



Казахстанская
фондовая биржа

ГODOVOЙ OTЧET 2020



Оглавление

2 Обращение Председателя Совета директоров

4 Обращение Председателя Правления

8 О Бирже

- 9 О Бирже
- 10 Миссия, видение и цель
- 11 Ключевые факты, тренды рынка ценных бумаг
- 12 Бизнес-модель биржи

14 Стратегический отчет

- 15 Реализация стратегии развития на 2019–2021 годы
- 16 Стратегическое направление 1. IT-модернизация
- 18 Стратегическое направление 2. Запуск услуг центрального контрагента
- 19 Стратегическое направление 3. Нарастивание ликвидности и глубины биржевого рынка
- 26 Стратегическое направление 4. Внедрение принципов устойчивого развития
- 28 Ключевые проекты на 2021 год
- 29 Международная деятельность

30 Обзор Результатов

- 31 Тренды международного биржевого рынка
- 34 Рынки KASE
- 47 Операционные и финансовые результаты

50 Корпоративный отчет

- 51 Корпоративное управление
- 56 Устойчивое развитие
- 57 Корпоративная ответственность и персонал
- 60 Внутренний аудит
- 61 Система управления рисками
- 62 Управление непрерывностью деятельности
- 63 Информационная и физическая безопасность

64 Сокращения и термины

Обращение Председателя Совета директоров



Уважаемые акционеры!

От лица Совета директоров я рада приветствовать вас на страницах годового отчета Казахстанской фондовой биржи за 2020 год.

На сегодня KASE представляет собой современную инфраструктуру финансового рынка Казахстана и является универсальной биржей, обслуживающей фондовый, денежный и валютные рынки, а также рынок производных финансовых инструментов.

KASE – признанная организация в мировом биржевом сообществе, представляющая казахстанский фондовый рынок в международных биржевых ассоциациях – Всемирная федерация бирж, Евро-Азиатская федерация бирж, Международная ассоциация бирж стран СНГ. Именно площадка KASE учитывается при позиционировании Казахстана в глобальных рыночных рейтингах FTSE и S&P. Благодаря реализации государственной политики по развитию отечественного фондового рынка и усилиям KASE казахстанский фондовый рынок с 2017 года классифицируется международными службами индексов MSCI, FTSE и S&P в качестве «Frontier Markets».

KASE также формирует и осуществляет расчет фондового индекса страны – Индекс KASE, состоящего из представительского списка акций крупнейших казахстанских компаний, которому в 2020 году исполнилось 20 лет.

KASE сохраняет устойчивые позиции даже в период пандемии и продолжает поддерживать высокий уровень работоспособности, обеспечивая бесперебойный доступ участников рынка, включая регулятора, к своим биржевым рынкам.

В рамках действующей Стратегии развития Биржи на 2019-2021 годы, по части IT-модернизации в минувшие двенадцать месяцев успешно внедрены торгово-клиринговые системы ASTS+ на фондовом и валютном рынках, введен неттинг на рынках купли-продажи ценных бумаг и репо с применением ЦК. Для повышения ликвидности и глубины биржевого рынка внедрены маркет-мейкерские программы, реформирован индикатор денежного рынка TONIA, стали доступны короткие продажи в рамках операций репо, а также совместно с Агентством Республики

Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка KASE принимает активное участие в рабочей группе по повышению статуса казахстанского фондового рынка в индексах FTSE/MSCI.

В рамках внедрения принципов устойчивого развития, Биржей была также реализована одноименная политика, определяющая основополагающие нормы, принципы, правила и подходы ведения сбалансированного бизнеса.

Учитывая успешное достижение целей Стратегии в 2020 году, Совет директоров рассчитывает на исполнение в полном объеме всех задач, поставленных перед Биржей в 2021 году.

Следующие два года предполагается сосредоточить усилия KASE над реализацией мероприятий по созданию ЦК в виде состоявшегося инфраструктурного института, активизацией торговли валютной парой тенге/рубли, привлечением российских и китайских участников на казахстанский рынок, приобретением новой надзорной системы для эффективного контроля добросовестного поведения участников торгов, и продолжить проведение мероприятий по обучению и привлечению розничных инвесторов.

В Казахстане сформировалась благоприятная законодательная и регуляторная среда – за последние годы были значительно либерализованы и оптимизированы подходы к регулированию фондового рынка.

Данные преобразования позволят значительно активизировать деятельность эмитентов и розничных инвесторов, обеспечить рост ликвидности на KASE, расширить перечень иностранных членов KASE за счет возможности допуска иностранных клиринговых организаций и др.

В заключение выражаю благодарность акционерам и клиентам KASE за доверие, поддержку и эффективное сотрудничество в 2020 году.

Алия Молдабекова
Председатель Совета директоров

Обращение Председателя Правления



Уважаемые акционеры, клиенты и партнеры!

2020 год был особенным для мировой экономики и характеризовался новыми вызовами, связанными с введением ограничительных мер, снижением экономической активности, которые стали следствием пандемии Covid-19, а также высокой волатильностью на фондовых и сырьевых рынках. В течение всего года KASE демонстрировала высокую устойчивость к внешним шокам, способность поддерживать непрерывное предоставление всех сервисов для участников торгов, других партнеров и клиентов, а также высокий темп реализации своих проектов в рамках исполнения стратегии развития.

Финансовые рынки Казахстана были также подвержены волатильности в условиях неопределенности, обусловленной негативным влиянием локдауна на бизнес и снижением потребительского спроса. В пик волатильности, индекс акций KASE показал снижение на 13,0 % в марте 2020 года, но с апреля 2020 года показал восстановление, и по итогам года рост индекса составил 13,2 %.

При этом совокупный объем торгов за 2020 год остался стабильным, в сравнении с предыдущим годом, и составил 118,0 трлн тенге. Объем торгов на рынке ценных бумаг в 2020 году показал высокую положительную динамику роста и достиг 7,9 трлн тенге, увеличившись на 49 %. Особые показатели были отмечены на рынках ГЦБ, акций и паев ПИФов.

В 2020 году из государственного бюджета выделялись значительные средства для реализации мер поддержки в период пандемии. Возникла объективная необходимость в финансировании возросшего дефицита бюджета. Объем торгов в секторе государственных ценных бумаг увеличился в 2,6 раза (с 1,8 до 4,7 трлн тенге). Более 70 % объема торгов или 2,8 трлн тенге составили размещения ГЦБ Министерством финансов РК, что стало беспрецедентным для казахстанского рынка. В связи с принятыми мерами по активизации рынка ГЦБ, повышению ликвидности, привлечению новых маркет-мейкеров в лице АО «Народный сберегательный банк Казахстана», АО «Фридом Финанс» и АО «Банк ЦентрКредит», объем торгов на вторичном рынке ГЦБ увеличился в 2,4 раза и составил 916,8 млрд тенге.

Внедрен обновленный основной индикатор денежного рынка TONIA, методология которого разработана при участии НБРК, ЕБРР и участников рынка. Данный индикатор является новым безрисковым бенчмарком на денежном рынке Казахстана. Его внедрение соответствует текущим мерам центральных банков развитых стран по выбору ставок денежного рынка в качестве основных ориентиров стоимости денег.

Значительно увеличились объемы торгов на вторичном рынке акций – 238,4 млрд тенге, количество сделок – 195,7 тыс. Основными инвесторами выступают розничные инвесторы, доля которых составила 54 % от объема торгов.

В связи с повышенной волатильностью и падением цен на акции в марте-апреле 2020 года на рынок произошел приток новых инвесторов. На 01 января 2021 года в Центральном депозитариате числился 132 861 лицевой счет физических лиц, что на 15 166 счетов больше, чем на начало 2020 года.

Активное участие физических лиц и листинг брокерами новых интересных ПИФов позволили активизировать торговлю на рынке ПИФов. По итогам 2020 года в секторе ценных бумаг инвестиционных фондов установлен исторический максимальный объем торгов – 20,3 млрд тенге, что выше результата 2019 года в 22 раза или на 19,4 млрд тенге.

Будучи инфраструктурным центром ликвидности финансовой системы Казахстана KASE в течение 2020 года выполняла роль основного канала перераспределения капитала. Наши функции и роль не изменились в связи с пандемией, но стали особо востребованными. С одной стороны, KASE выступила как оператор распределения денежных средств в рамках государственных программ (Дорожная карта занятости на 2020–2021 годы, «Нұрлы жер» на 2020–2025 год и другие), с другой стороны как проводник денежно-кредитной политики между Национальным Банком Республики Казахстан и институциональными участниками. Объем привлечения средств корпоративным сектором составил 2,2 трлн тенге.

Несмотря на беспрецедентную среду 2020 года, удаленную работу до 90 % от количества сотрудников, Биржей не производилась приостановка торгов; торги, клиринг и расчеты производились без сбоев и ухудшения качества сервиса. Кроме того, Биржа продемонстрировала сильные финансовые показатели, высокую операционную устойчивость и реализовала крупные стратегические инициативы.

В рамках стратегического сотрудничества с Московской биржей, мы завершили внедрение торговой-клиринговой системы ASTS+ на фондовом рынке, осуществили запуск услуг центрального контрагента по всем финансовым инструментам фондового рынка и сделкам репо. На 01 января 2021 года на фондовом рынке представлен 791 инструмент, при этом в режиме T+2 торгуется свыше 170 инструментов. ЦК позволил ввести неттинг на всех рынках, а также прошел первое тестирование устойчивости волатильности в марте-апреле 2020 года, когда Биржа, как ЦК, оперативно принимала решения об изменении риск-параметров по инструментам рынка иностранных валют, устанавливала значения лимитов и ставок концентрации по акциям, торгуемым по схеме T+2, а также дисконтов, равных значениям ставок концентрации на рынке операций репо.

Кроме того, в период действия чрезвычайного положения, а также в течение 30 календарных дней со дня отмены данного режима, Биржей были продлены сроки представления отчетности и иной информации инициаторам допуска листинговых ценных бумаг и членам Биржи.

Мы также в 2020 году реализовали переход на торгово-клиринговую систему ASTS+ на валютном рынке. На валютном рынке появился режим переговорных сделок, являющийся аналогом внебиржевого рынка, и поставочный фьючерс на доллар США.

Помимо внедрения новых торгово-клиринговых систем, 2020 год был насыщен событиями по реализации ряда других важных проектов. В частности, состоялся успешный запуск мобильного приложения KASE Mobile, с помощью которого возможен просмотр рыночных данных и индексов, а также проведение учебных торгов в рамках проекта «Биржевой симулятор».

В условиях перехода на удаленную работу, Биржа быстро перестроила работу и уже с мая 2020 года перевела свои мероприятия в режим онлайн. В целях популяризации фондового рынка Казахстана мы продолжили работать над повышением осведомленности бизнес-сообществ в вопросах привлечения капитала. Проведены встречи в онлайн-формате с инвесторами и профессиональными участниками рынка, а также нашими клиентами. Традиционно, в течение года Биржа в рамках корпоративной социальной ответственности проводила обучающие мероприятия для физических лиц и субъектов предпринимательства в целях повышения финансовой грамотности. Впервые была проведена комплексная обучающая программа для студентов ВУЗов «Торговля на KASE: от А до Я», состоящая из серии вебинаров и проекта «Биржевой симулятор».

Цифровая трансформация финансовых рынков стимулировала нас к запуску проектов по модернизации своих продуктов и услуг, направленных на доступ к данным, торговым инструментам, аналитике, ликвидности и управлению рисками на финансовых рынках. В 2021 году Биржа планирует завершить IT-модернизацию своих торговых систем – запустить новую торгово-клиринговую систему Spectra на рынке деривативов, полностью автоматизировать процесс листинга, внедрить улучшенную версию системы обмена документами с членами Биржи и листинговыми компаниями, реализовать браузерную версию информационного терминала IRIS и запустить часть обновленной бэк-офисной системы Биржи.

Мы продолжим работать над развитием клиринговой деятельности и услуг ЦК, предусматривающие внедрение клиринговых сертификатов участия, над активизацией деятельности маркет-мейкеров на рынках акций и ГЦБ, а также над внедрением принципов устойчивого развития в деятельность Биржи.

Совместно с Агентством по регулированию и развитию финансового рынка будет продолжена работа по повышению статуса Казахстана в рейтингах MSCI и FTSE.

Принимая во внимание рост интереса к фондовому рынку со стороны розничных инвесторов, мы намерены предлагать им широкий перечень новых услуг и инструментов и улучшать удобство торговли.

Очевидно, 2020 год поставил во главу угла вопрос устойчивого развития каждой организации. Приверженность принципам устойчивого развития подразумевает последовательное и всеобъемлющее внедрение этих принципов в деятельность компаний, фактически, изменение бизнес-моделей на более устойчивые. Для этих целей Биржа разработала и утвердила Политику устойчивого развития Биржи, определяющую основные цели и задачи KASE как организации, следующей принципам устойчивого развития и продвигающей их на казахстанском финансовом рынке.

KASE, в целях обеспечения непрерывности деятельности и охраны здоровья своих работников разработала Правила работы в режиме удаленного доступа для обеспечения эффективности и безопасности работы сотрудников, обеспечила посменную работу сотрудников с использованием технологий удаленного доступа, а также контроль состояния здоровья сотрудников.

Профессионализм нашей команды, открытость и партнерский диалог с клиентами остается ключевым фактором реализации наших проектов.

Дорогие акционеры, партнеры и клиенты, позвольте поблагодарить вас за эффективное сотрудничество и высокое доверие к KASE!

Алина Алдамберген
Председатель Правления

О Бирже

Казахстанская фондовая биржа (KASE или Биржа) имеет диверсифицированный бизнес, выстроенный за 27 лет, благодаря функционированию четырех основных рынков: валютного, фондового (ценных бумаг), денежного (операции репо и своп) и рынка деривативов, а также налаженную торгово-клиринговую и расчетную инфраструктуру. Универсальность площадки KASE дает участникам торгов максимальное удобство при заключении сделок, так как большинство участников торгов активно проводят операции на нескольких рынках. Возможность работы с различными видами финансовых инструментов обеспечивает наилучшие условия для управления ликвидностью и реализации инвестиционных стратегий участников торгов и их клиентов.

Биржа осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий:

- лицензии на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг от 19 июля 2012 года № 4.2.3/1, которая дает право на осуществление:
 - деятельности по организации торговли с ценными бумагам и иными финансовыми инструментами;
 - клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг;
- лицензии на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте от 30 января 2020 года № 4.3.8 (в связи с изменениями в законодательстве переформирована лицензия на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте от 05 сентября 2018 года № 4.3.8).

KASE является полноправным членом и представляет казахстанский фондовый рынок в международных биржевых ассоциациях – WFE, FEAS и МАБ СНГ.

Биржа формирует и осуществляет расчет фондового индекса страны – Индекса KASE. Для поддержания текущих позиций фондового рынка Казахстана на международной арене и улучшения этих позиций крайне важно продолжение существования данного индекса и повышение его репрезентативности через расширение перечня ценных бумаг, входящих в его расчет, и повышение ликвидности таких ценных бумаг.

KASE обладает торговой, клиринговой и расчетной системами, которые соответствуют современным стандартам надежности, защищенности и непрерывности бизнеса. С 2012 года Биржа выполняет функции ЦК на рынке деривативов, с 01 октября 2018 года – на валютном рынке, с 18 декабря 2019 года – на фондовом рынке.

С 03 декабря 2019 года Биржа начала поэтапный перевод торгов финансовыми инструментами фондового рынка из торговой системы ACT KASE в торгово-клиринговую систему ASTS+, разработанную на базе торгово-клиринговой системы Московской биржи, и приступила к выполнению функций ЦК по финансовым инструментам, торги которыми были открыты в новой системе. На первом этапе в ASTS+ были открыты торги акциями, номинированными в долларах США облигациями, ценными бумагами инвестиционных фондов, международными облигациями Республики Казахстан, ценными бумагами международных финансовых организаций, производными ценными бумагами. На втором этапе в ASTS+ были переведены все инструменты фондового рынка, включая «корзины», долевые ценные бумаги и облигации, номинированные в тенге, с расчетами в тенге.

С 30 ноября 2020 года Биржа ввела в эксплуатацию новую торгово-клиринговую систему ASTS+ на валютном рынке.

Внедрение новой торгово-клиринговой системы способствует улучшению функциональных возможностей KASE как организатора торгов и ЦК на валютном рынке.

Перевод рынка деривативов на новую торговую систему SPECTRA планируется во втором полугодии 2021 года.

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

9 О Бирже

10 Миссия, видение и цель

11 Ключевые факты, тренды рынка ценных бумаг

12 Бизнес-модель биржи

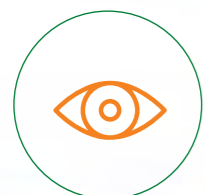
О БИРЖЕ

Основными преимуществами KASE перед конкурентами являются:

- универсальность рынка, так как диверсификация бизнеса помогает устойчиво проходить колебания экономического цикла, на разных фазах которого участниками рынка востребованы разные классы финансовых инструментов;
- опытный и профессиональный штат сотрудников;
- наличие собственной корреспондентской сети для осуществления денежных расчетов на биржевых рынках;
- наличие лицензии на осуществление клиринговой деятельности и оказание клиринговых услуг на рынках иностранных валют, ценных бумаг и деривативов;
- наличие торгово-клирингового цикла T+2, что облегчает доступ на рынок иностранных инвесторов;
- возможность расширения географии инвесторов за счет участия в деятельности международных биржевых ассоциаций, являясь ключевым источником информации о казахстанском рынке капитала;
- наличие IT-систем собственной разработки и внедрение торгово-клиринговых систем MOEX, которые обладают запасом производительности, обеспечивают максимальную гибкость доработок и настроек под потребности клиентов и изменения регуляторной среды, позволяют повысить качество услуг и предложить новые инструменты;
- наличие ЦК на всех биржевых рынках.

Миссия, видение и цель**Миссия****Содействие экономическому росту Республики Казахстан посредством:**

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

**Видение**

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

**Цель**

Поддержание лидирующей позиции KASE на биржевом пространстве Казахстана.

Ключевые факты, тренды рынка ценных бумаг

Совокупный объем торгов за 2020 год составил

118,0 трлн тенге,
снизившись незначительно на 0,1 %.

Объем торгов на рынке ценных бумаг в Казахстане с начала года достиг

7,9 трлн тенге,
увеличившись на 49 % в сравнении с 2019 годом.
Количество совершенных сделок выросло почти в два раза (~205 тыс. сделок).

Уверенный рост объема торгов наблюдался в секторе ценных бумаг инвестиционных фондов, по итогам года его значение выросло в 22 раза до 20,3 млрд тенге.

Объем торгов на рынке ГЦБ вырос в 2,6 раза, при этом необходимо отметить, что активизировался вторичный рынок ГЦБ, где рост наблюдался в 2,4 раза.

На рынке акций объем торговых сделок увеличился почти на 35 млрд тенге или 17,1 % до 238,4 млрд тенге, количество сделок выросло в 1,9 раз.

В течение года процедуру листинга на KASE прошли ценные бумаги

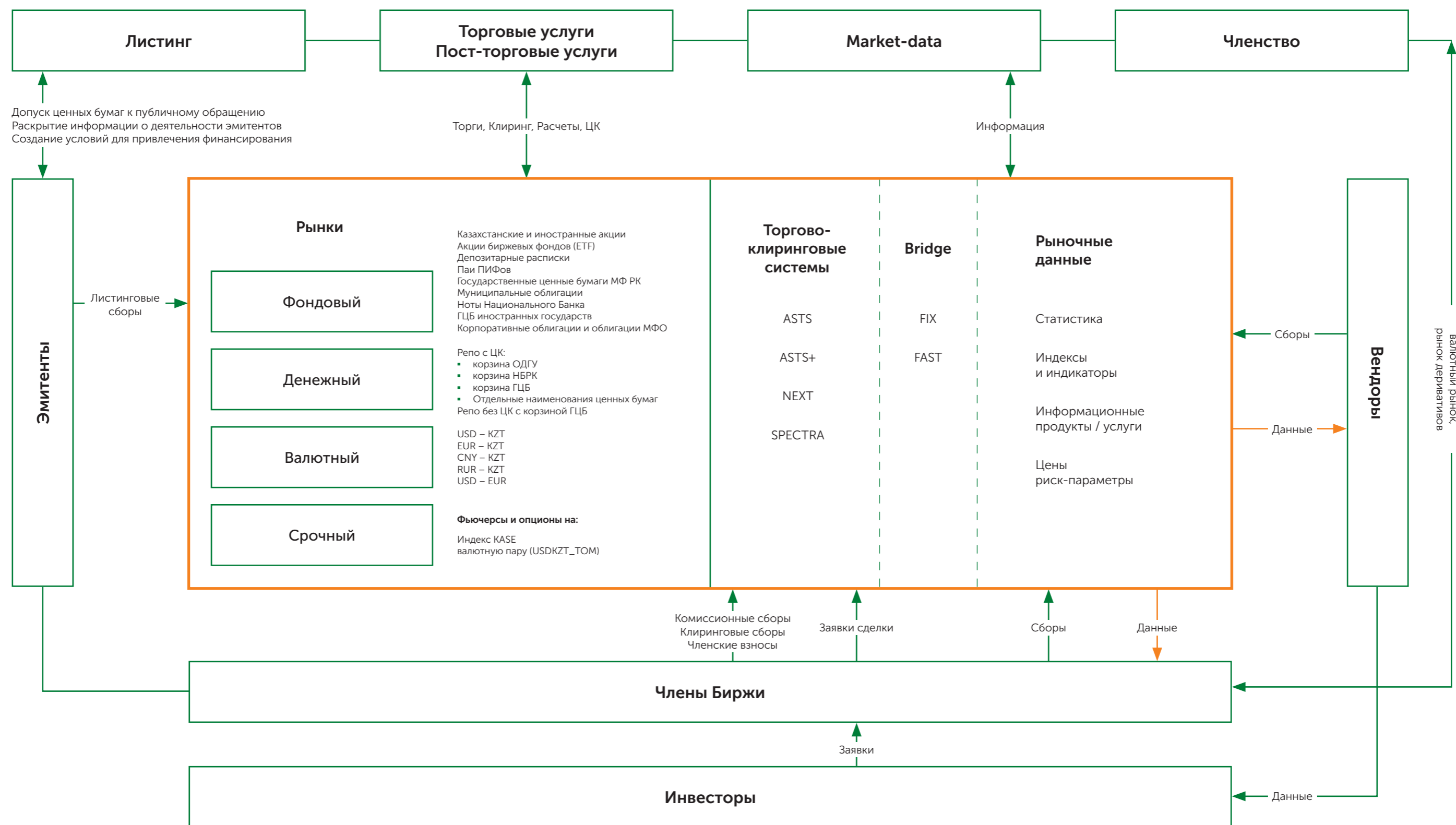
14 новых эмитентов.

Виден приток новых инвесторов на рынок, количество открытых торговых счетов физических лиц за 2020 год выросло более чем на 17 тыс.

С начала года Индекс KASE вырос на

13,2 %.
Минимума Индекс KASE достиг 16 марта (-13,0 % с начала года), восстановление Индекса KASE с указанного минимума 2020 года по конец декабря составило 30,2 %.

Бизнес-модель биржи



15 Реализация стратегии развития на 2019–2021 годы

16 Стратегическое направление 1. IT-модернизация

18 Стратегическое направление 2. Запуск услуг центрального контрагента

19 Стратегическое направление 3. Нарращивание ликвидности и глубины биржевого рынка

26 Стратегическое направление 4. Внедрение принципов устойчивого развития

28 Ключевые проекты на 2021 год

29 Международная деятельность

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ



Реализация стратегии развития на 2019–2021 годы

В данной стратегии определены четыре ключевых направления:

1. IT-модернизация:

- осуществление поэтапной IT- модернизации торгово-клиринговых систем;
- внедрение сертифицированных протоколов обмена рыночными данными;
- внедрение новых режимов торгов на биржевых рынках.

Данные мероприятия направлены на повышение технической надежности и производительности биржевой инфраструктуры, снижение операционных рисков, внедрение новых режимов торгов, использование стандартизированных каналов подключения к торгово-клиринговой системе в целях расширения количества участников торгов и внедрение сертифицированных протоколов обмена рыночной информацией.

2. Запуск услуг ЦК:

- последовательное внедрение услуг ЦК по всем классам финансовых инструментов, торгующихся на Бирже

Переход на новые торгово-клиринговые системы способствует интеграции рынка KASE в рамках Евразийского экономического сообщества и существенно упростит допуск иностранных инвесторов на казахстанский организованный финансовый рынок.

3. Увеличение ликвидности и глубины биржевого рынка:

- стимулирование роста ликвидности на рынке акций;
- стимулирование развития рынка облигаций как альтернативы банковскому кредитованию;
- стимулирование вовлеченности населения в процесс инвестирования на фондовом рынке;
- расширение инвестиционных возможностей для институциональных инвесторов;
- расширение инвесторской базы за счет увеличения количества иностранных участников;
- увеличение объема торгов и расширение набора инструментов на валютном, денежном рынках и рынке деривативов.

Целью запуска услуг ЦК на всех биржевых рынках KASE является содействие росту ликвидности рынков путем снижения кредитного риска участников, гарантирования завершенности расчетов по сделкам, сокращения транзакционных издержек участников за счет кросс маржирования и неттинга, а также внедрения унифицированной системы риск-менеджмента.

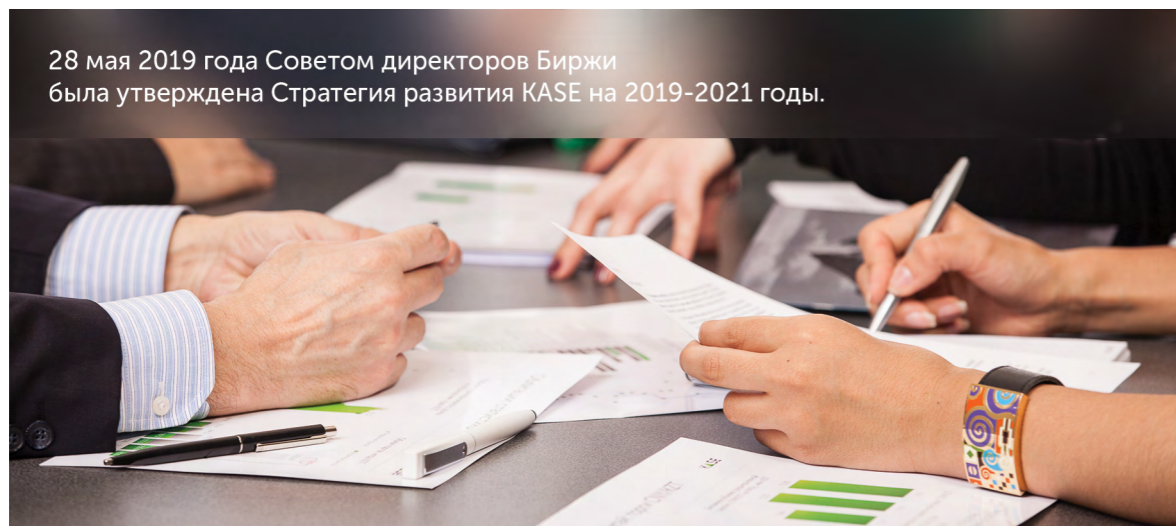
4. Внедрение принципов устойчивого развития:

- повышение инвестиционной стоимости KASE;
- улучшение качества управления рисками, внутреннего контроля и аудита;
- повышение прозрачности деятельности KASE;
- внедрение стандартов экологичности ведения бизнеса;
- повышение социальной ответственности.

Третье стратегическое направление предусматривает мероприятия, направленные на рост ликвидности на рынке акций, стимулирование развития рынка облигаций как альтернативы банковскому кредитованию, увеличение вовлечения населения в процесс инвестирования на фондовом рынке, расширение инвестиционных возможностей институциональных инвесторов и привлечение иностранных участников. Решению этой задачи будет способствовать дальнейшее развитие денежного рынка, рынка иностранных валют и использование инструментов в сделках репо.

В целях реализации поставленных задач отдельно выделен ряд мероприятий в рамках стратегического сотрудничества с Московской биржей – IT-модернизация программного обеспечения Биржи посредством перехода на торгово-клиринговые системы Московской биржи на фондовом, срочном и валютном рынках.

Новым вектором развития биржевого бизнеса в рамках Стратегии является улучшение системы корпоративного управления, внедрение стандартов экологичности ведения бизнеса и социальной ответственности, что будет способствовать устойчивому развитию KASE и повышению ее инвестиционной привлекательности.



28 мая 2019 года Советом директоров Биржи была утверждена Стратегия развития KASE на 2019-2021 годы.

Улучшение качества управления рисками, внутреннего контроля и аудита, внедрение стандартов экологичности ведения бизнеса, повышение прозрачности деятельности и повышение социальной ответственности будет содействовать усилению стратегических и конкурентных преимуществ Биржи.

Стратегия в целом направлена на достижение казахстанским биржевым рынком лучших мировых отраслевых стандартов, что позволит Бирже стать эффективной площадкой для привлечения финансирования отечественными компаниями, содействует росту объема торгов на всех рынках KASE и повышению доверия к этим рынкам всех заинтересованных сторон.

Стратегическое направление 1. IT-модернизация

С 03 декабря 2019 года Биржа начала поэтапно вводить в действие новую торгово-клиринговую систему ASTS+ и приступила к выполнению функций ЦК на фондовом рынке. Система была разработана на базе торгово-клиринговой системы Московской биржи, при этом была проведена большая работа по адаптации и доработке системы в соответствии с требованиями казахстанского рынка ценных бумаг. С внедрением новой торгово-клиринговой системы на первом этапе были запущены торги в режимах с ЦК акциями, паями, ETF с расчетами в тенге и еврооблигациями и GDR с расчетами в долларах США.

03 августа 2020 года был запущен второй релиз торгово-клиринговой системы ASTS+, который позволил KASE исполнять функции ЦК по сделкам со всеми финансовыми инструментами фондового рынка, включая ГЦБ, корпоративные облигации, а также инструментами денежного рынка, включая наиболее популярные среди участников рынка – «корзины». Кроме того, в новую торгово-клиринговую

систему ASTS+ были переведены торги по ряду финансовых инструментов, расчеты по которым проводятся на гросс-основе – по каждой отдельной сделке без участия ЦК.

С даты ввода в эксплуатацию второго релиза средневзвешенный объем торгов всеми инструментами, доступными в ASTS+ на фондовом рынке, составляет около

34,5 млрд тенге.

По состоянию на 01 января 2021 года в ASTS+ были открыты торги более 780 ценными бумагами, среди них 177 ценных бумаг допущены к сделкам с ЦК на условиях частичного обеспечения.

Обновленные технологии позволят привлечь к биржевым торгам новые категории участников, в том числе брокеров-дилеров, корпорации, частных инвесторов. Это повысит ликвидность валютного рынка Казахстана, сделает его более сбалансированным и устойчивым.

Кроме того, внедрение новой торгово-клиринговой системы способствует улучшению функциональных возможностей KASE как организатора торгов и ЦК. Новая платформа поддерживает широкий набор финансовых инструментов, методик и правил торгов, а также обеспечивает подключение большого числа пользователей.

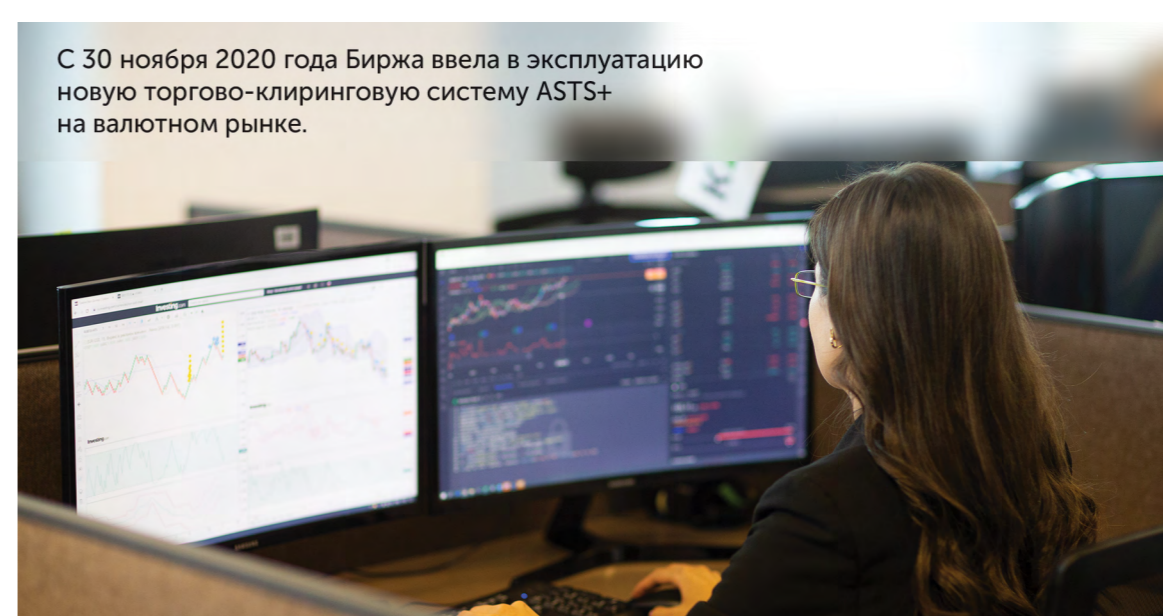
Ключевые преимущества IT-платформ Московской биржи состоят в том, что системы построены в расчете на работу с контрагентами с различным риск-профилем, поскольку инструменты управления рисками данных систем позволяют гарантировать исполнение сделок и проведение расчетов вне зависимости от дефолта отдельного участника, то есть гарантировать устойчивость рынка в целом, в том числе в периоды высокой волатильности.

Функционал новых торгово-клиринговых систем включает:

- возможность торговли различными финансовыми инструментами и по различным правилам как с ЦК, так и без ЦК (на фондовом рынке) в различных валютах;
- поддержку широкого набора методик и правил торгов (включая order-driven market, quote-driven market, аукционы открытия и закрытия, различные типы специализированных торгов);

- отсутствие блокировки ценных бумаг по сделкам авторепо с ЦК (ценные бумаги могут служить предметом других сделок);
- процедуру передачи дохода по ценным бумагам от временного собственника ценных бумаг постоянному собственнику на следующий день после выплаты вознаграждения эмитентом;
- отслеживание в реальном времени текущих позиций участников торгов;
- вычисление индексов в режиме реального времени;
- предоставление пользователям в режиме реального времени широкого спектра информации о ходе торгов;
- подключение большого числа локальных и удаленных пользователей;
- подключение внешних систем распространения информации, ведения позиций и риск-менеджмента, предварительного сбора клиентских заявок на стороне участника торгов.

Новые технологии обеспечивают возможность клиентам брокеров-дилеров подавать поручения напрямую в торговую систему посредством SMA доступа. Для обмена данными между участниками биржевых торгов в режиме реального времени используется FIX-протокол передачи данных, являющийся международным стандартом. Основанный на FAST-протоколе сервис предоставления биржевой информации обеспечивает оптимизацию электронного обмена финансовой информацией, в частности, распространение большого объема данных с минимальной задержкой.



С 30 ноября 2020 года Биржа ввела в эксплуатацию новую торгово-клиринговую систему ASTS+ на валютном рынке.

Стратегическое направление 2. Запуск услуг центрального контрагента

Внедрение функций ЦК на биржевых рынках неразрывно связано с осуществлением клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами, которую Биржа проводит на основании соответствующей лицензии, выданной KASE в 2012 году.

В настоящее время Биржа осуществляет функции ЦК по всем сделкам с финансовыми инструментами, обращающимися на рынке деривативов и на валютном рынке. На фондовом рынке Биржа осуществляет функции центрального контрагента по сделкам, заключенным в режимах торгов с ЦК, и не осуществляет функции центрального контрагента по сделкам, заключенным в режимах торгов без ЦК.

В зависимости от биржевого рынка и вида финансового инструмента KASE осуществляет клиринг на нетто- и (или) гросс-основе.

Клиринг на нетто-основе производится автоматически с использованием клиринговой системы по итогам каждой торговой сессии на каждом из биржевых рынков посредством взаимозачета требований и обязательств по пулу сделок, заключенных клиринговыми участниками в разрезе каждого торгового-клирингового счета клирингового участника и финансового инструмента. Определенные в ходе клиринговой сессии итоговые нетто-требования и нетто-обязательства клиринговых участников направляются на расчеты в соответствующую биржевую расчетную организацию.

Клиринг на гросс основе производится автоматически с использованием клиринговой системы в течение торговой сессии по каждой заключенной сделке. Требования и обязательства по каждой сделке отправляются на расчеты в соответствующую биржевую расчетную организацию непосредственно после заключения сделки.

Клиринговыми участниками KASE являются действующие члены Биржи, которые соответствуют требованиям, установленным для получения статуса клирингового участника того или иного биржевого рынка. Всего на 01 января 2021 года статусом клирингового участника валютного рынка обладали 32 члена Биржи, фондового рынка – 43 члена Биржи и рынка деривативов – 18 членов Биржи.

В 2012 году, на котором Биржа начала исполнять функции ЦК по всем сделкам, является рынок деривативов. На валютном рынке Биржа внедрила функционал ЦК в октябре 2018 года по всем сделкам данного рынка, включая операции своп.

С внедрением ASTS+ на фондовом рынке и внедрением автоматизированных процедур дефолт-менеджмента Биржа стала выполнять функции ЦК на всех биржевых рынках.

Исполняя функции ЦК, Биржа принимает на себя риски неисполнения клиринговыми участниками своих обязательств и одновременно гарантирует исполнение своих обязательств перед каждым добросовестным клиринговым участником. Это позволяет клиринговым участникам при заключении сделок оценивать риски только ЦК, тем самым нивелируя кредитный риск контрагента.

Система управления рисками ЦК, использующая в своей основе единообразный подход к оценке рисков на всех биржевых рынках, нацелена на обеспечение его надежности и устойчивости в любой рыночной ситуации.

Управление рисками, происходит с помощью построения таких ключевых компонентов систему управления рисками ЦК:

- системы требований к клиринговым участникам и финансовым инструментам, допускаемым к торгам;
- методики определения риск-параметров финансовых инструментов;
- механизма контроля обеспечения сделок и позиций участников;
- процедур дефолт-менеджмента.

В 2020 году в условиях неблагоприятной эпидемиологической ситуации, спровоцировавшей повышенную волатильность финансовых рынков, ASTS+ показала высокую стабильность предоставления клиринговых услуг и своевременность исполнения своих обязательств по итогам клиринга на фондовом рынке.

Стратегическое направление 3. Нарращивание ликвидности и глубины биржевого рынка

Программа по привлечению маркет-мейкеров на рынке ГЦБ

В целях увеличения ликвидности на рынке ГЦБ в 2020 году Биржа работала над привлечением маркет-мейкеров на данный рынок, проводя переговоры с наиболее активными участниками и внедряя новые маркет-мейкерские программы. В частности, была внедрена стимулирующая программа, в которой установлены требования к объему и уровню спреда по обязательным котировкам, при соблюдении которых член Биржи освобожден от уплаты комиссионных сборов по сделкам, по которым он исполняет обязательства маркет-мейкера, и уплачивает по сделкам с другими ГЦБ комиссионные сборы, уменьшенные на 50%. В свою очередь, Биржа осуществляет выплату

вознаграждения данному маркет-мейкеру, в размере 50% от суммы комиссионного сбора Биржи, полученного от контрагента по сделке с ним.

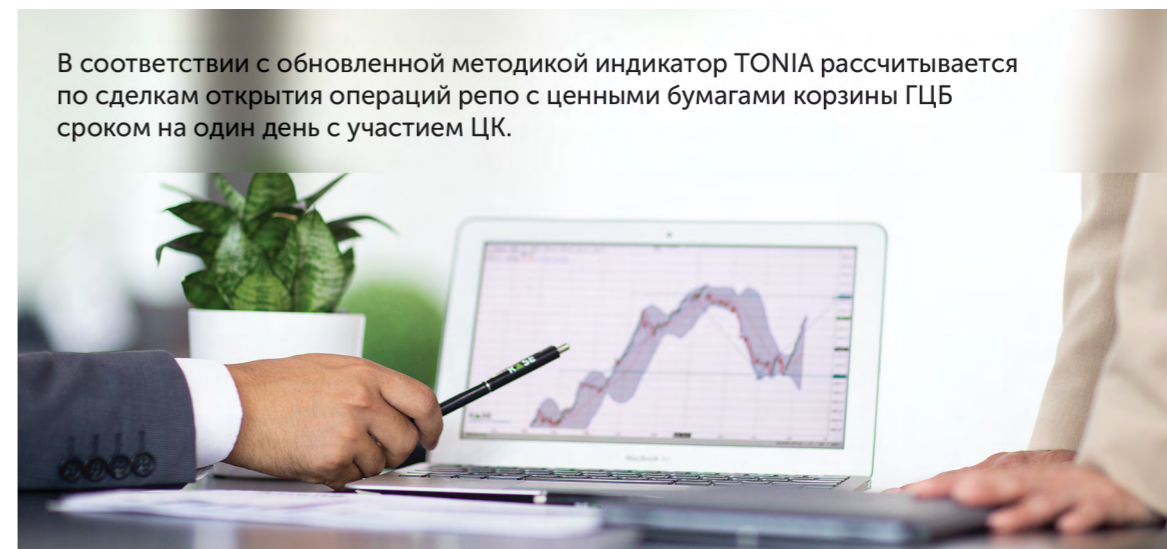
Дополнительными факторами активизации рынка ГЦБ в 2020 году стал выпуск Министерством финансов краткосрочных МЕКАМ, который был положительно воспринят субъектами рынка и является инструментом замещения инвестиций в ноты Национального банка, а также инициатива Министерства финансов по созданию «эталонных» выпусков ГЦБ путем укрупнения существующих выпусков.

Методика расчета индикаторов рынка денег

Реформирование индикатора денежного рынка TONIA отражает тенденцию перехода на новые бенчмарки во многих юрисдикциях (SONIA UK, SOFR USA, RUONIA в России). В последнее время регуляторы и центральные банки различных стран стремились реформировать ключевые бенчмарки для процентных ставок, чтобы сделать

их более надежными и устойчивыми. Совместно с Национальным Банком Республики Казахстан и Европейским банком реконструкции и развития, а также участниками рынка, Биржа разработала новую методологию расчета индекса TONIA для повышения его репрезентативности и усиления прозрачности управления индексом.

В соответствии с обновленной методикой индикатор TONIA рассчитывается по сделкам открытия операций репо с ценными бумагами корзины ГЦБ сроком на один день с участием ЦК.



С 28 декабря 2020 года Биржа внедрила обновленный основной индикатор денежного рынка TONIA. Его внедрение осуществлено с целью создания безрискового бенчмарка на денежном рынке Республики Казахстан, основанного на принципах надежности показателей, соответствия лучшим международным практикам, и повышения прозрачности расчета данного индикатора.

В случае, если в какой-либо день расчета данного индикатора объем сделок после отсечения составит меньше 100 млрд тенге, то TONIA в такой день будет определяться как сумма значений базовой ставки НБРК и усредненного спреда индикатора TONIA к указанной ставке, сложившегося за предыдущие пять дней.

Формирование индикаторов денежного рынка является важной составляющей долгового рынка в целом. Данные индикаторы служат бенчмарком для определения ставок доходности на долговом рынке. В частности, индикатор TONIA является начальным значением для построения кривой доходности ГЦБ Республики Казахстан.

Информационные услуги

Мировая тенденция развития технологий и, как следствие, информационных сервисов способствует росту числа компаний, использующих в своей деятельности торговую информацию KASE. Так, в 2020 году среди зарубежных пользователей информации KASE появились такие инвестиционные компании и банки как Credit Suisse AG, Deutsche Bank AG London, Exodus Point Capital Management LP, FTSE International Limited (incl. Russell Investments), Goldman Sachs & Co, JP Morgan Chase Bank NA, а также распространители финансовой информации Morningstar Real-Time Data Ltd и Infront. Круг новых потребителей информации KASE не ограничен зарубежными пользователями. В отчетном году к числу новых подписчиков присоединились казахстанские банки АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Forte Bank».

В данной работе KASE проводит политику максимальной открытости для того, чтобы все участники рынка имели надежную информацию о текущих и исторических значениях индикаторов и порядке их расчета.

Помимо индикатора TONIA, KASE рассчитывает два дополнительных индикатора, которые призваны транслировать внутридневное значение средневзвешенной ставки доходности операций репо с ценными бумагами корзины ГЦБ. Данные индикаторы рассчитываются в режиме реального времени. Индикатор TRION отражает изменение ставок репо «overnight», индикатор TWINA – семидневное репо. Для расчета данных индикаторов используются сделки открытия операций репо, совершаемых с применением услуг KASE как ЦК.

Значение индикатора TONIA используется для построения кривой доходности ГЦБ на самом краткосрочном ее участке.

В результате общее количество компаний, подписавшихся на информационные услуги KASE, выросло до 44, из которых 17 компаний являются распространителями данных KASE, в том числе мировые информационные агентства Bloomberg и Refinitiv.

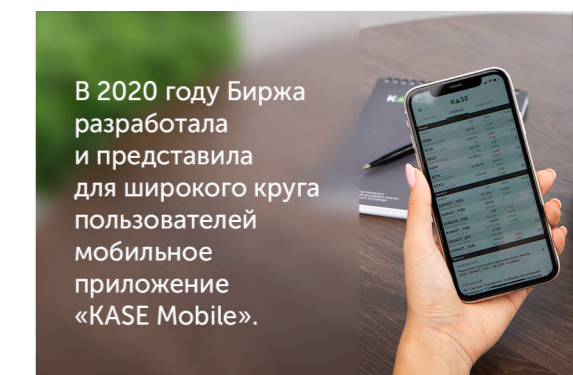
Количество аккаунтов на просмотр торгов в режиме реального времени посредством интернет-сайта Биржи на 01 января 2021 года составило 164.

В 2020 году запущен сервис оплаты доступа к просмотру торгов в режиме реального времени посредством интернет-сайта Биржи через эквайринг. Данное новшество позволяет пользователям провести оплату с использованием банковской карты, сокращая до минимума время получения пользователями услуги.

Мобильное приложение

Приложение дополняет список информационных продуктов Биржи и направлено, прежде всего, на упрощение доступа к биржевой информации для розничных и профессиональных инвесторов, а также предоставляет возможность участвовать с его помощью в учебных торгах. Приложение позволяет пользователям отслеживать рыночную и справочную информацию по большинству торгуемых на Бирже инструментам – акциям, корпоративным и государственным облигациям, иностранной валюте. Через «KASE Mobile» можно просматривать данные по индикаторам рынка KASE, новостям Биржи, листинговых компаний, а также членов Биржи.

Особенностью приложения «KASE Mobile» является более структурированный доступ к информации по рынкам в один клик, возможность создания пользователем избранного набора инструментов



В 2020 году Биржа разработала и представила для широкого круга пользователей мобильное приложение «KASE Mobile».

для дальнейшего отслеживания их цен на одной странице. Использовать «KASE Mobile» можно бесплатно и без авторизации. Приложение доступно на платформах Android и IOS.

Популяризация биржевого рынка

Особое место в деятельности KASE занимает углубление финансовых услуг и повышение финансовой грамотности. Для этих целей Биржа проводит обучающие программы для эмитентов и инвесторов, средств массовой информации, а также широкого круга лиц.

В период пандемии коронавирусной инфекции Биржа активно поддержала тренд диджитализации офлайн-мероприятий и одной из первых перевела информационную работу в виртуальный формат. Демонстрируя открытость и стремление

к обеспечению доступности к биржевой информации KASE, провела восемь медиа-брифингов и четыре пресс-конференции, большинство из которых состоялись в онлайн-формате.

Всего за 2020 год
Биржей было проведено более

40 мероприятий.



Мероприятия для эмитентов



В течение 2020 года проведены девять заседаний в формате «Круглого стола» по вопросам применения инструментов фондового рынка.

При поддержке областных акиматов проведен ряд мероприятий для предпринимателей регионов Казахстана на тему «Возможности для привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже».

В данных мероприятиях приняли участие руководители, финансовые директора и собственники компаний, а также представители региональных отделений ДАМУ, НПП «Атамекен» и местных исполнительных органов. В результате в течение года на встречах с предпринимателями в формате «Круглого стола» приняли участие более 200 человек.

Совместно с АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» была проведена онлайн-встреча с представителями компаний горнорудного сектора, на которой было рассказано о возможностях привлечения капитала на KASE для компаний юниоров данного сектора.

В июне 2020 года Биржей совместно с ДАМУ на площадке KASE проведен круглый стол для потенциальных эмитентов KASE по вопросам субсидирования купонного вознаграждения по облигационным выпускам компаний.

Вместе с тем в сентябре с участием с ДАМУ проведен пресс-брифинг для представителей СМИ и других заинтересованных участников

о возможности привлечения финансирования через выпуск субсидируемых облигаций по программе – Дорожная карта Бизнеса 2025.

В рамках участия в региональных инвестиционных форумах, тематических конференциях и в отраслевых выставках, направленных на повышение информированности казахстанских компаний об отечественном фондовом рынке, в июле Биржа приняла участие с презентацией в форуме «Mining Club» геологоразведка для юниоров».

В целях улучшения коммуникаций между участниками рынка, листинговых компаний с инвесторами и иными заинтересованными лицами Биржа проводит на своей площадке мероприятие «День эмитента».

В рамках размещения облигаций «Банк Развития Казахстана», АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» и АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» (ныне – АО «Казахстанская Жилищная Компания») Биржей проведено три Road Show для потенциальных казахстанских инвесторов.

В 2020 году в рамках проекта «День эмитента» проведены мероприятия с представителями АО «Казактелеком», АО «Кселл» и АО «KEGOC».

Обучающие программы

Мероприятия, направленные на повышение финансовой грамотности населения, играют важную роль в развитии фондового рынка и вовлеченности населения к инвестированию.

В 2020 году была реализована первая комплексная образовательная программа по фондовому рынку «Торговля на KASE: от А до Я» (далее – Программа), целью которой стало повышение знаний студентов и молодых специалистов о фондовом рынке, его инструментах и инвестиционных возможностях.

В первой части данной Программы – теоретической – его участники прошли шесть вебинаров по темам инвестирования. В теоретическом блоке Программы слушатели получили представление об инфраструктуре рынка ценных бумаг, ее участниках, научились выбирать ценные бумаги, анализировать их параметры, формировать портфель и применять различные стратегии на фондовом рынке.

Второй частью Программы стал ежегодный проект KASE «Биржевой симулятор», в рамках которого свыше одной тысячи студентов страны на базе тестовой версии мобильного приложения «KASE Mobile» получили возможность на практике применить полученные знания – принять участие в учебных торгах наиболее ликвидными ценными бумагами казахстанского рынка, большая часть из которых входит в Индекс KASE, в системе, основанной на базе реальной торговой системы KASE.

Благодаря приложению студенты получили более комфортный и эффективный доступ к учебным торгам на Бирже и связанной с ними биржевой информации. За 12 лет в проекте «Биржевой симулятор» (проводится KASE с 2008 года) приняло участие более 8 500 человек. Многие участники проекта прошлых лет сегодня являются активными розничными инвесторами и руководителями финансовых организаций.

Для магистрантов программы «Master of Science in Finance» Назарбаев Университета был проведен ознакомительный семинар при сотрудничестве

Национального Банка Республики Казахстан и Высшей школы бизнеса Назарбаев Университет на базе АО «Учебный центр НБРК».

Для работников филиала АО «Казпочта» Жамбылской области, преподавательского состава и студентов вузов г. Тараз, и других заинтересованных лиц был проведен обучающий семинар по теме «Основы фондового рынка».

Кроме того, Биржей был запущен цикл обучающих постов по основам фондового рынка, предназначенных для розничных инвесторов, которые публикуются в социальных сетях с периодичностью 1-2 раза в неделю.

Для студентов и преподавательского состава ряда университетов Казахстана Биржа провела ряд обучающих семинаров на тему «Как торговать на фондовом рынке».

С участием брокерской компании АО «NGDEM Finance» Биржа провела онлайн-встречу с инвесторами в форме обучения на тему «Инвестирование в биржевые фонды», о ценных бумагах инвестиционных фондов, в частности ETF, а также их преимущества торговли на Бирже.

Для журналистов также был проведен вебинар KASE по основам фондового рынка, организованный совместно с информационными партнерами – образовательным проектом APPФР Fingramota, Международным центром журналистики «MediaNet», а также порталом Factcheck.kz. Мероприятие привлекло интерес свыше 40 представителей СМИ из разных регионов Казахстана.

Важно, чтобы у казахстанских компаний было больше возможностей для использования KASE как платформы для привлечения финансирования под развитие своего бизнеса с учетом текущих экономических реалий. В связи с этим, Биржа проводит большую работу по повышению информированности отечественных компаний об инструментах фондового рынка и созданию им оптимальных условий для выхода на казахстанский рынок капитала.

Мероприятия для инвесторов

В целях расширения инвесторской базы и повышения финансовой грамотности населения Биржей в течение 2020 года проводились образовательные мероприятия для широкого круга населения.

Всего в конкурсе приняли участие 634 человека суммарно заключив 3 561 сделку на сумму

150 млн тенге.

Кроме того, для формирования практического опыта и повышения финансовой грамотности студенческого сообщества и иных розничных инвесторов Биржа с 20 октября по 30 ноября 2020 года провела ежегодный конкурс среди розничных инвесторов на рынке акций. По условиям конкурса победителями становятся инвесторы, получившие самую высокую доходность по итогам заключения не менее двух сделок с акциями представительского списка KASE.

В рамках внедрения Purchasing Managers' Index в Казахстане, на площадке Биржи прошло мероприятие, целью которого было анонсирование внедрения данного индекса в Казахстане, объяснение методов его применения и преимуществ использования при анализе экономики Казахстана. В данном мероприятии приняли участие работники финансовых и нефинансовых организаций, представители информационных агентств и средств массовой информации.

PR мероприятия

В марте 2020 года Биржа приняла участие в шестой ежегодной церемонии «Ring the Bell for Gender Equality». 77 бирж торжественно ударили в гонг в поддержку гендерного равенства. В рамках мероприятия состоялась конференция «Устойчивое развитие организации: гендерное равенство».

Участие в конференции и в церемонии открытия торгов приняли известные казахстанские женщины, которые вносят значительный вклад в общественно-политическую и финансово-экономическую сферы страны (АРПФР, IFC, БВУ, УРО Kazakhstan, Альянс женщин Казахстана и др. институты).



В сентябре 2020 года на радио «Business FM» стартовала программа «Фондовые рынки с KASE». Ведущими эфира являются заместитель Председателя Правления KASE Андрей Цалюк и генеральный директор радиостанции «Бизнес FM» Рустам Максотов. Программа ориентирована на начинающих инвесторов, и призвана повышать их финансовую грамотность с акцентом на возможности инвестирования на KASE.

Кроме того, в эфире радио «Business FM» по понедельникам в 09.00 ALT проходит новостная передача «Биржевые новости KASE», которая содержит актуальную информацию о динамике биржевых рынков KASE, ее проектах и тенденциях.

Продолжились лекции на площадке KASE Talks. Перед аудиторией выступили Председатель Правления АО «Жилстройсбербанк»

(ныне – АО «Жилищный строительный сберегательный банк «Отбасы банк») Ляззат Ибрагимова, Председатель Совета директоров АО «RG Brands» и АО «Группа компаний «RESMI» Кайрат Мажибаев и Председатель Правления Дочерней организации АО Банк ВТБ (Казахстан) Дмитрий Забелло.

Необходимо отметить, что все информационные и обучающие программы Биржи проводятся с привлечением профессиональных участников рынка ценных бумаг, международных финансовых и нефинансовых организаций, бесплатно и для всех желающих.

Для удержания своих позиций в новых реалиях Биржа увеличила производство цифрового контента в социальных сетях (LinkedIn, Facebook, Instagram) в два раза и открыла новый канал коммуникации с аудиторией в Telegram.

Повышение качества услуг

Повышение уровня удовлетворенности клиентов Биржи, удержание высоких позиций в оценке биржевых сервисов и поиск новых путей для их улучшения является одним из основных приоритетов Биржи. Для оценки качества биржевых услуг внутренними документами Биржи предусмотрено ежегодное анкетирование по основным бизнес-процессам. Для оценки уровня удовлетворенности используются открытые и закрытые вопросы с предоставленными вариантами ответов. Проводя анкетирование своих клиентов, Биржа стремится к постоянному улучшению качества предоставляемых услуг

и определяет комплекс мер по улучшению сервисов Биржи, которые входят в список задач на следующий год.

В анкетировании по итогам 2020 года приняло участие 47 членов Биржи (92 %), 128 эмитентов (86 %) и десять получателей информационных услуг Биржи из 184 (5 %). Последние не вошли в расчет общей оценки в силу незначительной доли участия. Общая оценка удовлетворенности клиентов Биржи по итогам 2020 года составила 91,61 %, по сравнению с 2019 годом (93,27 %) наблюдается незначительное снижение (-1,66 %).



Стратегическое направление 4. Внедрение принципов устойчивого развития

В 2015 году KASE присоединилась к Инициативе ООН «Устойчивые фондовые биржи» и тем самым, взяла на себя обязательство продвигать критерии экологичности, социального развития и корпоративного управления или кратко – ESG – среди листинговых компаний.

В феврале 2020 года требования по подготовке эмитентами годового отчета были дополнены критериями экологичности и социальной ответственности.

KASE последовательно продвигает наилучшую международную практику в области устойчивого развития, в том числе в части улучшения раскрытия информации ESG среди компаний, зарегистрированных на биржах, проведения тренингов и обучающих семинаров по раскрытию информации по критериям ESG, расширению продуктов, отвечающих принципам устойчивого развития.



В сентябре 2020 года Биржа совместно с международным рейтинговым агентством S&P Global Ratings провела вебинар для всех заинтересованных лиц, посвященный теме экологических, социальных рисков и рисков корпоративного управления ESG. В ходе обсуждения участники обозначили важность ESG факторов при принятии инвестиционных решений, их влияние на финансовую деятельность компании и рейтинги компаний.

В октябре 2020 года KASE совместно с одним из ведущих мировых поставщиков деловой информации агентством Bloomberg провела семинар для местных эмитентов. Мероприятие было посвящено теме социального инвестирования – ESG. Представители Bloomberg рассказали участникам семинара о принципах ответственного инвестирования, ESG факторах и отчетности ESG в Bloomberg, важности социального инвестирования, влиянии ESG на стоимость компании; механизмах Bloomberg по сбору ESG данных; оценке и рейтинге ESG в терминале Bloomberg.

В октябре 2020 года Биржа разработала Политику устойчивого развития (далее – Политика) в целях определения основополагающих норм, принципов, правил и подходов, которых Биржа должна придерживаться в построении системы управления в области устойчивого развития. Указанная цель достигается путем:

- имплементации принципов устойчивого развития в деятельность Биржи;
- закрепление роли, компетенции, ответственности каждого органа и всех работников Биржи за реализацию принципов устойчивого развития;
- внедрение принципов прозрачности и измеримости при достижении цели в области устойчивого развития.

Политика разработана в соответствии с законодательством Республики Казахстан, внутренними документами KASE, условиями Глобального договора ООН и Принципами ответственного инвестирования ООН.

Политикой определены следующие направления деятельности в области устойчивого развития:

- содействие устойчивому развитию биржевой инфраструктуры;
- реализация ответственной деловой практики;
- реализация ответственной трудовой практики;
- управление собственным экологическим воздействием.

В рамках первого направления «Содействие устойчивому развитию биржевой инфраструктуры» Биржа реализует мероприятия с целью создания условий, возможностей и инструментов финансирования для компаний; создания условий и возможностей для размещения средств инвесторов и содействия в проведении эффективной денежно-кредитной политики.

Мероприятия по реализации ответственной деловой практики включают обеспечение непрерывности деятельности Биржи как центрального элемента инфраструктуры финансового рынка, эффективное управление проектами развития Биржи, а также рисками и элементами внутреннего контроля.

Реализация ответственной трудовой практики осуществляется посредством предоставления равных конкурентных условий для всех работников,

недопущения дискриминации, обеспечения стабильности кадров, оптимизации процесса рекрутинга и обеспечения системы справедливой оплаты труда и эффективной мотивации.

В области «управления собственным экологическим воздействием» стремится к снижению потребления ресурсов (потребление энергии, воды, расход бумаги, утилизация отходов) и внедрения показателей экологичности ведения бизнеса.

В рамках разработки Политики был изучен международный опыт реализации фондовыми биржами политики устойчивого развития, который показал, что биржи, помимо внедрения принципов экологичности ведения бизнеса, социальной ответственности и эффективного корпоративного управления ESG, активно работают над созданием новых элементов инфраструктуры фондового рынка для инвесторов и эмитентов, заинтересованных в ответственном инвестировании, раскрытии нефинансовой информации.

Так, в рамках направления «Содействие устойчивому развитию биржевой инфраструктуры» биржи создают специализированные площадки для компаний, раскрывающих информацию по составляющим ESG и выпускающих «зеленые» облигации. Эмитентам создаются льготные условия, такие как сниженные тарифы за листинг и нахождение в листинге. Для инвесторов создаются индикаторы по «зеленым» финансам, предполагающие включение ценных бумаг компаний, раскрывающих информацию по составляющим ESG. Примерами таких индикаторов могут служить Dow Jones Sustainability World Enlarged Index, MSCI EAFE ESG Index, FTSE4Good Europe Benchmark Index, S&P ESG India Index, OMX GES Ethical Denmark Index, DAXglobal® Sarasin Sustainability Germany Index.

Биржа изучает вопросы создания новых продуктов и сервисов в области устойчивого развития и рассматривает возможность их применения на казахстанском финансовом рынке. В настоящее время Биржа проводит мероприятия для компаний, находящихся в официальном списке Биржи, а также среди потенциальных эмитентов с целью продвижения вопросов устойчивого развития и определения наличия интереса у этих компаний к ESG инструментам и индикаторам.

Ключевые проекты на 2021 год

Внедрение системы торгово-клиринговой системы SPECTRA срочного рынка

В рамках реализации IT-модернизации в 2021 году Биржа осуществит перевод рынка деривативов на новую торгово-клиринговую систему SPECTRA. Улучшая IT-системы, Биржа стремимся к привлечению новых участников на наши рынки и, как следствие, к повышению ликвидности фондового рынка Казахстана.

В данной системе будут реализованы все основные виды производных финансовых инструментов, что вместе с надежностью и высокой производительностью системы позволяет обеспечить интересы широкого круга участников.

Риск-менеджмент участников предусматривает встроенную систему маржирования вплоть до конечного клиента, позволяет участникам использовать ее в собственных процессах управления рисками.

Листинговые процедуры и получения членства на Бирже в электронном формате

Перевод листинговых процедур и получения членства на Бирже в электронный формат планируется реализовать в первой половине 2021 года. Осуществление листинговых процедур и получения членства в электронном формате позволит отказаться от бумажного документооборота между KASE и инициаторами допуска/кандидатами в члены Биржи, автоматизирует весь процесс листинга и получения членства от подачи заявления до получения результата. Этот комплекс мер позволит способствовать значительной экономии временных затрат клиентов KASE.

Запуск торгов по омнибус счетам

В целях защиты коммерческой тайны на рынке ценных бумаг и приведения в соответствие с международной практикой учета ценных бумаг, согласно которой доступ к информации о конечных держателях ценных бумаг является ограниченным, со второй половины 2021 года Биржей будет предоставлена возможность осуществления торгов без требования по обязательной сегрегации на субсчета клиентов депонента.

Внедрение «омнибус» счетов позволит участникам торгов оптимизировать не только свои расходы, но и расходы своих клиентов, упростить порядок учета ценных бумаг, а также регистрации операций.

Клиринговые сертификаты участия

KASE как ЦК со второй половины 2021 года планирует внедрить новый вид ценных бумаг – клиринговые сертификаты участия, которые позволят участникам существенно увеличить объемы проводимых операций на денежном рынке. Новый инструмент объединит преимущества двух наиболее востребованных продуктов казахстанского денежного рынка: репо с ЦК и репо с корзиной ценных бумаг.

КСУ представляет собой неэмиссионную ценную бумагу, выпускаемую ЦК в обмен на активы, вносимые участником клиринга в имущественный пул.

При внесении ценных бумаг в пул участник сохраняет право собственности на них, включая право на получение дохода и участие в корпоративных действиях, и одновременно получает возможность заменять эти активы на универсальный инструмент для исполнения обязательств по сделкам на фондовом рынке и в репо с ЦК.

Появление КСУ, выступающих универсальным обеспечением по сделкам репо, позволит повысить ликвидность и удлинить сроки сделок на денежном рынке.

Международная деятельность

Пандемия внесла коррективы в работу международных организаций. Все мероприятия и контакты были переведены в онлайн формат. Вместе с тем именно международные биржевые организации выступили хабом и организовали сбор информации касательно мероприятий, проводимых биржевыми площадками, регуляторами и государственными органами для поддержания экономики и рынков капитала.

Пандемия определила и тематику обсуждений на мероприятиях международных организаций. Основными вопросами вебинаров и онлайн конференций были устойчивое развитие, устойчивость инфраструктурных организаций к абсорбированию рисков в условиях пандемии.

Биржа, будучи полноправным членом международных биржевых ассоциаций, – WFE, FEAS и МАБ СНГ, принимает активное участие в работе данных организаций. Биржа входит в рабочие группы WFE по финансовым технологиям, деятельности малого и среднего бизнеса, развивающихся рынков и по вопросам устойчивого развития, а также рабочие группы по кибербезопасности и операционным рискам.

В сентябре 2020 г. KASE приняла участие в церемонии открытия торгов «Ring the Bell for Financial Literacy» в рамках инициативы WFE «World Investor Week». Указанная церемония ознаменовала старт ежегодного Конкурса розничных инвесторов KASE. По вопросам финансовой грамотности Биржа приняла участие в издании WFE – Focus. KASE реализовала ряд образовательных инициатив, посвященных

повышению финансовой грамотности населения, в т.ч. в области развития фондового рынка страны. За более чем трехлетний период биржа провела более 20 обучающих мероприятий, в ходе которых потенциальные розничные инвесторы получили информацию о том, как торговать на рынке ценных бумаг.

В рамках участия в FEAS, Биржа совместно с Египетской биржей и Project Heather (Шотландская биржа) приняла участие в написании исследовательской работы на тему «Impact Investing, Covid-19 and ESG». Данная работа отразила важность продвижения вопроса устойчивого развития и ответственного инвестирования, а также меры, принятые биржами в ответ на пандемию.

Биржа принимает активное участие в заседаниях МАБ СНГ в качестве члена Совета и рабочих групп ассоциации. Обсуждения в рамках МАБ СНГ были посвящены вопросам обеспечения непрерывности деятельности инфраструктуры в условиях пандемии и проектам развития, которые биржи имплементировали в 2020 году.

В августе 2020 года KASE провела региональную онлайн-конференцию бирж. В мероприятии приняли участие шесть бирж из четырех стран Центрально-Азиатского региона и Азербайджана. В рамках данной конференции участники обсудили экономическую ситуацию в регионе, статус и план развития внутренних рынков капитала, реализуемые и планируемые к реализации проекты, а также влияние пандемии COVID-19 на деятельность бирж.



Тренды международного биржевого рынка

Мировая экономика в 2020 году испытала «двойной удар», в виде последствий эпидемии коронавируса, которые негативно отразились на традиционных рынках сбыта, а также резкого падения цены на нефть. Синхронное снижение основных фондовых индексов началось 20 февраля и, перемежаясь периодами сильной волатильности, продлилось до 13 марта. На нефтяном рынке, массовый шок отрицательного спроса на фоне тотальных локдаунов совпал с шоком предложения из-за срыва переговоров стран-участниц ОПЕК+.

С середины марта под влиянием негативных экономических прогнозов, подогреваемых неопределенностью последствий пандемии, в мире наблюдался практически повсеместный переход к мягкой денежно-кредитной политике и беспрецедентным стимулирующим мерам. Совокупность предпринятых мер позволили агрегированному показателю ВВП по итогам 2020 года сложиться на уровне -3,5 % против консенсусных ожиданий -5,5 %. ВВП Азиатско-Тихоокеанского региона показал рост на 0,2 % в основном за счет быстрого восстановления

экономики Китая. Самое большое падение в 6 % показал совокупный ВВП Западной Европы.

Ниже представлены ключевые показатели мирового биржевого рынка, составленные на основе данных WFE:

- глобальная капитализация рынка акций выросла на 18,6 % по сравнению с показателем 2019 года и составила 110 трлн долларов США. Рост наблюдался во всех регионах бирж-членов WFE. Капитализация в регионах ЕБВА (Европа, Ближний восток и Африка), в Америке (Северная и Южная Америка) и в Азиатско-Тихоокеанском регионе выросла на 10,7 %, 18,3 % и 25,0 % соответственно;
- общемировой объем торгов акциями в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличился на 44 % и составил 158 трлн долларов США. Рост объемов наблюдался также во всех регионах. Объем торгов в регионах ЕБВА вырос на 34 % до 13,5 трлн долларов США, в Америке – на 39 % до 93,5 трлн долларов США и в Азиатско-Тихоокеанском регионе на 58 % до 51,4 трлн долларов США.



По итогам 2020 года среди 70 членов WFE KASE занимает 51-е место по капитализации рынка акций. Объем торгов облигациями на KASE достиг 18 млрд долларов США, что на 36,0 % больше 2019 года, и обеспечил KASE 20-е место среди бирж-членов WFE.

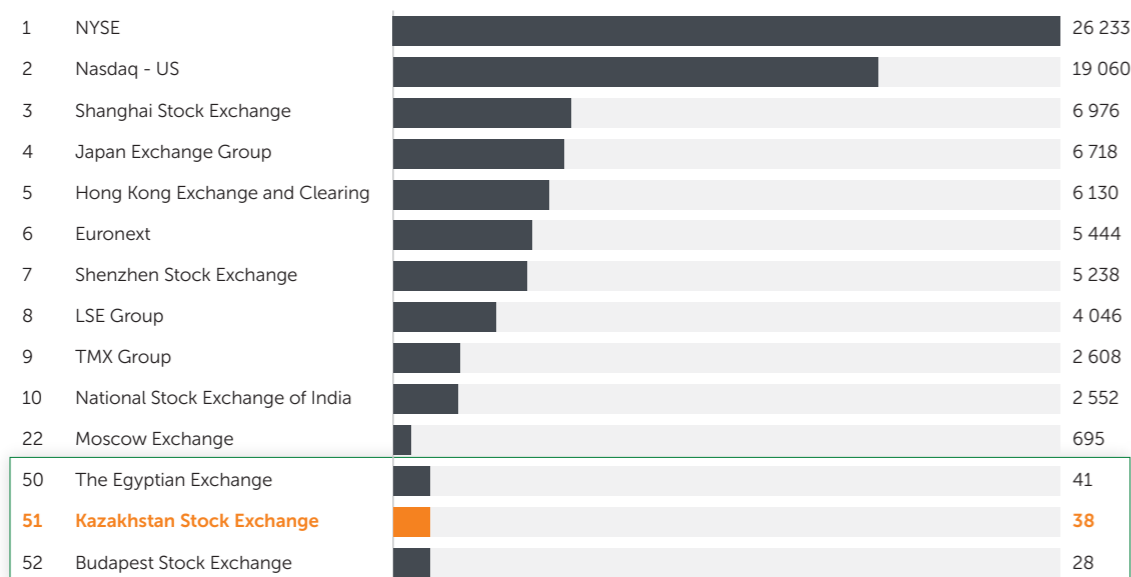
31 Тренды
международного
биржевого рынка

34 Рынки
KASE

47 Операционные
и финансовые
результаты

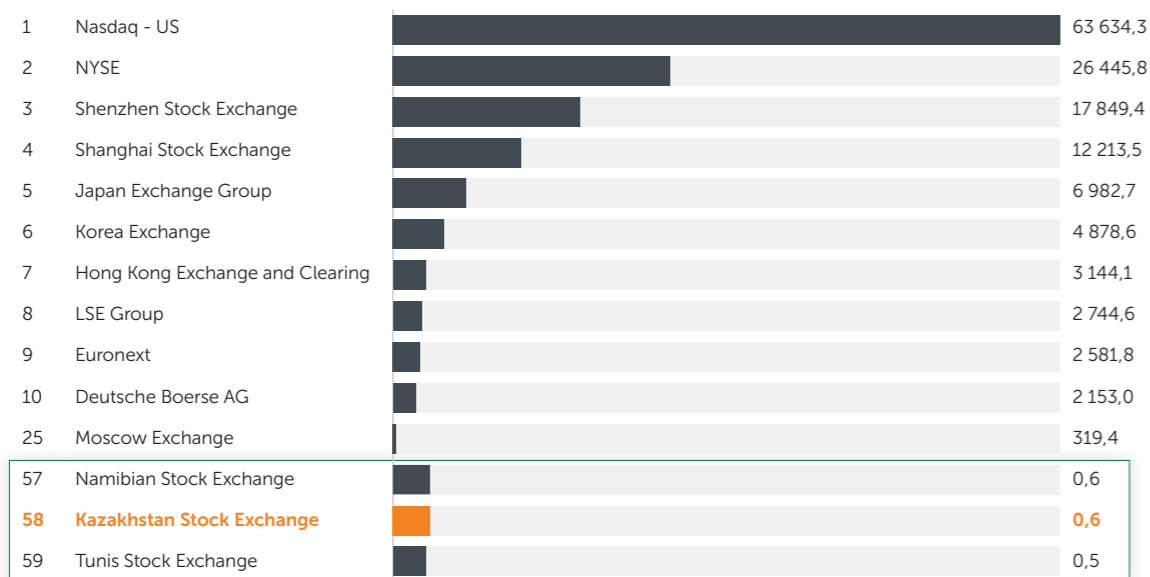
ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ

Рис. 1. Капитализация мировых фондовых бирж, млрд долларов США



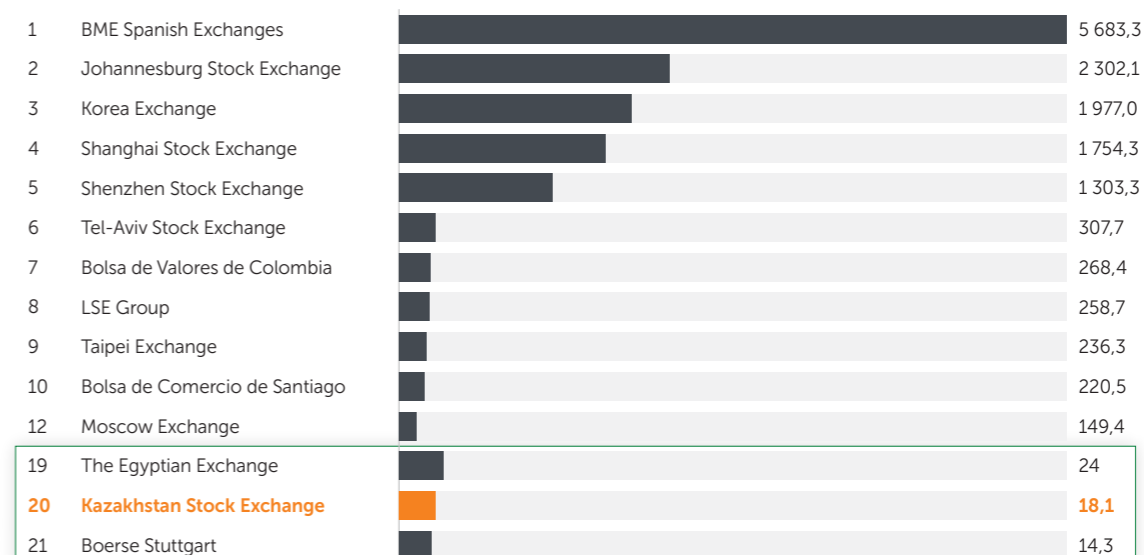
Источник: WFE

Рис. 2. Объемы торгов акциями мировых фондовых бирж, млрд долларов США



Источник: WFE

Рис. 3. Объемы торгов облигациями мировых фондовых бирж, млрд долларов США

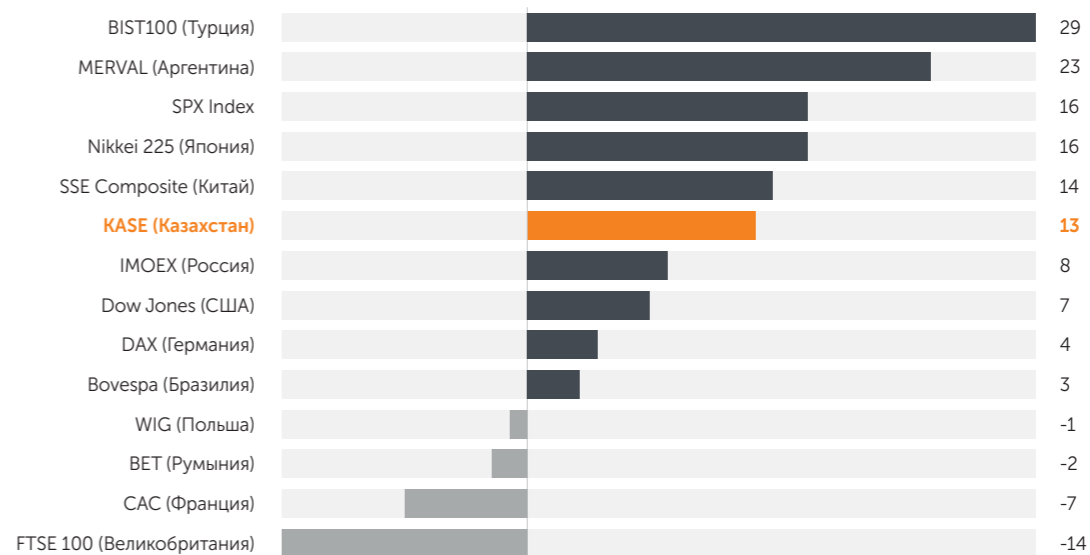


Источник: WFE

В 2020 году бычьи настроения наблюдались на большинстве фондовых площадок мира за исключением Европейского региона, больше всего пострадавшего от режима самоизоляции. Лидерами роста стали индексы Стамбульской биржи и фондовой биржи Буэнос-Айреса, которые обновили исторические максимумы, поднявшись на 29 % и 23 % соответственно. Третье место по уровню роста

разделил один из главных индексов Америки S&P 500 и японский индекс Nikkei 225. Поддержку росту обеспечивала максимально мягкая «стимулирующая» политика. В числе анти-лидеров оказались Индексы Великобритании и большинство индексов Западной Европы. Индекс KASE за 2020 год вырос на 13 %. Ниже приведен график изменения основных фондовых индексов и Индекса KASE за 2020 год.

Рис. 4. Показатели роста основных мировых фондовых индексов и Индекса KASE по итогам 2020 года, %



Источник: Bloomberg

Рынки KASE

Официальный список KASE

По состоянию на 01 января 2021 года в официальном списке Биржи находилось 786 ценных бумаг 210 эмитентов, в том числе на площадке «Основная» – 343 ценных бумаги 112 эмитентов, на площадке «Альтернативная» – 75 ценных бумаг 62 эмитентов и на площадке «Смешанная» – 368 ценных бумаг 42 эмитентов.

В 2020 году проведено 34 заседания Листинговой комиссии, по результатам которых полную процедуру листинга прошли 39 компаний (в том числе десять новых компаний) и в официальный список Биржи включено 48 выпусков ценных бумаг, среди которых: корпоративные облигации – 42; простые акции – три; паи инвестиционных фондов – три.

Впервые в официальный список Биржи были включены три выпуска облигаций, выпущенных микрофинансовыми организациями, и один выпуск облигаций сельскохозяйственного производственного кооператива.

По результатам проверки на соответствие критериям и требованиям, установленным Листинговыми правилами для включения ценных бумаг в официальный список Биржи, в соответствующий сектор и категорию площадки «Основная» были переведены 16 выпусков ценных бумаг десяти эмитентов, в том числе пять выпусков простых акций и 11 выпусков облигаций.

В 2020 году в сектор «Ценные бумаги инвестиционных фондов» по полной процедуре были включены три выпуска паев интервальных паевых инвестиционных фондов, управляющей компанией которых является АО «First Heartland Jysan Invest», и по упрощенной процедуре – паи закрытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов под управлением ООО «Управляющая компания «Восток-Запад» (Российская Федерация), а также акции SPDR Gold Shares, выпущенные инвестиционным фондом SPDR Gold Trust (ETF, США).

Помимо этого, в 2020 году листинг на Бирже по упрощенной процедуре прошли восемь

выпусков облигаций международных финансовых организаций: два выпуска облигаций Азиатского банка развития, два выпуска Евразийского банка развития, три выпуска Европейского банка реконструкции и развития и один выпуск облигаций Международной финансовой корпорации.

При этом в 2020 году по инициативе четырех казахстанских брокерских организаций в официальный список Биржи включены два выпуска ГДР, четыре выпуска международных облигаций Министерства финансов Республики Казахстан и 23 выпуска иностранных государственных ценных бумаг (облигации, выпущенные уполномоченными органами Российской Федерации, США и Украины).

Местные исполнительные органы в 2020 году выпустили и включили в официальный список Биржи облигации 123 выпусков, выпущенных как в целях финансирования строительства жилья в рамках реализации государственных и правительственных программ, так и в целях финансирования мероприятий, предусмотренных в рамках реализации государственной программы «Дорожная карта занятости на 2020–2021 годы».

В 2020 году прошли упрощенную процедуру листинга восемь выпусков коммерческих облигаций трех эмитентов и два выпуска международных облигаций нерезидентов Республики Казахстан – Altyn PLC и LLOYDS BANK PLC.

В связи с окончанием срока обращения, досрочным погашением либо аннулированием выпуска из официального списка Биржи были исключены облигации 34 выпусков и один выпуск акций. Помимо этого, из официального списка Биржи было исключено шесть выпусков ценных бумаг пяти эмитентов, среди которых три – по инициативе эмитентов, два выпуска были подвергнуты делистингу по причине принудительной ликвидации эмитента и один выпуск – в связи с допущенным эмитентом дефолтом и отклонением Листинговой комиссией Биржи плана мероприятий эмитента.

Аудиторские организации

В 2020 году было проведено четыре заседания Комитета Совета директоров Биржи по аудиту эмитентов, по итогам проведения которых две

аудиторские организации были включены в Перечень признаваемых Биржей аудиторских организаций по второму уровню.

Рынок ценных бумаг

Рис. 5. Объем торгов на рынке акций, млрд KZT

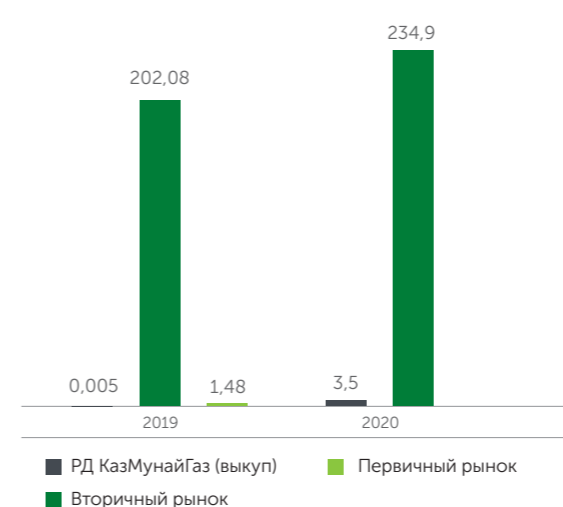


Рис. 6. Структура инвесторов на вторичном рынке акций, %



Акции

Объем торгов акциями в 2020 году относительно 2019 года вырос на 17,1 %

до **238,4** млрд тенге.

Среднедневной объем торгов составил

969,1 млн тенге, среднедневное количество сделок – 795, средний объем одной сделки – 1,2 млн тенге.

Объем первичного рынка оценивается в 3,5 млрд тенге. АО «БАСТ» в течение второго и третьего кварталов 2020 года разместило в торговой системе KASE 249,6 тыс. своих простых акций на сумму 3,4 млрд тенге. Цена за акцию варьировала в диапазоне от 12 до 28 тыс. тенге за акцию. АО «Страховая Компания «Sinoasia B&R (Синоазия БиЭндАр)» в третьем квартале 2020 года в рамках подписки разместило 8,5 тыс. своих простых акций по 16,2 тыс. тенге за акцию на сумму 137,7 млн тенге.

Объем торгов на вторичном рынке акций вырос на 15,4 % и составил

234,9 млрд тенге.

В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке наиболее активными остаются физические лица, на счета которых пришлось 53,8 % от брутто-оборота торгов акциями. Участие БВУ оценивается в 0,6 %, брокеров-дилеров – в 15,3 %, на других институциональных инвесторов пришлось 6,1 %, на долю прочих юридических лиц – 24,1 %. Участие нерезидентов оценивается в 10,0 %.

Совокупный объем торгов индексными акциями составил

150,4 млрд тенге, увеличившись на 39 % по отношению к аналогичному периоду 2019 года.

30 декабря Индекс KASE закрылся на максимально высоком значении 2020 года – 2 678,37 пунктов (максимум с 27 июня 2008 года), 16 марта Индекс KASE достиг минимума – 2 055,72 пунктов (-13,0 % с начала года). Восстановление Индекса KASE с указанного минимума 2020 года по конец декабря составило 30,2 %.

С начала 2020 года Индекс KASE вырос на

13,2 % до 2 675,58 пунктов.

Рис. 7. Движение Индекса KASE в 2018-2020, %



По итогам 2020 года лидером роста среди акций Индекса стали бумаги АО «Национальная атомная компания «Казатомпром», которое выросли в цене на 37,0 %. Акции компании вошли в 2020 год в боковом тренде, который сохранился протяжении последних месяцев, однако на фоне распространения пандемии коронавируса к началу марта цены просели до рекордно низкого показателя за весь период торгов на KASE. Падение было отыграно достаточно

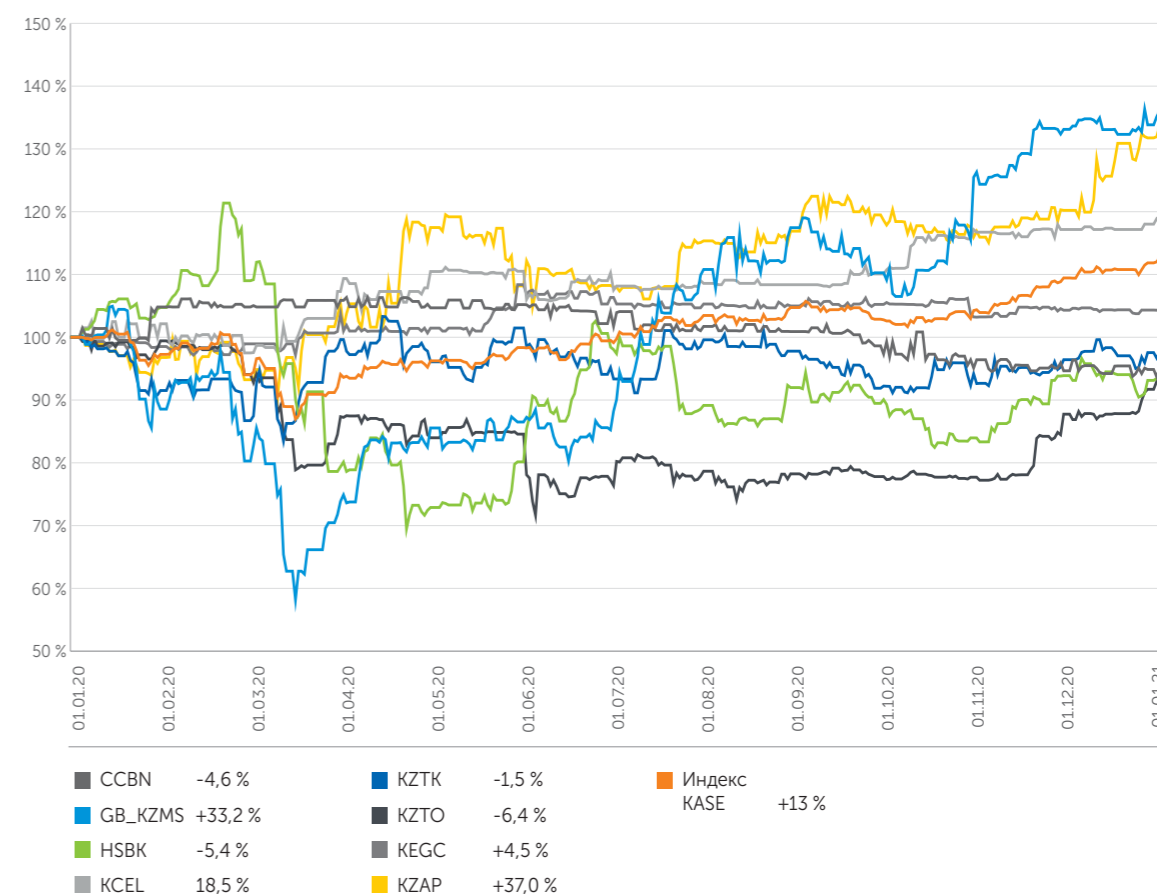
быстро и сформировавшийся восходящий тренд продолжил вести цены к историческим максимумам до 7 150 тенге за штуку. Поддержку благоприятному развороту к росту на макроуровне оказали быстрые темпы восстановления экономики КНР, которая является основным потребителем продукции компании, и общий рост спотовых цен на уран из-за сбоев в логистических цепях и закрытия крупных североамериканских рудников при сохраняющемся спросе на рынке.

Второй лучший результат показали простые акции **KAZ Minerals PLC**, которые за год подорожали на 33,2 %. Концептуально развитие ценового тренда сходно с АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»: введение локдаунов негативно отразилось на динамике цены, однако повышенный спрос со стороны Китая как самого крупного потребителя меди в мире создал разворот в тренде. Изменение курса тенге к доллару также оказало позитивное влияние на котировки бумаги. Помимо этого, в последнем квартале года цены на акции выросли на 15 % на фоне новости о выкупе доли миноритариев Владимиром Кимом и Олегом Новачуком через компанию Nova Resources B.V по цене 6,4 фунта стерлингов за акцию. По итогам оферты, срок которой истек 9 апреля 2021 года, Nova resources стала владельцем 89 %

доли в капитале Kaz Minerals и приняла решение провести делистинг ценных бумаг Kaz Minerals в Лондоне и Алматы.

Закрывает тройку лидеров 2020 года АО «Кселл», акции которого выросли в цене на 18,5 % за счет увеличения спроса на услуги по предоставлению доступа в интернет, вызванного массовой самоизоляцией граждан и повсеместными карантинными мерами по причине вспышки коронавируса. Также в текущем году рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Kcell с BB до BB+ с прогнозом «Стабильный», выделив три основные причины: незначительное влияние пандемии на доходы от услуг роуминга, умеренный левередж и консолидация локального рынка мобильной связи.

Рис. 8. Динамика котировок акций представительского списка Индекса KASE в 2020 году



Корпоративные облигации

Совокупный объем торгов на рынке корпоративных облигаций KASE в 2020 году составил

2,7 трлн тенге,
уменьшившись относительно 2019 года на 0,9 % или на 24,4 млрд тенге.

Снижение наблюдалось на вторичном рынке на 40,7 %, в то время как на первичном рынке объем торгов вырос на 14,6 %.

Среднедневной объем торгов составил 10,9 млрд тенге (на вторичном рынке – 1,8 млрд тенге), среднее количество сделок – 13 (на вторичном рынке – 9), средний объем одной сделки – 840,2 млн тенге (на вторичном рынке – 208,2 млн тенге).

Всего на KASE были размещены 50 выпусков облигаций 17 эмитентов. Совокупный объем привлечения достиг 2,2 трлн тенге и вырос на 14,6 % или на 285,7 млрд тенге. Данный показатель является рекордным объемом привлечения капитала на Бирже путем выпуска корпоративных облигаций.

91,2 % от объема заимствований было привлечено компаниями квазигосударственного сектора, 8,3 % банками второго уровня, оставшиеся 0,4 % – реальным сектором и частными финансовыми компаниями.

В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке корпоративных облигаций на долю БВУ приходилось 15,9 %, на долю брокеров-дилеров – 4,1 %, на долю других институциональных инвесторов – 32,3 %, прочие юридические лица занимали 47,5 %, физические лица – 0,1 %. Доля нерезидентов составила 2,3 %.

Законодательные изменения, введенные с 01 января 2020 года, позволили микрофинансовым организациям привлекать средства на фондовом рынке, так в августе 2020 года состоялся дебютный выпуск двухлетних облигаций микрофинансовой

организации ТОО "Микрофинансовая организация ОнлайнКазФинанс" на сумму 3,3 млрд тенге под 19 % годовых. Наибольший интерес среди основных категорий инвесторов данный выпуск вызвал у физических лиц, их доля участия в приобретении данного выпуска составила 69 %, институциональных инвесторов – 23,4 % и юридических лиц – 7,7 %.

В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке корпоративных облигаций на счета БВУ пришлось 8,6 %, брокеров-дилеров – 22,1 %, других институциональных инвесторов – 21,9 %, прочих юридических лиц – 41,4 %. Доля физических лиц в данном сегменте рынка составила 6,0 %. Участие нерезидентов оценивалась в 20,4 %.

Объем торгов на вторичном рынке корпоративных облигаций в 2020 году снизился до

451,8 млрд тенге
на 40,7 % или 310,1 млрд тенге.

Рис. 9. Объем торгов на рынке корпоративных облигаций, млрд KZT



Рис. 10. Структура инвесторов на первичном рынке корпоративных облигаций

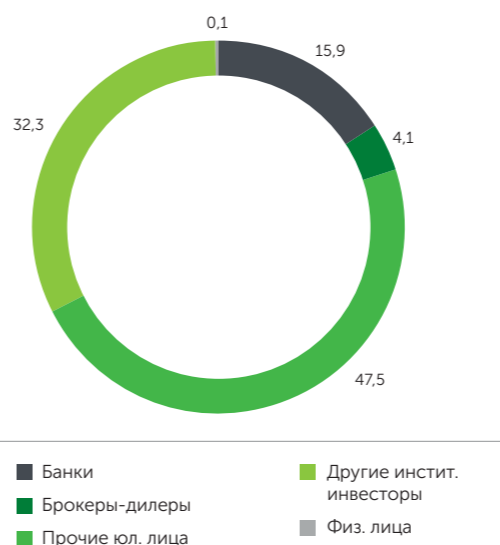
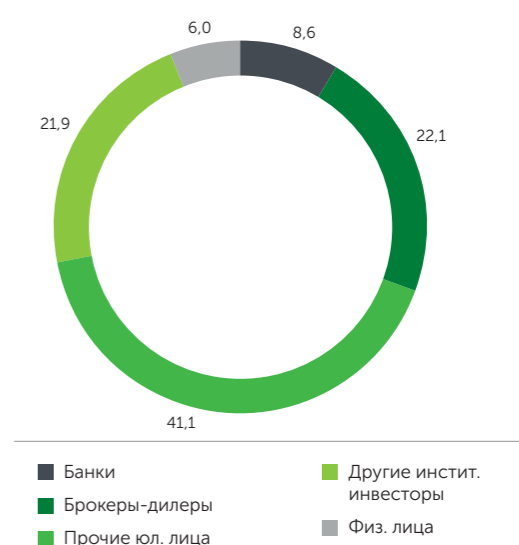


Рис. 11. Структура инвесторов на вторичном рынке корпоративных облигаций



Государственные ценные бумаги

Объем торгов ГЦБ на KASE составил

4,7 трлн тенге

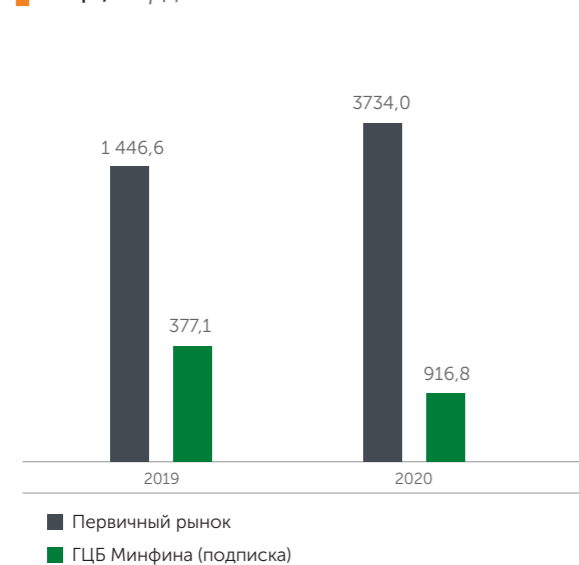
и вырос относительно 2019 года в 2,6 раза или 2,8 трлн тенге.

Среднедневной объем торгов составил 18,9 млрд тенге (на вторичном рынке – 3,7 млрд тенге), среднедневное количество сделок – 8 (на вторичном рынке – 4 сделки), средний объем одной сделки – 2,5 млрд тенге (на вторичном рынке – 860,0 млн тенге).

В 2020 году объем первичного рынка достиг 3,7 трлн тенге, что в 2,6 раза или на 2,3 трлн тенге выше результатов 2019 года. Из них 963,2 млрд тенге под 0,35%–6,09% привлекли Акиматы 14 областей, г. Нур-Султан, Алматы и Шымкента в рамках реализации государственных и правительственных программ, что выше показателя 2019 года в 8,8 раз или на 854,3 млрд тенге.

Объем заимствования Министерства финансов на торговой площадке KASE составил 2,8 трлн тенге.

Рис. 12. Объем торгов на рынке ГЦБ, млрд KZT



Данная сумма выше показателя 2019 года в 2,1 раза на 1,4 трлн тенге (107,1%). Доходность покупателя в данных размещениях варьировала в диапазоне 9,47–12,0% годовых при сроке до погашения облигаций от полугода до 20 лет.

В целях формирования бэнчмарка безрисковой доходности для казахстанского рынка Министерство финансов выпустило краткосрочный выпуск ценных бумаг со средневзвешенной доходностью 10,7863% годовых, а также в течении 2020 года осуществляла доразмещение уже существующих выпусков, укрупняя их в целях создания нескольких объемных выпусков как приемлемых объектов для иностранных инвестиций. Всего к концу 2020 года в списках KASE находилось 118 выпусков внутренних тенговых ГЦБ Министерства финансов номинальным объемом 9,8 трлн тенге.

В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке на долю БВУ пришлось 21,1%, на долю брокеров-дилеров – 0,5%, других институциональных инвесторов – 52,0%, доля прочих юридических лиц составила 26,4%, физических лиц – менее 0,1%. Участие нерезидентов превысило чуть более 1%.

Рис. 13. Структура инвесторов на первичном рынке ГЦБ

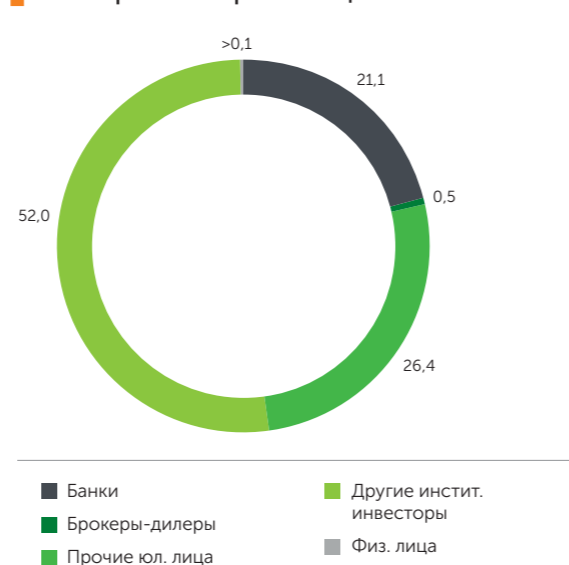


Рис. 14. Структура инвесторов на вторичном рынке ГЦБ



Объем торгов на вторичном рынке вырос в 2,4 раза или 539,7 млрд тенге до уровня 916,8 млрд тенге. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 50,5% от общего оборота торгов против 95,0% в 2019 году, доля облигациями Министерства финансов Казахстана – 49,4% (менее 1% еврооблигациями) против показателя прошлого года 4,9%. Доля торгов государственными ценными бумагами иностранных эмитентов также остается незначительной – 0,2%.

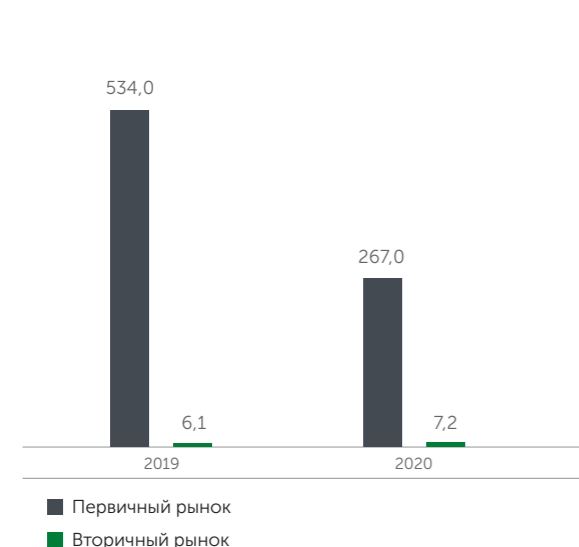
В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке на долю БВУ пришлось 34,7%, на долю брокеров-дилеров – 2,7%, на долю других институциональных инвесторов – 46,1%, доля прочих юридических лиц составила 16,4%, на долю физических лиц пришлось 0,1%. Участие нерезидентов оценивается в 9,7%.



Ценные бумаги международных финансовых организаций

На конец 2020 года в торговых списках KASE находилось облигации 34 выпусков четырех международных финансовых организаций: Азиатский банк развития, Евразийский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития и IFC.

Рис. 15. Объем торгов на рынке облигаций МФО, млрд KZT



С начала 2020 года в официальный список включены облигации восьми выпусков четырех эмитентов: два выпуска Азиатского банка развития, два выпуска Евразийского банка развития, три выпуска Европейского банка реконструкции и развития, один выпуск IFC.

За истекший период объем торгов составил 274,2 млрд тенге, что ниже результата 2019 года 49,2 % или на 266,0 млрд тенге. В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке на долю БВУ пришлось 11,2 %, на долю других институциональных инвесторов – 84,2 %, доля прочих юридических лиц составила 4,5 %.

Объем торгов на вторичном рынке составил

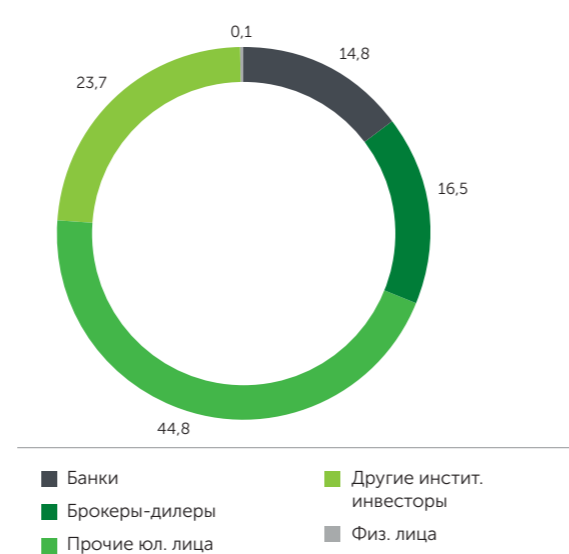
7,2 млрд тенге, что выше показателя 2019 года на 17,7 % или 1,1 млрд тенге.

В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке на долю БВУ пришлось 14,8 %, на долю брокеров-дилеров – 16,5 %, на долю других институциональных инвесторов – 23,7 %, доля прочих юридических лиц составила 44,8 %, на долю физических лиц пришлось 0,1 %. Участие нерезидентов оценивается в 30,7 %.

Рис. 16. Структура инвесторов на первичном рынке МФО



Рис. 17. Структура инвесторов на вторичном рынке МФО



Ценные бумаги инвестиционных фондов

На конец отчетного периода в секторе «Ценные бумаги инвестиционных фондов» находились паи 12 паевых инвестиционных фондов и четыре ETF.

В течение 2020 года в официальный список KASE были включены паи четырех фондов и один ETF: паи ИПИФ «Глобальные Лидеры», ИПИФ «Региональные Лидеры», ИПИФ «Суверенный» и ЗПИФ «Фонд первичных размещений»; акции SPDR Gold Shares, выпущенные инвестиционным фондом SPDR Gold Trust.

В 2020 году объем торгов составил 20,3 млрд тенге, что выше результата 2019 года в 22 раза или 19,4 млрд тенге. Увеличение объема торгов обусловлено проведением в начале сентября специализированных торгов по продаже паев закрытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений». Всего было продано 490 000 указанных паев на сумму 10,4 млн долларов США (эквивалент 4 355,1 млн тенге) по цене 21,2 долларов США за пай. Расчеты по сделкам осуществлялись в долларах США.

В разрезе основных категорий инвесторов 53,4 % приходится на физические лица, 28,9 % – на брокеров-дилеров, 16,9 % – на прочие юридические лица, 0,8 % – на других институциональных инвесторов.



Рис. 18. Объем сделок на рынке ценных бумаг инвестиционных в разбивке по инструментам, млн KZT

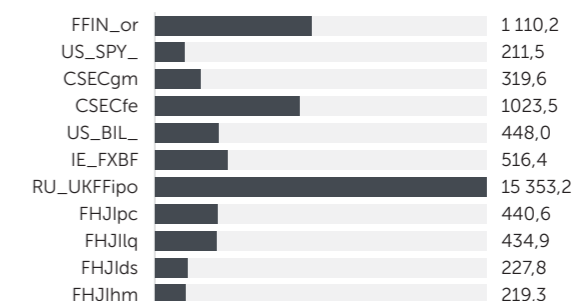
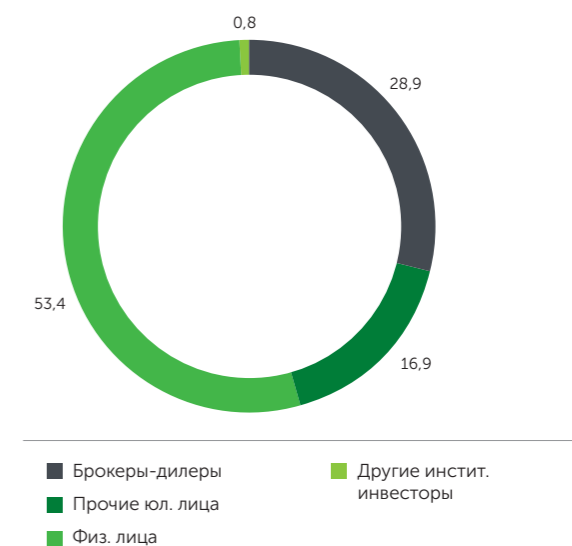


Рис. 19. Структура инвесторов на рынке ЦБ инвестиционных фондов



Денежный рынок

Совокупный объем торгов на рынке денег достиг

98,5 трлн тенге,

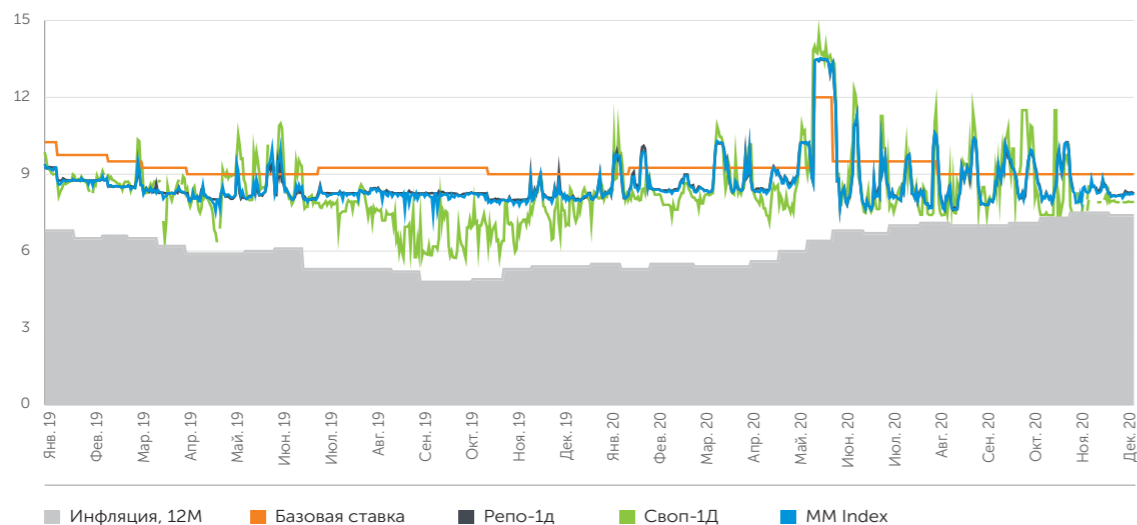
снизившись относительно показателя 2019 года на 3,2 %, или на 3,2 трлн тенге.

С 30 ноября 2020 года прекращен расчет индикаторов рынка межбанковских депозитов: KAZPRIME

в связи с прекращением действия Соглашения о формировании индикатора казахстанских межбанковских депозитов KazPrime и KIBOR, KIBID в связи с прекращением действия Меморандума о формировании индикатора межбанковского рынка.

Действия Меморандумов было прекращено ввиду того, что участники рынка межбанковских депозитов перестали выставлять свои котировки по указанным индикаторам, уведомив KASE, о том, что в дальнейшем не заинтересованы поддерживать котировки по межбанковским депозитов.

Рис. 20. Инфляция, базовая ставка и индикаторы денежного рынка



Операции репо

Совокупный объем операций репо за 2020 год составил 88,6 трлн тенге, что больше объема 2019 года на 15,9 трлн тенге или на 21,8 %. Значительную часть операций репо, более 82,9 %, составили операции авторепо с ГЦБ, авторепо

с НЦБ – 17,0 %, прямое репо НЦБ – 0,08 %. Среднедневной объем операций составил 360,0 млрд тенге, среднее количество ежедневных заключенных сделок – 431, средний объем одной сделки – 835,2 млн тенге.

Рис. 21. Объем торгов на рынке операций РЕПО, трлн KZT

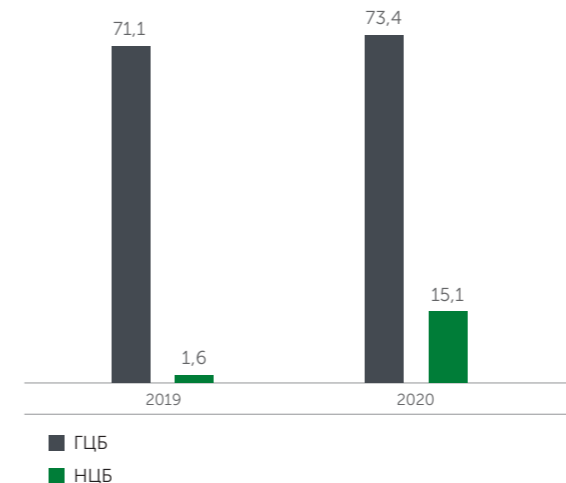
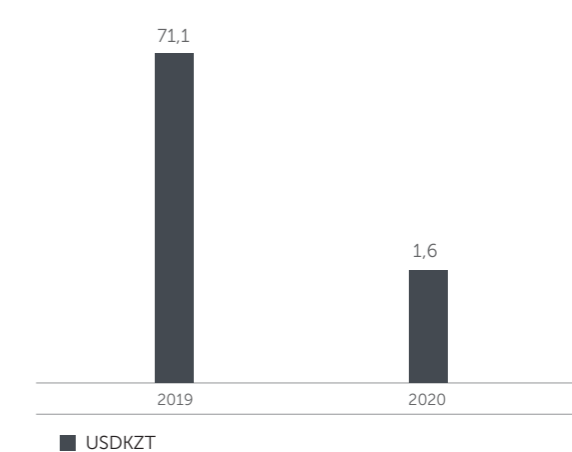


Рис. 22. Объем торгов на рынке валютного свопа, трлн KZT



По итогам 2020 года индикатор TONIA снизился на 180 б.п. с 10,05 % до 8,25 % годовых. Индикатор TWINA снизился на 141 б.п. с 10,01 % до 8,6 % годовых.

Операции валютного свопа

Совокупный объем операций валютного свопа уменьшился

на **19,1** трлн тенге или на 65,7 % до 9,9 трлн тенге с 29 трлн тенге в 2020 году.

Среднедневной объем операций в 2020 году составил 40,4 млрд тенге, среднее количество сделок – 15, средний объем одной сделки – 2,8 млрд тенге.

В инструментальной структуре 48,0 % от общего объема на рынке валютного свопа пришлось на сделки с однодневным валютным свопом (USDKZT_0_001), 49,4 % от общего объема торгов на рынке валютного свопа пришлось на сделки с двухдневным валютным свопом (USDKZT_0_002), 0,4 % от общего объема торгов по сделкам однонедельного валютного свопа (USDKZT_01W), 2,1 % от общего объема торгов по сделкам одномесячного валютного свопа (USDKZT_01M), менее 0,1 % от общего объема торгов с однодневным валютным свопом (EURKZT_0_001).

Рынок иностранных валют

В 2020 году объем торгов на рынке иностранных валют достиг 11,6 трлн тенге, что выше аналогичного показателя прошлого года на 4,1% или 461,9 млрд тенге. Среднедневной объем торгов составил 47,2 млрд тенге, среднее количество сделок – 397, средний объем одной сделки – 118,9 млн тенге.

В 2020 году наблюдалось увеличение количества сделок с валютной парой CNY/KZT на 15%, валютной парой RUB/KZT – на 23%, при одновременном росте объема сделок за 2020 год по сравнению с 2019 годом валютной парой CNY/KZT в 4 раза, парой RUB/KZT – на 56%, что является одним из показателей развития прямых конверсионных операций по валютам стран-партнеров Казахстана.

Рис. 23. Объемы торгов рынка иностранных валют в 2020 году, млн ед. валюты

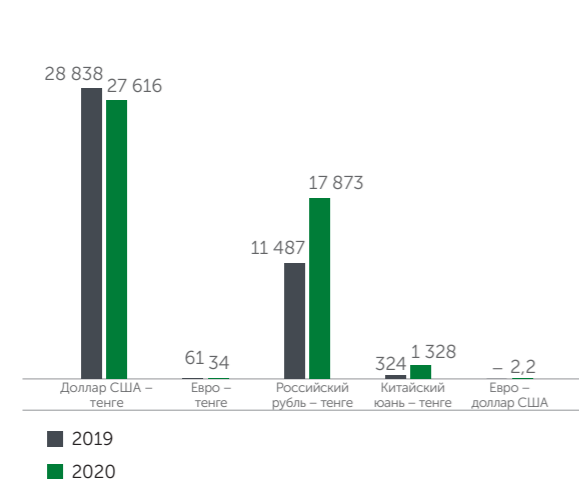
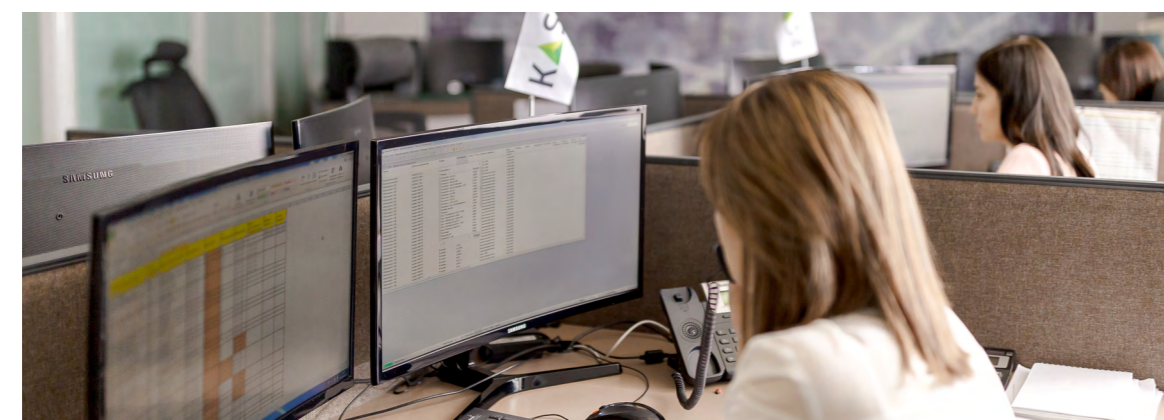
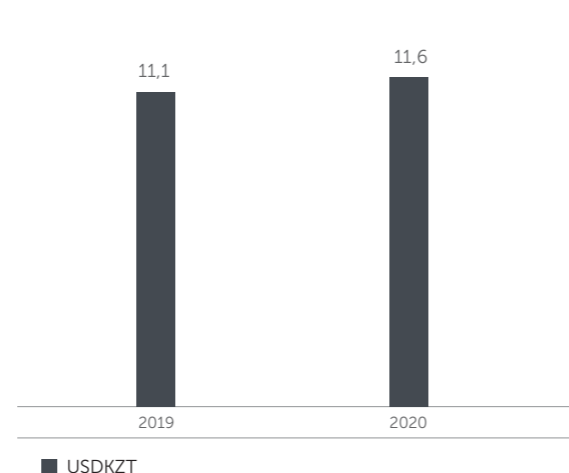


Рис. 24. Объем торгов на рынке иностранных валют, трлн KZT



Рынок деривативов

В настоящий момент в секторе биржевого рынка доступны фьючерсы, базовыми активами которых являются доллар США, Индекс KASE и отдельные наименования акций. В 2020 году была проведена одна сделка по недельному валютному фьючерсу

на сумму 405 тыс. тенге, окончательная расчетная цена фьючерса составила 402,81 тенге за доллар США. К началу января 2021 года открытые позиции участников торгов на рынке деривативов отсутствовали.

Операционные и финансовые результаты

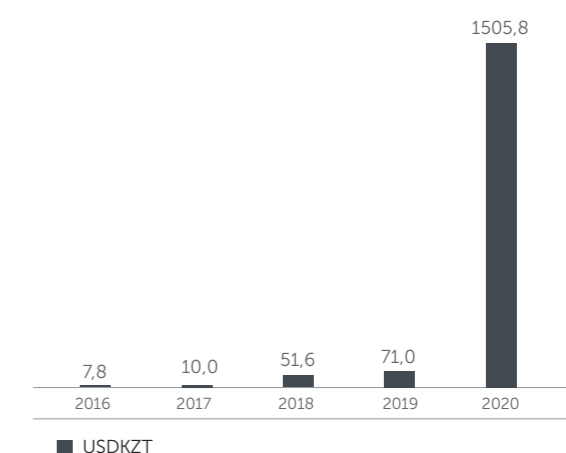
Активы

По состоянию на 31 декабря 2020 года активы¹ Биржи составили 1 505 801,9 млн тенге, увеличившись по сравнению с прошлогодним показателем в 21,2 раза (1 434 760,8 млн тенге).

Значительный рост активов и обязательств обусловлен тем, что Биржа с 01 октября 2018 года осуществляет функции ЦК на всех рынках, являясь для каждого участника стороной по всем заключенным на биржевых торгах сделкам и гарантирует их исполнение на нетто-основе. В частности, в финансовой отчетности операции репо с центральным контрагентом отражаются на валовой основе как требования и обязательства по операциям репо, которые составили по 1 423 667,9 млн тенге.

Деньги и их эквиваленты составили 46 817,9 млн тенге, финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, составили 29 142,5 млн тенге и в основном сформированы за счет гарантийных взносов и обеспечения клиринговых участников.

Рис. 25. Динамика активов за 5 лет, млрд тенге



Обязательства и капитал

Размер обязательств Биржи увеличился в 24,9 раз и составил 1 489 997,1 млн тенге, из которых 95,6% (1 423 667,9 млн тенге) составляют обязательства ЦК по операциям репо на фондовом рынке, 4,3% (64 690,9 млн тенге) составляют гарантийные взносы и обеспечения клиринговых участников и 0,09% (1 379,8 млн тенге) – обязательства ЦК по валютным операциям.

Собственный капитал Биржи за отчетный год увеличился на 38,6% (4 404,6 млн тенге) до 15 804,7 млн тенге в основном за счет полученного чистого дохода (2 893,5 млн тенге).

Размер уставного капитала Биржи по состоянию на 31 декабря 2020 года составил 4 189,0 млн тенге, увеличившись на 57,4% (1 527,3 млн тенге) за счет продажи акций KASE по праву преимущественной покупки ПАО «Московская Биржа» в рамках второго этапа сделки, заключенной в соответствии

с Соглашением о стратегическом сотрудничестве между KASE и MOEX.

Клиринговые резервные фонды увеличились на 81,1% и составили

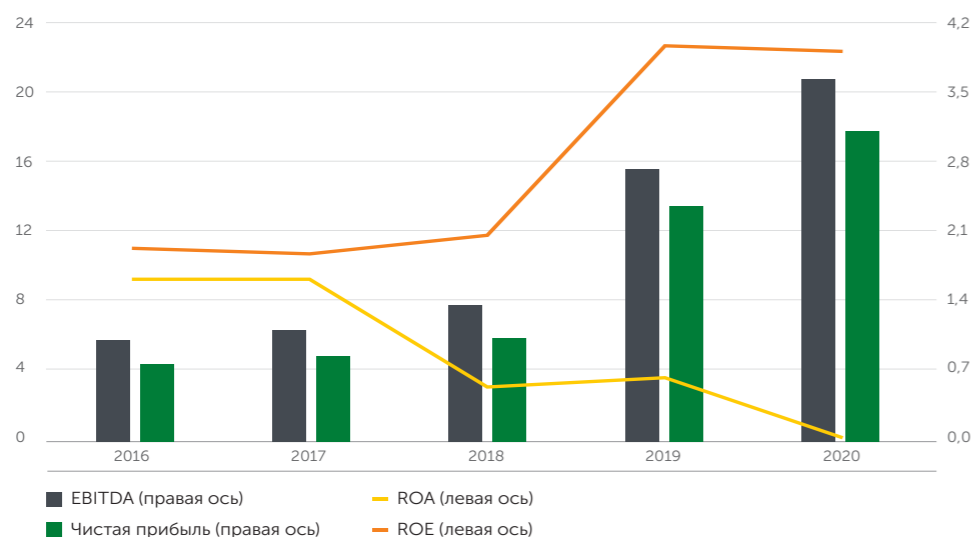
3 170 млн тенге.

Резервы на переоценку основных средств снизились на 78,7 млн тенге и составили

100,8 млн тенге.

¹ Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности группы KASE за 2020 год.

Рис. 26. Ключевые показатели рентабельности



Доходы

Доходы Биржи по итогам 2020 года составили 5 622,5 млн тенге, что выше результата прошлого года на 1 377,6 млн тенге или 32,5 %. Доходы по услугам и комиссии составили 3 157,8 млн тенге, увеличившись на 682,9 млн тенге или 27,6 %. Процентные доходы выросли на 699,5 млн тенге или 39,4 % и составили 2 473,0 млн тенге, в том числе доход от инвестирования маржевых взносов и денег, входящих в состав гарантийных или резервных фондов Биржи и иного обеспечения клиринговых участников, составил 1 542,1 млн тенге. Рост процентных доходов произошел за счет увеличения объема инвестируемых средств.

В структуре доходов Биржи по услугам и комиссии наибольшие доли занимают доходы по комиссионным сборам (43,4 %), листинговые сборы (26,6 %), клиринговые сборы (12,3 %) и доходы по членским взносам (9,1 %).

Комиссионные сборы Биржи составили 1 371,2 млн тенге, увеличившись на 357,4 млн тенге или 35,3 %. Увеличение комиссионных сборов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года произошел благодаря росту объема привлечений на фондовом рынке, а также увеличению предложений денег на рынке РЕПО.

Листинговые сборы Биржи в 2020 году увеличились на 112,7 млн тенге или 15,5 %, достигнув отметки в 839,8 млн тенге. Данный рост обусловлен, тем что,

в 2020 году в официальный список Биржи было включено 48 выпусков ценных бумаг, среди которых: корпоративные облигации – 42; простые акции – три; паи инвестиционных фондов – три.

Клиринговые сборы Биржи увеличились на 149,5 млн тенге или 62,4 % и составили

389,1 млн тенге в связи осуществлением Биржей функции ЦК.

Доходы по членским взносам увеличились на 27,5 млн тенге или 10,6 % по отношению к 2019 году, составив

286,5 млн тенге.

Доходы от оказания информационных услуг увеличились в 2020 году на 29,8 млн тенге или 14,7 % и составили 232,7 млн тенге. Данное увеличение связано с увеличением количества получателей биржевой информации.

Рис. 27. Структура доходов в разрезе основных услуг, %



Доходы по услугам и комиссии, полученные в 2019:

2,5 млрд тенге.

Доходы по услугам и комиссии, полученные в 2020:

3,2 млрд тенге.

Расходы

Расходы Биржи по итогам года составили 2 486,8 млн тенге и по сравнению с прошлым годом увеличились на 656,4 млн тенге или 35,9 %. Данное увеличение обусловлено в основном ростом расходов на персонал в связи с увеличением численности штата, а также ростом износа и амортизации, связанного с внедрением новых торгово-клиринговых систем и запуском соответствующего серверного оборудования.

В расходах Биржи отражены расходы, связанные с выплатой вознаграждения по операциям репо

в рамках осуществления Биржей функции ЦК на фондовом рынке на сумму 5,8 млн тенге.

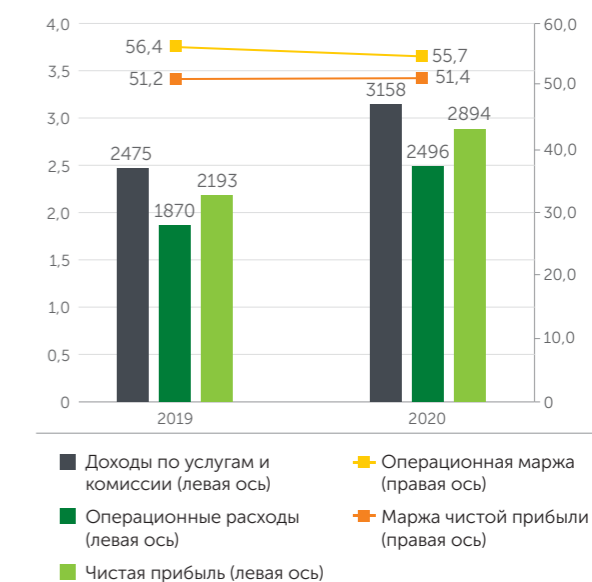
В структуре расходов Биржи наибольшие доли занимают расходы на персонал (65,2 %) и износ и амортизация (9,7 %).

Результаты операционной деятельности Биржи

По итогам 2020 года чистая прибыль Биржи составила 2 893,5 млн тенге, что выше результата прошлого года на 32,0 %. EBITDA увеличилась на 32,9 % и составила 3 374,6 млн тенге. Операционный доход Биржи увеличился на 31,4 %, операционные расходы увеличились на 35,9 %, операционная маржа уменьшилась до 55,7 % в 2020 против 56,4 % годом ранее. Маржа чистой прибыли увеличилась до 51,4 % в 2020 против 51,2 % годом ранее.

Рентабельность капитала (ROE) по итогам 2020 года снизилась с 21,6 % до 21,3 % за счет увеличения собственного капитала в отчетном году. Рентабельность активов (ROA) уменьшилась с 3,6 % до 0,4 % в результате значительного увеличения активов за счет операций репо с центральным контрагентом.

Рис. 28. Ключевые показатели операционной деятельности



51
Корпоративное управление

56
Устойчивое развитие

57
Корпоративная ответственность и персонал

60
Внутренний аудит

61
Система управления рисками

62
Управление непрерывностью деятельности

63
Информационная и физическая безопасность

КОРПОРАТИВНЫЙ ОТЧЕТ

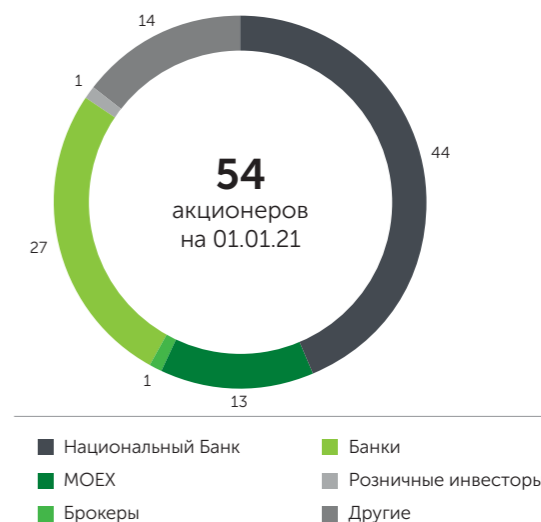
Корпоративное управление

Информация об акционерах

На 01 января 2021 года общее количество объявленных акций Биржи составило 5 млн штук, из них размещено 1 075 231 акция, акционерами Биржи являлось 54 лица, в том числе банки, брокеры-дилеры, розничные инвесторы – физические лица. Национальному Банку принадлежала доля в 43,89 % от общего количества размещенных акций Биржи.

с 3,32 % до 13,10 % от размещенных акций. Данная сделка состоялась после реализации акционерами Биржи права преимущественной покупки акций.

Основным изменением в составе акционеров KASE в отчетном году стало увеличение доли Московской Биржи.



В рамках реализации Соглашения о стратегическом сотрудничестве, заключенного KASE и MOEX в октябре 2018 года, в декабре 2020 года MOEX были приобретены 108 504 акции KASE. В результате общее количество оплаченных акционерами акций KASE достигло 1 075 231 штуки, а доля Московской Биржи в капитале KASE увеличилась



Общее собрание акционеров и Совет директоров KASE

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

В мае 2018 года общим собранием акционеров был сформирован состав Совета директоров из девяти человек, в том числе:

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

Решением внеочередного общего собрания акционеров Биржи от 11 декабря 2020 года количественный состав Совета директоров Биржи увеличен с 9 до 10 человек.

В качестве нового члена Совета директоров – независимого директора Биржи избран Ян Виллемс, исполнительный директор глобальных рынков Clearstream (Люксембург).

В связи с увеличением доли Московской Биржи в капитале KASE и получением данной организацией статуса крупного акционера Биржи, независимый директор Биржи Марич Игорь Леонидович (член Правления – управляющий директор по продажам и развитию бизнеса Московской Биржи) переизбран членом Совета директоров KASE (в качестве представителя акционера).

Срок полномочий Яна Виллемса и Марича Игоря Леонидовича определен аналогично сроку полномочий Совета директоров Биржи в целом.

С учетом указанного решения внеочередного общего собрания акционеров KASE с 11 декабря 2020 года Совет директоров состоит из:

- трех неизбираемых членов Совета директоров (представитель от уполномоченного органа по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций и Национального Банка Республики Казахстан на основании пункта 4 статьи 84 закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» и Председатель Правления Биржи (по должности) на основании подпункта 2) пункта 3 статьи 17 Устава Биржи);
- четырех представителей интересов акционеров Биржи;
- трех независимых директоров Биржи.

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

Заседания Совета директоров KASE в 2020 году проводились на регулярной основе в соответствии с Положением о Совете директоров. По мере необходимости Совет директоров проводил внеочередные заседания.

За отчетный период на заседаниях Совета директоров рассматривались как стратегические, так и текущие вопросы деятельности Биржи, относящиеся к его компетенции. Перечень вопросов и решения по ним отражены в соответствующих протоколах заседаний Совета директоров Биржи и решениях, принятых путем заочного голосования его членов.

За отчетный период Советом директоров Биржи, в соответствии с законодательством Республики Казахстан о рынке ценных бумаг, об акционерных обществах проведено 25 очных заседаний и 18 заочных голосований членов Совета директоров.

В январе 2020 года в составе Совета директоров менялись представители Национального Банка Республики Казахстан и Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, а именно в состав Совета директоров была выбрана Молдабекова Алия Мейрбековна, заместитель Председателя НБРК, и Хаджиева Мария Жамаловна, заместитель Председателя АРПФР.

Состав Совета директоров по состоянию на 01 января 2021 года:

Представители Национального Банка Республики Казахстан и Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка на основании закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»:

Молдабекова Алия Мейрбековна
(Председатель Совета директоров)
Заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан;

Хаджиева Мария Жамаловна
Заместитель Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

Руководитель исполнительного органа на основании устава Биржи:

Алдамберген Алина Өтемісқызы
Председатель Правления KASE.

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

Абдразаков Ельдар Советович
Председатель Совета директоров АО «Сентрас Секьюритиз»;

Аюпов Талгат Жолдасбекович
Председатель Правления АО «Halyk Finance»;

Дамитов Кадыржан Кабдошевич
Независимый директор KASE;

Кышпанак Виктор Алексеевич
Заместитель Председателя Правления АО «BCC Invest» – дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит»;

Марич Игорь Леонидович
Член Правления
Управляющий директор по продажам и развитию бизнеса ПАО «Московская Биржа ММББ-РТС»;

Ташметов Мирлан Жапарбекович
Независимый директор KASE;

Ян Виллемс
Независимый директор KASE.

На Бирже при Совете директоров для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовкой рекомендаций Совету директоров действуют следующие комитеты Совета директоров и комиссии Биржи.

В соответствии с законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах»:

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

В соответствии с Требованиями к организационной структуре организатора торгов и составу листинговой комиссии фондовой биржи, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 19 декабря 2015 года № 249, на Бирже действуют:

- Листинговая комиссия;
- Комитет Совета директоров по финансовой отчетности и аудиту эмитентов.

В соответствии с Порядком разрешения споров и конфликтов, возникающих в процессе осуществления сделок с финансовыми инструментами, утвержденным решением Совета директоров от 28 мая 2012 года, функционирует Комиссия по разрешению споров и конфликтов.

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

В 2020 году проведены:

- 17 заседаний Комитета Совета директоров Биржи по бюджету и стратегическому планированию;
- 12 заседаний Комитета Совета директоров Биржи по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам;
- девять заседаний Комитета Совета директоров Биржи по внутреннему аудиту;
- девять заседаний Листинговой комиссии, а также 25 заочных голосований данной комиссии;
- четыре заседания Комитета по финансовой отчетности и аудиту эмитентов.

В течение 2020 года в состав Комитета Совета директоров Биржи по бюджету и стратегическому планированию в качестве экспертов входили представитель АРПФР и Председатель Правления АО «SkyBridge Invest».

Совет директоров в полной мере выполнил цели, задачи, функциональные обязанности, установленные Кодексом корпоративного управления Биржи, уставом Биржи,

Правление Биржи

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

В течение 2020 года в соответствии с решениями Совета директоров в составе Правления Биржи произошли следующие изменения:

- в связи с истечением срока полномочий Турмагамбетова К.Ж. – члена Правления, управляющего директора по развитию бизнеса, решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года в состав Правления в качестве заместителя Председателя Правления избран Мажекенов Е.Б., ранее занимавший должность директора Департамента торгов KASE;
- в связи с досрочным прекращением полномочий заместителя Председателя Правления Сабитова Идея Марсылевича с 10 августа 2020 года, решением Совета директоров Биржи от 07 августа 2020 года заместителем Председателя Правления избран Мухамеджанов Адиль Нурланович.



Положением о Совете директоров, что повлияло, в том числе и на положительных финансовых результатах деятельности Биржи в 2020 году.

В 2020 году решением Совета директоров Биржи от 26 апреля 2019 года полномочия следующих членов Правления KASE продлены до 01 июля 2023 года:

Алдамберген Алина Өтемісқызы
Председатель Правления;

Хорошевская Наталья Юрьевна
Заместитель Председателя Правления;

Цалюк Андрей Юрьевич
Заместитель Председателя Правления.

Срок полномочий вновь избранных в 2020 году членов Правления определен аналогично сроку полномочий Правления в целом – до 01 июля 2023 года.

По состоянию на 01 января 2021 года Правление KASE состояло из пяти человек:

Алдамберген А.Ө.
Председатель Правления;

Мажекенов Е.Б.
Заместитель Председателя Правления;

Мухамеджанов А.Н.
Заместитель Председателя Правления;

Хорошевская Н.Ю.
Заместитель Председателя Правления;

Цалюк А.Ю.
Заместитель Председателя Правления.

В 2021 году в состав Правления KASE решениями Совета директоров внесены изменения (события после отчетной даты):

- прекращены полномочия Мухамеджанова А.Н. с 24 февраля 2021 года;
- избран Саржаков Жайнар Наурзбаевич с 05 апреля 2021 года.

Информация о вознаграждениях

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

Вознаграждение членов Совета директоров
В соответствии с законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», уставом Биржи и Положением о Совете директоров:

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

В течение 2020 года членам Совета директоров Биржи было выплачено 50 971 500 (пятьдесят миллионов девятьсот семьдесят одна тысяча пятьсот) тенге.

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

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

Вознаграждение членов Правления Биржи
В соответствии с законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», уставом Биржи и Положением о Правлении:

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

В течение 2020 года членам Правления Биржи было выплачено 232 903 649,07 (двести тридцать два миллиона девятьсот три тысячи шестьсот сорок девять тысяч тенге 07 тиын) тенге.

Устойчивое развитие

KASE, следуя принципам устойчивого развития в октябре 2020 года утвердила собственную Политику устойчивого развития. Этот документ определяет основополагающие нормы, принципы, правила и подходы, которых Биржа должна придерживаться в построении системы управления в области устойчивого развития.

В 2020 году KASE обновила требования к годовым отчетам, которые листинговые компании должны предоставлять Бирже. Среди требований предусмотрено дополнительное раскрытие информации по социальной ответственности и экологичности для компаний, ценные бумаги которых находятся в категории «Основная» официального списка Биржи. Требования Биржи в части раскрытия ESG информации включают описание общих экологических и социальных вопросов и вопросов корпоративного управления, которые должны быть раскрыты компаниями в годовом отчете, а также список ключевых показателей и руководство по отраслевым спецификациям.

Инициативы биржи имеют важное просветительское значение для компаний и дают возможность создать потенциал, необходимый для подготовки качественных отчетов по вопросам устойчивости. Биржа неоднократно заявляла о введении требования по раскрытию ESG отчетности. При этом установлено, что компаниям все еще необходимо время на адаптацию. Сегодня уже большинство компаний списка могут подготовить отчеты и предоставить их для публикации на сайте биржи. В основном это компании группы Самрук-Казына. Следует отметить растущую вовлеченность к данному процессу со стороны компаний финансового сектора. В 2020 году АО «Народный банк Казахстана» впервые сформировал Отчет об устойчивом развитии и был признан лучшим в финансовом секторе в конкурсе годовых отчетов и отчетов об устойчивом развитии. Биржа продолжает регулярно проводить обучающие мероприятия, на которых, в том числе, разъясняются основные принципы подготовки ESG отчета и вопросы, необходимые к раскрытию согласно ESG критериям. Как результат – годовые отчеты по итогам 2019 года с раскрытием ESG или основных ее элементов предоставили 86 листинговых организаций из 150.

Знаковым событием на нашей Бирже был первый листинг выпуска зеленых облигаций Азиатского банка развития. Институт развития привлек 14 млрд тенге, которые направлены на финансирование проектов банка по адаптации к изменению климата и смягчению его последствий в Казахстане.

KASE также рассматривает вопросы создания новых продуктов и сервисов в области устойчивого развития и их применения на казахстанском финансовом рынке. Для этого мы проводим мероприятия среди компаний-эмитентов Биржи и потенциальных эмитентов для продвижения вопросов устойчивого развития и определения наличия интереса к ESG инструментам. Так, продолжается работа по продвижению выпусков зеленых облигаций. Для этих целей вносятся изменения в нормативно-правовую базу для определения целевого назначения при размещении зеленых облигаций, определяются потенциальные элементы инфраструктуры, в чьи функции будет входить верификация принципа «зелености» финансирования или проекта.

Биржа осознает важность и актуальность таких индексов в текущих реалиях и рассматривает возможность внедрения «зеленого индикатора», который бы отражал уровень соответствия компаний критериям ESG. Поясню, что индексы устойчивости построены для предоставления информации участникам рынка, которые учитывают факторы ESG перед принятием инвестиционных решений. Появление индекса устойчивости будет стимулировать больше компаний к раскрытию информации по критериям ESG. В планах Биржи проводить мероприятия с участием крупнейших поставщиков финансовой информации и международных агентств в целях внедрения зеленого индикатора. Для этих целей уже сформирован и актуализируется на постоянной основе список компаний, которые потенциально могут соответствовать критериям включения в такой индекс.

Корпоративная ответственность и персонал

Система управления персоналом KASE направлена на формирование и развитие команды экспертов-профессионалов через установление единых HR подходов и стандартов, которые включают в себя систему подбора и приема кандидатов, систему

мотивации работников, оценку эффективности деятельности работников, формирование корпоративной культуры, обучение и развитие персонала KASE, а также развитие корпоративной социальной ответственности KASE.

Корпоративные ценности

Важной составляющей функционирования Биржи как команды профессионалов, реализующих стратегически важные проекты для развития биржевого рынка, является наличие корпоративных ценностей, отвечающих текущим вызовам и самоидентификации коллектива KASE.

Корпоративными ценностями Биржи являются: инновационность, ответственность, открытость и забота. Утвержденные формулировки корпоративных ценностей Биржи, следующие:

- Мы работаем на принципах инновационности и устойчивости для общего блага, постоянно адаптируясь к изменениям.
- Мы ответственны за наши решения, подтверждая профессионализм нашей команды и высокое качество услуг.
- Мы сотрудничаем с нашими партнерами, клиентами и друг с другом на принципах открытости и прозрачности.
- Мы заботимся о будущем нашей страны, клиентов и сотрудников, создавая условия для развития.

В отчетном году был проведен ряд мероприятий по дальнейшему развитию ценностного подхода на Бирже.

Корпоративные ценности KASE символизируют стремление к объединению бизнеса и команды в единое целое в целях развития фондового рынка, внедрения новых технологий, продуктов и услуг, совершенствования существующих услуг и технологий в изменяющихся современных условиях, а также способствования достижению устойчивости всеми участниками рынка.

В соответствии с ранее утвержденным подходом, коллектив Биржи избрал среди коллег носителей корпоративных ценностей на 2020 год – работников KASE, демонстрирующих личные качества, которые в наибольшей степени отвечают ключевым терминам корпоративных ценностей: открытость, инновационность, ответственность и внимательное отношение к окружающим.

Развитие корпоративной культуры KASE

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

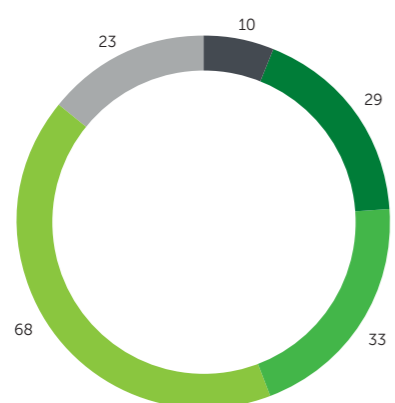
В условиях борьбы с пандемией и необходимостью развития новых форм корпоративного взаимодействия, Биржей были проведены

мероприятия для поддержки непрерывности коммуникаций, обеспечения безопасных условий труда, формирования режимов и условий удаленной работы.

За отчетный период было проведено 7 мероприятий «KASE Townhall», основной задачей которых являлись представление работникам информации о промежуточных итогах работы и планах на будущие периоды, о последних новостях, связанных с деятельностью работников Биржи и получения обратной связи от работников.

Политика в области оплаты труда

Рис. 31. Стаж работы персонала KASE



■ от 20 лет и более
■ от 1 до 5 лет
■ от 10 до 20 лет
■ до 1 года
■ от 5 до 10 лет

KASE стремится обеспечить конкурентоспособный уровень оплаты труда для привлечения, удержания и мотивации сотрудников.

Система оплаты труда включает в себя фиксированную (должностной оклад, ежемесячная надбавка к должностному окладу) и переменную (премирование по итогам года, премирование

за особо важные работы) составляющие. Определение размера фиксированной части оплаты труда и целевого размера переменной части осуществляется с учетом данных рынка заработных плат. Переменная часть вознаграждения зависит от результатов деятельности KASE и индивидуальных результатов работника, оцениваемых в рамках системы управления эффективностью персонала.

Биржей предусмотрена система мотивации работников в виде премирования по итогам года, основанного на ежегодной оценке деятельности работников, премирование за особо важные работы и рационализаторские предложения, премирования к праздникам и/или торжественным датам.

Согласно политике управления персоналом в целях повышения эффективности работы персонала и стимулирования работников KASE, система оценки деятельности работников направлена на достижение поставленных корпоративных целей и задач Биржи (МВО).

В 2020 году за особо важные работы и проекты Биржи были награждены и премированы более

70 работников.

В отчетном году прошли обучение 52 работника Биржи по направлению развития профессиональных знаний и навыков (17 тренингов), получению профессиональной сертификации (2 тренинга), обязательного обучения в рамках требований законодательства (2 тренинга), личностного роста и бизнес-компетенций (2 тренинга). 6 обучающих мероприятий были организованы в корпоративном формате.

Обучение и развитие

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

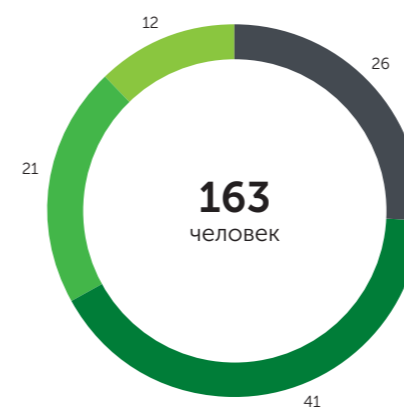
Профессиональное и обязательное обучение является приоритетным направлением. Большое внимание уделяется вопросам развития корпоративных компетенций, лидерских навыков и навыков проектного управления, необходимых для реализации стратегических проектов Биржи.

Персонал

По состоянию на 01 января 2021 года штатная численность KASE составила

188 единиц,
при этом фактическая численность – 163 единицы.

Рис. 29. Распределение сотрудников KASE по возрастным группам, %

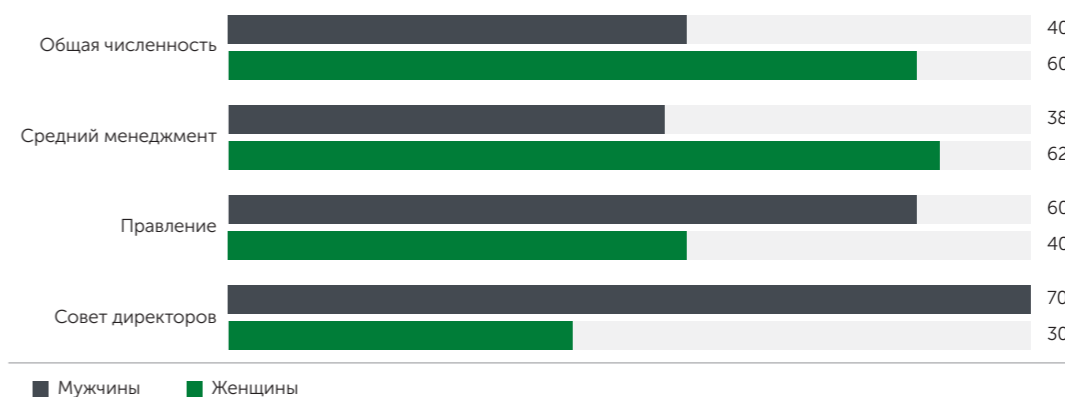


■ до 30 лет
■ от 30 до 40 лет
■ от 40 до 50 лет
■ свыше 50 лет

Образование работников

По состоянию на конец отчетного периода основной состав работников KASE (99 %) имеют высшее образование, из которых 20 человек получили послевузовское образование.

Рис. 30. Распределение сотрудников KASE по гендерному признаку



■ Мужчины
■ Женщины

Возрастная структура Биржи

В 2020 году основная возрастная категория работников – от 30 до 40 лет. Средний возраст работников – 37 лет. При этом доля вновь принятых молодых специалистов в возрасте до 30 лет составила 8 %.

Гендерный состав Биржи

На KASE общее количество работников женского пола составляет 60 %, мужского пола 40 %. При этом топ-менеджмент (Правление и Совет директоров Биржи) представлен в основном мужским составом (66 %).

KASE присоединилась к мировым инициативам по поддержке гендерного равенства в целях повышения роли женщин в обществе, а именно к глобальной инициативе «Принципы расширения прав и возможностей женщин – Бизнес означает равенство» (Women’s Empowerment Principles), разработанной и продвигаемой в партнерстве ООН-женщины и Глобального договора Организации Объединенных Наций (United Nations Global Compact).

Стабильность персонала KASE

В отчетном периоде состав персонала Биржи существенно обновился. При этом у 18 % работников общий стаж на KASE составляет более 10 лет, от 5 до 10 лет стажа на KASE у 21 % работников, от 1 года до 5 лет стажа на KASE – у 42 % работников и 23 % составляют работники со стажем работы на Бирже менее 1 года.

Социальная ответственность

В рамках развития корпоративной социальной ответственности Биржа уделяет особое внимание повышению финансовой грамотности молодежи Казахстана. В этой связи Биржа продолжает активное сотрудничество с ВУЗами Казахстана, в части организации стажировок и практики на Бирже, трудоустройства перспективных студентов,

а также проведение гостевых ознакомительных лекций и семинаров о фондовом рынке на территории Биржи и в ВУЗах.

В 2020 году были проведена лекция для магистрантов Национального Банка Республики Казахстан. Ряд студентов различных ВУЗов прошли практику и стажировку на KASE.

Экологическая ответственность

В рамках стандартов ESG, KASE придерживается экологических принципов экологичности:

- осуществляются меры бережливого потребления бумаги, расходных материалов и энергоресурсов;

- совершенствуются системы электронного документооборота, в том числе системы электронной отчетности;
- принимаются меры по снижению энергопотребления и повышению энергоэффективности.

Внутренний аудит

Цель Службы внутреннего аудита состоит в регулярном анализе систем внутреннего контроля и выявлении потенциальных направлений для его улучшения посредством проведения объективных внутренних аудиторских проверок на основе риск-ориентированного подхода к анализу систем управления непрерывностью деятельности и предоставления рекомендаций по их улучшению.

СВА руководствуется законодательством Республики Казахстан и стремится осуществлять свою деятельность в соответствии с Международными стандартами профессиональной практики внутреннего аудита, рекомендованными глобальным Институтом внутреннего аудита.

В отчетном периоде СВА исполнила все запланированные мероприятия в части проведения проверок отдельных направлений деятельности Биржи. Результаты таких проверок на регулярной основе обсуждались с объектами аудита и руководством Биржи. При этом СВА

было сформулировано более 70 рекомендаций по улучшению системы внутреннего контроля и рассмотрены планы корректирующих действий по результатам проведенных аудиторских проверок. Большинство рекомендаций были связаны с необходимостью совершенствования методологической работы и актуализации соответствующих бизнес-процессов с учетом внедрения новых проектов в деятельности Биржи.

СВА осуществляла постоянный мониторинг реализации планов по имплементации рекомендаций САВ и представляла соответствующие заключения для Комитета Совета директоров по внутреннему аудиту и Совета директоров.

Вместе с тем, в целях повышения квалификации работники СВА принимали участие в конференциях и в онлайн обучении. По итогам 2020 года СВА подтвердила Совету директоров свою независимость.

Система управления рисками

Биржа на постоянной основе проводит работу по совершенствованию системы управления рисками в соответствии с передовыми международными практиками, такими как рекомендации международных стандартов ISO 31000, 27001, 22301. Данная система направлена на своевременную идентификацию, оценку, мониторинг и минимизацию рисков событий, которые могут повлиять на достижение целей Биржи.

В 2020 году с целью совершенствования процессов управления рисками на Бирже актуализированы Политика управления рисками и Правила управления рисками, отражающие принципы и подходы к системе управления рисками, инструменты управления рисками на Бирже, а также внедрение института риск-координаторов, повышение риск-культуры работников Биржи.

Советом директоров Биржи ежегодно утверждается регистр рисков, ключевые индикаторы рисков, составляется карта рисков, устанавливается максимально допустимое значение показателей рисков, проводится постоянный мониторинг динамики рисков событий. В отчетном периоде Биржа провела ежегодную процедуру идентификации рисков путем выявления риск-факторов и объектов риска на основе всестороннего анализа всех бизнес-процессов. При выявлении новых угроз, освоении новых направлений развития (в том числе, запуска ЦК на валютном и фондовом рынках) регистр рисков дополняется новыми идентифицированными рисками.

В отчетном периоде пересмотрен регистр рисков и карта рисков Биржи, которые утверждены Советом директоров и Правлением Биржи в начале 2021 года.

В целях поддержания эффективного процесса управления рисками в 2020 году на Бирже предпринимались комплексные меры, направленные на снижение и предупреждение рисков.

Большое внимание на Бирже уделяется развитию риск-культуры путем вовлеченности всех структурных подразделений в процесс управления рисками, а также за счет обмена информацией между Советом директоров, Правлением, Комитетом по рыночным рискам и работниками Биржи.

В 2020 году в соответствии с Графиком проведения обучающих семинаров по вопросам управления рисками проведены мероприятия, направленные на повышение риск-культуры работников Биржи. В результате проведенных мероприятий по повышению риск-культуры работников Биржи отмечается более высокая степень понимания причастности каждого работника к системе управления рисками.

Для эффективного управления рисками Биржи при осуществлении деятельности ЦК функционирует Комитет по рыночным рискам – постоянно действующий коллегиальный орган при Правлении Биржи, основной задачей которого является управление рыночными рисками Биржи. В функции комитета входит утверждение риск-параметров финансовых инструментов, определение параметров кривой доходности ГЦБ как безрискового бэнчмарка долгового рынка, подготовка рекомендаций Правлению Биржи для определения списка финансовых инструментов, допускаемых к режимам торгов с отложенными расчетами (Т+) и финансовых инструментов, которые могут быть приняты в качестве обеспечения сделок участников торгов, заключаемых с участием KASE в качестве ЦК, а также иные функции, предусмотренные внутренними документами Биржи.

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

Управление непрерывностью деятельности

Биржей проводится работа по совершенствованию системы управления непрерывностью деятельности. Эта деятельность регламентируется внутренними документами – Политикой управления непрерывностью деятельности, утвержденной Советом директоров Биржи от 24 апреля 2020 года, Правилами организации обеспечения непрерывности и восстановления деятельности и Планом обеспечения непрерывности деятельности, утвержденными Правлением Биржи от 30 июля 2020 года, которые разработаны с учетом требований международных стандартов и направлены на обеспечение непрерывности критически важных видов деятельности при наступлении инцидентов и чрезвычайных ситуаций, повлекших за собой бездействие информационных систем Биржи. Внутренними документами установлено, что критически важными видами деятельности относятся: организация и проведение торгов финансовыми инструментами, клиринг, расчеты, урегулирование дефолта клиринговых участников, распространение информации о результатах торгов. Выстраиваемая по сегодняшний день система управления непрерывностью деятельности, включающая в себя оптимальную IT-инфраструктуру, обеспечивает восстановление критически важных видов деятельности в течение четырех часов с момента возникновения критической ситуации.

В отчетном периоде проведена работа по изменению внутренних документов Биржи, регулирующих систему управления непрерывностью деятельности. Необходимость актуализации внутренних документов, регулирующих систему управления непрерывностью деятельности связана с изменением IT-инфраструктуры Биржи. Биржа запустила систему из трех центров обработки данных – основного и двух резервных, а также изменила схему управления непрерывностью деятельности.

В рамках изменения подходов к системе управления непрерывностью деятельности разработана и внедрена система виртуальных рабочих мест, которые создаются на серверах Биржи и предусматривает доступ ко всем информационным системам Биржи вне зависимости от местонахождения пользователя. Виртуализация рабочих мест позволяет оперативно реагировать на чрезвычайные ситуации и снизить расходы, связанные с созданием резервных рабочих мест.

Биржей периодически проводятся тренировки и учения, связанные с обеспечением непрерывности деятельности, предусматривающие тестирование

работы резервных систем. В отчетном году план таких учений был пересмотрен и запущена обновленная система тренировок с учетом использования VDI и новых ЦОД.

В отчетном периоде планом управления непрерывностью деятельности Биржи был предусмотрен ряд мероприятий по завершению формирования IT-инфраструктуры Биржи, миграции серверного оборудования между центрами обработки данных, завершение работ укомплектованию резервного офиса, настройке оборудования и инфраструктуры в резервном офисе Биржи, проведению тестирования перевода работы торговых систем на резервное оборудование, а также тестирование работы резервного офиса Биржи.

В 2020 году проведена самооценка на соответствие системы управления непрерывностью деятельности Биржи рекомендациям международного стандарта ISO 22301:2014 «Социальная безопасность. Системы менеджмента непрерывности бизнеса». В результате проведенной самооценки установлено, что большая часть рекомендаций всех разделов международного стандарта учтена в действующих внутренних документах по управлению непрерывностью деятельности Биржи и реализуется на практике.

В 2020 году разработан План мероприятий по результатам этой самооценки, который предусматривает максимальное достижение указанных стандартов в деятельности Биржи.

Непрерывность деятельности KASE обеспечивается организацией внутренней работы, но имеется влияние и внешних факторов природного, социального, экономического и технологического характера. В частности, отдельные ключевые аспекты деятельности Биржи зависят от бесперебойности поставки услуг значимых поставщиков. В целях управления рисками бесперебойности поставки таких услуг на Бирже разработана Инструкция по выбору и мониторингу критически важных поставщиков.

Инструкция предусматривает формирование и ведение перечня критически важных поставщиков, мониторинг рисков и разработку мероприятий по управлению рисками, связанными с критически важными поставщиками.

Управление непрерывностью деятельности в условиях пандемии, чрезвычайного положения и действия ограничительных мер

2020 год показал, что полноценная система управления непрерывностью деятельности является залогом ведения успешного бизнеса даже в условиях неблагоприятной эпидемиологической обстановки.

11 марта 2020 года Всемирная организация здравоохранения признала вспышку коронавирусной инфекции пандемией. 13 марта 2020 года Правлением Биржи был разработан и утвержден План работы Биржи в условиях коронавирусной инфекции COVID-19, создана Рабочая группа в целях противодействия распространению коронавирусной инфекции (COVID-19), исполняющая свои функции по настоящее время.

Основные аспекты Плана связаны с организацией работы Биржи в удаленном режиме, в том числе работников, осуществляющих критически важные виды деятельности с использованием виртуальных рабочих мест. Обеспечена удаленная и/или в офисе посменная работа работников Биржи в соответствии с нормативными правовыми актами органов здравоохранения и уполномоченного органа.

Биржа также предприняла ряд мер в целях обеспечения физической безопасности работников – средства индивидуальной защиты, организация тестирования работников Биржи при выявлении случаев контакта с заражением коронавирусной инфекцией, разработка правил и инструкций по организации рабочего процесса в условиях пандемии, а также обеспечения информационной безопасности при удаленном доступе к персональным компьютерам и информационным системам Биржи.

Предпринимаемые меры Биржи показали свою эффективность в период режима чрезвычайного положения и карантина. Биржа не допустила массового инфицирования на рабочих местах (только 11 работников или 6 % от штатной численности Биржи перенесли заболевание в отчетном году), а также обеспечила 100 %-ную доступность своих сервисов и систем для участников рынка и иных клиентов.

Информационная и физическая безопасность

С целью минимизации рисков информационной безопасности и повышения уровня защиты информационно-коммуникационной инфраструктуры Биржи от возможных кибератак в отчетном периоде приобретено и введено в эксплуатацию обновленное телекоммуникационное оборудование, обеспечивающее высокий уровень защиты от различного рода киберугроз. Для снижения риска утечки конфиденциальной информации внедрено специализированное ПО, обеспечивающее контроль целостности конфиденциальных файлов и журналов аудиторского следа. Настроен контроль подключения устройств к корпоративной сети Биржи на портах активного сетевого оборудования. Улучшена безопасность WiFi-сети Биржи, настроена и функционирует единая система аутентификации администраторского доступа к серверам Биржи с использованием контролера домена Биржи.

Кроме того, в рамках совершенствования системы информационной безопасности в отчетном периоде выполнен ряд проверок на соответствие внутренним документам, проведен аудит прав доступа всех пользователей в информационные системы Биржи,

а также комплекс иных мероприятий, связанных с усилением пользовательской дисциплины в сети и системах Биржи.

В рамках плана по совершенствованию нормативной документации согласно стандарту по информационной безопасности ISO 27001:2013 и требованиями, установленными уполномоченным органом во внутренние документы Биржи внесены изменения и дополнения, определяющие функционирование системы управления информационной безопасности Биржи, а также разработаны и утверждены новые внутренние документы по информационной безопасности.

Совокупность этих мероприятий позволила улучшить уровень информационной безопасности Биржи и снизить риски Биржи в данной области.

С целью улучшения физической безопасности Биржи усовершенствованы процедуры контроля предоставления охранных услуг, в помещениях некоторых подразделений установлены дополнительные датчики охранной и тревожной сигнализаций.

ALT	по алматинскому времени
ASTS+	торгово-клиринговая система KASE, разработанная на базе торгово-клиринговой системы Московской биржи
COVID-19	острая респираторная инфекция, вызываемая коронавирусом SARS-CoV-2
ESG	критерии экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления – Environmental, Social and Governance
ETF	Exchange Traded Fund, торгуемый биржевой фонд
FAST	FIX Adapted for Streaming (протокол передачи данных в торговых системах)
FEAS	Federation of Euro-Asian Stock Exchanges
FIX	протокол передачи данных, являющийся международным стандартом
Frontier Market	Пограничный рынок
FTSE	международная служба индексов Financial Times Stock Exchange
IFC	International Finance Corporation
IOS, Android	мобильная операционная система для смартфонов, электронных планшетов, носимых проигрывателей и некоторых других устройств
IOSCO	International Organization of Securities Commissions – Международная организация комиссий по ценным бумагам
IPO	Initial Public Offering (первичное публичное размещение)
IR	Investor Relations (построение коммуникаций с инвесторами)
IRIS	информационный терминал биржи
ISO	International Organization for Standardization (международная организация, занимающаяся выпуском стандартов)
IT	Information Technology (информационные технологии)
KASE	аббревиатура наименования АО «Казахстанская фондовая биржа»
MOEX	ПАО «Московская Биржа»
MSCI	международная служба индексов Morgan Stanley Capital International
RUONIA	индикативная взвешенная ставка однодневных рублевых кредитов (депозитов), которая отражает оценку стоимости необеспеченного рублевого заимствования на условиях «overnight» стандартным заемщиком из числа российских банков с минимальным кредитным риском.
S&P	международная служба индексов Standard & Poor's
SMA	sponsored market access (доступ подающий поручения напрямую в торговую систему)

СОКРАЩЕНИЯ И ТЕРМИНЫ

SOFR US	процентная ставка на денежном рынке в долларах США, представляющая собой средневзвешенную медианную ставку по объёму транзакций трёх различных видов РЕПО на условиях «overnight» под обеспечение государственными ценными бумагами Казначейства США
SONIA UK	основывается на реальных транзакциях и отражает среднюю процентную ставку, которую банки платят за заимствование в фунтах стерлингов на условиях «overnight» у других финансовых учреждений и институциональных инвесторов
SPECTRA	торгово-клиринговая система на рынке деривативов
sTrade	интернет-платформа удаленного доступа к торгам, разработанная KASE
TOD	условие осуществления расчетов, при котором исполнение сделки происходит в день ее заключения (от английского слова «today»)
TOM	условие осуществления расчетов, при котором исполнение сделки происходит на следующий рабочий день со дня ее заключения (от английского слова «tomorrow»)
TONIA	основной индикатор рынка операций репо, представляющий собой средневзвешенную процентную ставку по операциям репо с Корзиной ГЦБ сроком на один день, рассчитываемую по итогам каждого торгового дня
TRION	средневзвешенная процентная ставка по операциям репо с Корзиной ГЦБ, осуществляемым с участием ЦК, сроком на один день, рассчитываемая в течение каждого торгового дня
TWINA	средневзвешенная процентная ставка по операциям репо с Корзиной ГЦБ, осуществляемым с участием ЦК, сроком на семь дней, рассчитываемая в течение каждого торгового дня
VDI	система виртуальных рабочих мест
WFE	World Federation of Exchanges
АО	акционерное общество
АППФР	Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка
БВУ	банк (банки) второго уровня
Биржа	АО «Казахстанская фондовая биржа»
Брокеры–дилеры	Брокерские и/или дилерские организации, обладающие лицензией уполномоченного органа
ВВП	валовой внутренний продукт
ВУЗ	высшее учебное заведение
ГЦБ	государственные эмиссионные ценные бумаги
ДАМУ	АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
Индекс KASE	Индекс рынка акций KASE

КСУ	клиринговые сертификаты участия
МАБ СНГ	Международная ассоциация бирж стран Содружества Независимых Государств
млн	миллион
млрд	миллиард
Московская биржа	ПАО «Московская Биржа»
МФО	международная финансовая организация (международные финансовые организации)
НБРК	Национальный Банк Республики Казахстан
НПП РК «Атамекен»	Национальная палата предпринимателей Республики Казахстан «Атамекен»
НЦБ	негосударственные эмиссионные ценные бумаги
ОДГУ	облигации с долей государственного участия
ООН	Организации Объединенных Наций
ОПЕК+	международная межправительственная организация, созданная нефтедобывающими странами в целях контроля квот добычи на нефть.
Пандемия COVID-19	текущая пандемия коронавирусной инфекции, вызванная коронавирусом SARS-CoV-2
ПАО	Публичное акционерное общество
ПИФ	паевой инвестиционный фонд
Правительство	Правительство Республики Казахстан
РПП	региональная палата (палаты) предпринимателей
СВА	Служба внутреннего аудита
СНГ	Содружество Независимых Государств
США	Соединенные Штаты Америки
T+2	условие осуществления расчетов, при котором исполнение сделки происходит на второй рабочий день со дня ее заключения
ТОО	товарищество с ограниченной ответственностью
трлн	триллион
тыс.	тысяча
ЦК	центральный контрагент
ЦОД	Центр обработки данных



Контакты и реквизиты

Акционерное общество
«Казахстанская фондовая биржа»

Адрес: 050040, г. Алматы,
ул. Байзакова, 280, северная башня
МФК «Almaty Towers», 8-й этаж.

БИН 931 240 000 220
тел.: (727) 237 53 00