

KASE

Годовой
отчет
2007

Настоящим представляем вашему вниманию отчет о результатах деятельности АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) за 2007 год.

Отчет подготовлен в принципиально новом для Биржи формате и состоит из трех основных частей:

- 1) отчета о деятельности Биржи в 2007 году с описанием основных событий и итогов отчетного периода как по Бирже в целом, так и по отдельным секторам биржевого финансового рынка;
- 2) портрета Биржи (как организации и как оператора торговых площадок), характеризующего особенности членства на Бирже, листинговые требования и процедуры, торговые площадки и торговую систему, а также систему расчетов и основные биржевые индикаторы;
- 3) factbook, представляющей собой исчерпывающий статистический справочник по казахстанскому биржевому финансовому рынку за 2007 год.

Если в тексте настоящего отчета не указаны ссылки на источники приведенной информации, то подразумевается, что Биржа использовала данные, которые собирались и систематизировались ее персоналом в процессе своей деятельности. В оформлении настоящего отчета использованы панорамы Заилийского Алатау, снятые с крыши здания Биржи в разные времена года и в разное время суток.
Фотограф – Виктор Харченко.

© KASE, 2008
Издатель – ИД "Дракар"

Глоссарий	4
Обращение Президента KASE к акционерам и участникам рынка	7
Основные события и итоги 2007 года	9
Борьба за открытость рынка приносит плоды.....	10
Число новых листинговых компаний падает.....	14
KASE меняет свой статус и пытается восстановить единство рынка.....	15
Мировой финансовый кризис не прошел мимо.....	20
Краткое описание конъюнктуры секторов рынка.....	21
Рынок акций.....	21
Рынок корпоративных облигаций.....	22
Рынок государственных ценных бумаг.....	23
Рынок операций репо.....	24
Рынок иностранных валют.....	24
Портрет KASE	27
Капитал и акционеры.....	28
Члены KASE.....	30
Торговые списки KASE.....	32
Официальный список KASE.....	33
Официальный список СТП РФЦА.....	39
Сектор "Нелистинговые ценные бумаги".....	41
Государственные пакеты акций.....	42
Государственные ценные бумаги Республики Казахстан.....	43
Муниципальные облигации.....	44
Иностранные государственные ценные бумаги.....	45
Ценные бумаги международных финансовых организаций.....	46
Операции репо.....	47
Иностранные валюты.....	49
Срочные контракты и векселя.....	50
Торги.....	50
Расчеты.....	53
Технологии.....	55
Информационная деятельность.....	57
Международная деятельность.....	58
Связь с общественностью.....	59
Основные результаты деятельности KASE	61
Показатели биржевой активности.....	63
Финансовые результаты.....	63
Консолидированная финансовая отчетность	67
Консолидированный бухгалтерский баланс.....	70
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	71
Консолидированный отчет о движении денег.....	72
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале.....	73
Стратегия развития KASE на 2007–2010 годы	75
Factbook	99

Глоссарий

В тексте используются следующие сокращения и аббревиатуры:

ALT	алматинское время (GMT + 06:00)
EUR	евро
FEAS	Federation of Euro-Asian Stock Exchanges (Федерация евразийских бирж)
GAAP	General Accepted Accounting Principles (общепринятые принципы бухгалтерского учета, применяемые в США и некоторых других странах)
ISIN	International Securities Identification Number (международный идентификационный номер ценной бумаги)
KASE	аббревиатура наименования АО "Казахстанская фондовая биржа"
KazPrime	среднее значение ставок размещения денег на депозиты, заявленных банками наилучшего для Казахстана кредитного качества
KIBID	среднее значение индикативных ставок привлечения денег на депозиты, заявленных различными по кредитному качеству казахстанскими банками
KIBOR	среднее значение индикативных ставок размещения денег на депозиты, заявленных различными по кредитному качеству казахстанскими банками
KIMEAN	среднее значение между KIBOR и KIBID
KZT	казахстанский тенге
RUB	российский рубль
SPT	условие осуществления расчетов, при котором исполнение сделки происходит на второй рабочий день после дня ее заключения (от английского слова "spot")
T+0	см. TOD
T+1	см. TOM
T+2	см. SPT
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 после дня ее заключения (от английского слова "tomorrow")
TONIA	Tenge OverNight Index Average – средневзвешенная ставка доходности по операциям автоматического репо сроком на один рабочий день (репо "овернайт")
USD	доллар США
WFE	World Federation of Exchanges (Всемирная федерация бирж)
АО	акционерное общество
АРД РФЦА	Агентство Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы
АФН	Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций
БВУ	банк (банки) второго уровня
Биржа	АО "Казахстанская фондовая биржа"

Брокеры–дилеры	брокерско–дилерские организации
ВВП	валовой внутренний продукт Республики Казахстан
ГПА	государственные пакеты акций
ГЦБ	государственные эмиссионные ценные бумаги
ДБ	дочерний банк
ЗАО	закрытое акционерное общество
ИА "ИРБИС"	ТОО "Информационное агентство финансовых рынков "ИРБИС"
ИГЦБ	иностранные государственные ценные бумаги
МАБ СНГ	Международная ассоциация бирж стран Содружества независимых государств
МЕККАМ	государственные краткосрочные казначейские обязательства Республики Казахстан со сроком обращения до одного года включительно (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
МЕОКАМ	государственные среднесрочные казначейские обязательства Республики Казахстан со сроком обращения свыше года до пяти лет включительно (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
МЕУЖКАМ	государственные долгосрочные сберегательные казначейские обязательства Республики Казахстан со сроком обращения свыше пяти лет, размещаемые среди накопительных пенсионных фондов (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
МЕУКАМ	государственные долгосрочные казначейские обязательства Республики Казахстан со сроком обращения свыше пяти лет (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
Министерство финансов	Министерство финансов Республики Казахстан
Минфин	Министерство финансов Республики Казахстан
млн	миллион
млрд	миллиард
МОИКАМ	государственные среднесрочные индексированные казначейские обязательства Республики Казахстан со сроком обращения свыше года до пяти лет включительно (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
МРП	месячный расчетный показатель для исчисления пособий и иных социальных выплат, а также для применения штрафных санкций, налогов и других платежей в соответствии с законодательством Республики Казахстан, значение которого устанавливается законами Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующие годы
МСФО	международные стандарты финансовой отчетности
МУИКАМ	государственные долгосрочные индексированные казначейские обязательства Республики Казахстан со сроком обращения свыше пяти лет (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
МФО	международная финансовая организация (международные финансовые организации)

Национальный Банк	Национальный Банк Республики Казахстан
НБК	Национальный Банк Республики Казахстан
НИН	национальный идентификационный номер ценной бумаги, присвоенный в соответствии с законодательством Республики Казахстан
НЦБ	негосударственные эмиссионные ценные бумаги
ООИУПА	организация, осуществляющая (организации, осуществляющие) инвестиционное управление пенсионными активами
ОТП KASE	основная торговая площадка KASE (в отличие от СТП РФЦА)
ПА	пенсионные активы
Правительство	Правительство Республики Казахстан
рис.	рисунок
РФЦА	региональный финансовый центр города Алматы
СМИ	средства массовой информации
СТП РФЦА	специальная торговая площадка регионального финансового центра города Алматы
СУБД	система управления базами данных
США	Соединенные Штаты Америки
таб.	таблица
ТОО	товарищество с ограниченной ответственностью
Торговая система	торговая система АО "Казахстанская фондовая биржа"
ТС	торговая система АО "Казахстанская фондовая биржа"
трлн	триллион
тыс.	тысяча
Центральный депозитарий	АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"
ЦД	АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"

Если в тексте настоящего отчета не указываются ссылки на источники приведенной информации, то подразумевается, что биржа использовала данные, которые собирались и систематизировались ее персоналом в процессе своей деятельности.



Обращение Президента KASE к акционерам и участникам рынка

Ну вот, он и наступил. Мировой финансовый кризис. Вместе с ним закончились и семь "жирных" лет.

В этот раз, в отличие от кризиса 1997–1998 годов, новый кризис не обошел стороной казахстанский финансовый рынок. Значит, тот повзрослел и вписался в мировую финансовую систему, что в целом неплохо.

С другой стороны, наш рынок оказался пока что неустоявшимся: по идее даже в условиях пертурбаций торговые обороты должны сохраняться. В Казахстане же они упали по причине "бегства" непрофессиональных инвесторов, которых отпугнули ценовые провалы. Вдобавок на рынке резко

сократилась доля пенсионных активов, в отношении которых государство сменило инвестиционные ориентиры.

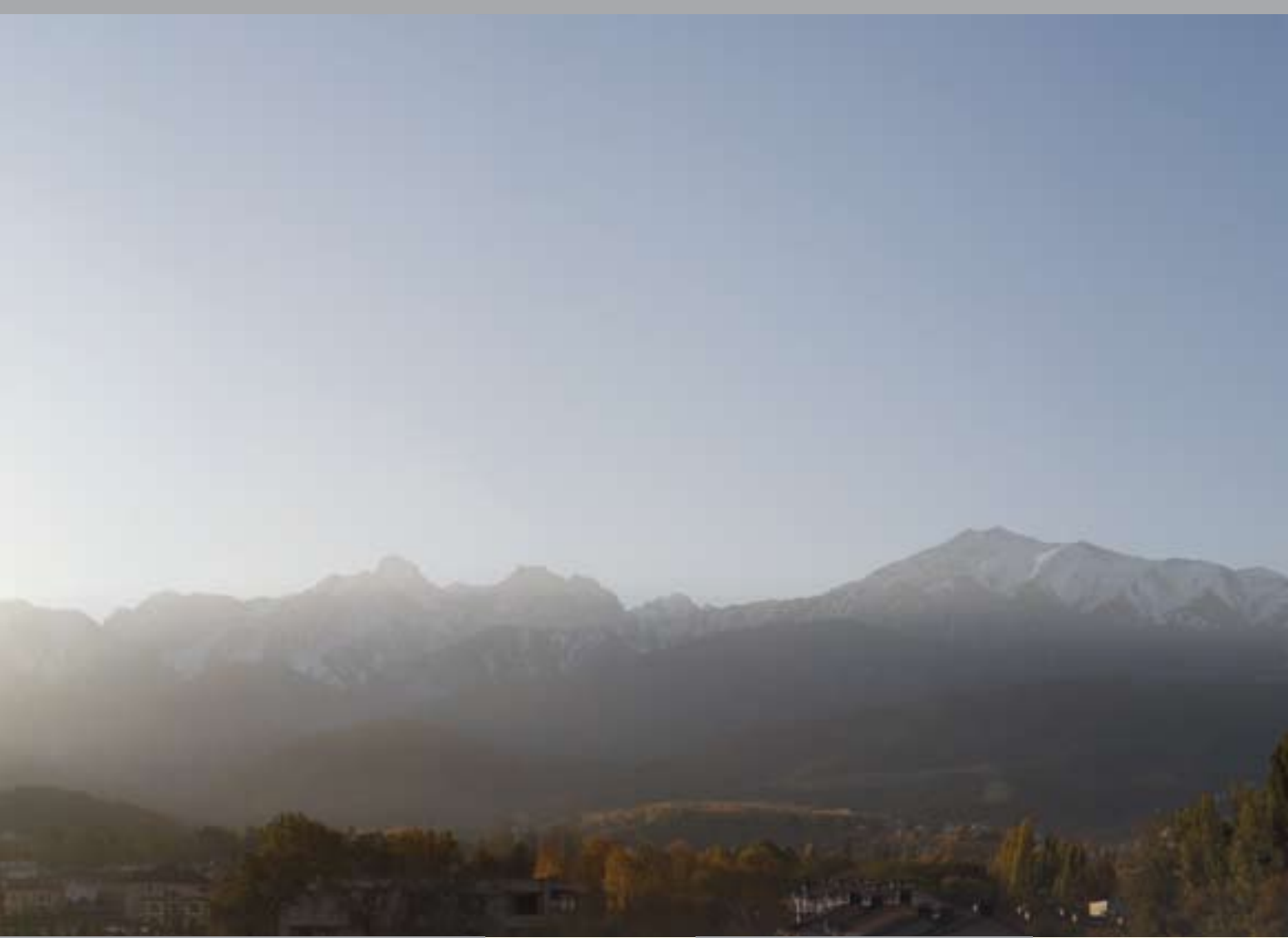
Так что есть плюсы и есть минусы. Есть взлеты и падения. Есть то, что просто называется "жизнь". KASE тоже живет своей жизнью, которая не останавливается даже из-за финансового кризиса. Работа никогда не заканчивается.

Удачи всем везде и всегда.
Мы всегда правы.

Азамат Джолдасбеков,
Президент KASE



KASE ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ
2007



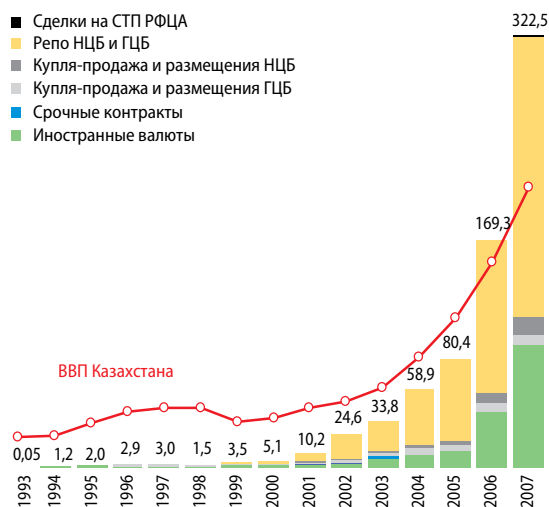
Основные события и итоги 2007 года



2007 год еще раз продемонстрировал крайнюю степень чувствительности казахстанского финансового рынка в целом и KASE в частности к поведению государства. Этот же год показал, что фондовый рынок Казахстана вырос из "детских штанишек" и уже не остается в стороне от происходящих в мире событий (хоть они и носят совсем нерадостный характер). По всей видимости, 2007 год стал последним в череде "жирных" лет, в течение которых торговый оборот KASE ежегодно практически удваивался (рис. 1), а с осени этого года Биржа перешла в режим работы в условиях затяжной финансовой нестабильности.

Рисунок 1.

Динамика и структура торгового оборота KASE в 1993–2007 годах (млрд USD)



Борьба за открытость рынка приносит плоды

С 01 января 2007 года были введены в действие некоторые поправки в Кодекс Республики Казахстан "О налогах и других обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс)", в соответствии с которыми были изменены налоговые льготы, применяемые к приросту стоимости при реализации негосударственных ценных бумаг (таб. 1). Поправки были утверждены законом Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам лицензирования и консолидированного надзора" от 23 декабря 2005 года, а до их утверждения усиленно лоббировались KASE через Ассоциацию финансистов Казахстана.

Если ранее достаточным основанием для применения налоговой льготы к приросту стоимости при реализации негосударственных ценных бумаг являлся факт нахождения данных ценных бумаг в официальном списке KASE любой существующей

категории ("А" и "В") вне зависимости от того, где и каким образом была совершена сделка с данными ценными бумагами, то с 01 января 2007 года эта льгота стала использоваться только к приросту стоимости при реализации негосударственных ценных бумаг:

- находящихся на момент их реализации в официальном списке KASE по двум высшим категориям листинга (то есть по категориям "А" и "В")
- реализованных только на организованном фондовом рынке Республики Казахстан
- реализованных только на тех торгах KASE, которые проведены одним из методов открытых торгов

Данное изменение налогового режима прямо повлияло на биржевой фондовый рынок страны, на котором в 2007 году наконец-то стали преобладать "рыночные" сделки, то есть сделки, заключенные методами открытых торгов (рис. 2).

Этот перелом рынка совпадал в своем векторе с усилиями KASE по повышению ликвидности обслуживаемого рынка ценных бумаг, в первую очередь по сокращению сферы применения метода франкфуртских торгов при торговле листинговыми акциями и по повышению нагрузки на маркет-мейкеров по негосударственным ценным бумагам.

С 01 марта 2007 года Биржа прекратила применение метода франкфуртских торгов при торговле наиболее популярными листинговыми акциями десяти наименований – простыми акциями АО "АТФБанк" (код – АТФВ), АО "Банк ТуранАлем" (ВТАС), АО "Банк ЦентрКредит" (ССВН), АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ" (СВБН), АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (НСБК), АО "Казахтелеком" (КЗТК), АО "Темірбанк" (ТЕВН), АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (RDGZ), простыми и привилегированными акциями АО "Казкоммерцбанк" (ККГВ и ККГВр). Их доля в биржевом обороте показана на рисунке 3.

Рисунок 2.

Доля (%) "рыночных" сделок в общем объеме сделок с ценными бумагами в 1998–2007 годах

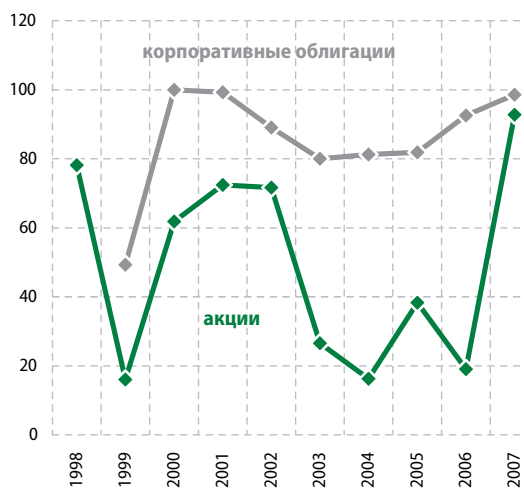


Таблица 1.

Поправки в Кодекс Республики Казахстан

"О налогах и других обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс)"

до 01 января 2007 года	с 01 января 2007 года
Статья 91, пункт 1, подпункт 3)	
1. Из совокупного годового дохода налогоплательщиков подлежат исключению:	1. Из совокупного годового дохода налогоплательщиков подлежат исключению:
...	...
3) доход от прироста стоимости при реализации акций и облигаций, находящихся на день реализации в официальных списках "А" и "В" фондовой биржи;	3) доход от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже акций и облигаций, находящихся на день реализации в официальных списках фондовой биржи по наивысшей и следующей за наивысшей категории листинга;
Статья 144, пункт 1, подпункт 3)	
Не подлежат налогообложению следующие виды доходов физических лиц:	Не подлежат налогообложению следующие виды доходов физических лиц:
...	...
13) доход от прироста стоимости при реализации акций и облигаций, находящихся на день реализации в официальных списках "А" и "В" фондовой биржи;	13) доход от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже акций и облигаций, находящихся на день реализации в официальных списках фондовой биржи по наивысшей и следующей за наивысшей категории листинга;

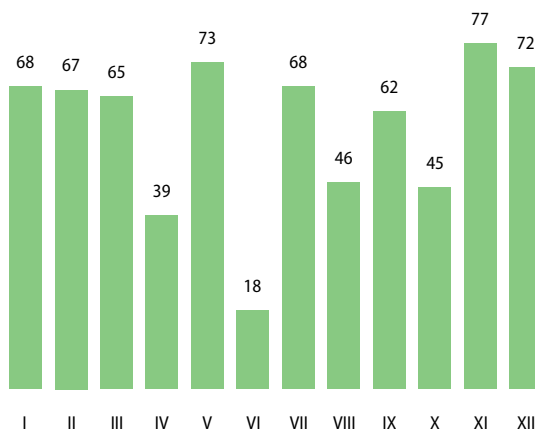
Метод франкфуртских торгов (ранее – метод франкфуртского аукциона) при проведении торгов листинговыми акциями начал применяться KASE с 2001 года на основании постановлений Директората Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам "О применении режима ожидания к удовлетворению заявок купли-продажи негосударственных ценных бумаг в торговой системе ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" при использовании метода непрерывного встречного аукциона" от 28 августа 2000 года № 651 и "Об установлении режима ожидания к удовлетворению заявок на покупку и продажу акций в торговой системе ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" от 07 декабря 2000 года № 732. Целью применения данного метода являлось обеспечение более или менее справедливого ценообразования на неликвидном рынке листинговых акций за счет предоставления возможности подачи участниками торгов дополнительных, "перебивающих", заявок при ценовом пересечении ранее принятых торговой системой KASE заявок на продажу и покупку акций какого-либо наименования. По мере повышения активности фондового рынка достоинство данного метода торгов стало перевешиваться его основным недостатком: перевод торгов в режим ожидания, во время которого они проводятся методом франкфуртских торгов, существенно замедляет ход этих торгов. Кроме того, за время применения данного метода члены KASE настолько "освоили" его особенности, что зачастую стало нивелироваться само предназначение ввода метода франкфуртских торгов при торговле листинговыми акциями – возможность справедливого ценообразования.

С этой же даты были введены в действие изменения во внутренний документ KASE "Правила деятельности маркет-мейкеров", разработанные в соответствии с решением Биржевого совета от 17 января 2007 года. Согласно этим изменениям для маркет-мейкеров по акциям спрэд между наилучшими обязательными котировками был снижен с 50 до 15 процентов (от значения котировки на покупку), а минимальный объем обязательной котировки был повышен с 1 000 до 3 000 МРП¹.

Дальнейшее повышение ликвидности на биржевом рынке акций наконец-то позволило KASE полностью переработать методику расчета индикаторов фондового рынка. Новая версия этой

Рисунок 3.

Доля (%) десяти наиболее популярных акций в общем объеме биржевого вторичного рынка акций в 2007 году



методики была утверждена Правлением Биржи 17 сентября 2007 года. В отношении показателя капитализации рынка акций (рис. 4) и нового индекса рынка акций KASE² (рис. 5) методика введена в действие с 01 октября 2007 года, в отношении показателя капитализации рынка корпоративных облигаций и ценовых индексов этого рынка – с 01 января 2008 года. До этого с начала 2007 года Биржа прекратила использовать при расчете показателей капитализации биржевых рынков акций и корпоративных облигаций ценовые параметры прямых (договорных) сделок.

Принципиальным отличием индекса KASE от индекса KASE_Shares, числовой ряд которого продолжается числовым рядом индекса KASE, является то, что он рассчитывается в реальном режиме времени по ценам "рыночных" сделок с акциями, включенными в представительский список для расчета данного индекса. Чтобы попасть в этот список, акция какого-либо наименования должна соответствовать достаточно жестким (для Казахстана) критериям ликвидности (в представительский список индекса KASE_Shares входили все акции, включенные в официальный список Биржи категории "А", по которым велись торги. Он рассчитывался один раз в день после закрытия сессии по наивысшим

¹ В течение 2007 года размер МРП составлял 1 092 тенге.

² Наименование индекса совпадает с аббревиатурой наименования Биржи.

Рисунок 4.

Динамика капитализации биржевого рынка акций в 2007 году

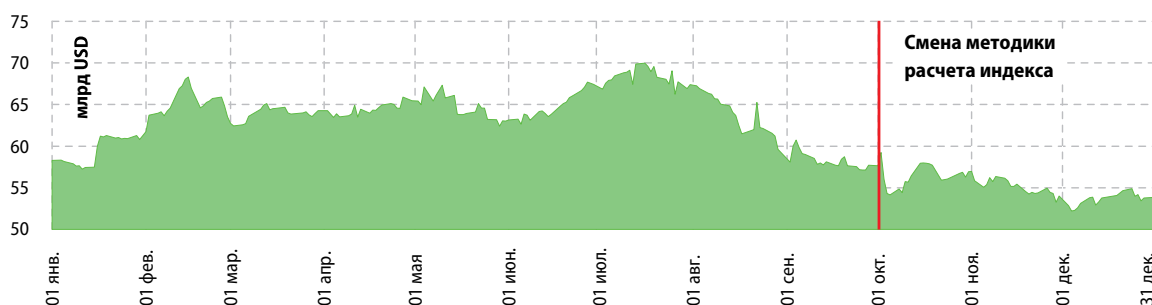
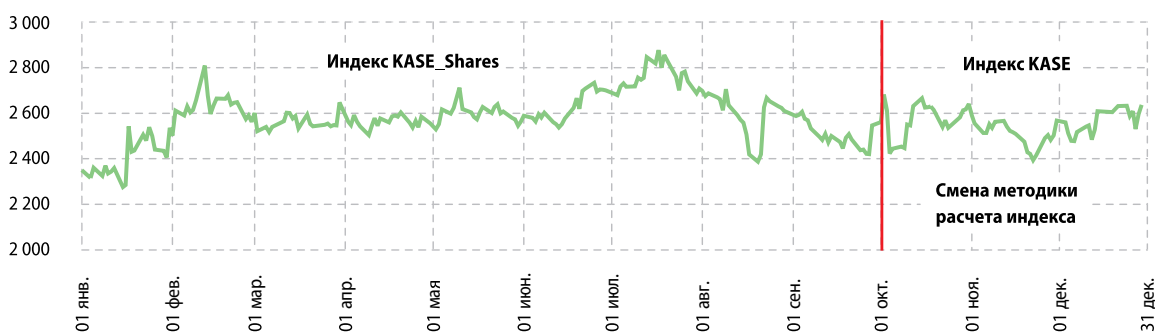


Рисунок 5.

Динамика индексов KASE_Shares и KASE в 2007 году



ценам сделок с акциями представительского списка, а при отсутствии сделок – по наилучшим ценам котировок на покупку этих акций). Указанная специфика повышает репрезентативность индекса KASE и в будущем позволяет использовать его в качестве самостоятельного продукта как основы производных финансовых инструментов.

Поскольку акции включаются в представительский список для расчета индекса KASE исходя из степени их ликвидности, вполне естественным шагом стало применение к акциям этого списка того же торгового режима, что и к самым популярным листинговым акциям, обращающимся на Бирже. С 15 ноября 2007 года было прекращено применение метода франкфуртских торгов при торговле не только наиболее популярными листинговыми акциями, специально поименованны-

ми в приложении к внутреннему документу Биржи "Регламент торгов и работы Системы подтверждения", но и теми акциями, которые включены в представительский список для расчета индекса KASE.

Одновременно Биржа продолжила работу по повышению требований к маркет-мейкерам по негосударственным ценным бумагам. 29 ноября 2007 года было утверждено изменение во внутренний документ KASE "Правила деятельности маркет-мейкеров", введенное в действие с 01 января 2008 года, в соответствии с которым для маркет-мейкеров по акциям спрэд между наилучшими обязательными котировками был снижен с 15 до 10 процентов (от значения котировки на покупку).

Число новых листинговых компаний падает

23 декабря 2007 года были введены в действие Правила осуществления деятельности по инвестиционному управлению пенсионными активами, утвержденные постановлением Правления АФН от 27 октября 2006 года № 225, которые заменили собой одноименный нормативный правовой акт, утвержденный постановлением Правления АФН от 26 ноября 2005 года № 408.

15 декабря 2007 года была введена в действие Инструкция о нормативных значениях пруденциальных нормативов, методике их расчетов для организаций, осуществляющих инвестиционное управление пенсионными активами, утвержденная постановлением Правления АФН от 27 октября 2006 года № 223, которая заменила собой Правила о пруденциальных нормативах для организаций, осуществляющих инвестиционное управление пенсионными активами, утвержденные постановлением Правления АФН от 26 ноября 2005 года № 412.

Указанные нормативные правовые акты де-факто создали новую систему инвестирования пенсионных активов, на протяжении семи лет служивших главной движущей силой национального фондового рынка и основной причиной так называемого казахстанского "облигационного бума". Если ранее нахождение местных негосударственных ценных бумаг в официальном списке KASE категории "А" означало доступ их эмитентов к пенсионным активам, то в новой системе фактически единственным инвестиционным критерием для управляющих пенсионными активами стало наличие у ценных бумаг или их эмитентов рейтинговых оценок. Результатом явилось быстрое снижение интереса казахстанских компаний, особенно ориентированных на привлечение ресурсов накопительных пенсионных фондов, к листингу своих ценных бумаг на KASE (рис. 6).

Примечательно, что АФН не установило какой-либо переходный период для смены парадигмы в инвестиционном поведении управляющих пенсионными активами: уже с 01 января 2007 года фактический объем инвестиций пенсионных активов в ценные бумаги, обладающие соответс-

Рисунок 6.

Динамика числа новых листинговых компаний в 1999–2007 годах

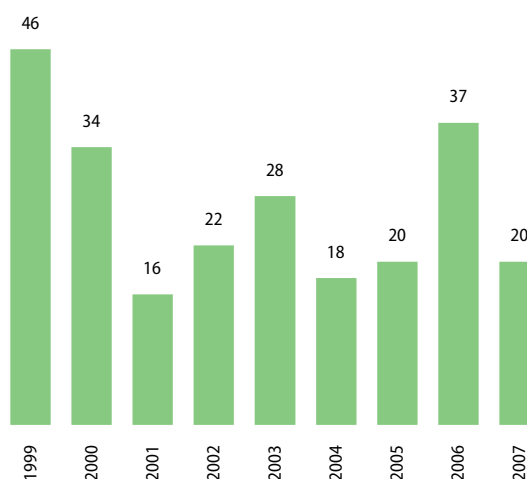
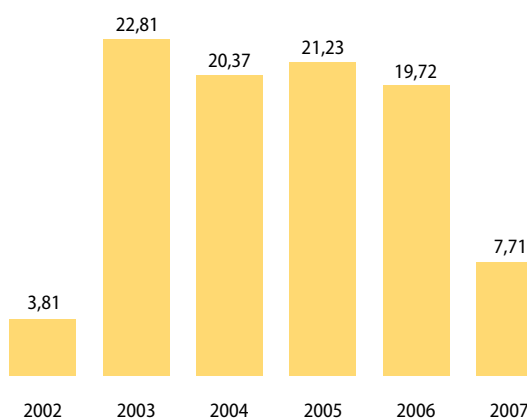


Рисунок 7.

Доля (%) пенсионных активов во вторичном биржевом рынке негосударственных ценных бумаг в 2002–2007 годах



твующими рейтинговыми оценками (в том числе в акции, эмитенты которых обладают соответствующими рейтинговыми оценками), должен был составить не менее 30 % от суммарных пенсионных активов каждого накопительного пенсионного фонда. До 01 июля 2008 года эта доля должна ступенчато возрасти до 70 %.

Искусственная апатия управляющих пенсионными активами к ценным бумагам, прошедшим

листинг на KASE, отразилась не только на числе новых листинговых компаний: доля брутто-оборота вторичного рынка акций KASE, приходящаяся на инвестиции за счет пенсионных активов, снизилась с 11,8 % в 2006 году до 5,4 % в 2007 году (в 2,2 раза). На вторичном рынке корпоративных облигаций значение соответствующего показателя также снизилось в 2,2 раза – с 25,9 % до 11,6 % (рис. 7).

KASE меняет свой статус и пытается восстановить единство рынка

07 января 2007 года вступил в действие приказ Председателя АРД РФЦА от 15 декабря 2006 года № 74, определяющий Биржу оператором специальной торговой площадки РФЦА, а 08 января 2007 года вступил в силу внутренний документ KASE "Правила организации и функционирования специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы", ранее утвержденный 28 декабря 2006 года решением Биржевого совета.

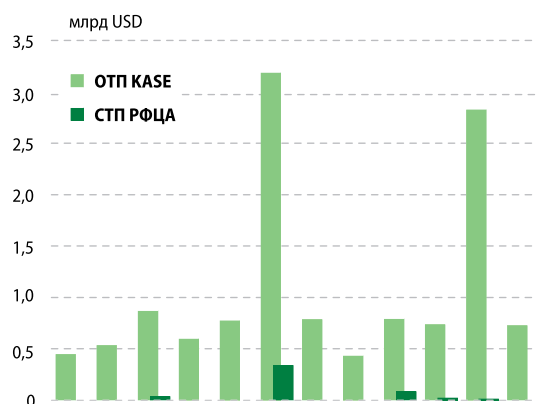
Решением Экспертного совета СТП РФЦА от 22 февраля 2007 года в ее официальный список были включены первые ценные бумаги – акции и корпоративные облигации 24 наименований семи эмитентов.

27 февраля 2007 года на СТП РФЦА были проведены первые торги, на которых была заключена одна сделка. К сожалению, за некоторыми исключениями данная площадка в течение 2007 года торговой активностью не отличилась, несмотря на наличие специального льготного налогового режима: обо-

рот на СТП РФЦА составил лишь 3,9 % к общему обороту на KASE, в том числе 1,3 % по акциям и 9,3 % по корпоративным облигациям соответственно (рис. 8).

Рисунок 8.

Сравнение торгового оборота НЦБ на ОТП KASE и СТП РФЦА в 2007 году



РФЦА – специальный правовой режим, юридической основой которого является закон Республики Казахстан "О региональном финансовом центре города Алматы" от 05 июня 2006 года. Названный закон предусматривает наличие у РФЦА специальной торговой площадки, которая самостоятельной фондовой биржей не является, а оперируется (управляется и обслуживается) фондовой биржей, функционирующей на территории г. Алматы. Субъектами РФЦА являются его участники, под которыми первоначально понимались организации, зарегистрированные в РФЦА в качестве юридических лиц (причем не только в организационно-правовой форме акционерного общества, как того требует закон Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" в отношении "обычных" профессиональных участников рынка ценных бумаг) и обладающие лицензиями АФН на осуществление брокерской и/или дилерской деятельности на рынке ценных бумаг. Объектами РФЦА являются ценные бумаги, допущенные к обращению на специальной торговой площадке РФЦА. Споры участников РФЦА разрешаются специализированным финансовым судом. АРД РФЦА осуществляет по отношению к участникам РФЦА отдельные функции других государственных органов. Помимо прав осуществлять государственную регистрацию юридических лиц и устанавливать по согласованию с АФН требования к эмитентам, чьи ценные бумаги предполагаются к включению или включены в список специальной торговой площадки РФЦА, АРД РФЦА обладает полномочиями по утверждению перечней признаваемых им фондовых бирж и рейтинговых агентств, по установлению требований к рейтинговым оценкам ценных бумаг и их эмитентов для допуска к обращению на специальной торговой площадке РФЦА, по утверждению квалификационных требований к аудиторским организациям в целях допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку РФЦА (по согласованию с АФН и Министерством финансов), по возмещению затрат на аудит эмитентов финансовых инструментов, допущенных к обращению на специальной торговой площадке РФЦА. Выделение в законодательстве Республики Казахстан отдельных категорий "участник РФЦА", "специальная торговая площадка РФЦА", "ценные бумаги (финансовые инструменты)", допущенные к обращению на специальной торговой площадке РФЦА" фактически привело к искусственному разделению казахстанского фондового рынка на две части, различающиеся наборами участников и ценных бумаг, а также налоговыми режимами. При этом по результатам 2007 года из 17 новых членов

KASE категории "А" (участников РФЦА) 15 (88,2%) представляли собой дочерние или сестринские организации членов KASE по "основным" категориям, 24 из 27 (88,9%) эмитентов на специальной торговой площадке РФЦА до этого уже являлись листинговыми компаниями KASE, из 78 наименований ценных бумаг, включенных в официальный список специальной торговой площадки РФЦА, 74 (94,9%) ранее уже были включены в официальный список KASE.

Кодекс Республики Казахстан "О налогах и других обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс)" предусматривает следующие специальные льготы в отношении РФЦА:

- 1) из совокупного годового дохода юридических лиц – резидентов исключается вознаграждение по долговым ценным бумагам, приобретенным на специальной торговой площадке РФЦА, и доход от прироста стоимости при реализации долговых ценных бумаг, допущенных к обращению на специальной торговой площадке РФЦА, в случае совершения гражданско-правовых сделок с ними на данной площадке;
- 2) из совокупного годового дохода участника РФЦА исключается доход от оказания финансовых услуг (по установленному Правительством Республики Казахстан перечню);
- 3) не подлежит обложению у источника выплаты доход юридического лица – резидента в виде вознаграждения по долговым ценным бумагам, приобретенным на специальной торговой площадке РФЦА;
- 4) не подлежат налогообложению доходы физических лиц – резидентов в виде дивидендов и вознаграждения по долговым ценным бумагам, приобретенным на специальной торговой площадке РФЦА, дохода от прироста стоимости при реализации ценных бумаг, допущенных к обращению на специальной торговой площадке РФЦА, в случае совершения гражданско-правовых сделок с ними на данной площадке;
- 5) не подлежит обложению у источника выплаты доход юридического лица – нерезидента в виде дивидендов и вознаграждения по долговым ценным бумагам, приобретенным на специальной торговой площадке РФЦА;
- 6) освобождены от налогообложения доходы физических лиц – нерезидентов в виде дивидендов и вознаграждения по долговым ценным бумагам, приобретенным на специальной торговой площадке РФЦА.

29 марта 2007 года в целях определения путей взаимодействия между KASE и АРД РФЦА (на фоне заявления последнего о намерении создать вторую фондовую биржу) Биржевой совет создал Согласительную комиссию, которая провела три встречи с руководством АРД РФЦА. Результатом работы Со-

гласительной комиссии стал финальный протокол от 25 мая 2007 года, одобренный 31 мая 2007 года Биржевым советом. В данном протоколе были зафиксированы взаимные желания коммерциализировать KASE, изменить принцип голосования по акциям Биржи, снять ограничения на приоб-

ретенение ее акций любыми заинтересованными лицами, а также было закреплено намерение АО "Региональный финансовый центр города Алматы", подведомственного АРД РФЦА, приобрести до 25 % акций KASE при их публичном размещении (на сумму до 600 млн тенге), если дополнительно выпущенные акции Биржи будут размещены не полностью.

08 августа 2007 года вступил в силу закон Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам развития ре-

гионального финансового центра города Алматы" от 21 июля 2007 года, согласно которому был изменен закон Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" в части, определяющей правовое положение фондовой биржи и систему управления ею (таб. 2).

Поскольку закон Республики Казахстан "Об акционерных обществах" разрешает функционирование некоммерческих организаций в организационно-правовой форме акционерного общества только в предусмотренных законодательством случаях, с 08 августа 2007 года Биржа де-юре стала коммер-

Таблица 2.

Изменения в законе Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" в части, определяющей правовое положение фондовой биржи и систему управления ею

до 08 августа 2007 года	с 08 августа 2007 года
Статья 84, пункты 2 и 3 (2, 3 и 4)	
<p>2. Акции организатора торгов размещаются среди профессиональных участников рынка ценных бумаг, юридических лиц, не являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг, но имеющих в соответствии с законодательством Республики Казахстан право на осуществление сделок с иными, кроме ценных бумаг, финансовыми инструментами.</p> <p>Каждый акционер фондовой биржи вне зависимости от количества принадлежащих ему акций имеет только один голос на общем собрании ее акционеров.</p> <p>Общее собрание акционеров фондовой биржи вправе принять решение об аннулировании выпуска объявленных акций с одновременной регистрацией выпуска акций в целях их консолидации (уменьшения количества объявленных акций данной фондовой биржи при сохранении количественного соотношения акций, принадлежащих каждому акционеру, к общему количеству размещенных акций фондовой биржи). Суммарная стоимость выпускаемых акций должна соответствовать размеру уставного капитала фондовой биржи на дату аннулирования выпуска акций).</p> <p>3. В состав совета директоров организатора торгов на постоянной основе с правом голоса входит представитель уполномоченного органа.</p>	<p>2. Доля каждого акционера организатора торгов совместно с его аффилированными лицами не может превышать пять процентов от общего количества размещенных акций, за исключением случая, когда акционером является юридическое лицо, права владения и пользования государственными пакетами акций которого принадлежат уполномоченному государственному органу по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы.</p> <p>3. Доля акционера – юридического лица, права владения и пользования государственными пакетами акций которого принадлежат уполномоченному государственному органу по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы, не может превышать двадцать пять процентов от общего количества голосующих акций организатора торгов.</p> <p>Каждый акционер организатора торгов голосует по принципу "одна акция – один голос".</p> <p>4. В состав совета директоров организатора торгов на постоянной основе с правом голоса входит представитель уполномоченного органа.</p> <p>В состав совета директоров фондовой биржи, которая определена специальной торговой площадкой регионального финансового центра города Алматы, на постоянной основе с правом голоса входит представитель уполномоченного государственного органа по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы.</p>
Статья 88, пункт 1, абзац первый	
Фондовая биржа является некоммерческой организацией.	[Исключен].

ческой организацией, а ее акции стали доступны неограниченному кругу инвесторов.

23 августа 2007 года годовое общее собрание акционеров Биржи внесло связанные с коммерциализацией поправки в ее устав, увеличило количество объявленных акций KASE до 5 млн (с учетом сплита существующих акций в пропорции 1 : 1 000 и публичного размещения дополнительно выпущенных акций) и утвердило Стратегию развития KASE на 2007–2010 годы, предварительно одобренную Биржевым советом 26 июля 2007 года.

Указанная Стратегия является первым в истории KASE формальным документом, определяющим основные направления развития Биржи и наиболее существенные мероприятия, которые должны быть осуществлены в рамках этих направлений³.

Решением Биржевого совета от 29 августа 2007 года была сформирована рабочая группа, задачей которой была определена выработка условий и критериев тендера по выбору финансового консультанта для размещения акций Биржи в соответствии со Стратегией ее развития на 2007–2010 годы. Одновременно Биржевой совет принял решение объявить с 10 сентября 2007 года тендер по выбору финансового консультанта для размещения акций KASE.

16 ноября 2007 года Биржа объявила о том, что по результатам указанного тендера его победителем определен консорциум АО "VISOR Capital" (ВИЗОР Капитал) и АО "Сентрас Секьюритиз". С завершением указанного тендера названный консорциум совместно с KASE приступил к работе по подготовке размещения акций Биржи.

Закон Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные

акты Республики Казахстан по вопросам развития регионального финансового центра города Алматы" от 21 июля 2007 года модифицировал закон Республики Казахстан "О региональном финансовом центре города Алматы", в том числе в части расширения перечня участников РФЦА (таб. 3).

Поскольку в соответствии с вышеприведенными поправками товарищества с ограниченной ответственностью, обладающие статусом участника РФЦА, получили право претендовать на вступление в члены KASE по "основным" категориям, 17 августа 2007 года Биржевой совет установил, что членами Биржи по этим категориям могут быть только те юридические лица, которые функционируют в организационно-правовой форме акционерного общества. Данное решение, которое вступило в силу с 03 октября 2007 года, было принято в целях ограждения основных торговых площадок KASE от низкокапитализированных брокеров-дилеров.

После этого Биржа приступила к разработке поправок во внутренний документ KASE "Правила организации и функционирования специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы", которые позволили бы организациям, являющимся членами Биржи по "основным" категориям и аккредитованным в качестве участников РФЦА, получать членство на KASE по категории "А" (то есть становиться членами KASE как оператора СТП РФЦА). Эти поправки, ставшие первым шагом по объединению торговых площадок KASE, были введены в действие уже в 2008 году, 15 января. Дальнейшие усилия Биржи по такому объединению направлены на обеспечение идентичности наборов финансовых инструментов, допущенных к обращению на ОТП KASE и СТП РФЦА, и на достижение состояния, при котором названные площадки будут рассматриваться как одно и то же.

³ Стратегия развития KASE на 2007–2010 годы размещена в настоящем отчете в качестве самостоятельного раздела.

Таблица 3.

Изменения в законе Республики Казахстан "О региональном финансовом центре города Алматы" от 21 июля 2007 года

до 08 августа 2007 года	с 08 августа 2007 года
Статья 11	
<p>1. Участниками финансового центра являются профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие брокерскую и (или) дилерскую деятельность и обладающие:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) свидетельством о государственной регистрации (перерегистрации) юридического лица, выданным уполномоченным органом; 2) лицензией для работы на рынке ценных бумаг, выданной уполномоченным государственным органом по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. <p>Участники финансового центра вправе заключать сделки с финансовыми инструментами только на специальной торговой площадке финансового центра.</p> <p>2. Обязательным условием государственной регистрации юридического лица – профессионального участника рынка ценных бумаг уполномоченным органом является наличие постоянно действующего органа юридического лица на территории города Алматы.</p>	<p>1. Участниками финансового центра являются профессиональные участники рынка ценных бумаг, обладающие:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) свидетельством о государственной регистрации (перерегистрации) юридического лица, выданным уполномоченным органом, либо свидетельством об аккредитации в качестве участника финансового центра; 2) лицензией на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности, выданной уполномоченным государственным органом по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. <p>2. Участниками финансового центра не являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) банки; 2) профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие деятельность по инвестиционному управлению пенсионными активами; 3) накопительные пенсионные фонды. <p>3. Участники финансового центра вправе осуществлять иные виды деятельности с учетом условий и порядка совмещения видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, устанавливаемых нормативными правовыми актами уполномоченного государственного органа по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.</p> <p>4. Участники финансового центра вправе заключать сделки с финансовыми инструментами:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) на специальной торговой площадке финансового центра; 2) на фондовых биржах, в том числе иностранных; 3) на неорганизованном рынке ценных бумаг. <p>5. Обязательным условием государственной регистрации участника финансового центра и (или) аккредитации в качестве участника финансового центра уполномоченным органом является наличие постоянно действующего органа юридического лица на территории города Алматы.</p>
Статья 12, пункт 1	
<p>1. Специальной торговой площадкой финансового центра является торговая площадка фондовой биржи, функционирующей на территории города Алматы и определяемой уполномоченным органом, на которой участники финансового центра осуществляют торги финансовыми инструментами.</p>	<p>1. Специальной торговой площадкой финансового центра является торговая площадка фондовой биржи, функционирующей на территории города Алматы и определяемой уполномоченным органом, на которой участники финансового центра осуществляют торги финансовыми инструментами.</p> <p>Торги финансовыми инструментами на специальной торговой площадке финансового центра могут осуществлять лица, указанные в пункте 2 статьи 11 настоящего Закона, обладающие лицензией на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности, выданной уполномоченным государственным органом по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.</p>

Мировой финансовый кризис не прошел мимо

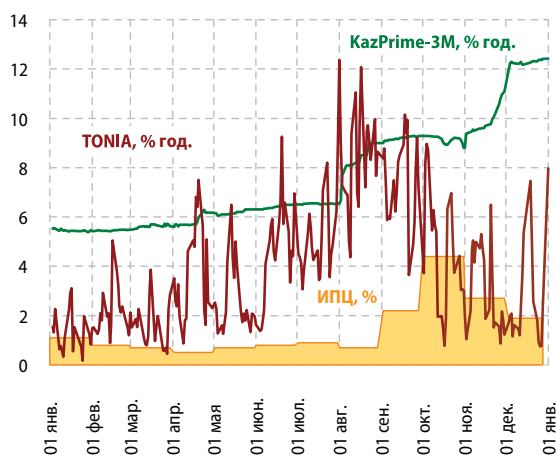
Влияние глобального кризиса ликвидности и скачка инфляции в мире ощущалось в 2007 году практически во всех секторах биржевого рынка и прежде всего на рынке денег. Ставки по операциям "автоматического" репо "овернайт" в августе 2007 года выросли до четырехлетнего максимума. Более длинные деньги, судя по поведению индикатора KazPrime-3М, поднялись в цене за второе полугодие 2007 года на 600 базисных пунктов до 12,5 % годовых (рис. 9).

Под влиянием панических настроений, сформированных у населения сообщениями о кризисе, а также ввиду быстро растущего дефицита текущего счета Казахстана курс доллара США увеличился за две недели августа с 123,51 до 126,30 тенге. Однако Национальный Банк оказал демпфирующее воздействие на рынок, что быстро вернуло обменный курс тенге на прежние уровни.

Капитализация рынка акций снизилась с 70 млрд USD в июле 2007 года до 52 млрд USD в декабре этого же года (рис. 4). Индекс KASE упал за тот же период более чем на 15 % (рис. 5). "Выход" части инвесторов из этого рынка, в том числе и с фиксацией убытков, и скупка подешевевших акций

Индикатор казахстанского межбанковского рынка депозитов KazPrime был введен в действие с 27 марта 2007 года и представляет из себя показатель стоимости казахстанских тенге при их размещении на межбанковских депозитах в банках наилучшего для Казахстана кредитного качества. Индикатор KazPrime рассчитывается ежедневно как среднее арифметическое ставок размещения денег в соответствии с котировками, которые подаются в торговую систему KASE банками – участниками соглашения о формировании данного индикатора. Каждая из этих котировок включает в себя ставки и объемы привлечения и размещения денег на межбанковские депозиты, унифицированный срок которых составляет три месяца (KazPrime-3М). В течение 30 минут после фиксирования индикатора KazPrime участники указанного соглашения обязаны заключать сделки друг с другом по объявленным ими котировкам (при наличии соответствующих запросов других участников данного соглашения).

Рисунок 9.
Поведение индикаторов TONIA, KazPrime и индекса потребительских цен (ИПЦ) в 2007 году



другими участниками рынка привели к временному росту ликвидности биржевого рынка акций во втором полугодии 2007 года.

На рынке корпоративных облигаций переоценка кредитных рисков вкупе с неожиданно выросшей инфляцией привели к расширению спрэдов и заметному падению оборота вторичного биржевого рынка во втором полугодии отчетного года. Активизация БВУ в IV квартале при размещении облигаций среди аффилированных организаций компенсировала падение биржевого оборота долговых обязательств лишь частично.

Биржевой вторичный рынок ГЦБ под влиянием кризиса почти перестал существовать. Инвесторы предпочитали покупать облигации Министерства финансов на первичном рынке, а Национальный Банк в августе и сентябре 2007 года провел досрочное погашение своих нот на KASE, предоставляя БВУ дополнительную ликвидность. Эти два фактора спасли рынок ГЦБ в 2007 году от полной стагнации.

Несмотря на существенное влияние глобального кризиса ликвидности на конъюнктуру рынка KASE

во второй половине 2007 года, заметного воздействия на биржевые обороты и показатели финансовой деятельности Биржи кризис не оказал.

Ниже приводится краткое описание конъюнктуры основных секторов биржевого рынка в 2007 году.

Краткое описание конъюнктуры секторов рынка

Рынок акций

2007 год стал переломным для казахстанского биржевого рынка акций. К лету рост индекса KASE_Shares, который начался еще в середине 2005 года, остановился, а капитализация биржевого рынка акций, зависящая в отчетном периоде в основном от цен долевых инструментов, достигнув в июле максимального значения в 70,0 млрд USD, начала падать.

Переломным этот год сделали мировые события августа, когда дефолты по ипотечным облигациям в секторе sub-prime в США вызвали общемировую панику, что послужило началом затяжного финансового кризиса. Иностранные инвесторы, обеспокоенные большой зависимостью казахстанских банков от зарубежного финансирования, а также качеством их активов, стали

закрывать длинные позиции по казахстанским бумагам, вызвав тем самым обрушение цен акций и облигаций отечественных банков за рубежом и в Казахстане.

Падению рынка препятствовал энтузиазм инвесторов, скупающих подешевевшие акции. Им, конечно, не удалось переломить мировую тенденцию "бегства в качество". Но их действия ощутило стабилизировали казахстанский рынок.

Вкупе с проведением на KASE таких сделок как выкуп Bank Austria Creditanstalt AG акций АО "АТФБанк" перечисленное выше спровоцировало рост биржевого оборота рынка акций в 2007 году более чем в два раза.

На ухудшение экономической ситуации в Казахстане (вследствие проблем банковского и строи-

Рисунок 10.

Основные события, повлиявшие на динамику индекса рынка акций KASE в 2007 году



тельного секторов, а также из-за ухудшения ситуации с платежным балансом Республики) мировые рейтинговые агентства отреагировали снижением странового кредитного рейтинга и рейтингов ведущих казахстанских компаний. Эти действия усилили волнения на казахстанском фондовом рынке, в результате чего капитализация рынка акций на KASE за 2007 год снизилась на 4,91 %, а рост индекса KASE не превысил 9,1 % (рис. 10).

Наибольшие убытки зафиксировали держатели акций казахстанских банков. К примеру, по флагманам казахстанского фондового рынка – простым акциям АО "Казкоммерцбанк", АО "Народный сберегательный банк Казахстана" и АО "Банк ТуранАлем" (ныне – АО "БТА Банк") – падение составило 43,1 %, 12,2 % и 33,8 % соответственно. При этом на долевыми инструментами финансового сектора приходилось 84,4 % оборота (в 2006 – 71,7 %) и 43,5 % капитализации биржевого рынка акций (в 2006 – 36,0 %).

В непростые для финансового сектора времена "гаванью" для инвесторов стали компании добывающего сектора экономики. Растущие цены на энергоносители сделали акции нефтедобывающих компаний наиболее привлекательным объектом для инвестиций. Неудивительно, что простые акции АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" выбились в 2007 году в абсолютные лидеры ликвидности, опередив простые акции АО "Казкоммерцбанк" (второе место) и АО "Банк ЦентрКредит" (третье место).

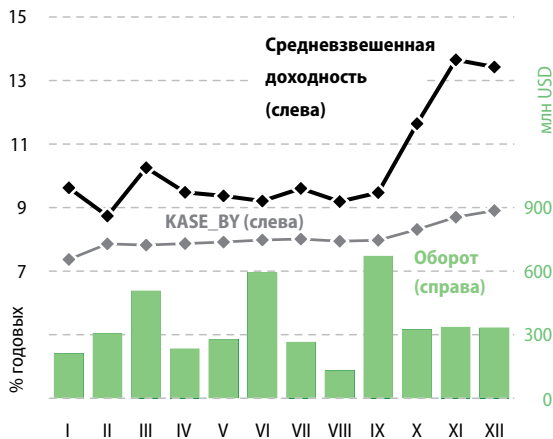
2007 год на казахстанском рынке акций примечателен еще и тем, что его можно назвать годом привилегированных акций. Особенности казахстанского законодательства в отношении данного типа ценных бумаг, а также судебные тяжбы миноритарных акционеров АО "АТФБанк" с мажоритарными по поводу справедливого коэффициента конвертации привилегированных акций в простые сделали этот вид инструментов весьма популярным для инвестиций и обусловили прирост их стоимости по итогам года в среднем более чем на 58 %. Оборот по данному типу ценных бумаг вырос в 2007 году в 3,5 раза и составил 19,3 % от всего оборота рынка акций в отчетном году.

Рынок корпоративных облигаций

В данном секторе рынка влияние упомянутого выше кризиса так же, как и на рынке акций, явилось основной особенностью года. Август стал месяцем, в котором объем биржевых операций оказался минимальным (рис. 11). Возросшие риски и уровень инфляции заставляли покупателей облигаций надеяться на низкие цены, тогда как продавцы уповали на краткосрочность кризиса. Судя по итогам сентября, уступить все же пришлось последним. Сделки шли с выраженным падением цен и ростом доходности.

В последнем квартале года биржевой оборот корпоративных облигаций стабилизировался на средних месячных отметках. При этом заметно активизировался первичный рынок, на котором потерявшие возможность рефинансироваться за рубежом банки пытались заимствовать деньги местных инвесторов. Однако текущий уровень инфляции не позволял это сделать по приемлемой цене. В результате покупателями предлагаемых облигаций выступили только аффилированные банкам структуры, с которыми БВУ вынужденно делились рисками. Это явилось основной причиной, по которой доля присутствия на биржевом рынке казахстанских НПФ к концу года стала расти (после изменения АФН правил инвестирования пенсионных активов).

Рисунок 11.
Динамика биржевого оборота и доходности корпоративных облигаций на KASE в 2007 году



Необходимость оказания Правительством помощи банкам и их дебиторам заставила Министерство финансов в IV квартале 2007 года резко увеличить эмиссионную активность на внутреннем рынке. Предлагаемые на аукционах ГЦБ составили значительную конкуренцию корпоративным облигациям и оттянули на себя существенный объем денег, которые инвесторы могли бы вложить в долговые бумаги корпоративных эмитентов.

Рынок государственных ценных бумаг

Конъюнктура рынка государственных ценных бумаг в Казахстане претерпела значительные изменения ввиду влияния вышеупомянутого кризиса.

В первой половине 2007 года Национальный Банк продолжал активно стерилизовать рынок через объемные выпуски своих нот и решал задачи построения так называемой "правильной" кривой доходности. Для этого он приступил к выпуску дисконтных облигаций, срок обращения которых превышал привычные 28 дней.

Однако в августе ситуация кардинально изменилась. Приоритеты центрального банка сместились в сторону поддержания ликвидности в финансовой системе. Это заставило НБК досрочно гасить свои облигации, выкупая их на вторичном рынке. В данный процесс оказались вовлечены и ноты со сроком обращения более одного месяца. В результате стоимость находящегося в обращении долга Национального Банка снизилась с 7 млрд USD в августе до 2 млрд USD в декабре.

Значительно изменилась и политика Министерства финансов в отношении выпуска своих облигаций. Если в начале года Минфин, пользуясь нехваткой ликвидных малорисковых инструментов на рынке, размещался по удобной ему ставке и в целом демонстрировал незаинтересованность в привлечении денег, то финансирование дефицита бюджета в конце года, а также привлечение денег для стабилизации обстановки в экономике страны вынудило его пойти на уступки. На рис. 12 хорошо видно, что Министерство финансов отдавало предпочтение выпуску индексированных по инфляции облигаций и дисконтных МЕККАМ. Именно эти ГЦБ покупались инвесторами наибо-

Рисунок 12.

Средневзвешенная доходность и объем сделок на первичном рынке ГЦБ в 2007 году

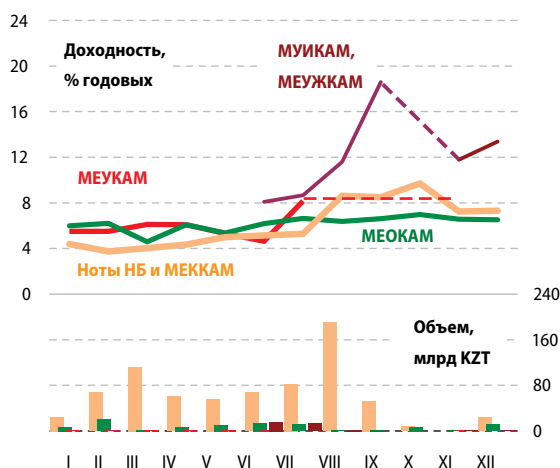
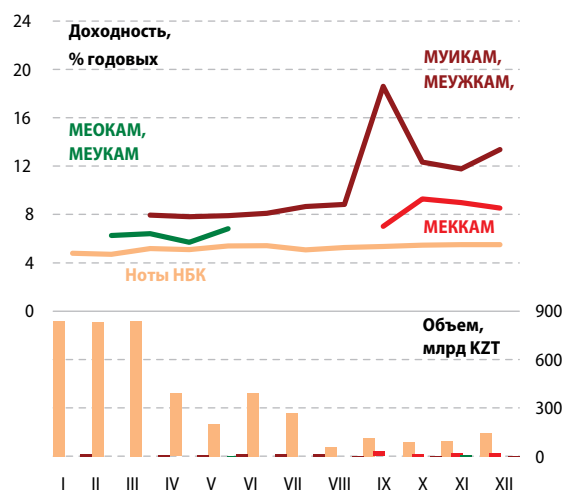


Рисунок 13.

Средневзвешенная доходность и объем сделок на вторичном биржевом рынке ГЦБ в 2007 году



лее охотно. Ставки по средне- и долгосрочным облигациям Минфина на первичном рынке подскочили к концу 2007 года на 300–400 базисных пунктов, что было обусловлено влиянием кредитного кризиса и выросшим темпом инфляции.

Как было уже сказано выше, вторичный же рынок ГЦБ под влиянием кризиса к концу 2007 года практически перестал функционировать. В декабре на нем было заключено всего 52 сделки, объем которых чуть превышал эквивалент 288 млн USD (рис. 13).

Рынок операций репо

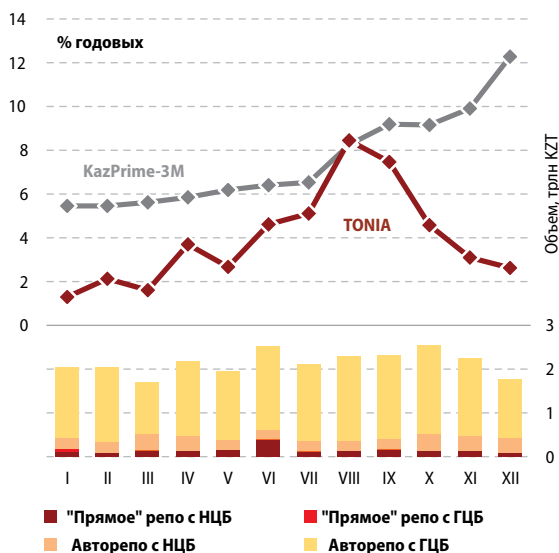
К основным событиям этого наиболее развитого сегмента биржевого рынка в 2007 году, бесспорно, следует отнести влияние глобального кризиса ликвидности на казахстанскую экономику и финансовый рынок. Однако далеко не только турбулентность на мировом рынке денег формировала конъюнктуру рынка репо на KASE.

Еще до августа 2007 года ставки денежного рынка на KASE росли под воздействием регуляторов (рис. 14). АФН и Национальный Банк в рамках борьбы с перегревом экономики, инфляционным давлением и рисками банковской системы, вызванными большим объемом внешних займов, предприняли ряд мер, в результате которых деньги в Казахстане стали менее доступными.

События августа наложились на описанный процесс и вызвали выраженное ускорение роста стоимости местной базы фондирования практически на всех сроках заимствования.

Ответные антикризисные действия Нацбанка, Правительства и БВУ достаточно быстро позволили нормализовать обстановку на рынке самых "коротких" денег. Предоставление Национальным Банком кредитов под залог резервов, выкуп им на вторичном рынке своих нот в больших объемах с целью их досрочного погашения, работа на биржевом рынке операций репо в целях обеспечения финансовой системы краткосрочной ликвидностью, – все это вкуче с резким снижением объема выдаваемых банками кредитов снизило к декабрю 2007 года ставки репо "овернайг" до нормальных рабочих уровней (рис. 14). Однако активность рынка операций репо на KASE значительно снизилась, а цена более "длинных" денег продолжала расти, демонстрируя эскалацию влияния мирового кризиса ликвидности на экономику Казахстана.

Рисунок 14. Динамика индикаторов денежного рынка и объема операций репо на KASE в 2007 году



Рынок иностранных валют

Как и в прежние годы, данный сектор биржевого рынка более чем на 99,9 % был представлен оборотом доллара США.

Конъюнктура рынка этой валюты на KASE до конца первой декады мая 2007 года формировалась под воздействием традиционных факторов. К ним следует отнести значительный объем заимствований банками Казахстана иностранной валюты за рубежом с последующей частичной ее конвертацией на внутреннем рынке страны, а также реализацию на KASE валютной выручки предприятий-экспортеров.

Однако были и другие факторы, значение которых в упомянутом периоде нельзя недооценивать.

В январе АФН озвучило намерение ограничить с 01 марта 2007 года внешние заимствования БВУ путем введения лимитов, зависящих от размеров их собственных капиталов. Обвал мировых фондовых индексов в феврале 2007 года сформировал на валютной площадке KASE дополнительный спрос на USD со стороны нерезидентов, закрывающих свои позиции на казахстанском рынке цен-

ных бумаг. Действие указанных факторов оказывало стабилизирующее влияние на казахстанский рынок до конца первой декады апреля 2007 года, осложняя линию курса тенге к доллару США многочисленными и в разной степени выраженными коррекциями (рис. 15).

Начиная со второй декады мая 2007 года рынок традиционно стал отрабатывать коррекцию, сбрасывая с себя излишнюю "перепроданность" долларов США, которая возникла в период бюджетных платежей по итогам 2006 года. Спекуляции трейдеров имели успех на фоне необходимости погашения международных суверенных облигаций, рекордно высокого объема конвертации Нацбанком тенговых средств Национального фонда, а также потребности банков в американской валюте, необходимой для обслуживания внешних обязательств. Коррекция зашла столь далеко, что стала походить на глобальный разворот рынка, в результате чего Национальный Банк был вынужден в середине июня оказать демпфирующее воздействие на рынок.

23 июля 2007 года Нацбанк опубликовал пресс-релиз "Об изменении нормативов минимальных резервных требований", в котором известил о своем намерении ввести в действие с 29 августа новые ставки резервирования, в том числе десятипроцентную ставку по внешним займам и обязательствам по любым долговым ценным бумагам. На фоне возникшей к этому времени обеспоеченности по поводу состояния ипотечного рынка в США, а также плохих данных о состоянии платежного баланса Казахстана, наш рынок отреагировал выраженным ослаблением тенге.

По мере эскалации глобального кризиса ликвидности, информация о котором стала достоянием казахстанской публики в начале августа 2007 года, на местном рынке возник ажиотаж. Физические и юридические лица снимали депозиты с банковских счетов, стремясь перевести полученные деньги в доллары США или евро. Ситуацию усугубили рост ставок денежного рынка и резкое сокращение банковских программ кредитования. К концу августа ситуация зашла столь далеко, что Национальный Банк был вынужден прибегнуть к объемным валютным интервенциям на KASE, в результате которых курс тенге к доллару США удалось вернуть на докризисные отметки.

Начиная с середины октября и до конца 2007 года казахстанский рынок доллара США выглядел объективно равновесным и стабильным в ценовом отношении. Его игроки поверили в эффективность антикризисных мер, предпринимаемых Правительством и Нацбанком, а также в тщетность попыток дестабилизировать курс.

Таким образом, макроконъюнктура одного из наиболее развитых сегментов биржевого рынка Казахстана в 2007 году формировалась под воздействием регулятивных мер, ограничивающих зависимость банковского сектора от рисков зарубежного фондирования, при существенном влиянии глобального кризиса ликвидности в августе и сентябре. И то и другое настолько преобразило казахстанский рынок доллара США, что можно говорить о прекращении на нем долговременной тенденции укрепления тенге к доллару.

Рисунок 15.

Основные события, повлиявшие на динамику курса USD в 2007 году





KASE ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ
2007



Πορτρατ KASE

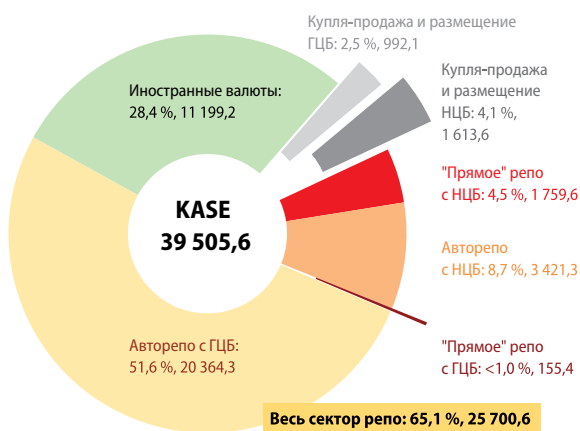


KASE – единственная в Казахстане с весны 1998 года⁴ (не в силу закона, а как результат исторического развития) фондовая биржа, действующая как универсальная финансовая биржа, на которой торгуются финансовые инструменты всех видов, возможные к обращению на организованном финансовом рынке страны (рис. 16):

- негосударственные ценные бумаги, в том числе иностранные и выпущенные специальными предприятиями под гарантии их учредителей
- государственные ценные бумаги, в том числе иностранные и международные государственные ценные бумаги
- ценные бумаги МФО
- инструменты денежного рынка (операции репо, осуществляемые "автоматическим" и "прямым" способами)
- иностранные валюты
- срочные контракты
- векселя

Биржа была учреждена 17 ноября 1993 года (на второй день после ввода новой казахстанской национальной валюты – тенге) в форме акционерного общества закрытого типа на основе ранее существовавшего при Национальном Банке Рес-

Рисунок 16.
Объем и структура оборота биржевого рынка Казахстана в 2007 году (млрд тенге)



публики Казахстан Центра проведения межбанковских валютных операций (Валютной биржи).

KASE функционирует под существующим наименованием с 12 апреля 1996 года, пройдя через ряд переименований и реорганизаций.

Капитал и акционеры

Весной 1997 года 24 простые⁵ акции KASE, владельцами которых были Национальный Банк и БВУ, были раздроблены в пропорции 1 : 9 (24 : 216) в преддверии готовящейся реорганизации Биржи. В этом же году из KASE было выделено ЗАО "Алматинская биржа финансовых инструментов" (AFINEX) как специализированный организатор торгов иностранными валютами и валютными фьючерсами, что было сделано в целях соблюдения законода-

тельного ограничения деятельности фондовой биржи только ценными бумагами. 90 акций KASE были трансформированы в акции AFINEX, основным акционером которого стал Национальный Банк – владелец 54 из 90 акций. Оставшиеся у БВУ 126 акций Биржи было разрешено продавать профессиональным участникам рынка ценных бумаг. С осени 1997 года при формировании Биржевого совета стал использоваться принцип паритета

⁴ Весной 1998 была отозвана лицензия Центрально-азиатской фондовой биржи.

⁵ Биржа никогда не выпускала привилегированные акции.

представителей банков и небанковских профессиональных участников рынка ценных бумаг.

В 1999 году после устранения законодательного запрета на организацию фондовой биржей торгов иностранными валютами и другими, помимо ценных бумаг, финансовыми инструментами AFINEX было снова присоединено к KASE с соответствующим увеличением количества акций Биржи до 216.

В 2003 году количество объявленных акций KASE было увеличено до 300, а в 2005 году – до 450.

Размещение 450 акций KASE было закончено в 2007 году. На начало 2008 года уставный капитал Биржи составил 165 019,5 тыс. тенге, а на ее реэмиссионном счете находились 7 выкупленных акций.

08 августа 2007 года, со вступлением в силу закона Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам развития регионального финансового центра города Алматы" от 21 июля 2007 года, биржа утратила свой статус некоммерческой организации, а ее акции стали доступны к покупке любыми заинтересованными лицами (ранее круг акционеров биржи был законодательно ограничен только профессиональными участниками рынка ценных бумаг и другими организациями, не являющимися профессиональными участниками рынка ценных бумаг, но имеющими в соответствии с законодательством Республики Казахстан право на осуществление сделок с иными, кроме ценных бумаг, финансовыми инструментами). Согласно этому же закону принцип голосования на общем собрании акционеров KASE был изменен с "один акционер – один голос" на

"одна акция – один голос", а в качестве противовеса новой системе управления KASE было установлено 5%-е ограничение на максимальное количество акций Биржи, которое может принадлежать ее одному акционеру совместно с его аффилированными лицами. Исключение было сделано только для АО "Региональный финансовый центр города Алматы", которому может принадлежать до 25 % от общего количества голосующих акций KASE (см. также раздел "Основные события и итоги 2007 года").

23 августа 2007 года⁶ годовое общее собрание акционеров Биржи приняло решение увеличить количество ее объявленных акций до 5 млн, в том числе за счет сплита 450 существующих акций в пропорции 1 : 1 000⁷.

На начало 2008 года у KASE было 69 акционеров, в том числе НБК и 23 БВУ, 42 профессиональных участника рынка ценных бумаг (из которых 4 являются накопительными пенсионными фондами, а 3 – ООИУПА) и 3 физических лица (Fact book, таблица 1).

В силу поправок, внесенных в закон Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", и в связи с тем, что KASE является оператором СТП РФЦА, решением годового общего собрания акционеров Биржи от 23 августа 2007 года в состав ее Биржевого совета был включен представитель АРД РФЦА, что увеличило количество представителей государственных органов в Биржевом совете до трех (представитель АФН является членом Биржевого совета также согласно закону Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", а представитель НБК как владельца "золотой акции" KASE – в соответствии с уставом Биржи).

⁶ 13 июля 2006 года годовое общее собрание акционеров Биржи принимало решение об увеличении количества ее объявленных акций до 600 в целях их последующей консолидации в пропорции 6 : 1 и максимального обеспечения принципа голосования "один акционер – одна акция – один голос", однако данное решение не было реализовано в связи с описанным изменением в 2007 году закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" и в 2007 году было отменено.

⁷ Государственная регистрация нового выпуска акций KASE еще не осуществлена.

Члены KASE

Членство на Бирже подразделяется на категории, старшей из которых является "В" (с правом участия в торгах иностранными валютами), а самой "молодой" – "А" (с правом участия в торгах всеми финансовыми инструментами, обращающимися на СТП РФЦА).

Кроме названных категорий, членство на KASE включает также категорию "С" (с правом участия в торгах срочными контрактами, обращающимися (торгуемыми) на Бирже) и "ценнобумажные" категории, многочисленность которых объясняется историческими причинами:

- "Р" – с правом участия в торгах негосударственными (в том числе иностранными) ценными бумагами, включенными в официальный список Биржи, а также ценными бумагами МФО и иностранными государственными эмиссионными ценными бумагами, допущенными к обращению (торговле) на Бирже
- "К" – с правом участия в торгах государственными ценными бумагами Республики Казахстан, обращающимися (торгуемыми) на Бирже, в том числе муниципальными облигациями
- "Н" – с правом участия в торгах негосударственными ценными бумагами, допущенными к обращению (торговле) в секторе "Нелистин-

говые ценные бумаги", и государственными пакетами акций приватизируемых организаций

Одна организация может иметь членство на Бирже по нескольким категориям.

С октября 2007 года членами KASE по категориям "Р", "Н", "К", "С", "В" могут быть только те юридические лица, которые функционируют в организационно-правовой форме акционерного общества (см. также раздел "Основные события и итоги 2007 года").

На начало 2008 года членами KASE были 102 организации, в том числе:

- по категории "В" – 29
- по категории "С" – 5, из которых 2 организации обладали статусом клирингового члена
- по категории "Р" – 81
- по категории "К" – 81
- по категории "Н" – 46
- по категории "А" – 17

Полный список членов KASE на 01 января 2008 года приводится в Fact book (таб. 3), а изменение количества членов Биржи в 2007 году – там же, в таблице 4.

Вступительные членские взносы на KASE также дифференцируются по категориям членства и сочетаниям категорий членства.

Категория "А" членства на KASE появилась в результате ввода в действие с 08 января 2007 года нового внутреннего документа Биржи "Правила организации и функционирования специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы", утвержденного решением Биржевого совета от 28 декабря 2006 года. Ее принципиальными отличиями от других категорий членства на KASE явились следующие:

- в соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", измененным законом Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам создания регионального финансового центра города Алматы" от 05 июня 2006 года участники РФЦА могут функционировать не только в организационно-правовой

форме акционерного общества, что привело к тому, что на конец 2007 года 9 из 17 членов Биржи категории "А" (52,9 %) являлись товариществами с ограниченной ответственностью (как описано выше, это привело к необходимости принятия решения о том, что членами KASE по "основным" категориям могут быть только акционерные общества)

- согласно первоначальной версии закона Республики Казахстан "О региональном финансовом центре города Алматы" участниками РФЦА могли быть только те организации, которые были зарегистрированы АРД РФЦА в качестве юридических лиц, в результате чего сложилась вышеотмеченная ситуация, при которой на конец 2007 года 15 из 17 членов Биржи категории "А" (88,2 %) являлись дочерними или сестринскими организациями членов KASE по "основным" категориям членства.

Таблица 4.
Размеры вступительных членских взносов на KASE

Размер вступительного членского взноса	Применимый случай
6 000 МРП	При приеме в члены Биржи по категории "В" (за нижеприведенным исключением)
3 000 МРП ⁸	При приеме в члены Биржи по категории "В" организации, являющей акционером KASE
1 500 МРП	При приеме в члены Биржи по категориям "Р" и/или "К" организации, не являющейся членом Биржи категории "Н"
1 500 МРП	При приеме в члены Биржи по категории "А" (за нижеприведенным исключением)
1 425 МРП	При приеме в члены Биржи по категориям "Р" и/или "К" организации, являющейся членом Биржи категории "Н"
500 МРП	При приеме в члены Биржи по категории "А" организации, единственным акционером (участником) которой является действительный член Биржи категории "Р"
75 МРП	При приеме в члены Биржи по категории "Н" организации, не являющейся членом Биржи категорий "Р" и/или "К"
–	При приеме в члены Биржи по категории "Р" организации, являющейся членом Биржи категории "К"
–	При приеме в члены Биржи по категории "К" организации, являющейся членом Биржи категории "Р"
–	При приеме в члены Биржи по категории "Н" организации, являющейся членом Биржи категорий "Р" и/или "К"
–	При приеме в члены Биржи по категории "С"

Члены Биржи обязаны уплачивать ей ежемесячные членские взносы по следующим ставкам:

Таблица 5.
Размеры ежемесячных членских взносов на KASE

Размер ежемесячного членского взноса	Применимый случай
400 МРП ⁹	Для члена Биржи категории "В" по схеме 1 ¹⁰ (за нижеприведенным исключением)
300 МРП ¹¹	Для члена Биржи категории "В" по схеме 2 ¹²
200 МРП ¹³	Для члена Биржи категории "В", являющегося маркет-мейкером по какой-либо иностранной валюте, по схеме 1
25 МРП	Для члена Биржи категории "Р" и/или "К" и/или "Н", для члена Биржи категории "А"
–	Для члена Биржи категории "С"

⁸ Данная льгота была исключена весной 2008 года.

⁹ До 01 октября 2007 года – 150 МРП.

¹⁰ Без дополнительной оплаты комиссионных сборов по операциям с иностранными валютами.

¹¹ До 01 октября 2007 года – 125 МРП.

¹² С дополнительной оплатой комиссионных сборов по операциям с иностранными валютами.

¹³ До 01 октября 2007 года – 75 МРП.

Не пересматривавшиеся с 2000 года ежемесячные членские взносы по категории "B" были увеличены осенью 2007 года в рамках мероприятий по реализации Стратегии развития KASE на 2007–2010 годы в целях устранения дисбалансов в тарифной политике и обеспечения устойчивого финансирования текущей деятельности и развития Биржи.

Одновременно для членов KASE категории "B", оплачивающих ежемесячные членские взносы по схеме 2, был увеличен с 1,5 до 3,0 млн USD размер месячной нетто-позиции, после достижения которого биржа начинает начисление комиссионных сборов по операциям с иностранными валютами.

Торговые списки KASE

Список KASE¹⁴ подразделяется на следующие части в зависимости от видов финансовых инструментов, которые могут обращаться на торговых площадках KASE:

- 1) официальный список Биржи, то есть часть списка KASE, для включения в который и нахождения в котором ценные бумаги (в том числе и иностранные) и их эмитенты должны соответствовать специальным – листинговым – требованиям

- 2) сектор "Нелистинговые ценные бумаги", по отношению к которому листинговые требования не устанавливаются; достаточным основанием для допуска ценных бумаг (в том числе и иностранных) к обращению в этом секторе является факт существования данных ценных бумаг как объектов гражданских прав, а сам допуск осуществляется решением Правления Биржи

В официальный **список KASE** включаются следующие ценные бумаги:

- негосударственные ценные бумаги, выпущенные юридическими лицами Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других, помимо Республики Казахстан, государств
- облигации, выпущенные специальными предприятиями в соответствии с законодательством других, помимо Республики Казахстан, государств под гарантии юридических лиц Республики Казахстан, которые являются единственными учредителями (участниками, акционерами) данных специальных предприятий
- негосударственные ценные бумаги, выпущенные иностранными юридическими лицами в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других, помимо Республики Казахстан, государств
- производные ценные бумаги (производные финансовые инструменты), включая казахстанские депозитар-

ные расписки, базовым активом которых являются негосударственные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других, помимо Республики Казахстан, государств

- иные ценные бумаги в соответствии с решениями Биржевого совета

Официальный список KASE подразделяется на две категории – "A" и "B", различающиеся наборами и степенями жесткости листинговых требований. При этом для иностранных негосударственных ценных бумаг и их эмитентов установлены отдельные листинговые требования.

Включение ценных бумаг в официальный список KASE производится соответствующим решением Биржевого совета, принимаемым на основании заключения Листинговой комиссии – специального внеструктурного подразделения Биржи.

¹⁴ Законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" список организатора торгов определен как "составленный в соответствии с внутренними документами организатора торгов список финансовых инструментов, разрешенных к обращению в торговой системе организатора торгов, и (или) в соответствии с нормативным правовым актом уполномоченного государственного органа по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы".

- 3) сектор (рынок) государственных ценных бумаг Республики Казахстан, выпущенных Министерством финансов и НБК (в том числе международных ценных бумаг Республики Казахстан); такие ценные бумаги допускаются к обращению на KASE автоматически по мере получения Биржей информации об их выпуске
- 4) сектор (рынок) муниципальных облигаций, которые допускаются к обращению на KASE решениями Биржевого совета на основании заключений Листинговой комиссии, составленных по результатам анализа финансовых показателей и качества представленных документов
- 5) сектор (рынок) иностранных государственных ценных бумаг (в том числе международных иностранных государственных ценных бумаг), основным условием допуска которых к обращению на KASE является наличие у государств – эмитентов данных ценных бумаг рейтинговых оценок в иностранной валюте не ниже "BBB-" (по классификации рейтинговых агентств Standard & Poor's и Fitch); сам допуск осуществляется решением Правления Биржи
- 6) сектор (рынок) ценных бумаг МФО, включенных в согласованный с АФН перечень; допуск данных ценных бумаг к обращению на KASE осуществляется решением Правления Биржи
- 7) сектор (рынок) операций "автоматического" репо, в качестве предметов которых могут использоваться государственные ценные бумаги Республики Казахстан (за исключением муниципальных облигаций и МЕУЖКАМ) и негосударственные ценные бумаги, эмитенты которых полностью соответствуют листинговым требованиям категории "А"¹⁵
- 8) сектор (рынок) иностранных валют – USD, EUR, RUB
- 9) сектор (рынок) срочных контрактов – фьючерсов на курс доллара США к тенге и евро
- 10) сектор (рынок) векселей

Финансовые инструменты, различающиеся между собой сроками осуществления расчетов по сделкам с ними, рассматриваются Биржей как отдельные финансовые инструменты.

Кроме того, поскольку KASE является оператором СТП РФЦА, оно ведет соответствующий торговый список, который также подразделяется на несколько частей:

- официальный список СТП РФЦА, представленный в отчетном году одной категорией листинга
- сектор "Нелистинговые ценные бумаги"
- сектор иностранных государственных ценных бумаг (в том числе международных иностранных государственных ценных бумаг)
- сектор ценных бумаг МФО

Более подробная информация о формировании списка СТП РФЦА приведена в настоящем отчете далее.

Вышеприведенная структура торговых списков KASE и СТП РФЦА, а также система категорий членства на KASE являются критериями, по которым выстроена система торговых площадок Биржи.

Официальный список KASE

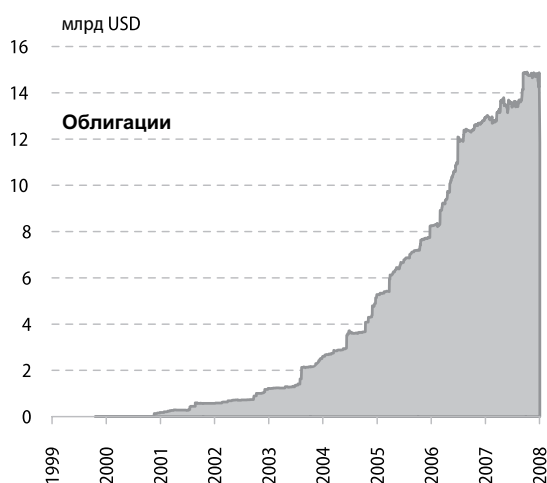
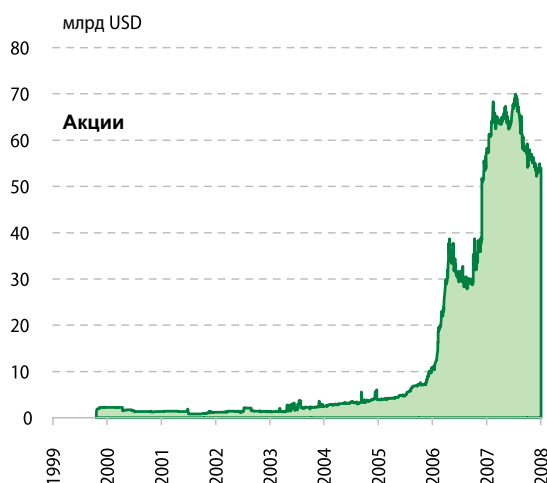
Ниже приведены состав и структура листинговых требований, необходимых к соблюдению для включения негосударственных ценных бумаг в официальный список KASE и их нахождения в нем.

В 2007 году основные листинговые требования KASE были определены постановлением Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 30 марта 2007 года № 73. Детализация этих листинговых требований и дополнительные листинговые требования определены внутренними документами

¹⁵ Сектор операций репо, осуществляемых "прямым" способом, отдельно не выделяется. Возможность осуществления таких операций репо является опцией, встроенной в секторы ценных бумаг, поскольку ценные бумаги, которые используются в качестве предметов таких операций репо, определяются участниками этих операций самостоятельно из числа ценных бумаг, допущенных к обращению на KASE.

Рисунок 17.

Динамика капитализации биржевых рынков акций и корпоративных облигаций в 1999–2007 годах



Биржи "Листинговые правила" и "Листинговые требования к иностранным ценным бумагам и казахстанским депозитарным распискам". При противоречии между названными нормативными актами приоритет имеет постановление правления АФН.

При листинге облигаций, выпущенных специальным предприятием под гарантию его единственного учредителя (участника, акционера), листинговые требования применяются не к эмитенту данных облигаций, а к такому гаранту.

При листинге производных ценных бумаг (производных финансовых инструментов), включая казахстанские депозитарные расписки, базовым активом которых являются негосударственные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством других, помимо Республики Казахстан, государств, листинговые требования применяются по отношению к эмитенту данного базового актива.

К иностранным акциям, включенным в официальные списки ведущих иностранных фондовых бирж (например, London Stock Exchange, Deutsche Boerse), общие листинговые требования не применяются. Для этих акций листинговыми требованиями является факт нахождения в официальном списке одной из таких фондовых бирж по наивысшей категории листинга и их обращение на основной торговой площадке данной биржи.

Для инфраструктурных облигаций, акций фондов недвижимости, паев паевых инвестиционных фондов, ценных бумаг иностранных юридических лиц, места эффективного управления (фактические органы управления) которых находятся в Республике Казахстан, облигаций, выпускаемых в пределах облигационных программ, вышеназванными нормативными актами установлены отдельные листинговые требования.

Таблица 6.
Листинговые требования KASE

	Листинговые требования категории "А"		Листинговые требования категории "В"	
Требования	для казахстанских ценных бумаг и их эмитентов	для иностранных ценных бумаг и их эмитентов	для казахстанских ценных бумаг и их эмитентов	для иностранных ценных бумаг и их эмитентов
Организационно-правовая форма	акционерное общество (при листинге облигаций – акционерное общество или ответственность с ограниченной ответственностью)	при листинге акций – организационно-правовая форма, предусматривающая свободное обращение данных акций (продажу данных акций любому заинтересованному лицу без ограничений)	требование не установлено	при листинге акций – организационно-правовая форма, предусматривающая свободное обращение данных акций (продажу данных акций любому заинтересованному лицу без ограничений)
Срок существования эмитента	не менее трех лет (допускается зачет срока существования организации (организаций), в результате реорганизации которой (которых) был создан эмитент)	не менее трех лет (допускается зачет срока существования организации (организаций), в результате реорганизации которой (которых) был создан эмитент)	не менее одного года (допускается зачет срока существования организации (организаций), в результате реорганизации которой (которых) был создан эмитент)	не менее трех лет (допускается зачет срока существования организации (организаций), в результате реорганизации которой (которых) был создан эмитент)
Бухгалтерский учет и финансовая отчетность	составление финансовой отчетности в соответствии с МСФО	составление финансовой отчетности в соответствии с МСФО или GAAP США	требование не установлено	составление финансовой отчетности в соответствии с МСФО или GAAP США
Аудит	аудит финансовой отчетности производится аудиторской организацией, входящей в перечень признаваемых KASE аудиторских организаций	аудит финансовой отчетности производится одной из следующих аудиторских фирм (самой аудиторской фирмой или аффилированной с ней аудиторской организацией): Deloitte & Touche, Ernst & Young, KPMG, PricewaterhouseCoopers	аудит финансовой отчетности производится любой аудиторской организацией	аудит финансовой отчетности производится одной из следующих аудиторских фирм (самой аудиторской фирмой или аффилированной с ней аудиторской организацией): Deloitte & Touche, Ernst & Young, KPMG, PricewaterhouseCoopers
Собственный капитал	не менее 1 200 000 МРП и не меньше уставного капитала	не менее 100 млн USD	не менее 200 000 МРП и не меньше уставного капитала	не менее 10 млн USD
Наличие чистого дохода	за последний завершённый финансовый год или за два любых из трех последних завершённых финансовых лет	при включении ценных бумаг в официальный список KASE – за каждый из трех последних завершённых финансовых лет	при включении ценных бумаг в официальный список KASE – за последний завершённый финансовый год	при включении ценных бумаг в официальный список KASE – за последний завершённый финансовый год
		при нахождении ценных бумаг в официальном списке KASE – за каждый завершённый финансовый год (с допустимым отсутствием чистого дохода не более чем за один финансовый год)		при нахождении ценных бумаг в официальном списке KASE – за каждый завершённый финансовый год (с допустимым отсутствием чистого дохода не более чем за один финансовый год)

Таблица 6 (продолжение)

Требования	Листинговые требования категории "А"		Листинговые требования категории "В"	
	для казахстанских ценных бумаг и их эмитентов	для иностранных ценных бумаг и их эмитентов	для казахстанских ценных бумаг и их эмитентов	для иностранных ценных бумаг и их эмитентов
Отсутствие неисполненных обязательств	отсутствие случаев неисполнения или несвоевременного исполнения обязательства, размер которых превышает 10 процентов от размера активов эмитента, на дату включения ценных бумаг в официальный список KASE и во время нахождения ценных бумаг в нем	отсутствие случаев неисполнения или несвоевременного исполнения обязательств, размер которых превышает 10 процентов от размера активов эмитента, на дату включения ценных бумаг в официальный список KASE и во время нахождения ценных бумаг в нем	требование не установлено	отсутствие случаев неисполнения или несвоевременного исполнения обязательств, размер которых в совокупности превышает 10 процентов от размера активов эмитента, на дату включения ценных бумаг в официальный список KASE и во время нахождения ценных бумаг в нем
Соблюдение прав инвесторов	отсутствие в учредительных документах эмитента и/или в проспекте выпуска ценных бумаг норм, которые ущемляют или ограничивают право собственников ценных бумаг на их передачу (отчуждение)	отсутствие в законодательстве государства эмитента, в его учредительных документах и/или в проспекте выпуска ценных бумаг норм, которые ущемляют или ограничивают право собственников ценных бумаг на их передачу (отчуждение)	отсутствие в учредительных документах эмитента и/или в проспекте выпуска ценных бумаг норм, которые ущемляют или ограничивают право собственников ценных бумаг на их передачу (отчуждение)	отсутствие в законодательстве государства эмитента, в его учредительных документах и/или в проспекте выпуска ценных бумаг положений, которые ущемляют или ограничивают право собственников ценных бумаг на их передачу (отчуждение)
Кодекс корпоративного управления	для акционерных обществ – наличие утвержденного кодекса корпоративного управления, который должен содержать положения Кодекса корпоративного управления, одобренного решением Совета эмитентов от 21 февраля 2005 года	требование не установлено	для акционерных обществ – наличие утвержденного кодекса корпоративного управления, который должен содержать положения Кодекса корпоративного управления, одобренного решением Совета эмитентов от 21 февраля 2005 года	требование не установлено
Маркет–мейкер	при включении ценных бумаг в официальный список KASE – подача одним из членов Биржи заявления о присвоении ему статуса маркет–мейкера по данным ценным бумагам	при включении ценных бумаг в официальный список KASE – подача одним из членов Биржи заявления о присвоении ему статуса маркет–мейкера по данным ценным бумагам	требование не установлено	при включении ценных бумаг в официальный список KASE – подача одним из членов Биржи заявления о присвоении ему статуса маркет–мейкера по данным ценным бумагам
	при нахождении ценных бумаг в официальном списке KASE – наличие маркет–мейкера по данным ценным бумагам	при нахождении ценных бумаг в официальном списке KASE – наличие маркет–мейкера по данным ценным бумагам		при нахождении ценных бумаг в официальном списке KASE – наличие маркет–мейкера по данным ценным бумагам

Таблица 6 (продолжение)

	Листинговые требования категории "А"	Листинговые требования категории "В"
Требования Результаты финансово-хозяйственной деятельности	для казахстанских ценных бумаг и их эмитентов для финансовой организации – объем активов не менее 5 000 000 МРП для нефинансовой организации – объем продаж по основной деятельности за последний финансовый год не менее 1 200 000 МРП	для иностранных ценных бумаг и их эмитентов требование не установлено для финансовой организации – объем активов не менее 1 000 000 МРП для нефинансовой организации – объем продаж по основной деятельности за последний финансовый год не менее 50 000 МРП
Рейтинговая оценка	требование не установлено при листинге акций – наличие у их эмитента долгосрочной кредитной рейтинговой оценки в иностранной валюте не ниже "BBB-" (по классификации Standard & Poor's или Fitch) или "Baa3" (по классификации Moody's) при листинге облигаций – наличие у них рейтинговой оценки не ниже "BBB-" (по классификации Standard & Poor's или Fitch) или "Baa3" (по классификации Moody's)	требование не установлено при листинге акций – наличие у их эмитента долгосрочной кредитной рейтинговой оценки в иностранной валюте не ниже "B" (по классификации Standard & Poor's или Fitch) или "B2" (по классификации Moody's) при листинге облигаций – наличие у них рейтинговой оценки не ниже "B" (по классификации Standard & Poor's или Fitch) или "B2" (по классификации Moody's)
Объем выпуска ценных бумаг	при листинге простых акций – количество объявленных акций должно составлять не менее 100 000 штук при листинге привилегированных акций – количество объявленных акций должно составлять не менее 10 000 штук при листинге облигаций – объем выпуска должен составлять не менее 300 млн тенге, а их количество – не менее 20 000 штук	требование не установлено при листинге простых акций – количество объявленных акций должно составлять не менее 100 000 штук при листинге привилегированных акций – количество объявленных акций должно составлять не менее 10 000 штук при листинге облигаций – объем выпуска должен составлять не менее 50 млн тенге, а их количество – не менее 3 000 штук

Наиболее существенное изменение в Листинговых правилах, произошедшее в 2007 году, связано с модификацией требований по аудиту листинговых компаний категории "А" и кандидатов в них, которая была осуществлена решением Биржевого совета от 28 декабря 2006 года, введенным в действие с 01 января 2007 года (таб. 7).

Данная модификация привела к расширению перечня аудиторских организаций, признаваемых KASE в целях листинга ценных бумаг по категории "А": за 2007 год их число увеличилось до 12, что отчасти должно было снять проблему взаимоотношений между аудиторскими организациями с одной стороны и листинговыми компаниями категории "А" и кандидатами в них – с другой, вызванную ограниченным количеством признаваемых KASE аудиторских организаций.

Торги акциями и корпоративными облигациями проводятся на KASE в рамках одной сессии (рис. 18)

методом непрерывного встречного аукциона. Это – основной метод. При проведении торгов данным методом трейдерам предоставляется возможность подачи предварительных заявок, принимаемых KASE до начала торговой сессии. Прием таких заявок начинается в 10:00 АЛТ.

При проведении торгов акциями, включенными в официальный список KASE, размер лота не устанавливается. Цена котирования измеряется в казахстанских тенге за одну акцию с точностью до второго знака после запятой.

Размер лота при проведении торгов корпоративными облигациями, номинированными в тенге, составляет 10 000 тенге (в номинальной стоимости облигаций) или номинальную стоимость одной облигации, но не менее 100 000 тенге. Размер лота по облигациям, номинированным в долларах США, составляет 100 долларов США (в номинальной стоимости облигаций или в номинале долга).

Таблица 7.

Наиболее существенные изменения Листинговых правил в 2007 году

до 01 января 2007 года	с 01 января 2007 года
Приложение 2 к Листинговым правилам, пункты 1 и 1-1	
<p>1. Для включения ценных бумаг в официальный список категории "А" и их нахождения в этом списке эмитент данных ценных бумаг обязан проходить ежегодный аудит в одной из следующих аудиторских фирм (в самой аудиторской фирме или в аффилированной с ней аудиторской организации):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Deloitte & Touche; 2) Ernst & Young; 3) KPMG; 4) Price Waterhouse Coopers; 5) только в отношении негосударственных эмиссионных ценных бумаг, выпущенных организациями – резидентами Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан, – любая из аудиторских организаций, соответствующих критериям Всемирного Банка, которые установлены им для аудиторских организаций в целях аудита проектов, реализуемых в Республике Казахстан за счет кредитов или грантов Всемирного Банка. <p>1-1. Проверка аудиторских организаций на их соответствие условию, указанному в подпункте 5) пункта 1 настоящего Приложения, производится Биржей на основании доступной ей и, по ее мнению, актуальной и заслуживающей доверия информации Всемирного Банка и Палаты аудиторов Республики Казахстан.</p>	<p>1. Для включения ценных бумаг в официальный список Биржи категории "А" и их нахождения в этой категории официального списка эмитент данных ценных бумаг обязан проходить ежегодный аудит в одной из аудиторских организаций, соответствующих требованиям, которые установлены законом Республики Казахстан "Об аудиторской деятельности", и квалификационным требованиям, которые предъявляются к аудиторским организациям для проведения обязательного аудита финансовых организаций и установлены приказом Министра финансов Республики Казахстан от 03 ноября 2006 года № 434.</p> <p>В случае если в соответствии с законодательством Республики Казахстан, настоящими Правилами и другими внутренними документами Биржи проверка ценных бумаг и их эмитентов на соответствие листинговым требованиям осуществляется на основании квартальной финансовой отчетности этих эмитентов, подтвержденной аудиторскими отчетами, то такие аудиторские отчеты должны быть выданы теми аудиторскими организациями, которые соответствуют требованиям, установленным абзацем первым настоящего пункта.</p> <p>1-1. Проверка аудиторских организаций на их соответствие требованиям, установленным абзацем первым пункта 1 настоящего Приложения, осуществляется Биржей на основании доступной ей и, по ее мнению, актуальной и заслуживающей доверия информации Палаты аудиторов Республики Казахстан.</p>

Корпоративные облигации котируются в ТС в процентах от номинальной стоимости бумаги или долга с точностью до четвертого знака после запятой без учета (преимущественно) или с учетом накопленного вознаграждения. Последнее используется только тогда, когда структура облигации на момент заключения сделки не позволяет точно определить величину накопленного интереса по причине, например, "плавающей" купонной ставки или сложной индексации номинальной стоимости.

При проведении торгов акциями в случае совпадения или пересечения цен заявок на продажу и покупку или же в случае совпадения или пересечения цен, указанных в предварительных встречных заявках на продажу и покупку, торги, проводящиеся методом непрерывного встречного аукциона, переводятся в режим ожидания, во время которого они проводятся методом франкфуртских торгов.

Торги акциями не переводятся в режим ожидания, если одна из заявок была принята Биржей не менее 30 минут назад и с тех пор не аннулировалась и не удовлетворялась, а ее условия не изменялись. Кроме того, режим ожидания в 2007 году не применялся по 10 наиболее ликвидным в 2006 году долевым ценным бумагам, а также по акциям, по которым имелся специалист¹⁶ (см. также раздел "Основные события и итоги 2007 года").

Минимальная продолжительность режима ожидания составляет 10 минут, максимальная – 20 минут. Режим ожидания заканчивается не ранее чем по истечении пяти минут с момента (с учетом ограничения продолжительности торговой сессии, установленной внутренними документами Биржи, и максимальной продолжительности режима ожидания):

- приема Биржей последней заявки, поданной во время нахождения торгов в режиме ожидания
- последнего аннулирования какой-либо заявки, поданной во время нахождения торгов в режиме ожидания

- последнего изменения условий какой-либо заявки, поданной во время нахождения торгов в режиме ожидания

Дополнительным методом проведения торгов акциями и облигациями является метод заключения прямых сделок, резервным – метод фиксинга.

Официальный список СТП РФЦА

Официальный список СТП РФЦА в 2007 году формировался на основании нижеперечисленных приказов Председателя АРД РФЦА и внутреннего документа KASE "Правила организации и функционирования специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы", введенного в действие с 08 января 2007 года:

- 1) "Об установлении требований к эмитентам, чьи ценные бумаги предполагаются к включению или включены в список специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы, а также к таким ценным бумагам" от 08 сентября 2006 года № 5;
- 2) "Об установлении требований к рейтинговым оценкам ценных бумаг и их эмитентам для допуска на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы" от 08 сентября 2006 года № 6;
- 3) "Об утверждении перечня рейтинговых агентств, рейтинговые оценки которых признаются уполномоченным органом по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы" от 08 сентября 2006 года № 7;
- 4) "Об установлении перечня фондовых бирж, признаваемых Агентством Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы"¹⁷ от 08 сентября 2006 года № 8;
- 5) "Об утверждении квалификационных требований к аудиторским организациям для допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы" от 08 сентября 2006 года № 9.

¹⁶ Специалист на KASE – это маркет-мейкер, к которому применяются особо жесткие требования по режиму котирования ценных бумаг.

¹⁷ Заголовок данного нормативного правового акта изменен приказом Председателя АРД РФЦА от 02 сентября 2007 года № 05-02/205.

В соответствии с вышеуказанным приказом № 5 официальный список СТП РФЦА состоит из одной категории (на KASE она обозначена литерой "С"), а включение ценных бумаг в данный список производится по одному из трех условий (таб. 8).

Листинг на СТП РФЦА процедурно несколько отличается от "обычного" листинга на KASE:

- в качестве Листинговой комиссии СТП РФЦА используется Листинговая комиссия KASE, в состав которой дополнительно включается представитель (включаются представители) АРД РФЦА

- заключения Листинговой комиссии СТП РФЦА в обязательном порядке визируются представителем АРД РФЦА в данной комиссии
- при функционировании Листинговой комиссии KASE в качестве Листинговой комиссии СТП РФЦА могут быть избраны иные председатель Листинговой комиссии и члены Листинговой комиссии, имеющие право замещать ее председателя в случае его отсутствия или возникновения конфликта интересов
- решения о включении ценных бумаг в официальный список СТП РФЦА принимаются Экс-

Таблица 8.
Листинговые требования СТП РФЦА

Условие 1	Условие 2	Условие 3
Нахождение ценных бумаг в официальном списке фондовой биржи, которая входит в перечень фондовых бирж, признаваемых АРД РФЦА	Наличие у ценных бумаг или их эмитента рейтинговой оценки, присвоенной рейтинговым агентством, которое входит в перечень рейтинговых агентств, признаваемых АРД РФЦА	Государственная регистрация эмитента ценных бумаг осуществлена не менее чем за один год до подачи заявления о листинге (допускается зачет срока существования организации (организаций), в результате реорганизации которой (которых) был создан эмитент)
Раскрытие эмитентом ценных бумаг информации о себе и своей деятельности на Интернет-сайте фондовой биржи из числа признаваемых АРД РФЦА, в официальном списке которой находятся данные ценные бумаги	В отношении акций – наличие у их эмитента долгосрочной кредитной рейтинговой оценки, соответствующей требованиям АРД РФЦА В отношении долговых ценных бумаг – наличие у них рейтинговой оценки, соответствующей требованиям АРД РФЦА	Составление финансовой отчетности эмитента ценных бумаг в соответствии с МСФО или GAAP США
–	–	Ежегодный аудит эмитента ценных бумаг в соответствии с международными стандартами аудита одной из аудиторских организаций, соответствующих требованиям АРД РФЦА
–	–	Наличие у эмитента ценных бумаг активов объемом не менее одного млн USD
–	–	Наличие у эмитента ценных бумаг собственного капитала в размере не менее 200 тыс. USD и равного или превышающего уставный капитал эмитента ценных бумаг
Наличие листингового договора между эмитентом ценных бумаг (инициатором листинга) и KASE	Наличие листингового договора между эмитентом ценных бумаг и KASE	Наличие листингового договора между эмитентом ценных бумаг и KASE
Отсутствие у эмитента ценных бумаг фактов дефолта	Отсутствие у эмитента ценных бумаг фактов дефолта	Отсутствие у эмитента ценных бумаг фактов дефолта
–	Предоставление Бирже инвестиционного меморандума по ценным бумагам	Предоставление Бирже инвестиционного меморандума по ценным бумагам
Наличие по ценным бумагам маркет-мейкера из числа членов KASE категории "А"	Наличие по ценным бумагам маркет-мейкера из числа членов KASE категории "А"	Наличие по ценным бумагам маркет-мейкера из числа членов KASE категории "А"

пертным советом, состоящим из представителей АРД РФЦА, АФН и KASE

В течение 2007 года в официальный список СТП РФЦА были включены ценные бумаги 83 наименований 27 эмитентов, в том числе по условию 1 – 81 ценная бумага, по условию 2 – 0 и по условию 3 – 2. При этом ценные бумаги 79 наименований 24 эмитентов ранее уже были включены в официальный список KASE.

За то же время из официального списка СТП РФЦА были исключены ценные бумаги пяти наименований, в том числе трех – в связи с истечением срока обращения.

Более подробная информация по этому поводу приводится в Fact book настоящего отчета.

Торги финансовыми инструментами списка СТП РФЦА проводятся методом непрерывного встречного аукциона. Как и на ОТП KASE, здесь существует возможность подачи предварительных заявок. Метод франкфуртских торгов используется только в случае совпадения или пересечения цен, указанных в предварительных встречных заявках на продажу и покупку, или при проведении торгов с единственным продавцом или покупателем финансового инструмента.

Регламент торгов финансовыми инструментами, которые торгуются на СТП РФЦА, аналогичен регламенту торгов соответствующими финансовыми инструментами на других торговых площадках KASE (рис. 18).

Сектор "Нелистинговые ценные бумаги"

Основным предназначением сектора "Нелистинговые ценные бумаги", характеризующегося отсутствием каких-либо листинговых требований, является предоставление членам Биржи возможности совершать сделки с нелистинговыми ценными бумагами на организованном фондовом рынке. Какие-либо сборы за допуск ценных бумаг к обращению в данном секторе Биржей не взимаются, а процедура этого допуска предельно упрощена.

Тем не менее, сектор "Нелистинговые ценные бумаги" практически не используется ни членами KASE, ни эмитентами ценных бумаг (Fact book, таб. 9 и 22).

На СТП РФЦА также имеется сектор "Нелистинговые ценные бумаги", который отличается от одноименного "обычного" сектора только процедурно – вопросы, принятие решений по которым отнесено названным внутренним документом Биржи "Правила допуска ценных бумаг к обращению в секторе "Нелистинговые ценные бумаги"" к полномочиям Правления KASE, переданы в компетенцию Экспертного совета СТП РФЦА.

В течение 2007 года к обращению в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" СТП РФЦА ценные бумаги не допускались.

Отличительной особенностью и "обычного" сектора "Нелистинговые ценные бумаги", и одноименного сектора на СТП РФЦА является их периодическая "чистка" от неторгуемых ценных бумаг: в случае отсутствия в течение календарного квартала сделок с ценными бумагами, допущенными к обращению в этих секторах, данные ценные бумаги исключаются из числа допущенных к обращению в этих секторах.

Размер лота при проведении торгов акциями, допущенными к обращению в секторе "Нелистинговые ценные бумаги", не устанавливается. Котирование производится в казахстанских тенге за одну акцию с точностью до второго знака после запятой.

Размер лота при проведении торгов корпоративными облигациями, допущенными к обращению в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" и номинированными в тенге, составляет 10 000 тенге в номинальном выражении или номинальную стоимость одной облигации, но не менее 100 000 тенге. Размер лота по облигациям, номинированным в долларах США, составляет 100 долларов США в номинальном выражении долга.

При проведении торгов корпоративными облигациями в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" облигации котируются так же, как долговые обязательства официального списка ОТП KASE и СТП РФЦА.

Дополнительным методом проведения торгов нелистинговыми акциями и облигациями является метод заключения прямых сделок, резервным – метод фиксинга.

Государственные пакеты акций

Продажа принадлежащих Республике Казахстан пакетов акций приватизируемых организаций осуществляется на KASE с 1997 года на основании согласованного с Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан внутреннего документа Биржи "Государственные пакеты акций". Порядок допуска к продаже на торгах и расчетов по итогам торгов".

Согласно вышеупомянутому документу, ГПА подразделяются на два типа:

- ГПА, находящиеся в номинальном держании на счете депо в ЦД; они обозначаются в ТС кодом, начинающимся с символов "NZ" (серия "NZ"), а их продажа осуществляется только при условии их предварительной блокировки на счетах ЦД
- ГПА, которые не были переведены на счет в ЦД; они обозначаются кодом, который начинается с символа "Z" (серия "Z"), предвари-

тельная блокировка акций перед продажей не нужна

Всего с 1997 года на Бирже было продано 27 ГПА серии "Z" на общую сумму 2 522,5 млн тенге (20,5 млн USD). Продажи осуществлялись в рамках так называемой массовой приватизации, которая в 1999 году была практически прекращена в связи с передачей подавляющего большинства объектов приватизации в коммунальную собственность. Последний пакет этой серии – ГПА ЗАО "Национальная юридическая служба" (Астана) – был продан на KASE 29 декабря 2000 года, и это была единственная сделка с ГПА в 2000 году.

Более эффективно в последние годы продавались ГПА серии "NZ", так как эти продажи полностью отвечали интересам Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан. С 15 декабря 1998 года (именно тогда на Бирже прошли первые торги ГПА этой серии) на KASE было продано 34 пакета "NZ" на сумму 66 907,2 млн тенге (447,4 млн USD).

Таблица 9.

Наиболее значимые продажи ГПА на KASE в 2001–2007 годах

Дата торгов	Код ГПА	Краткое наименование эмитента	Количество акций в ГПА	Доля от общего количества акций (%)	Цена за		
					1 акцию (ср-взв)	весь пакет,	
					млн KZT	тыс. USD	
19.11.01	NZ_KZMS_10	ОАО "Корпорация Казахмыс"	491 153	10,00	128,58	9 384,8	63 150,5
20.11.01	NZ_KZMS_05	ОАО "Корпорация Казахмыс"	17 000	5,00	122,16	308,4	2 076,7
27.12.02	NZ_KZMS_20	ОАО "Корпорация Казахмыс"	982 307	20,00	29 179,00	28 662,7	184 018,6
27.12.02	NZ_KZMS_4.65	ОАО "Корпорация Казахмыс"	228 577	4,65	10 300,00	2 354,3	15 115,2
29.05.03	NZ_AMGZ_22.61	ОАО "СНПС - Актөбе мұнайгаз"	2 236 619	22,61	9 100,00	20 353,2	135 156,6
29.05.03	NZ_AMGZ_1/1	ОАО "СНПС - Актөбе мұнайгаз"	98 904	1,00	9 110,00	901,0	5 983,2
29.05.03	NZ_AMGZ_1/2	ОАО "СНПС - Актөбе мұнайгаз"	98 904	1,00	9 110,00	901,0	5 983,2
29.05.03	NZ_AMGZ_0.51	ОАО "СНПС - Актөбе мұнайгаз"	50 226	0,51	9 110,00	457,6	3 038,4
26.01.04	NZ_UTMK_10	УТМК ¹⁸	107 910	10,00	7 202,00	777,2	5 571,1
28.01.04 – 30.01.04	NZ_UTMK_5.5	УТМК	59 350	5,50	9 133,33	540,9	3 880,1
15.12.04	NZ_ASBN	АО "Альянс Банк"	12 955	1,99	9 600,00	124,4	956,5
05.08.05	NZ_KZZN_1	АО "КАЗЦИНК"	206 436	1,00	3 308,50	683,0	5 038,3

¹⁸ ОАО "Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат"

Однако 2007 год принес на рынок еще одну форму биржевой продажи акций, де-факто принадлежащих государству. И такие продажи упомянутый выше внутренний документ Биржи не регулировал.

21 марта на СТП РФЦА состоялись торги по продаже 98 410 простых акций АО "Казакхтелеком" (0,9 % от общего количества акций) казахстанским НПФ. Торги были проведены по инициативе АО "Казахстанский холдинг по управлению государственными активами "Самрук", которому указанные акции были переданы в соответствии с приказом Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан от 27 апреля 2006 года в оплату акций данного холдинга. Продажа была организована в ТС KASE методом непрерывного встречного аукциона, который в случае совпадения или пересечения цен спроса и предложения переводился в режим ожидания. В этом режиме, длительность которого не могла превышать 20 минут, торги проводились методом франкфуртских торгов. Предметом торга являлась цена одной акции. Продажа 95 000 акций велась лотами по 5 000 акций. Оставшиеся 3 410 акций предлагались одним лотом.

По итогам торга предложенные акции были реализованы по растущей цене двадцатью сделками, общая сумма которых достигла 4 946 205 500 тенге (эквивалент 39 914 505,33 USD по текущему биржевому курсу).

АО "Казахстанский холдинг по управлению государственными активами "Самрук" был создан указом Президента Казахстана в январе 2006 года для эффективного управления государственными долями ряда крупнейших компаний Казахстана. В результате проведенных на KASE торгов холдинг получил положительный опыт, который может широко использоваться в дальнейшем для продажи на открытом рынке других ГПА с максимальной выгодой для государства и фондового рынка.

Размеры лотов при проведении торгов ГПА сообщаются Бирже продавцами данных пакетов. Время проведения торгов и их методы определяются продавцами ГПА по согласованию с KASE из предложенных Биржей.

Государственные ценные бумаги Республики Казахстан

С ГЦБ Республики Казахстан началась история KASE как фондовой биржи. 02 октября 1995 года Биржа получила лицензию № 1 Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление биржевой деятельности на рынке ценных бумаг. Действие этой лицензии ограничивалось правом организации торгов только государственными ценными бумагами. Впервые торги ими были проведены на KASE 14 ноября 1995 года. В то время в силу различных причин биржевые торги ГЦБ носили эпизодический нерегулярный характер, и через год – 20 сентября 1996 года – Биржа была вынуждена эти торги остановить. В 1997 году торги ГЦБ не проводились на KASE вообще. Активизация биржевого рынка долговых обязательств государства началась лишь в 1998 году – после запуска в Казахстане накопительной пенсионной системы.

Как отмечено выше, ГЦБ Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов и НБК, допускаются к обращению на KASE автоматически, по мере получения Биржей информации о их выпуске.

Помимо проведения торгов ГЦБ, KASE также выполняет с 2005 года функции торговой площадки, на которой размещаются "внутренние" ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов. Правовой основой для этого является постановление Правительства Республики Казахстан "Об утверждении Правил выпуска, размещения, обращения и обслуживания и погашения государственных казначейских обязательств Республики Казахстан" от 08 сентября 2004 года № 941 и внутренний документ Биржи "Правила размещения государственных казначейских обязательств Республики Казахстан".

В соответствии с названным постановлением на KASE осуществляется размещение следующих видов государственных ценных бумаг Республики Казахстан:

- государственных краткосрочных казначейских обязательств (МЕККАМ)
- государственных среднесрочных казначейских обязательств (МЕОКАМ)

- государственных долгосрочных казначейских обязательств (МЕУКАМ)
- государственных среднесрочных индексированных казначейских обязательств (МОИКАМ)
- государственных долгосрочных индексированных казначейских обязательств (МУИКАМ)
- государственных долгосрочных сберегательных казначейских обязательств (МЕУЖКАМ)

С осени 1998 года KASE выступала в качестве организатора вторичных торгов международными ценными бумагами ("еврооблигациями") Республики Казахстан, которые длительное время оставались одним из наиболее популярных финансовых инструментов на национальном фондовом рынке. К 2007 году в обращении остались еврооблигации Республики Казахстан только одного – четвертого – выпуска 2000 года суммарной номинальной стоимостью 350 млн USD¹⁹, которые были полностью погашены Министерством финансов 10 мая 2007 года.

Другим существенным событием 2007 года, относящимся к рынку ГЦБ Республики Казахстан, является начало выпуска Национальным Банком с марта этого года нот с увеличенным до одного года сроком обращения. Согласно сообщению НБК указанные мероприятия проведены в соответствии с его ранее осуществленными заявлениями о формировании краткосрочной кривой доходности на финансовом рынке.

Размер лота при проведении на KASE торгов ГЦБ, валютой выпуска которых является тенге, составляет 10 000 тенге в номинальном выражении долга или номинальная стоимость одной государственной облигации, но не менее 100 000 тенге. Размер лота по ГЦБ, номинированным в долларах США, составляет 100 долларов США в номинальном выражении долга.

ГЦБ на KASE котируются в процентах от номинальной стоимости одной облигации с точностью до четвертого знака после запятой без учета или с

учетом накопленного вознаграждения. Последнее используется в том случае, когда точный размер накопленного интереса на момент заключения сделки не может быть известен.

Размер лота при проведении торгов еврооблигациями составляет 1 000 долларов США в номинальном выражении долга. Котирование осуществляется в процентах от номинальной стоимости долга без учета накопленного вознаграждения.

Основным методом проведения торгов ГЦБ на KASE в секторе вторичного рынка является метод непрерывного встречного аукциона, при размещении облигаций Министерства финансов – метод специализированных торгов. Дополнительные методы проведения торгов "внутренними" ГЦБ не установлены. Для международных облигаций Республики Казахстан таким методом является метод заключения прямых сделок.

Резервным методом проведения торгов ГЦБ и суверенными еврооблигациями является метод фиксинга.

Муниципальные облигации

Заемствование местными исполнительными органами Республики Казахстан путем выпуска муниципальных облигаций осуществлялось на основании закона Республики Казахстан "О государственном и гарантированном государством заимствовании и доле" от 02 августа 1999 года, который позднее утратил силу в соответствии с Бюджетным кодексом от 24 апреля 2004 года. При этом названный закон определял такие ценные бумаги как государственные.

Бюджетный кодекс Республики Казахстан в первоначальной версии не предусматривал выпуск ценных бумаг местными исполнительными органами. Однако позднее законом Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по

¹⁹ Всего Казахстаном было осуществлено 4 выпуска международных ценных бумаг со следующими параметрами: в октябре 1996 года – на сумму 200 млн USD с погашением через 3 года (в 1999 году), в октябре 1997 года – на сумму 350 млн USD с погашением через 5 лет (в 2002 году), в октябре 1999 года – на сумму 300 млн USD (включая доразмещение в ноябре – декабре 1999 года на суммы 25 и 75 млн USD) с погашением через 5 лет (в 2004 году), в мае 2000 года – на сумму 350 млн USD с погашением через 7 лет (в 2007 году).

вопросам развития столицы Республики Казахстан" от 21 июля 2007 года в Бюджетный кодекс Республики Казахстан были внесены поправки, согласно которым местным исполнительным органам города республиканского подчинения (имеется в виду г. Алматы) и столицы (г. Астана) было вновь разрешено выпускать ценные бумаги с оговоркой, что "объем и целевое назначение выпуска государственных ценных бумаг местным исполнительным органом города республиканского значения, столицы в обязательном порядке согласовываются с Правительством Республики Казахстан. При этом совокупный объем государственного заимствования местных исполнительных органов не должен превышать установленный лимит долга соответствующего местного исполнительного органа".

Как уже указывалось выше, облигации местных исполнительных органов власти допускаются к обращению на KASE решениями Биржевого совета на основании заключений Листинговой комиссии, составленных по результатам анализа финансовых показателей деятельности муниципальных органов и качества представленных на Биржу документов. По сути, данные ценные бумаги проходят на KASE процедуру листинга. Первыми такую процедуру прошли облигации Мангистауской области. 29 июня 1999 года решением Биржевого совета KASE они были допущены к обращению на Бирже. Это были первые ценные бумаги, которые продавались на KASE путем организации аукциона, получившего впоследствии наименование специализированных торгов.

За все время работы Биржи к обращению на KASE были допущены облигации местных исполнительных органов власти 14 выпусков. В качестве их эмитентов выступали акиматы Атырауской (4 выпуска), Восточно-Казахстанской (2 выпуска) и Мангистауской (один выпуск) областей, а также г. Алматы (один выпуск) и г. Астана (6 выпусков). Последний допуск был получен акиматом Астаны 20 июня 2003 года для своих купонных индексированных облигаций шестого выпуска.

К 2007 году в обращении остались только два выпуска муниципальных облигаций (г. Астана и Атырауской области) с погашением 24 июня 2007 года и 13 мая 2008 года соответственно. Торги данными облигациями проходили очень вяло, а суммарный

оборот по итогам года составил менее 0,001 % от общего биржевого оборота.

Размер лота при проведении торгов муниципальными облигациями, номинированными в тенге, составляет 10 000 тенге в номинальном выражении долга или номинальную стоимость одной государственной облигации, но не менее 100 000 тенге. Размер лота по муниципальным облигациям, номинированным в долларах США, составляет 100 долларов США в номинальном выражении.

При проведении торгов муниципальными облигациями их цена измеряется в процентах от номинальной стоимости одной облигации с точностью до четвертого знака после запятой без учета или с учетом накопленного вознаграждения. Последнее используется в том случае, когда точный размер накопленного интереса на момент заключения сделки не может быть известен.

Основным методом проведения торгов муниципальными облигациями на KASE в секторе вторичного рынка является метод непрерывного встречного аукциона, при размещении – метод специализированных торгов. Дополнительные методы проведения торгов муниципальными облигациями не установлены. Резервным методом торгов муниципальными облигациями является метод фиксинга.

Иностранные государственные ценные бумаги

Допуск иностранных государственных ценных бумаг к обращению на KASE регулируется постановлением Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 30 марта 2007 года № 73 и внутренним документом Биржи "Правила допуска иностранных государственных ценных бумаг к обращению", который был введен в действие с 07 августа 2003 года.

В соответствии с названными нормативными актами основными условиями такого допуска являются:

- наличие у государства – эмитента ценных бумаг суверенных долгосрочных кредитных рейтинговых оценок в иностранной валюте не ниже "BBB-" (по классификации рейтинговых агентств Standard & Poor's и Fitch) или "Baa3" (по классификации рейтингового агентства Moody's)
- учет допускаемых ценных бумаг в ЦД
- наличие маркет-мейкера по допускаемым ценным бумагам на KASE

Реально рынок ИГЦБ начал функционировать на KASE с 11 августа 2004 года, когда на основании заявления АО "ТуранАлем Секьюритис" и письма ЦД решением Правления KASE к обращению на бирже были допущены государственные облигации внешнего займа Российской Федерации двух эмиссий: "Россия-2028" (XS0088543193) и "Россия-2030" (XS0114288789). Маркет-мейкером по указанным облигациям выступило АО "ТуранАлем Секьюритис". Заявок на включение других ИГЦБ в списки KASE не поступало.

Рынок ИГЦБ на KASE не является ликвидным. С вышеуказанными облигациями проводятся единичные сделки, рыночная природа которых вызывает обоснованные сомнения.

Основным методом проведения торгов ИГЦБ на KASE является метод непрерывного встречного аукциона, дополнительным – метод заключения прямых сделок, резервным – метод фиксинга.

Размер лота при проведении торгов ИГЦБ составляет 10 000 единиц валюты, в которой номинированы ИГЦБ, в номинальном выражении долга.

Котирование производится в процентах от номинальной стоимости долга с точностью до четвертого знака после запятой без учета или с учетом накопленного вознаграждения. Последнее используется в том случае, когда точный размер накопленного интереса на момент заключения сделки не может быть известен.

Ценные бумаги международных финансовых организаций

Допуск ценных бумаг МФО к обращению на KASE регулируется постановлением Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на

фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 30 марта 2007 года № 73 и внутренним документом Биржи "Правила допуска ценных бумаг международных финансовых организаций к обращению", который был введен в действие с 07 июля 2003 года.

Согласно указанным документам, к обращению на Бирже допускаются облигации, выпущенные:

- 1) организациями, входящими в состав Группы Всемирного банка;
- 2) Европейским банком реконструкции и развития;
- 3) Межамериканским банком развития;
- 4) Банком международных расчетов;
- 5) Азиатским банком развития;
- 6) Африканским банком развития;
- 7) Европейским инвестиционным банком;
- 8) Скандинавским инвестиционным банком;
- 9) Банком развития Европейского Совета;
- 10) Исламским банком развития;

Данный сектор биржевого рынка появился в 2001 году как следствие активных действий субъектов пенсионного рынка Казахстана по инвестированию своих активов в ценные бумаги иностранных эмитентов и достаточно успешно функционировал в этом году. Тогда НПФ Казахстана лишь начинали искать пути для прямого выхода на международные рынки и в 2001 году для приобретения облигаций МФО пользовались услугами казахстанских посредников. Впоследствии ситуация изменилась. Рост профессионализма управляющих ПА и налаживание контактов с зарубежными партнерами привели к тому, что облигации МФО на KASE покупать перестали.

В отчетном году сделок с этими облигациями на KASE не заключалось. К обращению в ТС в течение 2007 года были допущены ценные бумаги трех наименований (FactBook, таблица 47).

Основным методом проведения торгов облигациями МФО на KASE является метод непрерывного встречного аукциона, дополнительным – метод заключения прямых сделок, резервным – метод фиксинга.

Размер лота при проведении торгов составляет 10 000 единиц валюты, в которой номинированы облигаций МФО, в номинальном выражении долга.

Котирование производится в процентах от номинальной стоимости долга с точностью до четвертого знака после запятой без учета или с учетом накопленного вознаграждения. Последнее используется в том случае, когда точный размер накопленного интереса на момент заключения сделки не может быть известен.

Операции репо

Казахстанский рынок операций репо в виде регулярно проводимых банками вне биржи прямых (договорных) сделок возник на два года позже первого выпуска государственных казначейских векселей, то есть в 1996 году. Через достаточно короткое время ему удалось практически полностью заменить собой рынок "коротких" межбанковских кредитов благодаря хорошей ликвидности предметов репо. В качестве последних выступали ГЦБ, операции с которыми не облагались налогами. В то время операции репо не декларировались участниками при их регистрации в ЦД как таковые, а представляли из себя пары сделок купли-продажи ГЦБ, по которым значения доходности облигаций к погашению сильно различались. Именно в таком скрытом виде рынок операций репо пришел на KASE в 1998 году вместе с активизацией торговли ГЦБ, вызванной развитием накопительной пенсионной системы.

Впервые официальный статус на Бирже рынок операций репо получил 05 июля 1999 года, когда на KASE был открыт соответствующий торговый сектор. Однако фактически данная площадка заработала 02 августа 1999 года. С этого дня был введен запрет на проведение прямых сделок в секторе купли-продажи ГЦБ. В результате казахстанский рынок получил два важных индикатора – истинную стоимость "коротких" денег и достоверную доходность ГЦБ на вторичном рынке в секторе купли-продажи. В качестве предметов операций репо в 1999 году выступали ГЦБ, а все сделки в этом секторе были договорными (прямыми).

В 2000 году сектор операций репо был расширен за счет использования НЦБ в качестве предметов репо.

В 2001 году Биржа разработала нормативную базу, на основе которой в августе состоялся запуск рын-

Слово **"репо"** происходит от английского "repo" – общепринятого сокращения словосочетания "repurchase agreement", что в переводе означает "соглашение о продаже с последующим выкупом". Операцией репо является совокупность двух одновременно заключаемых сделок с однородными ценными бумагами (предметом репо), сторонами которых являются два одних и тех же лица:

- 1) сделка открытия: сделка купли-продажи, предполагающая перевод денег от одного из участников операции репо второму и передачу определенного количества ценных бумаг вторым из участников репо первому;
- 2) сделка закрытия: сделка купли-продажи тех же, что и в случае сделки открытия репо, ценных бумаг, предполагающая передачу денег от второго участника операции репо первому и возврат того же, что и в сделке открытия репо, количества ценных бумаг первым участником операции репо второму.

По отношению к участникам операции репо подразделяются на:

- 1) операцию репо, то есть продажу данным участником предмета операции репо на условиях обязательного его обратного выкупа;
- 2) операцию обратного репо, то есть покупку данным участником предмета операции репо на условиях его обязательной обратной продажи.

ка так называемого "автоматического" репо, предметом которого выступает "корзина" ГЦБ. Сейчас этот сектор является самым объемным и ликвидным рынком на Бирже.

Чуть позже, в сентябре 2001 года, по ставкам автоматического репо "овернайт" Биржа стала регулярно рассчитывать индикатор TONIA (Tenge OverNight Index Average), являющийся в настоящее время одним из основных показателей финансового рынка страны. С 04 марта 2002 года на KASE впервые были открыты торги с использованием акций и корпоративных облигаций в качестве предметов автоматического репо.

В 2002 году на основе значительно модифицированного документа KASE "Правила заключения сделок репо" были введены в действие "Правила осуществления операций репо". В это же время был серьезно переработан внутренний документ KASE "Спецификация рынка автоматического репо". Именно эти документы регламентируют биржевой рынок операций репо по сей день.

В 2007 году 92,5 % всех операций репо в объемном выражении приходилось на сектор автоматического репо (рис. 16). Это классический рынок "коротких денег", торги на котором проводятся методом непрерывного встречного аукциона, и стороны сделок не знают друг друга. В качестве цен здесь используются доходности операций репо, а на торги выставляются лоты денег. Предметом операций репо с ГЦБ в данном секторе выступают долговые обязательства Республики Казахстан, в том числе выпущенные в соответствии с законодательством других государств (за исключением ценных бумаг местных исполнительных органов Республики Казахстан и МЕУЖКАМ). В качестве предметов операций репо с НЦБ используются только те акции и корпоративные облигации, которые включены в официальный список Биржи категории "А" и эмитенты которых полностью соответствуют листинговым требованиям категории "А".

Операции автоматического репо с ГЦБ имеют стандартные сроки, которые установлены решением Правления Биржи – intraday, один (overnight), 2, 3, 7, 14 и 28 дней. Срок в один день (репо "овернайт") традиционно является на KASE наиболее популярным. В 2007 году на операции с таким сроком приходилось 76,1 % оборота рынка автоматического репо с ГЦБ. Для автоматического репо с НЦБ по решению Правления KASE допускаются отклонения от стандартных сроков.

При открытии операции репо, которая осуществляется "автоматическим" способом, предмет операции репо переводится на счет покупателя в ЦД и блокируется там. Это позволяет покупателю репо в случае неисполнения контрагентом сделки закрытия стать полноправным владельцем предмета репо и, реализовав его на рынке по текущей стоимости, вернуть свои деньги. Однако в течении всего срока операции репо предмет такого репо не может быть объектом гражданско-правовых сделок со стороны покупателя.

Время проведения торгов на рынке операций автоматического репо совпадает со временем проведения торгов ценными бумагами, которые используются в качестве предметов этих операций (рис. 18). Размер лота составляет 1,0 млн тенге. Основной метод проведения торгов – метод непрерывного встречного аукциона. Дополнительные и

резервные методы не установлены. Котирование осуществляется в процентах годовых (ставка репо) с точностью до четвертого знака после запятой.

В секторе операций репо, осуществляемых "прямым" способом, участники операции знают друг друга. Они предварительно согласовывают все параметры сделки между собой, а потом исполняют ее через KASE. В качестве предмета операции репо в данном случае могут использоваться любые ценные бумаги, допущенные к обращению на KASE. При этом срок таких операций репо в 2007 году не ограничивался биржевыми правилами и мог быть любым.

При открытии "прямого" репо предмет операции репо зачисляется на счет покупателя в ЦД, но не блокируется, в результате чего все права собственности на этот предмет переходят к покупателю репо сразу после исполнения сделки открытия. Эта особенность позволяет использовать операции репо, осуществляемые "прямым" способом, для проведения продаж без покрытия (так называемых коротких продаж) на вторичном рынке ценных бумаг. Именно поэтому 92 % всех сделок в секторе "прямого" репо заключались в 2007 году с НЦБ, а осуществление операций репо методом заключения прямых сделок куда более тесно связано с рынком ценных бумаг, чем автоматическое репо.

Время проведения торгов на рынке операций репо, осуществляемых "прямым" способом, совпадает со временем проведения торгов ценными бумагами, которые используются в качестве предметов этих операций. Основной метод проведения торгов – метод заключения прямых сделок. Дополнительные и резервные методы, а также лотовые ограничения не установлены. Котирование осуществляется в процентах годовых (ставка репо) с точностью до четвертого знака после запятой.

Принципиальной особенностью рынка операций репо на KASE до апреля 2008 года являлась необязательность исполнения сделки закрытия репо (что не означает безнаказанность виновника такого неисполнения).

Согласно действующим в отчетном году правилам в случае срыва операции репо, осуществляемой "автоматическим" способом, в дату ее закрытия,

сделка закрытия репо признается расторгнутой, с предмета операции репо снимается блокировка, в результате чего он может использоваться в качестве объекта гражданско-правовых сделок со стороны покупателя репо, а виновный в неисполнении сделки закрытия участник операции репо выплачивает Бирже полную сумму комиссионного сбора, начисленного по данной операции репо (в том числе и за другого ее участника). При этом другой участник операции не имеет права требовать выплаты ему каких-либо убытков и неустойки.

Если неисполнение сделки закрытия репо регистрировалось в дату закрытия операции репо, осуществляемой "прямым" способом, данная сделка также считалась расторгнутой, виновник в общем случае²⁰ выплачивал контрагенту неустойку в размере 5 % от суммы расторгнутой сделки закрытия репо, а Бирже – полную сумму комиссионного сбора, начисленного по данной операции репо (в том числе и за другого ее участника).

Построенные таким образом биржевые правила учитывают, что покупатель репо в случае неисполнения сделки закрытия всегда может продать на рынке предмет операции репо, вернув назад свои деньги. Для реализации этой возможности с минимальными рисками Биржа еженедельно оценивает возможные предметы операций автоматического репо, дисконтируя их рыночную стоимость от пяти до пятнадцати процентов в зависимости от типа предметов операций репо.

В 2007 году на долю рынка операций репо пришлось 65,1 % суммарного оборота KASE. Как и прежде, этот рынок являлся, с одной стороны, источником краткосрочной ликвидности для членов Биржи, с другой – местом размещения ими временно свободных денег, с третьей – площадкой, через которую Национальный Банк Казахстана мог эффективно воздействовать (и как показала практика глобального кризиса ликвидности – воздействовал) на рынок инструментами денежно-кредитной политики.

Иностранные валюты

Валютная площадка KASE ведет свою историю с Центра проведения межбанковских валютных операций, который до ноября 1993 года являлся структурным подразделением Национального Банка. 17 ноября 1993 года, сразу за введением национальной валюты – тенге – НБК и двадцать три ведущих банка страны приняли решение о создании в Казахстане валютной биржи. Основными задачами, поставленными перед новой биржей, являлись организация и развитие национального валютного рынка в связи с введением в обращение тенге. Как юридическое лицо биржа была зарегистрирована 30 декабря 1993 года под наименованием "Казахская Межбанковская Валютная Биржа" в организационно-правовой форме акционерного общества закрытого типа. Именно эта организация, пройдя четырнадцатилетний путь, трансформировалась в KASE образца 2007 года. Таким образом, можно считать, что сектор иностранных валют является на Бирже самым зрелым.

Следует также отметить, что данный сектор биржевого рынка ввиду сырьевой направленности экономики Казахстана долгое время являлся и самым ликвидным сектором. Здесь предприятия-экспортеры продавали свою валютную выручку²¹, банки имели возможность конвертировать полученные за рубежом займы и удовлетворять потребности своих клиентов, а НБК проводил валютные интервенции, регулируя рынок. И лишь начиная с 2002 года биржевой валютный рынок стал уступать по обороту и ликвидности рынку операций репо.

В отчетном периоде на долю рынка иностранных валют пришлось 28,4 % оборота KASE (рис. 16).

За всю свою историю Биржа предоставляла своим членам возможность торговать долларом США, евро, карбованцем Украины, маркой ФРГ, сомом Узбекистана и рублем Российской Федерации. Но лишь доллар США является той валютой, торги которой велись на Бирже всегда.

²⁰ Имеются особенности, установленные внутренними документами KASE.

²¹ В 1993–1995 годах экспортеры были обязаны продавать на Бирже сначала 50, а потом 30 процентов всей своей валютной выручки.

В отчетом году на KASE к заключению сделок были доступны шесть инструментов по трем иностранным валютам. Доллар США торговался по схеме расчетов T+0 в виде инструмента USD_TOD, по схеме расчетов T+1 (USD_TOM) и T+2 (USD_SPT); евро – расчетами T+0 (EUR_TOD) и T+1 (EUR_TOM); рубль – только расчетами T+0 (RUB_TOD). При этом на USD пришлось 99,97 % биржевого оборота иностранных валют.

Рынок регулировался внутренними документами KASE "Правила биржевой торговли иностранными валютами", "Правила осуществления расчетов по итогам торгов иностранными валютами", "Регламент торгов и работы Системы подтверждения", "Спецификация статуса маркет-мейкера доллара США" и "Спецификация статуса маркет-мейкера рубля Российской Федерации".

Торги на валютной площадке KASE проводились в три сессии (рис. 18). На утренней сессии (10:15 – 11:00 ALT) торговался только доллар США, в результате чего определялся средневзвешенный биржевой курс тенге к USD, который на следующий день устанавливался Национальным Банком в качестве официального. Данная сессия являлась основной для доллара США. На дневной сессии (11:30 – 15:30 ALT) торговался доллар США, евро и российский рубль, при этом для USD дневная сессия считалась дополнительной. На вечерней сессии (14:00 – 17:00 ALT) проводились торги инструментами USD_TOM и USD_SPT, а также EUR_TOM.

Торги

Торги финансовыми инструментами на KASE проводятся по рабочим дням в ТС. Время проведения торгов иллюстрируется рисунком 18.

Для проведения торгов использовалась электронная ТС, детально описанная в разделе "Технологии".

Распределение оборота USD по сессиям на KASE за последние 5 лет приводится в таблице 62 Fact book.

Основным методом проведения торгов иностранными валютами на KASE является метод непрерывного встречного аукциона. Дополнительные методы не установлены. Резервным методом (вне зависимости от сроков осуществления расчетов) является метод фиксинга.

При торговле инструментами EUR_TOD, EUR_TOM, USD_TOD размер лота составляет 5 000 единиц валюты, USD_TOM и USD_SPT – 50 000, RUB_TOD – 100 000 единиц.

Котирование иностранных валют на KASE осуществляется в казахстанских тенге с точностью до двух (EUR и USD) и четырех (RUB) знаков после запятой.

Особенностью проведения торгов RUB является то, что сделки с ним могут заключаться только по ценам маркет-мейкеров. В 2007 году маркет-мейкером RUB на KASE являлось АО "Банк ТуранАлем" (ныне АО "БТА Банк").

Срочные контракты и векселя

Указанные сектора биржевого рынка неоднократно и детально описывались в предыдущих годовых отчетах KASE.

В настоящем отчете им не уделяется внимание ввиду отсутствия в 2007 году внимания к данным секторам со стороны членов KASE и их клиентов.

Подключение к ТС для работы с ней в режиме удаленного доступа может быть осуществлено только "выделенными" способами: по прямому каналу связи, через провайдера или через сеть Интернет по выделенному каналу только с IP адресов, зафиксированных в этих целях Биржей. Подключение к ТС

Рисунок 18.

Время проведения торгов на KASE (ALT)



через сеть Интернет разрешается только при условии использования при работе с ней программно-криптографических средств защиты информации. KASE устанавливает минимальные требования к техническим характеристикам компьютеров, на которые устанавливается ТС, телекоммуникационному оборудованию и каналам связи.

Основным методом проведения торгов на KASE является метод непрерывного встречного аукциона. Он основан на принципе мэтчинга, в соответствии с которым действующая заявка какого-либо участника торгов удовлетворяется за счет действующих встречных заявок других участников торгов по этому же финансовому инструменту, указанные в которых цены являются наиболее выгодными для данного участника торгов.

Использование метода непрерывного встречного аукциона предполагает равноправную подачу участниками торгов заявок как на продажу, так и на покупку финансового инструмента и ранжирование этих заявок по их ценам и времени их приема Биржей.

При проведении торгов методом непрерывного встречного аукциона ТС выстраивает две очереди заявок (на продажу и на покупку) в следующем порядке:

- действующие заявки на продажу сводятся в очередь неудовлетворенных заявок на продажу, в которой заявки ранжируются в порядке убывания их цен (то есть первой в очереди неудовлетворенных заявок на продажу является заявка с наименьшей ценой)
- действующие заявки на покупку сводятся в очередь неудовлетворенных заявок на покупку, в которой заявки ранжируются в порядке возрастания их цен (то есть первой в очереди неудовлетворенных заявок на покупку является заявка с наивысшей ценой)

- при равенстве цен заявок в одной и той же очереди неудовлетворенных заявок предпочтение отдается заявке, поданной ранее в соответствии со временем ее приема Торговой системой

Удовлетворение какой-либо принятой Биржей лимитированной заявки осуществляется за счет встречных заявок из другой очереди неудовлетворенных заявок в следующем порядке:

- 1) данная заявка удовлетворяется за счет тех встречных заявок, цены которых являются выгодными для участника торгов, подавшего данную заявку;
- 2) удовлетворение данной заявки начинается с первой встречной заявки из другой очереди неудовлетворенных заявок и продолжается до полного удовлетворения данной заявки или до исчерпания встречных заявок из другой очереди неудовлетворенных заявок, цены которых являются выгодными для участника торгов, подавшего данную заявку (в зависимости от того, какое из указанных событий произойдет раньше);
- 3) при частичном удовлетворении данной заявки за счет встречной заявки сделка считается заключенной в размере наименьшей из этих заявок;
- 4) при удовлетворении данной заявки за счет нескольких встречных заявок заключается несколько сделок по различным ценам, а суммарный размер таких сделок может быть равен размеру данной заявки или меньше его;
- 5) при полном удовлетворении данной заявки она удаляется из соответствующей очереди неудовлетворенных заявок;
- 6) при полном или частичном неудовлетворении данной заявки она сохраняется в соответствующей очереди неудовлетворенных заявок;

Из других методов торгов, предусмотренных внутренними документами KASE, регулярно применяются метод франкфуртских торгов, метод заключения прямых сделок и метод специализированных торгов.

Метод франкфуртских торгов основан на поиске цены отсечения, который происходит в несколько итераций (отдельных операций). В ходе каждой отдельной итерации франкфуртских торгов:

- 1) участники торгов подают базовые заявки по самостоятельно определенным ими ценам финансового инструмента;
- 2) по окончании периода приема Биржей базовых заявок она формирует сводный перечень принятых Биржей базовых заявок (в порядке убывания их цен);
- 3) определяется цена отсечения как цена, при которой возможно удовлетворение максимального объема базовых заявок, а сделки заключаются по цене отсечения в размерах принятых Биржей базовых заявок на продажу, цены которых равны цене отсечения или ниже нее, или в размерах принятых Биржей базовых заявок на покупку, цены которых равны цене отсечения или выше нее.

После заключения сделок по цене отсечения итерация франкфуртских торгов признается и объявляется состоявшейся и завершенной, а Биржа аннулирует все заявки, не удовлетворенные в ходе данной итерации.

Итерации франкфуртских торгов проводятся до тех пор, пока все участники торгов не откажутся от подачи базовых заявок на продажу и покупку или пока не закончится торговая сессия (в зависимости от того, какое из указанных событий произойдет раньше).

Метод специализированных торгов используется только по отношению к размещению, продаже, выкупу и приобретению финансового инструмен-

та и только при наличии единственного продавца (покупателя) размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента. Специализированные торги проводятся в виде аукциона, параметры проведения которого определяет инициатор специализированных торгов (продавец или покупатель финансового инструмента). Гибкие условия этого метода способствуют его популярности при проведении размещения или выкупа финансовых инструментов.

Использование метода заключения прямых сделок предполагает, что каждая отдельная сделка заключается в результате проведения переговоров между двумя участниками торгов и достижения ими согласия о заключении между ними данной сделки.

При проведении торгов методом заключения прямых сделок сделка может быть заключена:

- путем подачи (объявления) индикативной котировки каким-либо участником торгов с последующим проведением им переговоров с другими участниками торгов, откликнувшись на данную индикативную котировку (изъявившими желание заключить сделку на ее основе)
- непосредственно на основании предварительных переговоров участников торгов (с подачей ими встречных прямых заявок без подачи (объявления) индикативных котировок)

Подача (объявление) участником торгов индикативной котировки не накладывает на него обязательства заключить сделку на основе данной индикативной котировки.

Заявка какого-либо участника торгов не может быть удовлетворена за счет действующей встречной прямой заявки другого участника торгов, если второй из них не желает, чтобы стороной сделки, заключаемой на основе его заявки, был первый из этих участников торгов.

Расчеты

Расчеты по сделкам, заключенным на проводимых Биржей торгах, осуществляются:

- через Центральный депозитарий
- через Расчетную палату KASE
- без использования расчетных услуг Биржи и Центрального депозитария (по усмотрению сторон сделок)

Первый способ расчетов применяется для сделок с ценными бумагами, в том числе для сделок закрытия и открытия репо.

Второй способ расчетов используется в отношении сделок с иностранными валютами и разовых сделок с ценными бумагами, заключенных, например, на специализированных торгах.

Третий способ (так называемая схема "Outright") может быть использован членами KASE при заключении прямых сделок с ценными бумагами. В этом случае стороны сделок самостоятельно определяют место и сроки их исполнения.

Расчеты через Центральный депозитарий

Расчеты по сделкам с ценными бумагами через Центральный депозитарий основаны на следующих базовых постулатах:

- 1) использование принципа "поставка против платежа", который подразумевает одновременную поставку проданных ценных бумаг и денег в их оплату;
- 2) использование счетов в ценных бумагах, открытых в Центральном депозитарии;
- 3) отсутствие требования по предварительной блокировке продаваемых ценных бумаг на счете в ЦД;
- 4) использование денежных счетов, которыми ЦД вправе распоряжаться в безакцептном порядке – либо счетов в самом Центральном депозитарии, либо счетов, которыми оперирует РГП "Казахстанский центр межбанковских расчетов";

- 5) использование метода брутто-расчетов, подразумевающего отдельные расчеты по каждой сделке в порядке заключения сделок и без взаимозачета позиций.

Расчеты по сделкам с ценными бумагами осуществляются по схемам T+0 и T+3.

Схема T+0 является основной для сделок, заключенных на ОТП KASE, и подразумевает исполнение сделок в день их заключения.

Процедурно схема T+0 выглядит следующим образом:

- автоматизированная передача информации о заключенной сделке в формате S.W.I.F.T. от KASE к ЦД; в случае если сделка была заключена по счету, контролируемому участником Системы подтверждения, такая передача выполняется только после подтверждения данной сделки
- проверка Центральным депозитарием наличия проданных ценных бумаг на счете продавца и необходимой суммы денег на счете покупателя; при наличии необходимого количества ценных бумаг – их блокировка на счете продавца
- при отсутствии необходимого количества ценных бумаг на счет продавца или необходимой суммы денег на счете покупателя – отклонение транзакции, передача от ЦД в Торговую систему сообщения о невозможности осуществления расчетов по сделке, после чего начинается применение биржевых правил о действиях в случае неисполнения сделки
- при наличии необходимого количества ценных бумаг на счете продавца и необходимой суммы денег на счете покупателя – их списание на счета покупателя и продавца (выполнение транзакции), передача от ЦД в Торговую систему уведомления об успешном осуществлении расчетов по сделке (это уведомление доступно для просмотра членами KASE – сторонами сделки и маклером Биржи)

Схема T+3 использовалась в 2007 году только в отношении сделок, заключенных на СТП РФЦА.

Процедурно данная схема схожа со схемой T+0 и отличается только тем, что участники сделки обязаны обеспечить наличие проданных ценных бумаг и денег в их оплату на счетах в Центральном депозитарии до 11:00 ALT третьего рабочего дня со дня заключения данной сделки.

Расчеты через Расчетную палату KASE

Основной функцией Расчетной палаты KASE как структурного подразделения Биржи является расчетное обслуживание биржевых сделок с иностранными валютами, в том числе:

- расчет нетто-позиций членов Биржи, подлежащих закрытию в текущий день (поскольку сделки с иностранными валютами исполняются посредством нетто-расчетов, с учетом всех сделок, исполнение которых приходится на текущий день)
- проверка поступления проданной иностранной валюты и соответствующих сумм в тенге на корреспондентские счета Биржи
- сортировка платежных поручений по иностранным банкам-корреспондентам Биржи (поскольку проданная иностранная валюта может быть поставлена на несколько корреспондентских счетов KASE и, соответственно, также должна быть перечислена покупателям иностранной валюты с нескольких корреспондентских счетов Биржи)
- дробление платежных поручений в иностранной валюте с тем, чтобы снизить риск неисполнения сделок по причине неполучения Биржей даже минимальной суммы проданной иностранной валюты
- передача платежных поручений банкам-корреспондентам KASE

Хотя Биржа не выступает центральной контрстороной биржевых сделок с иностранными валютами, она действует как центральная транзитная контрсторона по исполнению этих сделок, что подразумевает аккумулирование на корреспондентских счетах KASE всей проданной иностранной валюты и соответствующих сумм в тенге и их последующее перечисление в пользу членов Биржи – покупателей и продавцов иностранной валюты.

Для осуществления расчетов по сделкам с иностранными валютами KASE использует тенговый корреспондентский счет в Управлении монетарных операций Национального Банка и валютные корреспондентские счета в следующих иностранных банках:

- 1) The Bank of New York (расчеты в USD; Нью-Йорк, США);
- 2) Deutsche Bank Trust Company Americas (расчеты в USD; Нью-Йорк, США);
- 3) Citibank N.A. (расчеты в USD; Нью-Йорк, США);
- 4) Commerzbank AG (расчеты в евро; Франкфурт-на-Майне, ФРГ);
- 5) Citibank N.A., London (расчеты в евро; Лондон, Соединенное Королевство);
- 6) ОАО "Сбергательный Банк Российской Федерации (Сбербанк России)" (расчеты в российских рублях; Москва, Россия);

Для участника биржевых торгов иностранными валютами может быть установлен один из трех режимов платежей в пользу KASE:

- режим предварительной поставки продаваемой и/или оплаты покупаемой иностранной валюты, означаящем, что участник торгов, осуществляющий платежи в данном режиме, обязан обеспечить зачисление продаваемой им иностранной валюты и/или казахстанских тенге в оплату покупаемой им иностранной валюты на корреспондентские счета Биржи до начала проведения торгов
- режим срочной поставки продаваемой и/или оплаты покупаемой иностранной валюты, означаящем, что участник торгов, осуществляющий платежи в данном режиме, обязан обеспечить зачисление продаваемой им иностранной валюты и/или казахстанских тенге в оплату покупаемой им иностранной валюты на корреспондентские счета Биржи в день осуществления расчетов не позднее установленного времени
- режим неконтролируемой поставки продаваемой иностранной валюты, означаящем, что участник торгов, осуществляющий платежи в данном режиме, обязан обеспечить зачисление продаваемой им иностранной валюты на корреспондентские счета Биржи в течение дня осуществления расчетов (по алматинскому времени)

Первых из названных режимов применяется в отношении вновь принятых членом Биржи, которые еще не имеют необходимой репутации в части соблюдения платежной дисциплины, или может быть выбран самими участниками торгов в целях контроля своих продаж и/или покупки иностранной валюты. Кроме того, данный режим используется в качестве наказания тех членом Биржи, которые допустили неисполнение своих нетто-обязательств.

Второй из названных режимов выбирается большинством членом KASE – участников валютных торгов, поскольку позволяет им гибко, непосредственно в ходе торгов, определять необходимое количество продаваемой или покупаемой иностранной валюты. Данный режим не может быть выбран, если для члена Биржи решением Биржевого совета или Правления KASE был установлен режим

предварительной поставки продаваемой и/или оплаты покупаемой иностранной валюты. Кроме того, режим срочной поставки продаваемой и/или оплаты покупаемой иностранной валюты может быть выбран только в случае предварительного заключения с Биржей договора, который предусматривает блокировку в пользу KASE ценных бумаг для обеспечения обязательств участника торгов перед Биржей.

Третий из названных режимов устанавливается только для Национального Банка как основного игрока и регулятора биржевого валютного рынка.

Как отмечено выше, Расчетная палата KASE может быть также задействована в целях исполнения разовых сделок с ценными бумагами. В этом случае порядок осуществления расчетов по таким сделкам определяется в индивидуальном порядке.

Технологии

Торговая система

Основным технологическим ядром KASE является Торговая система. Она полностью написана и поддерживается специалистами KASE. При разработке и модификации ТС используются передовые технологии разработки аналогичных систем торговли в реальном режиме времени.

Основные характеристики системы:

- идеология – "клиент-сервер"
- серверная часть написана на C++, функционирует на платформе Linux, которая обеспечивает KASE аппаратную независимость в выборе серверного оборудования
- клиентская часть – рабочее место участника торгов – написана на C++ Builder version 1.0 и работает на платформе Win32
- протокол обмена сообщениями – TCP/IP
- хранение данных и управление ими осуществляется в реляционной СУБД типа Oracle
- резервирование информации с целью последующего восстановления работоспособности

Торговой системы в случае сбоев осуществляется в реальном режиме времени с помощью хранения специальных журнальных файлов и механизма репликаций баз данных

Так как ТС является собственностью KASE, Биржа имеет возможность оперативно настраивать и модернизировать систему для торговли различными финансовыми инструментами, что очень важно в условиях непрерывно развивающегося рынка.

Для стыковки с информационными системами участников торгов у Биржи имеется специальный шлюз – модуль обмена информацией с ТС. Данный шлюз позволяет в реальном режиме времени обеспечить интеграцию информационных, бэк-офисных и торговых систем (в том числе систем Интернет-трейдинга) участников торгов с ТС.

Участники торгов непосредственно через ТС могут предоставлять услуги Интернет-трейдинга своим клиентам. Для этого в ТС имеется встроенный механизм передачи транзитных приказов, с помощью которого клиенты брокеров-дилеров имеют

возможность просмотра торгов в реальном режиме времени и подачи приказов на совершение операций. Данный проект реализован под названием eTrade.kz.

В 2007 году KASE осуществила ряд модификаций и улучшений торговой системы:

- 1) в версии от 10 октября (версия 2.15, сборка 1) реализованы:
 - возможность просмотра онлайн и исторических графиков изменения цен и объемов сделок по параметрам финансовых инструментов
 - функция автоматического восстановления соединения с сервером Биржи при его разрыве с целью исключения повторной первоначальной загрузки данных
 - в меню "Настройки" – опция "Напоминание о депозитных ставках" для участников торгов, выставляющих индикативные котировки по ставкам депозитов; при включении данной опции появляется соответствующее напоминание о необходимости объявления ставок
 - многопортовая поддержка i-Key: возможность использования нескольких USB портов и нескольких токенов; аутентификация осуществляется с использованием ключевой информации, хранимой в соответствующем токене
 - автоматическое получение следующих новых версий терминала ТС, о появлении которых сообщается заблаговременно с предоставлением возможности скачать новую версию при появлении таких сообщений
 - автоматизированный контроль за выполнением маркет-мейкерами обязательств по установлению в ТС обязательных котировок (данная опция будет задействована поэтапно, о чем KASE будет сообщать дополнительно)
 - исправления некоторых ошибок и недоработок, обнаруженных в предыдущей версии
- 2) в версии от 03 декабря (версия 2.15, сборка 3):
 - добавлена проверка на ввод неправильных символов в поле "Доходность" при подаче заявок
 - отключена возможность неиспользования опции "Ждать окончания начальной загрузки"
- 3) в версии от 29 декабря (версия 2.15, сборка 4) реализованы:
 - ускорение процесса начальной загрузки
 - графическое улучшение интерфейса терминала (предоставлена возможность перемещения столбцов, сортировки строк и поиска данных)
 - расширение экспорта данных в файлы

Удаленный доступ к Торговой системе

В 2007 году KASE существенно изменила минимальные технические требования по подключению соответствующих участников торгов к ТС в удаленном режиме (соответствующее решение Правления Биржи было введено в действие с 01 февраля 2007 года).

В начале 2007 года KASE провела работу по увеличению пропускной способности каналов связи, используемых KASE для предоставления доступа к ТС.

В результате проведенных мероприятий надежность и качество работы удаленных участников торгов существенно выросло.

Бэк-офис

В течение 2007 года велась интенсивная работа по разработке и модификации программного продукта "Бэк-офис KASE". Наиболее крупными достижениями здесь являются:

- разработка и введение в действие модуля клиринга для Расчетной палаты KASE, который заменил устаревшее программное обеспечение
- экспорт из старых баз данных информации обо всех акциях и облигациях, когда-либо торговавшихся на Бирже
- завершение разработки модуля эмитентов
- создание журналов для оперативного просмотра заявок, сделок и индикаторов по заданным параметрам

Новый веб-сайт

В 2007 году KASE закончила основную работу по разработке нового веб-сайта Биржи, тестовая версия которого была запущена 29 декабря 2007 года.

Новый сайт KASE разработан с учетом передовых технологий разработки подобных информационных

продуктов и нацелен на предоставление пользователям удобного, интуитивно понятного и быстродействующего информативного ресурса, содержащего объемную информацию о функционировании KASE, проводимых ею торгах и раскрывающего информацию о деятельности листинговых компаний.

В рамках данного проекта разработан и реализован новый механизм для отображения на сайте торгов в режиме реального времени.

Запуск сайта в полную промышленную эксплуатацию запланирован на 2008 год.

Информационная деятельность

Помимо выполнения своих основных функций, KASE является крупным провайдером финансовых информационных продуктов в Казахстане. В отчетном году эта деятельность получила дальнейшее развитие, и по некоторым ее направлениям Биржа вышла на качественно новый уровень.

Так, с 27 марта 2007 года был введен в действие новый индикатор казахстанских межбанковских депозитов KazPrime, с 01 октября – новая методика расчета индекса акций KASE и показателя капитализации рынка акций, а с 01 января 2008 года – новая методика расчета индексов рынка корпоративных облигаций и показателя капитализации этого рынка. Информация об индексе KASE и индикаторе KazPrime в 2007 году на регулярной основе стала публиковаться в системах Reuters и Bloomberg, на сайтах KASE и Cbonds, а также в новостях KASE. Более подробное описание этих индикаторов приводится выше (см. раздел "Основные события и итоги 2007 года").

Постоянное совершенствование методик расчета вышеупомянутых индикаторов создает вокруг них благоприятную инструментообразующую среду. В частности, индикатор KazPrime уже сейчас может использоваться БВУ в качестве бэнчмарка при создании новых долговых и производных инструментов, а легко имитируемая корзина индекса KASE позволяет создавать на его основе производные инструменты типа ETF (exchange-traded funds), сертификатов или нот.

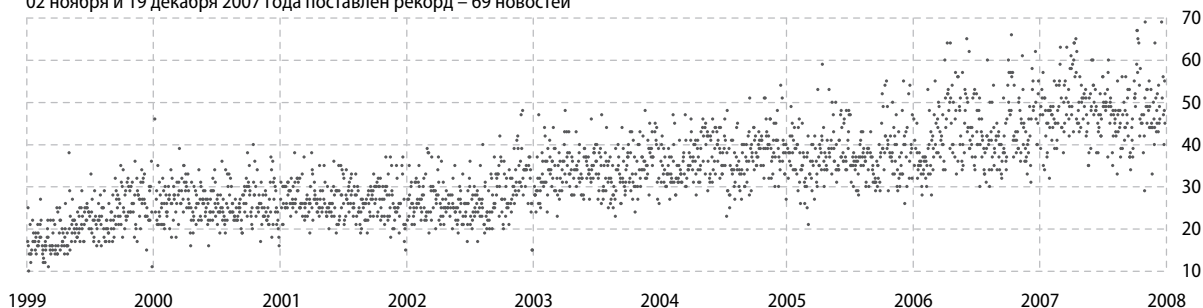
Кроме индекса KASE и индикатора KazPrime Биржа рассчитывает и регулярно публикует (в том числе и в СМИ) информацию о следующих индикаторах рынка:

- индексы серии KASE_B*, которые отображают усредненную доходность наиболее качественных долговых инструментов, торгуемых на KASE (KASE_BY), а также их относительную стоимость в "чистых" (KASE_BC) и "грязных" ценах (KASE_BP)

Рисунок 19.

Количество новостей, ежедневно публикуемых KASE и ИА "ИРБИС"

02 ноября и 19 декабря 2007 года поставлен рекорд – 69 новостей



- индикаторы казахстанского рынка межбанковских депозитов, которые отражают индикативные ставки размещения (KIBOR) и привлечения (KIBID) денег на депозиты различных по кредитному качеству казахстанских банков, а также среднюю между ними ставку (KIMEAN) при сроках размещения 7, 14, 30, 60 и 90 дней
- уже упомянутый в настоящем отчете индикатор TONIA (Tenge OverNight Index Average), измеряющий стоимость "коротких" денег и рассчитываемый Биржей на основе ставок автоматического репо "овернайт"

06 сентября 2007 года KASE и Standard & Poor's (S&P) подписали письмо, подтверждающее соглашение между ними о том, что KASE предоставляет Индексной службе S&P информацию для наполнения "Базы данных о развивающихся рынках" S&P Emerging Markets Data Base (S&P EMDDB). Это позволило S&P включить Казахстан в семейство индексов S&P/IFCG Frontier. Реально данные индексы с участием цен на KASE начали рассчитываться в декабре отчетного года.

Важным и востребованным продуктом KASE являются регулярно публикуемые новости. В них информационные службы Биржи – Департамент информации и анализа KASE и ИА "ИРБИС" раскрывают поступающую на KASE информацию о листинговых компаниях, а также публикуют значимые для казахстанского финансового рынка сообщения и прогнозы. По мере развития рынка количество генерируемых новостей увеличивается (рис. 19). В среднем в 2007 году ежедневно Биржа публиковала 24 новостных блока, а вместе с ИА "ИРБИС" – 48. Только в открытом доступе KASE опубликовала в отчетном году 5 954 информационные статьи, что превысило показатель 2006 года на 30,3 %.

Помимо этого, в целях обеспечения наибольшей информационной прозрачности эмитентов в 2007 году KASE осуществляла на своем веб-сайте раскрытие информации о деятельности более чем 126 эмитентов ценных бумаг. В отличие от большинства зарубежных площадок Биржа занимается сбором и раскрытием необходимой рынку информации о листинговых компаниях. Кроме того, на сайте KASE еженедельно публикуется информация о компаниях – нарушителях требований по раскрытию информации.

В отчетном году Биржа продолжила регулярную еженедельную публикацию результатов рыночной оценки акций и облигаций, которая выполняется согласно внутреннему документу KASE "Методика оценки ценных бумаг". Исходя из Правил оценки финансовых инструментов, находящихся в инвестиционных портфелях накопительных пенсионных фондов, утвержденных постановлением Правления АФН от 26 марта 2006 года № 109, эти данные вкрупне с регулярно публикуемыми Биржей сведениями о наличии активного рынка акций организаций – резидентов Республики Казахстан используются при оценке портфелей накопительных пенсионных фондов. Результатами биржевой оценки пользуются и другие институциональные инвесторы – управляющие и страховые компании, некоторые банки.

Согласно Правил признания сделок с ценными бумагами как заключенных с целью манипулирования ценами, утвержденных постановлением Правления АФН от 26 марта 2005 года № 110, KASE еженедельно рассчитывает и публикует на своем сайте в открытом доступе файл со средневзвешенными ценами акций и облигаций.

Международная деятельность

KASE осуществляет международную деятельность в рамках членства в профессиональных ассоциа-

циях – МАБ СНГ, FEAS, WFE, а также путем налаживания двухсторонних связей с ведущими биржами

мира и международными институтами развития, деятельность которых нацелена на развитие мировых фондовых рынков.

KASE является активным членом МАБ СНГ, участвуя во всех акциях этой ассоциации. 2007 год здесь не был исключением.

Биржа также активно сотрудничает с финансовыми центрами Евразии путем полного членства в Федерации евразийских бирж. KASE состоит в рабочей группе FEAS по корпоративному управлению, целью которой является дальнейшее продвижение канонов корпоративного управления на фондовых рынках стран – членов FEAS.

Связь с общественностью

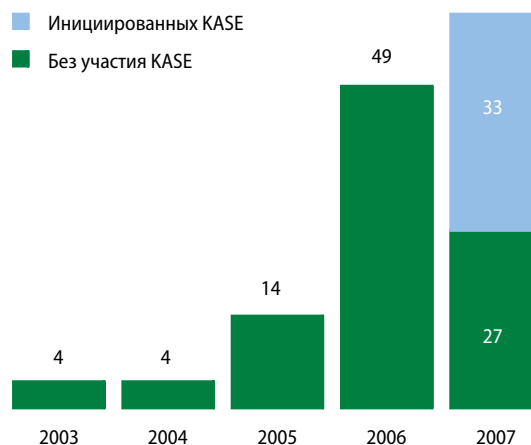
Отдел KASE по связям с общественностью был создан в мае 2007 года.

В соответствии с принятой в августе 2007 года Стратегией развития Биржи на 2007–2010 годы, целями и задачами, поставленными перед данным подразделением, а также на основании разработанного плана маркетинговых и PR-мероприятий названный отдел в отчетном году провел следующую основную работу:

- проведена локальная конференция для профессиональных участников рынка, посвященная состоянию фондового рынка Республики Казахстан (Киргизия, Иссык-Куль)
- проведен семинар в г. Алматы для профессиональных участников фондового рынка по проблемам листинга
- проведено мероприятие по награждению листинговых компаний, сотрудничающих с KASE на протяжении 10 лет
- организовано две пресс-конференции
- в сотрудничестве с АРД РФЦА на пяти выездных региональных семинарах организованы выступления работников KASE перед потенциальными эмитентами и сотрудниками областных акиматов
- организовано не менее 16 встреч с потенциальными иностранными инвесторами и другими заинтересованными лицами
- проведено 15 экскурсий на KASE, совмещенных с лекциями, для студентов профильных специальностей в рамках работы по повышению узнаваемости Биржи среди широких слоев населения

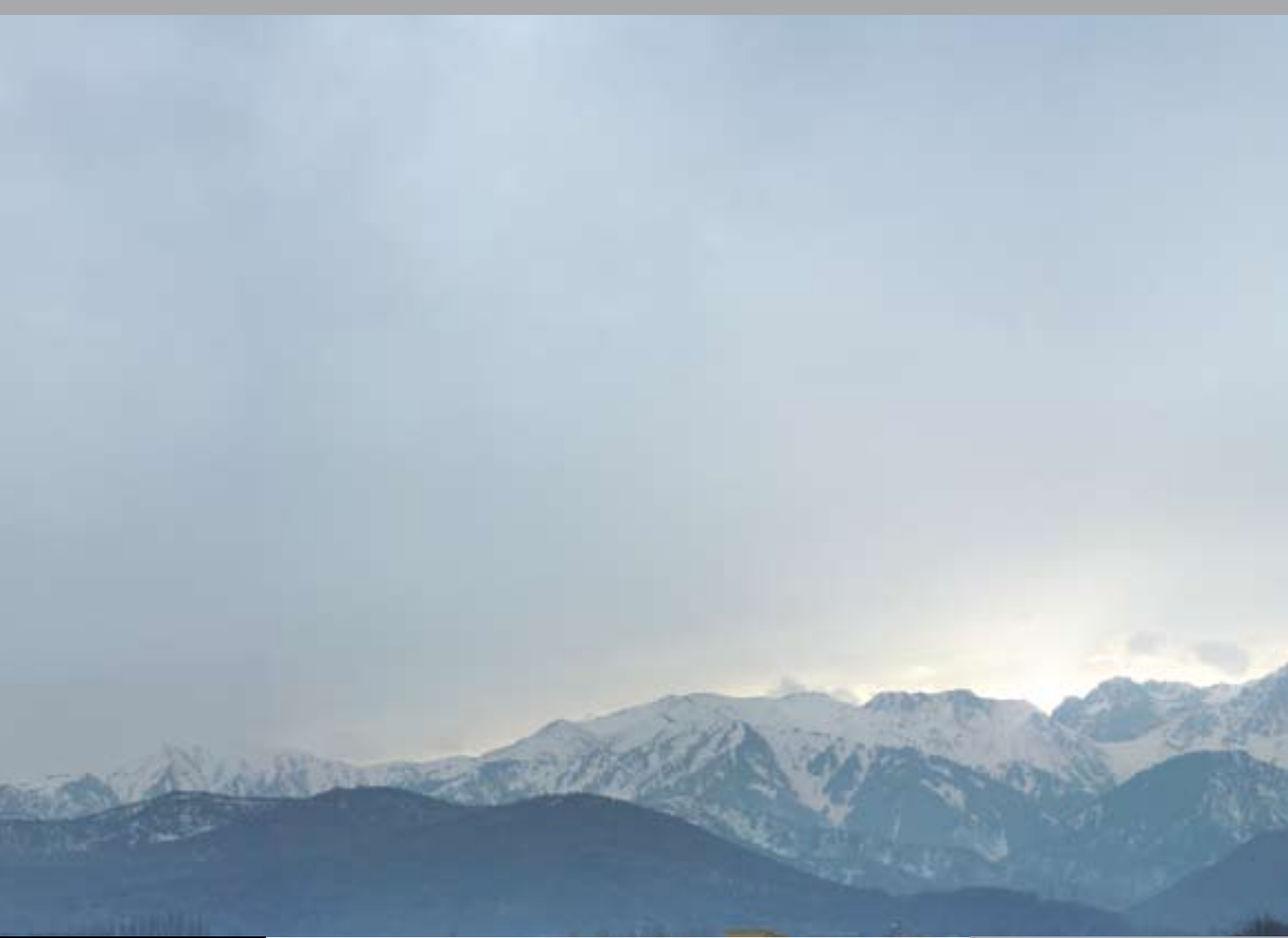
Рисунок 20.

Динамика количества публикаций с упоминанием KASE в печатных СМИ за 2003–2007 годы



- проведено два обучающих мероприятия для представителей СМИ
- инициировано 33 публикации в прессе по вопросам фондового рынка и биржевой деятельности
- с каналом КТК отработан тематический телевизионный проект, разъясняющий публикации вопросы функционирования фондового и финансового рынков
- организовано 23 телевизионных интервью с работниками KASE

Количество публикаций с упоминанием KASE в печатных СМИ выросло с 49 в 2006 году до 60 в 2007 году (рис. 20).



KASE ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ
2007



■ Основные
результаты
деятельности
KASE

В 2007 году Биржей реализованы важные задачи, которые определяют деятельность KASE в настоящее время и будут предопределять ее в будущем. Основные из них приведены в предыдущих разделах настоящего отчета:

- разработка и утверждение собранием акционеров Стратегии развития KASE на 2007–2010 годы
- обеспечение перехода с 01 марта на новые требования к маркет–мейкерам (в частности, ужесточены требования по спредам) и отказ от франкфуртских торгов по наиболее ликвидным акциям
- разработка и запуск проекта KazPrime, введение в действие новой Методики расчета индикаторов фондового рынка и запуск нового индекса на рынке акций
- корректировка тарифной политики Биржи на рынке иностранных валют и ценных бумаг

Как и в предыдущие годы, Биржей был проделан большой объем работы по обеспечению операционной деятельности Биржи и улучшению качества предоставляемых ею услуг. Так, в 2007 году было последовательно введено в действие три версии Торговой системы, разработан и реализован новый механизм для отображения торгов на Интернет-сайте KASE в режиме реального времени, выполнен большой комплекс работ по разработке нового сайта Биржи, тестовая версия которого была запущена 29 декабря 2007 года, существенно доработан бэк-офис.

2007 год характеризовался также активизацией информационной деятельности Биржи. Был создан и начал работу Отдел по связям с общественностью, которым, кроме основной деятельности, были предприняты первые шаги в маркетинге биржевых услуг. Начал работать Отдел международных отношений. Обо всем этом достаточно детально сказано в предыдущих разделах настоящего отчета.

В рамках контроля за исполнением листинговыми компаниями обязанностей по раскрытию инфор-

мации, установленных Листинговыми правилами, в 2007 году было выявлено 135 нарушений (в 2006 году – 79), в том числе 102 существенных (в 2006 году – 41), за которые были предъявлены неустойки на общую сумму 33,5 млн тенге (в 2006 году – 706,6 тыс. тенге).

В течение 2007 года Департамент листинга KASE проделал следующую работу:

- подготовил листинг на ОТП KASE ценных бумаг 64 наименований 44 эмитентов, из которых успешно прошли листинг ценные бумаги 61 наименования 42 эмитентов
- подготовил листинг на СТП РФЦА ценных бумаг 84 наименований 28 эмитентов, из которых успешно прошли листинг ценные бумаги 83 наименований 27 эмитентов (в том числе ценные бумаги 79 наименований 24 эмитентов, ранее включенных в официальный список KASE)
- подготовил исключение из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения облигаций 24 наименований 17 эмитентов, в связи с делистингом – ценных бумаг 11 наименований 7 эмитентов (в том числе ценных бумаг 8 наименований 5 эмитентов – в связи с добровольным делистингом)

В 2007 году по инициативе KASE был расширен список аудиторских организаций, которые могут проводить аудит финансовой отчетности эмитентов, чьи ценные бумаги включены или планируются к включению в официальный список KASE по категории "А" (с 5 до 12 компаний).

В июле была создана рабочая группа, которая после серии встреч с консультантами АРД РФЦА приступила к разработке проекта новых листинговых требований для СТП РФЦА. В состав указанной рабочей группы, помимо представителей АРД РФЦА и АФН, входили работники Департамента листинга KASE, которые принимали активнейшее участие в разработке проекта новых листинговых требований.

Показатели биржевой активности

С точки зрения роста торговых оборотов Биржи и увеличения числа новых клиентов – членов Биржи на рынке ценных бумаг 2007 год оказался самым успешным годом. Биржа напрямую связывает эти результаты с той деятельностью, которую она осуществляла с целью оказания более качественных и недорогих услуг.

В 2007 году через торговую систему KASE было заключено 163 342 исполненные сделки, что на 40,2 % больше, чем в 2006 году. Наибольший прирост количества сделок – с 7 479 до 20 861 или на 178,9 % – наблюдался на рынке акций, что, по мнению Биржи, является результатом направленной работы KASE по снижению спрэдов, комиссионных сборов, доли прямых сделок и отмены так называемого режима ожидания по наиболее ликвидным акциям.

Общий оборот биржевого рынка, обслуженный торговой и расчетной системами KASE, вырос относительно 2006 года на 90,4 % с эквивалента

169,3 млрд долларов США до эквивалента 322,5 млрд долларов США. При этом наибольший прирост оборота в процентном и денежном выражении был характерен для рынка иностранных валют.

На первичном рынке ценных бумаг Биржей было проведено 33 специализированных торга, что на 43,5 % больше, чем в 2006 году.

Оборот рынка НЦБ в 2007 году достиг 13,2 млрд долларов США, увеличившись на 87,8 % с 7,0 млрд долларов США в 2006 году. Существенным фактором, повлиявшим на ликвидность рынка, стало распространение с января 2007 года налоговых льгот на прирост стоимости НЦБ только на сделки, заключенные методами открытых торгов. Данная норма была напрямую пролоббирована Биржей в 2006 году. Благодаря этому доля открытых сделок на рынке акций увеличилась с 30,8 % в 2006 году до 92,8 % в 2007 году.

Финансовые результаты

Ниже приведены сведения о финансовых результатах работы KASE за 2007 год. В связи с тем, что по результатам 2007 года проводился аудит консолидированной финансовой отчетности Биржи за 2005–2007 годы, ниже приводятся финансовые результаты Группы, которая представляет собой Биржу и ее дочерние организации.

Доходы

Основные доходы Группы в 2007 году составляли комиссионные сборы по операциям с ценными бумагами и листинговые сборы. Доля комиссионных сборов по операциям с ценными бумагами, включая комиссионные сборы по операциям репо (11 %), в общем доходе Группы составила 41 %

(в 2006 году данные доходы составляли 49 %, из них комиссионные сборы по операциям репо – 6 %). Доля листинговых сборов в общей сумме доходов Группы составила 19 % (в 2006 году – 29 %).

Несмотря на существенное увеличение торгового оборота на рынке ценных бумаг в 2007 году доходы Биржи от комиссионных сборов снизились по сравнению с 2006 годом на 26,3 млн тенге (-8 %), что стало результатом падения фактической ставки комиссионных сборов на рынке НЦБ.

Номинальная (то есть предусмотренная биржевыми правилами) ставка комиссионных сборов Биржи в 2007 году по прямым сделкам составляла 0,05 % от объема сделки в отличие от ставки в размере 0,015 % по сделкам, заключенным методами

открытых торгов. Как было показано выше, доля прямых сделок в 2007 году резко снизилась, что не могло позитивно сказаться на значении фактической ставки биржевой комиссии. Кроме того, в 2007 году резко выросла доля сделок, заключаемых членами Биржи за счет и в интересах физических лиц – с 17,5 % в 2006 году до 31,2 % в 2007 году. До 01 января 2008 года Биржа предоставляла по таким сделкам льготу в виде нулевой ставки комиссионных сборов.

Таким образом, в результате действия льгот по комиссионным сборам для физических лиц, а также из-за наличия льгот по комиссионным сборам по сделкам, заключенным маркет-мейкерами, и льгот при уплате комиссионных сборов членами Биржи фиксированным способом, реальная ставка комиссионных сборов в 2007 году на биржевом рынке НЦБ составила всего 0,0059 % в сравнении с действовавшей в течение всего 2007 года номинальной ставкой в размере 0,015 %²².

Несмотря на высокую торговую активность членов Биржи прирост числа листинговых компаний в 2007 году снизился в четыре раза по сравнению с 2006 годом. В итоге листинговые сборы в 2007 году составили 198 млн тенге, уменьшившись на 20 млн тенге или на 9 % по сравнению с 2006 годом.

Снижение основных доходов Биржи по комиссионным сборам по операциям с ценными бумагами и по листинговым сборам было компенсировано:

- ростом доходов Биржи от биржевых сборов на рынке операций репо, где было получено 107 млн тенге доходов (+62 млн тенге или увеличение на 138 % по сравнению с 2006 годом)
- существенным ростом вступительных взносов на рынке ценных бумаг в связи с приходом на Биржу новых членов в 2007 году, благодаря чему было получено 44 млн тенге доходов (+35 млн тенге или увеличение на 378 % по сравнению с 2006 годом)
- ростом ежемесячных членских взносов на рынке иностранных валют; в связи с увеличением таких взносов с 01 октября 2007 года было по-

Рисунок 21.
Структура доходов Группы в 2007 году



лучено 73 млн тенге (+21 млн тенге или рост на 141 % по сравнению с 2006 годом)

- ростом ежемесячных членских взносов по ценным бумагам по указанным выше причинам, благодаря чему было получено 27 млн тенге доходов (+7,5 млн тенге или +39 % к уровню 2006 года)
- ростом прочих доходов за счет резкого увеличения числа неустоек, применяемых к листинговым компаниям в связи с допускаемыми ими нарушениями по предоставлению информации о своей деятельности на Биржу, в результате чего было получено 35 млн тенге по сравнению с 1,2 млн тенге таких штрафов в 2006 году

В итоге общий доход Группы в 2007 году составил 1,02 млрд тенге, увеличившись по сравнению с 2006 годом на 257 млн тенге (+33,8 %).

Расходы

Основные расходы Группы в 2007 году составляли затраты на выплату заработной платы персоналу –

²² В 2006 году реальная ставка комиссионных сборов на рынке ценных бумаг составила 0,012 % в сравнении с действовавшей средней номинальной ставкой соответствующих комиссионных сборов в размере 0,01583 %.

34 % (в 2006 году – 53 %) и арендная плата – 23 % (в 2006 году – 1,3 %).

В целях решения проблемы своего размещения и дальнейшего развития с середины 2007 года Биржа осуществила свое территориальное разделение на фронт- и бэк-офисы. В связи с этим в 2007 году расходы на аренду помещений Биржи и коммунальные услуги существенно возросли (до 26,5 % от общих расходов Группы) и составили 166 млн тенге (+3 365 %) и 34 млн тенге (+971 %) соответственно.

Увеличение расходов на заработную плату до величины 252 млн тенге (+28,7 %) и выплачиваемых налогов до величины 71,6 млн тенге (+100 %) объясняется значительным увеличением численности работников Биржи в 2007 году.

В 2007 году в связи с активизацией международной деятельности Биржи произошел рост командировочных и представительских расходов, расходов на связь и Интернет, прочих расходов.

В целом по 2007 году общие расходы составили 757 млн тенге, увеличившись на 384,8 млн тенге (+103 % по сравнению с 2006 годом).

Финансовый результат

Чистая прибыль Группы в 2007 году составила 221,3 млн тенге и уменьшилась по сравнению с 2006 годом на 62 млн тенге или на 22 %.

По оценке Биржи влияние мирового финансового кризиса будет сказываться на результатах ее деятельности в 2008 году очень значительно. Изменение ситуации в положительную сторону Биржа прогнозирует в 2009 году с продолжением последующего роста доходов Группы в 2010 году.

Рисунок 22.
Структура расходов Группы в 2007 году





KASE годовой
отчет
2007



Консолидированная финансовая отчетность





BDO Казахстан
Международный аудит

Лицензия:

Генеральная Государственная на занятие аудиторской деятельностью № 0000276, выданная МФ РК 24.06.2004 г. (Первоначальная лицензия № 0000001 АК Казахстан аудит переформлена в связи с изменением наименования на BDO Казахстан аудит)

050036, Казахстан, г. Алматы, мкр. 6, корпус 56 "А"
Телефон: 228-14-01, 228-25-81, 228-46-21,
228-19-57, 299-60-12
Факс: 250-13-04, 298-27-09
E-mail: audit@bdo.kz
Internet: www.bdo.kz

" УТВЕРЖДАЮ "

Управляющий партнер, Генеральный директор
ТОО "BDO Казахстан аудит"

С.Х. Кошкимбаев

19 марта 2008

г. г. Алматы

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам АО "Казахстанская фондовая биржа"

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности компании АО "Казахстанская фондовая биржа", состоящей из баланса по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов, отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях в собственном капитале, отчета о движении денежных средств, за годы, закончившиеся на указанные даты, а также краткое описание элементов учетной политики и прочих поясняющий примечаний.

Ответственность руководства субъекта за консолидированную финансовую отчетность.

Ответственность за подготовку и справедливое представление этой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство компании АО "Казахстанская фондовая биржа". Эта ответственность включает разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой; выбор и применение надлежащей учетной политики, и обоснованность расчетных оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об этой консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты обязывают нас выполнять этические требования, а также планировать и проводить аудит таким образом, чтобы обеспечить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в консолидированной финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности, вызванных мошенничеством или ошибкой. При оценке таких рисков, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля субъекта, аудитор должен изучить внутренний контроль, связанный с подготовкой и справедливым представлением консолидированной финансовой отчетности субъекта. Аудит также включает оценку приемлемости характера применяемой политики и обоснованность расчетных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для предоставления основы для выражения нашего аудиторского мнения.

Мнение

По нашему мнению консолидированная финансовая отчетность представляет достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение компании АО "Казахстанская фондовая биржа" по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор ТОО "BDO Казахстан аудит"

Квалификационное свидетельство аудитора № 000049,
выданное Квалификационной комиссией
по аттестации аудиторов РК от 18.01.2000 г.

Р.К. Таипова



ЗАЯВЛЕНИЕ

об ответственности за подготовку консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов

Руководство АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) отвечает за подготовку ее консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Биржи по состоянию на конец 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов, а также результаты ее деятельности, движение денег и изменения в собственном капитале за годы, закончившиеся указанными датами, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Биржи ее руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение
- применение обоснованных оценок и расчетов
- соблюдение требований МСФО или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности
- подготовку консолидированной финансовой отчетности Биржи исходя из допущения, что она будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно

Руководство Биржи также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля внутри Биржи
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Биржи и обеспечить соответствие ее консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Биржи
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений

Консолидированная годовая финансовая отчетность Биржи за 2007, 2006 и 2005 годы утверждена Правлением Биржи к выпуску 19 марта 2008 года.

Президент

Джолдасбеков А.М.

Главный бухгалтер

Рябушкина Л.А.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"*

тыс. тенге

Показатели	На 31 декабря 2007 года**	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
АКТИВЫ			
КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Деньги и их эквиваленты	70 295	183 759	9 780
Деньги, ограниченные в использовании	142 656	1 295	1 363
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7 964	11 024	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	114 050	–	–
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	–	–	176 334
Торговая и прочая дебиторская задолженность	52 698	117 244	42 397
Предварительно оплаченная аренда и прочие авансы выданные	152 607	2 292	9 424
Запасы	3 554	2 844	2 736
Авансовые платежи по корпоративному подоходному налогу	42 866	685	4 945
Текущие налоговые активы	3 885	1 561	1 216
Итого краткосрочных активов	590 575	320 704	248 195
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	513 869	524 477	27 814
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	62 181	58 039	44 068
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	–	–	231 652
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	86 612	60 584	64 039
Основные средства	173 621	81 554	64 150
Нематериальные активы	5 549	7 239	7 650
Отложенные налоговые активы	4 227	170	3 064
Итого долгосрочных активов	846 059	732 063	442 437
ИТОГО АКТИВОВ	1 436 634	1 052 767	690 632
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по налогам и платежам в бюджет	3 353	320	520
Задолженность по корпоративному подоходному налогу	–	7 927	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 072	2 867	3 821
Обязательства перед членами биржи по деньгам, ограниченным в использовании	142 656	1 295	1 363
Предварительно оплаченная субаренда и прочие авансы полученные	55 535	38 913	17 237
Краткосрочные оценочные обязательства	12 996	5 592	5 592
Итого краткосрочных обязательств	217 612	56 914	28 533
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Отложенные налоговые обязательства	17 841	4 395	65
Итого долгосрочных обязательств	17 841	4 395	65
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	165 020	160 252	111 113
Выкупленные собственные акции	(2 567)	(2 934)	–
Резервы	(16 179)	–	–
Нераспределенный доход	1 043 816	827 854	547 441
Доля меньшинства	11 091	6 286	3 480
Итого капитал	1 201 181	991 458	662 034
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	1 436 634	1 052 767	690 632

* Примечания к консолидированной финансовой отчетности Биржи опубликованы на Интернет-сайте KASE (www.kase.kz).

** Здесь и далее в консолидированном бухгалтерском балансе под 31 декабря какого-либо года понимается 24:00 ALT 31 декабря данного года.

Президент

Джолдасбеков А.М.

Главный бухгалтер

Рябушкина Л.А.



Консолидированная финансовая отчетность

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"*

тыс. тенге

Показатели	За 2007 год	За 2006 год	За 2005 год
Доходы от основной деятельности	841 320	734 418	497 223
Доход от аренды	129 396	–	–
Прочие доходы	4 291	6 979	7 452
Нетто-доходы от реализации финансовых активов	2 654	4 070	6 586
Нереализованный доход по финансовым активам	4 632	14 044	4 068
Полученные штрафы и неустойки	35 384	1 205	126
Итого доходов	1 017 677	760 716	515 455
Расходы по заработной плате и резервам по отпускам	(361 878)	(252 071)	(175 544)
Налоги и прочие платежи в бюджет	(71 608)	(35 956)	(25 630)
Амортизация	(20 867)	(16 093)	(23 231)
Командировочные и представительские расходы	(13 324)	(9 158)	(5 139)
Расходы на связь и Интернет	(13 221)	(5 009)	(2 724)
Списание материалов	(22 550)	(14 533)	(12 590)
Расходы по обслуживанию S.W.I.F.T., членским взносам и услугам сертификации	(8 353)	(5 096)	(5 100)
Арендная плата	(200 346)	(4 813)	(4 245)
Нетто-убыток от реализации основных средств	(2 811)	(2 331)	(4 019)
Прочие расходы	(42 368)	(27 506)	(24 578)
Итого расходов	(757 326)	(372 566)	(282 800)
Прибыль за период от операционной деятельности	260 351	388 150	232 655
Процентные доходы	30 392	28 882	20 816
Процентные расходы	(1 614)	(4 404)	(916)
Процентный доход за период	28 778	24 478	19 900
Доля прибыли организаций, учитываемых по методу долевого участия	26 028	(3 455)	(961)
Прибыль до налогообложения	315 157	409 173	251 594
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(93 861)	(125 834)	(77 398)
Чистая прибыль за период	221 296	283 339	174 196
Прибыль, относящаяся к основным акционерам	215 962	280 413	173 365
Прибыль, относящаяся к меньшинству	5 334	2 926	831
Прибыль на акцию (базовая и разводненная)	494	707	595

* Примечания к консолидированной финансовой отчетности Биржи опубликованы на Интернет-сайте KASE (www.kase.kz).

Президент
Главный бухгалтер

Джолдасбеков А.М.
Рябушкина Л.А.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ
АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"***

тыс. тенге

Показатели	За 2007 год	За 2006 год	За 2005 год
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения	315 157	409 173	251 594
Корректировка чистой прибыли	(91 529)	(172 626)	(117 875)
в том числе на:			
амортизацию	20 867	16 093	23 231
нереализованный доход от переоценки финансовых активов	(4 632)	(14 044)	(4 068)
убыток от выбытия основных средств	2 811	2 331	4 019
доход от выбытия финансовых активов	(2 654)	(4 070)	(6 586)
амортизацию премии или дисконта по финансовым активам	1 614	4 404	916
процентный доход	(30 392)	(28 882)	(20 816)
прибыль (убыток) по методу долевого участия	(26 028)	3 455	961
увеличение запасов	(710)	(108)	(561)
увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности, предварительно оплаченной аренды и прочих авансов выданных	(85 769)	(67 715)	(36 805)
увеличение (уменьшение) предварительно оплаченной субаренды и прочих авансов полученных	16 622	21 676	(2 817)
увеличение (уменьшение) задолженности по налогам	709	(545)	(61)
увеличение (уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности, краткосрочных оценочных обязательств	7 609	(954)	(1 838)
увеличение (уменьшение) обязательств перед членами биржи по деньгам, ограниченным в использовании	141 361	(68)	1 363
корпоративный подоходный налог уплаченный	(132 937)	(104 199)	(74 813)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	223 628	236 547	133 719
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(116 060)	(35 799)	(10 584)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	2 004	953	16 721
Приобретение финансовых активов	(525 149)	(1 129 250)	(962 467)
Погашение финансовых активов	407 083	1 034 505	778 946
Вознаграждение, полученное по финансовым активам	31 785	21 403	18 854
Перечисление (поступление) денег, ограниченных в использовании	(141 361)	68	(1 363)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(341 698)	(108 120)	(159 893)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступление от размещения акций	4 768	48 406	8 434
Приобретение собственных акций	(366)	(2 734)	-
Поступления от продажи выкупленных собственных акций	733	-	-
Выплаченные дивиденды меньшинству	(529)	(120)	(328)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	4 606	45 552	8 106
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕГ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
Деньги и их эквиваленты на начало года	183 759	9 780	27 848
Деньги и их эквиваленты на конец года	70 295	183 759	9 780

* Примечания к консолидированной финансовой отчетности Биржи опубликованы на Интернет-сайте KASE (www.kase.kz).

Президент

Джолдасбеков А.М.

Главный бухгалтер

Рябушкина Л.А.



Консолидированная финансовая отчетность

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"***

	Акционерный капитал ¹	Выкупленные собственные акции	Резерв по переоценке ²	Нераспределенный доход ³	Доля меньшинства	Итого
На 31 декабря 2004 года**	102 679	-	-	374 076	2 977	479 732
Дополнительно размещенные собственные акции в отчетном периоде	8 434	-	-	-	-	8 434
Нераспределенный доход отчетного периода	-	-	-	173 365	831	174 196
Дивиденды	-	-	-	-	(328)	(328)
На 31 декабря 2005 года	111 113	-	-	547 441	3 480	662 034
Дополнительно размещенные собственные акции в отчетном периоде	49 139	-	-	-	-	49 139
Дополнительно выкупленные собственные акции в отчетном периоде	-	(2 934)	-	-	-	(2 934)
Нераспределенный доход отчетного периода	-	-	-	280 413	2 926	283 339
Дивиденды	-	-	-	-	(120)	(120)
На 31 декабря 2006 года	160 252	(2 934)	-	827 854	6 286	991 458
Дополнительно размещенные собственные акции в отчетном периоде	4 768	-	-	-	-	4 768
Проданные выкупленные собственные акции в отчетном периоде	-	733	-	-	-	733
Дополнительно выкупленные собственные акции в отчетном периоде	-	(366)	-	-	-	(366)
Изменение стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(16 179)	-	-	(16 179)
Нераспределенный доход отчетного периода	-	-	-	215 962	5 334	221 296
Дивиденды	-	-	-	-	(529)	(529)
На 31 декабря 2007 года	165 020	(2 567)	(16 179)	1 043 816	11 091	1 201 181

* Примечания к консолидированной финансовой отчетности Биржи опубликованы на Интернет-сайте KASE (www.kase.kz).

** Здесь и далее в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале под 31 декабря какого-либо года понимается 24:00 ALT 31 декабря данного года.

Президент

Джолдасбеков А.М.

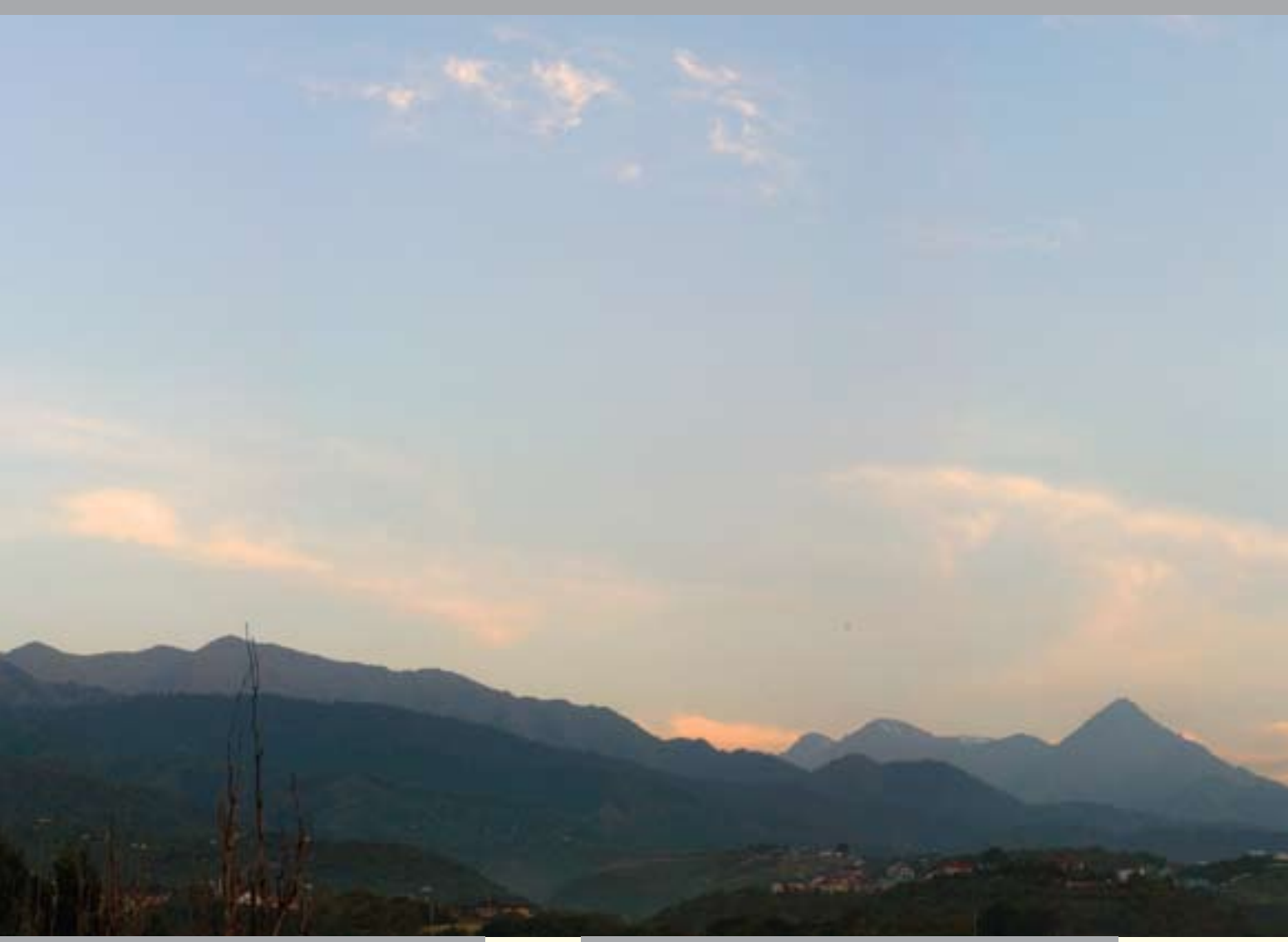
Главный бухгалтер

Рябушкина Л.А

- 1 Акционерный капитал представляет собой суммарную стоимость размещенных акций по цене их размещения.
- 2 Резерв по переоценке представляет собой суммарную величину превышения балансовой стоимости финансовых активов над их рыночной стоимостью.
- 3 Нераспределенный доход представляет собой накопленную прибыль Группы (АО "Казахстанская фондовая биржа" и его дочерних организаций).



KASE ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ
2007



■ Стратегия
развития КАСЕ на
2007–2010 годы

Стратегия развития АО "Казахстанская фондовая биржа" на 2007–2010 годы	77
Раздел 1. Коммерциализация. Корпоративная структура	79
Раздел 2. Члены Биржи	81
Раздел 3. Финансовые инструменты	82
Раздел 4. Листинг	83
Раздел 5. Раскрытие информации об эмитентах ценных бумаг и их деятельности	84
Раздел 6. Торги	85
Раздел 7. Технологии	86
Раздел 8. Расчеты	88
Раздел 9. Информационное сопровождение	89
Раздел 10. Регулирующие и надзорные функции Биржи	90
Раздел 11. Тарифная политика	91
Раздел 12. Маркетинговая и PR-политика	92
Раздел 13. Размещение Биржи	93
Раздел 14. Организационная структура и кадровая политика	94
Раздел 15. Финансовая деятельность Биржи. Капитализация Биржи	96



КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА

ОДОБРЕНА

решением Биржевого совета
АО "Казахстанская фондовая биржа"
(протокол от 26 июля 2007 года № 23)

УТВЕРЖДЕНА

решением годового общего собрания акционеров
АО "Казахстанская фондовая биржа"
(протокол от 23 августа 2007 года № 13)

СТРАТЕГИЯ

развития АО "Казахстанская фондовая биржа" на 2007–2010 годы

Настоящая Стратегия разработана во исполнение поручения Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) от 13 июля 2007 года (протокол заседания № 22) и определяет основные направления развития Биржи и наиболее существенные мероприятия, которые должны быть осуществлены в рамках этих направлений¹.

При разработке и реализации настоящей Стратегии Биржа исходит из следующих факторов:

- Биржа исторически стала единственной финансовой биржей в стране и нацелена на дальнейшее сохранение этого статуса;
- Биржа, несмотря на свое "фондовое" наименование, действует как универсальная финансовая биржа и нацелена на проведение торгов всеми существующими в Казахстане стандартизируемыми финансовыми инструментами;
- Биржа является оператором специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы и заинтересована в том, чтобы правовой и налоговый режимы, относящиеся к этой площадке, были в максимальной степени распространены на весь организованный финансовый рынок Казахстана;
- Биржа является "клубом" ее членов-акционеров, что позволяет и будет позволять находить взаимоприемлемый баланс между интересами Биржи как самостоятельного юридического лица и интересами потребителей ее услуг в минимизации их расходов;
- в ходе создания национального финансового рынка Биржа стала использоваться государством как инструмент регулирования, что в определенной степени ограничивает Биржу в принятии решений;
- Биржа является крупным акционером АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (далее – Центральный депозитарий) и намерена и дальше сохранять этот статус в целях влияния на систему расчетов на казахстанском фондовом рынке.

¹ При разработке настоящей Стратегии были использованы договоренности, которые были достигнуты Согласительной комиссией Биржи, сформированной решением Биржевого совета (протокол от 29 марта 2007 года № 15), в ходе переговоров с руководством Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы (далее – АРД РФЦА) и зафиксированы в соответствующих протоколах от 03 апреля 2007 года № 1, от 13 апреля 2007 года № 2, от 25 мая 2007 года № 3.

Настоящая Стратегия основана на принимаемом Биржей утверждении, определяющем ее дальнейшее деловое поведение:

"Биржа является ведущим региональным финансовым рынком, на котором инвесторы со всего мира имеют возможность торговать финансовыми инструментами широкого спектра с минимальными расчетными рисками и в соответствии с наилучшей международной практикой, а также пользоваться многообразными и качественными сопутствующими услугами Биржи".

На срок действия настоящей Стратегии в качестве основополагающих принципов деятельности и развития Биржи определены следующие:

1. Своими главными конкурентами Биржа видит те фондовые биржи, которые привлекли, привлекают, пытаются или потенциально могут привлечь к размещению и обращению на своих торговых площадках ценные бумаги казахстанских эмитентов.
2. Биржа должна быть той торговой площадкой, на которой казахстанские и иностранные эмитенты ценных бумаг могут привлечь в ходе одного публичного размещения (IPO) не менее эквивалента 50 млн долларов США.
3. Целевой инвесторской аудиторией Биржи являются казахстанские институциональные инвесторы, но, вместе с тем, в целях обеспечения ценового и объемного балансов на национальном фондовом рынке Биржа должна стремиться к привлечению на этот рынок "качественных" иностранных инвесторов.
4. Биржевой фондовый рынок должен рассматриваться розничными инвесторами (в том числе и обслуживающими таких инвесторов управляющими компаниями) как удобная и эффективная площадка для размещения денег и спекуляции финансовыми инструментами.

Основными направлениями развития Биржи на 2007–2010 годы должны стать:

1. Коммерциализация. Корпоративная структура.
2. Члены Биржи.
3. Финансовые инструменты.
4. Листинг.
5. Раскрытие информации об эмитентах ценных бумаг и их деятельности.
6. Торги.
7. Технологии.
8. Расчеты.
9. Информационное сопровождение.
10. Регулирующие и надзорные функции Биржи.
11. Тарифная политика.
12. Маркетинговая и PR-политика.
13. Размещение Биржи.
14. Организационная структура и кадровая политика.
15. Финансовая деятельность Биржи. Капитализация Биржи.

Раздел 1. Коммерциализация. Корпоративная структура

В целях сохранения своего статуса как оператора специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы, привлечения дополнительного капитала, повышения заинтересованности акционеров Биржи в количественном и качественном росте организованного финансового рынка Биржа намерена в рамках применимого законодательства отказаться от своего некоммерческого характера.

Коммерциализация Биржи предполагает отказ от принципа голосования "один акционер – один голос" и переход на общепринятый для акционерных обществ принцип голосования, при котором на каждую акцию приходится один голос на общем собрании акционеров Биржи.

Кроме того, коммерциализация Биржи будет сопровождаться отказом от ограничительного принципа, в соответствии с которым **акционерами** Биржи могут быть только профессиональные участники рынка ценных бумаг и других лицензируемых финансовых институтов. Таким образом, право приобретения акций Биржи получат любые заинтересованные лица, а ее акции после их листинга на самой Бирже должны стать ликвидным финансовым инструментом.

Вместе с тем, в целях сохранения максимально возможного нейтрального и объективного статуса Биржи будет установлено ограничение, согласно которому ни одно лицо не может владеть акциями Биржи в количестве, превышающем **5 процентов** от общего количества размещенных акций Биржи. Данное ограничение не будет применяться только к государственным органам, чья совокупная доля в общем количестве размещенных акций Биржи может максимально достигать **25 процентов** в целях обеспечения государственного влияния на принимаемые органами Биржи решения. При этом за Национальным Банком Республики Казахстан будет сохранена "**золотая акция**", дающая ему пра-

во наложения вето на решения органов Биржи по вопросам валютного регулирования и регулирования рынка государственных ценных бумаг Республики Казахстан.

В течение шести месяцев со дня введения в действие соответствующих поправок в законодательство Республики Казахстан Биржа осуществит **публичное размещение** своих акций, предварительно:

- осуществив сплит своих имеющихся 450 акций в пропорции 1 : 1 000 с тем, чтобы предоставить возможность приобретения акций Биржи розничным инвесторам²;
- увеличив количество объявленных акций до 5 000 000 штук³;
- предоставив своим акционерам возможность реализовать право преимущественной покупки размещаемых акций Биржи.

Размещение акций Биржи будет осуществлено с привлечением выбранного по конкурсу финансового консультанта, а основной целью размещения акций Биржи будет привлечение дополнительного капитала⁴ (см. также раздел "**Финансовая деятельность Биржи. Капитализация Биржи**" настоящей Стратегии). Количество размещаемых акций Биржи составит около 300 000 штук (точное количество размещаемых акций Биржи будет определено в ходе подготовки такого размещения с учетом оценки бизнеса Биржи). Оставшиеся не размещенными объявленные акции Биржи будут использоваться для поддержания ликвидности рынка ее акций и дополнительного привлечения капитала по мере возникновения потребности в нем.

Предполагается, что новым крупным акционером Биржи станет АРД РФЦА, выразившее намерение вложить в приобретение акций Биржи не менее 600 млн тенге в случае, если в ходе публичного размещения акций Биржи не будет привлечен дополнительный капитал в необходимой сумме.

² Существующая балансовая стоимость одной акции Биржи составляет около 2 млн тенге. Ожидаемая цена размещения одной акции Биржи после сплита – 10 000 тенге (2 000 000 тенге : 1 000 x 5 "книг").

³ Минимальное листинговое требование Биржи к количеству акций листинговой компании или кандидата в нее – 100 000 штук.

⁴ Потребность Биржи в дополнительном капитале – около 50 млн долларов США (6 млрд тенге).

Переход Биржи в ранг коммерческой организации будет сопровождаться изменением ее **корпоративной структуры**, которая будет нацелена на наилучшие стандарты корпоративного управления коммерчески ориентированной организации и обеспечение баланса интересов всех сторон, заинтересованных в эффективной работе Биржи – ее акционеров, членов, эмитентов ценных бумаг и инвесторов.

В частности, количественный состав **Биржевого совета** будет сокращен до 12 человек, и в него войдут:

- 3 представителя государственных органов – Национального Банка Республики Казахстан, Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций и АРД РФЦА;
- 4 представителя акционеров Биржи;
- 4 независимых директора;
- Президент Биржи (по должности).

При этом доля представителей АРД РФЦА и его аффилированных лиц (АО "Региональный финансовый центр города Алматы" и других возможных аффилированных лиц) в любом случае не будет превышать одной четверти от общего числа членов Биржевого совета.

При Биржевом совете в дополнение к Аудиторскому и Номинационному **комитетам** будут сформированы Служба внутреннего аудита и Комитет по вознаграждениям членов Биржевого совета и Правления Биржи.

Правление Биржи будет расширено до пяти или шести человек, при этом основные сферы полномочий и ответственности Вице-президентов Биржи будут выглядеть следующим образом:

- стратегия и развитие бизнеса;
- операционное управление;
- листинг;
- информационные технологии;
- информационное сопровождение;
- регулирование рынка и надзор за ним;
- административное управление;
- финансы;
- кадры.

В целом Биржа, будучи коммерческой организацией, намерена стать **идеальным** акционерным обществом и идеальной листинговой компанией, выступая образцовым примером для других эмитентов ценных бумаг в части корпоративного управления и информационной прозрачности.

Раздел 2. Члены Биржи

Для создания стройной и более понятной системы членства на Бирже будет исключено разделение членов Биржи на многочисленные и не явно различающиеся между собой категории путем **объединения** существующих категорий "А", "К", "Р" и "Н", дающих право участвовать в биржевых торгах ценными бумагами тех или иных видов, в одну общую категорию (с возможным полным или частичным включением в эту категорию и категории "С", предоставляющую право участвовать в биржевых торгах производными финансовыми инструментами).

В результате основными категориями членства на Бирже станут "валютная" и "фондовая", явно различающиеся между собой как по финансовым инструментам, так и по условиям расчетов. При этом "фондовый" член Биржи будет обладать доступом к любым ценным бумагам, обращающимся на Бирже, вне зависимости от видов их эмитентов.

В свою очередь, в целях снижения расчетных рисков по биржевым сделкам с ценными бумагами и повышения платежной дисциплины членов Биржи "фондовая" категория членства на Бирже будет разделена на 2 подкатегории – **клиринговую** и **торговую**. При этом торговый член Биржи будет иметь право только заключать сделки, в то время как клиринговый член Биржи будет не только

заключать сделки, но и исполнять их, в том числе и за обслуживаемых им торговых членов Биржи, принимая на себя ответственность за их возможную неспособность выполнить обязательства по заключенным сделкам. С учетом изложенного Биржа будет предъявлять к своим клиринговым членам повышенные требования по размеру собственного капитала и иным показателям, характеризующим финансовую устойчивость компании.

Достижение указанных целей снижения расчетных рисков по биржевым сделкам с ценными бумагами и повышения платежной дисциплины членов Биржи будет сопровождаться **общим повышением требований** к финансовым и репутационным характеристикам членов Биржи и кандидатов в них, что, в том числе, объясняется намерением Биржи перейти к нетто-расчетам по сделкам с ценными бумагами. Факт же даже разового неисполнения какой-либо организацией обязательств по заключенной ею на Бирже сделке должен рассматриваться в качестве вопиющего события, влекущего за собой жесточайшие санкции по отношению к данной организации вплоть до ее исключения из числа членов Биржи.

Для членов Биржи категории "С" будет сохранено их существующее разделение на клиринговых и торговых членов.

Раздел 3. Финансовые инструменты

Биржа намерена и дальше сохранять свой статус универсальной финансовой биржи, на которой могут обращаться любые существующие в Казахстане свободно торгуемые финансовые инструменты.

В целях расширения перечня доступных членам Биржи финансовых инструментов будут осуществляться следующие основные мероприятия:

- запуск рынка валютных свопов – сделок купли-продажи иностранной валюты с обязательством ее обратного выкупа через определенный срок по зафиксированному курсу;
- листинг паев паевых инвестиционных фондов;
- проведение активных маркетинговых мероприятий в целях привлечения на организованный фондовый рынок новых эмитентов акций и облигаций, в первую очередь, компаний реального сектора экономики из областей Казахстана.

Кроме того, Биржа изучит возможность реанимации рынка валютных фьючерсов, проанализировав проблемы, препятствующие функционированию

этого рынка, и при необходимости модифицирует свою нормативную базу. При выявлении интереса участников финансового рынка к валютным фьючерсам Биржа будет проводить демонстрационно-учебные торги ими, одновременно используя валютные фьючерсы как наиболее простой и наглядный вид производных финансовых инструментов.

По мере активизации рынка акций Биржа начнет подготовительные работы по запуску рынка деривативов на индекс KASE_Shares (методика расчета названного индекса будет модифицирована в целях повышения его репрезентативности) и рынка ETF ("Exchange-Traded Funds").

Для привлечения на казахстанский фондовый рынок иностранных негосударственных ценных бумаг Биржа намерена обсудить с органами государственного регулирования финансового рынка возможность внесения соответствующих стимулирующих поправок в законодательство Республики Казахстан.

Раздел 4. Листинг

В целях формирования на биржевом рынке класса "голубых фишек" (привлекательных для портфельных инвесторов акций крупных, устойчиво работающих компаний), группы акций "растущих" компаний, а также для привлечения иностранных инвесторов и эмитентов ценных бумаг Биржа будет стремиться к максимальному приближению своих листинговых требований и листинговых процедур к наилучшей листинговой практике крупнейших фондовых бирж мира, признанных международными и региональными центрами привлечения капитала (с естественным критическим восприятием такой практики и ее адаптацией к генезису и реалиям казахстанского фондового рынка).

В рамках этого направления общий биржевой рынок негосударственных ценных бумаг будет разделен на 3 отдельных рынка – акций, облигаций и паев паевых инвестиционных фондов, различающихся между собой структурой и жесткостью листинговых требований (на момент утверждения настоящей Стратегии листинговые требования к акциям и облигациям принципиально между собой не различаются).

Рынок акций через систему листинговых требований будет разделен на несколько частей, в том числе сектор "голубых фишек" ("Blue_Chips"), сектор акций субъектов среднего предпринимательства ("Mid_Cap") и так называемый сектор "start-up", предназначенный для акций "молодых", "растущих" компаний.

Помимо требований к размеру и устойчивости бизнеса сектор "голубых фишек" будет отличаться повышенными требованиями к уровню free-float (наличие акций в свободном обращении), например, не менее 25 % от общего количества размещенных акций листинговой компании или кандидата в листинговые компании.

Листинговые требования для других секторов рынка акций будут более либеральными с тем,

чтобы субъекты среднего предпринимательства и "растущие" компании могли использовать Биржу как площадку для привлечения долевого капитала.

Рынок облигаций не будет подразделяться по категориям листинговых требований, поскольку основным качественным ориентиром для покупателей и держателей облигаций должны стать их рейтинговые оценки.

Система листинговых требований к паевым инвестиционным фондам будет развиваться по мере активизации организованного рынка этого нового для Казахстана инструмента.

Поскольку государственное регулирование инвестиционной деятельности институциональных инвесторов частично еще привязано к категориям листинга, изменения листинговых требований будут производиться поэтапно, в сроки, определенные по согласованию с органом государственного регулирования финансового рынка.

Модификация листинговых процедур будет осуществляться, в первую очередь, в целях формирования группы признаваемых Биржей аудиторских организаций, не ограниченной только аудиторскими организациями из так называемой "казахстанской большой пятерки". В остальной части листинговые процедуры будут поддерживаться на том уровне, чтобы обеспечивать безусловный авторитет Листинговой комиссии Биржи как высокопрофессионального, крайне этичного и объективного органа, чьи заключения не только являются основанием для принятия Биржевым советом обоснованных решений по вопросам листинга или делистинга, но и используются рыночным сообществом в процессе инвестиционной деятельности как источник высококачественной информации.

Биржа намерена осуществлять действия по делегированию листинговых полномочий от Биржевого совета к Правлению Биржи или Листинговой комиссии.

Раздел 5. Раскрытие информации об эмитентах ценных бумаг и их деятельности

Осуществляемый Биржей сбор информации о листинговых компаниях и их деятельности сопровождается двумя основными проблемами – несоблюдение эмитентами ценных бумаг требований по срокам и объемам предоставления информации и предоставление эмитентами ценных бумаг различающихся между собой "бумажных" и электронных версий отчетности.

Для решения второй, "технической", из названных проблем Биржа начнет переход на прием ежегодных и ежеквартальных отчетов листинговых компаний исключительно на **электронных носителях информации** в формате .pdf, что автоматически исключит возможность расхождения между содержанием "бумажных" и электронных версий отчетности, поскольку обязательные периодические отчеты листинговых компаний на бумажных носителях информации приниматься Биржей не будут. В то же время данное решение потребует от Биржи создания специализированной **системы хранения** такой информации, обеспечивающей долговременную сохранность электронных данных.

Первая же из названных проблем не имеет столь явного, прямолинейного решения, поскольку сопряжена с необходимостью выработки у эмитентов ценных бумаг "врожденного инстинкта" информационной прозрачности и культуры обращения с информацией. Для достижения этой цели Биржа будет поддерживать в "горячем" режиме свою службу **мониторинга** информации, подлежащей предоставлению листинговыми компаниями, подразумевая под "горячим" режимом такую ситуацию, при которой Биржа в любой момент времени располагает сведениями о том, какая именно листинговая компания какую именно информацию не предоставила Бирже в надлежащие сроки и в надлежащем объеме. Обладание такими актуальными сведениями позволит Бирже эффективно применять детализированную **систему санкций**, используя ее как инструмент воспитания информационной культуры у эмитентов ценных бумаг.

В идеале Биржа видит систему раскрытия информации об эмитентах ценных бумаг и их деятельности организованной таким образом, при котором Биржа используется только как **механизм передачи информации** от листинговых компаний к заинтересованным лицам, а сама Биржа лишь осуществляет контроль за полнотой и своевременностью раскрытия информации о листинговых компаниях и их деятельности. С этой целью Биржа намерена начать разработку специализированной системы "is2in" ("Issuers To Investors"; наименование условное), построенной на том, что эмитенты ценных бумаг самостоятельно формируют и передают в данную систему свою разнообразную информацию (как периодическую, так и текущую), которая после определенных проверочных процедур автоматически размещается на Интернет-сайте Биржи и на терминале данной системы. Предполагается, что система "is2in" будет использоваться не только для автоматизации процессов передачи информации от листинговых компаний к заинтересованным лицам, но и для получения этими лицами дополнительной информации о листинговых компаниях, например, информации о ходе и результатах торгов их ценными бумагами, архивных данных по параметрам заявок и сделок с данными ценными бумагами. Не исключается и вариант покупки готового программно-технического продукта, аналогичного по своему назначению системе "is2in".

Поскольку казахстанские "голубые фишки" привлекают интерес иностранных инвесторов, в первую очередь, для листинговых компаний, чьи акции находятся в официальном списке Биржи по наивысшей категории, будет введено дополнительное требование по предоставлению информации о себе и своей деятельности (в том числе периодических отчетов, включающих квартальную и годовую финансовую отчетность) на **английском языке**.

Раздел 6. Торги

С 01 марта 2007 года для маркет–мейкеров по акциям спрэд между наилучшими обязательными котировками был снижен с 50 до 15 процентов (от котировки на покупку) с одновременным повышением минимального объема обязательной котировки с 1 000- до 3 000-кратного размера МРП.

С этой же даты по десяти наиболее ликвидным акциям было прекращено использование метода франкфуртских торгов в случае совпадения или пересечения в ходе торгов цен заявок на продажу и покупку.

Указанные меры были приняты в целях повышения ликвидности рынка акций, а также отражали появление на рынке более или менее активно торгуемых акций, по отношению к которым использование метода франкфуртских торгов являлось фактором, сдерживающим дальнейшее увеличение ликвидности.

Биржа намерена и дальше сокращать сферу использования метода франкфуртских торгов при торговле листинговыми акциями, прекращая такое использование по наиболее ликвидным акциям.

Биржа также планирует продолжить работу по усилению требований к маркет–мейкерам по акциям в части повышения минимального объема обязательной котировки и снижения спреда меж-

ду наилучшими обязательными котировками (от котировки на покупку):

- до 10 процентов – до конца 2007 года;
- до 5 процентов – в 2008 году.

С другой стороны, по неликвидным акциям Биржа намерена создать предпосылки для активизации их рынка путем концентрации спроса и предложения, сократив продолжительность торгового дня по этим акциям до двух часов (например, с 14.00 до 16.00 алматинского времени) и используя при проведении торгов ими либо метод непрерывного встречного аукциона и режим ожидания, либо только метод франкфуртских торгов.

Кроме того, во избежание возможных манипуляций при торговле неликвидными акциями Биржа до конца 2007 года внедрит правило закрытия франкфуртских торгов в случайный момент в течение определенного промежутка времени к окончанию торгового дня.

Биржа также намерена исключить возможность использования ее системы подтверждения для отказа от исполнения заключенных сделок, инициировав внесение поправок в законодательство о рынке ценных бумаг и внутренние документы Биржи, в соответствии с которыми не будет требоваться подтверждение уже заключенных сделок.

Раздел 7. Технологии

Основными технологическими компонентами Биржи являются следующие программно-технические продукты, использующие различное серверное оборудование и базы данных:

- торговая система;
- бэк-офис;
- Интернет–сайт.

Биржа придерживается политики самостоятельных разработки и поддержки указанных компонентов в целях минимизации расходов и обеспечения оперативности и адекватности их модификации, осуществляемой по мере усложнения рынка и возникновения новых потребностей членов Биржи.

Биржа в целом не намерена использовать аутсорсинг по указанным компонентам, опасаясь:

- негибкости поставщиков такого аутсорсинга (каждая биржа привязана к особенностям соответствующего национального рынка; для фондовых бирж не существует стандартных продуктов);
- дороговизны такого аутсорсинга;
- нестабильности поддержки продуктов, предоставляемых по такому аутсорсингу;
- возникновения избыточной зависимости Биржи от поставщиков продуктов по такому аутсорсингу, принимая в качестве постулатов утверждения "аутсорсинг есть наркотик" и "аутсорсинговая фирма испытывает те же проблемы с персоналом, что потребители ее услуг".

Вместе с тем Биржа не исключает возможности использования в своей деятельности сторонних программных продуктов, установленных на других фондовых биржах, что будет определяться в конкретных случаях функциональностью, производительностью, надежностью и адаптируемостью таких продуктов, а также условиями их приобретения, поддержки и доработки.

При модификации, в том числе и существенной, вышеуказанных компонентов Биржа будет опираться на результаты технического обследования, проведенного в 2006–2007 годах шведской компанией **OMX** – оператором скандинавских и прибалтийских фондовых бирж, в том числе на главный результат этого обследования – существующая торговая система Биржи соответствует ее потребностям на 3–4 года при росте нагрузки в 10 раз.

В рамках модификации своей торговой системы Биржа будет сосредоточена на:

- повышении устойчивости и безотказности работы торговой системы, осуществлении постоянного мониторинга запаса производительности торговой системы;
- улучшении (в том числе облегчении для Интернет–пользователей) пользовательского интерфейса торговой системы;
- разнообразии сервисов торговой системы, в том числе через включение в нее графической информации;
- включении в торговую систему специализированного модуля для торговли производными финансовыми инструментами;
- поддержки торговой системой FIX-протокола, используемого многими иностранными инвесторами;
- включении в торговую систему функции автоматического контроля за "правильностью" параметров заявок с тем, чтобы минимизировать или полностью исключить возможность произвольных либо намеренных ошибок при наборе или выборе этих параметров.

В дополнение к работам по совершенствованию торговой системы Биржа будет выполнять сопутствующие мероприятия:

- кардинальное решение проблемы доступа к торговой системе через упорядочение отно-

- шений Биржи с поставщиками телекоммуникационных услуг;
- повышение показателей безотказности торговой системы и качества ее работы;
- поддержка интернет-трейдинга в целях его популяризации и активизации;
- полное документирование торговой системы.

Модификация торговой системы будет сопровождаться регулярным, не менее чем раз в 4–5 лет, обновлением *аппаратной части* торговой системы с целью повышения ее производительности и безотказности.

Начиная с 2009 года Биржа намерена начать разработку принципиально нового программного кода торговой системы, который позволит:

- обеспечить высокую производительность торговой системы;
- повысить показатели безотказности работы торговой системы;

- облегчить процесс сопровождения торговой системы;
- улучшить графический интерфейс терминала торговой системы.

Программно-технический продукт "*Бэк-офис Биржи*" разработан относительно недавно, представляет собой структурированную базу данных с универсальным интерфейсом, позволяющим различным подразделениям Биржи выполнять свои функции, используя функциональные возможности данного продукта, и будет дорабатываться по мере возникновения новых потребностей Биржи.

До конца 2007 года Биржа намерена запустить новую версию своего *Интернет-сайта*, в максимальной степени исключающую те пробелы и недостатки, которые были выявлены в ходе эксплуатации существующей версии.

Раздел 8. Расчеты

Для повышения безопасности расчетов по сделкам с иностранными валютами Биржа введет по отношению ко всем или отдельным членам Биржи ограничение на максимальный объем открытой позиции с тем, чтобы, например, "мелкий" член Биржи (не обязательно банк), до этого продававший или покупавший максимум по одному миллиону долларов США в день, не имел возможности одновременно продать или купить 100 млн долларов США, создавая угрозу для стабильности всего биржевого валютного рынка и царствующего на нем принципа доверия к Бирже и участникам проводимых ею торгов иностранными валютами.

Применяемая в настоящее время на фондовом рынке система расчетов "сделка за сделкой" по схеме T+0 привычна и удобна для существующих членом Биржи, поскольку разработана под нужды основных участников фондового рынка с учетом небольшого количества сделок в день. Нижеприведенные недостатки принимаются членами Биржи в качестве естественной "платы" за скорость расчетов, а взимаемые Биржей неустойки за неисполнение сделок перекрываются сиюминутными выгодами быстрорастущего волатильного рынка.

Однако существующая система имеет весьма весомые недостатки:

- отсутствие гарантий исполнения сделок, поскольку участник торгов имеет возможность отказаться от выполнения обязательств, используя, например, особенности системы

подтверждения или учетной системы Центрального депозитария;

- невозможность осуществления спекулятивных операций типа "продажа без покрытия", что сдерживает ликвидность рынка;
- непривычность и неудобство рынка для иностранных инвесторов.

Наиболее адекватным способом нейтрализации вышеописанных недостатков является переход на расчеты по **нетто-позициям** участников биржевых торгов, что, в свою очередь, потребует создания **гарантийного фонда**. Предполагается, что участники биржевых торгов смогут осуществлять операции на Бирже в объемах, зависящих от величины их вкладов в гарантийный фонд.

На достижение бесперебойности расчетов нацелено также разделение "фондовых" членом Биржи на клиринговых и торговых (см. раздел "**Члены Биржи**" настоящей Стратегии).

Дополнительно Биржа приступит к созданию системы оценки рисков и мониторинга финансового состояния своих членом с возможным установлением лимитов на объемы осуществляемых ими биржевых операций.

Предполагаемое использование Биржи в целом как "всеобщей" специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы возможно повлечет за собой необходимость перевода расчетов по сделкам с акциями на схему расчетов T+2 или T+3, более привычную для иностранных инвесторов.

Раздел 9. Информационное сопровождение

Биржа считает свою систему распространения биржевой информации, в которой основным способом ее распространения является размещение данной информации на Интернет-сайте Биржи, адекватной существующим и будущим интересам ее потребителей.

Улучшение информационного сервиса Биржи будет осуществлено, прежде всего, за счет запуска новой версии ее Интернет-сайта, сделав его четко структурированным и более информативным и удобным в использовании (см. также раздел "Технологии" настоящей Стратегии).

Новая версия Интернет-сайта позволит использовать возможности перспективной системы "is2in" по наполнению страниц Интернет-сайта Биржи информацией о тех или иных ценных бумагах самими эмитентами данных ценных бумаг (см. также раздел "Раскрытие информации об эмитентах ценных бумаг" настоящей Стратегии).

Выполнение Биржей каких-либо аналитических исследований по финансовым инструментам связано с возникновением прямого конфликта ин-

тересов и нарушает восприятие Биржи как генератора и поставщика объективной информации. Поэтому Биржа будет воздерживаться от выполнения и публикации таких исследований, считая своей основной задачей оперативное распространение достоверных первичных данных через свой Интернет-сайт. Аналитическая же работа Биржи будет в основном проводиться в рамках подготовки ее периодических обзоров и отчетов, а также презентаций и докладов представителей Биржи для различных конференций и других коллективных мероприятий.

Для предоставления иностранным эмитентам ценных бумаг и инвесторам возможности осуществления их деятельности на казахстанском финансовом рынке Биржа осуществит перевод своих внутренних документов на английский язык.

В целях привлечения на организованный фондовый рынок новых групп казахстанских эмитентов ценных бумаг и розничных инвесторов Биржа также намерена начать работы по подготовке и распространению своей информации на казахском языке.

Раздел 10. Регулирующие и надзорные функции Биржи

Биржа осуществляет регулирующие и надзорные функции по отношению к листинговым компаниям и своим членам (при их работе на биржевом рынке) и намерена совершенствовать выполнение таких функций, сконцентрировавшись, прежде всего, на следующих основных направлениях:

- совершенствование требований по раскрытию информации об эмитентах ценных бумаг и их деятельности и улучшение мониторинга информации, подлежащей предоставлению листинговыми компаниями (см. также раздел "Раскрытие информации об эмитентах ценных бумаг и их деятельности" настоящей Стратегии);
- создание автоматизированной системы надзора за торговой деятельностью членов Биржи в целях недопущения ценового манипулирования (в настоящее время Биржа ограничивается информированием органа государст-

венного регулирования финансового рынка о "подозрительных" сделках, то есть о сделках, подпадающих под критерии признания сделок с ценными бумагами как заключенных с целью манипулирования ценами);

- обновление внутренних документов Биржи, регулирующих этическую сторону делового поведения участников проводимых Биржей торгов.

Автоматизированная система надзора за торговой деятельностью членов Биржи в целях недопущения ценового манипулирования будет создана Биржей с учетом опыта других фондовых бирж по осуществлению ими надзорных функций. При наличии готового технического решения Биржа не исключает возможность покупки программного продукта, необходимого для создания указанной системы.

Раздел 11. Тарифная политика

Действующая тарифная политика Биржи не исключает спонсирование того или иного сектора биржевого рынка за счет других. Например, Биржа не взимает комиссионные сборы по сделкам с государственными ценными бумагами Республики Казахстан, а по сделкам с иностранными валютами "валютный" член Биржи может избежать уплаты комиссионных сборов, оплатив ежемесячный членский взнос в 150-кратном размере МРП.

С учетом изложенного **основные действия** Биржи в сфере тарифов:

- будут направлены на устранение дисбалансов в тарифной политике;
- будут учитывать заверения Биржи не повышать в течение срока действия настоящей Стратегии тарифы на рынке негосударственных ценных бумаг (листинговые сборы и комиссионные сборы по сделкам купли-продажи негосударственных ценных бумаг)⁵;
- будут нацелены на стимулирование роста торговой и эмиссионной активности на организованном финансовом рынке;

- будут ориентироваться на обеспечение устойчивого финансирования текущей деятельности и развития Биржи.

Ставка ежемесячных членских взносов на рынке **иностраннх валют**, не пересматривавшаяся с 1999 года, будет повышена с учетом кардинально возросших объемов биржевой торговли иностранными валютами и увеличением нагрузки на Биржу в связи с таким ростом.

С учетом создания единой "фондовой" категории членства на Бирже (см. раздел "Члены Биржи" настоящей Стратегии) будет соответствующим образом изменена система членских взносов на биржевом рынке **ценных бумаг**.

Биржа намерена облегчить тарифную нагрузку на эмитентов ценных бумаг путем постепенного снижения ставок **листинговых сборов** для тех компаний, биржевая торговля ценными бумагами которых генерирует для Биржи стабильные доходы в виде комиссионных сборов.

⁵ Зафиксированы в протоколе заседания Согласительной комиссией Биржи и АРД РФЦА от 25 мая 2007 года № 3.

Раздел 12. Маркетинговая и PR-политика

До 2007 года маркетинговая политика Биржи заключалась в поддержании законодательства Республики Казахстан в том состоянии, при котором эмитенты ценных бумаг и инвесторы естественным образом стремились использовать Биржу как площадку для размещения ценных бумаг и торговли ими.

С изменением законодательства Республики Казахстан, лишившего Биржу указанного привилегированного положения, Биржа запускает новую **маркетинговую политику**, нацеленную на вовлечение на организованный фондовый рынок новых эмитентов ценных бумаг и инвесторов.

Основными способами реализации этой политики будут:

- проведение (в первую очередь, в областных центрах Казахстана) образовательных семина-

ров для эмитентов ценных бумаг, призванных продемонстрировать преимущества привлечения долевого и долгового капитала через фондовый рынок;

- распространение среди эмитентов ценных бумаг и потенциальных инвесторов подготовленных Биржей образовательно-информационных материалов.

Маркетинговая политика Биржи не исключает и проведение индивидуальной работы с отдельными, наиболее интересными для инвесторов, эмитентами ценных бумаг.

PR-политика Биржи будет нацелена на популяризацию разнообразными способами биржевых продуктов (прежде всего, индекса KASE_Shares) и самой Биржи среди населения и предпринимателей.

Раздел 13. Размещение Биржи

В целях решения проблемы своего размещения (и прямо связанной с ней проблемы создания рабочих мест для новых работников) Биржа осуществила свое **территориальное разделение** на фронт- и бэк-офисы.

Под фронт-офисом Биржи понимаются ее структурные подразделения, взаимодействующие с акционерами и членами Биржи, эмитентами ценных бумаг, потребителями информационных продуктов Биржи и другими третьими лицами.

В бэк-офис Биржи входят ее структурные подразделения, осуществляющие организационно-техническое и расчетное обеспечение торгов.

Для своего размещения Биржа намерена приобрести около 5 000 м² (включая торговый зал, большой универсальный конференц-зал и подвальные помещения для организации технического центра)⁶ в строящемся **здании** регионального финансового центра города Алматы, а до завершения строительства этого здания **арендовать** для размещения своего фронт-офиса площади в здании по адресу: пр. Достык, 291/3 (с дальнейшей – при необходимости – арендой этих площадей в целях размещения отдельных подразделений Биржи).

Биржа намерена продолжать аренду **существующих помещений** по адресу: ул. Айтеке би, 67 во избежание дорогостоящих затрат по перемещению серверного и телекоммуникационного оборудования и линий связи, используя эти помещения для размещения бэк-офиса Биржи, а затем для организации дублирующего технического центра.

В идеале же Биржа будет стремиться к накоплению ресурсов, достаточных для приобретения **собственного здания**, арендаторами помещений в котором будут члены Биржи и другие организации, относящиеся к финансовому рынку.

В комплекс помещений Биржи будет также входить **"горячий" резервный центр**, расположение которого будет определено исходя из требований законодательства.

Для организации же **"холодного" резервного центра** Биржа намерена воспользоваться предложением Национального Банка Республики Казахстан по использованию помещений его резервного ресурса в г. Астана.

Все вопросы, относящиеся к размещению Биржи, будут решаться с учетом интересов **Центрального депозитария** по его размещению, поскольку Биржа с ним технологически сопряжена.

⁶ Для целей настоящей Стратегии прогнозируемая цена одного м² (с учетом расходов на отделку, оснащение мебелью, оборудованием и связью) принимается в размере 5 000 долларов США.

Раздел 14. Организационная структура и кадровая политика

Биржа намерена сохранять свою сложившуюся организационную структуру, дополняя ее теми подразделениями, создание которых или выделение которых из существующих подразделений необходимо для реализации мероприятий, вытекающих из настоящей Стратегии.

Так, Биржа создаст следующие **новые подразделения**:

- отдел развития проектов, предназначенный для изучения рыночного спроса на новые финансовые инструменты и проведения подготовительных работ по запуску рынков этих инструментов;
- службу переводов, предназначенную для перевода внутренних документов Биржи, иной документации и информации на английский язык;
- кадровую ("HR") службу, предназначенную для обслуживания потребностей Биржи в трудовых ресурсах, в обучении и повышении квалификации ее персонала, в организации и поддержании внутреннего корпоративного поведения;
- международный отдел, предназначенный для обеспечения связей Биржи с международными и иностранными организациями;
- отдел по связям с членами Биржи, предназначенный для обеспечения ее взаимодействия с потребителями торговых и расчетных услуг Биржи, разрешения конфликтных или нестандартных ситуаций и улучшения качества услуг, которые Биржа оказывает своим членам;
- редакционно-корректорскую службу, предназначенную для обеспечения высочайшего грам-

матико-юридического качества внутренних документов Биржи и ее исходящих корреспонденции и информации.

По мере активизации фондового рынка и массового вовлечения на него физических лиц Биржа изучит вопрос о целесообразности создания **call-центра**, работники которого будут давать по телефонам ответы на наиболее часто задаваемые вопросы о Бирже и о финансовом рынке Казахстана.

В дальнейшем возможно потребуется выделение из отдела Биржи по связям с общественностью **маркетингового** подразделения, основной задачей которого будет привлечение на фондовый рынок новых эмитентов ценных бумаг.

Специфика деятельности Биржи и уникальность выполняемых ею работ и оказываемых услуг отражается на проблеме **кадрового обеспечения** Биржи, поскольку она объективно вынуждена тратить 2–3 года на внутрифирменное обучение каждого человека, принятого на работу в специализированные подразделения Биржи, например, в департаменты торгов, листинга или информации и анализа. При этом работники Биржи могут достаточно быстро адаптироваться для работы в других финансовых институтах, что создает угрозу текучести кадров.

Поскольку возможности карьерного роста на Бирже ограничены в силу ее небольшого размера, практически единственным способом сохранения ее кадрового потенциала (без учета таких психологических факторов как "патриотизм к Бирже", "система пожизненного найма" или "комфортный, дру-



желюбный, бесконфликтный коллектив") является постоянное поддержание конкурентного уровня **заработных плат** работников Биржи (как минимум на 20–30 процентов выше среднего уровня заработных плат работников финансовых организаций по сопоставимым должностям).

Для поддержания и повышения профессионального уровня работников Биржи она будет на регулярной основе осуществлять их дополнительное **обучение**, в том числе путем отправки работников Биржи на проводимые за рубежом образовательные мероприятия и путем командирования

работников Биржи на стажировку в иностранных фондовых биржах. Подобные командировки будут одновременно использоваться Биржей как средство мотивации ее работников к постоянному повышению своей квалификации.

В ближайшее же время Бирже потребуется существенное **расширение** штата работников ее ключевых подразделений – департаментов программного обеспечения (в том числе для документирования торговой системы), торгов, листинга, информации и анализа.

Раздел 15. Финансовая деятельность Биржи. Капитализация Биржи

Политика Биржи в отношении своей финансовой деятельности построена на обеспечении безубыточности, самокупаемости и самофинансирования. Коммерциализация Биржи повлечет за собой дополнение этой политики задачей по получению прибыли в объеме, достаточном как для финансирования развития Биржи, так и для выплаты заметных дивидендов ее акционерам.

В последние годы ежегодный прирост объема биржевых торгов составлял около 80 процентов. Биржа рассчитывает на сохранение этой динамики (и связанной с ней динамики финансовых показателей Биржи) в течение срока действия настоящей Стратегии, предполагая, что этот срок будет совпадать с фазой общего роста казахстанской экономики и национального финансового рынка. Так, Биржа ожидает **положительный рост** по следующим основным параметрам, непосредственно влияющим на финансовое состояние Биржи (цифры округлены для облегчения их восприятия):

- объем торгов акциями и негосударственными облигациями – с эквивалента 7 млрд долларов США в 2006 году до эквивалента 50–70 млрд долларов США в 2010 году;
- количество листинговых компаний – со 120 эмитентов ценных бумаг в 2006 году до 250–300 эмитентов ценных бумаг в 2010 году;
- общий объем биржевой торговли всеми финансовыми инструментами – с эквивалента 170 млрд долларов США в 2006 году до эквивалента одного трлн долларов США в 2010 году.

Вместе с тем, фактором, существенно влияющим на финансовую деятельность Биржи, является потеря ею преимущественного положения, которое обеспечивалось законодательством Республики Казахстан (см. также раздел "**Маркетинговая и PR-политика**" настоящей Стратегии), что влечет за собой снижение привлекательности листинга для эмитентов ценных бумаг, заинтересованных в привлечении капитала. Соответственно, у Биржи существует

риск "**провала**" доходов в 2007–2008 годах, который может быть компенсирован начиная с 2009 года по мере достижения паевыми инвестиционными фондами – предполагаемыми основными инвесторами на казахстанском фондовом рынке – величины активов, сопоставимой с размером пенсионных активов.

Дополнительным фактором, который может оказать отрицательное влияние на доходы Биржи, является ее намерение снизить ставки комиссионных и листинговых сборов в целях активизации фондового рынка (см. раздел "**Тарифная политика**" настоящей Стратегии).

Ожидаемый рост доходов Биржи будет сопровождаться ростом ее расходов (как минимум, в полтора раза по сравнению с текущим уровнем) в силу реализации мероприятий, вытекающих из настоящей Стратегии, прежде всего:

- увеличение численности персонала Биржи (необходимый прирост на срок действия настоящей Стратегии составляет около 40–50 должностных позиций) (см. раздел "**Организационная структура и кадровая политика**" настоящей Стратегии);
- планомерное повышение общего уровня должностных окладов работников Биржи из расчета около 10 процентов в год (см. раздел "**Организационная структура и кадровая политика**" настоящей Стратегии);
- осуществление маркетинговых и PR-мероприятий, переводу внутренних документов Биржи на английский язык (см. разделы "**Маркетинговая и PR-политика**" и "**Информационное сопровождение**" настоящей Стратегии);
- выполнение работ по переходу на расчеты по нетто-позициям участников биржевых торгов ценными бумагами (см. раздел "**Расчеты**" настоящей Стратегии).

Тем не менее, Биржа опирается на то, что указанное увеличение ее расходов будет полностью покрываться ростом ее доходов, даже с учетом вышеприведенных сдерживающих факторов.

Помимо затрат на финансирование текущей деятельности Биржи ей потребуются источники покрытия **капитальных затрат**, прежде всего:

- приобретение помещений в строящемся здании регионального финансового центра города Алматы (см. раздел "Размещение Биржи" настоящей Стратегии) – эквивалент 25 млн долларов США;
- обновление серверного оборудования – эквивалент 1–2 млн долларов США;
- возможное приобретение "стороннего" программного продукта для создания автоматизированной системы надзора за торговой деятельностью членов Биржи в целях недопущения ценового манипулирования (см. раздел "Регулирующие и надзорные функции Биржи" настоящей Стратегии) – эквивалент 1–3 млн долларов США;
- капитализация Центрального депозитария с учетом необходимости его размещения на условиях, схожих с условиями размещения Биржи (см. раздел "Размещение Биржи" настоящей Стратегии), – эквивалент 10 млн долларов США.

Суммарные капитальные затраты Биржи на срок действия настоящей Стратегии составят эквивалент около 40 млн долларов США, которые Биржа намерена профинансировать за счет накоплений от текущих доходов (ожидаемая величина – эквивалент 15 млн долларов США на конец 2010 года) и путем размещения своих акций в целях привлечения дополнительного капитала (см. раздел "Коммерциализация. Корпоративная структура" настоящей Стратегии) на сумму эквивалента 25 млн долларов США (3 млрд тенге).

Основные финансовые показатели Биржи на срок действия настоящей Стратегии ожидаются в следующих размерах (с учетом капитализации Биржи):

	млн тенге				
	2006 (факт)	2007*	2008*	2009*	2010*
доходы	744	987	1.290	1.500	1.740
расходы	345	506	996	1.070	1.140
итоговая прибыль	278	271	160	237	340
ROA, %	26,85	**	**	**	5,83
ROE, %	28,24	**	**	**	5,88

* Прогнозные данные.

** Не рассчитывается как промежуточная величина.



KASE ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ
2007



Factbook



Акции и акционеры.....	101
Члены KASE	103
Статистическая характеристика биржевого финансового рынка Казахстана в 2007 году	107
Рынок акций	109
Рынок корпоративных облигаций.....	118
Рынок государственных облигаций.....	132
Рынок муниципальных облигаций	138
Рынок иностранных ГЦБ.....	139
Рынок облигаций МФО	140
Рынок операций репо	140
Рынок иностранных валют	155
Индикаторы межбанковских депозитов	159
Справочная информация.....	161

Акции и акционеры

Таблица 1.

Список акционеров KASE по состоянию на 01 января 2008 года

Наименование акционера KASE	Число принадлежащих акций, шт.	Доля в общем количестве размещенных акций, %
Государственное учреждение "Национальный Банк Республики Казахстан"	54	12,19
АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	24	5,42
АО "ДОЧЕРНИЙ БАНК "КАЗАХСТАН-ЗИРААТ ИНТЕРНЭШНЛ БАНК"	18	4,06
АО "Asia Broker Services"	✓ 12	2,71
АО "VISOR Investment Solutions" (ВИЗОР Инвестмент Солюшнз)	12	2,71
АО "Банк ЦентрКредит"	12	2,71
АО "Дочерний Акционерный Банк "ABN AMRO Банк Казахстана"	12	2,71
АО "Delta Bank"	6	1,35
АО "First Investment" (Фест инвестмент)	6	1,35
АО "Halyk Finance"	6	1,35
АО "Seven Rivers Capital" ("Севен Риверс Капитал")	✓ 6	1,35
АО "VISOR Capital" (ВИЗОР Капитал)	6	1,35
АО "Алматинский Финансовый Центр"	6	1,35
АО "Алматы Инвестмент Менеджмент"	6	1,35
АО "Альянс Банк"	6	1,35
АО "АТФБанк"	6	1,35
АО "Банк Развития Казахстана"	6	1,35
АО "Банк ТуранАлем"	6	1,35
АО "Глобал Секьюритиз (Казахстан)"	6	1,35
АО "ДБ Секьюритиз (Казахстан)"	6	1,35
АО "ДЕМИР КАЗАХСТАН БАНК"	6	1,35
АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритиз"	6	1,35
АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI"	6	1,35
АО "Казинвестбанк"	6	1,35
АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк")	6	1,35
АО "Казкоммерцбанк"	6	1,35
АО "Компания "CAIFC"	6	1,35
АО "Международный банк "Алма-Ата"	6	1,35
АО "Накопительный пенсионный фонд "ГНПФ"	6	1,35
АО "Накопительный пенсионный фонд Казахмыс"	6	1,35
АО "Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана", дочерняя организация АО "Народный Банк Казахстана"	6	1,35
АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	6	1,35
АО "Нурбанк"	6	1,35
АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "Premier Asset Management"	6	1,35
АО "Первый Брокерский Дом"	6	1,35
АО "РБНТ СЕКЬЮРИТИЗ" ("RBNT SECURITIES")	6	1,35
АО "РЕЕСТР-СЕРВИС"	6	1,35
АО "СЕНИМ-БАНК"	6	1,35

Таблица 1 (продолжение)

Наименование акционера KASE	Число принадлежащих акций, шт.	Доля в общем количестве размещенных акций, %
АО "Сентрас Секьюритиз"	6	1,35
АО "Ситибанк Казахстан"	6	1,35
АО "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"	6	1,35
АО "Финансовая компания "Альянс Капитал"	6	1,35
АО "Финансовая компания Greenwich Capital Management"	6	1,35
АО "Цеснабанк"	6	1,35
АО "Цесна Капитал"	6	1,35
АО "ЭКСПРЕСС БАНК"	6	1,35
АО Компания по управлению инвестиционным портфелем "Компас"	6	1,35
АО Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "GRANTUM Asset Management" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк")	6	1,35
Дочерний Банк АО "HSBC Банк Казахстан"	6	1,35
Дочерний Банк Акционерное Общество "Сбербанк России"	6	1,35
Дочерняя организация Акционерного общества "Банк Туран Алем" – Акционерное общество "Темірбанк"	6	1,35
АО "Казкоммерц Инвест"	5	1,13
АО "Управляющая компания "Алем"	5	1,13
АО "Валют-Транзит-Банк"	4	0,90
АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"	3	0,68
АО "General Asset management"	3	0,68
АО "Астана-Финанс"	3	0,68
АО "REAL ASSET MANAGEMENT"	✓ 1	0,23
АО "Алем Капитал"	✓ 1	0,23
АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"	✓ 1	0,23
АО "Брокерская компания "Астана-финанс"	✓ 1	0,23
АО "Накопительный пенсионный фонд "Ұлар Ұміт"	✓ 1	0,23
АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "Жетысу"	✓ 1	0,23
Бабенов Булат Базартаевич	✓ 1	0,23
Джолдасбеков Азамат Мырзаданович	✓ 1	0,23
Дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" ТОО "BCC Securities"	✓ 1	0,23
Сабитов Идель Марсильевич	✓ 1	0,23
ТОО "SANA Securities"	✓ 1	0,23
ТОО "Казкоммерц Инвест РФЦА"	✓ 1	0,23
Итого 69 акционеров, из них 14 – новых	443	98,44
Выкупленные собственные акции	7	1,56
Всего	450	100,00

Примечание: "галочкой" помечены физические и юридические лица, ставшие акционерами KASE в 2007 году

Таблица 2.

Список лиц, купивших акции KASE у Биржи в 2007 году

Наименование акционера KASE	Количество приобретенных акций, шт.
АО "General Asset management"	5
АО "Накопительный пенсионный фонд Казахмыс"	5
АО "ЭКСПРЕСС БАНК"	5
Всего 3 акционера	15

В 2007 году KASE выкупило только одну свою акцию у АО "РБНТ СЕКЬЮРИТИЗ" ("RBNT SECURITIES").

Члены KASE

Таблица 3.

Список членов KASE по состоянию на 01 января 2008 года

Наименование члена KASE	Код категории членства					
	"А"	"В"	"С"	"К"	"Р"	"Н"
АО "ABN AMRO Securities Kazakhstan"	✓					
АО "ABS Securities"	✓					
АО "AIM Capital"	✓					
АО "Asia Broker Services"				✓	✓	✓
АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"				✓	✓	✓
АО "Delta Bank"		✓		✓	✓	
АО "First Investment" (Фест инвестмент)				✓	✓	✓
АО "General Asset management"			✓	✓	✓	✓
АО "GLOTUR INVEST"				✓	✓	✓
АО "Halyk Finance"				✓	✓	✓
АО "MAG Finance"				✓	✓	✓
АО "NOMAD FINANCE"				✓	✓	✓
АО "Prime Financial Solutions"				✓	✓	✓
АО "REAL-INVEST RFCA"	✓					
АО "Seven Rivers Capital" ("Север Риверс Капитал")				✓	✓	✓
АО "Smart Group"				✓	✓	✓
АО "Unicorn IFC"				✓	✓	✓
АО "VISOR Capital" (ВИЗОР Капитал)				✓	✓	✓
АО "VISOR Investment Solutions" (ВИЗОР Инвестмент Солюшнз)				✓	✓	✓
АО "VOSTOK CAPITAL"				✓	✓	✓
АО "Алиби Секьюритиз"				✓	✓	✓
АО "Алматинский Финансовый Центр"				✓	✓	✓
АО "Алматы Инвестмент Менеджмент"				✓	✓	✓
АО "АЛМЭКС" Эссет Менеджмент"				✓	✓	✓
АО "Альянс Банк"		✓		✓	✓	
АО "Астана-Финанс"				✓	✓	✓
АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"				✓	✓	✓
АО "АТФБанк"				✓	✓	
АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"		✓		✓	✓	
АО "Банк Развития Казахстана"		✓		✓	✓	
АО "Банк ТуранАлем"		✓	✓	✓	✓	
АО "Банк ЦентрКредит"		✓		✓	✓	
АО "Брокерская компания "Астана-финанс"	✓					
АО "Верный Капитал"				✓	✓	✓
АО "Глобал Секьюритиз (Казахстан)"				✓	✓	✓
АО "ДБ Секьюритиз (Казахстан)"				✓	✓	✓
АО "ДЕМИР КАЗАХСТАН БАНК"		✓		✓	✓	
АО "Дочерний Акционерный Банк "ABN AMRO Банк Казахстан"		✓		✓	✓	
АО "ДОЧЕРНИЙ БАНК "КАЗАХСТАН-ЗИРААТ ИНТЕРНЕШНЛ БАНК"		✓		✓	✓	
АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритиз"			✓	✓	✓	✓
АО "Дочерняя организация АО "Нурбанк" "MONEY EXPERTS"				✓	✓	✓
АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Capital"	✓					
АО "Евразийский банк"		✓		✓	✓	
АО "Евразия Капитал" (Дочерняя организация Акционерного общества "Евразийский Банк")				✓	✓	✓
АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана"		✓		✓	✓	
АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI"			✓	✓	✓	✓
АО "Информационно-учетный центр"						✓

Таблица 3 (продолжение)

Наименование члена KASE	Код категории членства					
	"А"	"В"	"С"	"К"	"Р"	"Н"
АО "ИФГ КОНТИНЕНТ"				✓	✓	✓
АО "Казахстан Финсервис"				✓	✓	✓
АО "Казахстанский инновационный коммерческий банк"		✓				
АО "Казинвестбанк"		✓		✓	✓	
АО "Казкоммерц Инвест"				✓	✓	✓
АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк")				✓	✓	✓
АО "Казкоммерцбанк"		✓		✓	✓	
АО "Казпочта"				✓	✓	✓
АО "КАЗЭКСПОРТАСТЫК – СЕКЬЮРИТИЗ"						✓
АО "Компания "САИFC"				✓	✓	✓
АО "Международный банк "Алма-Ата"		✓				
АО "Накопительный пенсионный фонд "ГНПФ"				✓	✓	
АО "Накопительный пенсионный фонд Казахмыс"				✓	✓	
АО "Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана", дочерняя организация АО "Народный Банк Казахстана"				✓	✓	
АО "Народный сберегательный банк Казахстана"		✓	✓	✓	✓	
АО "Нурбанк"		✓		✓	✓	
АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "Bailyk asset management" (дочерняя организация АО "Евразийский Банк")				✓	✓	
АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "Premier Asset Management"				✓	✓	
АО "Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "Жетысу"				✓	✓	
АО "Открытый накопительный пенсионный фонд "Отан"				✓	✓	
АО "Первый Брокерский Дом"				✓	✓	✓
АО "РБНТ СЕКЬЮРИТИЗ" ("RBNT SECURITIES")				✓	✓	✓
АО "Ренессанс Капитал Инвестментс Казахстан"	✓			✓	✓	
АО "СЕНИМ-БАНК"		✓		✓	✓	
АО "Сентрас Секьюритиз"				✓	✓	✓
АО "Ситибанк Казахстан"		✓		✓	✓	
АО "Совместный банк ЛАРИБА-БАНК"		✓		✓	✓	
АО "Тор Инвест"				✓	✓	
АО "Управляющая компания "Алем"				✓	✓	✓
АО "Управляющая компания "Альфа Траст"				✓	✓	
АО "Управляющая компания" Инвестиционные ресурсы"				✓	✓	✓
АО "Управляющая компания "ОРДА Капитал"				✓	✓	
АО "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"				✓	✓	✓
АО "Финансовая компания "Альянс Капитал"				✓	✓	✓
АО "Финансовая компания Greenwich Capital Management"				✓	✓	✓
АО "Цеснабанк"		✓		✓	✓	
АО "Цесна Капитал"				✓	✓	✓
АО "Эксимбанк Казахстан"		✓		✓	✓	
АО "Дочерний Банк "Альфа-Банк"		✓		✓	✓	
АО "Дочерний Банк "Банк Китая в Казахстане"		✓				
АО Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами "GRANTUM Asset Management" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк")				✓	✓	
Государственное учреждение "Национальный Банк Республики Казахстан"		✓		✓	✓	
Дочерний Банк АО "HSBC Банк Казахстан"		✓		✓	✓	
Дочерний Банк Акционерное Общество "Сбербанк России"		✓		✓	✓	
Дочерняя организация акционерного общества "АТФБанк" – Акционерное общество "АТФ Финанс"	✓			✓	✓	✓
Дочерняя организация Акционерного общества "Банк Туран Алем" - Акционерное общество "Темірбанк"		✓		✓	✓	

Таблица 3 (продолжение)

Наименование члена KASE	Код категории членства					
	"А"	"В"	"С"	"К"	"Р"	"Н"
Дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" ТОО "BCC Securities"	✓					
ТОО "AFC Capital"	✓					
ТОО "Centras Financial"	✓					
ТОО "MAG Capital"	✓					
ТОО "RESMI Investment House Almaty"	✓					
ТОО "VISOR Capital" (ВИЗОР Капитал)	✓					
ТОО "Казкоммерц Инвест РФЦА"	✓					
ТОО "Казкоммерц РФЦА" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк")	✓					
ТОО "КАПИТАЛИСТ Секьюритиз"	✓					
Итого 102 члена	17	29	5	81	81	46

Таблица 4.

Изменения в списках членов KASE в 2007 году

Наименование члена KASE	Даты:	
	принятия	исключения
Категория "А"		
АО "Брокерская компания "Астана-финанс"	29.01.07	
АО "AIM Capital"	02.02.07	
ТОО "Казкоммерц Инвест РФЦА"	09.02.07	
ТОО "AFC Capital"	02.03.07	
АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Capital"	11.03.07	
ТОО "Казкоммерц РФЦА" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк")	15.03.07	
ТОО "RESMI Investment House Almaty"	15.03.07	
Дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" ТОО "BCC Securities"	15.03.07	
АО "ABS Securities"	29.03.07	
ТОО "Centras Financial"	26.04.07	
ТОО "VISOR Capital" (ВИЗОР Капитал)	28.06.07	
ТОО "MAG Capital"	28.06.07	
Дочерняя организация акционерного общества "АТФБанк" - АО "АТФ Финанс"	26.07.07	
АО "REAL-INVEST RFCA"	29.08.07	
АО "Ренессанс Капитал Инвестментс Казахстан"	29.08.07	
АО "ABN AMRO Securities Kazakhstan"	29.11.07	
ТОО "КАПИТАЛИСТ Секьюритиз"	29.11.07	
Итого по категории "А"	17	0
Категория "К"		
АО "Prime Financial Solutions"	29.01.07	
АО "Smart Group"	22.02.07	
АО "Asia Broker Services"	15.03.07	
АО "Алиби Секьюритиз"	29.03.07	
АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"	29.03.07	
АО "Seven Rivers Capital" ("Севен Риверс Капитал")	29.03.07	
АО "KG Securities"		29.03.07
АО "Казахстан Финсервис"	26.04.07	
АО "Верный Капитал"	26.04.07	
АО "АЛМЭКС" Эссет Менеджмент"	31.05.07	
АО "ИФГ КОНТИНЕНТ"	31.05.07	
АО "GLOTUR INVEST"	31.05.07	
АО "Тор Инвест"	31.05.07	
АО "VOSTOK CAPITAL"	28.06.07	
АО "Казинвестбанк"	29.08.07	
Дочерняя организация акционерного общества "АТФБанк" - АО "АТФ Финанс"	11.10.07	
АО "Delta Bank"	29.11.07	
АО "Открытый накопительный пенсионный фонд "Отан"	29.11.07	
АО "Unicorn IFC"	29.11.07	
АО "MAG Finance"	29.11.07	
АО "Международный банк "Алма-Ата"		30.11.07

Таблица 4 (продолжение)

Наименование члена KASE	Даты:	
	принятия	исключения
Итого по категории "К"	19	2
Категория "Р"		
АО "Prime Financial Solutions"	29.01.07	
АО "Smart Group"	22.02.07	
АО "Asia Broker Services"	15.03.07	
АО "Алиби Секьюритиз"	29.03.07	
АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"	29.03.07	
АО "Seven Rivers Capital" ("Севен Риверс Капитал")	29.03.07	
АО "KG Securities"		29.03.07
АО "Ситибанк Казахстан"	10.04.07	
АО "Казахстан Финсервис"	26.04.07	
АО "Верный Капитал"	26.04.07	
АО "АЛМЭКС" Эссет Менеджмент"	31.05.07	
АО "ИФГ КОНТИНЕНТ"	31.05.07	
АО "GLOTUR INVEST"	31.05.07	
АО "Тор Инвест"	31.05.07	
АО "VOSTOK CAPITAL"	28.06.07	
АО "Казинвестбанк"	29.08.07	
Дочерняя организация акционерного общества "АТФБанк" - АО "АТФ Финанс"	11.10.07	
АО "Delta Bank"	29.11.07	
АО "Открытый накопительный пенсионный фонд "Отан"	29.11.07	
АО "Unicorn IFC"	29.11.07	
АО "MAG Finance"	29.11.07	
Итого по категории "Р"	20	1
Категория "Н"		
АО "Prime Financial Solutions"	29.01.07	
АО "Smart Group"	22.02.07	
АО "Asia Broker Services"	15.03.07	
АО "Алиби Секьюритиз"	29.03.07	
АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ"	29.03.07	
АО "Seven Rivers Capital" ("Севен Риверс Капитал")	29.03.07	
АО "KG Securities"		29.03.07
АО "Казахстан Финсервис"	26.04.07	
АО "Верный Капитал"	26.04.07	
АО "АЛМЭКС" Эссет Менеджмент"	31.05.07	
АО "ИФГ КОНТИНЕНТ"	31.05.07	
АО "GLOTUR INVEST"	31.05.07	
АО "VOSTOK CAPITAL"	28.06.07	
Дочерняя организация акционерного общества "АТФБанк" - АО "АТФ Финанс"	11.10.07	
АО "Unicorn IFC"	29.11.07	
АО "MAG Finance"	29.11.07	
АО "КАЗЭКСПОРТАСТЫК – СЕКЬЮРИТИЗ"	26.12.07	
Итого по категории "Н"	16	1

Таблица 5.

Результатирующее изменение количества членов KASE по категориям в 2007 году и спецификация категорий

Категория членства	На 01.01.07	На 01.01.08	Инструменты, к торговле которыми допущены члены данной категории
"В"	29	29	иностранные валюты
"С"	5	5	срочные контракты, обращающиеся (торгуемые) на KASE
"К"	64	81	ГЦБ, в том числе муниципальные облигации
"Р"	62	81	НЦБ (в том числе иностранные), включенные в официальный список KASE; облигации МФО; ИГЦБ, допущенные к обращению (торговле) на KASE
"Н"	31	46	НЦБ сектора "Нелистинговые ценные бумаги" ТС KASE, ГПА приватизируемых организаций
Всего	69	102	

Статистическая характеристика биржевого финансового рынка Казахстана в 2007 году

Таблица 6.

Динамика структуры оборота биржевого рынка за последние 10 лет (млрд USD) и сравнение биржевого оборота с ВВП Казахстана

Сектор биржевого рынка	1998 год	1999 год	2000 год	2001 год	2002 год	2003 год	2004 год	2005 год	2006 год	2007 год
акций	<0,1	<0,1	0,1	0,1	0,3	0,4	1,0	1,0	4,0	8,9
% от ВВП	0,1	0,2	0,4	0,7	1,4	1,4	2,4	1,9	5,2	8,5
векселей	–	–	–	–	<0,1	<0,1	–	–	–	<0,1
% от ВВП	–	–	–	–	<0,1	<0,1	–	–	–	<0,1
иностраннх валют	1,3	2,1	1,7	2,0	3,0	6,4	9,4	12,0	41,7	91,4
% от ВВП	5,9	12,6	9,5	8,9	12,1	21,4	22,9	21,6	54,3	87,5
иностраннх ГЦБ	–	–	–	–	–	–	–	<0,1	<0,1	<0,1
% от ВВП	–	–	–	–	–	–	–	<0,1	<0,1	<0,1
казахстанских ГЦБ	0,2	0,9	1,2	1,5	2,0	2,4	5,6	4,8	6,6	8,1
% от ВВП	0,9	5,3	6,4	7,0	7,9	7,9	13,5	8,5	8,6	7,7
корпоративных облигаций	–	<0,1	<0,1	0,2	0,3	0,6	0,9	1,7	3,0	4,3
% от ВВП	–	<0,1	0,3	0,8	1,1	2,0	2,1	3,1	3,9	4,1
облигаций МФО	–	–	–	<0,1	–	–	<0,1	<0,1	–	–
% от ВВП	–	–	–	<0,1	–	–	<0,1	<0,1	–	–
репо (ГЦБ и НЦБ)	–	0,4	2,0	5,9	18,3	21,5	42,0	60,8	114,0	209,8
% от ВВП	–	2,6	10,9	26,6	74,2	72,0	101,9	108,9	148,4	200,7
срочных контрактов	<0,1	0,1	0,1	0,5	0,8	2,5	<0,1	–	–	–
% от ВВП	<0,1	0,4	0,4	2,4	3,4	8,2	<0,1	–	–	–
Итого	1,5	3,5	5,1	10,2	24,6	33,8	58,9	80,4	169,3	322,5
% от ВВП	7,0	21,0	27,8	46,3	100,0	113,0	142,8	143,9	220,5	308,5
ВВП, млрд USD	22,1	16,9	18,3	22,2	24,6	29,9	41,2	55,9	76,8	104,5

Таблица 7.

Сравнительные данные по обороту на KASE и его структуре в 2006 и 2007 годах

Сектор рынка	в млрд KZT						в млн USD					
	2006 год		2007 год		Тренд		2006 год		2007 год		Тренд	
	Объем	%	Объем	%	Объем	%	Объем	%	Объем	%	Объем	%
акций	511,0	2,4	1 087,3	2,8	+576,3	+112,8	4 026,6	2,4	8 924,4	2,8	+4 897,8	+121,6
векселей	–	–	0,02	<0,1	+0,02	–	–	–	0,1	<0,1	+0,1	–
иностраннх валют	5 277,3	24,7	11 199,2	28,3	+5 921,9	+112,2	41 695,5	24,6	91 421,8	28,4	+49 726,2	+119,3
иностраннх ГЦБ	0,04	<0,1	0,03	<0,1	-0,01	-21,3	0,3	<0,1	0,3	<0,1	-0,1	-16,1
казахстанских ГЦБ	837,1	3,9	992,1	2,5	+155,0	+18,5	6 621,5	3,9	8 065,7	2,5	+1 444,3	+21,8
корпоративных облигаций	380,2	1,8	526,3	1,3	+146,1	+38,4	3 015,5	1,8	4 302,5	1,3	+1 286,9	+42,7
облигаций МФО	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
репо (ГЦБ и НЦБ)	14 345,3	67,2	25 700,6	65,1	+11 355,3	+79,2	113 985,1	67,3	209 759,7	65,0	+95 774,6	+84,0
срочных контрактов	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Итого	21 351,0	100,0	39 505,6	100,0	+18 154,6	+85,0	169 344,6	100,0	322 474,5	100,0	+153 129,9	+90,4

Рисунок 1.

Динамика структуры оборота и объема биржевого рынка в 2007 году (трлн KZT)

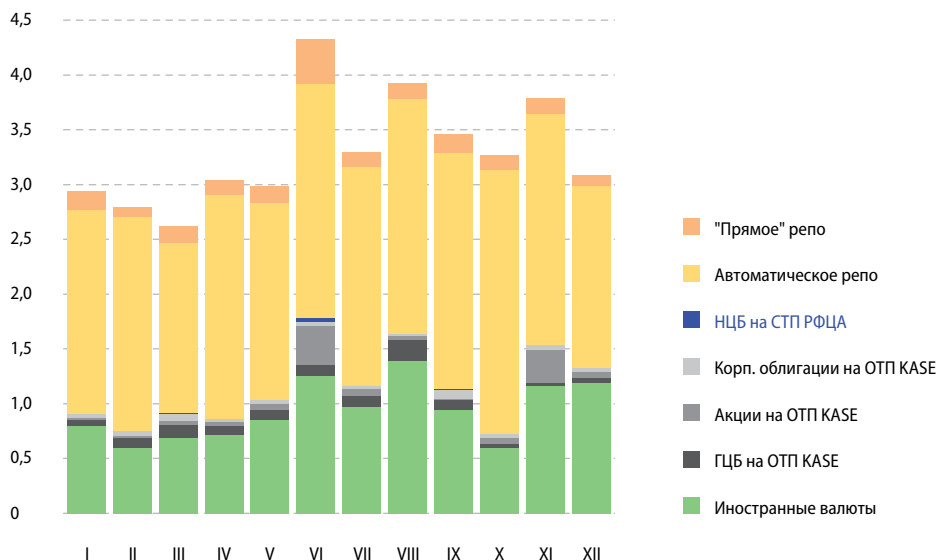


Таблица 8.

Детальная структура оборота KASE в 2007 году (млн USD, %)

Сегмент биржевого рынка	Общая структура оборота		Секторная структура оборота			Инструментальная структура оборота		
	объем	доля	сегмент	объем	доля	инструмент	объем	доля
НЦБ	13 226,9	4,1	размещения	208,4	0,1	акции	0	0
			купля-продажа на вторичном рынке	12 505,3	3,9	облигации	208,4	0,1
			СТП РФЦА	513,2	0,2	акции	8 811,0	2,7
Казахстанские ГЦБ	8 065,7	2,5	размещения	1 343,4	0,4	облигации	3 694,3	1,1
			купля-продажа на вторичном рынке	6 722,4	2,1	акции	113,4	0,04
			размещения	1 343,4	0,4	облигации	399,8	0,1
			купля-продажа на вторичном рынке	6 722,4	2,1	МЕККАМ	700,8	0,2
			размещения	1 343,4	0,4	МЕУКАМ	57,6	0,02
			купля-продажа на вторичном рынке	6 722,4	2,1	МЕОКАМ	8,2	0,003
			размещения	1 343,4	0,4	МЕУЖКАМ	375,1	0,1
			купля-продажа на вторичном рынке	6 722,4	2,1	МУИКАМ	201,8	0,1
			размещения	1 343,4	0,4	еврооблигации	0,1	<0,1
			купля-продажа на вторичном рынке	6 722,4	2,1	ноты НБК	5 860,3	1,8
Иностранные ГЦБ	0,3	<0,1	купля-продажа на вторичном рынке	0,3	<0,1	МЕККАМ	54,1	0,02
			купля-продажа	91 421,8	28,4	МЕУКАМ	41,4	0,01
Иностранные валюты	91 421,8	28,4	купля-продажа	91 421,8	28,4	EUR	8,6	<0,1
						RUR	18,9	0,1
						USD	91 394,3	28,3
Репо	209 759,7	65,0	автоматическое репо	194 143,9	60,2	ГЦБ	166 291,6	51,6
			"прямое" репо	15 615,8	4,8	НЦБ	27 852,2	8,6
			ГЦБ	1 258,9	0,4	НЦБ	14 357,0	4,5
			НЦБ	14 357,0	4,5			
Всего	322 474,4	100,0		322 474,6	100,0		322 474,4	100,0

Рынок акций

Таблица 9.

Торговые списки KASE на 01 января 2008 года

Торговый код акции	Наименование ценной бумаги	Количество оплаченных акций, шт	Средневзвешенная цена, KZT за акцию	Рыночная капитализация компании	
				млн KZT	млн USD
Официальный список Специальной торговой площадки РФЦА					
aASBN	Простая акция АО "Альянс Банк"	9 637 500	–	0	0
aASBNp1	Привилегированная акция АО "Альянс Банк"	400 000	–		
aASFI	Простая акция АО "Астана-Финанс"	3 700 000	8 113,54	30 020,1	249,5
aASND	Простая акция АО "Астана-недвижимость"	100 000	55 000,00	5 500,0	45,7
aATFB	Простая акция АО "АТФБанк"	19 720 000	11 270,00	222 244,4	1 847,4
aEKTN	Простая акция АО "ЭКТОН+"	93 500	–	0	0
aHSBK	Простая акция				
aHSBKp	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	984 016 660	500,00	524 695,1	4 361,6
aHSBKp1	Привилегированная акция				
	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	24 742 000	290,00		
	Привилегированная конвертируемая акция				
	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	80 225 222	318,00		
aKKGb	Простая акция АО "Казкоммерцбанк"	562 489 657	–	0	0
aKKGbp	Привилегированная акция АО "Казкоммерцбанк"	124 963 695	–		
aKY_RRF_	Russia Renaissance Fund SPC	100 000	–	X	X
aKZTK	Простая акция АО "Казхателеком"	10 922 876	50 238,34	548 747,2	4 561,5
aKZTKp	Привилегированная акция АО "Казхателеком"	403 194	–		
aMAG_	Простая акция АО "MAG"	1 042 500	–	0	0
aMAG_p	Привилегированная акция АО "MAG"	52 500	–		
aPDEN	Простая акция АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"	200 000 000	–	0	0
aROSA	Простая акция АО "РОСА"	4 900 000	–	0	0
aTEBN	Простая акция Дочерней организации АО "Банк Туран Алем" – Акционерное общество "Темірбанк"	16 391 899	7 705,00	139 799,6	1 162,1
aTEBNp	Привилегированная акция Дочерней организации АО "Банк Туран Алем" – Акционерное общество "Темірбанк"	5 000 000	2 700,00		
aZERD	Простая акция АО "Kazsat"	863 000 000	3,96	3 417,5	28,4
Итого 21 наименование акций 14 эмитентов		2 911 901 203		1 474 423,9	12 256,2
Официальный список, категория "А"					
ASAV	Простая акция АО "АЗИЯ АВТО"	100 000	126 700,00	12 670,0	105,3
ASBN	Простая акция АО "Альянс-Банк"	9 637 500	25 000,00	246 537,5	2 049,4
ASBNp1	Привилегированная акция АО "Альянс-Банк"	400 000	14 000,00		
ASFI	Простая акция АО "Астана-финанс"	3 700 000	15 000,00	83 028,4	690,2
ASFIp	Привилегированная акция АО "Астана-финанс"	1 925 000	14 300,47		
ATFB	Простая акция АО "АТФБанк"	20 603 264	10 000,00	208 232,6	1 730,9
ATFBp	Привилегированная акция АО "АТФБанк"	400 000	5 500,00		
BTAS	Простая акция АО "Банк ТуранАлем"	7 346 205	76 022,23	558 474,9	4 642,4
CSBN	Простая акция АО "Банк ЦентрКредит"	129 941 762	1 338,46	173 921,7	1 445,7
CHFM	Простая акция АО "Химфарм"	5 117 752	1 000,50	5 120,3	42,6
CSBN	Простая акция АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	19 423 287	6 100,00	119 503,3	993,4
CSBNp	Привилегированная акция				
	АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	469 534	2 175,00		
DNBN	Простая акция АО "Данабанк"	2 000 000	3 600,01	7 200,0	59,9
EXBN	Простая акция АО "Эксимбанк Казахстан"	9 000 000	2 872,29	29 650,6	246,5
EXBNp	Привилегированная акция				
	АО "Эксимбанк Казахстан"	2 000 000	1 900,00		
GB_KZMS	Простая акция KAZAKHMYS PLC	462 008 288	3 205,00	1 480 736,6	12 308,7

Таблица 9 (продолжение)

Торговый код акции	Наименование ценной бумаги	Количество оплаченных акций, шт	Средневзвешенная цена, KZT за акцию	Рыночная капитализация компании	
				млн KZT	млн USD
GLOT	Простая акция АО "GLOTUR" (ГЛОТУР)	1 500 100	5 600,00	8 400,6	69,8
HSBK	Простая акция АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	984 016 660	487,93	512 777,0	4 262,5
HSBKр	Привилегированная акция АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	24 742 000	298,00		
HSBKр1	Привилегированная конвертируемая акция АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	80 225 222	314,98		
KANT	Простая акция АО "Кант"	6 890 131	912,68	6 288,5	52,3
KIBN	Простая акция АО "Казинвестбанк"	69 076 131	340,00	23 485,9	195,2
KKGB	Простая акция АО "Казкоммерцбанк"	574 959 257	777,70	490 956,5	4 081,1
KKGBр	Привилегированная акция АО "Казкоммерцбанк"	124 978 795	350,55		
KZIS	АО "Компания по иностранному страхованию "Казхестрах"	239 500	65 000,00	15 567,5	129,4
KZTC	Простая акция АО "KazTransCom"	2 386 898	21 600,00	51 829,7	430,8
KZTCр	Привилегированная акция АО "KazTransCom"	113 624	2 400,00		
KZTK	Простая акция АО "Казхестелеком"	10 922 876	36 323,81	405 227,5	3 368,5
KZTKр	Привилегированная акция АО "Казхестелеком"	403 194	21 000,00		
LNAT	Простая акция АО "Дочерняя организация Акционерного общества "Банк ТуранАлем"				
	Страховая компания "Лондон-Алматы"	1 500 000	8 700,00	13 050,0	108,5
NFBN	Простая акция АО "Delta Bank"	2 547 400	4 505,00	11 476,0	95,4
NRBN	Простая акция АО "Нурбанк"	2 477 093	20 067,00	52 508,7	436,5
NRBNрб	Привилегированная акция АО "Нурбанк"	225 876	12 400,00		
ORDB	Простая акция АО "Корпорация "Ордабасы"	2 243 484	4 000,00	10 652,2	88,5
ORDBр	Привилегированная акция АО "Корпорация "Ордабасы"	732 267	2 291,89		
ORNK	Простая акция АО "Орнек XXI"	790 000 000	9,20	7 268,0	60,4
PNHZ	Простая акция АО "Павлодарский нефтехимический завод"	7 000 000	–	0	0
RGBR	Простая акция АО "RG Brands"	3 442 092	–	0	0
RDGZ	Простая акция АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз"	70 220 935	21 310,18	1 496 420,8	12 439,1
ROSA	Простая акция АО "РОСА"	4 900 000	634,80	3 110,5	25,9
TEBN	Простая акция АО "Дочерняя организация АО "Банк Туран Алем" – Акционерное общество "Темірбанк"	19 054 048	7 000,01	145 728,5	1 211,4
TEBNр	Привилегированная акция АО "Дочерняя организация АО "Банк Туран Алем" – Акционерное общество "Темірбанк"	5 000 000	2 470,00		
TSBN	Простая акция АО "Цеснабанк"	13 500 000	2 201,01	32 788,6	272,6
TSBNр	Привилегированная акция АО "Цеснабанк"	2 500 000	1 230,00		
UTMK	Простая акция АО "Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат"	1 942 380	27 000,00	52 444,3	435,9
Итого 45 наименований акций 31 эмитента		3 481 812 555		6 265 056,8	52 078,6
Официальный список, категория "В"					
ACST	Простая акция АО "Акцепт-Терминал"	111 000	–	0	0
AKFI	Простая акция АО "Актобемунай-финанс"	47 758 630	100,00	4 775,9	39,7
ALLZ	Простая акция АО "Альянс Лизинг"	80 804	–	0	0
ALSA	Простая акция АО "Алматинский Сахар"	651 000	–	0	0
ALVZ	Простая акция АО "Алматинский ликеро-водочный завод"	585 713	–	0	0
ALVZр	Привилегированная акция АО "Алматинский ликеро-водочный завод"	15 177	–	0	0
AMIN	Простая акция АО "Страховая компания "AMANAT INSURANCE"	210 000	–	0	0

Таблица 9 (продолжение)

Торговый код акции	Наименование ценной бумаги	Количество оплаченных акций, шт	Средневзвешенная цена, KZT за акцию	Рыночная капитализация компании	
				млн KZT	млн USD
ASND	Простая акция АО "Астана-недвижимость"	100 000	55 000,00	5 500,0	45,7
ASSA	Простая акция АО "АЗИЯ САХАР"	200 000	27 911,38	5 582,3	46,4
ASTL	Простая акция АО "ASTEL"	226 000	–	0	0
ASZS	Простая акция АО "Астана Газ Сервис"	102 000	29 742,13	3 033,7	25,2
ATFBp8	Привилегированная акция АО "АТФБанк"	11 000 000	5 700,00	62 700,0	521,2
ATOL	Простая акция АО "Kazakhstan Petrochemical Industries"	100 000	–	0	0
AZNO	Простая акция АО "Актюбинский завод нефтяного оборудования"	600 000	9 200,00	5 520,0	45,9
AZNOp	Привилегированная акция АО "Актюбинский завод нефтяного оборудования"	0	–		
BSUL	Простая акция АО "Баян Сулу"	3 659 569	25,00	91,5	0,8
CHFMr	Привилегированная акция АО "Химфарм"	131 945	700,00	92,4	0,8
EKTN	Простая акция АО "ЭКОТОН+"	93 500	117 800,00	11 014,3	91,6
GMED	Простая акция АО "G-Media"	4 828 230	–	0	0
IFDR	Простая акция АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI"	300 000	–	0	0
KMSO	Простая акция АО "СК "Коммеск – Омір"	119 025	49 282,00	5 865,8	48,8
KZPF	Простая акция АО "Дочерняя организация АО "Банк ТуранАлем" НПФ БТА Казахстан"	1 004 000	–	0	0
MAG_	Простая акция АО "MAG"	417 500	–	0	0
MAG_p	Привилегированная акция АО "MAG"	52 500	–		
MERK	Простая акция АО "Меркурий"	100 000	–	0	0
MMGZ	Простая акция АО "Мангистаунаугаз"	107 856 540	–	0	0
MMGZp	Привилегированная акция АО "Мангистаунаугаз"	1 086 378	13 000,00		
ORPT	Простая акция АО "Оптово-розничное предприятие торговли"	214 506	–	0	0
PDES	Простая акция АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС"	11 131 000	976,11	10 865,1	90,3
RAHT	Простая акция АО "Рахат"	3 600 000	3 500,00	12 600,0	104,7
RMXR	Простая акция АО "РЭМИКС-Р"	666 526 667	2,59	1 726,3	14,3
RTCP	Простая акция АО "РТС Деко"	91 900	14 613,00	1 342,9	11,2
SAS_	Простая акция АО "С.А.С."	88 708	–	0	0
SHMO	Простая акция АО "Шымкент Мунай онімдері"	3 989 610	2 715,00	10 831,8	90,0
SKYS	Простая акция АО "SKY SILK"	600 000	–	0	0
SNBN	Простая акция АО "СЕНИМ-БАНК"	1 500 000	–	0	0
SUMB	Простая акция АО "Сумбе"	182 000	300 000,00	54 600,0	453,9
TMLZ	Простая акция АО "Темірлізинг"	1 537 224	5 400,00	8 301,0	69,0
TSNAp	Привилегированная акция АО "Корпорация Цесна"	1 250 000	1 000,00		0
UKAZ	Простая акция АО "Усть-Каменогорский арматурный завод"	600 000	–	0	0
UKAZp	Привилегированная акция АО "Усть-Каменогорский арматурный завод"	200 000	–		
UTMKp	Привилегированная акция АО "Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат"	107 910	10 000,00	1 079,1	9,0
ZNGR	Простая акция АО "КРТД "ЗАНГАР"	19 909 800	–	0	0
ZNGRp	Привилегированная акция АО "КРТД "ЗАНГАР"	3 482 480	1 292,74		
ZERD	Простая акция АО "Kazcat"	1 500 000 000	3,50	5 250,0	43,6
Итого 45 наименований акций 39 эмитентов		2 396 401 316		210 772,0	1 752,1
Итого 90 наименований акций 67 эмитентов		5 878 213 871		6 475 828,8	53 830,7

Таблица 9 (продолжение)

Торговый код акции	Наименование ценной бумаги	Количество оплаченных акций, шт	Средневзвешенная цена, KZT за акцию	Рыночная капитализация компании	
				млн KZT	млн USD
Сектор "Нелистинговые ценные бумаги"					
AMGZp	Привилегированная акция АО "СНПС-АМГ"	943 955	30 000,00	28 318,7	235,4
DAMU	Простая акция АО "Ипотечная компания "ДАМУ"	300 000	1 140,00	342,0	2,8
KZDK	Простая акция				
	АО "Казахская дистрибуционная компания"	381 748	2 213,96	845,2	7,0
PDEN	Простая акция АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"	100 000 000	–	0	0
PRIN	Простая акция АО "Premier Страхование"	625 000	1 100,00	687,5	5,7
Итого 5 наименований акций 5 эмитентов					

Таблица 10.

Изменения в торговых списках акций в 2007 году

Код инструмента	Краткое наименование эмитента	Дата листинга	Дата делистинга	Дата перевода:	
				из "В" в "А"	из "А" в "В"
Официальный список, категория "А"					
AMGZ	АО "СНПС-Актобемунайгаз"		23.08.07		
ASAV	АО "АЗИЯ АВТО"	30.04.07			
ASFIp	АО "Астана-финанс"	23.02.07			
CHFM	АО "Химфарм"			23.02.07	
KZZN	АО "КАЗЦИНК"		12.04.07		
LNAT	АО "Страховая компания "Лондон-Алматы"			12.10.07	
Итого новых эмитентов – 2, из них первых листингов – 0		2	2	2	0
Официальный список, категория "В"					
ALKZ	АО "Алюминий Казахстана"		02.12.07		
ALKZp	АО "Алюминий Казахстана"		02.12.07		
AMIN	АО "Страховая компания "AMANAT INSURANCE"	04.01.07			
ATFBp8	АО "АТФБанк"				27.12.07
ВНСК	АО "Бухтарминская цементная компания"		27.04.07		
CHFMp	АО "Химфарм"			23.02.07	24.09.07
IFDR	АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI"	22.10.07			
JMGP	АО "Жамбылгипс"		24.09.07		
JMGPP	АО "Жамбылгипс"		24.09.07		
KMSO	АО "Коммеск-Омір"	02.07.07			
KZCR	АО "ТНК ""Казхром"		02.12.07		
KZCRp	АО "ТНК ""Казхром"		02.12.07		
PDES	АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС"				12.10.07
SAS_	АО "С.А.С."	01.06.07			
Итого новых эмитентов – 4, из них первых листингов – 4		4	7	1	3
Официальный список СТП РФЦА					
aASBN	АО "Альянс-Банк"	27.12.07			
aASBNp1	АО "Альянс-Банк"	27.12.07			
aASFI	АО "Астана-финанс"	23.02.07			
aASND	АО "Астана-недвижимость"	23.02.07			
aATFB	АО "АТФБанк"	27.04.07			
aATFBp	АО "АТФБанк"	27.04.07			
aATFBp8	АО "АТФБанк"	27.04.07			
aEKTN	АО "ЭКОТОН+"	23.02.07			
aHSBK	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	29.06.07			
aHSBKp	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	29.06.07			
aHSBKp1	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	29.06.07			
aKKGВ	АО "Казкоммерцбанк"	16.03.07			

Таблица 10 (продолжение)

Код инструмента	Краткое наименование эмитента	Дата	Дата	Дата перевода:	
		листинга	делистинга	из "В" в "А"	из "А" в "В"
aKKGbP	АО "Казкоммерцбанк"	16.03.07			
aKY_RRF_	Russia Renaissance Fund SPC	13.12.07			
aKZTK	АО "Казахтелеком"	16.03.07			
aKZTKp	АО "Казахтелеком"	16.03.07			
aMAG_	АО "MAG"	23.02.07			
aMAG_p	АО "MAG"	23.02.07			
aPDEN	АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"	14.12.07			
aROSA	АО "РОСА"	27.12.07			
aTEBN	АО "Темірбанк"	27.04.07			
aTEBNp	АО "Темірбанк"	27.04.07			
aZERD	АО "Kazcat"	30.03.07			
Итого эмитентов – 14, все прошли листинг на СТП впервые		23	0	X	X
Сектор "Нелистинговые ценные бумаги"					
PDEN	АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"	21.05.07			
Итого новых эмитентов – 1		1	0	X	X
Всего новых эмитентов – 22, из них первых листингов – 6					

Примечание: новый эмитент – компания, акции которой никогда не проходили процедуру листинга по указанной категории; первый листинг – листинг акций эмитента, который до этого никогда не являлся листинговой компанией KASE.

Таблица 11.

Динамика структуры торговых списков KASE в 2007 году (на 01 января 2008 года, изменение за год)

Категория допуска	Акции		Эмитенты	
	число	тренд	число	тренд
Официальный список, категория "А"	45	0	31	0
Официальный список, категория "В"	45	-3	39	+1
Официальный список KASE	90	-3	67	-1
Официальный список СТП РФЦА	21	+21	14	+14
Официальный список KASE и СТП РФЦА	92	-	69	-
Сектор "Нелистинговые ценные бумаги"	5	+1	5	+1
Всего	96	-1	73	+2

Таблица 12.

Отраслевая структура торговых списков KASE (акции по рыночной стоимости)

Отрасль	На 01.01.08			На 01.01.07		
	млрд KZT	млн USD	доля, %	млрд KZT	млн USD	доля, %
Здравоохранение	5,2	43,3	0,1	5,1	40,3	0,1
Информационные технологии	8,4	69,8	0,1	3,4	27,1	<0,1
Коммунальный сектор	13,9	115,5	0,2	10,5	82,3	0,1
Потребительский сектор	108,8	904,8	1,7	65,5	515,9	0,9
Промышленность	7,3	60,4	0,1	2,4	18,5	<0,1
Сырьевой сектор	1 545,3	12 845,2	23,9	2 107,9	16 597,8	29,3
Услуги телекоммуникации	457,1	3 799,3	7,1	320,7	2 524,8	4,5
Финансы	2 817,3	23 418,8	43,5	2 585,0	20 354,5	36,0
Энергетика	1 512,6	12 573,5	23,4	2 089,2	16 450,1	29,1
Итого	6 475,8	53 830,7	100,0	7 189,6	56 611,4	99,9

Примечание: для составления таблицы использовались Международные стандарты классификации отраслей промышленности – Global Industry Classification Standard (GICS) Standard and Poor's.

Таблица 13.

Объем торгов акциями на KASE и секторная структура оборота (включая сделки на СТП РФЦА)

Месяц	Сектор биржевого рынка НЦБ					
	первичный (размещения)		вторичный (купля-продажа)		Итого	
	тыс. USD	млн KZT	тыс. USD	млн KZT	тыс. USD	млн KZT
Январь	-	-	206 880,8	26 005,1	206 880,8	26 005,1
Февраль	-	-	212 625,3	26 536,5	212 625,3	26 536,5
Март	-	-	374 000,6	46 348,7	374 000,6	46 348,7
I квартал	-	-	793 506,7	98 890,3	793 506,7	98 890,3
Апрель	-	-	348 535,4	42 441,5	348 535,4	42 441,5
Май	-	-	486 970,9	58 499,2	486 970,9	58 499,2
Июнь	-	-	2 931 026,5	358 494,9	2 931 026,5	358 494,9
II квартал	-	-	3 766 532,8	459 435,6	3 766 532,8	459 435,6
Июль	-	-	521 253,6	63 611,2	521 253,6	63 611,2
Август	-	-	303 566,3	37 981,2	303 566,3	37 981,2
Сентябрь	-	-	206 721,6	25 218,1	206 721,6	25 218,1
III квартал	-	-	1 031 541,4	126 810,5	1 031 541,4	126 810,5
Октябрь	-	-	431 525,7	52 141,2	431 525,7	52 141,2
Ноябрь	-	-	2 507 604,6	302 497,9	2 507 604,6	302 497,9
Декабрь	-	-	393 711,3	47 518,5	393 711,3	47 518,5
IV квартал	-	-	3 332 841,6	402 157,5	3 332 841,6	402 157,5
Всего 2007 год	-	-	8 924 422,5	1 087 293,8	8 924 422,5	1 087 293,8
Структура	0 %		100,0 %		100,0 %	
Справочно 2006 год:						
Всего	1 575 485,8	200 719,6	2 451 114,0	310 300,7	4 026 599,8	511 020,2
Структура	39,1 %		60,9 %		100,0 %	
Тренд 2007 к 2006:						
в деньгах	-1 575 485,8	-200 719,6	+6 473 308,5	+776 993,1	+4 897 822,7	+576 273,6
в процентах	-100,0	-100,0	+264,1	+250,4	+121,6	+112,8

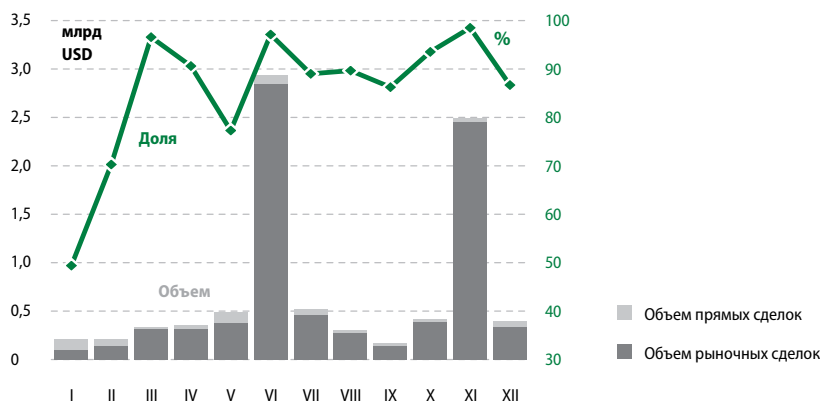
Таблица 14.

Распределение объема сделок купли-продажи акций на KASE по категориям списков в 2007 году

Месяц	Объем торгов по категориям списков								Всего, млн KZT	Число сделок
	официальный, А		официальный, В		нелистинговые ЦБ		СТП РФЦА			
	млн KZT	доля, %	млн KZT	доля, %	млн KZT	доля, %	млн KZT	доля, %		
Январь	22 610,9	86,9	3 340,5	12,8	53,7	0,2	-	-	26 005,1	1 051
Февраль	24 348,3	91,8	2 188,0	8,2	0,1	<0,1	-	-	26 536,5	1 439
Март	39 705,4	85,7	1 679,0	3,6	20,4	<0,1	4 944,0	10,7	46 348,7	1 351
Апрель	40 836,5	96,2	1 600,5	3,8	1,7	<0,1	2,9	<0,0	42 441,5	1 477
Май	56 861,6	97,2	1 611,5	2,8	-	-	26,0	<0,0	58 499,2	2 061
Июнь	338 226,5	94,3	19 869,2	5,5	374,1	0,1	25,1	<0,0	358 494,9	2 090
Июль	59 303,6	93,2	4 267,7	6,7	-	-	39,9	0,1	63 611,2	2 221
Август	33 844,1	89,1	3 970,0	10,5	-	-	167,1	0,4	37 981,2	1 836
Сентябрь	19 550,3	77,5	1 145,4	4,5	31,2	0,1	4 491,1	17,8	25 218,1	1 369
Октябрь	43 842,7	84,1	6 142,1	11,8	-	-	2 156,3	4,1	52 141,2	2 413
Ноябрь	295 543,4	97,7	4 057,4	1,3	895,8	0,3	2 001,2	0,7	302 497,9	2 130
Декабрь	41 969,1	88,3	5 546,8	11,7	2,5	<0,1	0,0	<0,0	47 518,5	1 511
Итого	1 016 642,5	93,5	55 418,2	5,1	1 379,5	0,1	13 853,6	1,3	1 087 293,8	20 949

Рисунок 2.

Объем (слева) и доля (справа) различного типа биржевых сделок с акциями в секторе купли-продажи KASE в 2007 году


Таблица 15.

Сравнительная статистическая характеристика рынка акций на KASE в 2007 и 2006 годах

Показатель рынка	Единица измерения	2007 год	2006 год	2007 год к 2006 году
Число торговых дней		250	249	+0,4 %
Число результативных дней		250	248	+0,8 %
Показатель результативности торгов		100,0 %	99,6 %	-0,4 пп
Рыночные сделки (включая сделки на СТП РФЦА)				
Количество сделок	штук	20 122	5 526	+264,1 %
Доля от оборота вторичного рынка	%	92,8	30,8	+62,1 пп
Доля от кол-ва на вторичном рынке	%	96,1	76,2	+19,8 пп
Общий объем сделок	млн KZT	1 009 494,4	95 418,7	+958,0 %
	млн USD	8 289,4	759,6	+991,2 %
Средний объем одной сделки	млн KZT	50,2	17,3	+190,5 %
	млн USD	0,4	0,1	+199,7 %
Среднее количество сделок в день	штук	80	22	+261,2 %
Среднедневной объем	млн KZT	4 038,0	384,8	+949,5 %
	млн USD	33,2	3,1	+982,5 %
Прямые сделки				
Количество сделок	штук	827	1 725	-52,1 %
Доля от оборота вторичного рынка	%	7,2	69,2	-62,1 пп
Доля от кол-ва на вторичном рынке	%	3,9	23,8	-19,8 пп
Общий объем сделок	млн KZT	77 799,4	214 882,0	-63,8 %
	млн USD	635,1	1 691,5	-62,5 %
Средний объем одной сделки	млн KZT	94,1	124,6	-24,5 %
	млн USD	0,8	1,0	-21,7 %
Среднее количество сделок в день	штук	3	7	-52,4 %
Среднедневной объем	млн KZT	311,2	866,5	-64,1 %
	млн USD	2,5	6,8	-62,8 %
Первичный рынок				
Количество сделок		0	228	-100,0 %
Средний объем одной сделки	млн KZT	0	880,3	-100,0 %
	млн USD	0	6,9	-100,0 %
Общий объем сделок	млн KZT	0	200 719,6	-100,0 %
	млн USD	0	1 575,5	-100,0 %

Таблица 16.

Отраслевая структура оборота биржевого рынка акций в 2007 и 2006 годах

Отрасль	Объем торгов в 2007 году			Объем торгов в 2006 году		
	млрд KZT	млн USD	доля, %	млрд KZT	млн USD	доля, %
Здравоохранение	<0,1	0,3	<0,1	0,4	3,1	0,1
Информационные технологии	<0,1	0,2	<0,1	<0,1	0,2	<0,1
Коммунальный сектор	7,0	57,4	0,6	2,8	22,8	0,6
Потребительский сектор	37,0	302,6	3,4	4,7	37,0	0,9
Промышленность	<0,1	<0,1	<0,1	2,4	20,1	0,5
Сырьевой сектор	3,5	28,6	0,3	35,6	280,0	7,0
Услуги телекоммуникации	19,7	159,6	1,8	3,6	28,3	0,7
Финансы	920,5	7 558,5	84,7	223,5	1 765,9	43,7
Энергетика	99,5	817,2	9,1	238,0	1 869,2	46,6
Итого	1 087,3	8 924,4	100,0	511,0	4 026,6	100,0

Примечание: для составления таблицы использовались Международные стандарты классификации отраслей промышленности – Global Industry Classification Standard (GICS) Standard and Poor's.

Таблица 17.

Поведение индекса KASE в 2007 году в сравнении с другими индексами

	Индексы по ценам казахстанских активов:				Мировые индексы:		
	KASE	Reuters KZT ADR	ATONKZEI	KTX (USD)	S&P 500	FTSE 100	S&P Global
Значение на 01.01.07	2 418,1	519,5	100,0	100,0	1 418,3	6 220,8	1 643,7
Значение на 31.12.07	2 637,0	313,4	97,7	93,4	1 468,4	6 456,9	1 770,1
Изменение в пунктах	+218,9	-206,1	-2,3	-6,6	+50,1	+236,1	+126,4
Изменение в %	+9,05	-39,67	-2,30	-6,62	+3,53	+3,80	+7,69
Волатильность (σ_2) в %	3,95	19,79	4,53	4,89	3,03	2,77	3,80

Таблица корреляций

KASE	1	0,2260	0,6376	0,4982	0,3508	0,4043	0,3287
Reuters ADR KZT	0,2260	1	0,2861	0,5169	-0,2156	-0,0161	-0,4914
ATONKZEI	0,6376	0,2861	1	0,8614	0,5167	0,6400	0,4927
KTX (USD)	0,4982	0,5169	0,8614	1	0,3673	0,6178	0,2754
S&P 500	0,3508	-0,2156	0,5167	0,3673	1	0,8659	0,9250
FTSE 100	0,4043	-0,0161	0,6400	0,6178	0,8659	1	0,8101
S&P Global	0,3287	-0,4914	0,4927	0,2754	0,9250	0,8101	1

Таблица 18.

Десять самых ликвидных акций на вторичном рынке ОТП KASE в 2007 году

Позиция в 2007 году	Код акции	Показатель ликвидности (KI)	База расчета показателя ликвидности (KI):			
			объем сделок, млн KZT	число сделок	число членов KASE	число результативных дней
1	RDGZ	2,624	79 696,6	2 701	112	246
2	KKGB	2,447	15 292,9	2 601	116	223
3	CCBN	2,054	43 548,1	1 929	90	235
4	BTAS	1,848	77 757,3	1 583	78	214
5	KKGBp	1,616	18 187,3	1 482	72	202
6	HSBK	1,411	5 625,6	856	78	202
7	ATFBp8	1,336	53 153,0	1 334	47	163
8	KZTK	1,257	8 206,1	864	63	186
9	ATFB	1,224	20 247,0	842	55	196
10	TEBNp	1,073	20 114,2	791	51	148

Таблица 19.

Степень монополизации биржевого вторичного рынка акций в 2007 и 2006 годах

Период	Доля наиболее активных членов KASE (% от брутто-оборота):					Всего участников
	лидера	4-х	8-и	11-и	15-и	
2007 год	28,3	67,4	79,5	84,6	89,4	76
2006 год	20,8	53,2	69,9	77,7	84,2	55

Таблица 20.

Инвесторская база биржевого вторичного рынка акций в 2007 и 2006 годах по брутто-обороту (включая сделки СТП РФЦА)

Категория инвесторов	2007 год		2006 год		Тренд, %
	млрд KZT	доля, %	млрд KZT	доля, %	
Брокеры-дилеры	190,7	11,5	45,6	8,0	+318,0
Клиенты брокеров-дилеров	1 329,9	79,9	417,4	73,6	+218,6
в том числе физические лица	520,4	31,3	99,1	17,5	+425,0
БВУ	53,4	3,2	37,4	6,6	+42,9
ООИУПА за счет ПА	89,7	5,4	66,8	11,8	+34,2
Итого	1 663,7	100	567,3	100	+193,3
в том числе нерезиденты	150,9	9,1	37,6	6,6	+301,1

Таблица 21.

Рэнкинг наиболее активных операторов биржевого вторичного рынка акций в 2007 году

Позиция	Краткое наименование компании	Показатель активности Ка
1	АО "BCC Invest" – дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"	3,42
2	АО "Дочерняя организация АО "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис"	2,84
3	АО "VISOR Capital" (ВИЗОР Капитал)	2,71
4	АО "Алматы Инвестмент Менеджмент"	2,28
5	АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк")	2,12
6	АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI"	2,10
7	АО "Сентрас Секьюритиз"	1,86
8	АО "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"	1,78
9	АО "РБНТ СЕКЬЮРИТИЗ" (RBNT SECURITIES)	1,70
10	АО "Казпочта"	1,66

Примечание: рэнкинг активности составлен согласно внутреннему документу KASE "Методика расчета показателей активности членов АО "Казахстанская фондовая биржа".

Рынок корпоративных облигаций

Таблица 22.

Торговые списки KASE на 01 января 2008 года

Торговый код облигации	Краткое наименование эмитента	НИН или ISIN	Объем выпуска по номиналу,		Рыночная стоимость долга	
			млн KZT	млн KZT	млн KZT	млн USD
Официальный список Специальной торговой площадки РФЦА						
aASAVb2	АО "АЗИЯ АВТО"	KZPC2Y03C346	2 000,0	2 000,0		16,6
aASFib3	АО "Астана-финанс"	KZ2CKY05A994	1 000,0	1 000,0		8,3
aASFib4		KZ2CKY07B162	2 000,0	1 803,8		15,0
aASFib5		KZPC1Y05D501	5 000,0	5 000,0		41,6
aASFib6		KZPC2Y07B505	2 000,0	1 750,2		14,5
aASFib7		KZPC1Y10B634	8 000,0	7 205,0		59,9
aASFib8		KZPC1Y05B725	500,0	500,0		4,2
aASFib9		KZPC2Y15B722	9 000,0	9 000,0		74,8
aASFib10		KZPC3Y10B721	500,0	500,0		4,2
aASFib11		KZPC1Y10C202	10 000,0	10 000,0		83,1
aASFib13		KZPC1Y03C538	42 000,0	41 996,9		349,1
aASFib14		KZPC2Y02C538	14 000,0	13 793,2		114,7
aATFBb3	АО "АТФБанк"	KZ2CKY05A978	4 500,0	4 500,0		37,4
aATFBb4		KZ2CKY10B406	4 500,0	4 500,0		37,4
aATFBb5		KZPC1Y07B598	13 000,0	13 000,0		108,1
aATFBb6		KZPC2Y07B596	13 000,0	13 000,0		108,1
aATFBe2		X50205381717	24 060,0	24 060,0		200,0
aATFBe4		X50233829463	24 060,0	24 060,0		200,0
aATFBe5		X50253723281	42 105,0	42 105,0		350,0
aBGSTb1	АО "БУРЛИНГАЗСТРОЙ"	KZ2COY05C556	3 000,0	3 000,0		24,9
aBM_RECHe1	Renaissance Securities Trading Limited	BMG749471212	0,01	X		X
aBTTRb1	АО "Батыс транзит"	KZ2CKY13B996	18 830,0	18 705,7		155,5
aCCBNb14	АО "Банк ЦентрКредит"	KZPC7Y10B656	5 000,0	5 000,0		41,6
aEKTNb1	АО "ЭКОТОН+"	KZ2C0405C218	1 000,0	1 000,0		8,3
aELDSb1	АО "Эль-ДОС"	KZ2CKY05B182	700,0	700,0		5,8
aFRMPb1	АО "Фонд развития малого предпринимательства"	KZ2CKY05B521	3 000,0	3 000,0		24,9
aHSBKb3	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	KZ2CKY06A760	4 500,0	4 643,2		38,6
aHSBKb4		KZPC2Y06B192	5 000,0	5 160,2		42,9
aHSBKb7		KZPC4Y10B190	4 000,0	3 781,7		31,4
aHSBKb8		KZPC5Y10B197	4 000,0	4 322,2		35,9
aHSBKb9		KZPC5Y10B197	3 000,0	2 856,3		23,7
aHSBKb10		KZPC7Y10B193	5 000,0	4 848,2		40,3
aHSBKb11		KZPC3Y10C018	4 000,0	3 836,5		31,9
aKASSb1	АО "НГСК КазСтройСервис"	KZ2CKY05B885	3 000,0	3 000,0		24,9
aKASTb1	АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК"	KZPC1Y05C053	4 000,0	4 000,0		33,3
aKASTb2		KZPC2Y05C051	6 000,0	6 000,0		49,9
aKKGbb2	АО "Казкоммерцбанк"	KZ2CKY07A693	7 500,0	7 500,0		62,3
aKKGbb4		KZ2CKY10B513	7 000,0	7 000,0		58,2
aKKGbb5		KZ2CKY10B695	5 500,0	5 500,0		45,7
aKKGBe4	KAZKOMMERTS INTERNATIONAL B.V.	X50167149094	60 150,0	60 150,0		500,0
aKKGBe5		X50190240324	48 120,0	48 120,0		400,0
aKKGBe6		X50204868995	60 150,0	60 150,0		500,0
aKZIKb8	АО "Казахстанская Ипотечная Компания"	KZ2CKY10B315	5 000,0	5 000,0		41,6
aKZIKb9		KZPC1Y03B142	5 000,0	4 937,8		41,0
aKZIKb10		KZPC2Y05B145	5 000,0	4 477,8		37,2
aKZIKb15		KZPC3Y01B548	5 000,0	5 000,0		41,6
aKZIKb16		KZPC4Y10B547	5 000,0	5 000,0		41,6

Таблица 22 (продолжение)

Торговый код облигации	Краткое наименование эмитента	НИН или ISIN	Объем выпуска по номиналу, млн KZT		Рыночная стоимость долга
			млн KZT	млн KZT	млн USD
aMAG_b1	АО "MAG"	KZ2C0Y03C130	3 250,0	3 249,6	27,0
aPDENb1	АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"	KZ1C49190016	8 000,0	8 000,0	66,5
aRESCb1	ТОО "RESMI COMMERCE"	KZ2P0Y03C186	1 500,0	1 500,0	12,5
aTEBNb12	Дочерняя организация	KZPC1Y03C330	8 000,0	8 000,0	66,5
aTEBNb13	АО "Банк Туран Алем" –	KZPC2Y05C333	8 000,0	8 000,0	66,5
aTEBNb14	Акционерное общество "Темірбанк"	KZPC3Y09C333	6 000,0	6 000,0	49,9
aTEBNb15		KZPC4Y09C331	6 000,0	6 000,0	49,9
aTEBNb16		KZPC5Y10C336	6 000,0	6 000,0	49,9
aTEBNb17		KZPC6Y10C334	6 000,0	6 000,0	49,9
aTSASb1	ТОО "Концерн "Цесна-Астык"	KZ2PKY05C260	3 000,0	3 000,0	24,9
Итого 57 долговых обязательств 21 эмитента			564 425,0	562 213,3	4 673,4
Официальный список, категория "А"					
AGKkb1	АО "Аграрная кредитная корпорация"	KZ2C0Y05C515	3 000,0	2 549,7	21,2
ALBNb1	АО Дочерний Банк "Альфа-Банк"	KZ2CKY06A497	1 500,0	1 500,0	12,5
ALLZb1	АО "Альянс Лизинг"	KZPC1Y05C145	2 500,0	2 414,9	20,1
ASAVb1	АО "АЗИЯ АВТО"	KZPC1Y03C348	1 000,0	979,0	8,1
ASAVb2		KZPC2Y03C346	2 000,0	1 938,1	16,1
ASBNb1	АО "Альянс-Банк"	KZ2CKY07A701	3 000,0	2 221,8	18,5
ASBNb3		KZ2CKY07B394	3 000,0	2 838,1	23,6
ASBNb4		KZPC1Y03B571	5 000,0	4 926,1	40,9
ASBNb5		KZPC2Y03B579	1 000,0	975,0	8,1
ASBNb6		KZPC3Y03B577	7 000,0	6 259,5	52,0
ASBNb7		KZPC4Y07B576	5 000,0	5 110,7	42,5
ASBNb8		KZPC5Y05B577	5 000,0	4 236,8	35,2
ASBNb9		KZPC6Y03B570	10 000,0	10 000,0	83,1
ASBNe1		XS0222981358	18 045,0	18 045,0	150,0
ASBNe2	ALB Finance B.V.	XS0234283264	24 060,0	24 060,0	200,0
ASBNe3		XS0251702618	18 045,0	18 045,0	150,0
ASFIb3	АО "Астана-финанс"	KZ2CKY05A994	1 000,0	1 008,8	8,4
ASFIb4		KZ2CKY07B162	2 000,0	1 940,2	16,1
ASFIb5		KZPC1Y05D501	5 000,0	4 576,6	38,0
ASFIb6		KZPC2Y07B505	2 000,0	1 725,1	14,3
ASFIb7		KZPC1Y10B634	8 000,0	7 511,9	62,4
ASFIb8		KZPC1Y05B725	500,0	449,2	3,7
ASFIb9		KZPC2Y15B722	9 000,0	6 178,9	51,4
ASFIb10		KZPC3Y10B721	500,0	451,5	3,8
ASFIb11		KZPC1Y10C203	10 000,0	9 003,7	74,8
ASFIb12		KZPC3Y12C253	8 000,0	6 968,8	57,9
ASFIb13		KZPC1Y03C538	42 000,0	42 000,0	349,1
ASFIb14		KZPC2Y02C538	14 000,0	14 000,0	116,4
ATFBb3	АО "АТФБанк"	KZ2CKY05A978	4 500,0	4 543,1	37,8
ATFBb4		KZ2CKY10B406	4 500,0	3 773,8	31,4
ATFBb5		KZPC1Y07B598	13 000,0	12 245,7	101,8
ATFBb6		KZPC2Y07B596	13 000,0	12 997,4	108,0
ATFBe2		XS0205381717	24 060,0	28 273,0	235,0
ATFBe4		XS0233829463	24 060,0	26 687,5	221,8
ATFBe5		XS0253723281	42 105,0	41 427,7	344,4
BRKZe2	АО "Банк Развития Казахстана"	XS0179958805	12 030,0	12 685,6	105,5
BRKZe3		XS0220743776	12 030,0	12 030,0	100,0
BRKZe4		XS0248160102	18 045,0	17 624,6	146,5

Таблица 22 (продолжение)

Торговый код облигации	Краткое наименование эмитента	НИН или ISIN	Объем выпуска по номиналу,		Рыночная стоимость долга	
			млн KZT	млн KZT	млн KZT	млн USD
ВТАIb1	АО "БТА Ипотека"	KZ2CKY07A867	500,0	500,0	4,2	
ВТАIb2		KZ2CKY10B257	1 500,0	1 466,1	12,2	
ВТАIb3		KZPC1Y07B335	2 000,0	1 735,2	14,4	
ВТАIb4		KZPC2Y05B335	2 000,0	1 805,4	15,0	
ВТАIb5		KZPC1Y10B333	4 000,0	4 000,0	33,3	
ВТАIb6		KZPC4Y05B331	2 000,0	1 795,0	14,9	
ВТАIb7		KZPC1Y07B648	4 000,0	3 906,2	32,5	
ВТАIb8		KZPC2Y08B644	7 000,0	5 966,5	49,6	
ВТАIb9		KZPC3Y10B648	4 000,0	4 281,5	35,6	
ВТАIb10		KZ2C0Y03C072	6 000,0	5 451,5	45,3	
ВТАIb11		KZPC1Y10C111	10 000,0	8 475,7	70,5	
ВТАIb12		KZPC2Y10C119	1 000,0	903,2	7,5	
ВТАIb13		KZPC3Y10C117	1 000,0	901,9	7,5	
ВТАIb14		KZPC5Y07C118	10 000,0	9 287,1	77,2	
ВТАIb15		KZPC6M12C119	3 000,0	3 000,0	24,9	
BTASb1	АО "Банк ТуранАлем"	KZ2CUY08A320	2 406,0	2 368,2	19,7	
BTASb2		KZ2CKY08A535	3 750,0	3 385,0	28,1	
BTASb3		KZ2CKY10A887	7 500,0	7 160,7	59,5	
BTASb4		KZ2CKY10B158	14 000,0	4 200,0	34,9	
BTASb5		KZ2CKY10B828	20 000,0	18 214,0	151,4	
BTASb7		KZ2C0Y30C125	125 000,0	125 000,0	1 039,1	
BTASe3	TuranAlem Finance B.V.	XS0168848801	72 180,0	72 180,0	600,0	
BTASe4		USN89065AF89	48 120,0	48 120,0	400,0	
BTLZb1	АО "БТА ORIX Лизинг"	KZ2CKY03B815	2 000,0	2 060,0	17,1	
BTTRb1	АО "Батыс транзит"	KZ2CKY13B996	18 830,0	18 821,1	156,5	
CACMb1	АО "Central Asia Cement"	KZ2C0Y05C101	2 700,0	2 634,7	21,9	
CCBNb2	АО "Банк ЦентрКредит"	KZ2CKY07A503	1 500,0	1 411,7	11,7	
CCBNb3		KZ2CRY07A750	2 000,0	2 425,3	20,2	
CCBNb4		KZ2CKY07B287	2 000,0	2 198,4	18,3	
CCBNb6		KZ2CKY10B455	1 300,0	1 425,4	11,8	
CCBNb7		KZ2CKY10B604	2 000,0	2 280,4	19,0	
CCBNb8		KZPC1Y10B659	2 000,0	1 952,3	16,2	
CCBNb9		KZPC2Y10B657	4 500,0	5 092,5	42,3	
CCBNb10		KZPC3Y10B655	3 000,0	3 400,4	28,3	
CCBNb11		KZPC4Y10B653	2 000,0	2 296,7	19,1	
CCBNb12		KZPC5Y05B650	5 000,0	5 198,0	43,2	
CCBNb13		KZPC6Y10B658	4 000,0	4 176,9	34,7	
CCBNb14		KZPC7Y10B656	5 000,0	5 729,1	47,6	
CCBNb15		KZPC8Y10B654	3 000,0	2 732,4	22,7	
CCBNb16		KZPC9Y03B659	2 000,0	1 823,2	15,2	
CCBNb17		KZPC0Y05B651	5 000,0	4 404,2	36,6	
CCBNb18		KZP11Y15B651	5 000,0	5 000,0	41,6	
CCBNe1		XS0212560055	24 060,0	24 060,0	200,0	
CSBNb2	АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	KZ2CKY07A743	3 100,0	2 987,5	24,8	
CSBNb3		KZ2CKY07B014	7 500,0	7 262,8	60,4	
CSBNb4		KZ2CKY07B204	7 000,0	6 620,5	55,0	
CSBNb5		KZPC1Y07B465	3 500,0	3 334,8	27,7	
CSBNb6		KZPC2Y10B467	10 000,0	8 642,1	71,8	
CSBNe1		XS0232868827	18 045,0	17 985,8	149,5	
DNBNb1	АО "Данабанк"	KZ2CKY05B752	1 000,0	1 000,0	8,3	
DNBNb2		KZ2CKY05B844	3 000,0	3 000,0	24,9	

Таблица 22 (продолжение)

Торговый код облигации	Краткое наименование эмитента	НИН или ISIN	Объем выпуска по номиналу,		Рыночная стоимость долга		
			млн KZT	млн KZT	млн KZT	млн USD	
DTJLb1	АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)"	KZ2CKY23B672	30 000,0	33 363,1	277,3		
EUBNb1	АО "Евразийский банк"	KZ2CKY05A911	1 500,0	1 479,6	12,3		
EUBNb2		KZ2CKY07B360	3 000,0	2 999,8	24,9		
EUBNb3		KZ2CKY07B915	10 000,0	9 997,5	83,1		
EUBNb4		KZPC1Y07C612	10 000,0	8 551,5	71,1		
EXBNb1	АО "Эксимбанк Казахстан"	KZPC1Y07C299	10 000,0	9 780,0	81,3		
EXBNb2		KZP02Y05C295	10 000,0	10 000,0	83,1		
FRMPb1	АО "Фонд развития малого предпринимательства"	KZ2CKY05B521	3 000,0	3 152,7	26,2		
GLOTb1	АО "GLOTUR" (ГЛОТУР)	KZ2CKY03B492	1 300,0	1 317,2	10,9		
GLOTb2		KZ2COY05C440	9 000,0	9 292,1	77,2		
HSBKb3	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	KZ2CKY06A760	4 500,0	4 428,5	36,8		
HSBKb4		KZPC2Y06B192	5 000,0	4 988,6	41,5		
HSBKb7		KZPC4Y10B190	4 000,0	3 889,7	32,3		
HSBKb8		KZPC5Y10B197	4 000,0	4 019,6	33,4		
HSBKb9		KZPC5Y10B197	3 000,0	2 961,2	24,6		
HSBKb10		KZPC7Y10B193	5 000,0	4 846,7	40,3		
HSBKb11		KZPC3Y10C018	4 000,0	3 683,7	30,6		
HSBKb12		KZPC1Y10C590	10 000,0	9 998,4	83,1		
HSBKe1			XS0202799580	24 060,0	25 098,8	208,6	
HSBKe2		HSBK (Europe) B.V.	XS0253878051	36 090,0	36 090,0	300,0	
HSBKe3			XS0298931287	84 210,0	84 210,0	700,0	
JGOKb2		АО "Жайремский ГОК"	KZ2CKY07B907	3 900,0	3 899,4	32,4	
KAFIb1	АО "КазАгроФинанс"	KZPC1Y05C285	3 000,0	3 075,0	25,6		
KARMB2	ОАО "Каражанбасмунай"	KZ2CKY05A960	11 100,0	11 077,3	92,1		
KASSb1	АО "НГСК КазСтройСервис"	KZ2CKY05B885	3 000,0	2 954,3	24,6		
KASTb1	АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК"	KZPC1Y05C053	4 000,0	4 278,8	35,6		
KASTb2		KZPC2Y05C051	6 000,0	5 597,2	46,5		
KAZIb1	АО "КЗАЦИ"	KZPP1Y03B800	500,0	493,4	4,1		
KAZIb2		KZPC2Y05B806	1 500,0	1 452,0	12,1		
KDTSb1	АО "Кедентранссервис"	KZ2CKY05B976	5 000,0	4 740,4	39,4		
KIBNb1	АО "Казинвестбанк"	KZ2CKY07B733	1 250,0	1 190,2	9,9		
KIBNb3		KZ2COY03C692	6 100,0	5 692,6	47,3		
KKAGb1	АО "Казахстан Кагазы"	KZ2CKY05B448	4 000,0	3 745,1	31,1		
KKAGb2		KZPC1Y05C020	3 500,0	3 814,3	31,7		
KKAGb3		KZPC2Y07C024	3 500,0	3 333,1	27,7		
KKGBb2	АО "Казкоммерцбанк"	KZ2CKY07A693	7 500,0	7 650,0	63,6		
KKGBb4		KZ2CKY10B513	7 000,0	6 962,3	57,9		
KKGBb5		KZ2CKY10B695	5 500,0	6 022,5	50,1		
KKGBb6		KZP01Y10C727	10 000,0	7 881,0	65,5		
KKGBe4		KAZKOMMERTS INTERNATIONAL B.V.	XS0167149094	60 150,0	62 556,0	520,0	
KKGBe5			XS0190240324	48 120,0	48 120,0	400,0	
KKGBe6	XS0204868995		60 150,0	60 150,0	500,0		
KKGBe8	XS0234488236		60 150,0	60 150,0	500,0		
KKI_b1	АО "Казкоммерц Инвест"	KZ2COY03C585	4 000,0	3 619,5	30,1		
KONDb1	АО "Конденсат"	KZ2COY05C192	3 000,0	3 005,1	25,0		
KSMKb1	ТОО "КСМК-3"	KZ2POY05C439	1 300,0	1 247,6	10,4		
KSMKb2		KZPP1Y05C357	1 300,0	1 299,6	10,8		
KZASb2	АО "КОСТАНАЙСКИЕ МИНЕРАЛЫ"	KZ2CKY05B174	1 120,0	1 137,5	9,5		

Таблица 22 (продолжение)

Торговый код облигации	Краткое наименование эмитента	НИН или ISIN	Объем выпуска по номиналу,		Рыночная
			млн KZT	млн KZT	стоимость долга млн USD
KZIKb2	АО "Казахстанская Ипотечная Компания"	KZ2CKY10A853	2 100,0	2 056,5	17,1
KZIKb3		KZ2CKY10A986	3 645,0	3 520,4	29,3
KZIKb4		KZ2CKY10B075	3 645,0	3 645,0	30,3
KZIKb5		KZ2CKY05B216	5 000,0	4 863,1	40,4
KZIKb6		KZ2CKY07B220	5 000,0	4 929,0	41,0
KZIKb7		KZ2CKY07B303	5 000,0	4 582,0	38,1
KZIKb8		KZ2CKY10B315	5 000,0	5 500,0	45,7
KZIKb9		KZPC1Y03B142	5 000,0	4 937,3	41,0
KZIKb10		KZPC2Y05B145	5 000,0	4 469,4	37,2
KZIKb11		KZPC1Y10B543	5 000,0	3 574,4	29,7
KZIKb12		KZPC2Y12B547	5 000,0	3 529,5	29,3
KZIKb15		KZPC3Y01B548	5 000,0	4 861,0	40,4
KZIKb16		KZPC4Y10B547	5 000,0	3 883,3	32,3
KZIKb17		KZP02Y09C495	10 000,0	10 000,0	83,1
KZNHb2	АО "Казнефтехим"	KZ2CKY05B273	4 000,0	3 667,1	30,5
KZPSb1	АО "Казпочта"	KZ2CKY05A739	1 413,0	1 408,3	11,7
KZTCb1	АО "KazTransCom"	KZ2CKY07A834	3 000,0	2 637,0	21,9
LOGCb1	АО "ЛОГИКОМ"	KZ2COY03C569	1 900,0	1 864,5	15,5
MREKb2	АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"	KZPC1Y05B665	500,0	489,0	4,1
MREKb3		KZPC2Y05B665	700,0	770,5	6,4
MREKb4		KZPC3Y05B663	500,0	554,4	4,6
NFBNb1	АО "Delta Bank"	KZ2CKY07B717	3 000,0	2 674,7	22,2
NRBNb2	АО "Нурбанк"	KZ2CKY08A774	4 000,0	3 999,7	33,2
NRBNb4		KZPC1Y04B420	10 000,0	9 905,5	82,3
NRBNb5		KZPC2Y10B426	5 000,0	3 829,7	31,8
ORDBb2	АО "Корпорация "Ордабасы"	KZ2COY05C275	12 000,0	11 452,6	95,2
ORNBb1	АО "Орнек XXI"	KZ2CKY05B703	4 000,0	3 692,9	30,7
PRKRb1	АО "Национальная компания	KZ2CKY05B091	3 000,0	3 000,0	24,9
PRKRb2	"Продовольственная контрактная корпорация"	KZPC1Y07B929	15 000,0	13 819,0	114,9
RGBRb3	АО "RG Brands"	KZ2CKY05A721	2 350,0	2 349,6	19,5
RGBRb4		KZPC1Y05B980	1 500,0	1 289,1	10,7
RGBRb5		KZPC2Y05B988	1 500,0	1 500,0	12,5
RGBRb6		KZPC3Y07B982	2 000,0	1 632,0	13,6
ROSAb2	АО "РОСА"	KZ2CKY05C040	1 800,0	1 762,7	14,7
TEBNb2	Дочерняя организация АО "Банк Туран Алем"	KZ2CUY11A407	709,8	680,2	5,7
TEBNb3	– Акционерное общество "Темірбанк"	KZ2CKY10A648	2 200,0	2 626,1	21,8
TEBNb4		KZPC1Y10B550	5 000,0	4 685,3	38,9
TEBNb5		KZPC2Y03B553	3 000,0	3 007,2	25,0
TEBNb6		KZPC3Y07B552	4 000,0	3 855,4	32,0
TEBNb7		KZPC4Y09B556	3 000,0	3 144,7	26,1
TEBNb8		KZPC5Y06B559	3 500,0	3 655,3	30,4
TEBNb9		KZPC6Y03B554	3 000,0	3 033,7	25,2
TEBNb10		KZPC7Y10B557	4 500,0	4 648,7	38,6
TEBNb11		KZPC8Y15B554	4 000,0	4 047,9	33,6
TEBNb12		KZPC1Y03C330	8 000,0	7 667,8	63,7
TEBNb13		KZPC2Y05C333	8 000,0	8 000,0	66,5
TEBNb14		KZPC3Y09C333	6 000,0	6 000,0	49,9
TEBNb15		KZPC4Y09C331	6 000,0	6 000,0	49,9
TEBNb16		KZPC5Y10C336	6 000,0	6 195,0	51,5
TEBNb17		KZPC6Y10C334	6 000,0	6 000,0	49,9

Таблица 22 (продолжение)

Торговый код облигации	Краткое наименование эмитента	НИН или ISIN	Объем выпуска по номиналу,		Рыночная стоимость долга	
			млн KZT	млн KZT	млн USD	
TSBNb2	АО "Цеснабанк"	KZ2CKY07B626	3 000,0	2 680,2	22,3	
TSBNb3		KZPC1Y03B878	5 000,0	4 828,6	40,1	
TSBNb4		KZPC2Y05B871	3 000,0	2 910,8	24,2	
TSBNb5		KZPC3Y08B873	3 000,0	2 814,8	23,4	
TSBNb6		KZPC3Y08B873	4 000,0	3 783,0	31,4	
TSBNb7		KZPC1Y20C367	4 000,0	3 618,5	30,1	
TSSMb1	АО "Трансстроймост"	KZ2CKY05B950	5 000,0	4 892,4	40,7	
TXBNb2	ДБ АО "Сбербанк"	KZ2CKY07A792	3 000,0	2 943,4	24,5	
TXBNb3		KZ2CKY07B352	3 000,0	3 182,4	26,5	
ULBAb1	АО "Ульбинский металлургический завод"	KZ2CKY03B733	2 000,0	2 012,0	16,7	
US_JPM_e1	JPMorgan Chase Bank, National Association	X50244509963	13 200,0	13 626,7	113,3	
US_MER_e1	Merrill Lynch & Co., Inc	X50240118017	12 030,0	12 168,7	101,2	
VITAb4	АО "ВИТА"	KZ2CKY05B539	5 000,0	4 630,2	38,5	
VITAb5		KZ2CKY07B964	6 000,0	5 564,2	46,3	
ZNGRb1	АО "КРТД "ЗАНГАР"	KZ2CKY05B026	3 500,0	3 500,0	29,1	
Итого 202 наименования облигаций 62 эмитентов			1 770 963,8	1 740 607,4	14 468,9	
Официальный список, категория "В"						
AKFb1	АО "Актобемунай-финанс"	KZ2CKY03B864	4 000,0	3 931,3	32,7	
AKKMb1	ТОО "Акмола Курлыс Материалдары"	KZ2POY03C665	5 000,0	5 000,0	41,6	
ALVZb1	АО "Алматинский ликеро-водочный завод"	KZ2C0Y05C523	2 000,0	1 898,1	15,8	
AMGgb1	АО "АтМГГ"	KZ2CKY07A305	120,3	120,3	1,0	
ARSAb1	АО "Аэропорт "Сары-Арка"	KZ2C0Y05C713	1 000,0	1 000,0	8,3	
ASELb1	АО "Азия-Электрик"	KZ2C0Y03C411	1 000,0	999,7	8,3	
ASZSb1	АО "Астана Газ Сервис"	KZ2CKY05B893	289,0	289,0	2,4	
BGSTb1	АО "БУРЛИНГАЗСТРОЙ"	KZ2C0Y05C556	3 000,0	2 683,7	22,3	
BIGRb1	АО "БИЛД ИНВЕСТМЕНТС ГРУПП"	KZ2C0Y03C064	3 000,0	2 885,2	24,0	
DNTLb1	АО "Dent-Lux" (Дент-Люкс)	KZ2CKY04B946	500,0	500,0	4,2	
EKTNb1	АО "ЭКОТОН+"	KZ2C0405C218	1 000,0	884,5	7,4	
ELDSb1	АО "Эль-ДОС"	KZ2CKY05B182	700,0	700,0	5,8	
IKBKb1	АО "Илийский Картонно-Бумажный Комбинат"	KZ2C0Y01C506	50,0	50,0	0,4	
ISKEb1	АО "ISCHE CAT COMPANY"	KZ2C0Y07C321	1 000,0	874,0	7,3	
KATRb1	ТОО "КазАгроТрейд+"	KZ2PKY03B580	2 000,0	2 034,7	16,9	
KRZHb1	ТОО "Караганды Жарык"	KZPP1Y05B763	700,0	771,8	6,4	
KZDKb1	АО "Казахская дистрибуционная компания"	KZ2C0Y03C387	1 000,0	1 000,0	8,3	
MAG_b1	АО "MAG"	KZ2C0Y03C130	3 250,0	3 270,8	27,2	
ORDKb1	ТОО "Кредитное товарищество "ОРДА кредит"	KZ2C0Y03C312	500,0	500,0	4,2	
PDESb1	АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС"	KZ2CKY05B794	2 000,0	1 999,5	16,6	
RESCb1	ТОО "RESMI COMMERCE"	KZ2POY03C186	1 500,0	1 417,0	11,8	
RMXRb1	АО "РЭМИКС-Р"	KZ2C0Y05C762	2 000,0	2 000,0	16,6	
TEMAb1	ТОО "ТЕМА Ко."	KZ2POY03C673	1 000,0	1 000,0	8,3	
TKUDb1	ТОО "Горно-обогатительный комбинат "Торт Кудык"	KZ2PKY05B833	2 000,0	2 000,0	16,6	
TMLZb1	АО "Темірлізинг"	KZ2C0Y05C465	500,0	465,0	3,9	
TSASb1	ТОО "Концерн "Цесна-Астык"	KZ2PKY05C260	3 000,0	2 709,4	22,5	
TSNAb1	АО "Корпорация Цесна"	KZ2CKY03B328	2 040,0	1 975,8	16,4	
ZERDb1	АО "Kazcat"	KZ2C0Y05C622	5 000,0	5 000,0	41,6	
Итого 28 наименований облигаций 28 эмитентов			49 149,3	47 959,9	398,7	
Всего 232 наименования долговых обязательств 92 эмитентов			1 820 113,1	1 788 567,3	14 867,6	

Таблица 23.

Динамика структуры торговых списков KASE в 2007 году (на 01 января 2008 года, изменение за год)

Категория допуска	Облигаций		Эмитентов	
	число	тренд	число	тренд
Официальный список, категория "А"	202	+18	62	+1
Официальный список, категория "В"	28	+10	28	+11
Официальный список KASE	230	+28	90	+12
Официальный список СТП РФЦА	57	+57	21	+21
Всего	232	+30	92	+14

Таблица 24.

Изменения в торговых списках облигаций в 2007 году

Код инструмента	Краткое наименование эмитента	Дата листинга	Дата делистинга	Дата перевода:	
				из "В" в "А"	из "А" в "В"
Официальный список СТП РФЦА					
aASAVb2	АО "АЗИЯ АВТО"	29.06.07			
aASF1b3	АО "Астана-финанс"	23.02.07			
aASF1b4		23.02.07			
aASF1b5		23.02.07			
aASF1b6		23.02.07			
aASF1b7		23.02.07			
aASF1b8		23.02.07			
aASF1b9		23.02.07			
aASF1b10		23.02.07			
aASF1b11		23.02.07			
aASF1b13		12.06.07			
aASF1b14		20.08.07			
aASNDb1	АО "Астана-недвижимость"	23.02.07	16.10.07		
aATFBb3	АО "АТФБанк"	27.04.07			
aATFBb4		27.04.07			
aATFBb5		27.04.07			
aATFBb6		27.04.07			
aATFBe2		27.04.07			
aATFBe4		27.04.07			
aATFBe5		27.04.07			
aBGSTb1	АО "БУРЛИНГАЗСТРОЙ"	20.08.07			
aBM_RECHe1	Renaissance Securities Trading Limited	13.12.07			
aBTTRb1	АО "Батыс транзит"	01.10.07			
aCCBNb14	АО "Банк ЦентрКредит"	23.02.07			
aEKTNb1	АО "ЭКОТОН+"	23.02.07			
aELDSb1	АО "ЭЛЬ-ДОС"	20.08.07			
aFRMPb1	АО "Фонд развития малого предпринимательства"	30.11.07			
aHSBKb3	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	29.06.07			
aHSBKb4		29.06.07			
aHSBKb7		29.06.07			
aHSBKb8		29.06.07			
aHSBKb9		29.06.07			
aHSBKb10		29.06.07			
aHSBKb11		29.06.07			
aKASSb1	АО "НГСК КазСтройСервис"	30.11.07			
aKASTb1	АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК"	27.12.07			
aKASTb2		27.12.07			

Таблица 24 (продолжение)

Код инструмента	Краткое наименование эмитента	Дата листинга	Дата делистинга	Дата перевода:	
				из "В" в "А"	из "А" в "В"
aKKGb2	АО "Казкоммерцбанк"	16.03.07			
aKKGb4		16.03.07			
aKKGb5		16.03.07			
aKKGb2		16.03.07	22.12.07		
aKKGb3	KAZKOMMERTS INTERNATIONAL B.V.	16.03.07	08.05.07		
aKKGb4		16.03.07			
aKKGb5		16.03.07			
aKKGb6		16.03.07			
aKZIKb8	АО "Казахстанская Ипотечная Компания"	23.02.07			
aKZIKb9		23.02.07			
aKZIKb10		23.02.07			
aKZIKb15		23.02.07			
aKZIKb16		23.02.07			
aMAG_b1	АО "МАГ"	23.02.07			
aPDENb1	АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"	14.12.07			
aRESCb1	ТОО "Группа компаний "Resmi"	27.04.07			
aTEBNb12	АО "Темірбанк"	27.04.07			
aTEBNb13		27.04.07			
aTEBNb14		27.04.07			
aTEBNb15		27.04.07			
aTEBNb16		27.04.07			
aTEBNb17		27.04.07			
aTSASb1	ТОО "Концерн "Цесна-Астык"	23.02.07			
Итого новых эмитентов – 21, из них первых листингов – 21		60	3		
Официальный список, категория "А"					
AGKКb1	АО "Аграрная кредитная корпорация"	09.08.07			
ALMXb1	АО "Холдинговая группа "АЛМЭКС"		09.02.07		
ASAVb1	АО "АЗИЯ АВТО"	03.01.07			
ASAVb2		30.04.07			
ASBNb8	АО "Альянс Банк"	05.02.07			
ASBNb9		26.07.07			
ASFib12	АО "Астана-финанс"	29.03.07			
ASFib13		05.06.07			
ASFib14		09.08.07			
ATFBb2	АО "АТФБанк"		08.01.07		
ATFBb6		19.03.07			
ATFBe1			07.05.07		
BRKZb1	АО "Банк Развития Казахстана"		16.02.07		
BRKZe1			10.10.07		
BTAib14	АО "БТА Ипотека"	03.04.07			
BTAib15		04.06.07			
BTASe2	TuranAlem Finance B.V.		29.05.07		
CCBNb15	АО "Банк ЦентрКредит"	01.06.07			
CCBNb16		01.06.07			
CCBNb17		01.06.07			
CCBNb18		21.12.07			
CHFMb1	АО "Химфарм"		29.01.07		
DNBNb1	АО "Данабанк"			27.04.07	
DNBNb2				27.04.07	
EUBNb4	АО "Евразийский банк"	04.09.07			
EXBNb2	АО "Эксимбанк Казахстан"	02.08.07			
GLOTb2	АО "GLOTUR"	20.03.07			

Таблица 24 (продолжение)

Код инструмента	Краткое наименование эмитента	Дата листинга	Дата делистинга	Дата перевода:	
				из "В" в "А"	из "А" в "В"
HSBKb	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"		20.06.07		
HSBKb2			29.03.07		
HSBKb5			24.05.07		
HSBKb6			21.01.07		
HSBKb12		09.10.07			
HSBKе3	HSBK (Europe) B.V.		13.09.07		
KDTSb1	АО "Кедентранссервис"		03.04.07		
KIBNb3	АО "Казинвестбанк"		24.08.07		
KKGBb3	АО "Казкоммерцбанк"		16.01.07		
KKGBb6		10.09.07			
KKGBе2			22.12.07		
KKGBе3	KAZKOMMERTS INTERNATIONAL B.V.		08.05.07		
KKI_b1	АО "Казкоммерц Инвест"		07.09.07		
KSMKb1	ТОО "КСМК-3"		20.03.07		01.11.07
KSMKb2	ТОО "КСМК-3"		06.11.07		
KZALb1	АО "Горно-металлургический концерн Казахалтын"		12.10.07		
KZAPb1	НАК "Казатомпром"		02.04.07		
KZIKb14	АО "Казахстанская Ипотечная Компания"		07.05.07		
KZIKb15		20.02.07			
KZIKb16		20.02.07			
KZIKb17		06.09.07			
LOGCb1	АО "ЛОГИКОМ"		04.09.07		
MREKb1	АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"		17.04.07		
MREKb4		02.05.07			
NRBNb3	АО "Нурбанк"		25.06.07		
RGBRb5	АО "RG Brands"		19.10.07		
RGBRb6		19.10.07			
ROSAb1	АО "РОСА"		17.04.07		
TEBNb12	АО "Темірбанк"		13.04.07		
TEBNb13		13.04.07			
TEBNb14		13.04.07			
TEBNb15		13.04.07			
TEBNb16		13.04.07			
TEBNb17		13.04.07			
TSBNb1		АО "Цеснабанк"		29.05.07	
TSBNb7		11.07.07			
UKPFb1	АО "УКПФ"		11.09.07		
Итого новых эмитентов – 23, из них первых листингов – 4			40	22	3
Официальный список, категория "В"					
AKKMb1	ТОО "Акмола Курлыс Материалдары"		05.11.07		
ALVZb1	АО "Алматинский ликеро-водочный завод"		04.05.07		
ARSAb1	АО "Аэропорт "Сары-Арка"		06.11.07		
ASELb1	АО "Азия-Электрик"		03.04.07		
ASNDb1	АО "Астана-Недвижимость"		16.10.07		
BGSTb1	АО "БУРЛИНГАЗСТРОЙ"		01.08.07		
BIGRb1	АО "БИЛД ИНВЕСТМЕНТС ГРУПП"		10.01.07		
ELDSb1	АО "ЭЛЬ-ДОС"		02.07.07		
IKVBb1	АО "Илийский Картонно-Бумажный Комбинат"		16.10.07		
KZCRb1	АО "ТНК "Казхром"		02.12.07		
KZDKb1	АО "Казахская дистрибуционная компания"		01.03.07		
PDESb1	АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС"				12.10.07

Таблица 24 (продолжение)

Код инструмента	Краткое наименование эмитента	Дата	Дата	Дата перевода:	
		листинга	делистинга	из "В" в "А"	из "А" в "В"
RMXRb1	АО "РЭМИКС-Р"	29.12.07			
TEMAb1	ТОО "ТЕМА Ко."	05.12.07			
TMLZb1	АО "Темірлізинг"	02.04.07			
ZERDb1	АО "Kazcat"	28.12.07			
Итого новых эмитентов – 13, из них первых листингов – 10		12	2	0	1
Всего новых эмитентов – 51, из них первых листингов – 16					

Примечание: новый эмитент – компания, облигации которой никогда не проходили процедуру листинга по указанной категории; первый листинг – листинг облигаций эмитента, который до этого никогда не являлся листинговой компанией KASE.

Таблица 25.

Отраслевая структура торговых списков KASE (по рыночной стоимости долга)

Отрасль	На 01.01.08			На 01.01.07		
	млрд KZT	млн USD	доля, %	млрд KZT	млн USD	доля, %
Здравоохранение	1,2	10,0	0,1	2,1	16,2	0,1
Информационные технологии	12,5	103,7	0,7	1,3	10,4	0,1
Коммунальный сектор	22,9	190,6	1,3	23,0	181,1	1,4
Потребительский сектор	45,7	379,6	2,6	55,4	436,2	3,4
Промышленность	84,8	705,0	4,7	52,1	410,2	3,2
Сырьевой сектор	23,4	194,6	1,3	30,5	240,1	1,9
Услуги телекоммуникации	1,4	11,7	0,1	1,4	11,0	0,1
Финансы	1 561,0	12 975,8	87,3	1 432,4	11 278,7	87,5
Энергетика	35,7	296,6	2,0	39,2	308,7	2,4
Итого	1 788,6	14 867,6	100,0	1 637,4	12 892,7	100,0

Примечание: для составления таблицы использовались Международные стандарты классификации отраслей промышленности – Global Industry Classification Standard (GICS) Standard and Poor's.

Таблица 26.

Объем торгов корпоративными облигациями на KASE и секторная структура оборота (включая сделки на СТП РФЦА)

Месяц	Сектор биржевого рынка корпоративных облигаций					
	первичный (размещения)		вторичный (купля-продажа)		Итого	
	тыс. USD	млн KZT	тыс. USD	млн KZT	тыс. USD	млн KZT
Январь	–	–	241 858,1	30 408,0	241 858,1	30 408,0
Февраль	–	–	323 056,7	40 254,7	323 056,7	40 254,7
Март	2 620,1	324,3	531 125,5	65 763,1	533 745,6	66 087,5
I квартал	2 620,1	324,3	1 096 040,3	136 425,8	1 098 660,4	136 750,1
Апрель	15 452,3	1 897,0	232 402,2	28 272,6	247 854,5	30 169,5
Май	–	–	288 596,1	34 892,5	288 596,1	34 892,5
Июнь	8,3	1,0	597 175,1	72 679,3	597 183,4	72 680,3
II квартал	15 460,5	1 898,0	1 118 173,4	135 844,4	1 133 633,9	137 742,3
Июль	62 021,0	7 638,5	205 356,0	25 218,8	267 377,0	32 857,3
Август	4 097,6	505,3	127 146,3	15 869,5	131 243,9	16 374,8
Сентябрь	–	–	671 786,0	81 877,5	671 786,0	81 877,5

Таблица 26 (продолжение)

Месяц	Сектор биржевого рынка корпоративных облигаций					
	первичный (размещения)		вторичный (купля-продажа)		Итого	
	тыс. USD	млн KZT	тыс. USD	млн KZT	тыс. USD	млн KZT
III квартал	66 118,5	8 143,8	1 004 288,3	122 965,8	1 070 406,9	131 109,6
Октябрь	33 233,5	4 015,3	295 850,3	35 750,9	329 083,8	39 766,1
Ноябрь	27 197,0	3 290,8	309 306,8	37 335,5	336 503,8	40 626,4
Декабрь	63 774,7	7 695,1	270 414,6	32 658,3	334 189,3	40 353,4
IV квартал	124 205,2	15 001,2	875 571,7	105 744,7	999 777,0	120 745,9
Всего 2007 год	208 404,4	25 367,2	4 094 073,7	500 980,7	4 302 478,1	526 348,0
Структура	4,8 %		95,2 %		100,0 %	
Справочно 2006 год:						
Всего	106 584,4	13 467,9	2 908 958,5	366 777,8	3 015 542,9	380 245,7
Структура	3,5 %		96,5 %		100,0 %	
Тренд 2007 к 2006:						
в деньгах	+101 820,0	+11 899,4	+1 185 115,2	+134 202,9	+1 286 935,2	+146 102,2
в процентах	+95,5	+88,4	+40,7	+36,6	+42,7	+38,4

Таблица 27.

Отраслевая структура оборота на биржевом вторичном рынке корпоративных облигаций в 2007 и 2006 годах

Отрасль	Объем торгов в 2007 году			Объем торгов в 2006 году		
	млрд KZT	млн USD	доля, %	млрд KZT	млн USD	доля, %
Здравоохранение	0,1	1,0	0,0	0,8	6,3	0,2
Информационные технологии	1,2	9,9	0,2	1,6	12,7	0,4
Коммунальный сектор	4,0	32,6	0,8	2,3	18,0	0,6
Потребительский сектор	13,1	107,1	2,6	45,1	357,0	11,9
Промышленность	23,4	191,7	4,7	13,8	109,5	3,6
Сырьевой сектор	4,2	34,4	0,8	12,4	97,8	3,3
Услуги телекоммуникации	0,3	2,8	0,1	0,4	3,3	0,1
Финансы	432,0	3 532,7	86,2	296,2	2 351,0	77,9
Энергетика	22,5	182,0	4,5	7,6	59,8	2,0
Итого	501,0	4 094,1	100,0	380,2	3 015,5	100,0

Примечание: для составления таблицы использовались Международные стандарты классификации отраслей промышленности – Global Industry Classification Standard (GICS) Standard and Poor's.

Таблица 28.

Сравнительная статистическая характеристика рынка корпоративных облигаций на KASE в 2007 и 2006 годах

Показатель рынка	Единица измерения	2007 год			2006 год		2007 год к 2006 году
		2007 год	2006 год	2007 год	2006 год		
Число торговых дней		249	250			-0,4 %	
Число результативных дней		247	249			-0,8 %	
Показатель результативности торгов		99,2 %	99,6 %			-0,4 пп	
Рыночные сделки (включая сделки на СТП РФЦА)							
Количество сделок	штук	3 164	2 808			+12,7%	
Доля от оборота вторичного рынка	%	98,6	92,3			+6,4 пп	
Доля от кол-ва на вторичном рынке	%	97,5	86,7			+10,9 пп	

Таблица 28 (продолжение)

Показатель рынка	Единица измерения	2007 год	2006 год	2007 год к 2006 году
		Общий объем сделок	млн KZT	494 178,3
	млн USD	4 039,0	2 683,8	+50,5 %
Средний объем одной сделки	млн KZT	156,2	120,5	+29,6 %
	млн USD	1,3	1,0	+33,6 %
Среднее количество сделок в день	штук	13	11	+13,6 %
Среднедневной объем	млн KZT	2 000,7	1 359,4	+47,2 %
	млн USD	16,4	10,8	+51,7 %
Прямые сделки				
Количество сделок	штук	80	432	-81,5 %
Доля от оборота вторичного рынка	%	1,4	7,7	-6,4 пп
Доля от кол-ва на вторичном рынке	%	2,5	13,3	-10,9 пп
Общий объем сделок	млн KZT	6 802,5	28 290,7	-76,0 %
	млн USD	55,1	225,2	-75,5 %
Средний объем одной сделки	млн KZT	85,0	65,5	+29,8 %
	млн USD	0,7	0,5	+32,1 %
Среднее количество сделок в день	штук	0,3	2	-81,3 %
Среднедневной объем	млн KZT	27,5	113,6	-75,8 %
	млн USD	0,2	0,9	-75,3 %
Первичный рынок				
Количество сделок	штук	40	44	-9,1 %
Средний объем одной сделки	млн KZT	634,2	306,1	+107,2 %
	млн USD	5,2	2,4	+115,1 %
Общий объем сделок	млн KZT	25 367,2	13 467,9	+88,4 %
	млн USD	208,4	106,6	+95,5 %

Таблица 29.

Распределение объема биржевых сделок купли-продажи корпоративных облигаций по категориям списков в 2007 году

Месяц	Объем торгов по категориям списков							
	официальный, А		официальный, В		СТП РФЦА		Всего, млн KZT	Число сделок
	млн KZT	доля, %	млн KZT	доля, %	млн KZT	доля, %		
Январь	29 121,3	95,8	1 286,7	4,2	-	-	30 408,0	246
Февраль	39 527,0	98,2	717,5	1,8	10,1	0,03	40 254,7	232
Март	64 846,2	98,6	877,0	1,3	40,0	0,1	65 763,1	299
Апрель	27 388,8	96,9	883,7	3,1	-	-	28 272,6	301
Май	33 437,5	95,8	1 444,7	4,1	10,3	0,03	34 892,5	229
Июнь	29 408,3	40,5	1 410,5	1,9	41 860,5	57,6	72 679,3	228
Июль	25 014,1	99,2	173,8	0,7	30,9	0,1	25 218,8	235
Август	11 347,3	71,5	4 509,6	28,4	12,7	0,1	15 869,5	151
Сентябрь	73 060,4	89,2	2 810,5	3,4	6 006,7	7,3	81 877,5	402
Октябрь	30 937,3	86,5	4 108,4	11,5	705,1	2,0	35 750,9	345
Ноябрь	37 245,0	99,8	84,1	0,2	6,4	0,02	37 335,5	347
Декабрь	32 629,4	99,9	28,9	0,1	-	-	32 658,3	229
Итого	433 962,5	86,6	18 335,5	3,7	48 682,7	9,7	500 980,7	3 244

Рисунок 3.

Объем (слева) и доля (справа) различного типа сделок с корпоративными облигациями в секторе купли-продажи KASE в 2007 году

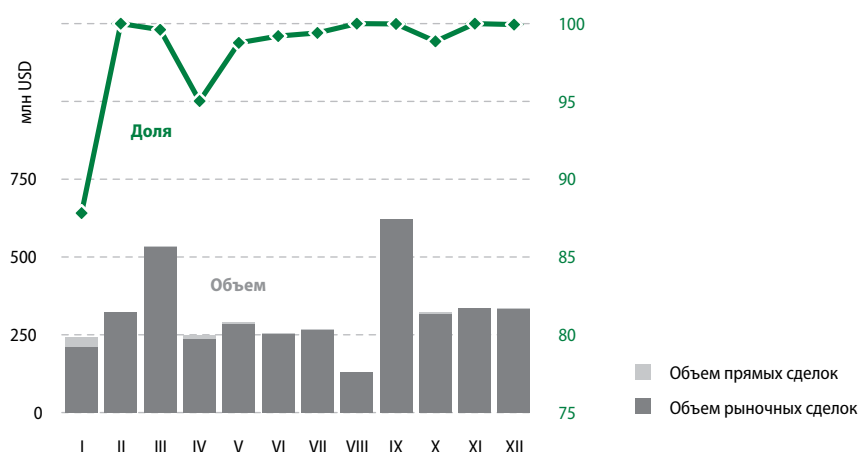


Таблица 30.

Доли участия основных категорий инвесторов в покупке облигаций на KASE при размещениях в 2007 году

Код бумаги	Объем сделок, млн KZT	Доля первичного рынка KASE, %	Процент от объема выпуска облигаций	Доля участия, % от объема покупки			
				БВУ	Брокеры-дилеры	Клиенты брокеров-дилеров	ООИУПА за счет ПА
ККГВb6	7 695,1	30,3	100,0	-	-	-	100,0
ВТАIb14	7 638,5	30,1	80,0	100,0	-	-	-
НСВКb12	7 301,1	28,8	72,8	-	0,1	-	99,9
KZIKb10	984,7	3,9	20,8	99,0	-	1,0	-
KZIKb15	827,9	3,3	17,5	91,5	-	-	8,5
KZIKb8	650,2	2,6	13,4	-	10,0	-	90,0
КАFIb1	253,7	1,0	8,3	70,6	-	29,4	-
KDTSb1	10,1	<0,1	0,2	-	100,0	-	-
KZIKb16	5,0	<0,1	0,1	100,0	-	-	-
ASFIB13	1,0	<0,1	<0,1	-	-	100,0	-
Итого	25 367,2	100,0	4,3	37,7	0,3	0,3	61,7

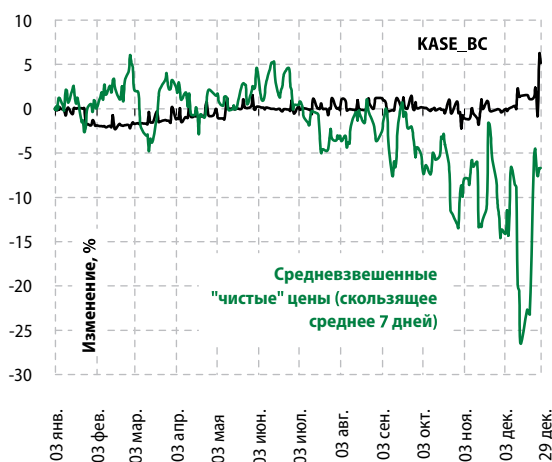
Таблица 31.

Инвесторская база биржевого вторичного рынка корпоративных облигаций в 2007 и 2006 годах (по брутто-обороту, включая сделки на СТП РФЦА)

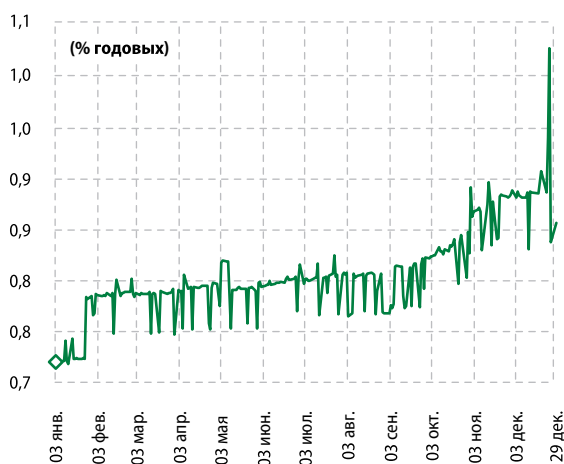
Категория инвесторов	2007 год		2006 год		Тренд, %
	млрд KZT	доля, %	млрд KZT	доля, %	
Брокеры-дилеры	56,8	5,7	54,6	7,4	+4,0
Клиенты брокеров-дилеров	745,9	74,8	314,0	42,8	+137,5
в том числе физические лица	120,9	12,1	117,8	16,1	+2,6
БВУ	78,3	7,9	175,2	23,9	-55,3
ООИУПА за счет ПА	115,5	11,6	189,7	25,9	-39,1
Итого	996,5	100	733,6	100	+35,8
в том числе нерезиденты	167,9	16,8	13,4	1,8	+1155,4

Рисунок 4.

Изменение индекса KASE_BC и средневзвешенных "чистых" цен корпоративных облигаций в 2007 году


Рисунок 5.

Поведение индекса доходности корпоративных облигаций KASE_BY в 2007 году


Таблица 32.

Степень монополизации биржевого вторичного рынка корпоративных облигаций в 2007 и 2006 годах

Период	Доля наиболее активных операторов (% от брутто-оборота):					Всего участников
	лидера	4-х	8-и	11-и	15-и	
2007 год	39,9	59,0	73,3	80,1	86,0	76
2006 год	17,6	40,2	57,7	68,4	78,6	55

Таблица 33.

Рэнкинг наиболее активных операторов биржевого вторичного рынка корпоративных облигаций в 2007 году

Позиция	Краткое наименование компании	Показатель активности Ка
1	АО "Дочерняя организация АО "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис"	3,80
2	АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI"	1,30
3	АО "Алматы Инвестмент Менеджмент"	1,28
4	АО "BCC Invest" – дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"	1,10
5	АО "Первый Брокерский Дом"	0,96
6	АО "Asia Broker Services"	0,88
7	АО "Halyk Finance"	0,84
8	АО "Астана-Финанс"	0,73
9	АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк")	0,714
10	АО "ОИУПА "Bailyk asset management" (дочерняя организация АО "Евразийский банк")	0,709

Примечание: рэнкинг активности составлен согласно внутреннему документу KASE "Методика расчета показателей активности членов АО "Казакстанская фондовая биржа".

Рынок государственных облигаций

Таблица 34.

Инвесторская база биржевого вторичного рынка корпоративных облигаций в 2007 и 2006 годах (по брутто-обороту, включая сделки на СТП РФЦА)

Месяц	Сектор биржевого рынка ГЦБ				Итого		Доля KASE, %
	Первичный рынок		Купля-продажа				
	тыс. USD	млн KZT	тыс. USD	млн KZT	тыс. USD	млн KZT	
Январь	118 821,3	15 000,0	247 626,1	31 174,6	366 447,4	46 174,6	4,1
Февраль	2 241,0	277,8	686 350,2	85 333,2	688 591,2	85 611,0	6,8
Март	36 583,7	4 531,0	895 502,0	111 252,6	932 085,7	115 783,6	9,3
I квартал	157 646,0	19 808,8	1 829 478,3	227 760,3	1 987 124,3	247 569,1	6,8
Апрель	84 763,4	10 181,8	543 212,7	66 297,2	627 976,1	76 479,0	11,8
Май	131 814,8	16 010,7	543 590,3	65 581,8	675 405,1	81 592,5	21,2
Июнь	114 857,2	13 942,4	665 657,0	81 164,4	780 514,1	95 106,8	13,5
II квартал	331 435,4	40 134,9	1 752 460,0	213 043,4	2 083 895,4	253 178,3	14,6
Июль	74 544,6	9 034,1	748 253,6	91 343,9	822 798,2	100 377,9	17,4
Август	17 925,9	2 250,4	1 480 661,4	185 919,8	1 498 587,4	188 170,2	62,2
Сентябрь	239 104,4	28 998,0	427 752,7	52 235,0	666 857,1	81 233,0	33,4
III квартал	331 574,9	40 282,5	2 656 667,7	329 498,7	2 988 242,6	369 781,2	32,9
Октябрь	156 220,1	18 866,5	135 297,4	16 355,1	291 517,6	35 221,5	21,5
Ноябрь	200 792,2	24 241,6	60 072,6	7 256,2	260 864,8	31 497,8	25,1
Декабрь	165 693,2	20 012,7	288 393,7	34 803,1	454 086,9	54 815,9	27,7
IV квартал	522 705,5	63 120,8	483 763,7	58 414,3	1 006 469,2	121 535,2	24,9
Всего 2007 год	1 343 361,9	163 347,0	6 722 369,7	828 716,7	8 065 731,6	992 063,7	14,2
Структура	16,7 %		83,3 %		100,0 %		
Справочно 2006 год:							
Всего	1 322 516,6	167 558,1	5 298 941,0	669 536,0	6 621 457,6	837 094,1	15,0
Структура	20,0 %		80,0 %		100,0 %		
Тренд 2007 к 2006:							
в деньгах	+20 845,3	-4 211,1	+1 423 428,7	+159 180,7	+1 444 273,9	+154 969,6	-0,7
в процентах	+1,6	-2,5	+26,9	+23,8	+21,8	+18,5	

Рисунок 6.

Динамика казахстанского долга, выпущенного в виде ГЦБ, за последние 8 лет

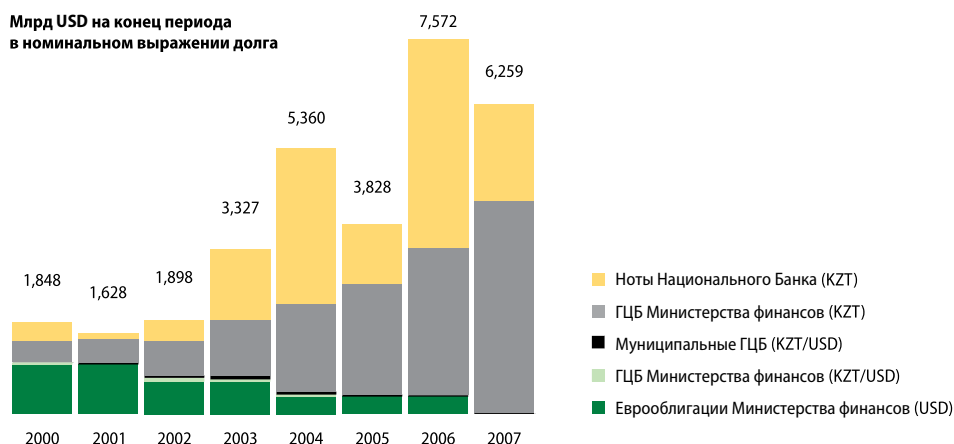


Таблица 35.

Сравнительная статистическая характеристика биржевого рынка ГЦБ в 2007 и 2006 годах

Показатель рынка	Единица измерения	2007 год	2006 год	2007 год к 2006 году
Число торговых дней		250	249	+0,4 %
Число результативных дней		195	228	-14,5 %
Показатель результативности торгов		78,0 %	91,6 %	-13,6 пп
Первичный рынок				
Количество сделок	штук	275	327	-15,9 %
Средний объем одной сделки	млн KZT	594,0	512,4	+15,9 %
	млн USD	4,9	4,0	+20,8 %
Общий объем размещений	млн KZT	163 347,0	167 558,1	-2,5 %
	млн USD	1 343,4	1 322,5	+1,6 %
Купля-продажа				
Количество сделок	штук	1 098	1 328	-17,3 %
Общий объем торгов	млн KZT	828 716,7	669 536,0	+23,8 %
	млн USD	6 722,4	5 298,9	+26,9 %
Средний объем одной сделки	млн KZT	754,8	504,2	+49,7 %
	млн USD	6,1	4,0	+53,4 %
Среднее количество сделок в день	штук	6	6	-3,3 %
Среднедневной объем торгов	млн KZT	4 249,8	2 936,6	+44,7 %
	млн USD	34,5	23,2	+48,3 %

Рисунок 7.

Средневзвешенная доходность МЕОКАМ и нот НБК на вторичном рынке KASE в 2007 году

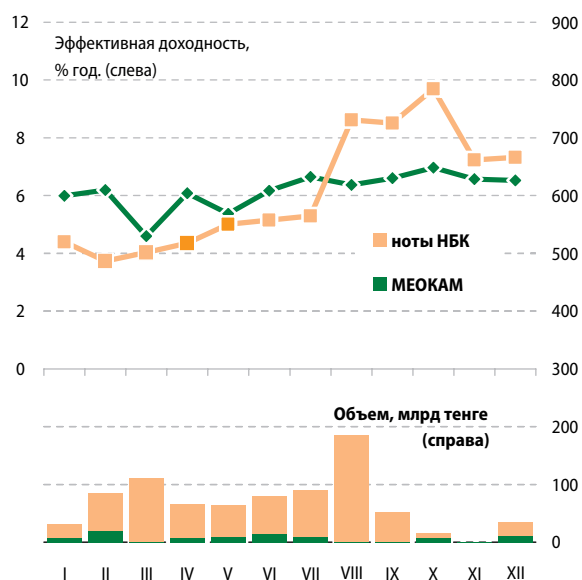


Таблица 36.
Результаты размещения на KASE ГЦБ Министерства финансов в 2007 году

Способ размещения	Дата	Предмет торга	Объем активных заявок, шт. млн тенге	Спрос, предложение	Средневзв. цена спроса % годовых	Доходность спроса, % годовых	Объем привлечения, млн тенге	Средневзв. цена, % от номинала	Доходность на торгах, % годовых	Объем выпуска (накопленный), млн тенге		
МКМ003_0302 (KZK1KM033021, 100 тенге, 12.09.07 – 12.12.07, actual/actual)	12.09.07	цена облигаций	150 000 000	14 620 2	97,5	97,4681 %	10,42	50 000 000	491,42	7,00	4 914,2	
МКМ003_0304 (KZK1KM033047, 100 тенге, 26.09.07 – 26.12.07, actual/actual)	26.09.07	цена облигаций	221 430 000	21 726,2	217,3	98,1178 %	7,70	105 000 000	103,192	98,28	7,03	10 319,2
Повторный аукцион	28.09.07	цена облигаций	166 870 000	16 389,4	163,9	98,2225 %	7,43	140 000 000	137,646	98,32	7,00	24 083,8
МКМ006_0180 (KZK1KM061808, 100 тенге, 06.11.07 – 06.05.08, actual/actual)	06.11.07	цена облигаций	185 374 900	17 571,9	132,4	94,7911 %	9,23	66 374 900	63,63,5	95,87	8,66	6 363,5
МКМ006_0181 (KZK1KM061808, 100 тенге, 12.12.07 – 12.06.08, actual/actual)	12.12.07	цена облигаций	379 446 588	36 120,1	379,4	95,1916 %	10,10	137 359 833	131,84,4	95,98	8,37	13 184,4
МКМ009_0007 (KZK1KM090070, 100 тенге, 13.11.07 – 16.08.08, actual/actual)	16.11.07	цена облигаций	382 860 000	35 110,1	382,9	91,7049 %	12,08	35 830 000	33,58,3	93,73	8,94	3 358,3
МКМ009_0009 (KZK1KM090096, 100 тенге, 26.12.07 – 26.06.08, actual/actual)	26.12.07	цена облигаций	736 850 000	68 614,1	368,4	93,1183 %	9,84	72 833 333	68,28,3	93,75	8,87	6 828,3
МКМ012_0085 (KZK1KM120851, 100 тенге, 23.10.07 – 23.10.08, actual/actual)	23.10.07	цена облигаций	269 227 000	24 266,9	269,2	90,1353 %	10,94	184 227 000	168,56,5	91,50	9,29	16 856,5
МКМ012_0086 (KZK1KM120869, 100 тенге, 20.11.07 – 20.11.08, actual/actual)	20.11.07	цена облигаций	539 200 000	48 591,1	539,2	90,1171 %	10,97	100 000 000	91,55,7	91,56	9,22	9 155,7
МЮМ048_0035 (KZK2KY040352, 1 000 тенге, 14.02.07 – 14.02.11, полугодовой купон 6,25 % годовых, 30/360)	14.02.07	ставка купона	55 000 000	55 000,0	333,3	7,5751 % годовых	7,58	277 777	277,8	100,00	6,25	277,8
Повторный аукцион	07.03.07	чистая цена	22 680 000	22 680,0	144,2	96,1536 %	7,39	142 857	143,4	100,00	6,25	421,2
МЮМ036_0032 (KZK2KY030635, 1 000 тенге, 13.01.06 – 13.01.09, полугодовой купон 3,35 % годовых, actual/365)	13.04.07	чистая цена	24 160 000	24 160,0	329,6	94,0930 %	12,20	600 000	581,8	96,13	3,35	17 600,0
Повторный аукцион	30.01.07	ставка купона	19 592 000	19 605,0	161,1	0,1487 %	8,55	15 000 000	15 000,0	100,00	*8,55	15 000,0
МУИ120_0001 (KZKAKY100014, 1 000 тенге, 27.01.05 – 27.01.15, годовой фиксированный купон 0,01 % годовых + инфляция, 30/360)	30.03.07	"Грязная" цена	9 580 000	9 521,0	58,4	99,4365 %	8,18	4 285 714	4 316,1	100,71	7,95	45 975,7

Таблица 36 (продолжение)

Способ размещения	Дата	Предмет торга	Объем активных заявок, шт.	Объем активных заявок, млн тенге	Спрос, предложение	Средневзв. цена спроса	% годовых	Доход-ность, % от номинала	Объем привлеченных средств, млн тенге	Средневзв. цена, % от номинала	Доходность на торгах, % годовых	Объем выпуска (накопленный), млн тенге
MUJ072_0001	27.04.07	ставка купона	11 500 000	11 500,0	95	0,0664 %	7,82	100,00	9 600 000	100,00	*7,81	9 600,0
Повторный аукцион	30.05.07	"Грязная" цена	17 250 000	17 188,5	119	99,6433 %	7,99	100,01	14 500 000	100,01	*7,91	24 101,7
MUJ180_0004	29.08.07	ставка купона	3 100 000	3 100,0	22,1	1,6439 %	10,58	100,00	700 000	100,00	*9,94	700,0
Повторный аукцион	30.10.07	ставка купона	21 910 000	21 910,0	156,5	3,26 %	14,60	100,00	2 010 000	100,00	*12,34	2 010,0
MUM084_0001	14.03.07	ставка купона	18 950 000	18 950,0	111,5	8,2279 %	8,23	100,00	71 428	100,00	6,75	71,4
Повторный аукцион	10.05.07	чистая цена	1 500 000	1 509,0	9,1	99,2079 %	6,89	99,70	1 509 000	99,70	6,83	1 580,4
Повторный аукцион	23.11.07	чистая цена	24 213 000	20 253,8	484,3	79,6466 %	11,37	87,32	1 103,8	87,32	9,50	2 684,2
MUM120_0001	01.11.07	чистая цена	22 450 100	14 840,6	449,0	66,1428 %	12,02	72,90	5 000 000	72,90	10,42	25 980,4
Повторный аукцион	01.11.07	чистая цена	24 138 000	16 502,7	428,8	66,0032 %	12,22	73,95	653 000	73,95	10,00	21 507,0
MUX072_0001	06.06.07	ставка купона	10 500 000	10 500,0	70,0	0,39 %	8,04	100,00	9 500 000	100,00	*8,04	9 500,0
Повторный аукцион	18.06.07	"Грязная" цена	4 100 000	4 116,3	21,7	100,3977 %	7,99	100,40	4 116,3	100,40	*7,99	13 616,3
Повторный аукцион	25.06.07	"Грязная" цена	955 000	946,7	6,3	99,1616 %	8,28	100,04	326,1	100,04	*8,09	13 942,4
Повторный аукцион	11.07.07	"Грязная" цена	9 028 000	9 034,1	64,5	100,0672 %	8,70	98,00	9 034,1	98,00	*8,70	22 976,5
Повторный аукцион	15.08.07	"Грязная" цена	5 190 000	5 041,5	33,6	99,6419 %	10,45	99,53	1 550 4	99,53	*9,67	24 526,9

* Указывается прогнозная доходность к погашению, рассчитанная по уровню инфляции, известному на момент проведения торгов.

Таблица 37.

Инвесторская база биржевого первичного рынка ГЦБ в 2007 и 2006 годах

Категория инвесторов	2007		2006		Тренд, %
	млрд KZT	доля, %	млрд KZT	доля, %	
Брокеры-дилеры	1,0	0,6	0,8	0,4	+36,0
Клиенты брокеров-дилеров	0,3	0,2	3,4	2,0	-92,1
в том числе физические лица	0,3	0,2	2,0	1,2	-86,5
БВУ	53,7	32,9	48,8	29,1	+10,1
Клиенты БВУ	27,1	16,6	18,0	10,7	+50,4
ООИУПА за счет ПА	81,2	49,7	96,6	57,7	-15,9
Итого	163,3	100,2	167,6	101,2	X
в том числе нерезиденты	0,0	0,0	0,0	0,0	X

Таблица 38.

Структура биржевого оборота и объем сделок купли-продажи ГЦБ в 2007 году

Месяц	Объем торгов по видам ГЦБ, млн KZT								Итого
	МЕККАМ	МЕОКАМ	МЕУЖКАМ	МЕУКАМ	МУИКАМ	ноты НБК	евро-облигации Казахстана	муниципальные облигации	
Январь	-	6 994,9	-	360,5	-	23 807,8	2,7	8,7	31 174,6
Февраль	-	19 612,0	-	365,6	-	65 346,3	7,8	1,5	85 333,2
Март	-	1 835,8	-	445,5	-	108 965,5	-	5,8	111 252,6
Апрель	-	6 965,7	-	588,7	-	58 740,1	-	2,8	66 297,2
Май	-	10 003,3	-	961,8	-	54 610,0	-	6,7	65 581,8
Июнь	-	13 798,6	-	1 061,3	1 053,3	65 251,1	-	-	81 164,4
Июль	-	10 684,3	-	122,2	698,8	79 838,6	-	-	91 343,9
Август	-	282,6	-	-	437,5	185 199,7	-	-	185 919,8
Сентябрь	-	1 510,8	-	-	220,2	50 504,0	-	-	52 235,0
Октябрь	1 399,8	7 083,3	-	-	-	7 871,9	-	-	16 355,1
Ноябрь	5 122,5	419,2	-	1 134,5	381,0	198,9	-	-	7 256,2
Декабрь	17,0	10 611,1	-	-	1 158,8	23 016,3	-	-	34 803,1
Всего	6 539,3	89 801,4	0	5 040,1	3 949,6	723 350,2	10,5	25,5	828 716,7
Структура	0,8 %	10,8 %		0,6 %	0,5 %	87,3 %	0,001 %	0,003 %	100,0 %
Справочно 2006 год:									
Всего	6 141,9	70 610,2	848,0	29 285,0	0	559 595,0	2 644,6	411,4	669 536,0
Структура	0,9 %	10,5 %		4,4 %		83,6 %	0,4 %	0,1 %	100,0 %
Тренд 2007 к 2006:									
в деньгах	+397,5	+19 191,27	-	-24 244,9	-	+163 755,2	-2 634,1	-385,9	+159 180,70
в процентах	+6,5	+27,2	X	-82,8	X	+29,3	-99,6	-93,8	+23,8

Таблица 39.

Параметры сделок с суверенными евронотами Казахстана на KASE (XS0111078183, ENU07.05, \$350,0 млн, 11.05.00 – 11.05.07, полугодовой купон 11,125 % годовых) в 2007 году

Дата сделки	Тип сделки	Объем долга по номиналу, USD	Чистая цена, %	Доходность, % годовых	Сумма сделки, KZT
09.01.2007	рыночная	21 000,0	101,54	6,50	2 722 249,9
13.02.2007	рыночная	60 000,0	101,35	5,48	7 763 402,5
Итого		81 000,0			10 485 652,4

Таблица 40.

Инвесторская база биржевого вторичного рынка ГЦБ в 2007 и 2006 годах по брутто-обороту (без учета Национального банка Республики Казахстан)

Категория инвесторов	2007		2006		Тренд, %
	млрд KZT	доля, %	млрд KZT	доля, %	
БВУ	1319,9	88,8	1123,9	85,4	+17,4
Брокеры-дилеры	90,9	6,1	68,2	5,2	+33,2
в том числе физические лица	28,7	1,9	40,1	3,0	-28,6
Субъекты пенсионного рынка	76,3	5,1	124,6	9,5	-38,7
Итого	1487,0	100,0	1316,7	100,0	+12,9
в том числе нерезиденты	246,3	16,6	154,4	11,7	+59,5

Таблица 41.

Степень монополизации биржевого вторичного рынка ГЦБ в 2007 и 2006 годах

Период	Доля наиболее активных участников (% от брутто-оборота):					Всего участников
	лидера	4-х	8-и	11-и	15-и	
2007 год	19,0	60,1	84,8	89,7	93,5	44
2006 год	24,4	65,0	84,5	89,5	94,3	48

Таблица 42.

Рэнкинг наиболее активных операторов биржевого вторичного рынка ГЦБ в 2007 году

Позиция в рейтинге	Краткое наименование компании	Показатель активности Ка
1	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	2,99
2	ДБ АО "HSBC Банк Казахстан"	2,61
3	АО "Банк ТуранАлем"	2,00
4	АО "АТФБанк"	1,62
5	АО "Казкоммерцбанк"	1,55
6	АО "Альянс Банк"	1,16
7	АО "Банк ЦентрКредит"	1,02
8	АО "ООИУПА "Bailyk asset management" (дочерняя организация АО "Евразийский банк")	0,96
9	АО "ООИУПА "Жетысу"	0,72
10	АО "Алматы Инвестмент Менеджмент"	0,70

Примечание: рэнкинг активности составлен согласно внутреннему документу KASE "Методика расчета показателей активности членов АО "Казахстанская фондовая биржа".

Рынок муниципальных облигаций

Рисунок 8.

Динамика капитализации и структуры рынка казахстанских муниципальных облигаций за последние 8 лет (млн USD на конец периода)

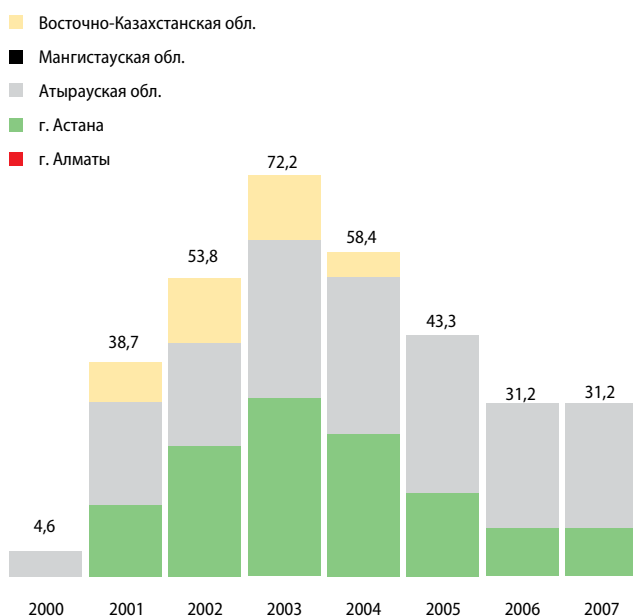


Таблица 43.

Основные параметры муниципальных облигаций, допущенных к обращению на KASE в 2007 году

Торговый код	НИН	Валюта		Дата		Объем эмиссии в валюте выпуска	Ставка купона, % год.
		выпуска	эмиссии	погашения			
ART060.004	KZE4KY050046	KZT	15.5.2003	13.5.2008		3 393 000 000,0	8,50
AST048.006	KZZ4KY040062	KZT	26.6.2003	24.6.2007		1 299 978 300,0	8,50

Примечание: Первые две буквы в коде – код эмитента: **AS** – Акимат г. Астана, **AR** – Акимат Атырауской обл. У всех – полугодовой купон, база actual/365. Номинальная стоимость облигаций индексируется по изменению курса доллара США к тенге.

Таблица 44.

Параметры оборота биржевого вторичного рынка муниципальных облигаций на KASE в 2007 году

Торговый код	Объем сделок:		Доходность к погашению для покупателя, % годовых:			Доля рынка, %
	млн KZT	тыс. USD	мин.	макс.	ср-взв.	
ART060.004	9,5	78,6	9,50	9,50	9,50	37,3
AST048.006	16,0	128,3	5,00	8,00	6,34	62,7
Всего 2007 год	25,5	206,8	5,00	9,50	7,52	100,0

Справочно 2006 год по сопоставимым биржевым операциям:

Всего	411,4	3 398,0	-0,80	8,50	6,07	100,0
--------------	--------------	----------------	--------------	-------------	-------------	--------------

Рынок иностранных ГЦБ

Таблица 45.

Основные параметры иностранных ГЦБ, допущенных к обращению на KASE в 2007 году

Разговорное название	Россия-2028	Россия-2030
Тип бумаги	государственные облигации внешн. займа	государственные облигации внешн. займа
Эмитент	правительство Российской Федерации	правительство Российской Федерации
ISIN (Euroclear, Clearstream)	XS0088543193	XS0114288789
ISIN (DTC)	US78307AAE38	US78307ACZ49
Торговый код	RU_01_2806	RU_02_3003
Валюта выпуска	USD	USD
Объем эмиссии	2,5 млрд	18,4 млрд*
Дата начала обращения	24.06.1998	31.03.2000
Срок обращения	30 лет	29,6 лет
Дата погашения	24.06.28, пут-опцион 28.06.08 по номиналу	31.03.1930
Начало амортизации		31.03.2007
Тип купона	полугодовой фиксированный	полугодовой, multi-step
Купонная ставка	12,750 % годовых	2,25–7,50 % годовых
Выплата купона	24 июня и 24 декабря ежегодно	31 марта и 30 сентября ежегодно
Временная база	30/360	30/360
Маркет-мейкер на KASE	АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис"	

* Указано значение по данным Bloomberg LP, инициатора допуска (АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис") и ЦД; по данным ЗАО "Московская межбанковская валютная биржа" (размещенный объем) – 18 325 091 304 USD, по данным Информационного агентства "Cbonds" (объем эмиссии) – 18 336 205 145 USD.

Таблица 46.

Параметры сделок с иностранными ГЦБ на KASE в 2007 году

Дата сделки	Тип сделки	Код облигации на KASE	Объем долга по номиналу, USD	Чистая цена, %	Доходность, % годовых	Сумма сделки, KZT	Сумма сделки, USD
06.04.2007	рыночная	RU_01_2806	100 000,00	170,0001	6,58	21 434 211,60	173 739,25
06.04.2007	рыночная	RU_02_3003	80 000,00	112,9168	6,43	11 160 793,88	90 466,03
Итого			180 000,00			32 595 005,48	264 205,28

Рынок облигаций МФО

Таблица 47.

Основные параметры облигаций МФО, допущенных к обращению на KASE в 2007 году

Тип бумаги	глобальная нота	глобальная нота	глобальная нота
Эмитент	ASDB	IADB	IBRD
ISIN	US045167BH53	US4581X0AD07	XS0092711802
Торговый код	ADB_U040912	IADBU200912	IBRDU251113
Валюта выпуска	USD	USD	USD
Объем эмиссии	500 млн	2 000 млн	500 млн
Начало обращения	04.09.2002	20.09.2002	25.11.1998
Срок обращения	10 лет	10 лет	15 лет
Дата погашения	04.09.2012	20.09.2012	25.11.2013
Ставка интереса	4,500 % годовых	4,375 % годовых	5,500 % годовых
Выплата купона	04.03 и 04.09 ежегодно	20.03 и 20.09 ежегодно	25.11 ежегодно
Временная база	30/360	30/360	30/360
Маркет-мейкер	АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис"		

Примечание: ASDB – Азиатский банк развития; IADB – Межамериканский банк развития; IBRD – Международный банк реконструкции и развития.

Рынок операций репо

Таблица 48.

Объем и секторная структура оборота рынка операций репо на KASE в 2007 году, доля биржевого рынка

Месяц	Объем сделок открытия и закрытия, млрд KZT (если не указано иное)							Доля биржевого рынка, %	
	"прямое" репо			автоматическое репо			Всего		
	с НЦБ	с ГЦБ	итого	с НЦБ	с ГЦБ	итого			млн USD
Январь	124,0	47,6	171,6	248,8	1 611,8	1 860,7	16 156,9	2 032,3	99,3
Февраль	84,9	6,2	91,1	248,8	1 697,5	1 946,4	16 343,6	2 037,5	99,5
Март	138,4	8,4	146,8	377,2	1 175,2	1 552,4	13 687,4	1 699,2	100,0
I квартал	347,3	62,2	409,5	874,9	4 484,5	5 359,4	46 187,9	5 769,0	99,6
Апрель	124,7	6,9	131,6	341,5	1 694,1	2 035,6	17 766,6	2 167,1	99,9
Май	148,2	2,0	150,2	247,8	1 555,3	1 803,0	16 241,7	1 953,2	100,0
Июнь	384,6	24,0	408,5	208,4	1 919,2	2 127,5	20 783,4	2 536,1	99,4
II квартал	657,4	32,9	690,3	797,6	5 168,6	5 966,1	54 791,6	6 656,4	99,8
Июль	103,6	29,5	133,1	238,9	1 749,6	1 988,5	17 383,6	2 121,6	99,0
Август	131,4	6,4	137,8	216,4	1 928,3	2 144,7	18 263,9	2 282,5	99,9
Сентябрь	167,7	4,6	172,4	243,6	1 908,2	2 151,8	18 996,4	2 324,2	100,0
III квартал	402,7	40,6	443,3	699,0	5 586,1	6 285,0	54 643,9	6 728,3	99,6
Октябрь	127,0	4,5	131,5	376,4	2 027,0	2 403,4	20 979,5	2 535,0	100,0
Ноябрь	133,5	7,7	141,2	345,1	1 765,4	2 110,5	18 656,8	2 251,8	100,0
Декабрь	91,6	7,5	99,1	328,3	1 332,7	1 661,1	14 500,0	1 760,2	100,0

Таблица 48 (продолжение)

Месяц	Объем сделок открытия и закрытия, млрд KZT (если не указано иное)							Доля биржевого рынка, %	
	"прямое" репо			автоматическое репо			Всего		
	с НЦБ	с ГЦБ	итого	с НЦБ	с ГЦБ	итого			млн USD
IV квартал	352,2	19,8	371,9	1 049,9	5 125,1	6 175,0	54 136,3	6 546,9	100,0
Всего 2007 год	1 759,6	155,4	1 915,0	3 421,3	20 364,3	23 785,6	209 759,7	25 700,6	99,7
Структура	6,8 %	0,6 %	7,5 %	13,3 %	79,2 %	92,5 %		100,0 %	
Справочно 2006 год:									
Всего 2006 год	1 041,0	219,5	1 260,5	2 349,2	10 735,6	13 084,8	113 985,1	14 345,3	98,4
Структура	7,3 %	1,5 %	8,8 %	16,4 %	74,8 %	91,2 %		100,0 %	
Тренд 2007 к 2006:									
в деньгах	+718,6	-64,0	+654,5	+1 072,1	+9 628,7	+10 700,8	+95 774,6	+11 355,3	
в процентах	+69,0	-29,2	+51,9	+45,6	+89,7	+81,8	+84,0	+79,2	

Таблица 49.

Сравнительная статистическая характеристика рынка автоматического репо на KASE в 2007 и 2006 годах

Показатель рынка	Единица измерения	2007 год			2006 год			2007 год к 2006 году
		ГЦБ	НЦБ	Итого	ГЦБ	НЦБ	Итого	
Число торговых дней		250	250	250	249	249	249	+0,4 %
Число результативных дней		250	250	250	249	249	249	+0,4 %
Показатель результативности торгов		100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	0
Количество сделок	штук	40 183	16 748	56 931	27 589	9 535	37 124	+53,4 %
Средний объем одной сделки	млн KZT	506,8	204,3	417,8	389,1	246,4	352,5	+18,5 %
	млн USD	4,1	1,7	3,4	3,1	2,0	2,8	+21,7 %
Среднедневной объем торгов	млн KZT	81 457,2	13 685,3	95 142,5	43 115,0	9 434,4	52 549,5	+81,1 %
	млн USD	665,2	111,4	776,6	342,3	75,3	417,6	+85,9 %
Общий объем торгов	млрд KZT	20 364,3	3 421,3	23 785,6	10 735,6	2 349,2	13 084,8	+81,8 %
	млн USD	166 291,6	27 852,2	194 143,9	85 244,7	18 745,2	103 990,0	+86,7 %

Таблица 50.

Сравнительная статистическая характеристика рынка "прямого" репо на KASE в 2007 и 2006 годах

Показатель рынка	Единица измерения	2007 год			2006 год			2007 год к 2006 году
		ГЦБ	НЦБ	Итого	ГЦБ	НЦБ	Итого	
Число торговых дней		250	250	250	249	249	249	+0,4 %
Число результативных дней		133	250	250	121	249	249	0
Показатель результативности торгов		53 %	100 %	100 %	49 %	100 %	100 %	0
Количество сделок		684	16 968	17 652	515	10 379	10 894	+62,0 %
Средний объем одной сделки	млн KZT	227,3	103,7	108,5	426,2	100,3	115,7	-6,2 %
	млн USD	1,8	0,8	0,9	3,4	0,8	0,9	-3,6 %
Среднедневной объем торгов	млн KZT	1 168,7	7 038,3	7 660,0	1 813,8	4 180,8	5 062,2	+51,3 %
	млн USD	9,5	57,4	62,5	14,3	33,2	40,1	+55,6 %
Общий объем торгов	млрд KZT	155,4	1 759,6	1 915,0	219,5	1 041,0	1 260,5	+51,9 %
	млн USD	1 258,9	14 357,0	15 615,8	1 729,2	8 265,9	9 995,2	+56,2 %

Таблица 51.

Инструментальная структура оборота в секторе автоматического репо с ГЦБ на KASE в 2007 году

Торговый код	Средневзвешенная ставка, % годовых	Объем открытия, млрд KZT	Число сделок	Доля рынка, %
REPO_KZT_000	1,67	10,1	14	0,1
REPO_KZT_001	3,87	7 730,9	16 511	76,1
REPO_KZT_002	3,68	492,8	512	4,9
REPO_KZT_003	4,79	210,1	322	2,1
REPO_KZT_007	8,23	1 510,5	2080	14,9
REPO_KZT_014	7,41	106,6	343	1,0
REPO_KZT_028	8,67	95,6	334	0,9
Итого	X	10 156,6	20 116	100,0

Таблица 52.

Инструментальная структура оборота в секторе автоматического репо с НЦБ на KASE в 2007 году

Торговый код	Ср.взв. ставка, % годовых	Объем открытия, млн KZT	Число сделок	Доля рынка, %	Торговый код	Ср.взв. ставка, % годовых	Объем открытия, млн KZT	Число сделок	Доля рынка, %
R_ALLZb1_001	7,00	70,0	1	<0,1	R_BTAIb6_001	6,58	2 122,0	18	0,1
R_ALLZb1_030	11,50	29,0	1	<0,1	R_BTAIb6_003	9,29	994,0	5	0,1
R_ASBN__001	4,80	1 666,4	16	0,1	R_BTAIb6_007	9,37	1 147,0	10	0,1
R_ASBN__007	9,00	15,0	3	<0,1	R_BTAIb6_014	11,79	820,0	12	<0,1
R_ASBN__014	7,18	535,2	12	<0,1	R_BTAIb7_007	8,64	1 657,0	9	0,1
R_ASBN__030	8,12	3 959,2	15	0,2	R_BTAIb7_030	8,84	1 087,0	4	0,1
R_ASBN__060	8,12	2 253,0	2	0,1	R_BTAIb7_090	10,00	1 308,0	2	0,1
R_ASBN__090	8,00	3 817,1	7	0,2	R_BTAIb8_028	10,50	125,0	1	<0,1
R_ASBNb3_001	7,04	5 573,0	47	0,3	R_BTAS__001	6,92	142 735,0	549	8,3
R_ASBNb3_003	7,45	1 767,0	12	0,1	R_BTAS__007	8,70	70 541,4	412	4,1
R_ASBNb3_007	8,10	5 119,0	49	0,3	R_BTAS__030	9,14	202 054,4	553	11,8
R_ASBNb4_001	6,73	4 099,0	39	0,2	R_BTAS__090	11,72	33 100,6	86	1,9
R_ASBNb4_007	7,68	2 380,0	22	0,1	R_BTASb1_007	9,57	1 664,1	25	0,1
R_ASBNb4_014	8,79	1 053,0	14	0,1	R_BTASb1_028	9,11	2 520,0	10	0,1
R_ASBNb7_001	4,05	300,0	2	<0,1	R_BTASb1_030	10,60	206,0	2	<0,1
R_ASBNb7_007	6,14	2 471,0	8	0,1	R_BTASb2_028	10,53	1 148,0	10	0,1
R_ASBNb8_001	5,16	1 500,0	8	0,1	R_BTASb3_014	9,48	1 094,1	14	0,1
R_ASBNb8_007	6,19	4 015,0	18	0,2	R_BTASb4_001	6,69	2 196,1	20	0,1
R_ASBNp1_000	1,00	215,0	1	<0,1	R_BTASb4_007	9,73	2 369,1	24	0,1
R_ASBNp1_007	6,50	60,0	1	<0,1	R_BTASb4_014	9,79	4 168,1	27	0,2
R_ASBNp1_014	7,39	271,0	3	<0,1	R_BTASb4_028	11,54	270,0	4	<0,1
R_ASFI__007	6,70	1 479,0	13	0,1	R_BTASb5_001	7,51	4 974,1	24	0,3
R_ASFI__014	7,95	415,0	2	<0,1	R_BTASb5_003	8,29	2 043,0	6	0,1
R_ASFI__030	8,83	5 663,1	31	0,3	R_BTASb5_007	8,33	15 790,3	104	0,9
R_ASFIb12014	7,98	114,0	7	<0,1	R_BTASb5_014	10,56	1 310,0	12	0,1
R_ASFIb12028	9,02	69,0	2	<0,1	R_BTASb5_028	11,21	548,0	4	<0,1
R_ASFIb5_001	6,03	3 420,0	23	0,2	R_BTASb7_001	6,34	18 443,3	83	1,1
R_ASFIb5_003	6,54	6 168,0	35	0,4	R_BTASb7_007	7,96	14 210,3	66	0,8
R_ASFIb5_007	8,08	10 354,0	74	0,6	R_BTASb7_030	9,64	25 714,2	73	1,5
R_ASFIb5_014	9,48	6 653,0	56	0,4	R_BTASb7_090	11,53	3 200,0	11	0,2
R_ASFIb7_001	6,56	41 031,0	94	2,4	R_BTLZb1_001	4,69	4 145,0	5	0,2
R_ASFIb7_003	7,76	7 482,0	18	0,4	R_BTLZb1_003	6,00	400,0	1	<0,1
R_ASFIb7_007	7,57	15 822,0	34	0,9	R_CCBN__001	6,18	11 201,1	115	0,7
R_ASFIb7_014	9,91	9 108,0	38	0,5	R_CCBN__003	5,75	250,0	3	<0,1
R_ASFIb8_001	10,00	140,0	1	<0,1	R_CCBN__007	9,59	4 145,0	46	0,2

Таблица 52 (продолжение)

Торговый код	Ср.взв. ставка, % годовых	Объем открытия, млн KZT	Число сделок	Доля рынка, %	Торговый код	Ср.взв. ставка, % годовых	Объем открытия, млн KZT	Число сделок	Доля рынка, %
R_ASFIb8_007	11,00	124,0	1	<0,1	R_CCBN__014	10,51	5 315,0	54	0,3
R_ASFIb9_001	5,19	3 500,0	4	0,2	R_CCBN__030	9,75	9 198,0	68	0,5
R_ASFIb9_003	6,50	1 200,0	2	0,1	R_CCBN__060	15,00	400,0	1	<0,1
R_ASFIb9_007	9,00	92,0	4	<0,1	R_CCBN__090	11,98	31 085,0	28	1,8
R_ASFIb9_028	11,00	65,0	1	<0,1	R_CCBNb12007	12,92	1 429,0	6	0,1
R_ASFIp__014	9,00	10 630,0	11	0,6	R_CCBNb13001	6,47	1 817,0	11	0,1
R_ASFIp__028	11,01	18 482,0	21	1,1	R_CCBNb13003	9,09	817,0	5	<0,1
R_ATFB__001	3,50	73,0	1	<0,1	R_CCBNb13007	9,59	1 227,0	7	0,1
R_ATFB__007	6,21	260,0	8	<0,1	R_CCBNb13014	11,00	341,0	2	<0,1
R_ATFB__028	8,59	374,0	11	<0,1	R_CCBNb14001	8,63	219,0	4	<0,1
R_ATFB__090	9,67	135,0	2	<0,1	R_CCBNb14007	9,45	368,0	4	<0,1
R_ATFBb3_001	5,79	4 009,0	10	0,2	R_CCBNb14028	12,00	150,0	1	<0,1
R_ATFBb3_003	7,72	425,0	2	<0,1	R_CCBNb7_001	6,00	820,0	2	<0,1
R_ATFBb3_007	9,63	1 060,0	6	0,1	R_CCBNb7_003	8,42	2 103,0	5	0,1
R_ATFBb4_001	7,13	7 290,0	26	0,4	R_CSBNb4_007	8,55	8 136,4	58	0,5
R_ATFBb4_002	7,89	9 696,0	34	0,6	R_CSBNb5_001	6,42	4 697,2	33	0,3
R_ATFBb4_014	9,92	11 300,0	71	0,7	R_CSBNb5_007	9,19	5 769,4	49	0,3
R_ATFBb5_007	10,10	4 590,0	8	0,3	R_CSBNb6_001	7,57	1 766,1	16	0,1
R_ATFBb5_028	9,47	1 820,0	3	0,1	R_CSBNb6_003	8,62	343,0	4	<0,1
R_ATFBb6_001	7,72	3 155,0	35	0,2	R_CSBNb6_007	10,28	4 604,2	34	0,3
R_ATFBb6_007	9,19	1 496,0	18	0,1	R_DNBN__028	10,34	2 579,1	50	0,2
R_ATFBb6_014	8,21	668,0	10	<0,1	R_DTJLb1_007	10,50	132,0	2	<0,1
R_ATFBb6_028	10,54	1 684,0	32	0,1	R_EUBNb3_001	6,18	10 626,0	70	0,6
R_ATFBb6_090	10,50	140,0	4	<0,1	R_EUBNb3_007	8,51	8 533,0	68	0,5
R_ATFBp8_001	4,71	5 286,0	33	0,3	R_EUBNb3_014	8,38	15 761,0	91	0,9
R_ATFBp8_007	6,75	3 969,0	25	0,2	R_EUBNb3_028	10,08	4 247,0	21	0,2
R_ATFBp8_028	9,21	485,0	5	<0,1	R_GLOTb2_028	10,77	1 219,0	16	0,1
R_BRKZe2_001	5,17	300,0	3	<0,1	R_HSBK__030	9,66	32,0	2	<0,1
R_BRKZe2_003	9,50	349,3	1	<0,1	R_HSBKb10003	6,50	155,0	1	<0,1
R_BRKZe2_014	11,00	211,0	2	<0,1	R_HSBKb10007	9,00	24,0	1	<0,1
R_BRKZe3_014	11,00	600,0	1	<0,1	R_HSBKb10030	10,50	220,0	2	<0,1
R_BRKZe4_001	9,50	29,9	1	<0,1	R_HSBKb11001	5,00	31,0	1	<0,1
R_BTAIb10028	8,36	8 302,0	11	0,5	R_HSBKb3_001	11,28	394,0	3	<0,1
R_BTAIb10090	10,00	656,0	1	<0,1	R_HSBKb3_003	7,21	478,0	3	<0,1
R_BTAIb11090	10,00	988,0	1	0,1	R_HSBKb3_007	9,66	365,0	2	<0,1
R_BTAIb12007	9,00	585,0	3	<0,1	R_HSBKb3_014	9,47	326,0	2	<0,1
R_BTAIb12030	9,00	195,0	1	<0,1	R_HSBKb3_028	10,50	145,0	1	<0,1
R_BTAIb12090	10,00	1 548,0	2	0,1	R_HSBKb9_001	7,74	883,1	17	0,1
R_BTAIb14002	11,00	1 500,0	1	0,1	R_HSBKb9_028	10,50	115,0	1	<0,1
R_BTAIb4_001	8,79	744,0	13	<0,1	R_HSBKp1_001	6,26	45 564,0	107	2,7
R_BTAIb5_014	8,76	3 368,0	22	0,2	R_HSBKp1_003	8,50	1 440,0	4	0,1
R_HSBKp1_007	9,64	9 739,0	42	0,6	R_NRBNb2_003	8,86	2 147,0	7	0,1
R_HSBKp1_014	9,63	1 641,0	6	0,1	R_NRBNb2_007	8,18	6 448,8	26	0,4
R_HSBKp1_030	9,25	3 486,0	12	0,2	R_NRBNb2_014	9,37	1 346,0	7	0,1
R_KASTb1_028	10,46	2 600,0	3	0,2	R_NRBNb2_028	11,21	985,0	4	0,1
R_KASTb2_007	11,40	5 000,0	5	0,3	R_NRBNb4_001	6,94	13 813,0	82	0,8
R_KKGB__001	6,86	1 549,0	21	0,1	R_NRBNb4_003	4,80	1 550,0	5	0,1
R_KKGB__007	14,56	1 785,0	30	0,1	R_NRBNb4_007	8,39	8 041,0	47	0,5
R_KKGB__028	9,57	2 033,0	38	0,1	R_NRBNb5_001	6,70	31 062,0	89	1,8
R_KKGBb2_007	9,57	4 946,0	28	0,3	R_NRBNb5_003	7,23	6 598,0	25	0,4
R_KKGBb2_014	9,65	4 730,2	24	0,3	R_NRBNb5_007	8,36	19 342,0	53	1,1
R_KKGBb2_028	9,48	3 163,9	23	0,2	R_ORDB_003	12,49	630,0	3	<0,1

Таблица 52 (продолжение)

Торговый код	Ср.взв. ставка, % годовых	Объем открытия, млн KZT	Число сделок	Доля рынка, %
R_KKGBb4_001	2,00	70,0	1	<0,1
R_KKGBb4_007	8,00	240,0	2	<0,1
R_KKGBb4_014	8,90	695,0	5	<0,1
R_KKGBb4_028	7,50	96,0	1	<0,1
R_KKGBb5_007	8,00	251,0	1	<0,1
R_KKGBb5_014	10,50	50,0	1	<0,1
R_KKGBb5_028	11,87	560,0	4	<0,1
R_KKGBp_001	5,56	10 857,0	74	0,6
R_KKGBp_003	4,52	595,0	3	<0,1
R_KKGBp_007	6,85	5 161,0	46	0,3
R_KKGBp_014	5,75	2 465,0	23	0,1
R_KKGBp_028	3,21	22 856,0	122	1,3
R_KZIKb10007	8,00	750,0	1	<0,1
R_KZIKb10028	10,50	730,0	1	<0,1
R_KZIKb11001	8,54	2 440,0	6	0,1
R_KZIKb11003	7,13	1 240,0	5	0,1
R_KZIKb11007	11,00	620,0	1	<0,1
R_KZIKb12001	9,48	1 610,0	4	0,1
R_KZIKb12003	7,30	530,0	3	<0,1
R_KZIKb12007	10,06	1 060,0	2	0,1
R_KZIKb12028	10,25	924,0	2	0,1
R_KZIKb15001	6,00	1 950,0	2	0,1
R_KZIKb15003	9,00	1 950,0	2	0,1
R_KZIKb2_014	10,50	110,0	1	<0,1
R_KZIKb2_028	10,82	685,0	3	<0,1
R_KZIKb3_014	10,50	225,0	1	<0,1
R_KZIKb3_028	10,50	134,0	1	<0,1
R_KZIKb6_007	12,50	28,0	1	<0,1
R_KZIKb6_028	10,75	200,0	2	<0,1
R_KZIKb8_007	8,12	2 713,0	14	0,2
R_KZIKb9_001	6,72	3 253,0	7	0,2
R_KZIKb9_003	8,14	2 811,0	4	0,2
R_KZIKb9_007	8,34	1 464,0	3	0,1
R_KZTC_001	4,68	119 414,6	937	7,0
R_KZTC_007	6,41	70 170,7	310	4,1
R_KZTC_014	6,86	12 669,4	70	0,7
R_KZTC_028	7,81	21 466,6	102	1,3
R_KZTC_090	8,05	2 667,1	11	0,2
R_KZTCb1_001	4,65	703,0	22	<0,1
R_KZTCb1_007	8,66	791,0	43	<0,1
R_KZTK_001	4,92	11 746,4	75	0,7
R_KZTK_003	3,33	9 393,2	20	0,5
R_KZTK_007	5,52	4 709,6	34	0,3
R_KZTK_014	4,55	1 591,4	25	0,1
R_KZTK_028	6,18	14 485,3	85	0,8
R_KZTKp_001	9,33	1 866,1	24	0,1
R_KZTKp_007	10,00	669,0	8	<0,1
R_KZZN_003	4,50	40,0	1	<0,1
R_NFBN_014	4,50	648,0	8	<0,1
R_NFBN_028	12,03	5 105,1	41	0,3
R_NFBNb1_001	5,00	250,0	1	<0,1
R_NFBNb1_007	5,50	100,0	1	<0,1

Торговый код	Ср.взв. ставка, % годовых	Объем открытия, млн KZT	Число сделок	Доля рынка, %
R_ORDB__007	11,06	4 857,1	45	0,3
R_ORDB__014	13,33	771,0	10	<0,1
R_ORDB__028	11,79	11 764,2	154	0,7
R_ORDB__090	9,43	420,0	4	<0,1
R_ORNKb1_001	5,76	207,0	3	<0,1
R_ORNKb1_007	5,50	300,0	2	<0,1
R_ORNKb1_014	9,85	688,0	10	<0,1
R_ORNKb1_028	8,52	2 420,0	17	0,1
R_PDES__028	12,00	1 489,0	6	0,1
R_PRKRb2_003	7,00	600,0	1	<0,1
R_PRKRb2_007	9,89	720,0	3	<0,1
R_PRKRb2_014	9,50	23,0	1	<0,1
R_PRKRb2_028	9,95	10 510,0	44	0,6
R_RDGZ__001	6,78	20 314,7	130	1,2
R_RDGZ__007	9,16	23 589,5	103	1,4
R_RDGZ__014	10,02	5 993,2	39	0,3
R_RDGZ__028	9,67	12 592,4	59	0,7
R_RGBRb3_001	6,03	412,0	10	<0,1
R_RGBRb3_007	9,51	340,0	10	<0,1
R_RGBRb3_014	8,00	75,0	2	<0,1
R_RGBRb3_028	8,50	256,0	7	<0,1
R_RGBRb4_001	5,04	2 920,0	60	0,2
R_RGBRb4_003	5,50	67,0	1	<0,1
R_RGBRb4_007	6,56	1 946,0	27	0,1
R_RGBRb4_014	8,96	2 366,0	46	0,1
R_RGBRb4_028	8,86	1 523,0	29	0,1
R_ROSA__001	7,10	675,0	6	<0,1
R_ROSA__003	10,00	70,0	1	<0,1
R_ROSA__007	11,00	200,0	2	<0,1
R_ROSA__028	13,00	180,0	2	<0,1
R_ROSA__090	10,18	607,0	5	<0,1
R_TEBN__001	8,33	20 336,3	98	1,2
R_TEBN__007	10,15	5 403,1	26	0,3
R_TEBN__014	10,34	1 682,0	9	0,1
R_TEBN__030	9,04	812,0	7	<0,1
R_TEBNb16001	10,00	172,0	1	<0,1
R_TEBNp_001	8,93	2 366,0	15	0,1
R_TEBNp_003	6,50	120,0	1	<0,1
R_TEBNp_007	8,11	416,0	16	<0,1
R_TEBNp_014	8,43	359,0	5	<0,1
R_TEBNp_030	9,06	1 200,0	11	0,1
R_TSBN__001	7,26	1 263,0	10	0,1
R_TSBN__003	9,17	58,0	3	<0,1
R_TSBN__007	8,04	821,0	19	<0,1
R_TSBN__014	10,97	651,0	4	<0,1
R_TSBN__030	11,80	2 410,0	22	0,1
R_TSBNb1_001	4,79	4 008,0	27	0,2
R_TSBNb1_007	7,07	1 501,0	10	0,1
R_TSBNb3_001	10,00	158,0	1	<0,1
R_TSBNb3_003	9,50	450,0	1	<0,1
R_TSBNb3_007	8,52	608,0	2	<0,1
R_UTMK_007	13,14	10 500,4	21	0,6

Таблица 52 (продолжение)

Торговый код	Ср.взв. ставка, % годовых	Объем открытия, млн KZT	Число сделок	Доля рынка, %	Торговый код	Ср.взв. ставка, % годовых	Объем открытия, млн KZT	Число сделок	Доля рынка, %
R_NFBNb1_014	8,00	86,0	1	<0,1	R_UTMK__030	9,43	40 296,9	77	2,4
R_NFBNb1_028	8,22	1 064,0	14	0,1	R_VITAb4_030	12,74	199,0	4	<0,1
R_NFBNb1_090	9,22	573,0	4	<0,1	R_VITAb4_060	9,41	518,0	3	<0,1
R_NRBNb2_001	8,06	12 587,3	56	0,7	R_VITAb5_090	9,58	60,0	2	<0,1
Итого						X	1 714 067,5	8 423	100,0

Таблица 53.

Структура оборота в секторе "прямого" репо с ГЦБ на KASE в 2007 году

Срок операции репо в днях	Средневзвешенная ставка, % годовых	Объем открытия, млн KZT	Число сделок	Доля рынка, %	Срок операции репо в днях	Средневзвешенная ставка, % годовых	Объем открытия, млн KZT	Число сделок	Доля рынка, %
0	0,00	235,9	6	0,4	29	10,02	20,0	1	<0,1
1	6,23	8 793,3	47	15,8	30	8,70	60,0	1	0,1
2	5,10	2 365,5	35	4,3	31	10,19	119,6	3	0,2
3	4,58	14 024,0	36	25,2	32	10,11	414,8	5	0,7
4	3,23	11 252,9	31	20,2	34	9,87	78,1	2	0,1
5	4,62	598,4	11	1,1	40	6,00	17,5	1	<0,1
6	4,45	775,4	9	1,4	43	5,50	85,9	1	0,2
7	5,32	5 690,9	23	10,2	50	6,66	251,0	3	0,5
8	8,00	185,7	1	0,3	52	5,50	10,0	1	<0,1
9	5,50	519,3	6	0,9	58	3,40	280,5	3	0,5
10	6,99	229,7	8	0,4	61	6,53	381,4	3	0,7
11	7,36	363,8	13	0,7	62	7,05	295,9	2	0,5
12	8,00	40,0	1	0,1	66	6,50	638,3	6	1,1
13	5,94	1 880,0	7	3,4	70	6,00	329,2	4	0,6
14	7,97	294,0	6	0,5	77	8,66	56,0	1	0,1
15	5,71	142,7	2	0,3	90	3,50	1 506,0	1	2,7
19	4,16	96,3	2	0,2	92	10,00	50,9	1	0,1
20	8,47	743,3	7	1,3	113	8,96	101,8	31	0,2
21	8,38	484,3	2	0,9	114	6,75	74,1	4	0,1
22	7,78	333,2	3	0,6	131	6,00	17,3	1	<0,1
23	5,69	270,0	2	0,5	148	9,54	163,6	2	0,3
24	5,50	250,0	1	0,4	195	10,07	53,5	1	0,1
25	6,23	473,9	4	0,9	217	10,22	59,6	1	0,1
28	7,01	380,5	3	0,7	405	0,16	130,0	1	0,2
Итого						X	55 618,2	346	100,0

Таблица 54.

Инструментальная структура оборота в секторе "прямого" репо с НЦБ на KASE в 2007 году

Код предмета репо	Срок операций репо в днях	Средневзвешенная ставка, % годовых	Объем открытия, млн KZT	Число сделок	Доля рынка, %
AKKMb1	274	16,96	480,00	2,00	0,1
ALKZ	0, 1, 3, 4, 5, 7, 11, 13, 14, 16, 17, 21, 27, 28, 33, 35, 47, 90	7,88	5 487,3	36	0,6
ALLZb1	1, 9, 10, 30, 42	9,74	319,9	7	<0,1

Таблица 54 (продолжение)

Код предмета репо	Срок операций репо в днях	Средневзвешенная ставка, % годовых	Объем открытия, млн КЗТ	Число сделок	Доля рынка, %
ALVZb1	106	13,11	8,0	1	<0,1
AMGZ	10, 49, 73, 181, 271, 442	9,13	7,8	6	<0,1
AMGZp	19, 34, 64, 93, 102	14,82	132,3	5	<0,1
ASAVb1	3, 4, 5, 16, 19, 21, 44, 68, 228, 373	8,97	137,1	10	<0,1
ASBN	0, 1, 7, 8, 15, 23, 26, 30, 55, 62, 71, 75, 96, 103, 193	4,00	130 708,7	43	15,2
ASBNb1	1, 3, 4, 5, 7, 8, 12, 14, 46, 54	9,69	987,1	16	0,1
ASBNb3	1, 4, 7, 11, 43	7,14	294,0	5	<0,1
ASBNb4	3, 5	4,25	388,0	5	<0,1
ASBNb6	101, 140, 169	10,51	104,3	3	<0,1
ASBNb7	3, 14, 15, 17, 28, 38, 183	6,97	2 706,5	14	0,3
ASBNb8	3	9,50	799,9	1	0,1
ASBNp1	0, 1, 4, 5, 12, 13, 17, 20, 30, 31, 33, 36, 38, 62, 89, 196, 253, 278	6,29	684,7	24	0,1
ASFI	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 15, 17, 19, 30, 31, 36, 37, 41, 61, 76, 100, 135, 149, 175, 184, 365, 368	10,02	3 571,0	69	0,4
ASFIb12	1, 11, 13, 21, 50, 52, 61, 63	9,38	358,5	13	<0,1
ASFIb4	1, 34	8,97	114,6	2	<0,1
ASFIb5	1, 2, 3, 5, 11, 14, 33	5,28	2 234,0	13	0,3
ASFIb7	1, 3, 5, 7, 11, 24, 25, 31, 33, 70, 91, 107	10,03	4 685,4	14	0,5
ASFIb8	5, 14	8,29	545,7	2	0,1
ASFIb9	0, 8, 13, 31, 38	8,22	79,4	4	<0,1
ASFIp	6, 31	6,24	810,0	2	0,1
ASZS	243	14,43	60,5	1	<0,1
ATFB	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 36, 38, 41, 42, 43, 45, 47, 49, 50, 52, 54, 55, 58, 60, 61, 62, 63, 69, 76, 79, 89, 92, 98, 109, 110, 112, 116, 118, 120, 123, 130, 132, 137, 143, 148, 149, 157, 160, 165, 167, 170, 171, 172, 174, 189, 194, 197, 200, 202, 209, 210, 219, 235, 261, 263, 267, 271, 272, 281, 289, 368	9,06	5 016,5	222	0,6
ATFBb3	0, 1, 3, 4, 5, 7, 10, 12, 16, 62, 69, 71, 98, 153	7,68	3 920,3	23	0,5
ATFBb4	1, 2, 3, 5, 7, 8, 11, 14, 20, 21, 28, 30, 33, 134	6,67	5 593,2	26	0,6
ATFBb5	0, 1, 2, 3, 6, 7, 8, 10, 29, 30, 31, 33, 52, 62, 145, 166, 173, 357	6,86	5 689,1	24	0,7
ATFBb6	0, 1, 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 14, 15, 17, 18, 19, 20, 21, 24, 25, 29, 30, 31, 32, 33, 35, 38, 40, 52, 55, 57, 59, 62, 64, 66, 67, 71, 82, 83, 91, 94, 97, 101, 156, 157, 167, 171, 181, 184, 186, 199, 217, 408	7,70	11 444,3	105	1,3
ATFBe4	29	8,00	949,6	1	0,1
ATFBp	1, 2, 3, 4, 5, 6, 8, 25, 27, 30, 31, 39, 45, 50, 87, 148	6,18	1 103,0	37	0,1
ATFBp8	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 20, 21, 22, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 42, 43, 44, 45, 46, 49, 52, 59, 63, 65, 70, 77, 84, 85, 90, 91, 92, 94, 96, 102, 106, 111, 119, 128, 132, 143, 167, 170, 185, 197, 365	7,13	12 768,2	245	1,5
AZNO	1, 2, 3, 4, 7, 8, 15, 25, 53, 55, 65, 67, 87, 90, 95, 102, 108, 115, 129, 140, 187, 242, 248, 402	9,46	2 675,7	37	0,3
BIGRb1	2, 32	16,39	667,3	2	0,1
BRKZe2	5, 10	9,06	381,4	7	<0,1
BTAIb1	38	10,04	7,5	1	<0,1

Таблица 54 (продолжение)

Код предмета репо	Срок операций репо в днях	Средневзвешенная ставка, % годовых	Объем открытия, млн КЗТ	Число сделок	Доля рынка, %
ВТАIb10	3, 4, 7, 14, 21, 32, 79	7,48	8 809,0	11	1,0
ВТАIb11	1, 3, 5, 7, 10, 14, 28, 30, 31	10,06	3 451,7	12	0,4
ВТАIb12	3, 4, 14, 21, 24, 30, 31, 39	7,17	4 195,3	23	0,5
ВТАIb14	9, 18, 31	12,00	1 040,0	3	0,1
ВТАIb3	5, 7, 14	7,61	377,2	3	<0,1
ВТАIb4	1, 2, 5, 7, 8, 14, 19, 20, 45	8,92	705,6	14	0,1
ВТАIb5	1, 2, 3, 5, 8, 10, 14, 16, 22, 28, 31, 32, 33, 57	8,39	4 372,1	25	0,5
ВТАIb6	1, 2, 3, 5, 7, 10, 11, 14, 17, 21, 22, 26, 28, 31, 44, 56	7,18	12 294,4	45	1,4
ВТАIb7	1, 3, 4, 7, 10, 14, 21, 27, 28, 30, 155	8,36	6 616,6	22	0,8
ВТАIb8	10, 14	13,04	204,2	2	<0,1
ВТАIb9	1, 2, 7, 10, 18, 363	7,50	3 402,2	11	0,4
BTAS	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 69, 70, 71, 72, 73, 74, 75, 76, 77, 78, 80, 81, 83, 84, 85, 89, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 97, 98, 99, 101, 102, 104, 105, 106, 107, 109, 110, 111, 113, 117, 118, 121, 122, 123, 124, 125, 126, 128, 130, 131, 133, 134, 135, 136, 138, 139, 141, 143, 147, 148, 149, 151, 152, 155, 159, 160, 163, 164, 165, 166, 168, 169, 171, 174, 176, 178, 179, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 192, 193, 200, 206, 215, 216, 221, 223, 225, 227, 228, 231, 233, 238, 239, 262, 264, 266, 274, 275, 276, 288, 297, 315, 319, 359, 360, 363, 365, 366, 372	8,59	77 021,8	1 023	8,9
BTASb1	14, 33	10,64	906,0	2	0,1
BTASb2	7, 125	12,25	691,8	3	0,1
BTASb3	1, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 14, 17, 18, 19, 24, 30, 36, 63	8,28	1 612,7	35	0,2
BTASb4	1, 2, 3, 4, 7, 9, 13, 14, 15, 20, 21, 22, 24, 25, 28, 31, 33, 36, 39, 42, 44, 57, 63, 90, 123	7,82	4 013,7	47	0,5
BTASb5	1, 4, 5, 7, 14, 21, 22, 26, 28, 30, 31	7,46	9 893,3	37	1,1
BTASb7	1, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 13, 14, 17, 29, 30, 31, 37, 41, 51, 58, 64, 65, 72, 79, 92, 123, 266	8,18	25 230,4	52	2,9
BTLZb1	61, 62	12,07	140,0	2	<0,1
CCBN	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 48, 49, 50, 51, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 60, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 69, 70, 71, 72, 74, 75, 76, 78, 81, 82, 83, 87, 88, 90, 91, 92, 93, 94, 96, 99, 102, 103, 105, 112, 113, 117, 119, 120, 122, 126, 130, 133, 134, 136, 138, 139, 142, 149, 153, 154, 155, 158, 159, 162, 164, 165, 168, 169, 174, 178, 180, 182, 183, 190, 193, 196, 200, 218, 221, 300, 366	8,17	35 163,9	656	4,1
CCBNb10	2, 3, 4, 7, 14, 34, 56, 132	8,77	5 682,3	12	0,7
CCBNb11	28, 32, 91	9,45	40,2	4	<0,1
CCBNb12	1, 2, 3, 6, 7, 8, 147	8,54	4 062,7	13	0,5
CCBNb13	1, 2, 5, 6, 7, 10, 14, 24, 27, 28, 29, 44, 62, 92	8,79	3 252,7	20	0,4
CCBNb14	1, 3, 6, 7, 14, 25, 34, 58	7,19	1 328,6	10	0,2
CCBNb15	100	33,37	152,5	3	<0,1

Таблица 54 (продолжение)

Код предмета репо	Срок операций репо в днях	Средневзвешенная ставка, % годовых	Объем открытия, млн КЗТ	Число сделок	Доля рынка, %
CCBNb2	1, 2, 3, 4, 6, 19	14,18	89,8	6	<0,1
CCBNb3	3, 4, 7, 61, 84, 152	17,62	676,7	7	0,1
CCBNb4	8, 16, 31, 32, 60, 140, 152	12,15	335,9	7	<0,1
CCBNb5	1, 3, 5, 6, 10, 31	8,83	842,5	8	0,1
CCBNb6	5, 16, 31, 60, 62, 63, 95, 137	9,39	173,9	8	<0,1
CCBNb7	1, 3, 4, 5, 7, 8, 14, 84	8,94	3 688,8	13	0,4
CCBNb8	28, 31, 85, 91	30,15	78,5	4	<0,1
CCBNb9	16, 31, 32, 62, 63	10,23	73,4	5	<0,1
CHFM	171	14,50	0,1	1	<0,1
CSBN	7, 20, 37, 38, 42, 48, 91, 362	11,04	32,7	8	<0,1
CSBNb4	1, 4, 5, 7, 10, 14, 24	6,86	2 447,8	15	0,3
CSBNb5	1, 5, 6, 7, 11, 20	6,56	1 643,1	14	0,2
CSBNb6	1, 3, 7, 10, 14, 60, 64	6,95	2 102,9	15	0,2
CSBNp	1, 3, 4, 5, 9, 22, 102, 133, 218, 238	6,10	242,9	14	<0,1
DAMU	322	22,63	8,3	1	<0,1
DNBN	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 11, 13, 16, 20, 26, 27, 28, 30, 32, 33, 35, 60, 61, 62, 92, 330	5,05	3 412,5	67	0,4
DNBNb1	67, 88, 365, 468	9,55	785,2	6	0,1
DTJLb1	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 11, 12, 14, 15, 17, 18, 21, 23, 24, 29, 44, 46, 51, 68, 78, 120, 129, 195	8,50	8 583,3	55	1,0
EUBNb3	1, 3, 5, 7, 8, 10, 11, 14, 24, 31, 37, 56, 61, 116, 125	7,63	2 443,4	22	0,3
EXBN	1, 6, 14, 15, 25, 27, 31, 40, 48, 49, 50, 51, 56, 80, 112, 127, 216, 258, 259, 274, 285, 286, 287, 299, 580	8,81	1 322,1	29	0,2
EXBNp	17, 21, 104	7,90	169,3	4	<0,1
FRMPb1	27,31	9,74	46,0	2	<0,1
GB_KZMS	14, 15, 60	9,02	206,4	4	<0,1
GLOTb1	4	7,30	250,0	1	<0,1
GLOTb2	2, 14	7,54	330,2	2	<0,1
HSBK	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 13, 14, 17, 18, 19, 21, 22, 23, 27, 28, 30, 31, 32, 34, 35, 38, 39, 42, 43, 46, 47, 55, 56, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 71, 75, 89, 90, 91, 93, 94, 95, 98, 101, 107, 113, 125, 126, 134, 145, 146, 149, 150, 151, 155, 156, 157, 165, 174, 181, 183, 184, 185, 187, 197, 202, 203, 216, 217, 233, 248, 365	9,19	8 169,2	176	0,9
HSBKb	42	7,52	28,4	1	<0,1
HSBKb10	5, 7, 10, 12, 14, 18, 30	9,37	1 958,0	12	0,2
HSBKb11	12, 14, 30, 34, 58, 61, 91, 93, 97, 152, 183, 185, 360	8,55	658,1	18	0,1
HSBKb2	3, 14	5,82	7,3	2	<0,1
HSBKb3	2, 3, 4, 5, 7, 9, 10, 12, 14, 28, 30, 32, 89, 93, 94, 95, 192, 397, 398	7,74	2 575,8	33	0,3
HSBKb5	28, 31, 32	8,05	30,7	4	<0,1
HSBKb7	2, 4, 7, 10, 14, 28, 30, 31, 76, 91, 92, 96, 147, 185, 186, 365	9,10	2 476,9	22	0,3
HSBKb9	1, 2, 3, 4, 7, 8, 10, 14, 15, 21, 23, 24, 28, 29, 30, 63, 67, 76	8,33	4 575,3	59	0,5
HSBKp	7, 17, 30, 31, 61, 64, 461	84,69	152,5	10	<0,1
HSBKp1	0, 1, 2, 7, 12, 14, 25, 30, 32, 39, 55, 63, 89, 106, 182	8,68	3 502,3	28	0,4
ISKEb1	10, 73, 290, 293, 296	15,11	129,6	6	<0,1
ISKEb1	0, 6, 7, 46, 53, 54, 77, 90, 112, 126, 149, 183	12,48	498,0	11	0,1

Таблица 54 (продолжение)

Код предмета репо	Срок операций репо в днях	Средневзвешенная ставка, % годовых	Объем открытия, млн KZT	Число сделок	Доля рынка, %
KANT	1, 3, 7, 12, 51	62,16	44,5	5	<0,1
KARMB2	0, 1, 2, 3, 5, 6, 7, 15, 16, 17, 18, 22, 24, 25, 30, 33, 36, 47, 50, 65, 78, 98, 126, 134, 138, 139, 141, 157, 174, 221, 355, 361	4,74	1 680,4	35	0,2
KASSb1	1, 4, 5, 108	6,05	540,0	5	0,1
KASTb2	1, 2, 6, 8, 11, 15, 20, 21, 46, 47, 59, 92, 94, 133, 144, 153, 157, 159, 167, 173, 218, 232	7,86	1 043,6	23	0,1
KATrb1	4	3,25	44,3	4	<0,1
KAZlb1	7	5,97	30,7	1	<0,1
KIBN	1, 7, 10, 21, 31, 65, 77, 152, 164, 182, 200, 201, 245, 399	24,44	67,7	20	<0,1
KIBNb3	31, 45, 62	13,02	58,7	4	<0,1
KKAGb1	0, 1, 5, 8, 10, 22, 28, 42, 48	7,18	271,3	8	<0,1
KKAGb2	1, 2, 3, 13	5,12	269,7	12	<0,1
KKAGb3	31	6,95	4,7	1	<0,1
KKGB	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 69, 70, 71, 73, 74, 75, 76, 77, 78, 80, 82, 83, 86, 87, 88, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 98, 100, 103, 105, 107, 109, 110, 111, 112, 113, 115, 116, 119, 122, 123, 125, 127, 128, 129, 130, 132, 135, 136, 138, 151, 152, 154, 157, 158, 173, 174, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 185, 186, 187, 188, 192, 196, 204, 214, 216, 220, 225, 226, 241, 243, 245, 265, 274, 275, 276, 295, 306, 309, 325, 328, 329, 336, 350, 360, 368, 370, 371, 460	7,92	33 920,3	907	3,9
KKGBb2	5, 7, 13, 14, 27, 28, 30, 31, 34, 54, 61, 78	7,03	2 015,6	26	0,2
KKGBb4	1, 2, 3, 6, 7, 10, 11, 13, 14, 15, 16, 20, 21, 27, 28, 30, 31, 32, 44, 54, 55, 61, 62, 77, 92, 95, 115	7,74	5 350,8	49	0,6
KKGBe4	31	8,00	504,3	1	0,1
KKGBe6	31	8,00	544,0	1	0,1
KKGBp	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 14, 15, 16, 17, 20, 21, 25, 28, 30, 31, 32, 33, 35, 36, 37, 40, 42, 44, 48, 49, 50, 51, 52, 53, 58, 59, 61, 62, 63, 64, 67, 70, 71, 77, 79, 81, 83, 87, 89, 91, 92, 95, 102, 104, 109, 111, 115, 120, 121, 128, 129, 133, 137, 140, 143, 144, 146, 152, 154, 165, 174, 178, 181, 182, 183, 184, 187, 195, 216, 237, 242, 244, 245, 265, 270, 315, 362, 398, 623	6,74	9 975,1	219	1,2
KMSO	11	12,01	453,4	1	0,1
KONDb1	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 19	7,21	18 276,5	130	2,1
KRZHb1	0, 5, 6, 10, 15, 22, 25, 27, 28, 29, 31, 32, 43, 53, 62, 65, 73, 80, 81, 85, 88, 90, 94, 96, 119, 120, 131, 133, 135, 144, 149, 155, 157, 171, 215, 216, 227, 232, 280, 287	9,06	2 242,9	58	0,3
KZALb1	14, 28, 45, 55	9,18	59,3	5	<0,1
KZASb2	1	3,62	2,6	2	<0,1
KZDK	179, 261	29,62	61,2	2	<0,1
KZIKb11	2, 5, 7, 8, 17	9,35	3 364,3	6	0,4
KZIKb12	1, 4, 5, 7, 13, 23, 73, 105	9,44	4 003,8	10	0,5
KZIKb14	22	0,00	100,0	1	<0,1
KZIKb15	7, 149	8,53	750,0	2	0,1

Таблица 54 (продолжение)

Код предмета репо	Срок операций репо в днях	Средневзвешенная ставка, % годовых	Объем открытия, млн КЗТ	Число сделок	Доля рынка, %
KZIKb2	1, 3, 6, 7, 14, 28	9,95	341,4	8	<0,1
KZIKb3	1, 2, 4, 5, 7, 8, 11, 13, 14, 17, 28, 31, 44	9,70	1 993,1	20	0,2
KZIKb4	1, 2, 3, 6, 7, 8, 10, 11, 14, 31, 32, 34, 42, 48, 58, 61, 85, 86, 154, 314	11,26	1 878,9	32	0,2
KZIKb5	1, 2, 3, 5, 7, 8, 10, 12, 13, 14, 19, 26, 28, 32, 37, 38, 361, 364	6,53	2 203,5	30	0,3
KZIKb6	2, 3, 6, 14, 28, 48	10,19	312,6	8	<0,1
KZIKb7	1, 2, 4, 19, 31, 32, 48, 84, 434	6,87	863,2	10	0,1
KZIKb8	1, 2, 3, 7, 9, 18	8,43	5 608,8	20	0,7
KZIKb9	1, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 10, 14, 21, 28, 30	9,02	8 730,0	49	1,0
KZIS	1, 4	6,53	4,8	2	<0,1
KZNHb2	0, 1, 2, 6, 9, 10, 14, 16, 18, 21, 31, 32, 36, 52, 55, 90, 91, 123, 170, 178, 245	10,92	1 100,9	27	0,1
KZPSb1	3	10,26	88,0	3	<0,1
KZTC	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 19, 20, 21, 22, 23, 25, 27, 28, 29, 31, 32, 33, 44, 50, 51, 59, 68, 71, 75, 77, 91, 99, 116, 127, 128, 131, 160, 184, 185	5,82	28 264,9	136	3,3
KZTCb1	3, 8, 11, 13, 43, 62	8,43	128,0	6	<0,1
KZTCp	1, 3, 11, 25, 29, 32, 42, 44, 49, 50, 68, 77, 87, 91, 101, 105, 118, 132, 170	9,83	316,7	19	<0,1
KZTK	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 13, 14, 15, 16, 18, 19, 20, 21, 22, 24, 25, 26, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 52, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 66, 68, 69, 70, 77, 78, 80, 88, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 98, 104, 105, 111, 120, 121, 122, 133, 134, 137, 140, 141, 143, 147, 148, 155, 157, 158, 170, 174, 175, 179, 181, 182, 183, 184, 187, 189, 192, 195, 200, 208, 216, 217, 218, 232, 238, 241, 245, 258, 260, 266, 268, 276, 279, 284, 293, 297, 318, 321, 344, 360, 363, 365, 366, 367, 456	8,10	20 200,6	466	2,3
KZTKp	0, 1, 3, 4, 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 16, 17, 18, 20, 23, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 39, 40, 47, 49, 51, 55, 59, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 70, 71, 75, 77, 83, 84, 85, 89, 91, 92, 95, 96, 98, 99, 107, 110, 111, 113, 119, 122, 123, 127, 138, 147, 148, 163, 168, 170, 174, 180, 182, 185, 211, 233, 244, 245, 273, 276, 346, 577	7,87	9 623,6	194	1,1
KZZN	5, 7, 27	3,90	35,7	3	<0,1
MAG_b1	365	11,97	151,0	2	<0,1
MMGZp	1, 3, 7, 10, 11, 18, 35, 38, 39, 49, 58, 62, 71, 106, 115, 125, 130, 135, 148, 209, 214, 229	8,95	432,8	29	0,1
MREKb2	1, 42	6,40	49,3	3	<0,1
MREKb3	3, 4, 10	5,40	189,5	3	<0,1
NFBN	0, 1, 2, 3, 4, 7, 8, 11, 12, 14, 18, 19, 20, 21, 22, 24, 25, 26, 29, 33, 37, 38, 41, 42, 44, 52, 53, 58, 63, 64, 73, 83, 86, 88, 89, 90, 91, 94, 95, 97, 99, 111, 114, 115, 124, 149, 156, 276, 315	8,84	5 414,8	86	0,6
NFBNb1	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 11, 12, 13, 14, 16, 18, 30, 31, 32, 33, 37, 42, 43, 45, 48, 57, 61, 62, 63, 64, 66, 67, 90, 94, 95, 118, 120, 149, 175, 180, 181, 182, 185, 194, 217, 225, 232, 309, 313, 333, 339, 343, 360, 365	7,92	6 373,9	71	0,7

Таблица 54 (продолжение)

Код предмета репо	Срок операций репо в днях	Средневзвешенная ставка, % годовых	Объем открытия, млн КЗТ	Число сделок	Доля рынка, %
NRBN	0, 1, 7, 9, 18, 20, 48, 57, 90, 91, 157, 175, 230, 367	8,78	748,3	14	0,1
NRBNb2	1, 4, 7, 10, 61, 239	6,36	1 397,7	9	0,2
NRBNb4	1, 2, 3, 4, 7, 8, 10, 25, 31, 32, 43, 61, 90, 184, 190, 196	7,19	748,1	20	0,1
NRBNb5	2, 3, 4, 33, 61	6,92	2 262,9	6	0,3
NRBNp6	19, 59, 155	11,33	3,4	3	<0,1
ORDB	0, 1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 18, 19, 21, 24, 29, 30, 32, 35, 39, 40, 54, 68, 70, 76, 78, 84, 92, 95, 97, 99, 101, 134, 165, 187, 201, 310, 363, 366	9,29	6 718,9	109	0,8
ORDBb2	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 19, 20, 25, 28, 32, 44, 182	9,49	67 210,3	184	7,8
ORDBp	1, 6, 15, 19	2,34	242,8	5	<0,1
ORNKb1	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 19, 21, 23, 24, 25, 27, 28, 29, 32, 33, 34, 35, 36, 38, 39, 40, 42, 46, 53, 54, 56, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 66, 67, 68, 69, 76, 86, 91, 94, 95, 96, 99, 105, 107, 111, 115, 122, 126, 134, 149, 153, 162, 181, 182, 183, 184, 185, 192, 197, 251, 257, 258, 281, 398	8,22	14 463,5	166	1,7
PDES	1, 9, 21, 27, 160, 187, 231	9,17	191,6	8	<0,1
PDESb1	5, 15, 30	11,81	788,0	3	0,1
PRIN	329, 445	11,24	18,5	2	<0,1
PRKRb2	1, 3, 5, 14, 43	9,17	853,6	12	0,1
RAHT	1, 2	10,46	27,6	2	<0,1
RDGZ	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 48, 50, 51, 55, 57, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 68, 69, 71, 73, 74, 76, 77, 82, 84, 85, 86, 88, 89, 91, 92, 93, 96, 101, 102, 105, 108, 112, 113, 115, 116, 118, 119, 120, 121, 122, 125, 126, 127, 129, 130, 131, 132, 133, 134, 140, 142, 147, 151, 153, 154, 156, 157, 158, 159, 161, 164, 168, 169, 174, 176, 181, 182, 183, 186, 189, 191, 198, 203, 232, 239, 246, 266, 280, 304, 364, 366	7,65	34 060,2	517	3,9
RGBRb3	0, 1, 2, 4, 6, 7, 11, 12, 14, 22, 25, 28, 31, 42, 48, 69	7,35	1 113,6	26	0,1
RGBRb4	1, 3, 7, 8, 9, 10, 14, 16, 17, 19, 24, 25, 27, 31, 32, 34, 36, 46, 52, 57, 79, 104, 141, 148, 150, 180, 185, 211, 214, 241	9,52	2 714,3	63	0,3
RMXR	15, 18, 73, 84, 143, 229, 363	10,25	166,5	7	<0,1
ROSA	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 8, 9, 11, 14, 21, 31, 32, 33, 34, 36, 50, 52, 57, 58, 62, 63, 72, 76, 82, 91, 93, 94, 103, 125, 182	8,37	7 609,6	75	0,9
TEBN	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 16, 17, 19, 20, 21, 22, 25, 28, 29, 30, 31, 33, 36, 37, 39, 41, 48, 51, 57, 62, 69, 78, 87, 174, 214, 230, 274, 292, 294, 358	8,32	12 679,9	121	1,5
TEBNb2	7, 30, 33	9,10	51,1	3	<0,1
TEBNb5	109, 113	8,09	240,0	2	<0,1
TEBNb9	13	8,00	111,0	1	<0,1
TEBNp	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 24, 27, 29, 30, 31, 33, 36, 39, 42, 43, 45, 46, 50, 52, 53, 56, 60, 61, 62, 63, 72, 77, 90, 91, 98, 100, 102, 103, 111, 121, 123, 124, 125, 126, 132, 136, 143, 161, 182, 191, 211	7,51	14 608,6	211	1,7
TMLZ	3, 17, 60, 98, 179, 185, 210, 344, 436, 461, 518	10,50	2 837,9	13	0,3

Таблица 54 (продолжение)

Код предмета репо	Срок операций репо в днях	Средневзвешенная ставка, % годовых	Объем открытия, млн КЗТ	Число сделок	Доля рынка, %
TSBN	0, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 12, 13, 14, 15, 16, 18, 20, 21, 23, 26, 28, 29, 30, 31, 32, 34, 35, 37, 39, 43, 49, 50, 51, 53, 59, 61, 62, 64, 67, 69, 70, 71, 72, 74, 76, 77, 91, 93, 94, 95, 96, 111, 119, 123, 136, 151, 158, 173, 174, 178, 179, 194, 242, 272, 274, 275, 350, 444, 445, 469	7,90	9 070,5	129	1,1
TSBNb1	1, 4, 5, 8	5,31	380,9	6	<0,1
TSBNb2	1	10,41	503,7	7	0,1
TSBNb3	0, 4, 5, 10, 26, 28, 43, 44, 50	5,65	4 544,5	9	0,5
TSBNp	0, 2, 4, 5, 11, 21, 318	3,11	967,9	8	0,1
TSNAb1	6	5,00	801,0	1	0,1
TSNAp	19	4,99	423,5	1	<0,1
TSSMb1	1, 2, 10, 31, 50, 70, 88, 129, 189	7,16	281,4	11	<0,1
TXBNb2	1, 2, 3, 7, 14, 61, 68, 125, 368	8,51	1 416,3	11	0,2
TXBNb3	1, 3, 4, 5, 14, 16, 36	8,60	386,6	8	<0,1
ULBAb1	2, 3, 7, 14, 31, 37, 49, 163	8,79	4 196,7	9	0,5
US_JPM_e1	33	12,00	30,2	1	<0,1
UTMK	0, 1, 31, 131, 179, 190, 201, 366, 367	10,98	5 318,5	14	0,6
UTMKp	1, 2, 3, 4, 5, 7, 9, 10, 11, 12, 14, 15, 16, 17, 21, 26, 28, 31, 39, 41, 57, 74, 75, 87	8,13	4 177,4	47	0,5
VITAb4	9, 31, 32, 33, 38, 41, 43, 46, 48, 57, 70, 92, 98, 153, 209, 218, 367	10,22	996,4	19	0,1
VITAb5	0, 1, 3, 4, 6, 8, 16, 45, 94, 96, 124, 127, 209, 218	10,29	1 076,6	20	0,1
ZERD	7, 8, 10, 13, 17, 22, 24, 37, 38, 40, 50, 53, 56, 57, 112, 113, 128	10,77	688,3	17	0,1
Итого	X	X	862 442,9	8 483	100,0

Рисунок 9.

Динамика инструментальной структуры оборота биржевого сектора автоматического репо в 2007 году (% от объема сделок открытия репо)

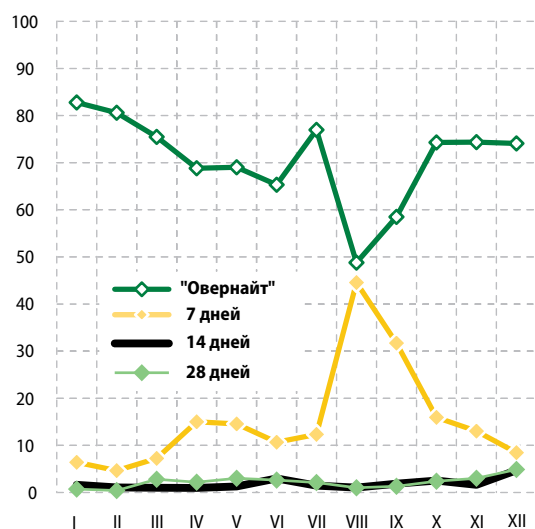


Таблица 55.

Участники биржевого рынка операций репо в 2007 и 2006 годах

Категория участников	2007		2006		Тренд, %
	млрд KZT	доля, %	млрд KZT	доля, %	
БВУ	34 548,9	71,1	18 906,3	66,5	+82,7
Брокеры-дилеры	9 498,1	19,6	5 381,3	18,9	+76,5
Субъекты пенсионного рынка	4 401,3	9,1	3 868,1	13,6	+13,8
Управляющие компании	113,4	0,2	293,7	1,0	-61,4
Итого	48 561,7	100	28 449,5	100	X

Таблица 56.

Степень монополизации рынка операций репо на KASE в 2007 и 2006 годах

Период	Доля наиболее активных участников (% от брутто-оборота):					Всего участников торгов
	лидера	4-х	8-и	11-и	15-и	
2007 год	13,1	37,7	55,0	64,0	73,2	73
2006 год	15,7	42,0	61,5	71,3	81,3	61

Таблица 57.

Ранжирование наиболее активных операторов рынка операций репо на KASE в 2007 году

Позиция в ранжировании	Краткое наименование компании	Показатель активности Ка
1	АО "Банк ТуранАлем"	2,44
2	АО "Алматы Инвестмент Менеджмент"	2,24
3	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	2,16
4	АО "Дочерняя организация АО "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис"	2,07
5	АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"	1,93
6	АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI"	1,88
7	Дочерняя организация АО "Банк Туран Алем" - АО "Темірбанк"	1,86
8	АО "Казкоммерцбанк"	1,81
9	АО "АТФБанк"	1,72
10	АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	1,67

Примечание: ранжирование активности составлено согласно внутреннему документу KASE "Методика расчета показателей активности членов АО "Казахстанская фондовая биржа".

Рисунок 10.

Динамика недельных средневзвешенных ставок на биржевом рынке автоматического репо по ликвидным инструментам в 2007 году (в % годовых, слева)

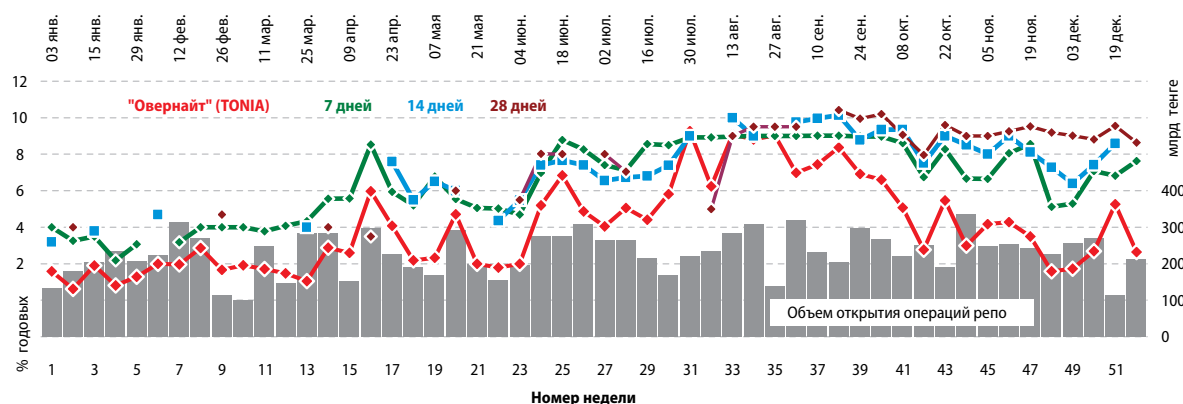


Рисунок 11.

Динамика недельных средневзвешенных ставок репо "овернайт" (слева) в различных секторах биржевого рынка и объем соответствующих операций репо по сделкам открытия репо (справа) в 2007 году

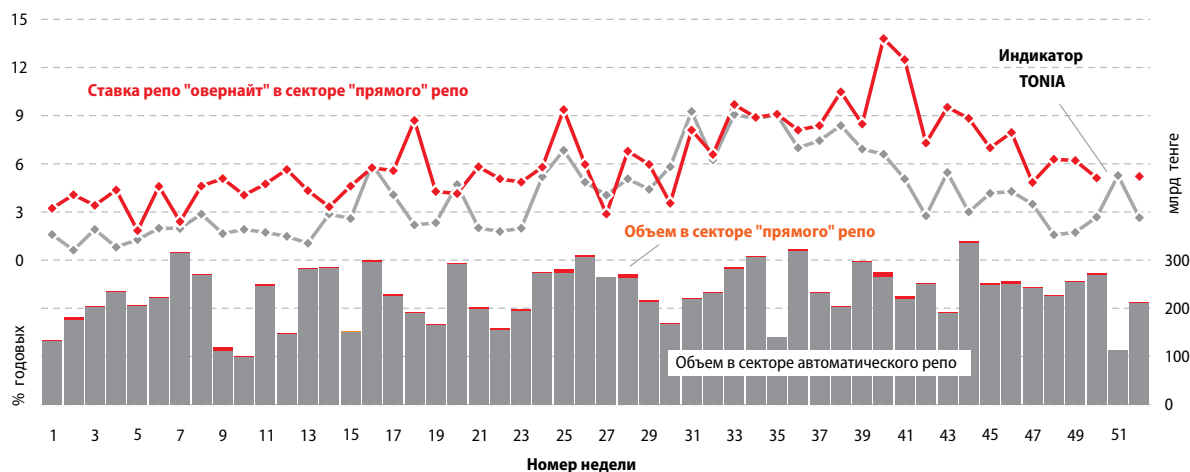


Рисунок 12.

Предметы операций автоматического репо на KASE в 2007 году

Вне масштаба:
МЕИКАМ, 0,003 %
МУИКАМ, 0,09 %

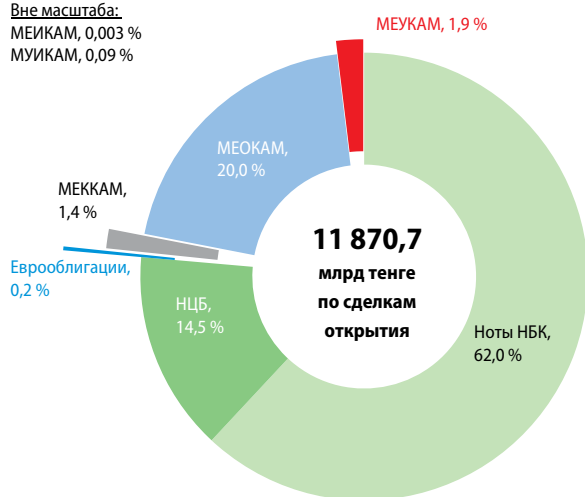
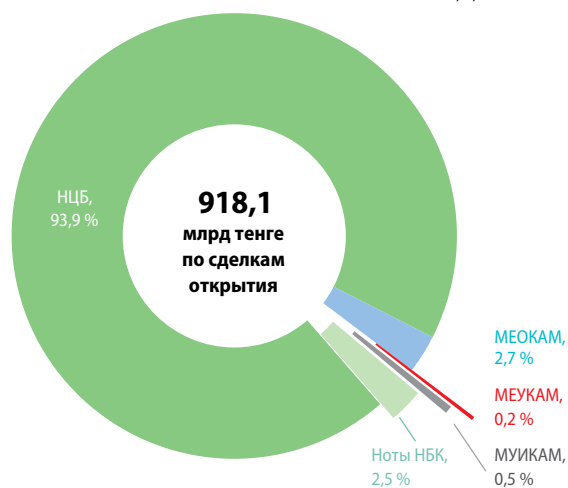


Рисунок 13.

Предметы операций "прямого" репо на KASE в 2007 году

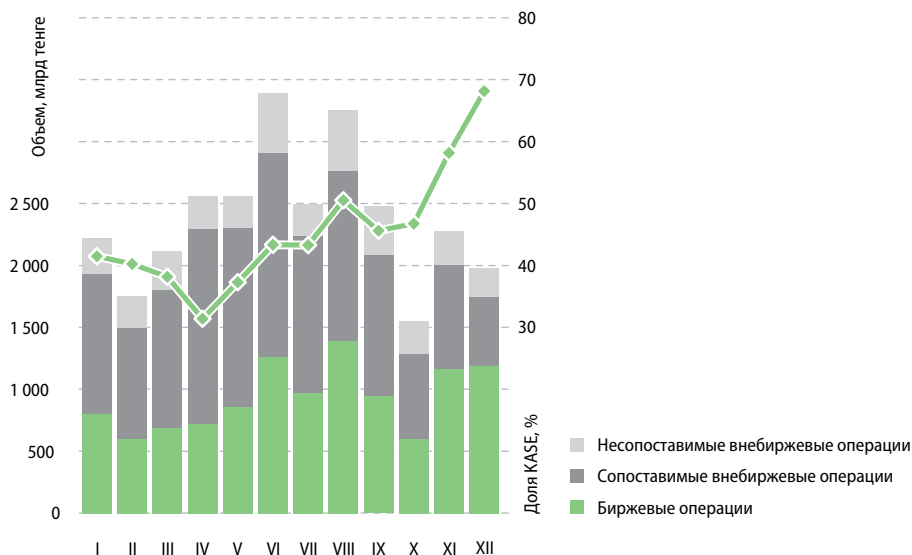
Вне масштаба:
МЕККАМ, 0,1 %



Рынок иностранных валют

Рисунок 14.

Секторная структура оборота казахстанского рынка иностранных валют и доля KASE в 2007 году


Таблица 58.

Сравнительная статистическая характеристика рынка EUR на KASE в 2007 и 2006 годах

Показатель рынка	2007 год	2006 год	2007 год к 2006 году
Число торговых дней	236	239	-3
Число результативных дней	12	1	1100,0 %
Показатель результативности торгов	5,1 %	0,4 %	x
Количество сделок	16	1	1500,0 %
Средний объем одной сделки, млн EUR	0,4	0,3	50,0 %
Средний объем результативного дня, млн EUR	0,5	0,3	100,0 %
Общий объем торгов, млн EUR	6,0	0,3	2300,0 %

Таблица 59.

Сравнительная статистическая характеристика рынка RUB на KASE в 2007 и 2006 годах

Показатель рынка	2007 год	2006 год	2007 год к 2006 году
Число торговых дней	234	240	-6
Число результативных дней	129	43	200,0 %
Показатель результативности торгов	55,1%	17,9%	x
Количество сделок	201	63	219,0 %
Средний объем одной сделки, млн RUB	2,4	2,9	-19,4 %
Средний объем результативного дня, млн RUB	3,7	4,3	-14,2 %
Общий объем торгов, млн RUB	477,5	185,6	+157,3 %

Таблица 60.

Сравнительная статистическая характеристика рынка USD на KASE в 2007 и 2006 годах

Показатель рынка	2007 год	2006 год	2007 год к 2006 году
Число торговых дней	250	249	+1
Число результативных дней	250	249	0,4 %
Показатель результативности торгов	100 %	100 %	x
Количество сделок	62 937	56 032	+12,3 %
Средний объем одной сделки, млн USD	1,5	0,7	+95,2 %
Средний объем результативного дня, млн USD	365,6	167,4	+118,4 %
Общий объем торгов, млн USD	91 394,3	41 688,3	+119,2 %

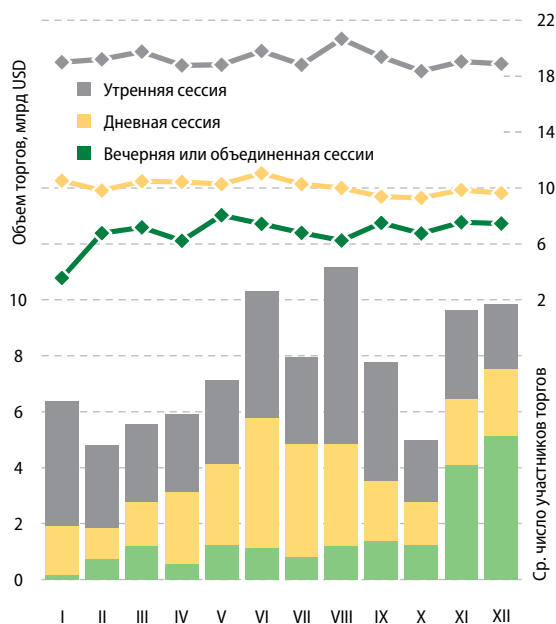
Таблица 61.

Объем торгов иностранными валютами на KASE и валютная структура оборота в 2007 году

Месяц	Объем торгов, тыс. единиц:			Эквивалент оборота:	
	EUR	RUB	USD	тыс. тенге	тыс. USD
Январь	0	21 500	6 387 860	802 673 845,3	6 388 670,5
Февраль	0	20 000	4 813 355	601 141 610,9	4 814 119,9
Март	0	10 800	5 552 490	688 298 840,8	5 552 903,9
I квартал	0	52 300	16 753 705	2 092 114 297,0	16 755 694,3
Апрель	0	24 900	5 895 500	719 510 970,2	5 896 464,2
Май	0	65 300	7 127 730	858 102 483,6	7 130 259,4
Июнь	0	55 800	10 316 405	1 259 146 313,5	10 318 561,5
II квартал	0	146 000	23 339 635	2 836 759 767,2	23 345 285,1
Июль	0	60 700	7 953 990	971 679 638,5	7 956 364,7
Август	500	13 600	11 156 840	1 396 545 188,1	11 158 051,4
Сентябрь	2 000	21 000	7 756 105	949 640 835,4	7 759 728,5
III квартал	2 500	95 300	26 866 935	3 317 865 661,9	26 874 144,6
Октябрь	1 500	16 100	4 964 655	600 288 085,6	4 967 435,6
Ноябрь	2 000	71 400	9 640 130	1 164 411 848,4	9 646 011,9
Декабрь	0	96 400	9 829 265	1 187 758 492,8	9 833 194,4
IV квартал	3 500	183 900	24 434 050	2 952 458 426,7	24 446 641,9
Всего 2007 год	6 000	477 500	91 394 325	11 199 198 152,8	91 421 765,9
Структура	<0,01	0,02 %	99,97 %	100,0 %	100,0 %
Справочно:					
Всего 2006 год	250	185 600	41 688 255	5 277 291 807,3	41 695 528,6
Структура	<0,01	0,02 %	99,98 %	100,0 %	100,0 %
Тренд 2007 к 2006:					
в деньгах	+5 750	+291 900	+49 706 070	+5 921 906 345,5	+49 726 237,3
в процентах	+2 300,0	+157,3	+119,2	+112,2	+119,3

Рисунок 15.

Распределение объема торгов иностранными валютами на KASE по сессиям и месяцам в 2007 году


Таблица 62.

Распределение оборота USD по сессиям на KASE за последние 5 лет

Сессия	Доля оборота, % от общего объема сделок:				
	в 2007 году	в 2006 году	в 2005 году	в 2004 году	в 2003 году
Утренняя (основная)	45,6	73,6	61,9	73,7	66,0
Дневная (дополнительная)	33,6	24,5	34,7	25,5	31,6
Вечерняя или объединенная (дополнительная)	20,8	1,9	3,4	0,8	2,5
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Таблица 63.

Степень монополизации рынка иностранных валют на KASE в 2007 и 2006 годах

Период	лидера	Доля наиболее активных БВУ (% от брутто-оборота):				Всего участников БВУ
		4-х	8-и	11-и	15-и	
2007 год	16,6	51,8	76,8	83,9	87,2	26
2006 год	14,7	45,7	68,7	77,8	85,3	26

Рисунок 16.

Показатели биржевого рынка USD в 2007 году



Рисунок 17.

Показатели биржевого рынка RUB в 2007 году

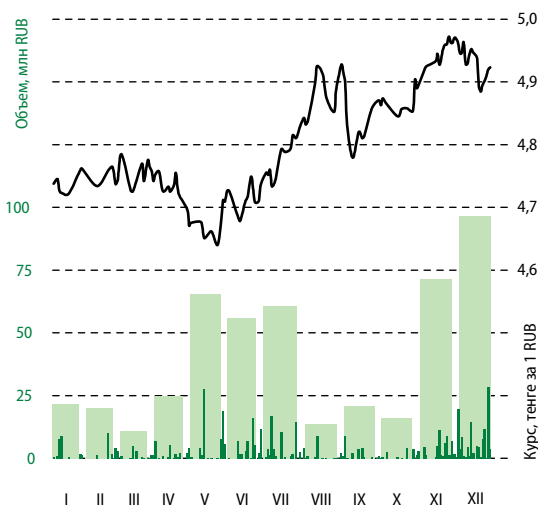


Таблица 64.

Рэнкинг наиболее активных операторов рынка иностранных валют на KASE в 2007 году

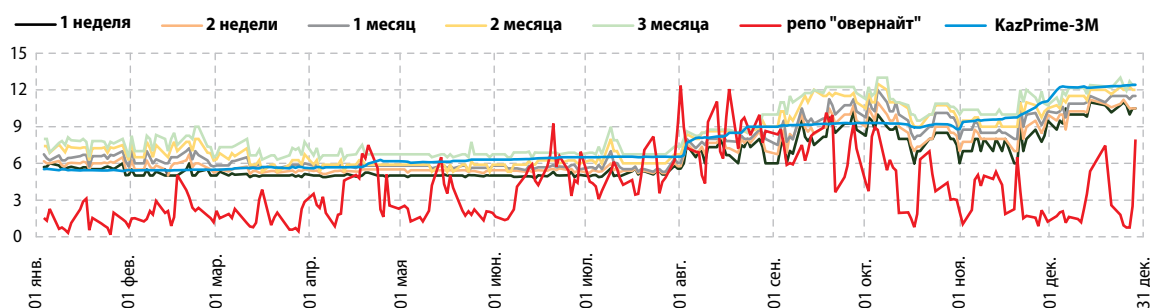
Позиция в рэнкинге	Краткое наименование банка	Показатель активности Ka
1	АО "Казкоммерцбанк"	2,70
2	АО "Альянс Банк"	2,40
3	АО "Дочерний Акционерный Банк "ABN AMRO Банк Казахстан"	2,39
4	АО "Нурбанк"	2,24
5	АО "Банк ТуранАлем"	1,84
6	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	1,80
7	АО "Ситибанк Казахстан"	1,63
8	АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	1,40
9	АО "АТФБанк"	1,37
10	АО "Банк ЦентрКредит"	1,29

Примечание: рэнкинг активности составлен согласно внутреннему документу KASE "Методика расчета показателей активности членов АО "Казахстанская фондовая биржа".

Индикаторы межбанковских депозитов

Рисунок 18.

Динамика ставок KIBOR и фактические ставки репо "овернайт" в 2007 году (% годовых)


Таблица 65.

Среднемесячные значения индикаторов межбанковского рынка депозитов в 2007 году

Месяц	Индикатор	7 дней	14 дней	1 месяц	2 месяца	3 месяца
I	KIBOR	5,62	5,97	6,45	7,14	7,60
	KIBID	3,15	3,54	3,98	4,39	4,86
	KIMEAN	4,39	4,76	5,22	5,77	6,23
	KazPrime					5,46
II	KIBOR	5,18	5,79	6,42	7,17	7,83
	KIBID	3,03	3,46	3,93	4,35	4,80
	KIMEAN	4,11	4,63	5,18	5,76	6,32
	KazPrime					5,45
III	KIBOR	5,03	5,39	5,88	6,20	6,99
	KIBID	2,82	3,44	4,04	4,45	4,78
	KIMEAN	3,92	4,42	4,96	5,32	5,88
	KazPrime					5,62
IV	KIBOR	5,01	5,39	5,79	5,91	6,78
	KIBID	2,72	3,39	4,00	4,38	4,75
	KIMEAN	3,86	4,40	4,89	5,15	5,77
	KazPrime					5,85
V	KIBOR	5,00	5,40	5,71	5,77	6,74
	KIBID	2,77	3,43	4,03	4,38	4,77
	KIMEAN	3,89	4,42	4,87	5,08	5,76
	KazPrime					6,19
VI	KIBOR	5,00	5,42	5,69	6,03	6,81
	KIBID	2,96	3,51	4,03	4,36	4,82
	KIMEAN	3,98	4,47	4,86	5,20	5,82
	KazPrime					6,41
VII	KIBOR	5,21	5,44	5,71	6,41	7,18
	KIBID	3,44	3,84	4,27	4,76	5,13
	KIMEAN	4,32	4,64	4,99	5,59	6,16
	KazPrime					6,53
VIII	KIBOR	6,98	7,42	7,83	8,46	8,69
	KIBID	4,07	4,65	5,35	5,98	6,51
	KIMEAN	5,52	6,04	6,59	7,22	7,60
	KazPrime					8,26

Таблица 65 (продолжение)

Месяц	Индикатор	7 дней	14 дней	1 месяц	2 месяца	3 месяца
IX	KIBOR	8,23	9,03	9,68	11,05	11,74
	KIBID	4,84	5,50	6,15	6,91	7,30
	KIMEAN	6,54	7,27	7,92	8,99	9,52
	KazPrime					9,19
X	KIBOR	8,24	8,86	9,81	10,52	10,93
	KIBID	4,84	5,41	6,14	6,51	6,95
	KIMEAN	6,54	7,14	7,97	8,52	8,94
	KazPrime					9,15
XI	KIBOR	7,59	8,31	9,03	9,66	10,58
	KIBID	4,57	5,14	5,90	6,47	7,07
	KIMEAN	6,08	6,72	7,47	8,06	8,82
	KazPrime					9,91
XII	KIBOR	10,18	10,36	11,00	11,60	12,08
	KIBID	5,41	5,80	6,39	7,75	8,57
	KIMEAN	7,80	8,08	8,70	9,68	10,33
	KazPrime					12,27

Справочная информация

Таблица 66.
Динамика основных индикаторов рынка KASE в 2007 году

Дата расчета индикатора	Рынок акций			корпоративных облигаций			Рынок репо		средневзвешенный курс			Рынок депозитов	
	индекс KASE	капита- лизация млн USD	объем сделок тыс. USD	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индикатор TONIA	1 USD	1 EUR	1 RUB	объем торгов тыс. USD	KazPrime-3M % годовых
03.01.07	2 350	58 286,0	2 773,6	130,60	202,48	7,20	12 927,7	1,55	126,79	-	446 005,0	5,53	
04.01.07	2 315	58 306,3	1 928,4	130,60	202,54	7,20	12 924,6	1,31	126,55	-	349 875,0	5,55	
05.01.07	2 361	58 141,1	1 546,5	130,68	202,68	7,19	12 953,5	2,28	126,08	-	734 735,0	5,53	
08.01.07	2 325	57 877,9	1 253,8	130,49	202,53	7,21	12 960,2	0,64	125,76	-	147 695,0	5,44	
09.01.07	2 369	57 609,7	2 000,1	130,52	202,60	7,21	12 979,9	0,76	125,45	-	427 390,1	5,52	
10.01.07	2 335	57 627,7	4 972,4	129,59	201,25	7,41	12 989,1	0,57	125,20	-	341 565,0	5,50	
11.01.07	2 344	57 250,9	1 705,6	130,55	202,74	7,21	12 994,8	0,33	125,54	-	200 962,8	5,44	
12.01.07	2 360	57 425,2	12 098,0	130,78	203,07	7,18	13 008,2	1,13	125,54	-	200 297,5	5,47	
15.01.07	2 276	57 475,6	1 624,0	129,77	201,71	7,43	13 021,6	2,25	125,30	-	299 089,2	5,41	
16.01.07	2 285	59 977,7	3 561,5	130,67	203,10	7,23	12 964,9	2,88	125,27	-	203 610,0	5,44	
17.01.07	2 542	61 220,2	3 214,0	130,68	203,15	7,23	12 967,7	3,11	125,17	-	278 410,0	5,44	
18.01.07	2 431	61 102,9	8 409,8	130,58	203,05	7,24	12 977,0	0,55	125,00	-	604 940,0	5,44	
19.01.07	2 436	61 267,1	14 497,5	130,69	203,24	7,23	12 984,6	1,53	124,86	-	749 078,9	5,44	
22.01.07	2 505	60 979,0	12 455,4	130,69	203,36	7,23	12 962,2	1,08	125,26	-	181 750,0	5,42	
23.01.07	2 480	61 042,5	2 966,4	130,60	203,27	7,24	12 938,8	0,91	125,71	-	179 520,0	5,42	
24.01.07	2 538	60 869,8	2 224,7	130,67	203,44	7,23	12 940,7	0,75	125,72	-	141 405,0	5,42	
25.01.07	2 500	60 937,2	3 425,1	128,28	199,89	7,84	12 940,4	0,17	125,75	-	188 630,0	5,44	
26.01.07	2 441	60 904,9	5 105,0	128,43	200,14	7,82	12 921,7	1,98	126,23	-	258 025,0	5,47	
29.01.07	2 435	61 286,1	2 492,0	128,17	199,90	7,85	12 911,9	1,43	126,10	-	145 487,9	5,38	
30.01.07	2 406	60 814,4	5 656,9	128,91	201,06	7,66	12 845,3	1,24	126,24	-	176 704,0	5,41	
31.01.07	2 536	61 252,9	8 230,4	128,74	200,85	7,68	12 825,0	0,82	126,36	-	133 495,0	5,47	
01.02.07	2 501	61 763,2	1 851,1	128,13	199,94	7,87	12 834,4	1,49	126,18	-	501 080,0	5,42	
02.02.07	2 611	63 732,0	4 086,1	128,17	200,04	7,86	12 842,3	1,51	125,98	-	385 225,0	5,42	
05.02.07	2 590	63 977,1	1 279,7	128,08	200,02	7,85	12 902,6	1,26	125,54	-	495 915,0	5,45	
06.02.07	2 631	64 122,2	6 992,7	128,10	200,07	7,85	12 907,8	1,45	125,45	-	142 140,0	5,47	
07.02.07	2 603	63 651,2	12 379,9	128,05	200,06	7,86	12 907,5	2,09	125,55	-	226 830,0	5,44	
08.02.07	2 614	64 202,4	18 134,6	128,10	200,21	7,85	12 904,6	1,81	125,58	-	197 260,0	5,44	
09.02.07	2 656	64 575,4	8 066,0	127,89	199,91	7,88	12 847,6	2,92	124,99	-	419 909,2	5,44	
12.02.07	2 808	66 904,8	8 346,2	128,15	200,37	7,85	12 883,8	1,95	124,58	-	154 340,0	5,44	
13.02.07	2 677	67 270,8	2 840,5	127,94	200,12	7,88	12 899,8	2,10	124,18	-	275 795,0	5,42	
14.02.07	2 597	68 027,9	13 659,8	129,67	202,77	7,48	12 965,3	0,88	123,95	-	139 010,0	5,42	

Таблица 66 (продолжение)

Дата расчета индикатора	Рынок акций				корпоративных облигаций				Рынок репо				Рынок иностранной валют				Рынок депозитов	
	индекс KASE	капита- лизация млн USD	объем сделок тыс. USD	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE
15.02.07	2 634	68 314,1	4 981,3	128,22	200,61	7,87	12 959,3	4 667,0	1,60	124,06	—	—	153 295,0	—	—	—	—	5,43
16.02.07	2 665	66 950,7	12 320,9	127,62	199,81	8,01	12 678,0	8 134,8	5,05	124,32	—	—	172 535,0	—	—	—	—	5,45
19.02.07	2 663	64 621,4	10 765,2	128,44	201,08	7,85	12 686,6	9 333,3	3,81	124,45	—	—	100 432,4	—	—	—	—	5,47
20.02.07	2 680	64 856,7	6 969,2	128,24	200,86	7,88	12 757,8	7 810,8	3,23	124,61	—	—	81 380,0	—	—	—	—	5,47
21.02.07	2 638	65 236,1	4 040,4	128,18	200,84	7,88	12 754,8	1 064,2	2,38	124,67	—	—	222 575,0	—	—	—	—	5,48
22.02.07	2 645	65 410,7	4 278,2	128,14	200,87	7,89	12 746,6	6 042,9	2,13	124,52	—	—	219 858,8	—	—	—	—	5,48
23.02.07	2 649	65 710,9	4 907,2	128,21	200,93	7,89	12 801,6	6 327,0	2,37	123,54	—	—	257 445,0	—	—	—	—	5,48
26.02.07	2 574	65 893,0	11 501,7	128,22	201,07	7,89	12 799,0	5 879,6	1,73	123,61	—	—	214 768,3	—	—	—	—	5,48
27.02.07	2 590	64 837,4	5 413,2	127,76	200,37	8,02	12 806,3	5 624,1	1,53	123,71	—	—	236 646,2	—	—	—	—	5,47
28.02.07	2 562	63 524,7	6 654,2	128,38	201,37	7,87	12 781,6	23 757,3	1,19	124,21	—	—	217 680,0	—	—	—	—	5,48
01.03.07	2 601	62 732,0	18 581,0	128,63	201,84	7,84	12 763,0	4 451,7	2,13	124,81	—	—	201 260,7	—	—	—	—	5,48
02.03.07	2 521	62 422,0	8 931,7	128,39	201,53	7,88	12 733,8	3 764,9	1,52	125,21	—	—	250 315,0	—	—	—	—	5,48
05.03.07	2 540	62 577,4	2 514,2	128,50	201,81	7,86	12 727,9	52,9	1,85	125,33	—	—	107 230,0	—	—	—	—	5,53
06.03.07	2 518	62 693,5	12 932,4	128,35	201,62	7,88	12 736,8	26 269,6	1,53	125,05	—	—	319 925,0	—	—	—	—	5,53
07.03.07	2 540	63 573,1	7 213,7	128,49	201,87	7,87	12 778,5	8 647,2	2,27	124,36	—	—	672 860,0	—	—	—	—	5,60
11.03.07	2 565	64 436,3	3 804,9	128,42	201,93	7,87	12 823,0	26 340,6	1,10	123,55	—	—	261 250,0	—	—	—	—	5,63
12.03.07	2 602	64 960,2	19 698,3	128,35	201,86	7,89	12 823,2	26 501,5	0,84	123,17	—	—	615 598,8	—	—	—	—	5,60
13.03.07	2 601	65 132,2	17 780,1	130,12	204,54	7,48	12 814,4	16 991,2	0,79	123,34	—	—	262 011,5	—	—	—	—	5,63
14.03.07	2 577	64 361,3	9 918,3	128,62	202,55	7,87	12 794,7	656,7	1,15	123,62	—	—	301 555,0	—	—	—	—	5,60
15.03.07	2 587	64 520,9	20 200,4	128,59	202,34	7,88	12 769,1	17 690,6	3,06	124,05	—	—	256 058,2	—	—	—	—	5,60
16.03.07	2 533	64 536,3	17 119,4	128,65	202,49	7,87	12 777,1	16 714,9	3,87	124,00	—	—	540 185,0	—	—	—	—	5,70
19.03.07	2 594	64 659,4	29 785,8	130,21	204,98	7,49	13 076,2	148 411,1	0,96	123,67	—	—	145 860,0	—	—	—	—	5,70
20.03.07	2 554	64 004,7	8 719,7	128,64	202,70	7,90	13 156,6	27 533,8	1,58	123,71	—	—	184 553,1	—	—	—	—	5,65
21.03.07	2 543	63 845,8	3 864,8	128,73	202,85	7,89	13 144,5	0,0	1,98	123,92	—	—	89 900,0	—	—	—	—	5,65
25.03.07	2 549	63 982,6	1 141,0	128,97	203,37	7,87	13 158,1	11 733,9	0,57	123,72	—	—	190 750,0	—	—	—	—	5,60
26.03.07	2 555	64 139,7	7 337,7	128,87	203,23	7,88	13 178,9	4 251,5	0,58	123,31	—	—	376 462,7	—	—	—	—	5,73
27.03.07	2 542	63 765,2	6 586,0	128,87	203,28	7,88	13 154,0	19 262,3	0,71	123,79	—	—	216 830,0	—	—	—	—	5,63
28.03.07	2 547	63 540,5	58 574,5	128,82	203,29	7,89	13 138,0	33 036,8	0,45	123,96	—	—	176 223,9	—	—	—	—	5,73
29.03.07	2 547	63 919,0	12 383,2	128,59	202,95	7,92	13 188,8	25 318,7	2,27	123,75	—	—	168 128,9	—	—	—	—	5,70
30.03.07	2 647	64 263,8	55 491,9	130,89	206,57	7,47	13 178,7	89 865,1	2,85	123,84	—	—	215 946,1	—	—	—	—	5,63
02.04.07	2 562	64 254,4	16 869,8	129,09	203,93	7,91	13 168,0	9 193,7	3,52	123,34	—	—	149 856,1	—	—	—	—	5,60
03.04.07	2 548	63 856,7	10 391,6	129,21	204,13	7,89	13 286,2	1 984,1	2,61	123,55	—	—	175 309,2	—	—	—	—	5,70
04.04.07	2 591	63 439,5	6 013,2	129,14	204,06	7,90	13 285,4	294,0	2,37	123,60	—	—	405 715,0	—	—	—	—	5,70
05.04.07	2 563	63 893,7	4 073,5	130,70	206,54	7,53	13 298,0	12 680,2	3,28	123,37	—	—	278 073,9	—	—	—	—	5,61
06.04.07	2 543	63 522,5	12 394,8	128,63	203,43	8,06	13 145,4	27 151,6	1,96	123,46	—	—	249 625,0	—	—	—	—	5,69

Таблица 66 (продолжение)

Дата расчета индикатора	Рынок акций				корпоративных облигаций				Рынок репо				Рынок иностранных валют				Рынок депозитов	
	индекс KASE	капита- лизация млн USD	объем сделок тыс. USD	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE
09.04.07	2505	63 644,0	26 737,7	129,40	204,57	7,92	13 163,3	7 225,6	0,86	123,03	4,7260	172 246,9	5,69					
10.04.07	2541	63 874,3	1 264,9	129,26	204,70	7,93	13 166,3	9 511,4	1,80	122,86	-	415 100,0	5,69					
11.04.07	2578	64 923,0	5 270,3	129,26	204,58	7,94	13 194,1	2 681,2	1,89	122,42	-	306 830,0	5,68					
12.04.07	2545	63 470,9	11 163,5	131,08	207,30	7,52	13 364,8	9 965,1	4,60	122,09	-	4 7330	5,68					
13.04.07	2576	64 421,6	7 958,4	129,43	204,92	7,94	13 655,9	12 927,3	4,73	121,80	-	4 7250	5,67					
16.04.07	2559	63 955,6	79 685,1	129,51	205,44	7,93	13 660,4	19 070,5	5,05	121,80	-	662 680,0	5,70					
17.04.07	2586	64 327,7	5 316,7	129,46	205,12	7,93	13 629,5	5 676,7	4,78	122,02	-	4 7360	5,71					
18.04.07	2590	64 315,4	9 237,1	129,53	205,26	7,94	13 614,1	8 841,9	6,81	122,25	-	4 7550	5,70					
19.04.07	2584	64 633,3	13 809,2	129,44	205,18	7,95	13 639,2	2 78	6,41	121,88	-	4 7284	5,81					
20.04.07	2604	64 952,2	9 147,6	129,55	205,39	7,95	13 685,4	6 413,7	7,51	121,07	-	4 7180	5,98					
23.04.07	2558	65 110,6	1 968,3	129,55	205,50	7,95	13 692,5	6 128,1	5,64	120,92	-	134 125,0	6,20					
24.04.07	2537	64 997,6	7 292,4	131,06	207,77	7,58	13 685,0	39 346,6	2,23	121,05	-	202 310,0	6,29					
25.04.07	2566	64 580,5	15 392,3	131,53	208,44	7,52	13 696,9	3 059,8	1,62	120,91	-	145 440,0	6,17					
26.04.07	2539	64 547,2	47 306,3	129,74	205,87	7,93	13 581,3	12 876,0	5,09	120,68	-	4 6960	6,18					
27.04.07	2585	65 890,3	12 810,5	129,52	205,58	7,98	13 612,7	35 190,1	2,55	120,02	-	4 6710	6,18					
30.04.07	2555	65 464,5	11 656,7	129,66	205,89	7,97	13 615,9	5 279,5	2,31	120,10	-	259 245,0	6,18					
02.05.07	2529	65 434,2	7 305,8	130,59	207,40	7,75	13 733,4	5 191,0	2,53	120,24	-	4 6750	6,16					
03.05.07	2552	64 963,0	11 175,1	129,26	205,67	8,18	13 754,7	7 54,8	2,30	119,87	-	235 370,0	6,14					
04.05.07	2617	67 114,4	20 124,7	129,17	205,38	8,20	13 790,5	9 750,8	1,27	119,28	-	315 545,0	6,04					
07.05.07	2598	65 426,4	9 713,4	129,21	205,48	8,19	13 692,1	10 511,2	1,60	118,79	-	398 780,0	6,10					
08.05.07	2624	66 131,4	4 642,3	129,06	205,34	8,19	13 449,8	5 475,0	1,26	119,32	-	198 240,0	6,11					
10.05.07	2713	67 336,1	18 104,5	132,08	209,90	7,53	13 469,8	3 932,7	2,13	119,98	-	4 6770	6,10					
11.05.07	2618	65 779,6	11 777,5	130,66	207,85	7,91	13 442,8	4 384,9	4,20	120,40	-	4 6680	6,10					
14.05.07	2604	66 096,1	6 079,8	130,62	207,89	7,91	13 463,4	1 264,7	6,50	120,10	-	4 6512	6,13					
15.05.07	2584	63 835,8	19 160,5	130,54	207,80	7,93	13 501,0	8 423,5	4,30	119,59	-	358 325,0	6,14					
16.05.07	2572	63 778,1	22 186,2	130,51	207,78	7,94	13 494,1	5 718,8	3,53	119,57	-	4 6570	6,14					
17.05.07	2605	63 788,4	34 170,8	130,61	207,98	7,92	13 433,5	11 817,2	5,00	120,46	-	711 000,0	6,14					
18.05.07	2627	63 927,4	21 452,7	130,65	208,16	7,92	13 429,1	5 512,0	4,01	120,58	-	566 578,9	6,20					
21.05.07	2601	64 105,5	21 050,8	130,64	208,15	7,92	13 453,6	14 781,6	2,15	120,14	-	270 375,0	6,21					
22.05.07	2627	65 104,5	88 164,8	132,02	210,27	7,58	13 456,2	31 641,0	1,73	120,14	-	101 230,0	6,21					
23.05.07	2640	64 579,0	10 341,4	130,78	208,59	7,93	13 462,8	9 018,0	2,09	119,98	-	4 6400	6,24					
24.05.07	2600	64 574,0	13 057,1	130,72	208,42	7,93	13 398,4	3 763,0	1,80	120,36	-	272 970,0	6,30					
25.05.07	2607	63 219,4	11 637,6	130,68	208,40	7,94	13 378,2	17 867,5	2,23	120,68	-	4 6760	6,30					
28.05.07	2580	63 183,5	14 494,0	131,00	208,97	7,90	13 313,2	4 807,7	1,34	121,65	-	4 7112	6,30					
29.05.07	2573	62 397,9	15 507,3	132,58	211,43	7,53	13 288,8	108 369,2	2,09	122,03	-	4 7090	6,30					

Таблица 66 (продолжение)

Дата расчета индикатора	Рынок акций				корпоративных облигаций				Рынок репо				Рынок иностранной валюты				Рынок депозитов		
	индекс KASE	капита- лизация млн USD	объем сделок тыс. USD	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	
	2545	63 060,2	2 473,7	130,53	208,42	7,98	13 186,9	9 918,6	2,04	121,62	1 EUR	1 RUB	тенге к:	торгов тыс. USD	KazPrime-3M % годовых				
30.05.07	2545	63 060,2	2 473,7	130,53	208,42	7,98	13 186,9	9 918,6	2,04	121,62	1 EUR	1 RUB	тенге к:	торгов тыс. USD	KazPrime-3M % годовых				
31.05.07	2562	63 017,0	11 745,2	130,45	208,31	7,99	13 137,4	5 782,1	1,95	122,42	-	-	-	152 225,0	6,30				
01.06.07	2588	63 153,5	10 301,0	130,93	209,07	7,94	13 233,0	10 710,0	1,64	122,24	-	-	4,7270	358 048,9	6,30				
04.06.07	2580	63 241,8	18 473,3	130,82	208,96	7,95	13 292,6	3 144,7	1,37	121,73	-	-	-	228 415,0	6,30				
05.06.07	2564	62 645,5	83 044,7	130,80	209,01	7,96	13 628,8	15,4	1,44	121,87	-	-	-	477 135,0	6,30				
06.06.07	2596	63 859,5	37 077,4	130,78	209,05	7,96	13 684,7	59,5	1,86	121,00	-	-	-	823 075,0	6,30				
07.06.07	2581	63 732,3	31 822,2	130,50	208,67	8,00	13 683,8	33 783,0	2,24	120,93	-	-	-	352 080,0	6,34				
08.06.07	2602	63 121,9	32 240,9	130,79	209,09	7,97	13 667,6	669,2	4,11	121,09	-	-	4,6840	226 866,9	6,33				
11.06.07	2561	64 159,7	1 758,2	130,63	209,00	7,97	13 614,0	0,9	5,06	121,91	-	-	-	607 955,0	6,36				
12.06.07	2552	64 229,8	10 217,0	130,59	209,00	7,98	13 623,5	352 235,5	5,63	121,78	-	-	-	243 735,0	6,36				
13.06.07	2537	63 915,1	51 527,3	130,57	208,98	7,98	13 624,2	4 734,0	5,92	121,80	-	-	4,6778	242 160,3	6,37				
14.06.07	2552	63 543,1	53 951,4	130,59	209,08	7,98	13 620,8	1 097,4	4,60	121,82	-	-	4,6861	503 429,2	6,39				
15.06.07	2577	63 831,6	17 225,8	130,48	208,93	7,99	13 568,3	36 286,3	4,23	122,66	-	-	-	1 276 215,0	6,41				
18.06.07	2623	64 803,4	22 613,1	130,58	209,19	7,98	13 598,1	1 350,0	5,75	122,21	-	-	4,7106	294 099,5	6,43				
19.06.07	2666	65 104,4	87 770,8	130,36	208,95	8,02	13 588,4	3 420,8	6,69	122,36	-	-	4,7165	486 352,1	6,47				
20.06.07	2620	65 288,5	48 752,7	130,22	208,80	8,04	13 528,9	1 354,0	9,26	123,00	-	-	-	324 920,0	6,44				
21.06.07	2697	65 823,3	689 312,0	130,52	209,24	8,01	13 526,1	2 651,4	5,72	123,04	-	-	4,7490	679 613,9	6,44				
22.06.07	2709	66 041,0	503 285,8	130,53	209,33	8,01	13 555,5	3 522,7	6,58	122,60	-	-	4,7289	676 601,0	6,50				
25.06.07	2734	66 680,7	56 052,3	130,43	209,27	8,02	13 530,1	7 926,1	5,41	122,49	-	-	4,7080	376 182,6	6,50				
26.06.07	2695	67 074,9	10 026,8	130,29	209,16	8,04	13 586,5	1 175,7	3,34	121,62	-	-	-	306 685,0	6,50				
27.06.07	2705	67 688,3	7 848,3	131,81	211,45	7,70	13 570,9	101 194,9	4,63	120,98	-	-	4,7100	809 610,7	6,50				
28.06.07	2703	67 566,2	681 999,5	130,42	209,50	8,03	13 528,0	7 084,8	4,41	121,66	-	-	4,7352	335 366,5	6,50				
29.06.07	2700	67 421,8	391 613,0	129,87	209,36	8,16	13 375,2	32 369,8	6,96	122,31	-	-	-	690 015,0	6,51				
02.07	2685	66 843,4	30 743,2	130,91	210,20	7,97	13 458,3	932,8	4,51	121,77	-	-	-	548 080,0	6,51				
03.07	2678	67 577,7	28 712,7	130,47	209,64	8,02	13 448,9	5 149,9	4,37	121,87	-	-	4,7550	839 126,7	6,51				
04.07	2718	67 900,7	12 850,0	130,49	209,73	8,02	13 458,4	9 284,3	4,12	121,72	-	-	4,7520	162 086,6	6,51				
05.07	2731	67 977,6	50 001,9	130,67	210,08	8,00	13 445,5	180,2	3,07	121,88	-	-	4,7600	237 985,8	6,50				
06.07	2717	68 436,1	38 387,5	130,70	210,19	8,00	13 449,4	62,7	3,74	121,82	-	-	4,7334	358 636,7	6,53				
09.07	2716	68 815,6	2 012,2	130,55	210,09	8,02	13 444,7	28,8	5,34	121,85	-	-	4,7370	297 551,1	6,53				
10.07	2756	68 889,6	29 503,2	130,47	210,02	8,03	13 449,8	1 573,8	6,14	121,83	-	-	4,7450	659 070,1	6,55				
11.07	2747	69 126,4	23 068,5	130,44	210,02	8,03	13 501,8	369,4	5,56	121,19	-	-	-	254 675,0	6,55				
12.07	2755	67 434,6	32 979,5	129,83	209,16	8,17	13 422,8	351,3	4,77	121,62	-	-	-	462 460,0	6,55				
13.07	2847	69 871,0	12 156,1	132,09	212,61	7,66	13 610,1	5 411,4	4,26	121,99	-	-	4,7924	455 863,6	6,55				
16.07	2818	69 980,5	21 025,4	130,70	210,62	8,03	13 610,8	0,0	4,64	121,98	-	-	-	309 335,0	6,55				
17.07	2876	69 596,4	10 378,5	130,64	210,59	8,03	13 632,4	4 738,9	3,44	121,67	-	-	4,7880	331 286,8	6,53				

Таблица 66 (продолжение)

Дата расчета индикатора	Рынок акций				корпоративных облигаций				Рынок репо				Рынок иностранных валют				Рынок депозитов	
	индекс KASE	капита- лизация млн USD	объем сделок тыс. USD	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE
	%	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых	% годовых
18.07.07	2 800	68 958,6	15 116,7	130,61	210,58	8,04	13 622,3	5 729,7	3,51	121,83	-	453 135,0	6,51					
19.07.07	2 856	69 573,5	19 725,8	131,37	211,75	7,88	13 606,8	5 614,7	4,99	122,07	-	320 585,0	6,51					
20.07.07	2 830	68 283,4	41 908,2	130,61	210,69	8,05	13 611,5	8 470,7	7,09	122,03	-	4,7940	182 173,2	6,54				
23.07.07	2 759	68 034,0	6 130,1	130,53	210,67	8,07	13 611,9	3 975,4	8,19	121,99	-	4,8150	179 314,2	6,52				
24.07.07	2 700	67 458,5	42 908,5	129,65	209,41	8,25	13 389,1	14 884,8	6,43	122,59	-	-	408 960,0	6,54				
25.07.07	2 776	69 038,7	6 498,0	130,70	211,00	8,04	13 403,0	1 891,7	3,55	122,34	-	4,8109	312 930,2	6,54				
26.07.07	2 783	66 247,0	13 131,9	130,58	210,86	8,06	13 454,8	16 638,2	4,48	122,77	-	-	141 990,0	6,55				
27.07.07	2 740	67 736,7	13 981,2	132,20	213,30	7,67	13 581,9	173 852,5	4,83	123,16	-	4,8290	131 000,2	6,54				
30.07.07	2 687	66 927,6	5 241,2	130,71	211,22	8,06	13 559,6	10 325,3	6,23	123,61	-	-	747 405,0	6,52				
31.07.07	2 708	67 375,5	7 681,6	130,61	211,11	8,08	13 563,2	948,4	9,06	123,58	-	4,8430	162 714,6	6,54				
01.08.07	2 697	67 340,1	7 034,4	130,72	211,31	8,06	13 568,9	6 772,0	12,36	123,31	-	4,8320	233 488,9	6,54				
02.08.07	2 674	67 242,3	1 886,2	130,45	211,35	8,08	13 598,9	633,3	8,96	123,28	-	4,8370	213 949,2	6,65				
03.08.07	2 687	66 907,3	6 922,6	132,00	213,34	7,65	13 550,3	36 882,9	7,26	123,94	-	-	432 205,0	7,68				
06.08.07	2 670	66 349,3	12 363,9	131,83	213,27	7,68	13 520,7	6 436,9	6,96	124,43	-	-	568 395,0	8,07				
07.08.07	2 661	66 247,4	2 791,2	130,34	211,06	8,07	13 500,6	10 107,4	6,89	124,75	-	-	716 265,0	8,10				
08.08.07	2 613	65 699,8	4 650,1	130,47	211,32	8,03	13 398,6	5 592,3	5,02	124,53	-	4,8990	395 800,7	8,08				
09.08.07	2 706	65 656,9	39 639,7	130,54	211,43	8,04	13 598,3	9 751,8	4,36	124,76	-	4,9250	335 590,3	8,12				
10.08.07	2 635	65 039,9	14 562,3	130,48	211,37	8,05	13 584,6	2 152,2	9,39	125,00	-	-	911 235,0	8,08				
13.08.07	2 592	64 841,5	1 048,7	130,42	211,41	8,06	13 570,8	9 725,6	11,06	125,17	-	-	810 255,0	8,20				
14.08.07	2 572	64 050,2	2 790,2	130,27	211,30	8,07	13 549,1	136,6	6,98	125,50	-	4,9120	344 513,9	8,20				
15.08.07	2 558	63 705,2	24 239,7	131,87	213,70	7,70	13 678,6	185,0	6,40	125,22	-	-	346 805,0	8,20				
16.08.07	2 506	62 494,4	47 637,9	130,56	211,83	8,05	13 667,1	8,4	9,79	125,40	-	4,8750	726 443,9	8,28				
17.08.07	2 419	61 468,0	10 177,2	130,49	211,73	8,07	13 694,3	402,1	12,08	125,01	-	-	1 178 500,0	8,50				
20.08.07	2 387	61 858,1	23 075,5	130,39	211,73	8,08	13 693,6	2 662,8	7,21	125,02	-	-	346 745,0	8,50				
21.08.07	2 419	61 991,5	7 241,4	130,49	211,95	8,07	13 691,3	10 848,0	9,48	125,04	169,10	-	366 091,2	8,50				
22.08.07	2 626	65 266,4	20 942,3	130,50	212,06	8,06	13 687,2	30,3	9,73	125,11	-	4,8520	183 553,9	8,75				
23.08.07	2 667	62 223,4	4 480,1	132,14	214,47	7,67	13 674,3	1 800,9	9,07	125,29	-	4,8840	479 313,9	9,00				
24.08.07	2 653	62 141,2	18 569,9	131,24	213,15	7,90	13 634,6	3 439,6	8,31	125,56	-	4,9030	719 598,9	9,00				
27.08.07	2 630	61 544,4	2 272,6	130,60	212,33	8,07	13 607,2	79,8	9,97	125,94	-	-	575 410,0	9,00				
28.08.07	2 623	61 226,0	10 429,5	132,10	214,61	7,69	13 669,0	10 856,3	7,67	126,05	-	4,9280	507 249,3	9,00				
29.08.07	2 609	59 600,7	5 544,6	132,19	214,80	7,68	13 654,5	12 739,6	8,65	126,25	-	4,9140	766 642,2	9,00				
02.09.07	2 588	58 080,4	3 358,9	132,17	214,89	7,68	13 668,7	14 313,5	8,37	125,99	-	-	179 020,0	9,00				
03.09.07	2 593	60 032,6	9 980,5	131,81	214,42	7,76	13 722,6	46 218,7	8,78	125,03	171,20	4,8970	436 987,1	9,08				
04.09.07	2 607	60 739,0	721,1	131,84	214,52	7,73	13 880,7	12 634,0	7,50	123,98	-	4,8320	922 392,8	9,10				
05.09.07	2 576	59 832,6	2 998,1	131,50	214,11	7,77	13 914,4	990,7	5,87	123,03	-	-	838 810,0	9,08				

Таблица 66 (продолжение)

Дата расчета индикатора	Рынок акций				корпоративных облигаций				Рынок репо			Рынок иностранной валют			Рынок депозитов	
	индекс KASE	капита- лизация млн USD	объем сделок тыс. USD	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индекс TONIA	тенге к: 1 RUB	1 USD	1 EUR	торгов тыс. USD	KazPrime-3M % годовых	Рынок
06.09.07	2 569	59 106,9	6 644,4	130,26	212,25	8,14	14 000,5	2 026,0	6,02	122,94	-	429 260,0	9,13	Рынок		
07.09.07	2 534	58 998,7	7 937,0	130,23	212,25	8,15	14 072,1	1 198,0	5,91	122,33	-	4,7790	280 053,1	9,13	депозитов	
10.09.07	2 496	58 529,8	2 812,8	130,38	212,58	8,14	14 164,1	2 427,1	7,50	122,21	-	-	330 950,0	9,14		
11.09.07	2 483	57 814,5	4 858,2	130,34	212,57	8,14	14 163,1	205,5	6,22	122,17	-	-	262 865,0	9,17		
12.09.07	2 510	57 980,3	59 104,9	131,51	214,43	7,85	14 130,6	38 332,1	7,01	122,15	169,70	4,8199	233 119,6	9,17		
13.09.07	2 473	57 759,4	827,8	132,21	215,42	7,73	14 853,5	130 683,2	8,25	121,82	-	-	172 610,0	9,15		
14.09.07	2 500	58 102,5	8 865,4	132,02	215,20	7,75	14 864,7	5 277,8	8,48	121,63	-	4,8101	369 534,2	9,20		
17.09.07	2 473	57 717,8	657,8	130,78	213,44	8,13	14 863,4	239,0	8,92	121,63	-	4,8132	583 853,7	9,23		
18.09.07	2 445	57 648,5	4 560,9	132,26	215,73	7,75	14 865,2	93 597,7	10,15	121,53	-	-	390 515,0	9,23		
19.09.07	2 492	58 437,4	11 302,0	130,85	213,65	8,14	14 878,4	5 075,3	9,40	121,32	-	-	218 090,0	9,20		
20.09.07	2 508	58 731,6	19 633,2	130,63	213,50	8,17	14 875,1	13 692,2	9,94	121,28	-	-	227 770,0	9,25		
21.09.07	2 485	57 640,9	2 926,5	130,63	213,44	8,17	14 870,0	9 694,9	3,65	121,29	171,64	4,8570	234 252,6	9,25		
24.09.07	2 438	57 543,6	3 243,6	132,52	216,37	7,74	14 864,8	84 548,0	4,88	121,31	-	-	531 090,0	9,29		
25.09.07	2 440	57 169,5	4 777,1	130,88	214,01	8,16	14 864,1	4 325,7	5,82	121,29	-	-	286 060,0	9,29		
26.09.07	2 421	57 138,2	4 393,2	130,40	213,33	8,22	14 842,7	64 752,0	7,84	121,29	-	4,8690	404 814,0	9,26		
27.09.07	2 420	57 134,1	7 778,4	131,60	215,24	7,92	14 861,2	133 752,3	9,23	121,20	-	4,8706	147 682,1	9,26		
28.09.07	2 546	57 711,1	15 958,4	130,69	213,90	8,23	14 883,8	7 665,3	7,21	120,96	171,80	4,8630	279 999,2	9,29		
01.10.07	2 561	57 650,2	4 673	130,84	214,28	8,22	14 863,3	2 058,4	4,42	120,97	-	4,8740	485 940,1	9,29		
02.10.07	2 681	59 242,8	15 150,9	130,76	214,16	8,24	14 850,1	10 331,7	3,72	120,98	-	-	349 195,0	9,29		
03.10.07	2 613	56 013,1	4 800,4	130,78	214,29	8,24	14 844,3	29 591,2	8,19	120,98	-	4,8648	202 004,6	9,29		
04.10.07	2 422	54 302,2	5 009,2	130,70	214,12	8,25	14 833,1	11 598,8	8,96	120,98	171,00	-	170 636,7	9,29		
05.10.07	2 444	54 131,5	14 481,8	130,72	214,30	8,25	14 831,6	12 687,0	8,73	120,94	-	-	122 830,0	9,29		
08.10.07	2 453	54 871,6	22 210,6	130,26	214,17	8,33	14 816,1	6 703,0	5,45	120,90	-	-	63 550,0	9,27		
09.10.07	2 447	54 419,2	8 070,5	130,54	214,17	8,29	14 896,6	6 134,4	6,28	120,94	-	-	279 405,0	9,26		
10.10.07	2 551	55 726,4	36 571,3	130,52	214,33	8,29	14 813,0	2 653,3	5,66	120,96	-	-	210 585,0	9,25		
11.10.07	2 547	55 670,4	33 344,7	130,71	214,54	8,26	14 815,6	32,0	5,42	120,93	-	-	81 200,0	9,25		
12.10.07	2 632	56 412,9	41 232,8	130,34	214,05	8,31	14 789,3	65 539,8	1,96	120,82	-	4,8450	278 949,1	9,25		
15.10.07	2 665	57 943,2	10 189,3	130,64	214,84	8,29	14 795,6	5 767,7	1,99	120,66	171,96	-	171 182,6	9,17		
16.10.07	2 625	57 999,2	11 461,0	130,43	214,65	8,35	14 762,3	2 818,2	1,50	120,74	-	-	269 624,0	9,02		
17.10.07	2 625	57 948,3	4 643,3	130,43	214,39	8,34	14 751,5	3 449,5	0,78	120,78	-	-	324 180,0	8,96		
18.10.07	2 630	57 882,6	6 413,4	130,39	214,34	8,36	14 745,5	2 687,5	1,86	120,75	-	-	134 515,0	8,93		
19.10.07	2 614	57 698,4	4 523,5	129,99	213,82	8,41	14 775,4	4 133,7	6,32	120,55	-	4,8580	459 495,2	8,93		
22.10.07	2 540	55 919,3	20 247,6	131,94	216,88	7,97	14 766,9	31 609,5	6,98	120,71	-	-	217 075,0	9,13		
23.10.07	2 569	55 971,0	71 628,9	130,48	214,75	8,38	14 759,4	1 325,0	5,13	120,76	172,05	-	258 112,4	9,15		
24.10.07	2 536	56 037,7	48 346,4	129,94	214,05	8,45	14 744,4	3 255,4	3,74	120,77	-	4,8540	312 103,7	9,22		

Таблица 66 (продолжение)

Дата расчета индикатора	Рынок акций			корпоративных облигаций			Рынок репо		иностранной валют			Рынок депозитов	
	индекс KASE	капита- лизация млн USD	объем сделок тыс. USD	индекс KASE	индекс KASE	индекс KASE	индикатор TONIA	средневзвешенный курс	тенге к:	торгов	объем	Рынок депозитов	
	%	млн USD	тыс. USD	%	%	%	% годовых	1 USD	1 EUR	1 RUB	тыс. USD	КаzPrime-3M % годовых	
14.12.07	2 608	53 757,1	34 854,8	132,50	219,07	8,87	14 831,4	56,5	120,73	-	4,9390	87 519,5	12,18
19.12.07	2 604	54 080,1	43 663,6	132,63	219,42	8,86	14 814,4	68 068,4	120,66	-	4,8950	355 889,4	12,27
21.12.07	2 631	54 651,8	33 771,8	132,01	218,55	9,08	14 525,5	2 041,0	120,76	-	4,8845	456 409,3	12,32
24.12.07	2 632	54 884,2	4 335,1	132,30	219,37	8,92	14 448,5	630,0	120,77	-	4,8950	359 631,1	12,31
25.12.07	2 588	53 958,6	1 217,8	133,76	220,84	8,87	14 449,1	9 282,6	120,84	-	4,9016	319 570,5	12,36
26.12.07	2 608	54 185,8	29 111,5	132,21	218,67	9,41	14 324,5	73 995,3	120,94	-	4,9090	1 008 713,1	12,38
27.12.07	2 530	53 439,7	6 685,6	129,68	215,13	10,29	14 234,6	15 375,6	120,99	-	4,9194	465 341,6	12,37
28.12.07	2 596	53 767,6	33 172,5	138,62	228,11	8,38	14 802,6	8 948,4	120,55	-	4,9234	863 997,0	12,41
29.12.07	2 637	53 830,7	38 381,6	137,75	227,60	8,57	14 867,6	16 366,2	120,30	-	-	194 220,0	12,43

Примечания: По рынку акций приводится суммарная рыночная капитализация компаний, чьи акции включены в официальный список KASE. По рынку корпоративных облигаций в качестве капитализации приводится суммарная текущая рыночная стоимость зарегистрированных в рамках выпуска облигаций. В объеме сделок с ценными бумагами учитываются только сделки, заключенные на вторичном рынке методом открытых торгов. По рынку иностранной валют приводится средневзвешенный курс по итогам сессии, которая является основной для указанной валюты, в качестве объема торгов приводится полный объем торгов за день на всех сессиях всеми инструментами.

Таблица 67.

Список кодов корпоративных эмитентов, ценные бумаги которых встречались в списках KASE в 2007 году

Код	Краткое наименование эмитента	Код	Краткое наименование эмитента
ACCT	АО "Акцепт-Терминал"	KMSO	АО "СК "Коммеск-Омір"
AGKK	АО "Аграрная кредитная корпорация"	KOND	АО "Конденсат"
AKFI	АО "Актобемунай-финанс"	KRZH	ТОО "Караганды Жарык"
AKKM	ТОО "Акмола Курлыс Материалдары"	KSMK	ТОО "КСМК-3"
ALBN	АО ДБ "Альфа-Банк"	KY_RRF	Russia Renaissance Fund SPC
ALKZ	АО "Алюминий Казахстана"	KZAL	АО "Горно-металлургический концерн Казахалтын"
ALLZ	АО "Альянс Лизинг"	KZAP	АО "НАК "Казатомпром"
ALMX	АО "Холдинговая группа "АЛМЭКС"	KZAS	АО "КОСТАНАЙСКИЕ МИНЕРАЛЫ"
ALSA	АО "Алматинский Сахар"	KZCR	АО "ТНК "Казхром"
ALVZ	АО "Алматинский ликеро-водочный завод"	KZDK	АО "Казахская дистрибуционная компания"
AMGG	АО "АтМГГ"	KZIK	АО "Казахстанская Ипотечная Компания"
AMGZ	АО "СНПС-Актобемунайгаз"	KZIS	АО "Компания по иностранному страхованию "Казахинстрах"
AMIN	АО "Страховая компания "AMANAT INSURANCE"	KZNH	АО "Казнефтехим"
ARSA	АО "Аэропорт "Сары-Арка"	KZPF	АО "ДО АО "Банк ТуранАлем" НПФ БТА Казахстан"
ASAV	АО "АЗИЯ АВТО"	KZPS	АО "Казпочта"
ASBN	АО "Альянс Банк"	KZTC	АО "KazTransCom"
ASEL	АО "Азия-Электрик"	KZTK	АО "Казахтелеком"
ASFI	АО "Астана-Финанс"	KZZN	АО "КАЗЦИНК"
ASND	АО "Астана-Недвижимость"	LNAT	АО "ДО АО "Банк ТуранАлем" Страховая компания "Лондон-Алматы"
ASSA	АО "АЗИЯ САХАР"	LOGC	АО "ЛОГИКОМ"
ASTL	АО "ASTEЛ"	MAG_	АО "МАГ"
ASZS	АО "Астана Газ Сервис"	MERK	АО "Меркурий"
ATFB	АО "АТФБанк"	MMGZ	АО "Мангистаумунайгаз"
ATOL	АО "Kazakhstan Petrochemical Industries"	MREK	АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания"
AZNO	АО "Актюбинский завод нефтяного оборудования"	NFBN	АО "Delta Bank"
BGST	АО "БУРЛИНГАЗСТРОЙ"	NL_ASBN	ALB Finance B.V.
BHCK	АО "Бухтарминская цементная компания"	NL_BTAS	TuranAlem Finance B.V.
BIGR	АО "БИЛД ИНВЕСТМЕНТ ГРУПП"	NL_HSBK	HSBK (Europe) B.V.
BM_RECH	Renaissance Securities Trading Ltd.	NL_KKGB	Kazkommerts International B.V.
BRKZ	АО "Банк Развития Казахстана"	NRBN	АО "Нурбанк"
BSUL	АО "Баян-Сулу"	ORDB	АО "Корпорация "Ордабасы"
BTAI	АО "Дочерняя ипотечная организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "БТА Ипотека"	ORDK	ТОО "Кредитное товарищество "ОРДА кредит"
BTAS	АО "Банк ТуранАлем"	ORNK	АО "Орнек XXI"
BTLZ	АО "БТА ORIX Лизинг"	ORPT	АО "Оптово-розничное предприятие торговли"
BTTR	АО "Батыс транзит"	PDEN	АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"
CACM	АО "Central Asia Cement"	PDES	АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС"
CCBN	АО "Банк ЦентрКредит"	PNHZ	АО "Павлодарский нефтехимический завод"
CHFM	АО "Химфарм"	PRIN	АО "Premier Страхование"
CSBN	АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	PRKR	АО "Продовольственная контрактная корпорация"
DAMU	АО "Ипотечная компания "ДАМУ"	RAHT	АО "Рахат"
DNBN	АО "Данабанк"	RDGZ	АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз"
DNTL	АО "Dent-Lux" (Дент-Люкс)	RESC	ТОО "RESMI COMMERCE"
DTJL	АО "Досжан темир жолы (ДТЖ)"	RGBR	АО "RG Brands"
EKTN	АО "ЭКОТОН+"	RMXR	АО "РЭМИКС-Р"
ELDS	АО "ЭЛЬ-ДОС"	ROSA	АО "РОСА"
EUBN	АО "Евразийский банк"	RTCP	АО "РТС Деко"
EXBN	АО "Эксимбанк Казахстан"	SAS	АО "С.А.С"
FRMP	АО "Фонд развития малого предпринимательства"	SHMO	АО "Шымкент Мунай онімдері"
GB_KZMS	KAZAKHMYS PLC	SKYS	АО "SKY SILK"
		SNBN	АО "СЕНИМ-БАНК"
		SUMB	АО "Сумбе"

Таблица 67 (продолжение)

Код	Краткое наименование эмитента	Код	Краткое наименование эмитента
GLOT	АО "GLOTUR" (ГЛОТУР)	TEBN	Дочерняя организация АО "Банк ТуранАлем" - АО "Темірбанк"
GMED	АО "G-Media"	TEMA	ТОО "ТЕМА Ко."
HSBK	АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	TKUD	ТОО "Горно-обогатительный комбинат "Торт Кудык"
IFDR	АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI"	TMLZ	АО "Темірлизинг"
IKBK	АО "Илийский Картонно-Бумажный Комбинат"	TSAS	ТОО "Концерн "Цесна-Астык"
ISKE	АО "ISKE CAT COMPANY"	TSBN	АО "Цеснабанк"
JGOK	АО "Жайремский ГОК"	TSNA	АО "Корпорация "Цесна"
JMGP	АО "Жамбылгипс"	TSSM	АО "Трансстроймост"
KAFI	АО "КазАгроФинанс"	TXBN	ДБ АО "Сбербанк"
KANT	АО "Кант"	UKAZ	АО "Усть-Каменогорский арматурный завод"
KARM	АО "Каражанбасмунай"	UKPF	АО "Усть-Каменогорская Птицефабрика"
KASS	АО "НГСК КазСтройСервис"	ULBA	АО "Ульбинский металлургический завод"
KAST	АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК"	US_JPM_	JPMorgan Chase Bank, National Association
KATR	ТОО "КазАгроТрейд+"	US_MER_	Merrill Lynch & Co., Inc.
KAZI	АО "КЗАЦИ"	UTMK	АО "Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат"
KDTS	АО "Кедентранссервис"	VITA	АО "VITA"
KIBN	АО "Казинвестбанк"	ZERD	АО "Kazcat"
KKAG	АО "Казахстан Кагазы"	ZNGR	АО "КРТД "ЗАНГАР"
KKGB	АО "Казкоммерцбанк"		
KKI_	АО "Казкоммерц Инвест"		

Примечание Инструкция о порядке кодирования ценных бумаг на KASE публикуется по <http://www.kase.kz/genInfo/normbase/kodirov.pdf>

Таблица 68.

Перечень внутренних документов KASE, утвержденных в 2007 году

1. Стратегия развития АО "Казахстанская фондовая биржа" на 2007–2010 годы

Дата утверждения:	23 августа 2007 года
Кем утверждена:	годовое общее собрание акционеров биржи
Комментарии:	<p>Стратегия развития биржи на 2007–2010 годы разработана во исполнение поручения Биржевого совета (протокол заседания от 13 июля 2007 года № 22) и определяет основные направления развития биржи и наиболее существенные мероприятия, которые должны быть осуществлены в рамках этих направлений. Данная стратегия одобрена решением Биржевого совета (протокол от 26 июля 2007 года № 25).</p> <p>Коммерциализация и капитализация биржи являются одними из основных направлений указанной стратегии. Кроме того, некоммерческий статус биржи с 08 августа 2007 года исключен из статьи 88 закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" в связи со вступлением в силу закона Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам развития регионального финансового центра города Алматы" от 21 июля 2007 года.</p>

Общие поправки
2. Изменение № 2 в Правила сертификации пользователей торговой системы

Дата утверждения:	14 ноября 2007 года
Кем утверждено:	Правление
Дата ввода в действие:	14 ноября 2007 года
Комментарии:	названное изменение внесено в связи с исключением из законодательства Республики Казахстан о рынке ценных бумаг понятия "квалификационное свидетельство".

3. Изменение № 7 в Регламент проведения расчетов по итогам торгов с ценными бумагами

Дата утверждения:	15 марта 2007 года
Кем утверждено:	Биржевой совет
Дата ввода в действие:	16 марта 2007 года
Комментарии:	в тексте названного Регламента изменены реквизиты корреспондентского счета биржи в Национальном Банке Республики Казахстан в связи с изменением их Национальным Банком.

Рынок негосударственных эмиссионных ценных бумаг
4. Дополнения № 13 в Регламент торгов и работы Системы подтверждения

Дата утверждения:	22 января 2007 года
Кем утверждено:	Правление
Дата ввода в действие:	01 марта 2007 года
Комментарии:	<p>текст названного Регламента дополнен Приложением 1, содержащим перечень акций и их сокращенных обозначений (торговых кодов), по отношению к торгам которыми не применяется метод франкфуртских торгов в случае совпадения или пересечения цен заявок на продажу и покупку.</p> <p>Данный перечень определен решением Биржевого совета от 17 января 2007 года и включает следующие ценные бумаги:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) простые акции АО "АТФБанк" (АТФВ); 2) простые акции АО "Банк ТуранАлем" (ВТАС); 3) простые акции АО "Банк ЦентрКредит" (ССВН); 4) простые акции АО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ" (СВВН);

Таблица 68 (продолжение)

	5) простые акции АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (HSBK);
	6) простые акции АО "Казкоммерцбанк" (ККГБ);
	7) привилегированные акции АО "Казкоммерцбанк" (ККГБр);
	8) простые акции АО "Казхтелеком" (KZTK);
	9) простые акции АО "Темірбанк" (TEBN);
	10) простые акции АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (RDGZ).
5. Дополнение № 14 в Регламент торгов и работы Системы подтверждения	
Дата утверждения:	05 ноября 2007 года
Кем утвержден:	Правление
Дата ввода в действие:	15 ноября 2007 года
Комментарии:	названным дополнением расширен перечень акций, при торговле которыми не применяется метод франкфуртских торгов при совпадении или пересечении цен заявок на продажу и покупку. С 15 ноября 2007 года данный перечень дополнен акциями, включенными в представительский список для расчета индекса рынка акций (индекса KASE).
6. Изменения и дополнения № 3 в Инструкцию о порядке кодировки членов АО "Казахстанская фондовая биржа", финансовых инструментов и эмитентов ценных бумаг	
Дата утверждения:	23 января 2007 года
Кем утвержден:	Правление
Дата ввода в действие:	23 января 2007 года
Комментарии:	названными поправками: из текста названной Инструкции в части порядка присвоения идентификационных кодов эмитентам негосударственных ценных бумаг исключена ссылка на информационные системы REUTERS или Bloomberg; определен порядок присвоения кодов паевым инвестиционным фондам; определены особенности кодировки финансовых инструментов на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы; понятие "резидент" заменено понятием "юридическое лицо"; дополнен перечень кодов международных финансовых организаций.
7. Изменения № 4 в Инструкцию о порядке кодировки членов АО "Казахстанская фондовая биржа", финансовых инструментов и эмитентов ценных бумаг	
Дата утверждения:	14 ноября 2007 года
Кем утвержден:	Правление
Дата ввода в действие:	14 ноября 2007 года
Комментарии:	указанные изменения носят редакционный характер.
8. Изменения и дополнения № 5 в Инструкцию о порядке кодировки членов АО "Казахстанская фондовая биржа", финансовых инструментов и эмитентов ценных бумаг	
Дата утверждения:	13 декабря 2007 года
Кем утвержден:	Правление
Дата ввода в действие:	13 декабря 2007 года
Комментарии:	названными поправками определены особенности порядка присвоения идентификационных кодов производным ценным бумагам (производным финансовым инструментам), базовым активом которых являются негосударственные ценные бумаги.

Таблица 68 (продолжение)

9. Изменения и дополнения № 6 в Инструкцию о порядке кодировки членов АО "Казахстанская фондовая биржа", финансовых инструментов и эмитентов ценных бумаг	
Дата утверждения:	21 декабря 2007 года
Кем утвержден:	Правление
Дата ввода в действие:	21 декабря 2007 года
Комментарии:	названными поправками определен порядок присвоения идентификационных кодов негосударственным ценным бумагам, базовым активом которых являются негосударственные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством других, помимо Республики Казахстан, государств.
10. Изменения № 11 в Правила деятельности маркет-мейкеров	
Дата утверждения:	26 января 2007 года
Кем утвержден:	Биржевой совет
Дата ввода в действие:	01 марта 2007 года
Комментарии:	названные изменения касаются Приложения 1 к названным Правилам "Спецификация статуса маркет-мейкера для членов Биржи по категориям "Р" и "Н" и предусматривают снижение спреда между наилучшими обязательными котировками маркет-мейкеров с 50 до 15 процентов (от значения котировки на покупку), а также повышение минимального объема обязательной котировки по акциям с 1 000 до 3 000 месячных расчетных показателей.
11. Изменение № 12 в Правила деятельности маркет-мейкеров	
Дата утверждения:	29 ноября 2007 года
Кем утвержден:	Биржевой совет
Дата ввода в действие:	01 января 2008 года
Комментарии:	названное изменение внесено в Приложение 1 к названным Правилам "Спецификация статуса маркет-мейкера для членов Биржи по категориям "Р" и "Н" и предусматривает снижение спреда между наилучшими обязательными котировками маркет-мейкеров по акциям с 15 до 10 процентов от котировки на покупку этих акций. Названное изменение внесено в соответствии с разделом 6 Стратегии развития АО "Казахстанская фондовая биржа" на 2007–2010 годы, утвержденной решением годового общего собрания акционеров биржи от 23 августа 2007 года.
12. Изменение и дополнения № 3 в Положение о методах проведения торгов	
Дата утверждения:	15 марта 2007 года
Кем утвержден:	Биржевой совет
Дата ввода в действие:	16 марта 2007 года
Комментарии:	названные поправки внесены в целях упрощения терминологии во внутренних документах, служебной документации и переписке биржи, а также биржевой информации, ими дополнен перечень равноприменимых терминов, используемых в названном Положении, следующими понятиями: "сделка, которая заключена на торгах, проведенных каким-либо методом проведения торгов" и "сделка, которая заключена (заключенная) каким-либо методом проведения торгов"; "сделка, которая заключена на торгах, проведенных методом заключения прямых сделок" и "прямая сделка".
13. Дополнения № 8 в Положение о членстве	
Дата утверждения:	17 августа 2007 года
Кем утвержден:	Биржевой совет

Таблица 68 (продолжение)

Дата ввода в действие:	03 октября 2007 года
Комментарии:	<p>в соответствии с названными дополнениями Положение о членстве дополнено определением членства по категории "А", как дающей право участия в торгах всеми финансовыми инструментами, обращающимися на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы (далее – РФЦА), а также требованием к членам биржи по категориям "Р", "Н", "К", "С", "В" быть зарегистрированными и функционировать в организационно-правовой форме акционерного общества.</p> <p>Названные дополнения внесены в связи с вводом в действие с 08 августа 2007 года закона Республики Казахстан "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам развития регионального финансового центра города Алматы", согласно которому участники РФЦА, в том числе зарегистрированные Агентством Республики Казахстан по регулированию деятельности РФЦА в качестве юридических лиц в организационно-правовой форме товарищества с ограниченной ответственностью, получили возможность заключать сделки с финансовыми инструментами не только на специальной торговой площадке РФЦА, но и на других торговых площадках биржи.</p>
14. Изменения и дополнения № 9 в Положение о членских взносах и биржевых сборах	
Дата утверждения:	29 ноября 2007 года
Кем утвержден:	Биржевой совет
Дата ввода в действие:	01 января 2008 года
Комментарии:	<p>названные поправки разработаны во исполнение решения Биржевого совета KASE от 31 октября 2007 года об общем снижении ставки комиссионных сборов биржи по "рыночным" сделкам купли-продажи листинговых ценных бумаг, а также об установлении ступенчатой системы комиссионных сборов биржи по "рыночным" сделкам купли-продажи негосударственных ценных бумаг, заключенным по счетам физических лиц. Кроме того, названными поправками обеспечивается более точное логическое соответствие между отдельными пунктами статьи 8 названного Положения.</p> <p>В соответствии с названными поправками ставка комиссионного сбора KASE по заключенной любым из методов открытых торгов сделке купли-продажи негосударственных ценных бумаг, находящихся в официальном списке KASE (за исключением ценных бумаг, которые входят в продаваемые через KASE государственные пакеты акций), снижена с 0,015 % до 0,01 % от суммы данной сделки с каждой из ее сторон (если только эта сделка не заключена по счету физического лица).</p> <p>Если же такая сделка заключена по поручению, за счет и в интересах физического лица, то согласно названным поправкам комиссионный сбор Биржи по данной сделке начисляется по следующим ставкам:</p> <ul style="list-style-type: none"> – по сделке суммой до одного млн тенге включительно – 100 тенге; – по сделке суммой от одного до 3 млн тенге включительно – 150 тенге; – по сделке суммой от 3 до 5 млн тенге включительно – 200 тенге; – по сделке суммой свыше 5 млн тенге – 0,01 % от суммы данной сделки.
15. Изменения и дополнения № 5 в Методику оценки ценных бумаг	
Дата утверждения:	31 октября 2007 года
Кем утвержден:	Биржевой совет
Дата ввода в действие:	01 ноября 2007 года
Комментарии:	<p>названными поправками определены критерии ликвидности акций.</p> <p>Акция какого-либо наименования считается ликвидной, если по ней в течение последних тридцати дней, предшествующих дате оценки, но не менее чем в течение десяти дней из этого периода, не менее десяти членов KASE заключили методами открытых торгов не менее 20 сделок суммарным объемом не менее 50 миллионов тенге.</p>

Таблица 68 (продолжение)

Рыночная оценка акций какого-либо наименования, соответствующих вышеуказанным критериям, будет осуществляться на основе средневзвешенной цены пяти последних сделок.

Рыночная оценка акций других наименований будет осуществляться по среднеарифметическим ценам лучших заявок на покупку этих акций (то есть заявок, характеризующихся максимальной ценой).

В оценке будут учитываться только заявки, удовлетворяющие указанному критерию, при условии, что:

- указанные заявки были поданы в течение последних пяти рабочих дней, предшествующих дате оценки, в ходе торгов, которые проводились методом непрерывного встречного аукциона;
- объем каждой из указанных заявок был больше или равен 3 000 МРП;
- каждая из указанных заявок либо являлась действующей не менее 30 минут, либо на ее основе была заключена сделка объемом (были заключены сделки суммарным объемом) не менее 3 000-кратного размера МРП.

В целях обеспечения справедливой оценки облигаций какого-либо наименования из числа негосударственных облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством Республики Казахстан, названными поправками произведено укрупнение параметров заявок, по которым производится рыночная оценка.

16. Методика расчета индикаторов фондового рынка

Дата утверждения:	17 сентября 2007 года
Кем утвержден:	Правление
Дата ввода в действие:	с 01 октября 2007 года для расчета индикаторов капитализации рынка акций и индекса акций KASE; с 01 января 2008 года для расчета индикаторов капитализации рынка корпоративных облигаций и индексов рынка корпоративных облигаций KASE_BY, KASE_BP, KASE_BC.
Комментарии:	<p>в соответствии с названной Методикой биржевой рынок акций характеризуется двумя индикаторами:</p> <ul style="list-style-type: none"> – индекс рынка акций KASE; – капитализация рынка акций KASE. <p>Индекс рынка акций KASE:</p> <p>в связи с ростом ликвидности рынка акций KASE, а также в целях повышения репрезентативности индекса и приобретения им инструментообразующей роли с 01 октября 2007 года KASE начала расчет нового индекса – индекса рынка акций KASE;</p> <p>начальное значение индекса рынка акций KASE зафиксировано 28 сентября 2007 года в 18.00 алматинского времени.</p> <p>Основные отличия нового индекса от ранее действовавшего KASE_Shares состоят в следующем:</p> <ul style="list-style-type: none"> – расчет индекса осуществляется в режиме реального времени в течение всей торговой сессии по негосударственным ценным бумагам после каждого изменения ценовых параметров акций, включенных в представительский список; – расчет индекса производится исключительно по ценам рыночных сделок; – количество акций, участвующих в расчете индекса, ограничено долей этих акций, находящихся в свободном обращении на вторичном рынке (free float); – доля влияния каждой акции на значение индекса ограничена пятнадцатью процентами; – установлены требования к уровню ликвидности для акций, включаемых и/или находящихся в представительском списке индекса; – минимально допустимое количество акций, составляющих представительский список, установлено на уровне семи инструментов;

Таблица 68 (продолжение)

- внесение изменений в представительский список может быть осуществлено не более четырех раз в год – первого числа второго месяца каждого календарного квартала.

Капитализация рынка акций KASE:

с 01 октября 2007 года в порядок расчета данного индикатора внесены следующие изменения:

- включение акций листинговой компании всех видов в представительский список для расчета капитализации рынка акций будет производиться со дня заключения первой рыночной сделки по простым акциям этой компании;
- расчет капитализации будет осуществляться ежедневно по рабочим дням на основании средневзвешенных рыночных цен акций за последнюю результативную торговую сессию по данным акциям.

Специальная торговая площадка РФЦА

17. Изменения и дополнение № 1 в Правила организации и функционирования специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы

Дата утверждения:	29 ноября 2007 года
Кем утверждено:	Биржевой совет
Дата ввода в действие:	01 января 2008 года
Комментарии:	названными поправками снижен размер ставки комиссионного сбора KASE для членов биржи категории "А" по сделкам купли-продажи ценных бумаг с 0,015 % до 0,01 % от суммы сделки с каждой из ее сторон (за исключением сделок, заключенных на торгах с единственным продавцом или покупателем финансового инструмента, и сделок, заключенных по поручению, за счет и в интересах физических лиц.

Рынок иностранных валют

18. Изменения и дополнения № 8 в Положение о членских взносах и биржевых сборах

Дата утверждения:	21 сентября 2007 года
Кем утверждено:	Биржевой совет
Дата ввода в действие:	01 октября 2007 года
Комментарии:	<p>в соответствии с названными поправками размеры ежемесячных членских взносов по категории "В" с 01 октября 2007 года увеличились:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) со 150- до 400-кратного размера месячного расчетного показателя (далее – МРП) – для члена биржи, не являющегося маркет-мейкером по какой-либо иностранной валюте и уплачивающего ежемесячные членские взносы по категории "В" по схеме 1 (без дополнительной оплаты комиссионных сборов биржи по операциям с иностранными валютами); 2) с 75- до 200-кратного размера МРП – для члена биржи, являющегося маркет-мейкером по какой-либо иностранной валюте и уплачивающего ежемесячные членские взносы по категории "В" по схеме 1; 3) со 125- до 300-кратного размера МРП – для члена биржи, уплачивающего ежемесячные членские взносы по категории "В" по схеме 2 (с дополнительной оплатой комиссионных сборов биржи по операциям с иностранными валютами).

Кроме того, с 01 октября 2007 года с эквивалента 1,5 до 3,0 миллионов долларов США увеличился размер месячной нетто-позиции по сделкам купли-продажи иностранных валют для члена биржи, избравшего схему 2 оплаты ежемесячных членских взносов по категории "В", с которого начинается начисление комиссионных сборов биржи по операциям с иностранными валютами.

Таблица 68 (продолжение)

Названными поправками установлено, что повышение размеров ежемесячных членских взносов не распространяется на Национальный Банк Республики Казахстан, в отношении которого применяются размеры ежемесячного членского взноса, действовавшие до 01 октября 2007 года.

Рынок векселей**19. Изменение № 2 в Правила биржевой торговли векселями**

Дата утверждения:	15 марта 2007 года
Кем утвержден:	Биржевой совет
Дата ввода в действие:	16 марта 2007 года
Комментарии:	в тексте названных Правил изменены реквизиты корреспондентского счета биржи в Национальном Банке Республики Казахстан в связи с изменением их Национальным Банком.

Итого в 2007 году годовым общим собранием акционеров, Биржевым советом и Правлением KASE утверждены 2 документа и 17 поправок во внутренние документы KASE.

