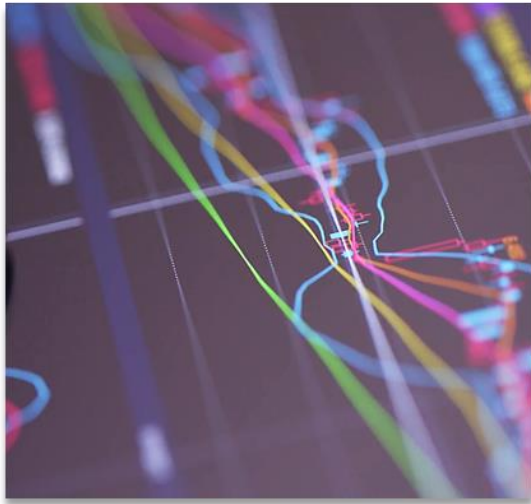


Функционал новых ТКС

- + Возможность участвовать **в торгах в режиме реального времени в режимах торгов с ЦК и без ЦК**, с различными ФИ, на разных сроках расчетов, в нескольких валютах
- + Поддержка **широкого набора методик и правил торгов** (включая *order-driven market*, *quote-driven market*, торги периода открытия, торги периода закрытия, различные типы специализированных торгов и подписки)
- + **Отсутствие блокировки** ценных бумаг или денег по сделкам **РЕПО с ЦК** (могут служить предметом других сделок)
- + Процедура **передачи дохода по вознаграждениям** по ценным бумагам от временного собственника ценных бумаг постоянному собственнику на следующий день после выплаты вознаграждения эмитентом
- + Отслеживание в реальном времени **текущих позиций участников торгов**
- + Вычисление **индексов в режиме реального времени**
- + Предоставление пользователям в режиме реального времени широкого спектра **информации о ходе торгов**
- + Подключение большого числа **локальных и удаленных пользователей**
- + Подключение **внешних систем распространения информации**, ведения позиций и риск-менеджмента и предварительного сбора клиентских заявок на стороне участника торгов

Запуск и развитие услуг ЦК: запуск функционала





Ключевые проекты на 2020-2021 годы



Внедрение ЦК и неттинга на фондовом рынке
с августа 2020 года



Внедрение РЕПО с ЦК
с августа 2020 года



Реформирование индикатора денежного рынка TONIA
изменения касаются методологии определения индекса TONIA для снижения риска манипуляции и усиления прозрачности управления индексом



Запуск мобильного приложения с обучающей торговой системой
с ноября 2020 года



Короткие продажи в рамках операций РЕПО
(с корзиной ГЦБ, с ЦБ квазигосударственных компаний, с акциями индекса KASE)



Активизация деятельности маркет-мейкеров
(на рынке ГЦБ, на акциях и фьючерсах)



Внедрение Политики устойчивого развития KASE



Перевод процедуры листинга в электронный формат



Запуск новой версии системы электронного документооборота is2in

Углубление финансовых услуг

с мая все мероприятия
биржи проходят
в онлайн-режиме



Обучающие программы для эмитентов и инвесторов

Основы фондового рынка, основы взаимодействия с инвесторами, основы инвестирования, стратегии инвестирования, основы анализа ценных бумаг, основы технического анализа, сайт KASE, ознакомительные семинары для студентов, вебинар "Как создать стартап"



Мероприятия для бизнеса

Круглый стол (для предпринимателей в Жамбыльской области, для предпринимателей регионов совместно с ДАМУ)

Презентация для внедрения PMI в Казахстане (с Tengri Partners и HIS Markit Ltd)

Онлайн встреча для компаний горнорудного сектора совместно с Тау-Кен Самрук



Мероприятия для листинговых компаний

Road Show (Казахстанская ипотечная компания совместно с Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan), Банк Развития Казахстана для инвесторов в рамках размещения еврооблигаций, деноминированных в тенге и ФНБ Самрук Казына в рамках размещения тенговых облигаций)

День Эмитента (Казахтелеком, Кселл, КЕГОК)



ESG / ответственное инвестирование

Основы взаимодействия с инвесторами, ESG для эмитентов KASE совместно с S&P, ESG показатели в терминале Bloomberg

Инициативы регулятора в рамках Концепции развития финансового сектора до 2030 года



Передача части **пенсионных активов** ЕНПФ под управление частных управляющих компаний

Улучшение позиций Казахстана **в международных индексах**

Повышение **институционального и розничного спроса** на фондовом рынке

Развитие институтов **инвестиционного банкинга**

Повышение привлекательности ценных бумаг как **инструментов привлечения финансирования**

Создание новых **налоговых стимулов** для эмитентов, прошедших IPO

Повышение **роли государства** в продвижении и развитии фондового рынка через инструменты государственной поддержки

Создание законодательных условий для внедрения **новых видов инструментов**

Повышение **инвестиционной грамотности** и инклюзии брокерских услуг среди населения

Внедрение инструментов стимулирования **раскрытия отчетности** по стандартам ESG/GRI

Рабочая группа с АРРФР по повышению статуса фондового рынка в индексах FTSE/MSCI

Количественные критерии, характеризующие размеры и ликвидность компаний

Требования MSCI	Категория "Emerging Market"	Позиция Казахстана: "Frontier Market" *
Размер и ликвидность Количество компаний, соответствующих следующим критериям:	3 компании	3 компании (+KZAP с октября 2020) (HSBK, KZAP)
Размер компании (рыночная капитализация)	USD 1,4 млрд	HSBK: USD 3,6 млрд KZAP: USD 3,8 млрд Kaspi.kz: USD 8,4 млрд
Капитализация с поправкой на free float	USD 700 млн	HSBK: USD 1,109 млн. KZAP: USD 941 млн (+ 202,5 млн) Kaspi.kz: USD 1,3 млрд
Ликвидность ценных бумаг	15% ATVR*	HSBK: 21%, KZAP: 18% Kaspi.kz: н/д

Требования FTSE	Категория "Secondary Emerging Market"	Позиция Казахстана: "Frontier Market" *
Количество компаний, соответствующих определенным критериям	5 компаний	4 компании (HSBK, KZAP, KCEL, KZTO)
Размер совокупной рыночной капитализации, доступной к инвестированию	USD 5,7 млрд	HSBK: USD 1 109 млн KZAP: USD 941 млн KCEL: USD 299 млн KZTO: 72 млн Kaspi.kz: USD 1,3 млрд
Требования для компаний и их акций:		
- мин. порог по уровню free float (не учитываются акции, удерживаемые государством, публичными компаниями, суверенными фондами (более 10%), портфельными инвесторами (более 30%))	5%	Только GDR Halyk Bank соответствуют критериям FTSE категории "Secondary Emerging Market"
- ликвидность: медиана оборачиваемости акций за месяц	0,025% (за минимум 10 из 12 месяцев)	

- Kaspi.kz будет оценен при ближайшем обзоре индексов
- Потенциально, в случае прохождения Kaspi.kz параметров ликвидности (ATVR - процент общего объема акций, торгуемого ежедневно) Казахстан может быть включен в Watch List MSCI для реклассификации в «Emerging Markets»

Рабочая группа с АРРФР по повышению статуса фондового рынка в индексах FTSE/MSCI

Качественные критерии

Критерии MSCI для "Emerging"	Казахстан	Критерии FTSE для "Secondary Emerging"	Казахстан
Открытость для иностранного капитала: <ul style="list-style-type: none"> - отсутствие требований по квалификации ин.инвесторов - лимиты на иностранное владение - возможности для иностр. инвесторов с учетом лимитов - равные права для иностранных инвесторов 	<ul style="list-style-type: none"> ++ ++ ++ ++ 	Рыночная и регуляторная среда: <ul style="list-style-type: none"> - фин.регулятор осуществляет активный мониторинг за фондовым рынком - отсутствие существенных ограничений и штрафов в отношении инвестирования капитала или репатриации капитала и дохода 	<ul style="list-style-type: none"> + +
Легкость движения капитала: <ul style="list-style-type: none"> - уровень ограничений на движение капитала - уровень либерализации рынка иностранных валют 	<ul style="list-style-type: none"> ++ прорабатывается		
Эффективность операционной среды Вход на рынок: <ul style="list-style-type: none"> - регистрация инвесторов и открытие счетов 	<ul style="list-style-type: none"> + 	Рынок акций: <ul style="list-style-type: none"> - достаточная конкуренция, обеспечивающая высокое качество брокерских услуг - транзакционные издержки – приемлемые и конкурентные явные и скрытые издержки - прозрачность – информация о глубине рынка/своевременность процесса торговой отчетности 	<ul style="list-style-type: none"> + + +
Организация рынка: <ul style="list-style-type: none"> - регулирование рынка - информационный поток 	<ul style="list-style-type: none"> ++ + 		
Рыночная инфраструктура: <ul style="list-style-type: none"> - расчетно-клиринговая деятельность - кастоди - реестры/депозитарий - торги - смена права собственности - кредитование акциями - короткие продажи 	<ul style="list-style-type: none"> в процессе ++ ++ + + в процессе 	Клиринг, платежи и кастодиальное обслуживание: <ul style="list-style-type: none"> - платежи – редкость случаев возникновения сбоев в платежах - платежный цикл (DvP) - центральный депозитарий ценных бумаг - достаточная конкуренция, обеспечивающая высокое качество кастодиальных услуг 	<ul style="list-style-type: none"> + + + +
Доступность инвестиционных инструментов	++		
Стабильность институциональной среды	прорабатывается		

Казахстан соответствует основным качественным критериям Матрицы качества рынков MSCI и FTSE

Законодательные инициативы регулятора для развития фондового рынка



Введение возможности учета ценных бумаг по **"омнибус" счетам** - без сегрегации на субсчета клиентов депонента



Возможность выпуска **клиринговой организацией**, осуществляющей функции центрального контрагента, **клиринговых сертификатов участия**



Оказание **ЦД услуг** финансовым организациям-резидентам Республики Казахстан по надлежащей **проверке их клиентов для целей ПОД/ФТ**

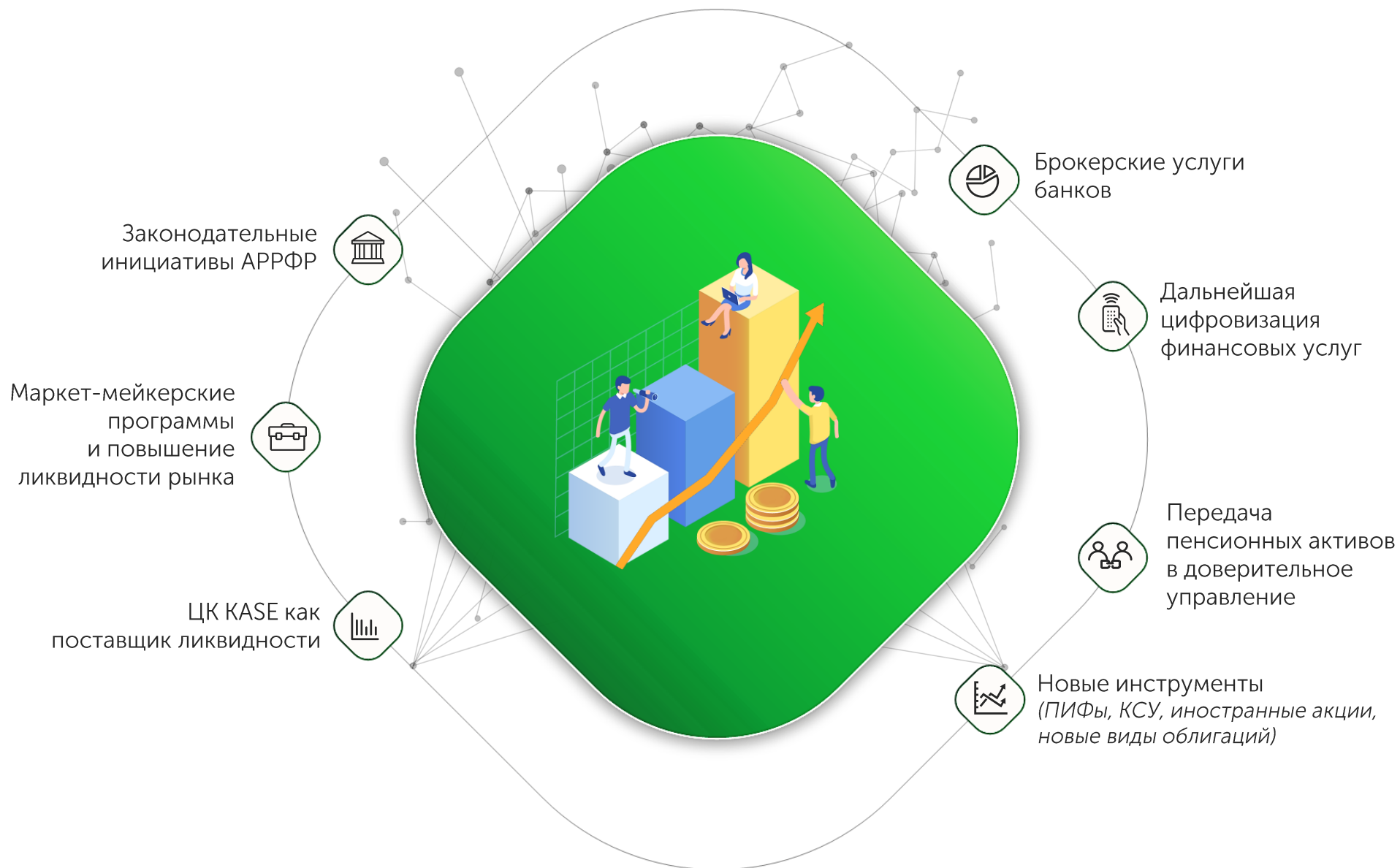


Возможность эмитентам Республики Казахстан выпускать на территории Республики Казахстан **облигации**, номинальная стоимость которых **выражена в иностранной валюте**



Расширение возможностей **банков** второго уровня по оказанию ими **брокерских услуг** на рынке ценных бумаг

Текущие драйверы развития рынка



Спасибо за внимание!

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

FAQ

