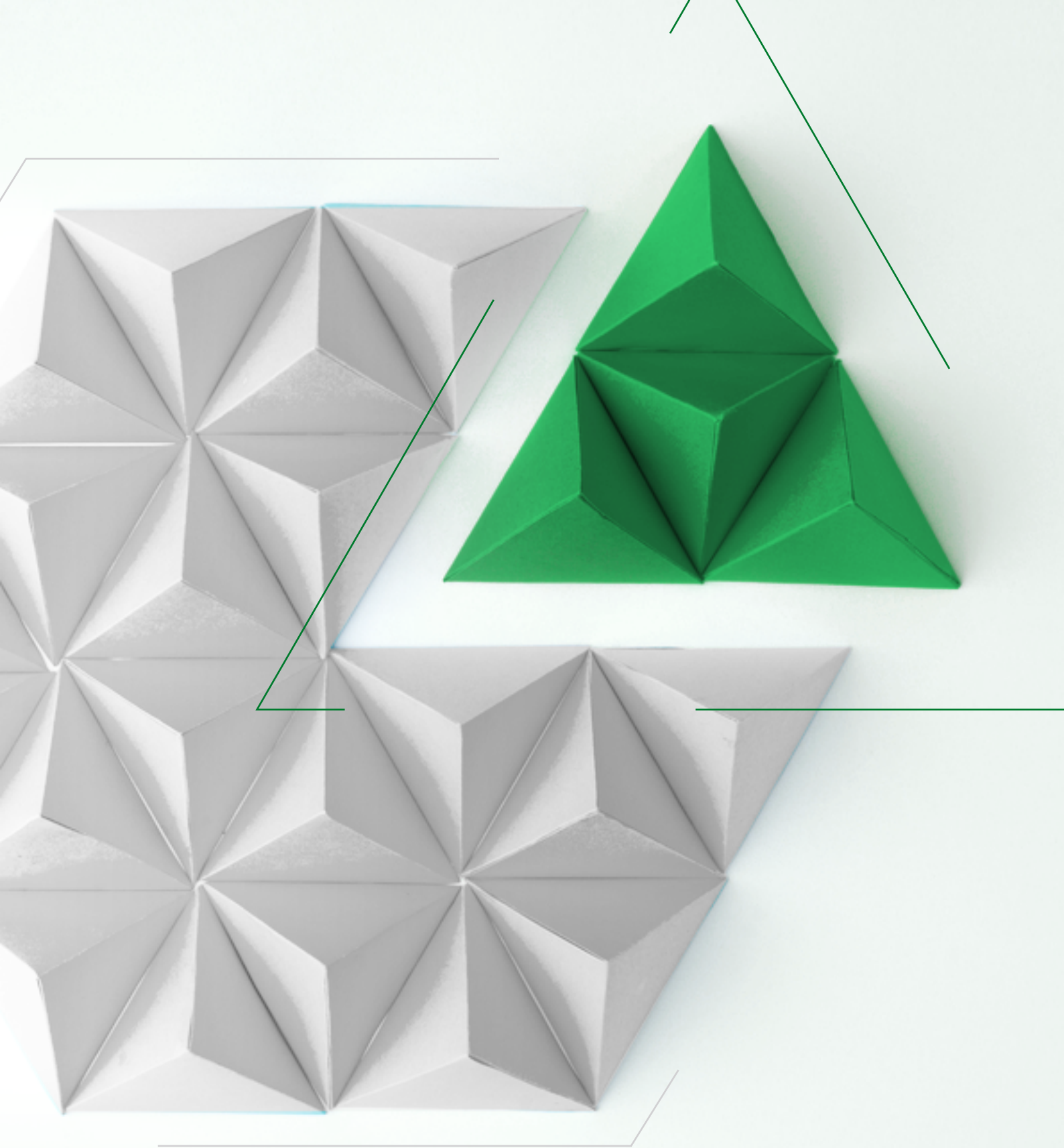




От достигнутых целей
к новым горизонтам

Годовой отчет
2018

25 жыл
лет
years KASE

ОГЛАВЛЕНИЕ

1 ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

5 О БИРЖЕ

- 6 Основная информация
- 7 Члены Биржи
- 7 Хронология мероприятий

15 ОТЧЕТ О РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ БИРЖИ

- 16 Миссия, цели и основные направления Стратегии развития 2016-2018
- 17 Стратегическое направление 1. Развитие биржевого рынка
 - 19 Привлечение новых эмитентов на фондовый рынок
 - 22 Расширение инвесторской базы
 - 26 Развитие валютного рынка
 - 28 Развитие клиринговой деятельности
- 28 Стратегическое направление 2. Повышение клиентоориентированности Биржи и ее услуг
 - 28 Работа с участниками рынка и членами Биржи
 - 28 Развитие корпоративного интернет сайта
 - 29 Улучшение имиджа Биржи и повышение информированности о ее деятельности
 - 30 Повышение качества услуг
- 31 Стратегическое направление 3. Повышение эффективности и конкурентоспособности биржевого бизнеса
 - 31 Стратегическое партнерство
 - 32 Продвижение рыночной информации
 - 33 Развитие IT-систем
 - 33 Обеспечение информационно-технической безопасности

35 ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ

- 36 Глобальный контекст
- 38 Рынки KASE
 - 40 Рынок ценных бумаг
 - 47 Денежный рынок
 - 50 Рынок иностранных валют
- 52 Операционные и финансовые результаты

56 МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

60 КОРПОРАТИВНЫЙ ОТЧЕТ

- 62 Корпоративное управление
- 66 Система управления рисками
- 78 Внутренний аудит
- 69 Корпоративная ответственность и персонал

72 СОКРАЩЕНИЯ И ТЕРМИНЫ



Скачать Годовой отчет
на сайте

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

Уважаемые акционеры и партнеры!

2018 год был динамичный и интересный, год реализации поставленных целей и задач, формирования основы для новых возможностей.

Сохранялась благоприятная макроэкономическая ситуация и происходило снижение стоимости финансирования для всех участников. Благодаря этому были достигнуты рекордные рыночные показатели на фондовом рынке. Объем торгов на рынке ценных бумаг вырос на 40 % и составил 4,9 трлн тенге, в том числе объем торгов на рынке акций и корпоративных облигаций увеличился в 2 раза. Индекс KASE по итогам 2018 года вырос на 7 % до 2 304,94 пунктов.

В 2018 году в официальный список ценных бумаг KASE были включены 71 инструмент 46 эмитентов, в том числе 22 инструмента 20 новых эмитентов, которые ранее не были листинговыми компаниями. Число наименований акций в списках KASE, как и количество их эмитентов, выросло в 2018 году до исторически максимальных значений – 130 и 113, соответственно. В 2018 году состоялось знаковое IPO национальной компании АО "Казатомпром", торги акциями которой были открыты в декабре 2018 года. В декабре, были также открыты торги акциями первого биржевого инвестиционного фонда (ETF) на Индекс KASE. Инициатором допуска ETF на площадку KASE выступило АО "Фридом Финанс".

Количество счетов розничных инвесторов на фондовом рынке на 01 января 2019 года достигло 116 824, увеличившись за год на 7 579 счетов. Доля участия розничных инвесторов превысила 50 % на рынке акций, что придало фондовому рынку дополнительную ликвидность.

В 2018 году Биржа успешно завершила реализацию трехлетней стратегии развития, задачами которой были развитие биржевого рынка, повышение клиентоориентированности Биржи и ее услуг и повышение эффективности и конкурентоспособности биржевого бизнеса.

В рамках стратегии были проведены мероприятия, направленные на привлечение прежде всего частного бизнеса для работы на бирже, создана альтернативная площадка, пересмотрены тарифы. Биржа инициировала создание площадки KASE Startup в целях формирования доступа к источникам капитала и обеспечения прозрачности в сфере финансирования стартап проектов. Стремясь охватить широкий спектр субъектов бизнеса, KASE запустила площадку KASE Private Market.

Последовательно двигаясь к поставленным целям, Биржа предоставила инвесторам возможность выбрать те финансовые инструменты, которые соответствовали бы их инвестиционным предпочтениям. Так были запущены торги еврооблигациями и депозитарными расписками с расчетами в долларах США. На схему расчетов T+2 помимо указанных инструментов были переведены инструменты рынка ГЦБ. На сегодняшний день линейка финансовых инструментов на KASE представлена пятью валютными парами, акциями и облигациями, ГЦБ, инструментами хеджирования валютных рисков. Всего на KASE в настоящее время торгуется более 800 инструментов.

Самым важным проектом стал запуск Биржей услуг Центрального контрагента на валютном рынке в октябре 2018. Это новый этап для развития биржевого рынка в Казахстане, который приближает Биржу к международным стандартам деятельности инфраструктуры фондового рынка и создает возможности для привлечения иностранных участников капитала, нивелируя рыночные риски участников торгов. KASE продолжит реализацию этого проекта в 2019-2020 годах и запустит услуги Центрального контрагента на фондовом рынке и рынке операций репо.

В рамках реализации стратегии Биржи и в целях привлечения стратегического партнера, Биржа провела переговоры и подписала соглашение о сотрудничестве с Московской биржей. Сотрудничество с MOEX несет значительный потенциал для развития биржевого сервиса и направлено на модернизацию торгово-клиринговых систем Биржи, повышение надежности инфраструктуры, предоставление казахстанским и российским участникам торгов и инвесторам взаимного доступа к рынкам обеих стран. Переход на торговые системы MOEX позволит KASE предложить участникам рынка новые виды финансовых инструментов и способы расчетов.

Самым приятным моментом прошедшего года стало празднование Биржей своего 25-летия. За четверть века KASE из валютной площадки выросла до уникальной универсальной биржи, предоставляющей участникам полную инфраструктуру для торговли различными инструментами валютного, фондового, срочного и денежного рынков.

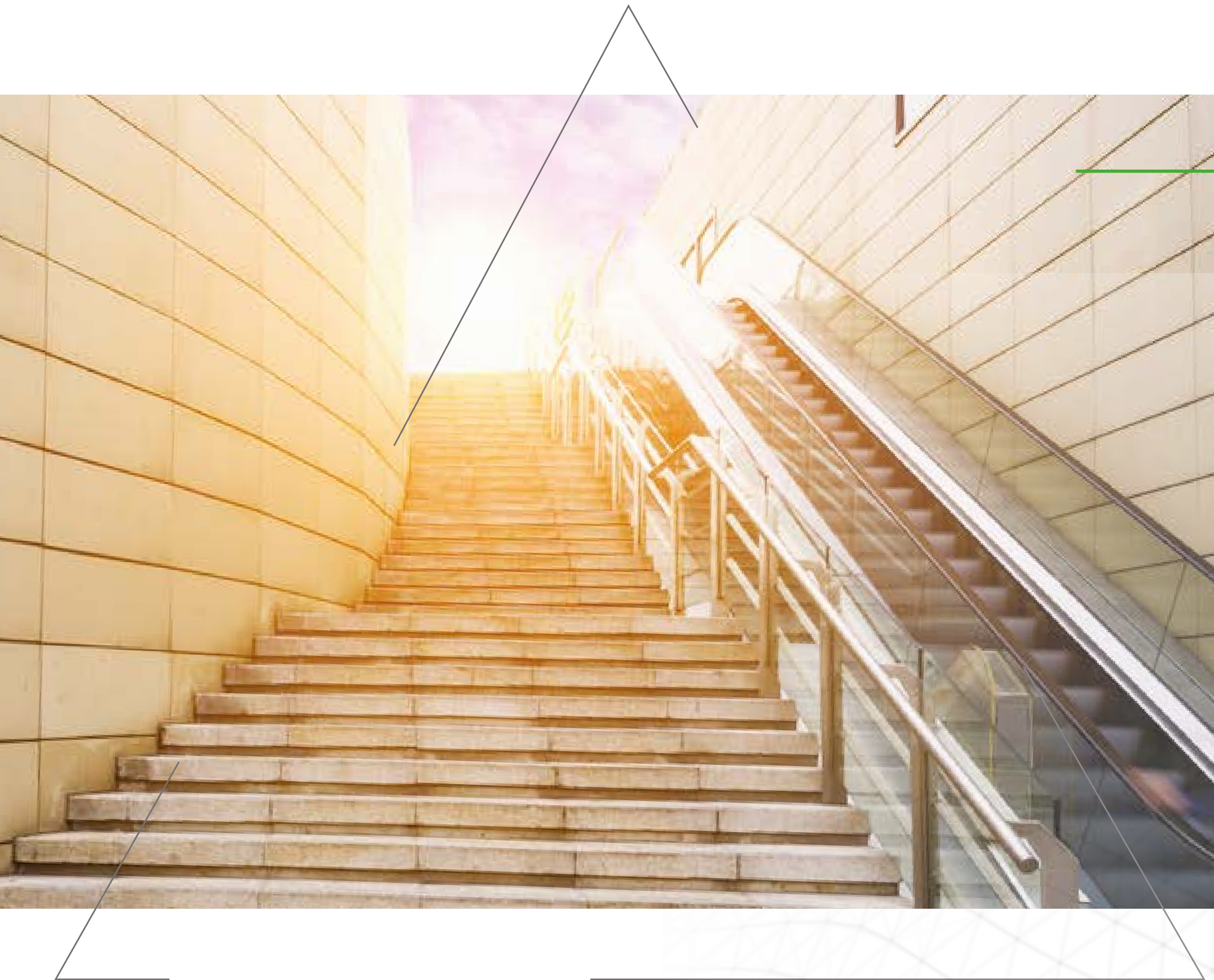
В честь знаменательного события в течение года Биржа провела ряд юбилейных мероприятий: запущен цикл открытых лекций KASE Talks, которые будут продолжены и в 2019 году, вышла в печать книга "Как создавалось будущее", были собраны интервью участников рынка для online проект "KASE: история в лицах", состоялся первый Казахстанский биржевой форум и открыт музей KASE. В рамках этих мероприятий широкая общественность, партнеры и профессиональные участники финансового рынка получили возможность поделиться воспоминаниями и информацией об условиях становления финансового рынка республики и основных факторах, влияющих на его развитие.

Благодаря успешному выполнению стратегии и запуску новых услуг операционный доход Биржи по итогам отчетного года сложился на уровне 3 105 млн тенге, что выше результата прошлого года на 23,1 %. Доходы по услугам и комиссиям составили 2 361,0 млн тенге, увеличившись на 21,7 %, процентные доходы повысились на 21,2 %.

В перспективе мы продолжим активную работу по развитию фондового рынка, нас ожидает значительная модернизация информационных технологий и предоставление нового перечня услуг и инструментов для наших клиентов.

Благодарим наших акционеров, профессиональных участников, клиентов и партнеров за конструктивное сотрудничество, поддержку и оказанное доверие.

Алина Алдамберген
Председатель Правления



О БИРЖЕ

- 6 Основная информация
- 7 Члены Биржи
- 7 Хронология мероприятий



ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО "Казахстанская фондовая биржа" (KASE или Биржа) представляет собой многофункциональную торговую площадку.

Услуги KASE включают листинг ценных бумаг и допуск к обращению иных финансовых инструментов, организацию торговли финансовыми инструментами с использованием различных методов торгов, отвечающих специфике финансовых инструментов, предоставление пред- и постторговых процедур, выполнение функций букраннера при размещении ценных бумаг, осуществление клиринга и расчетов на отдельных биржевых рынках, управление рыночными рисками, а также продажу рыночной информации и поставку технологических решений.

Биржа осуществляет свою деятельность на основании лицензий Национального Банка Республики Казахстан:

1. Лицензия 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 бумагами и иными финансовыми инструментами;
 - клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами на рынке ценных бумаг.
2. Лицензия на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте от 05 сентября 2018 года № 4.3.8.

KASE осуществляет функции центрального контрагента на рынках иностранных валют и деривативов.

На 01 января 2019 года в списке Биржи находились ценные бумаги 160 эмитентов, среди которых крупнейшие компании квазигосударственного сектора Республики Казахстан, банки, частные компании.

Членами Биржи и участниками биржевых торгов являются 25 из 28 лицензированных банков второго уровня, все лицензированные брокерские организации Республики Казахстан, две иностранные брокерские компании и две международные финансовые организации.

KASE предлагает инвесторам и профессиональным участникам рынка ценных бумаг широкий спектр информационных продуктов, предоставляющих биржевую информацию в реальном времени, архивные и справочные данные.

ЧЛЕНЫ БИРЖИ

По состоянию на 01 января 2019 года членами KASE являлись 52 компании, которые имели статус члена по одной или нескольким категориям, в том числе: 29 компаний имели статус членов валютной категории, 45 - фондовой категории и 22 - категории деривативов.

В течение 2018 года из членов KASE были исключены пять организаций. Причинами данных исключений стали добровольная реорганизация финансовых организаций путем присоединения – АО "Казкоммерцбанк" с АО "Народный сберегательный банк Казахстана", АО "АСЫЛ-ИНВЕСТ" с АО "Фридом Финанс", а также отзыв лицензий и последующая ликвидация АО "Эксимбанк Казахстан", АО "QazaqBanki", АО "Банк Астаны".

Принято в члены KASE по фондовой категории ООО ИК "ФридомФинанс" (Российская Федерация).

ХРОНОЛОГИЯ МЕРОПРИЯТИЙ

Январь

09 января на площадке Биржи проведено мероприятие "День эмитента", в рамках которого состоялась встреча руководства АО "Кселл" с институциональными инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

24 января представители Биржи приняли участие в заседании круглого стола, организованного International Finance Corporation World Bank Group при поддержке UN Sustainable Stock Exchanges Initiative (Инициатива SSE) и Группы Лондонской фондовой биржи, который состоялся в г. Лондон (Великобритания). Мероприятие было посвящено вопросам раскрытия информации, обеспечения прозрачности и распространения практики оценки экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления (критерии ESG) для компаний на развивающихся рынках.



Февраль

08 февраля представители Биржи выступили на бизнес-форуме "Биржи СНГ: инструменты, сервисы и технологии", который проходил в г. Душанбе (Республика Таджикистан).

14 февраля состоялась церемония награждения наиболее отличившихся по итогам 2018 года членов Биржи, листинговых компаний и представителей СМИ. Победителями в различных номинациях стали: АО "Фридом Финанс", АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит", АО "Народный сберегательный банк Казахстана", АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк"), АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance", АО "АТФБанк", АО "Разведка Добыча "Казмунайгаз", KAZ Minerals PLC. Среди представителей СМИ были отмечены такие издания и информационные ресурсы, как газета "Курсив", интернет-сайт forbes.kz, агентство "LS TV".

15 февраля представители Биржи приняли участие в юбилейной межвузовской научно-практической конференции молодых ученых и бизнес лидеров: "Наука и бизнес: механизмы и приоритеты инновационного развития" в Университете Международного Бизнеса.

21 февраля проведено обучающее мероприятие на тему "Как торговать на рынке ценных бумаг" для преподавателей финансово-экономических факультетов вузов.

27-28 февраля представители Биржи приняли участие в XIII Всемирном биржевом конгрессе, проходившем в г. Маскат (Султанат Оман), на котором обсуждались перспективы развития биржевого бизнеса, новые технологии на биржевых рынках, изменения учетных систем депозитариев и возможности диверсификации биржевых услуг.

27 февраля представители Биржи приняли участие в ежегодной конференции "Облигации, кредиты и деривативы России и СНГ" (Москва), на которой участники обсудили возможности долгового рынка капитала России и СНГ.

Март

01–02 марта состоялось 77-ое заседание Рабочего комитета FEAS и ежегодной Генеральной Ассамблеи FEAS. На мероприятиях обсуждался ряд внутренних регулятивных документов, перспективные планы развития FEAS и направления сотрудничества между членами FEAS. Представители Биржи выступили с презентацией о инициативах и проектах KASE.

02 марта в г. Усть-Каменогорске при поддержке НПП РК "Атамекен" проведен круглый стол на тему: "Возможности для привлечения финансирования на Казахстанской фондовой бирже" с бизнес-сообществом Восточно-Казахстанской области.

05 марта в г. Алматы при содействии Фонда "Даму" проведен семинар на тему "Внедрение исламского финансирования в Республике Казахстан".

07 марта проведена церемония открытия торгов ценными бумагами "Ring the Bell for Gender Equality". Данное мероприятие приурочено к Международному женскому дню 8 марта и проводится ежегодно в целях продвижения идей устойчивого развития, провозглашенных ООН, в число которых входит достижение гендерного равноправия.

15 марта в рамках инициативы ООН "Устойчивые фондовые биржи" проведен круглый стол "Раскрытие информации в соответствии с критериями экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления" (критерии ESG) с участием спикеров из International Finance Corporation World Bank Group, компании EY и Биржи.

16 марта проведен обучающий семинар на тему "Как торговать на рынке ценных бумаг" для студентов финансово-экономических факультетов вузов. Спикерами выступили представители Биржи и брокерских компаний.

29 марта в г. Астана на площадке Корпоративного университета "Самрук-Казына" проведен семинар "Основы фондового рынка". Спикерами выступили представители Биржи и брокерских компаний.

29 марта запущен цикл открытых лекций KASE Talks, приуроченный к 25-летию Биржи и посвященный вопросам развития финансового рынка Казахстана.

29 марта проведен круглый стол с участием членов Биржи, банков-кастодианов, Центрального депозитария. На встрече обсуждались вопросы по взаимодействию брокерских компаний с банками-кастодианами, Центральным депозитарием при осуществлении операций с ценными бумагами.

30 марта в г. Астана проведен обучающий семинар "Инструменты фондового рынка для эффективного управления капиталом компании" для работников казначейств АО "Национальный управляющий холдинг "Байтерек" (далее – АО "НУХ "Байтерек") и его дочерних организаций.

Апрель

04 апреля в г. Астана на площадке Корпоративного университета "Самрук-Казына" в рамках общей сертификации корпоративных секретарей представитель Биржи выступил на темы: "Листинг на Бирже: основные требования" и "Статус листинговой компании: раскрытие информации и обеспечение прозрачности деятельности компании".

09 апреля открыта площадка KASE Startup, предназначенная для формирования коммуникаций между инвесторами, стартапами и иными компаниями, заинтересованными в финансировании.

С 09 апреля открыты торги новыми финансовыми инструментами: операциями валютного свопа в отношении валютных пар CNY/KZT и RUB/KZT и российским рублем с расчетами T+2 в тенге (RUBKZT_SPT).

09 апреля в г. Атырау совместно с РПП Атырауской области проведен круглый стол для представителей бизнес-сообщества региона. На встрече была представлена информация об инструментах финансирования через фондовый рынок.

11 апреля в г. Атырау в рамках международной выставки "Global Oil & Gas Atyrau 2018" представители Биржи выступили на панельной сессии выставки с презентацией "Казахстанская фондовая биржа – платформа для привлечения финансирования".

17 апреля на площадке Биржи проведено мероприятие "День эмитента", в рамках которого состоялась встреча руководства АО "KEGOC" с институциональными инвесторами и акционерами компании. Руководство АО "KEGOC" обсудило с участниками мероприятия текущие проекты, результаты операционной и финансовой деятельности.

19 апреля в г. Астана, в рамках девятого горно-геологического форума MINEX, представители Биржи выступили на панельной сессии, посвященной вопросам оценки рисков и перспектив привлечения инвестиций в новые объекты недропользования, внедрения передовых стандартов социально-экологической ответственности в горном производстве, внедрения "умных" технологий для обеспечения качественного отраслевого роста.

19–20 апреля состоялась VII конференция "Cbonds Emerging Markets Bond Conference", на которой представители Биржи выступили на тему "Казахстанский рынок корпоративных облигаций: шаги в будущее".

20 апреля на площадке Биржи проведено очередное мероприятие "День эмитента" для АО "Банк Развития Казахстана," на котором прошла встреча с инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках выпуска на Бирже еврооблигаций Банка, номинированных в национальной валюте.

С 22 апреля вступили в силу поправки в Правила осуществления брокерской и (или) дилерской деятельности на рынке ценных бумаг, в соответствии с которыми брокерским организациям предоставляется право участия в торгах на валютном рынке.

24 апреля в г. Караганда представители Биржи приняли участие в международной выставке "Mining Week Kazakhstan" в секции по вопросам привлечения финансирования и инвестиционных возможностей предпринимателей на фондовом рынке.

26 апреля в г. Алматы на площадке Фонда "Даму" проведен семинар "Основы фондового рынка". Спикерами выступили представители Биржи и брокерских компаний.



Май

17 мая состоялся XI Астанинский экономический форум Global Challenges Summit, на котором представители Биржи участвовали на панельных дискуссиях, посвященных повышению устойчивости бизнес-сектора и достижению устойчивого экономического роста.

24 мая в г. Алматы проведен семинар "Основы взаимодействия с инвесторами и иными заинтересованными сторонами (IR)". Спикерами на мероприятии выступили представители информационно-аналитического агентства Refinitiv, International Finance Corporation, World Bank Group, международного IR-агенства "Global PR & IR Advisory EM", казахстанской компании TOO "PG Communications" и Биржи.

25 мая в г. Алматы в сотрудничестве с компанией TOO "PG Communications" и международным IR-агентством "Global PR & IR Advisory EM" проведен круглый стол "Актуальные вопросы: роль и место PR и IR в системе управления компанией".

25 мая проведен круглый стол со страховыми компаниями по вопросам инвестирования на отечественном фондовом рынке. В ходе мероприятия обсуждались вопросы по повышению инвестиционной активности страховых компаний, существующим барьерам для активной деятельности страховых компаний и определению конкретных мер для активизации участия страховых компаний на фондовом рынке.

28–30 мая было проведено выездное мероприятие в формате ознакомительной встречи с профессиональными участниками рынка ценных бумаг Республики Узбекистан в г. Ташкент (Узбекистан). Делегация Биржи встретилась с представителями Республиканской фондовой биржи "Тошкент", Центрального Депозитария Узбекистана и профессиональными участниками рынка ценных бумаг Узбекистана. На встречах обсуждались предстоящие изменения в законодательной базе рынка ценных бумаг, процедуры листинга и потенциальные возможности сотрудничества.

31 мая в г. Астана представители Биржи приняли участие в XV Облигационном конгрессе стран СНГ и Балтии, выступив в панельной сессии "Регулирование и инфраструктура финансовых рынков Республики Казахстан".

Июнь

01 июня на площадке Биржи проведен круглый стол для представителей медицинских учреждений Казахстана по вопросам фондового рынка и корпоративного управления.

06 июня в г. Астана на площадке Корпоративного университета "Самрук-Казына" в рамках общей сертификации корпоративных секретарей представители Биржи выступили на темы: "Листинг на Бирже: основные требования" и "Статус листинговой компании: раскрытие информации и обеспечение прозрачности деятельности компании".

С 15 июня на KASE открыта площадка KASE Private Market, предназначенная для предоставления субъектам малого и среднего бизнеса альтернативного источника финансирования без необходимости получения статуса публичной компании.

19 июня представители Биржи приняли участие в форуме "Astana Mining & Metallurgy – AMM 2018", выступив на темы "Возможности привлечения финансирования для ГМК на рынке капиталов Биржи" и "Биржевая практика в продвижении устойчивого развития".

21 июня состоялась презентация площадки "KASE Startup" в Международном технопарке IT-стартапов AstanaHub в г. Астана.

28 июня на площадке Биржи проведен обучающий семинар для частных инвесторов на тему "Как торговать на рынке ценных бумаг". Спикерами выступили представители Биржи и брокерских компаний.

28 июня в г. Астана совместно АО "НУХ "Байтерек" проведен круглый стол на тему "Инструменты KASE для внутригруппового финансирования".

20–21 июня состоялась конференция "Всемирный Горный Конгресс" в г. Астана. Представители Биржи приняли участие в двух сессиях "Мировой бизнес – привлечение капитала для финансирования горнорудных компаний" и "Устойчивое развитие – влияние устойчивого развития на финансовую устойчивость и учет рисков".

28 июня состоялась конференция "Investment Opportunities in Kazakhstan" в г. Лондон (Великобритания). На конференции обсуждались направления развития денежно-кредитной политики Казахстана, сложившиеся тенденции на биржевых рынках Казахстана, текущее состояние рынка государственных ценных бумаг KASE, а также инвестиционные возможности на фондовом рынке для иностранных компаний.

Июль

11 и 14 июля в г. Алматы представители Биржи приняли участие в учебной программе "Professionalize Kazakhstan" ("K-pro3"), выступив с лекциями на темы "Diversity" и "Капитализация – индикатор эффективной деятельности бизнеса".

11 июля на площадке Биржи проведен круглый стол для брокерских компаний по вопросам развития фондового рынка, внедрения механизма субсидирования купонной ставки по облигациям, проведения расчетов по еврооблигациям в долларах США. Биржа проинформировала участников о реализованных проектах и стратегических направлениях дальнейшего развития Биржи.

23 июля Биржа и ОЮЛ "Казахстанская ассоциация организаций нефтегазового и энергетического комплекса "KAZENERGY" заключили меморандум о взаимном сотрудничестве, направленный на взаимодействие Биржи и Ассоциации в рамках выработки предложений по привлечению отечественных и иностранных компаний в качестве эмитентов и инвесторов, в том числе компаний – членов Ассоциации, на фондовый рынок Казахстана.

Сентябрь

С 10 сентября в качестве курсообразующего инструмента стал использоваться средневзвешенный биржевой курс тенге к доллару США с расчетами на следующий рабочий день (T+1) – USDKZT_TOM. Цель нововведения – создание более репрезентативного индикатора на рынке иностранных валют в условиях режима свободно плавающего обменного курса тенге.

12 сентября Биржа и информационно-аналитическое агентство "Bloomberg" провели совместное заседание круглого стола "Bloomberg Day on KASE" в целях знакомства аудитории с современными тенденциями в области взаимодействия с инвесторами и иными заинтересованными лицами, а также с инструментами для повышения инвестиционной привлекательности компаний.

13 сентября в г. Ташкент (Республика Узбекистан) состоялась международная конференция "Рынок капитала Республики Узбекистан", организованная международным агентством "Cbonds Congress". Представитель Биржи выступил на тему "Инвестиционные возможности региона и перспективы межстранового сотрудничества".

14 сентября KASE и Республиканская фондовая биржа "Тошкент" заключили меморандум о взаимном сотрудничестве, которое направлено на углубление сотрудничества двух бирж в рамках повышения эффективности и конкурентоспособности национальных фондовых рынков.

С 17 сентября по 17 октября проводился образовательный проект "Биржевой симулятор" для студентов финансово-экономических и других специальностей, желающих расширить свои профессиональные знания в рамках учебной программы, а также получить практические навыки работы на фондовом рынке.

С 17 сентября KASE запустила торги листинговыми еврооблигациями с расчетами в долларах США по схеме T+2.

18 сентября представители Биржи приняли участие в ежегодной конференции "S&P Global 2018: экономика и банковский сектор Казахстана" в г. Алматы, выступив на конференции с темой "Текущие тренды биржевого рынка Казахстана".

18 сентября запущен онлайн проект "KASE: история в лицах", приуроченный к 25-летию юбилею Биржи. В рамках данного проекта представлена серия публикаций – интервью и воспоминания людей, которые внесли большой вклад в становление и развитие фондового рынка Республики Казахстан. Всего в рамках проекта вышло 39 публикаций.



20 сентября в г. Алматы проведен семинар "Основы корпоративного управления". Спикерами выступили представители International Finance Corporation, World Bank Group, TOO "Governance & Management Consulting" и Биржи.

25 сентября на площадке Биржи состоялся "День эмитента" для АО "KEGOC," на котором компания поделилась итогами проведенной работы за первое полугодие 2018 года, а также стратегическими планами развития.

26 сентября в г. Астана на площадке Корпоративного университета "Самрук-Казына" в рамках общей сертификации корпоративных секретарей представитель Биржи выступил по темам: "Листинг на Бирже: основные требования" и "Статус листинговой компании: раскрытие информации и обеспечение прозрачности деятельности компании".

28 сентября на площадке Биржи проведен обучающий семинар для розничных инвесторов "Как торговать на рынке ценных бумаг". Спикерами выступили представители Биржи и брокерских компаний. В рамках обучающей программы проведена интерактивная игра "Финансовая дегустация".

Октябрь

С 01 октября KASE приступила к выполнению функций Центрального контрагента на рынке иностранных валют.

02 октября организованы гостевые лекции для студентов университета "Alma-U" в рамках мероприятия "День Биржи в Alma-U".

02–04 октября представители Биржи приняли участие в 58-ой Генеральной Ассамблее и Годовом собрании Всемирной федерации бирж (World Federation of Exchanges, WFE), в г. Афины (Греция). В ходе мероприятий обсуждались вопросы развития биржевого бизнеса и новых вызовов, влияющих на рыночную инфраструктуру, а также вопросы устойчивого развития.

10 октября Биржа и MOEX подписали Соглашение о стратегическом сотрудничестве, которое предусматривает приобретение Московской биржей до 20 % размещенных акций KASE и внедрение торгово-клиринговых систем MOEX на рынках KASE.

12 октября в г. Костанай в рамках второго регионального инвестиционного форума "KostanayInvest 2018" представители Биржи выступили в панельной сессии с темой "Казахстанская фондовая биржа – платформа для привлечения финансирования".

25 октября в г. Актау проведен бизнес-завтрак "KASE day in Aktau" с участием руководителей крупнейших компаний региона, представителей малого и среднего бизнеса и партнеров Биржи в рамках продвижения продуктов и услуг Биржи для потенциальных эмитентов.

25 октября проведен круглый стол "Подготовка публичного отчета по запасам минеральных ресурсов или нефти и газа" с участием спикеров Ассоциации KAZRC, SRK Consulting, Биржи и представителей компаний недропользователей.

28 октября в г. Абу Даби (ОАЭ) представители Биржи приняли участие в ежегодной встрече FEAS в рамках которой состоялось ежегодное собрание Генеральной Ассамблеи, Рабочего комитета и Аудиторского комитета.

29–30 октября впервые в рамках ежегодной встречи членов FEAS состоялась конференция "ConFEAS 2018" на тему "Дополненная реальность торговых и расчетных экосистем". На конференции обсуждались вопросы внедрения MiFid II, вопросы поддержки регуляторов в развитии рынков капитала, трансграничные связи по торговле ценными бумагами и будущее финансовых технологий (Fintech).

Ноябрь

С 01 ноября по 14 декабря проведен конкурс среди розничных инвесторов на рынке акций. Всего в конкурсе приняли участие более 200 розничных инвесторов. В период проведения конкурса участниками заключено 2 588 сделок на сумму более 256 млн тенге, наилучшая доходность составила 13,7 % годовых.

01 ноября в г. Алматы представители Биржи приняли участие в обучающей программе "Инструменты рынков капитала", организованной EBRD для консультантов по МСБ, выступив с лекцией "Казахстанская фондовая биржа – платформа для привлечения инвестиций".

16 ноября в г. Алматы в рамках VIII Конгресса финансистов, организованного Биржей и Национальным Банком Казахстана совместно с ОЮЛ "Ассоциация финансистов Казахстана" проведен Казахстанский биржевой форум "Роль фондовых бирж в устойчивом развитии экономики".

23 ноября на площадке Биржи в рамках мероприятия "День эмитента" состоялась встреча руководства АО "КазАгроФинанс" с институциональными инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг по случаю планируемого доразмещения коммерческих облигаций. На встрече руководство АО "КазАгроФинанс" сообщило о финансовых результатах и текущих проектах компании, а также параметрах предстоящего доразмещения коммерческих облигаций.

27 ноября в г. Алматы на площадке Фонда "Даму" проведен семинар "Основы фондового рынка". Спикерами выступили представители Биржи и брокерских компаний.

29 ноября в г. Алматы представители Биржи приняли участие в заседании круглого стола по вопросам гендерного равенства "Новый взгляд на советы директоров с участием женщин", организованном TOO "Governance & Management Consulting" и International Finance Corporation World Bank Group. Биржа выступила с докладом "Роль фондовых бирж в продвижении гендерного равенства".

Декабрь

С 04 декабря осуществлен перевод инструментов рынка ГЦБ на схему расчетов T+2.

06 декабря в г. Астана на площадке НПП РК "Атамекен" проведен семинар "Основы взаимодействия с инвесторами (IR)". Спикерами на семинаре выступили представители компании "Ernst&Young Advisory LLP", международного рейтингового агентства "S&P Global Ratings", казахстанских компаний АО "KEGOC" и АО "КазТрансОйл", а также Биржи.

07 декабря в г. Астана состоялся бизнес-завтрак "KASE Day in Astana", посвященный 25-летию Биржи.

07 декабря в г. Актобе представители Биржи приняли участие в работе регионального инвестиционного форума "Актобе-Инвест 2018", выступив с темой "KASE – платформа для привлечения финансирования".

С 14 декабря на площадке KASE открыты торги акциями сегрегированного субфонда FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF, выпущенные альтернативным инвестиционным фондом FinEx Physically Backed Funds Plc (Ирландия). Ранее, в октябре торги акциями биржевого инвестиционного фонда на Индекс KASE были запущены на Московской бирже.

21 декабря на площадке Биржи проведен круглый стол для брокерских компаний по вопросам развития национального фондового рынка. В ходе мероприятия Биржа сообщила о реализованных проектах и стратегических направлениях дальнейшего развития и планируемых к реализации проектов.

21 декабря проведен обучающий семинар для частных инвесторов "Как торговать на рынке ценных бумаг". Спикерами выступили представители Биржи и брокерских компаний. В рамках обучающей программы была проведена интерактивная игра "Финансовая дегустация".



ОТЧЕТ О РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ БИРЖИ

- 16 Миссия, цели и основные направления
Стратегии развития 2016-2018
- 17 Стратегическое направление 1.
Развитие биржевого рынка
- 28 Стратегическое направление 2.
Повышение клиентоориентированности
Биржи и ее услуг
- 31 Стратегическое направление 3.
Повышение эффективности и
конкурентоспособности биржевого бизнеса

МИССИЯ, ЦЕЛИ И ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ 2016-2018

Основные задачи, определенные Стратегией развития Биржи на 2016–2018 годы, направлены на развитие казахстанского фондового рынка и улучшение биржевой инфраструктуры. Результаты проделанной работы представлены ниже.

Миссия

Содействие устойчивому экономическому развитию Казахстана посредством обеспечения технологичной инфраструктуры для привлечения финансирования отечественными компаниями государственного и частного секторов и предоставления надежной, стабильной и прозрачной инвестиционной среды для локальных и иностранных инвесторов.

Цели

Техническая модернизация, которая в комплексе с маркетинговой активностью, открытой информационной политикой и повышенным вниманием к интересам инвесторов и эмитентов ценных бумаг приведет к значительному росту объема и ликвидности биржевого рынка, а также к повышению доли финансирования бизнеса через инструменты фондового рынка.

Основные направления Стратегии развития 2016-2018

1. Развитие биржевого рынка.
 - Привлечение новых эмитентов на фондовый рынок
 - Расширение инвесторской базы
 - Развитие валютного рынка
 - Развитие клиринговой деятельности
2. Повышение клиентоориентированности Биржи и ее услуг.
 - Работа с участниками рынка и членами Биржи
 - Развитие корпоративного интернет-сайта
 - Улучшение имиджа Биржи и повышение информированности о ее деятельности
 - Повышение качества услуг
3. Повышение эффективности и конкурентоспособности биржевого бизнеса.
 - Продвижение и продажа информации
 - Развитие IT-систем
 - Модернизация системы управления операционными рисками

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ НАПРАВЛЕНИЕ 1. РАЗВИТИЕ БИРЖЕВОГО РЫНКА

Привлечение новых эмитентов на фондовый рынок

Наряду с созданием благоприятных условий для казахстанских компаний по привлечению финансирования на организованном рынке, Биржа провела ряд работ и мероприятий, направленных на повышение информированности и финансовой грамотности предпринимателей по вопросам фондового рынка, корпоративного управления и взаимодействия с инвесторами. Все мероприятия проводились Биржей в тесном сотрудничестве с профессиональными участниками рынка ценных бумаг, международными финансовыми и нефинансовыми организациями, НПП "Атамекен", национальными институтами развития, Фондом "Даму", KazakhExport, АФК, областными местными исполнительными органами и другими организациями.

Организация и проведение индивидуальных консультационных сессий с предпринимателями и выездных мероприятий в регионах Казахстана

Биржей на регулярной основе осуществляется сбор, систематизация и анализ данных об отечественных компаниях. На первоначальном этапе были определена целевая группа на основе открытой информации о компаниях и предварительного анализа их соответствия листинговым правилам и возможной потребности в финансировании. База потенциальных эмитентов включает данные о 1 072 компаниях.

В 2018 году было проведено более 70 встреч с руководителями и собственниками казахстанских компаний, в ходе которых была озвучена информация о текущих трендах на фондовом рынке, возможностях привлечения финансирования и инвестирования временно свободной ликвидности посредством инструментов фондового рынка. Организовано шесть мероприятий в формате "круглых столов" для предпринимателей в регионах Казахстана по вопросам применения инструментов фондового рынка.

По итогам 2018 года в официальный список Биржи включены ценные бумаги 20 новых эмитентов, то есть компаний, ценные бумаги которых никогда не торговались на Бирже, из них 13 эмитентов акций, 6 эмитентов облигаций и один эмитент ценных бумаг инвестиционных фондов, в том числе два эмитента из регионов Казахстана.

Всего за период реализации Стратегии работниками Биржи проведено более 200 индивидуальных консультационных встреч для привлечения компаний на отечественный фондовый рынок. В результате всех мероприятий более 100 компаний проявили интерес к привлечению финансирования на фондовом рынке. В результате за три года привлечено 55 новых эмитентов, торговые списки KASEполнились 58 новыми инструментами.

Повышение информированности предпринимателей и широких слоев населения о фондовом рынке и его возможностях

С 2016 года Биржа активизировала деятельность по проведению обучающих программ для повышения финансовой грамотности и осведомленности по вопросам фондового рынка. Обучающие программы Биржи проводились в формате семинаров или круглых столов для предпринимателей по основам фондового рынка, корпоративного управления и основам взаимодействия с инвесторами. Спикерами на мероприятиях выступали работники структурных подразделений Биржи, представители членов Биржи и международных финансовых и нефинансовых организаций, консалтинговых компаний в сфере корпоративного управления и взаимодействия с инвесторами, представители международных информационно-аналитических и рейтинговых агентств.

В целях улучшения коммуникаций между участниками рынка, листинговых компаний с инвесторами и иными заинтересованными лицами Биржа проводит на своей площадке мероприятие "День эмитента". В течение отчетного года проведено четыре таких мероприятия, в рамках которых состоялись встречи институциональных инвесторов и акционеров с руководством АО "Кселл", АО "KEGOC", АО "Банк развития Казахстана" и АО "КазАгроФинанс". На встречах с участниками мероприятий обсуждались текущие проекты, результаты операционной и финансовой деятельности компаний.

Совместно с ТОО "PG Communications" и компанией "Global PR & IR Advisory EM" было проведено обучающее мероприятие в формате круглого стола "Актуальные вопросы: роль и место PR и IR в системе управления компанией". Совместно с компанией "Bloomberg Finance L.P." проведено обучающее мероприятие в формате круглого стола "Bloomberg Day on KASE".

Другим форматом общения с предпринимателями является проведение бизнес-завтраков, которые представляют собой прямой диалог с представителями бизнеса. В 2018 году такие мероприятия с участием руководителей крупнейших компаний региона, представителей малого и среднего бизнеса и партнеров Биржи были проведены в городах Актау и Астана.

За период 2016-2018 годов было организовано пять бизнес-завтраков в разных областных центрах Казахстана и 21 мероприятие в формате круглого стола на площадках областных акиматов и НПП "Атамекен", организованы мероприятия "День эмитента" для 10 листинговых компаний, проведено восемь обучающих семинаров в г. Алматы и в г. Астана по основам фондового рынка для предпринимателей при поддержке Фонда Даму и НПП "Атамекен".

Всего за три года проведено 24 обучающих программ по вопросам фондового рынка, взаимодействия с инвесторами и вопросам корпоративного управления для потенциальных и листинговых компаний.

Трансформация листинга

В 2017 году Биржа завершила проект по трансформации официального списка ценных бумаг и реформированию требований к листинговым ценным бумагам и инициаторам их допуска. С 01 июня 2017 года в составе официального списка Биржи функционируют три площадки – "Основная" (для крупных компаний), "Альтернативная" (для малых и средних компаний) и "Смешанная" (для ГЦБ, ценных бумаг, паев и акций инвестиционных фондов, производных и исламских ценных бумаг). Для ценных бумаг и эмитентов площадки "Альтернативная" существенно снижены листинговые требования, требования по раскрытию информации предъявляются только в рамках, установленных казахстанским законодательством, и существенно снижены размеры листинговых сборов.

По результатам трансформации Биржа получила более прозрачную, понятную и удобную структуру официального списка для всех категорий инвесторов, эмитентов и других заинтересованных лиц, облегчила доступ к фондовому рынку сравнительно небольшим компаниям, получила возможность проводить более эффективную стратегию по привлечению новых эмитентов и инвесторов.

На 01 января 2019 года к торгам на альтернативной площадке были допущены акции 47 наименований 44 эмитентов и 21 выпуск облигаций 17 эмитентов.

Расширение инвесторской базы

Проведение обучающих тренингов для розничных инвесторов

В целях расширения инвесторской базы и повышения финансовой грамотности населения Биржей проводились образовательные мероприятия для неограниченного круга участников. За 2018 год было проведено четыре семинара "Как торговать на рынке ценных бумаг" для розничных инвесторов.

В течение отчетного года Биржа принимала активное участие в инвестиционных региональных форумах страны, тематических конференциях и отраслевых выставках в секциях по вопросам привлечения финансирования и инвестиционных возможностей для предпринимателей на фондовом рынке. За год представители Биржи приняли участие в семи подобных мероприятиях.

В рамках инициативы KASE по повышению финансовой грамотности в области фондового рынка в 2017 году было положено начало сотрудничеству между Биржей и ВУЗами Казахстана. Биржей разработан и подписан меморандум о взаимном сотрудничестве с 13 ВУЗами с целью организации образовательных лекций для студентов и преподавателей вузов.

С начала 2018 года были проведены работы по установлению сотрудничества между KASE и Корпоративным Университетом "Самрук-Казына". Совместными усилиями в рамках программы сертификации корпоративных секретарей для слушателей программы в г. Астана было проведено три семинара по основам фондового рынка. В рамках сотрудничества с учебными заведениями KASE принимала активное участие в проводимых ими конференциях и форумах.

За 2018 год работники Биржи выступили в десяти ВУЗах г. Алматы с гостевыми лекциями. Биржа всегда поддерживала организацию стажировок, производственных и преддипломных практик для студентов, в 2018 году активно участвовала в проекте "Национальный платформа открытого образования Казахстана" Казахского национального университета им. аль-Фараби. За период 2016-2018 годов проведено более 30 лекций для студентов и преподавателей.

Для формирования практического опыта и повышения финансовой грамотности студенческого сообщества и розничных инвесторов Биржа на ежегодной основе проводит два конкурса: "Биржевой симулятор" и "Конкурс розничных инвесторов".

Конкурс "Биржевой симулятор" состоит из серии учебных торгов и проводится среди студентов высших и средних учебных заведений. Одним из поощрительных призов конкурса является возможность для участников, показавших наилучшие результаты, пройти стажировку в брокерских компаниях.

В 2018 году в данном проекте приняли участие 1 290 студентов из более чем 35 различных учебных заведений. По итогам конкурса благодаря поддержке финансовых организаций были награждены 23 студента. За время проведения конкурса объем сделок превысил 2,3 млрд тенге, было заключено 13 426 сделок.

За все время проведения конкурса, участие в нем приняли более 4 500 студентов из 80 вузов Казахстана стран ближнего и дальнего зарубежья (Турция, Юго-Восточная Азия, Великобритания).

С 2016 года Биржа возобновила проект "Конкурс розничных инвесторов". К участию в конкурсе допускаются физические лица, которые являются клиентами членов фондового рынка Биржи. Участники конкурса в период его проведения участвуют в реальных торгах акциями, включенными в представительский список Индекса KASE. В 2018 году конкурс проводился с 01 ноября по 14 декабря. Лучшая доходность по итогам конкурса составила 13,7 % годовых, второе место принадлежит участнику, показавшему доходность 8,6 %, третье – 8,2 % годовых. Всего в конкурсе приняли участие более 200 розничных инвесторов. В период проведения участниками было заключено 2 588 сделок на сумму более 256 млн тенге. За период 2016-2018 годов в Конкурсе приняли участие более 3000 розничных инвесторов.

Разработка и внедрение новых инструментов

Фондовый рынок

В рамках реализации Стратегии развития Биржей был внедрен новый биржевой продукт "Коммерческие облигации". Данный вид облигаций может быть выпущен только листинговыми компаниями на срок не более 12 месяцев. При этом регистрация и листинг данных облигаций осуществляются по упрощенной процедуре и по сниженным ставкам листинговых сборов, что позволяет компаниям быстро и недорого привлечь краткосрочное финансирование на фондовом рынке. Данным инструментом в 2018 году воспользовались семь эмитентов. Объем первичных размещений достиг 29,8 млрд тенге, доходность при размещении варьировала в диапазоне 9,5 % – 11,3 % годовых. Облигации торгуются и на вторичном рынке, объем сделок с ними в 2018 году составил 3,6 млрд тенге.

В целях включения в государственные программы поддержки предпринимательства инструментов фондового рынка, Биржей был инициирован проект по внедрению механизма субсидирования купонной ставки по облигациям, выпущенным казахстанскими компаниями. При взаимодействии с Даму, МНЭ РК, НПП "Атамекен" проводились работы по продвижению поправок в Предпринимательский кодекс в части включения в качестве формы финансовой меры государственной поддержки субсидирования купонной ставки по облигациям, выпущенным казахстанскими компаниями. В результате проведенной работы 24 мая 2018 года предложенные поправки были приняты в Предпринимательский кодекс РК. 25 августа 2018 года были утверждены соответствующие поправки в Дорожную карту бизнеса-2020 и Правила субсидирования купонной ставки по облигациям, выпущенным казахстанскими компаниями.

В рамках заключенного Меморандума о взаимном сотрудничестве между АО "Экспортная страховая компания "KazakhExport" и Биржей в целях осуществления поддержки казахстанским экспортерам несырьевой продукции, разработан механизм для привлечения экспортерами долгового финансирования на фондовом рынке путем выпуска и размещения облигаций, обеспеченных страховой защитой "KazakhExport" от риска дефолта эмитента.

Запуск ETF

В 2018 году в торговые списки Биржи были включены акции первого биржевого фонда (ETF) на Индекс KASE, зарегистрированный в соответствии с законодательством Ирландии. ETF представляет собой сбалансированный портфель самых ликвидных инструментов и может рассматриваться как инструмент диверсификации инвестиций, который позволяет нивелировать риски отдельных компонентов и повторяет динамику Индекса KASE в целом. В октябре 2018 года торги ETF на Индекс KASE стартовали на Московской Бирже, а 14 декабря – на площадке KASE.

На KASE данный инструмент отнесен к ценным бумагам инвестиционных фондов и торгуется в тенге. Ликвидность инструмента на KASE обеспечивает маркет-мейкер– АО "Фридом Финанс". До конца 2018 года объем торгов акциями ETF на индекс KASE на MOEX превысил 180 млн тенге, на площадке KASE объем достиг 52,5 млн тенге.

Продвижение методики ESG в целях раскрытия информации и обеспечения прозрачности

В рамках Инициативы ООН "Устойчивые фондовые биржи" (Sustainable Stock Exchanges Initiative – Инициатива SSE) Биржей в 2016 году была введена в действие методика раскрытия информации по критериям экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления (Environmental, Social and Governance, далее – ESG) для членов KASE и листинговых компаний. При подготовке

методики были изучены рекомендации Инициативы SSE и Принципы PRI, а также исследована биржевая практика внедрения данных принципов. KASE одна из 32 бирж мира, распространяющая методику ESG и из одна из 18, продвигающих критерии ESG через тренинги¹.

С 2017 года KASE при поддержке IFC Kazakhstan работала над обновлением методики ESG, которая учитывала бы последние тенденции в области раскрытия информации по критериям ESG, а также включала бы озвученные при обсуждениях методики ESG рекомендации экспертов, в том числе рекомендацию по установлению отдельных отраслевых спецификаций по основным отраслям экономики Казахстана. По результатам совместной работы KASE с IFC Kazakhstan была разработана и с 15 марта 2018 года введена в действие обновленная методика ESG, которая включила в себя передовую международную практику по составлению отчетов ESG:

- Глобальной инициативы по отчетности (GRI);
- Международного Совета по интегрированной отчетности (IIRC);
- Совета по стандартам отчетности устойчивого развития США (SASB);
- Многих инициатив среди фондовых бирж в рамках инициативы "Устойчивые фондовые биржи", в том числе Малайзии, Бразилии, Сингапура и Гонконга.

В настоящий момент новая редакция методики ESG учитывает более широкий перечень вопросов по общим экологическим и социальным вопросам, вопросам корпоративного управления, в ней представлены список ключевых показателей деятельности в отношении данных вопросов и руководство по отраслевым спецификациям.

15 марта 2018 года KASE и IFC Kazakhstan проведен круглый стол с участием представителей АФК, листинговых компаний, членов Биржи, казахстанских экспертов в области подготовки годовых отчетов, аудиторских организаций и представителей иных организаций. На данном мероприятии была представлена обновленная методика ESG Биржи, а также эксперты выступили с презентациями по вопросам внедрения и значимости критериев ESG. По результатам обсуждения представленная Биржей и IFC Kazakhstan методика получила положительные отзывы.

Принимая во внимание, что листинговым компаниям и членам KASE необходимо наработать опыт и навыки подготовки отчета ESG, Биржей было принято решение о предоставлении такого отчета на рекомендательной основе. KASE планирует продвижение новой методики ESG посредством проведения специализированных семинаров и встреч по обсуждению требований к отчетам ESG.

Запуск площадки KASE Startup

09 апреля 2018 года KASE запустила площадку KASE Startup. Площадка предназначена для формирования коммуникаций между стартап-компаниями и инвесторами. В рамках новой площадки ее участникам будет предоставлена возможность заключения сделок на Бирже по купле-продаже долей в капитале стартап-компаний через профессиональных участников фондового рынка. При этом участники смогут использовать все преимущества инфраструктуры KASE. Доступ на площадку в качестве ее участников могут получить только компании, организованные в форме товарищества с ограниченной ответственностью. При этом стартап-компания достаточно соответствовать одному из следующих критериев:

- наличие регистрации компании у одного из партнеров Биржи (бизнес-инкубатора, инвестиционного фонда, консалтинговой и краудфандинговой компании), подписавшего с KASE меморандум по развитию площадки;
- наличие в качестве инвестора инвестиционного фонда, который не ранее чем за один год до подачи заявки вошел в состав участников стартап-компания;
- наличие у компании продаж по финансируемому направлению.

03 октября 2018 года Биржа провела первую открытую презентацию площадки, где перед заинтересованными сторонами выступили представители KASE, бизнес-инкубаторов, стартап-компаний и инвестиционных фондов. По итогам мероприятия был подписан меморандум с участниками данного рынка.

Биржей были разработаны внутренние документы, регламентирующие деятельность площадки:

- Правила допуска на площадку KASE Startup;
- Положение о порядке заключения сделок и осуществления расчетов на площадке KASE Startup;
- Положение о сборах на площадке KASE Startup.

Для функционирования площадки разработан специальный сайт <https://startup.kase.kz/>, который является основным ресурсом для взаимоотношений между администрацией площадки, инвесторами, стартап-компаниями и бизнес-инкубаторами.

На 01 января 2019 года на сайте стартап площадки было зарегистрировано 2 543 пользователей. Приступили к раскрытию информации 9 стартапов, допущены на площадку 6 стартапов. Партнерами площадки являлись шесть бизнес-инкубаторов и четыре консалтинговые компании.

1. Данные на 01 января 2017

KASE Private Market

В рамках задачи по выявлению и внедрению потенциально привлекательных для инвесторов финансовых инструментов разработан проект по предоставлению инвесторам возможности участия в перспективных проектах через торги долями ТОО и диверсификации своих инвестиционных портфелей – создание площадки KASE Private Market. Ее запуск состоялся в июне 2018 года. У фондов прямых инвестиций появилась возможность привлекать инвестиции как на этапе привлечения финансирования, так и на этапе выхода из проектов, а казахстанские малые и средние предприятия получили доступ к долевого финансированию.

Повышение позиции фондового рынка в рейтингах международных классификаторов

В период реализации Стратегии проводились работы, направленные на повышение ликвидности и улучшение инфраструктуры фондового рынка. Так, в рамках работ по развитию клиринговой деятельности был осуществлен перевод на систему расчетов T+2 новых инструментов. В целях совершенствования системы управления рисками внедрен механизм единого лимита, позволяющий участникам эффективнее управлять доступной ликвидностью. Основная цель реализации данных проектов состоит в предоставлении клиентам Биржи более качественных услуг, соответствующих международным стандартам ведения биржевого бизнеса. В результате проведенной работы в сентябре 2017 года агентство FTSE присвоило казахстанскому фондовому рынку статус "Frontier Markets". Работы по повышению позиций казахстанского фондового рынка международными провайдером биржевых индексов S&P, MSCI, FTSE предусмотрены Планом мероприятий по реализации Плана совместных действий Правительства Республики Казахстан и НБК по развитию национального фондового рынка на 2018 – 2021 годы.

Развитие валютного рынка

В рамках развития валютного рынка, Биржа реализовала мероприятия по следующим направлениям.

Предоставление брокерам права участия в биржевых торгах на валютных рынке

В 2016 году Биржей был инициирован проект по предоставлению брокерским организациям прямого доступа на биржевой валютный рынок. В рамках данного проекта в 2017 году Биржа совместно с Национальным банком Казахстана, АФК, а также с представителями банков второго уровня и брокерских организаций разработала различные варианты предоставления брокерским организациям доступа к торгам на валютном рынке.

Соответствующие поправки, касающиеся предоставления брокерским организациям права участия в биржевых торгах на валютном рынке, были внесены в Правила осуществления брокерской и(или) дилерской деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденные постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 03 февраля 2014 года № 9. Поправки вступили в силу с 22 апреля 2018 года. Для получения доступа к торгам иностранной валютой на KASE брокерским организациям необходимо: получить лицензию Национального банка Республики Казахстан на проведение банковских операций в национальной и иностранной валютах; пройти процедуру получения членства на KASE по категории "валютная". В соответствии с Положением о членских взносах и биржевых сборах, вступительный членский взнос по категории "валютная" для брокерской организации составит 1 500 МРП, ежемесячные членские взносы за членство по категории "валютная" – 25 МРП. Кроме того, установлен комиссионный сбор KASE по операциям с иностранными валютами по ставке 0,0005 % от суммы каждой сделки, заключенной брокерской организацией.

Запуск новых инструментов

По результатам регулярных встреч с участниками рынка и выявленному спросу на увеличение сроков расчетов были запущены новые инструменты на рынке иностранных валют и операций валютного свопа:

- с 20 февраля российским рублем с расчетами T+1 в тенге (RUBKZT_TOM) и юанем Китайской Народной Республики с расчетами T+1 в тенге (CNYKZT_TOM);
- с 09 апреля операциями валютного свопа в отношении валютной пары юань Китайской Народной Республики / казахстанский тенге (CNYKZT_0_001 и CNYKZT_0_002), операциями валютного свопа в отношении валютной пары российский рубль / казахстанский тенге (RUBKZT_0_001 и RUBKZT_0_002) и российским рублем с расчетами T+2 в тенге (RUBKZT_SPT).

Торги операциями валютного свопа CNY/KZT проводятся в рамках утренней торговой сессии, остальными из указанных инструментов – в рамках дневной сессии с 11:30 до 15:30.

Переход на торговлю в валюте выпуска

В 2018 году ряд инструментов на рынке KASE, деноминированных в иностранной валюте, стал доступен для торговли и расчетов в долларах США наряду с расчетами в тенге.

С 17 сентября 2018 года KASE запустила торги еврооблигациями с расчетами в долларах США. Цель данного проекта состоит в предоставлении доступа к торгам и расчетам долговыми ценными бумагами, номинированными в иностранной валюте, без проведения дополнительных процедур конвертации валют.

На текущий момент листинговые долговые ценные бумаги, номинированные в иностранных валютах, торгуются на KASE по схеме T+0 с расчетами в казахстанских тенге и необходимостью полного преддепонирования актива до момента подачи заявки и заключения сделки. Проведение торгов еврооблигациями с расчетами в долларах США осуществляется в отдельной версии торговой системы с применением схемы расчетов T+2 и клиринга по итогам торгового дня. Данная схема позволяет заключать сделки с частичным обеспечением. При этом поставка актива для расчетов по сделке осуществляется участниками торгов к 17.00 дня проведения расчетов (на второй день после заключения сделки).

Торги еврооблигациями с расчетами в казахстанских тенге по схеме T+0 продолжены на KASE в прежнем режиме. Таким образом, с 17 сентября 2018 года на KASE доступны два порядка заключения сделок с листинговыми еврооблигациями, номинированными в долларах США: по схеме T+2 с применением клиринга и расчетов в долларах США, а также по схеме T+0 с расчетами в казахстанских тенге в режиме "сделка за сделкой". На данный момент в Список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность, включены листинговые международные облигации 20 наименований. С даты запуска по 31 декабря было заключено 39 сделок, рассчитанных в долларах США, на общую сумму 4,3 млн долларов США или 1,3 млрд тенге.

С 26 декабря 2018 года на KASE открылись торги в долларах США глобальными депозитарными расписками, базовым активом которых являются простые акции АО "Казатомпром".

Развитие клиринговой деятельности

Совершенствование системы управления рисками

С 01 июня 2018 года Биржа запустила новый механизм, позволяющий эффективно управлять рыночными рисками на фондовом рынке – лимит концентрации, который позволяет ограничить риск неисполнения обязательств по операциям репо, возникающего при концентрации сделок с акциями какого-либо наименования на одном участнике торгов.

Для определения максимального объема ценных бумаг, который может быть продан или использован в качестве предмета операции репо без убытков, по цене, находящейся в пределах стандартной волатильности ценной бумаги, ежемесячно для каждого наименования акций, доступных для торговли по схеме T+2, рассчитываются:

- 1. лимит концентрации – как величина, равная сумме среднедневных объемом торгов по определенному финансовому инструменту на рынках T+0, T+2, зарубежных рынках по данным информационного агентства Bloomberg, а также среднедневных объемов торгов по открытию сделок прямого репо, авторепо, репо с неттингом, объектом которых является данная ценная бумага;
- 2. ставки концентрации – как волатильность ценной бумаги с повышенным горизонтом риска (15 дней) и уровнем доверия 99,97 %.

Значения лимитов концентрации и ставок концентрации по ценным бумагам рассчитываются ежемесячно и вступают в действие 15-го числа каждого календарного месяца, информация о значениях ставок концентрации по ценным бумагам публикуется на интернет-сайте Биржи за два рабочих дня до их вступления в действие. Ежедневно на начало дня Биржа определяет открытую позицию участников торгов по каждому наименованию акций.

В рамках работы над проектом Биржа внесла изменения в свои информационные системы, а также доработала внутренние документы, в частности Правила осуществления операций репо и Спецификация рынка автоматического репо.

Перевод инструментов на схему расчетов T+2

В 2018 году Биржа продолжила развитие клиринговой деятельности на казахстанском биржевом рынке, в частности путем расширения перечня финансовых инструментов, к которым применяется схема торгов и расчетов T+2.

В отчетном году расчетный цикл T+2 был распространен на вторичный биржевой рынок ГЦБ, однако стоит отметить, что по сделкам с ГЦБ со схемой расчетов T+2 не осуществляется проверка на достаточность обеспечения, а также неттинг и клиринг. Расчеты осуществляются на второй рабочий день после заключения сделки в режиме "сделка за сделкой", а в случае недостаточности активов у какого-либо участника для исполнения обязательств по сделке, такая сделка может быть исполнена за счет Национального Банка, при условии его согласия на исполнение такой сделки.

Для первичного рынка ГЦБ также внедрена возможность приведения торгов по схеме T+2, данная схема, равно как и схема T+0 могут применяться при проведении аукционов по выбору эмитента ГЦБ или организатора специализированных торгов.

Проект по запуску режима торгов и расчетов по схеме T+2 на KASE стартовал в 2015 году. С этого момента Биржа планомерно переводила группы инструментов на новую схему расчетов, после акций Индекса KASE это были акции первого класса ликвидности, затем еврооблигации, номинированные в иностранных валютах, и в 2018 году все ГЦБ.

Центральный контрагент (ЦК) на валютном рынке

С 01 октября 2018 года KASE приступила к выполнению функций ЦК на биржевом рынке иностранных валют. Цель внедрения функций ЦК в данном сегменте рынка – предоставление его участникам биржевого гарантий исполнения их требований по заключенным сделкам в случае неисполнения обязательств каким-либо из участников торгов. Внедрение ЦК на рынке иностранных валют KASE призвано повысить его надежность и ликвидность, что в целом способствует развитию данного биржевого рынка.

Работа над проектом началась в 2016 году, в рамках проекта:

- внесены изменения в законы, нормативно-правовые акты и внутренние документы Биржи;
- разработана автоматизированная система управления рисками на базе существующей торгово-клиринговой системы KASE, обеспечивающая контроль достаточности маржевого обеспечения клиринговых участников;
- разработан WEB-модуль для клиринговых участников, отображающий в режиме он-лайн текущую нетто-позицию каждого участника, стоимость его маржевого обеспечения, а также маржинальные требования;
- разработана Методика определения размеров клиринговых фондов;
- разработана Политика инвестирования обеспечения клиринговых участников и клиринговых фондов;
- разработана новая тарифная политика.

KASE, принимая во внимание потенциальные риски, связанные с увеличением количества участников, поддерживает стабильность на валютном рынке за счет усовершенствования системы управления рисками, которая включает в себя следующие элементы:

- требования к финансовому состоянию клиринговых участников;
- установление категорий клиринговых участников, определяющих способ обеспечения обязательств по исполнению сделок;
- система определения риск-параметров финансовых инструментов;
- контроль достаточности обеспечения для клиринговых участников;
- переоценка стоимости обеспечения и нетто-позиций клиринговых участников;
- клиринговые резервные и гарантийные фонды;
- ежедневный контроль достаточности гарантийных взносов клиринговых участников.

Перспективы развития ЦК на ближайшие годы связаны с реализацией Соглашения о стратегическом сотрудничестве между KASE и MOEX от 10 октября 2018 года, направленного на внедрение торгово-клирингового комплекса Московской Биржи, включая поэтапное введение единой системы управления обеспечением и риск-менеджмента для фондового и денежного рынков.

С переходом на торгово-клиринговую систему Московской Биржи KASE планирует оказывать услуги ЦК на фондовом рынке.

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ НАПРАВЛЕНИЕ 2. ПОВЫШЕНИЕ КЛИЕНТООРИЕНТИРОВАННОСТИ БИРЖИ И ЕЕ УСЛУГ

Работа с участниками рынка и членами Биржи

В рамках данной задачи Биржей были проведены работы по усовершенствованию системы is2in в части использования принципа личного кабинета с соответствующими характеристиками компании, создания функции по одновременной отправке выбранным компаниям или их группам необходимого документа, создания функции по автоматическому выставлению напоминаний о необходимости предоставления компаниями документов, использования для отправки шаблонизированных комментариев к документам.

В целях упрощения процедур размещения информации на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности (ДФО) и фондовой биржи, в том числе посредством использования "одного окна" при размещении информации о деятельности эмитента была достигнута договоренность с АО "Информационно-учетный центр" по интеграции информационных систем ДФО и Биржи и стоимости такой интеграции. Работы в данном направлении продолжаются, прорабатываются технические вопросы реализации интеграции информационных систем.

Развитие корпоративного интернет сайта

В период реализации Стратегии 2016–2018 были проведены работы, направленные на модернизацию корпоративного сайта. Новая версия официального интернет-сайта www.kase.kz была запущена с 03 января 2018 года. В 2018 году работа велась по двум направлениям – тестирование работоспособности сайта и наращивание новых разделов. В рамках новых биржевых проектов в 2018 году на сайте были реализованы следующие задачи:

- обновление страниц по рынку иностранных валют в связи с изменением порядка курсообразования;

- создание новых страниц инструментов в связи с запуском торгов еврооблигациями в валюте выпуска;
- добавление контента на страницах сайта в связи с появлением новой информации, в частности изменений при подключениях к торговой системе, обновления информации в разделе "Часто задаваемые вопросы";
- создание раздела "Раскрытие информации компаниями";
- регулярная публикация информационно-аналитических материалов в разделах "Доклады и презентации" и "Обзоры рынка".

Улучшение имиджа Биржи и повышение информированности о ее деятельности

Биржа регулярно организует ряд информационно-разъяснительных мероприятий для журналистов, направленных на укрепление партнерских отношений Биржи со СМИ в целях освещения информации о рынке ценных бумаг Казахстана.

В 2018 году проведено восемь ежемесячных медиа-брифингов и четыре пресс-конференции, посвященные ежеквартальным итогам деятельности Биржи.

Для повышения узнаваемости бренда и сохранения положительного имиджа биржевой площадки на Atameken Business Channel запущены программы "Ежедневник KASE", "Еженедельник KASE", "Фондовый рынок. Статус Pro". Дополнительно был выпущен короткометражный презентационный видеоролик о Бирже на русском и английском языках, а также имиджевый ролик Биржи на русском и казахском языках. За 2018 год в эфир на ABCTV вышли 24 программы "Фондовый рынок: Статус PRO", 193 выпуска "В курсе" и 40 "Еженедельников KASE".

В 2018 году Биржа провела ряд мероприятий, приуроченных к празднованию 25-летнего юбилея KASE.

16 ноября 2018 года в Алматы KASE состоялся Казахстанский биржевой форум, ставший частью VIII Конгресса финансистов, организованного Национальным Банком Республики Казахстан совместно с Ассоциацией финансистов Казахстана.

Казахстанский биржевой форум стал центральной дискуссионной площадкой фондового рынка и центрально-азиатского региона, на которой были освещены вопросы финансирования экономики через инструменты фондового рынка, развития биржевой инфраструктуры и продвижения биржевых инструментов; вопросы, связанные с интеграционным процессом финансового рынка, в том числе в рамках ЕАЭС и вопросы изменения ландшафта рынка и финансовых услуг в условиях внедрения цифровых технологий.

В мероприятии приняли участие около 500 человек – главы казахстанских финансовых организаций, иностранных фондовых бирж, инвестиционных банков, государственных органов, национальных и частных казахстанских компаний, представители казахстанских и международных профессиональных финансовых ассоциаций, международные эксперты.

К 25-летию юбилею KASE выпустила книгу, посвященную истории Биржи и казахстанского финансового рынка. Книга была издана на трех языках: казахском – "Болашақ құрылу тарихы", русском – "Как создавалось будущее" и английском – "Building the Future".

В книге описана история казахстанского финансового рынка и Биржи, начиная с 1993 года – года основания KASE. При ее подготовке были использованы архивные материалы KASE, открытые источники, а также воспоминания людей, стоявших у истоков казахстанского финансового рынка.

Книга ориентирована на широкий круг читателей: от профессионалов финансового рынка и преподавателей экономических ВУЗов – до студентов, начинающих инвесторов и всех тех, кто интересуется историей финансовой системы Казахстана.

Параллельно Биржа запустила онлайн-проект "История в лицах" - подготовила и опубликовала на сайте серию материалов (очерков и интервью), состоящих из личных воспоминаний людей, сыгравших значимую роль в становлении финансового рынка страны. Часть из них была использована в работе над книгой "Как создавалось будущее".

К юбилею KASE также было приурочено создание музея Биржи, в котором собраны свыше 100 экспонатов, представляющих историческую ценность для казахстанского фондового рынка.

Дополнительной информационной площадкой Биржи стал стартовавший в марте 2018 года проект KASE Talks в формате публичных лекций с участием ведущих профессионалов финансового рынка, внесших значительный вклад в построение и развитие финансового рынка Республики Казахстан. Цель KASE Talks – повышение информированности населения об условиях становления финансового рынка Республики Казахстан и основных факторов, влияющих на его развитие.

Всего за прошедший год было организовано шесть лекций KASE Talks с участием Азамата Джолдасбекова, Дамира Карасаева, Ельдара Абдразакова, Шолпан Айнабаевой, Анвара Сайденова и Елены Бахмутовой. Лекции пользовались большой популярностью и собрали в одной аудитории слушателей разных категорий: студентов, молодых специалистов банков и брокерских организаций, журналистов.

Повышение качества услуг

Оценка качества биржевых услуг осуществляется на основании Методики оценки уровня удовлетворенности деятельностью Биржи клиентами Биржи. Методика предусматривает ежегодное анкетирование с целью оценки качества предоставляемых KASE ее клиентам услуг и основных аспектов используемых бизнес-процессов – прием в члены Биржи, обучение трейдеров, организация торгов, клиринг, расчеты, раскрытие информации, информационные технологии и уплата биржевых и клиринговых сборов.

В рамках анкетирования в 2018 году опрос проводился среди 43 членов Биржи, 84 эмитентов и 7 структурных подразделений (самооценка). Общая оценка удовлетворенности клиентов Биржи составила 89,50 %.

В целях реализации информационной политики, направленной на создание интересного новостного контента Биржи, на социальных платформах были созданы официальные страницы KASE для разных целевых аудиторий – от молодежной среды до экспертного сообщества.

Для обслуживания внешних пользователей информационных систем в 2017 году Биржа запустила службу ServiceDesk. В рамках функционала службы предусмотрено три уровня поддержки от справочно-информационного сервиса до технического сопровождения. Работы по улучшению биржевых сервисов проводятся на постоянной основе.

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ НАПРАВЛЕНИЕ 3. ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ И КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ БИРЖЕВОГО БИЗНЕСА

Стратегическое партнерство

10 октября 2018 года KASE и MOEX подписали Соглашение о стратегическом сотрудничестве. Соглашение предусматривает приобретение торгово-клиринговых систем MOEX и приобретение MOEX доли в капитале KASE.

KASE и MOEX для достижения целей Соглашения и увеличения доходов развивают сотрудничество, направленное на:

- предоставление торгово-клиринговых систем MOEX в целях повышения эффективности рынков KASE, клиринга, управления рисками и создания новых биржевых инструментов;
- запуск ЦК на фондовом и денежном рынках KASE, расширение перечня используемых инструментов и сервисов;
- развитие рынков KASE, увеличение объемов биржевых торгов и расширение круга участников торгов;

- обеспечение взаимного доступа участников торгов и инвесторов на биржевые рынки KASE и MOEX, привлечение международных инвесторов на биржевые рынки KASE и MOEX;
- использование опыта MOEX по получению KASE статуса публичной компании и проведению IPO акций KASE.

29 января 2019 года Биржа и MOEX заключили сделку по продаже 32 360 акций KASE в рамках реализации ранее подписанного сторонами Соглашения о стратегическом сотрудничестве. По итогам сделки доля MOEX в капитале Биржи составила 3,32 % от размещенных акций.

Продвижение рыночной информации

В 2018 году коммерческий банк АО "Райффайзенбанк" и аналитическая компания Statpro Canada Inc заключили договоры на получение информационных услуг KASE. В результате биржевую информацию распространяют 13 вендоров.

Количество подписчиков на просмотр торгов в режиме реального времени посредством интернет-сайта Биржи составляет 161 подписчик.

В августе 2017 года Советом директоров Биржи в целях оптимизации операционных и административных затрат было принято решение о ликвидации ТОО "ИАФР "Ирбис" (далее в данном разделе – Агентство) и передаче функции по распространению информации от Агентства Бирже. В 2018 году был завершен перевод подписчиков ТОО "ИАФР "Ирбис" и программного продукта "IRIS Finance" на обслуживание KASE. В результате на информационные услуги KASE подписались 21 компания. 24 декабря 2018 года Биржа официально объявила о ликвидации Агентства.

В отчетном году KASE запустила информационный продукт "Корпоративные события", включающий в себя информацию о таких событиях как собрание акционеров, выплата купона, выплата дивидендов, погашение, обратный выкуп, размещение, сплит, дефолт, изменение состава акционеров и др.

KASE непрерывно занимается усовершенствованием технической инфраструктуры в целях повышения качества сервиса по предоставлению биржевой информации, а также работает над созданием новых информационных продуктов и услуг. В период реализации Стратегии были привлечены шесть распространителей биржевой информации – Citigroup Global Markets Ltd, S&P Global Inc (former SNL), Statpro Canada Inc, АО "Фридом Финанс", ТОО "Atameken Business Channel", АО "Райффайзенбанк". Трое из них привлечены партнером KASE Венской фондовой биржей (WBAG).

В 2016 году целях продвижения информационных продуктов на территории континентального Китая, было установлено сотрудничество с China Investment Information Services Limited (CIIS).

KASE непрерывно занимается усовершенствованием технической инфраструктуры в целях повышения качества сервиса по предоставлению биржевой информации, а также работает над созданием новых информационных продуктов и услуг. Так, с 2016 по 2018 гг. были запущены пять новых информационных продуктов:

- Non-display / Производная информация
- Справочная информация
- Предоставление информации для членов Биржи
- Новости KASE
- Корпоративные события

В 2017 году был запущен информационный сервис KASE в приложении Telegram – бот @KASEInfoBot. Канал содержит информацию о валютном и фондовом рынках, информацию о значениях индикаторов, а также информацию о дивидендах. На 01 января 2019 года количество его пользователей составило 2 900 человек.

Развитие IT-систем

Завершены работы по миграции информационных систем в современные эффективные сторонние центры обработки данных (ЦОД) с высоким уровнем отказоустойчивости. Все информационные системы Биржи, имеющие возможность работы на виртуальных серверах, переведены в виртуализированную среду.

В 2018 году в торговой системе NEXT были запущены новые модули для обеспечения деятельности Центрального контрагента (ЦК). Дополнительно в этой системе были произведены доработки с целью предоставления брокерам доступа к валютным торгам.

С целью совершенствования основных систем: торговой системы, клиринговой системы, FIX-шлюзов в период за 2016-2018 годы запущены:

- BOS и CS – 9 версий и 5 подверсий, 1 релиз и 4 предрелиза;
- ACT – 12 версий и 6 подверсий;
- FIX TR – 7 версий;
- NEXT – 5 версий.

В целях повышения отказоустойчивости торговых систем в 2017 году были выпущены технические релизы торговых систем ACT и NEXT.

Обеспечение информационно-технической безопасности

В целях обеспечения информационно-технической безопасности соответствующей службой Биржи в течение 2017-2018 годов проведен комплекс правовых, административных, организационных и технических мер, направленных на минимизацию рисков информационной безопасности и повышению уровня информационной безопасности Биржи.

Ключевые контроли и управленческие процессы по информационной безопасности доработаны согласно международным стандартам по безопасности в том числе ISO 27001 и требованиям нормативных документов НБРК.

Для снижения риска утечки конфиденциальной информации внедрены дополнительные механизмы логирования, ограничения и контроля доступа к критичной информации.

С целью повышения уровня защиты информационно-коммуникационной инфраструктуры Биржи от возможных кибератак проведен комплекс проверок состояния защищенности вычислительной сети и информационных систем Биржи от кибератак, которые могут привести к нарушению функционирования информационных систем и предоставляемых ими услуг.

По результатам проверок совместно с ДИТ проведены работы по модернизации архитектуры вычислительной сети Биржи, оборудования и программного обеспечения осуществляющего защиту периметра Биржи, что позволило существенно повысить уровень защищенности сети Биржи и снизить риски возможных кибератак.

Значительно улучшены процессы физической безопасности Биржи, в частности регламентированы и утверждены новые правила пропускного режима, правила обеспечения визуального и объективного контроля за состоянием охраняемых зон и помещений.

Совокупность всех мероприятий позволила значительно улучшить уровень информационной безопасности Биржи и снизить возможные риски.



ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ

- 36 Глобальный контекст
- 38 Рынки KASE
- 52 Операционные и финансовые результаты

ГЛОБАЛЬНЫЙ КОНТЕКСТ

Фундаментальными факторами состояния фондовых рынков является общее состояние экономики. Под давлением глобальных финансовых кризисов прошлых лет центральные банки крупнейших экономик мира снижали ключевые ставки с целью ускорения роста экономики. Положительный результат действий прошлых лет подтверждается статистическими данными. Темп роста мировой экономики в 2016 году достиг 2,4 %, в 2017 – 3,137 %¹.

По прогнозам Международного валютного фонда в 2018 и 2019 годах темпы мирового роста останутся устойчивыми на уровне 3,7 %². Низкие процентные ставки благоприятным образом сказывались на состоянии фондового рынка, однако по мере реабилитации мировой экономики увеличивался риск сворачивания программ количественного смягчения и переходу к количественному ужесточению. Расхождение прогнозов участников рынка касательно скорости перехода монетарных властей к рестрикционной денежно-кредитной политике увеличило неопределенность на фондовых рынках.

С начала года мировые фондовые рынки показывали разнонаправленную динамику. Январь характеризовался всеобщим оптимизмом на фондовых площадках на фоне снижения налоговых и повышения процентных ставок в США, а также повышения прогнозов роста глобальной экономики со стороны ведущих аналитических агентств. Рыночные мультипликаторы большинства фондовых индексов достигли исторических максимумов. Так, значение мультипликатора цена/чистая прибыль (P/E) индекса широкого рынка S&P500 составило 20х.

Однако с середины первого квартала 2018 года начался период повышенной волатильности рынков, вызванный, в большей степени, опасениями инвесторов относительно ускорения процесса ужесточения монетарной политики в развитых странах. В первую очередь, это касалось США и Европы ввиду ускорения инфляции, а также замедления объемов мировой торговли из-за торговых конфликтов.

В третьем квартале нервозности рынкам добавили распродажи на развивающихся рынках, вызванные оттоком капитала иностранных инвесторов из-за структурных проблем экономик и значительного укрепления доллара США относительно национальных валют других стран. На общем фоне распродаж лишь американские фондовые площадки торговались в положительной зоне в силу благоприятных макроэкономических условий.

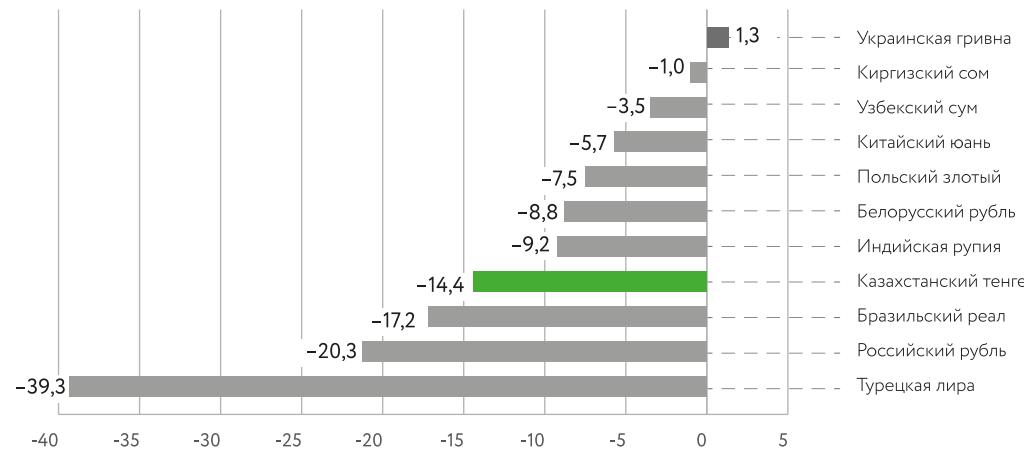
Основными драйверами роста рынков выступили акции компаний технологического сектора, здравоохранения и потребительских товаров выборочного спроса. К концу 2018 года практически все основные фондовые индексы мира потеряли в значениях к уровню начала года, но если потери европейских и азиатских рынков исчисляются двузначными цифрами, то снижение американских индексов широкого рынка укладывается в пределы 5–6 %.

1. [IMF Data Mapper, Real GDP Growth, Annual percent change.](#)
2. [World Economic Outlook Update, January 2019.](#)

Несмотря на валютные колебания и введение нового пакета антироссийских санкций годовая доходность Индекса Московской Биржи в 2018 году достигла 12 %. Основными факторами поддержки Индекса IMOEX стали высокие дивиденды ведущих российских компаний и удорожание "черного золота". За год индекс MSCI Russia снизился на 7,1 % против минус 17,9 % MSCI Emerging Markets. Стоит отметить, что в январе 2018 года данный

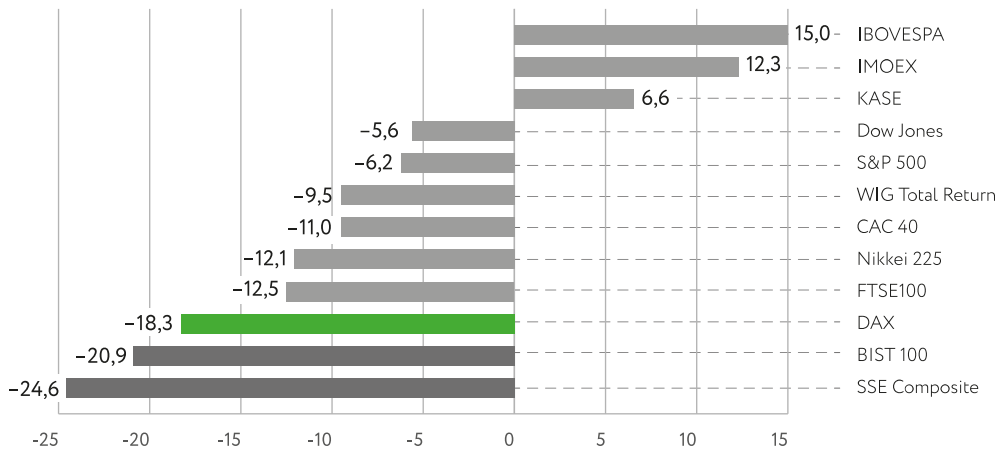
показатель достиг рекордного максимума за последние 10 лет (выше 1255 пунктов), однако после индекс начал быстро терять позиции, и менее чем за 12 месяцев обвалился на 25 % до 965 пунктов. Но все же, российский рынок чувствовал себя лучше многих других развивающихся. Большинство фондовых рынков развивающихся и развитых стран "просели" в 2018 году из-за оттока капитала инвесторов из акций в менее рискованные активы.

Укрепление / ослабление валют некоторых развивающихся рынков к доллару США по итогам 2018 года, %



Источник: Bloomberg

Показатель роста основных мировых фондовых индексов и Индекса KASE по итогам 2018 года, %



Источник: Bloomberg



РЫНКИ KASE

Для казахстанского финансового рынка 2018 год также оказался неоднозначным: рынок формировался под влиянием замедления темпов мировой экономики, торговых войн и санкционных режимов, наблюдалось снижение интереса иностранных инвесторов к тенговым активам.

Характерной особенностью 2018 года стало наличие переломного момента, разделившего год на два отличных по настроениям на рынках периода. В первом квартале 2018 года конъюнктура казахстанского биржевого рынка сохранила настроение 2017 года, когда благодаря благоприятной ситуации на рынке ценных бумаг вследствие стабилизации курса тенге и снижения процентных ставок банковских продуктов мы наблюдали повышенный спрос на тенговые биржевые инструменты как со стороны резидентов Казахстана, так и со стороны иностранных инвесторов.

До начала второй декады апреля казахстанский фондовый индекс двигался уверенно вверх, продолжая восхождение после покорения 58 %-ой отметки роста в 2016 году и 59 %-ой в 2017 году. По итогам первого квартала 2018 года Индекс KASE был в плюсе на 12,7 %, для сравнения в 2017 году за этот же период рост данного показателя составил 14,4 %, в 2016 – 13,1 %. При этом, перегрева на рынке акций не чувствовалось. Если в предыдущие годы в мае после завершения традиционного периода дивидендных выплат у Индекса KASE открывалось "второе дыхание", и корпоративные истории эмитентов уверенно двигали его вверх, то в отчетном году Индекс KASE слабел наряду с национальной валютой.

Кроме того, значительное влияние на Индекс KASE оказало падение стоимости Kaz Minerals чуть более чем на треть с 3 800 до 2 530 тенге из-за публикации негативного прогноза нескольких зарубежных инвестиционных банков относительно цены на медь в 2018 году (цены на медь действительно упали в 2018 году на 20 % из-за торгового конфликта между США и Китаем и давления на мировой спрос¹) и повышения долговой нагрузки компании после приобретения российского медного месторождения Баимское. По итогам 2018 года значение Индекса KASE выросло на 6,6 % до 2 304,94 пунктов.

Суммарный объем операций во всех секторах биржевого рынка достиг эквивалента 372,1 млрд долларов США или 127,8 трлн тенге. Несмотря на снижение совокупного объема торгов на 15,6 % в тенговом выражении и на 20,4 % в долларовом, мы увидели несколько важных позитивных тенденций, указывающих на постепенное увеличение емкости рынка ценных бумаг.

Уверенный рост объема торгов наблюдался на рынке ценных бумаг. По итогам года его значение выросло на 41,2 % по отношению к аналогичному показателю 2017 года до 4,9 трлн тенге. Совокупный объем торгов на первичном и вторичном рынках акций и корпоративных облигаций показал более чем двойной прирост.

На вторичном рынке акций объем торгов вырос с 261,8 млрд тенге до 539,3 тенге. Без учета специализированных торгов на вторичном рынке объем торгов вырос за год с 147,7 до 431,5 млрд тенге. Объем торгов индексными акциями увеличился с 48,7 до 168,4 млрд тенге. На рынке акций увеличилось количество участников торгов, количество эмитентов и ценных бумаг в торговых списках.

На рынке корпоративных облигаций наблюдался значительный рост в секторе первичных размещений, объем которых вырос в 2 раза до 1 858,2 млрд тенге по сравнению с 864,5 млрд тенге в 2017 году.

В череде значимых событий для развития рынка ценных бумаг стоит отметить получение возможности расчетов казахстанских ГЦБ в международной клиринговой системе Clearstream, что в перспективе скажется на ликвидности рынка ГЦБ за счет притока иностранных инвесторов.

Емкость рынка иностранных валют за отчетный год не претерпела значительных изменений. Объем торгов на рынке иностранных валют в 2018 году достиг 13,4 трлн тенге, что выше аналогичного показателя прошлого года на 9 %, или на 1,1 трлн тенге. Тренд роста был связан с несколько повышенной волатильностью валютного рынка в периоды давления на валютные курсы рубля и тенге.

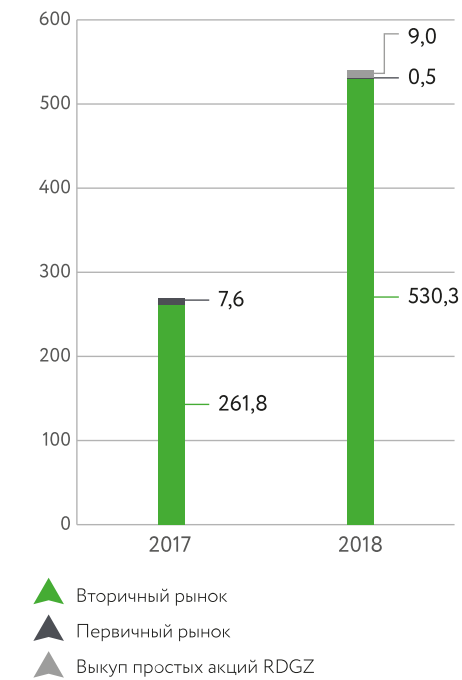
Денежный рынок продемонстрировал относительное снижение. Совокупный объем торгов на рынке денег упал на 19,3 %, или на 26,2 трлн тенге до 109,5 трлн тенге. Сокращение денежной ликвидности произошло из-за сокращения участия институциональных участников на рынке валютного свопа. В 2018 году продолжилось постепенное снижение годовой инфляции, которая в декабре достигла значения 5,3 % годовых (-1,8 % годовых к декабрю 2017 года). На этом фоне Национальный Банк продолжил политику смягчения денежно-кредитной политики, понизив базовую ставку за год на 100 б.п. до 9,25 % годовых. При этом по итогам заседания 04 июня 2018 года она была снижена до 9,00 % годовых. Как и прежде динамика главного ориентира доходности задавала траекторию движения краткосрочных ставок заимствования на KASE. Соответственно, к концу года все индикаторы рынка денег продемонстрировали снижение. Периодов острой нехватки тенговой или долларовой ликвидности не наблюдалось, соответственно спрос на инструменты денежного рынка не претерпел значительных изменений для рынка репо, и сократился для рынка валютного свопа.

1. Источник: Bloomberg.

Рынок ценных бумаг

Акции

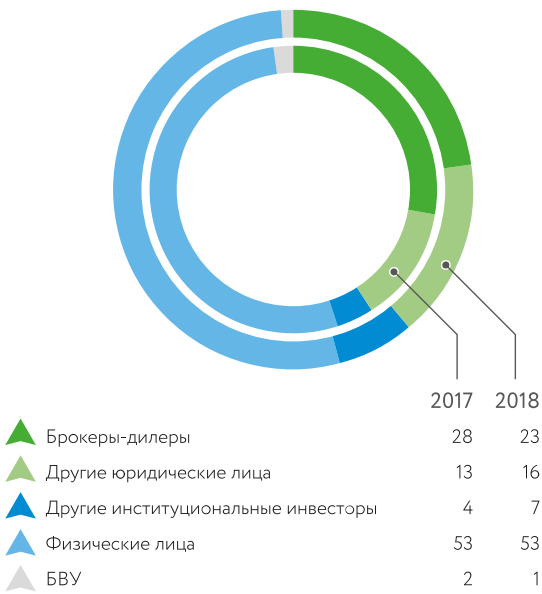
Объем торгов на рынке акций, млрд KZT



Обратный выкуп простых акций АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" проходил на KASE в два этапа, в его рамках было выкуплено 336 584 акций по цене 84 долларов США на 28,3 млн долларов США (эквивалент 9,0 млрд тенге). Компания также осуществила выкуп своих 62,0 млн ГДР по 14 долларов США на сумму 868,0 млн долларов США (277,3 млрд тенге).

В структуре инвесторов на вторичном рынке акций существенных изменений не произошло: доминирующее положение занимают физические лица, их доля оценивается в 53,3 %. При стабильно высоком интересе розничных инвесторов, количество открытых счетов физических лиц выросло. На 01 января 2019 года в Центральном депозитарии числилось 116 824 лицевых счета, открытых физическими лицами, что на 7,6 тыс. счетов больше, чем на начало 2018 года, в 2017 году прирост составил +3,9 тыс. счетов. Доля банков второго уровня (БВУ) составила 1,1 %, участие брокеров-дилеров оценивается в 22,6 %, на других институциональных инвесторов пришлось 7,3 %, на долю прочих юридических лиц – 15,7 %. Участие нерезидентов оценивается в 10,4 %.

Доли основных категорий инвесторов на рынке акций, %



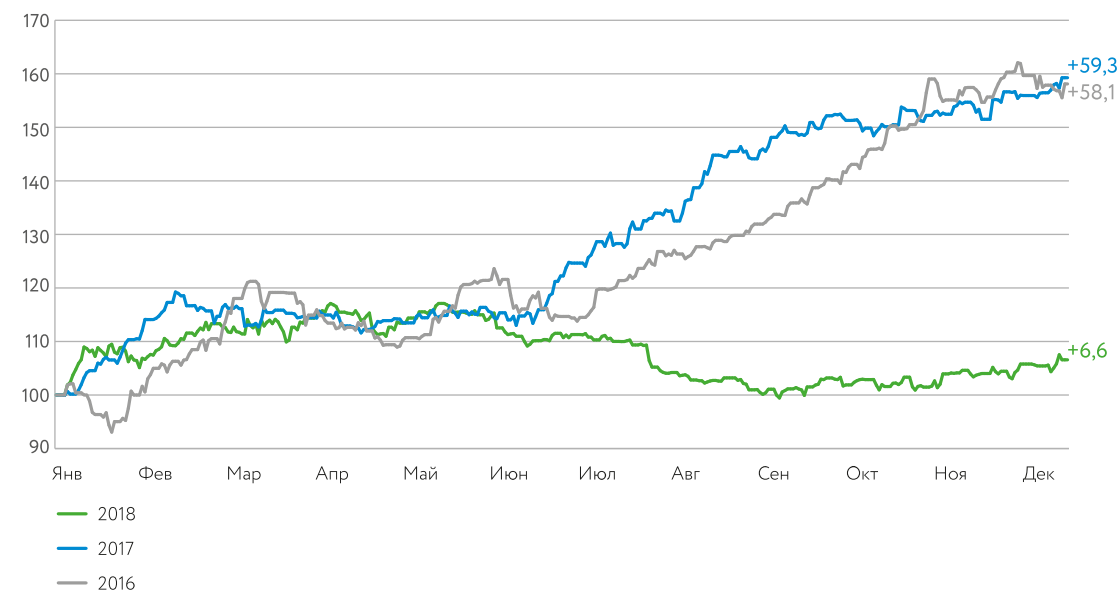
В 2018 году объем торгов на рынке акций достиг 539,8 млрд тенге и вырос относительно 2017 года в два раза.

Среднедневной объем торгов составил 2 194,5 млн тенге, среднедневное количество сделок – 573, средний объем одной сделки – 3,8 млн тенге.

Объем торгов на первичном рынке акций снизился на 93,1 %. В отчетном периоде состоялось одно размещение 10,5 тыс. простых акций АО "БАСТ" на сумму 526,4 млн тенге.

Объем торгов на вторичном рынке акций вырос по сравнению с 2017 годом в два раза до 539,3 млрд тенге с 261,8 млрд тенге в 2017 году. Во многом, это было связано со значительным количеством крупных сделок нерегулярного характера на вторичном рынке, вызванных сменой акционеров нескольких компаний, и обратным выкупом акций АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз".

Движение Индекса KASE в 2016-2018, %



По итогам 2018 года Индекс KASE вырос на 6,6 % до 2 304,94 пунктов. В течение отчетного периода из корзины представительского списка Индекса KASE были исключены простые акции АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" и АО "Банк Астаны", были включены в расчет простые акции АО "Банк ЦентрКредит".

Лидером роста среди акций представительского списка Индекса KASE стали простые акции АО "Казактелеком", цена которых выросла на 63,4 % или 12 994 тенге до 33 499 тенге за акцию. Заметный рост котировок акций компании наблюдался в первом полугодии 2018 года на фоне новостей о выходе совместного предприятия Теле2-Алтел на прибыль, планируемой выплате дивидендов и ожиданий по сделке о покупке 75 % акций АО "Кселл", которая была завершена к 21 декабря. В рамках сделки АО "Казактелеком" приобрело 24 % акций АО "Кселл" у TeliaCompany и 51 % акций у Fintur Holdings B.V.

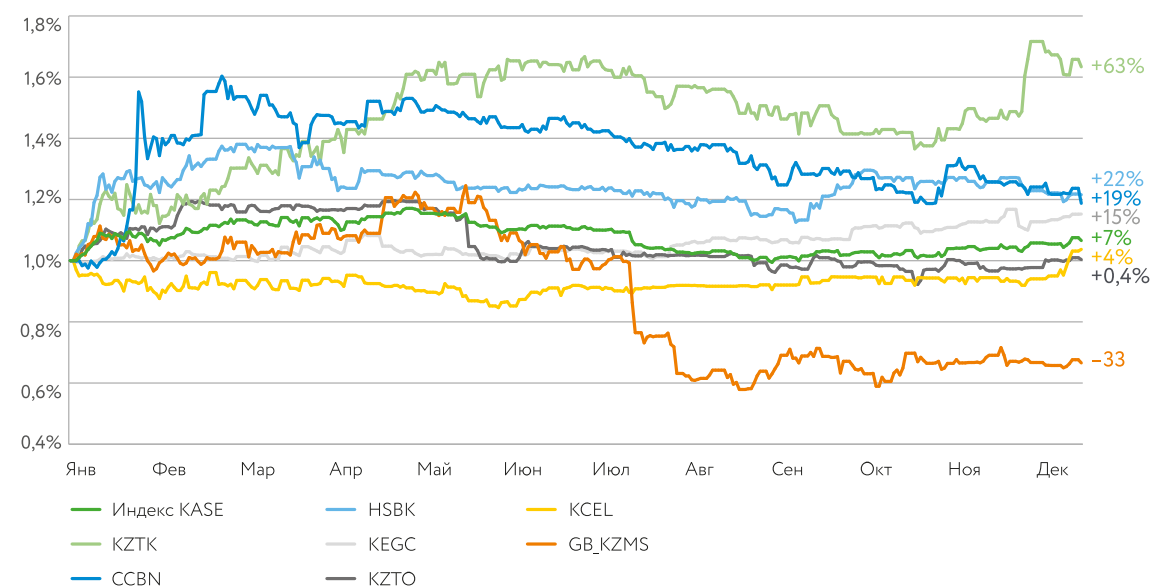
На втором месте по показателю прироста стоимости находятся акции АО "Народный сберегательный банк Казахстана". По итогам года цена акций выросла на 21,6 % или 17,82 тенге до 100,41 тенге за акцию. Рост стоимости

акций проходил на фоне рекордных значений прибыли банка, а также оптимистичных ожиданий о росте бизнеса после объединения двух крупнейших банков АО "Народный сберегательный банк Казахстана" и АО "Казкоммерцбанк". 01 июня 2018 года банк впервые с 2015 года выплатил дивиденды в размере 6,31 тенге на акцию за 2017 год.

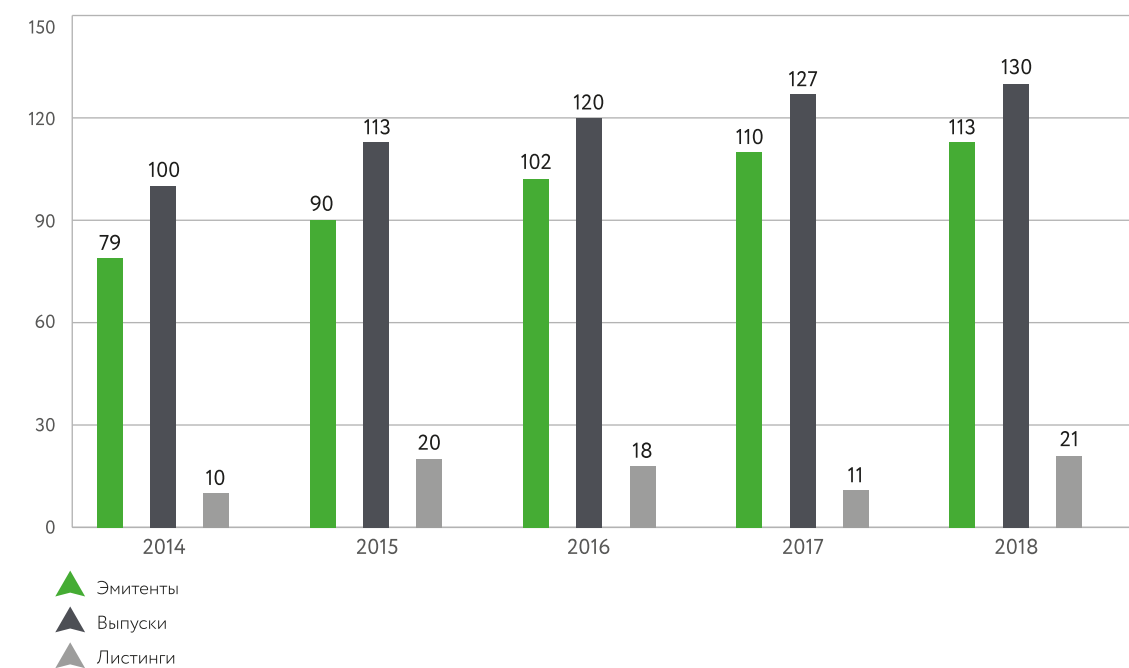
Третье место среди лидеров роста заняли акции АО "Банк ЦентрКредит", которые прибавили в цене 18,7 % или 36,97 тенге до 234,21 тенге за акцию. Ралли по акциям началось 24 января 2018 года. Рост котировок сопровождался увеличенным объемом сделок, и не подкреплялся фундаментальными факторами, однако предшествовал новости о смене акционеров банка.

По итогам года снижение продемонстрировали только акции KAZ Minerals PLC, цена которых упала на 33,4 % или 1 270,00 тенге до 2 530,00 тенге за акцию, что, в основном, было связано с негативной оценкой инвесторов покупки компанией Баимского медно-золоторудного месторождения на Чукотке и падением цен на медь летом 2018 года почти на 20 %.

Компоненты Индекса KASE



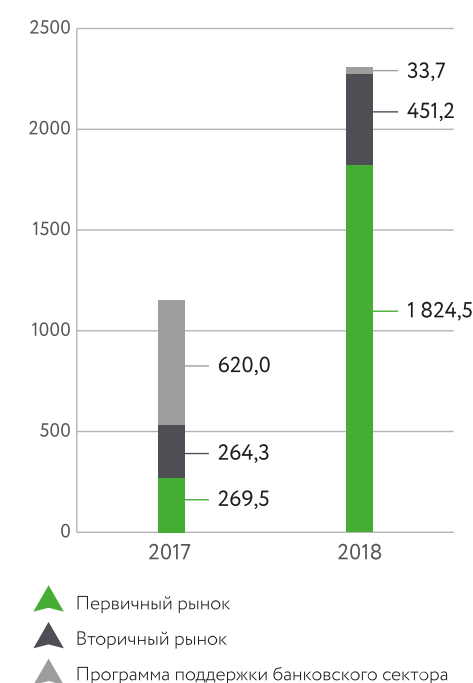
Динамика количества листинговых акций за последние 5 лет



Капитализация рынка акций снизилась за год на 10 % и составила 15,5 трлн тенге, что является минимальным значением с июля 2017 года. Столь ощутимое снижение капитализации связано с делистингом простых акций АО "Казкоммерцбанк" и АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз".

Число наименований акций в списках KASE, как и количество их эмитентов, выросло в 2018 году до исторически максимальных значений – 130 и 113 соответственно, в том числе на нелистинговой площадке – акции трех наименований трех компаний. За истекший период в официальный список KASE были включены акции 21 наименования 18 компаний, в том числе 14 выпусков 13 новых эмитентов, ценные бумаги которых никогда не включались в списки Биржи, и акции двух компаний на нелистинговой площадке. Относительно прошлого года количество акций выросло на 10 наименований, количество эмитентов на 7.

Корпоративные облигации

Объем торгов на рынке
корпоративных облигаций, млрд KZT

Общий объем торгов на рынке корпоративных облигаций достиг 2 309,4 млрд тенге, что является исторически максимальным показателем, увеличившись относительно 2017 года в два раза. Рост объема сделок наблюдался как на первичном, так и на вторичном рынках.

Среднедневной объем сложился на уровне 9 387,9 млн тенге (на вторичном рынке – 1 834,2 млн тенге), среднедневное количество сделок – 9, средний объем одной сделки – 1 048,3 млн тенге (на вторичном рынке – 218,4 млн тенге).

Всего в отчетном году 24 эмитента привлекли 1 858,2 млрд тенге, рыночные ставки варьировались в диапазоне 8,5–13,5 % годовых. Наибольшая доля – 30,7 % и 24,2 % от общего объема размещений – принадлежит выпускам облигаций АО "Национальный управляющий холдинг "КазАгро" на сумму 570 млрд тенге и АО "Фонд проблемных кредитов" на сумму 450 млрд тенге, соответственно. Включение данных облигаций в расчет капитализации отразилось на увеличении данного показателя на 21 % до 10,8 трлн тенге.

Объем торгов на вторичном рынке корпоративных облигаций вырос на 56 % до 451,2 млрд тенге. В разрезе основных категорий инвесторов наибольшую долю от общего брутто-оборота занимали юридические лица – 51,6 % и банки второго уровня – 34,1 %, которые в основном приобретают облигации с целью удержания до погашения. Как и в 2017 году, на вторичном рынке присутствовали крупные сделки, однако концентрация объема по инструментам в отчетном году была ниже.

Доли основных категорий инвесторов
на вторичном рынке корпоративных
облигаций, %



Учитывая динамику индикатора KASE_BMC, который рассчитывается по чистым ценам, формирование рынка корпоративных облигаций можно разделить на два этапа. С начала отчетного года вплоть до сентября индикатор KASE_BMC показывал стабильный рост. Положительная динамика была обеспечена относительной стабильностью курса тенге и постепенным снижением инфляции, что позволило Национальному Банку также поэтапно снизить базовую ставку с 10,25 % в начале года до 9,0 % в июне. Ухудшение внешнеэкономической ситуации, начавшейся в апреле, увеличило волатильность тенге и усилило проинфляционные риски. В связи с этим финансовый регулятор Казахстана 15 октября принял решение о повышении базовой ставки на 25 б.п. до 9,25 % годовых. Базовая ставка являлась актуальной на этом уровне до конца отчетного года. Ослабление тенге и увеличение базовой ставки выразилось резким падением индикатора KASE_BMC в

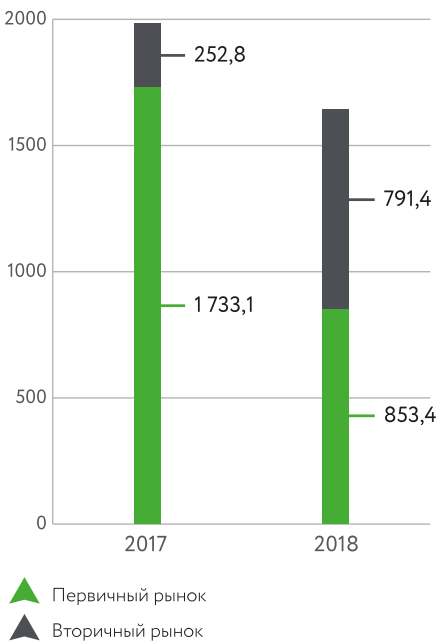
сентябре. Несмотря на снижение базовой ставки, в целом, за отчетный год на 1,00 %, индикатор доходности корпоративных облигаций KASE_BMY вырос на 79 б.п. до 11,14 % годовых. Рост показателя доходности корпоративных облигаций был обусловлен резким ростом курса пары доллар / тенге до своего исторического максимума, что привело к распродаже тенговых активов и падению цены корпоративных бумаг.

Важным событием 2018 года в секторе корпоративных облигаций стал запуск с 17 сентября торгов еврооблигациями с расчетами в долларах США по схеме T+2. По сделкам с еврооблигациями проводится многосторонний-неттинг, а также используется единый пул обеспечения, в который вошли еврооблигации 21 наименования.

На конец отчетного года в торговые списки KASE были включены облигации 247 наименований 62 эмитентов. В 2018 году процедуру листинга прошел 41 выпуск облигаций 26 эмитентов, в том числе семь выпусков шести новых эмитентов.

Государственные ценные бумаги

Объем торгов на рынке
государственных облигаций, млрд
KZT



Объем торгов ГЦБ на KASE составил 1 644,8 млрд тенге и снизился относительно 2017 года на 17,2 %.

Среднедневной объем торгов составил 6 686,3 млн тенге (на вторичном рынке – 3 217,0 млн тенге), среднее количество сделок – 6, средний объем одной сделки – 1 166,5 млн тенге (на вторичном рынке – 634,1 млн тенге).

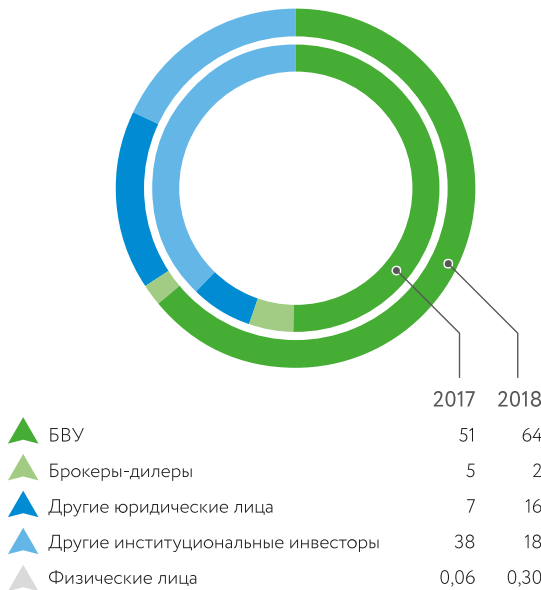
Объем торгов на первичном рынке ГЦБ относительно 2017 года снизился на 50,8 %, активность на вторичном рынке выросла в три раза. В 2018 году объем размещений составил 853,4 млрд тенге, из них 98,1 млрд тенге было привлечено акиматами четырнадцати областей, городов Астана и Алматы под 0,35 % годовых в рамках государственной программы финансирования жилья. Рыночное размещение на 10 млрд тенге под 9 % годовых осуществил акимат г. Шымкент. Объем привлечения Министерства финансов составил 745,4 млрд тенге под 8,4–8,7 % годовых.

В разрезе основных категорий инвесторов на первичном рынке на долю БВУ пришлось 1,0 %, на долю брокеров-дилеров – 0,1 %, на долю других институциональных инвесторов – 85,9 %, доля прочих юридических лиц составила 13,0 %.

Объем торгов на вторичном рынке вырос до 791,4 млрд тенге с 252,8 млрд тенге в 2017 году. Доля торгов нотами Национального Банка на вторичном рынке составила 85,5 % от общего оборота торгов против 79,9 % в 2017 году, что, в первую очередь, было связано с увеличением в обращении названных краткосрочных долговых инструментов. Так, если в 2017 году среднее значение нот в обращении было на уровне 2,9 трлн тенге, то в 2018 году оно увеличилось на 31 % и достигло 3,8 трлн тенге.

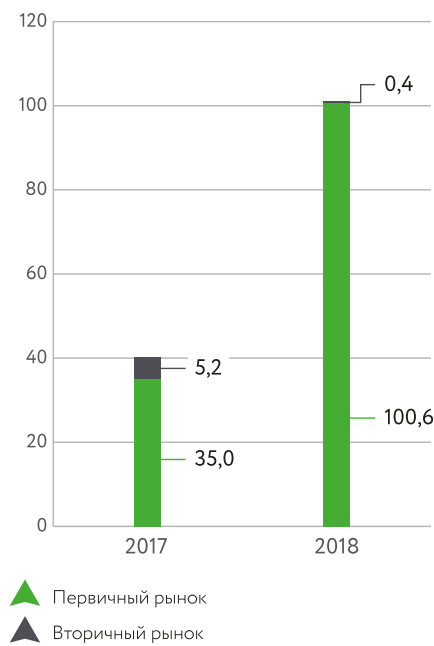
В разрезе основных категорий инвесторов на вторичном рынке на долю БВУ пришлось 63,9 %, на долю брокеров-дилеров – 2,0 %, на долю других институциональных инвесторов – 17,9 %, доля прочих юридических лиц составила 15,9 %, на долю физических лиц пришлось 0,3 %. Участие нерезидентов составило 1,5 %.

Доли основных категорий инвесторов
на вторичном рынке
государственных ценных бумаг, %

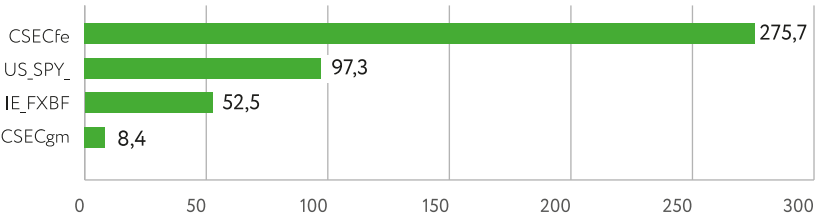


Ценные бумаги международных
финансовых организаций

Объем торгов на рынке облигаций
МФО, млрд KZT



Объем сделок на рынке ценных бумаг инвестиционных фондов в разбивке по инструментам, млн KZT



Доли основных категорий инвесторов от общего брутто-оборота торгов облигациями МФО, %



В отчетном году рынок ценных бумаг международных финансовых организаций получил новый импульс развития. В официальный список были включены пять выпусков Евразийского банка развития и два выпуска Международной финансовой корпорации.

Всего на конец года в торговых списках находилось 14 выпусков облигаций трех международных финансовых организаций: Евразийского банка развития, Европейского банка реконструкции и развития и Международной финансовой корпорации.

Совокупный объем торгов составил 101,0 млрд тенге.

Объем торгов на первичном рынке достиг 100,6 млрд тенге. В течение года Евразийский банк развития привлек 90 млрд тенге, разместив три выпуска трехлетних облигаций под 9,1 % на 50 млрд тенге, один выпуск пятилетних облигаций под 9,5 % на 20 млрд тенге и один выпуск четырехлетних облигаций под 9,7 % годовых на 20 млрд тенге. Международная финансовая корпорация привлекла 10,6 млрд тенге, разместив глобальные амортизируемые ноты необеспеченного долга под 8,3 % годовых со сроком до погашения четыре года и 7,5 лет.

Объем вторичного рынка сложился на уровне 421,1 млн тенге.

Всего в данном секторе рынка в разрезе основных категорий инвесторов на счета БВУ пришлось 22,2 %, брокеров-дилеров – 1,2 %, других институциональных инвесторов – 68,4 %, прочих юридических лиц – 8,2 %. Доля физических лиц в данном сегменте рынка составила менее 0,1 %.

Ценные бумаги инвестиционных фондов

Важным событием 2018 года для рынка является появление нового инструмента – акциями ETF на Индекс KASE. С 14 декабря на KASE были открыты торги со схемой расчетов T+2 акциями (IE_FXBF) сертифицированного субфонда FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF. Данный инструмент позволяет без лишних затрат обеспечить диверсификацию портфеля инвестора, поскольку содержит в себе все наиболее ликвидные акции одновременно. Ранее с 16 октября торги данным инструментом были открыты на площадке Московской биржи.

На конец отчетного периода в секторе ценные бумаги инвестиционных фондов находились семь инструментов под управлением шести компаний. За истекший период объем торгов составил 434,0 млн тенге, что ниже результата 2017 года на 58,7 %.

Лидерами по объему выступили паи CSECFE под управлением АО "Сентрас Секьюритиз", с которыми была заключена 71 сделка объемом 275,7 млн тенге, на втором месте – паи под управлением State Street Global Advisors, тройку лидеров замыкают акции субфонда FinEx FFIN Kazakhstan Equity ETF.

В 2018 году доля физических лиц в брутто-обороте торгов существенно снизилась до 33,0 % с 51,8 % в 2017 году, участие брокерско-дилерских компаний и иных юридических лиц возросло до 16,9 % и 50,1 % с 1,1 % и 47,0 % соответственно.

Доли основных категорий инвесторов от общего брутто-оборота торгов ценными бумагами инвестиционных фондов, %

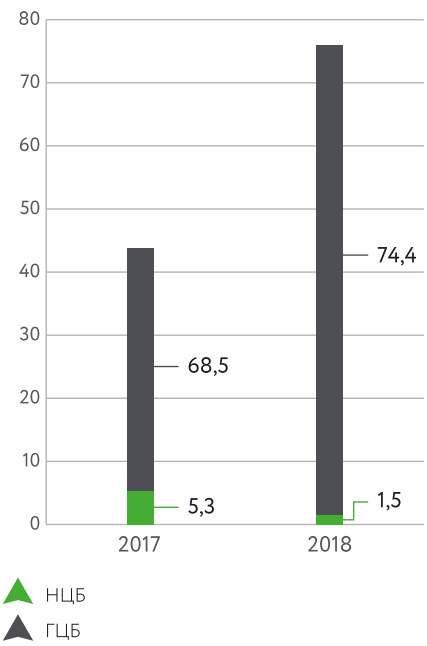


Денежный рынок

Совокупный объем торгов на рынке денег достиг 109,5 трлн тенге, снизившись в сравнении с аналогичным показателем прошлого года на 19,3 %, или на 26,2 трлн тенге. Снижение данного показателя произошло в связи с падением объема торгов валютными свопами.

Операции репо

Объем торгов на рынке операций репо, трлн KZT



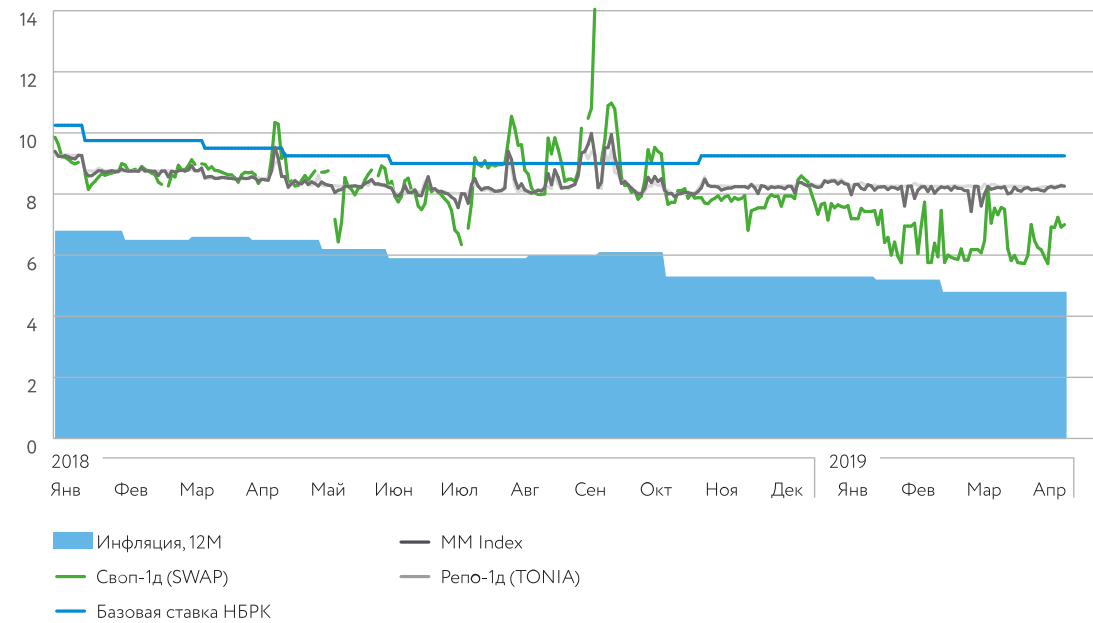
Торги на рынке репо проходили в спокойном, планомерном режиме под влиянием сохраняющегося избытка тенговой ликвидности в банковском секторе. Объем торгов в данном сегменте достиг 75,9 трлн тенге и, как и в прошлом году, был равномерно распределен по месяцам: годовой рост объема торгов достиг 2,8 % или 2,1 трлн тенге при среднедневном объеме торгов 308,4 млрд тенге (+2,4 % к аналогичному показателю прошлого года). При относительно стабильных показателях объемов торгов, в 2018 году участники рынка стали фондироваться под залог ценных бумаг на более длинные сроки. Средневзвешенный по объему срок операций репо в отчетном году увеличился на 21,7 % до 2,16 дней, тогда как в 2017 году данный показатель составил 1,78 дней. С учетом продлений и досрочных закрытий позиций фактический средневзвешенный по объему срок операций репо в 2018 году составил 2,52 дня против 2,27 дня в 2017 году.

98,0 % от общего объема торгов по сделкам открытия репо пришлось на сделки авторепо с корзиной ГЦБ. Наиболее популярным инструментом на рынке авторепо с корзиной ГЦБ остается операция репо сроком на один день. Доля сделок на этот срок в общем объеме торгов на рынке авторепо с корзиной ГЦБ составила 86,1 %.

Всего в 2018 году в сделках на рынке репо принимали участие 47 членов Биржи. Более 84 % от общего оборота торгов в данном сегменте заняли банки. Доля участия нерезидентов была незначительна и составила 0,2 %.

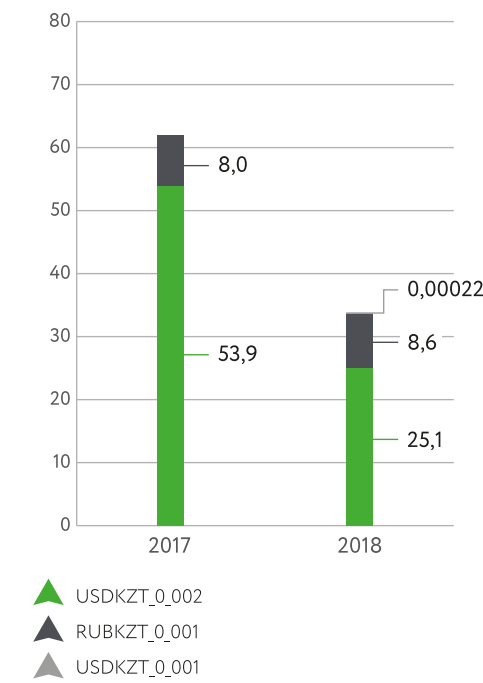
Индикатор TONIA, который представляет собой средневзвешенную процентную ставку по сделкам открытия репо сроком на один рабочий день, снизился на 106 б.п. до 8,26 % годовых. В то время как значение индикатора TWINA, который отражает средневзвешенную процентную ставку по сделкам открытия репо сроком на семь рабочих дней, снизилось на 1586.п до 8,27 % годовых.

Инфляция и процентные ставки денежного рынка



Операции валютного свопа

Объем торгов на рынке валютного свопа, трлн KZT



Объем торгов на рынке валютного свопа снизился на 45,6 % до 33,7 трлн тенге. Среднедневной объем операций составил 136,9 млрд тенге, что ниже аналогичного показателя прошлого года на 45,9 %. В инструментальной структуре 74,5 % от общего объема торгов (25,1 трлн тенге) на рынке валютного свопа пришлось на сделки с двухдневным валютным свопом (USDKZT_0_002).

С 09 апреля 2018 года на KASE открылись торги новыми инструментами: операциями валютного свопа в отношении валютной пары юань Китайской Народной Республики / казахстанский тенге (CNYKZT_0_001 и CNYKZT_0_002) и российский рубль / казахстанский тенге (RUBKZT_0_001 и RUBKZT_0_002).

20 сентября Евразийскому банку развития присвоен статус маркет-мейкера на KASE по инструменту RUBKZT_0_001. В сентябре и октябре были заключены по четыре сделки с инструментом RUBKZT_0_001 на общую сумму 219,5 млн тенге.

С целью повышения эффективности трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики, а также развития рынка производных финансовых инструментов, Национальный Банк в апреле 2018 года принял решение приступить к осуществлению операций валютного свопа сроком на один день на площадке Биржи как по предоставлению, так и по изъятию ликвидности. Изъятие ликвидности осуществляется с использованием однодневной ставки LIBOR, предоставление ликвидности – по базовой ставке Национального Банка +2 % годовых. Как следствие, доходность однодневного долларового свопа SWAP-1D (USD) находилась в более узких границах в сравнении с 2017 годом, а к концу года снизилась на 246 б.п. до 7,43 % годовых. Индикатор SWAP-2D (USD) также продемонстрировал снижение на 365 б.п. до 7,38 % годовых.

Рынок иностранных валют

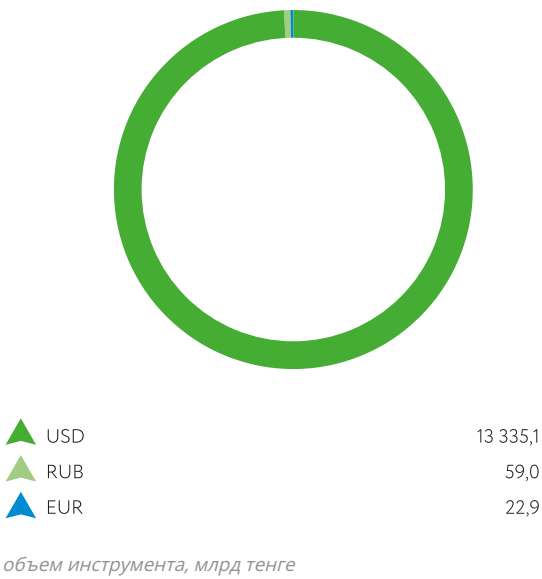
Объем торгов на рынке иностранных валют в 2018 году достиг 13,4 трлн тенге, что выше аналогичного показателя прошлого года на 9,1 %, или на 1,1 трлн тенге. Всего с начала года в торгах на рынке иностранных валют принимали участие 34 члена KASE. Среднедневной объем торгов достиг 54,7 млрд тенге (+8,7 % к 2017 году), среднедневное количество сделок – 316 (-33 к 2017 году), средний объем одной сделки – 172,8 млн тенге.

Доллар США. В первую половину отчетного года национальная валюта постепенно крепла к доллару, следуя привычной сезонной динамике. Этому способствовали как период налоговых выплат экспортеров, так и уверенный рост котировок нефти марки Brent.

Первым значимым внешним шоком стало введение новых антироссийских санкций со стороны США в начале апреля. В то время за период с 05 по 11 апреля курс пары доллар / рубль вырос на 8,5 %. Данное ослабление рубля к доллару транслировалось на курсы валютных пар на KASE в виде роста котировок USD / KZT на 3,5 % и падении котировок RUB / KZT на 6,4 %. Последующее плавное ослабление тенге проходило на фоне общего оттока капитала с развивающихся рынков, что было связано с продолжением ужесточения монетарной политики федрезерва США.

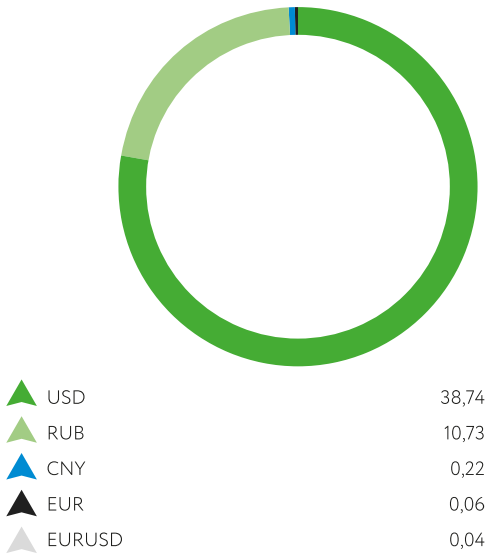
Расширение антироссийских санкций в августе привело к аналогичной апрельской реакции участников рынка. Дополнительным фактором давления на курсы стало стремительное падение цен на нефть, которая достигнув своего более чем четырехлетнего максимума в начале октября, перешла в фазу медвежьего рынка.

Объем торгов на рынке иностранных валют



Для сдерживания усилившихся проинфляционных рисков со стороны валютного рынка Национальный Банк 15 октября принял решение повысить базовую ставку на 25 б.п. до 9,25 % годовых. Последний квартал 2018 года прошел без резких колебаний курсов. Однако в преддверии новогодних праздничных дней обменные курсы иностранных валют на KASE вновь устремились вверх. Таким образом, последний торговый день 2018 года завершился достижением нового исторического максимума пары доллар / тенге – средневзвешенная цена одного доллара на KASE по итогам двух сессий составила 384,20 тенге (предыдущий рекорд был 21 января 2016 года – 383,91 тенге).

Количество инструмента, млрд



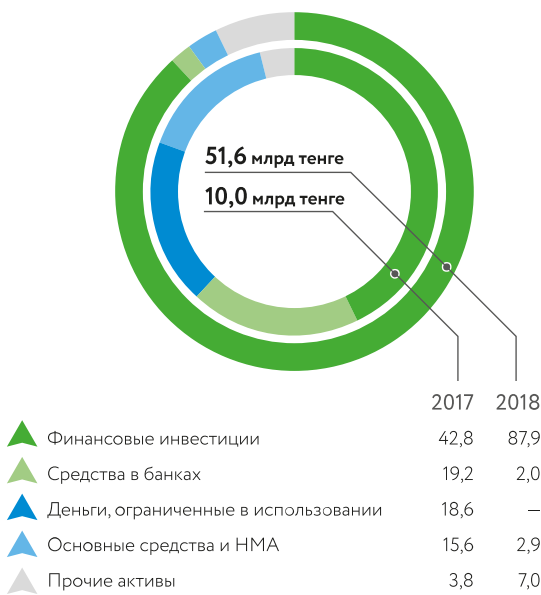
Российский рубль. Объем торгов рублем снизился на 71,4 % до 10,7 млрд рублей. Данное снижение главным образом было связано с эффектом высокой базы 2017 года. Дополнительным фактором снижения активности участников является увеличившаяся турбулентность обменных курсов тенге и пары доллар / рубль, что увело внимание больше в сторону доллара. Так, количество сделок рублем составило 1 546, что на 764 и 1 198 сделок меньше, чем в 2017 и 2016 годах, соответственно. Всего в торгах с рублем принимали участие 20 членов Биржи, тогда как годом ранее их было 21.

Китайский юань. Все больший интерес участники рынка проявляют к торгам юанем. Объем сделок вырос почти вдвое до 218,0 млн юаней. Количество сделок снизилось на 341 до 545, но средний объем сделки увеличился в три раза до 400,0 тыс. за сделку.

ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Активы

Структура активов KASE, %



По состоянию на 31 декабря 2018 года активы¹ Биржи составили 51 583,8 млн тенге, увеличившись по сравнению с прошлым годом на 415,3 % (41 574,3 млн тенге).

Значительный рост активов обусловлен тем, что Биржа с 01 октября 2018 года осуществляет функции центрального контрагента на биржевом рынке иностранных валют, являясь для каждого участника стороной по всем заключенным на биржевых торгах сделкам, и гарантирует их исполнение на нетто-основе.

В структуре активов деньги и их эквиваленты увеличились с 102,8 млн тенге до 26 720,5 млн тенге в основном за счет гарантийных взносов и обеспечения биржевых сделок клиринговых участников, находящихся на счетах Биржи, портфель ценных бумаг вырос с 4 156,1 млн до 18 593,2 млн тенге за счет инвестирования указанных средств в краткосрочные ноты Национального Банка РК.

1. Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности группы KASE за 2018 год

Обязательства и капитал

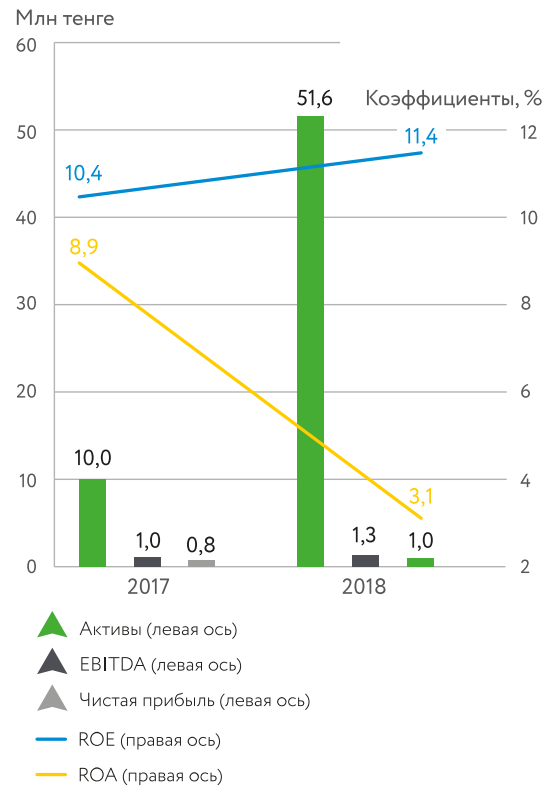
Размер обязательств Биржи увеличился на 40 674,3 млн тенге и составил 42 671,8 млн тенге, из которых 91,7 % (39 141,4 млн тенге) составляют обязательства перед клиринговыми участниками (по гарантийным взносам и обеспечению).

Собственный капитал Биржи за отчетный год увеличился на 11,2 % (900,0 млн тенге) до 8 912,0 млн тенге за счет полученного чистого дохода, отраженного в статье нераспределенной прибыли. Доля собственного капитала в структуре пассивов составила 17,3 %. Размер уставного капитала Биржи не изменился, дивиденды не выплачивались.

В 2018 году Биржа на основе решения Света директоров Биржи выкупила собственные акции на общую сумму 62,1 млн тенге по обращению акционеров. Прочие фонды увеличились на 1 510 млн тенге и составили 1 750 млн тенге в результате увеличения клиринговых резервных фондов, формируемых за счет нераспределенной прибыли.

Резервы на переоценку основных средств снизились за счет амортизации суммы переоценки на 1,2 млн тенге и составили 179,9 млн тенге.

Ключевые показатели деятельности



Доходы

Доходы Биржи по итогам 2018 года составили 3 080,9 млн тенге, что выше результата прошлого года на 559,3 млн тенге или 22,2 %. Доходы по услугам и комиссии составили 2 360,8 млн тенге, увеличившись на 421,3 млн тенге или 21,7 %, процентные доходы повысились на 117,4 млн тенге или 21,2 %.

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 (42,1 %), листинговым сборам (30,4 %) и членским взносам (14,4 %).

Комиссионные сборы Биржи составил 993,7 млн тенге, увеличившись на 305,9 млн тенге или 44,5 %. Указанный рост связан с высокой активностью на рынке корпоративных облигаций и ростом объемов торгов на рынке операций репо.

Листинговые сборы Биржи в 2018 году увеличились на 64,0 млн тенге или 9,8 %, достигнув отметки в 718,2 млн тенге. Данный рост обусловлен увеличением объемов выпусков ценных бумаг, а также повышением размера МРП.

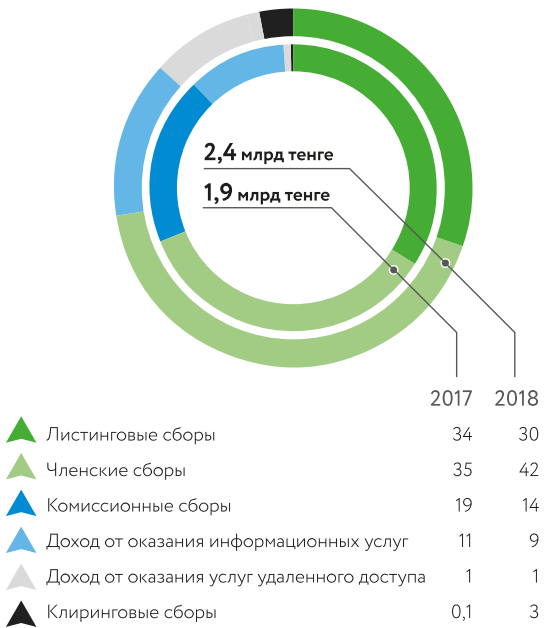
Доходы по членским взносам уменьшились на 19,5 млн тенге или 5,4 % по отношению к 2017 году, составив 340,5 млн тенге, что связано с уменьшением количества членов Биржи по "валютной" и "фондовой" категориям – общее количество членов KASE за год снизилось с 56 до 52 организаций.

Кроме того, KASE снизила ставки ежемесячного членского взноса на валютном рынке с одновременным вводом клиринговых комиссий в данном сегменте рынка. Таким образом, снижение членских взносов было компенсировано ростом клиринговых сборов.

Клиринговые сборы Биржи составили 73,4 млн тенге, увеличившись за год по указанной выше причине на 71,4 млн тенге.

Доходы от оказания информационных услуг уменьшились в 2018 году на 8,8 млн тенге или 4,2 % и составили 203,8 млн тенге. Данное снижение связано с уменьшением количества получателей биржевой информации.

Структура доходов в разрезе
основных услуг



Расходы

Расходы Биржи по итогам года составили 1 938,68 млн тенге и по сравнению с прошлым годом увеличились на 322,71 млн тенге или 19,9 %. Данное увеличение обусловлено в основном ростом расходов на персонал и соответствующих налогов, увеличением расходов на развитие бизнеса.

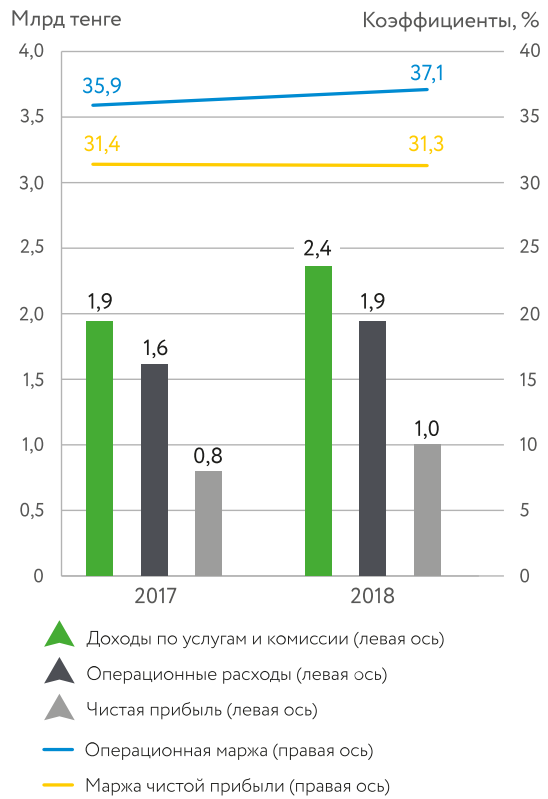
В структуре расходов Биржи наибольшие доли занимают расходы на персонал (63,2 %), износ и амортизация (6,8 %).

Результаты операционной деятельности Биржи

По итогам 2018 года чистая прибыль Биржи составила 965,31 млн тенге, что выше результата прошлого года на 21,8 %. EBITDA увеличилась на 24,8 % и составила 1 298,35 млн тенге. Операционный доход Биржи увеличился на 22,2 %, при этом операционные расходы увеличились на 19,9 %, операционная маржа¹ увеличилась до 37,1 % в 2018 против 35,9 % годом ранее. Маржа чистой прибыли² сохранилась примерно на том же уровне 31,3 % против 31,4 % в прошлом году.

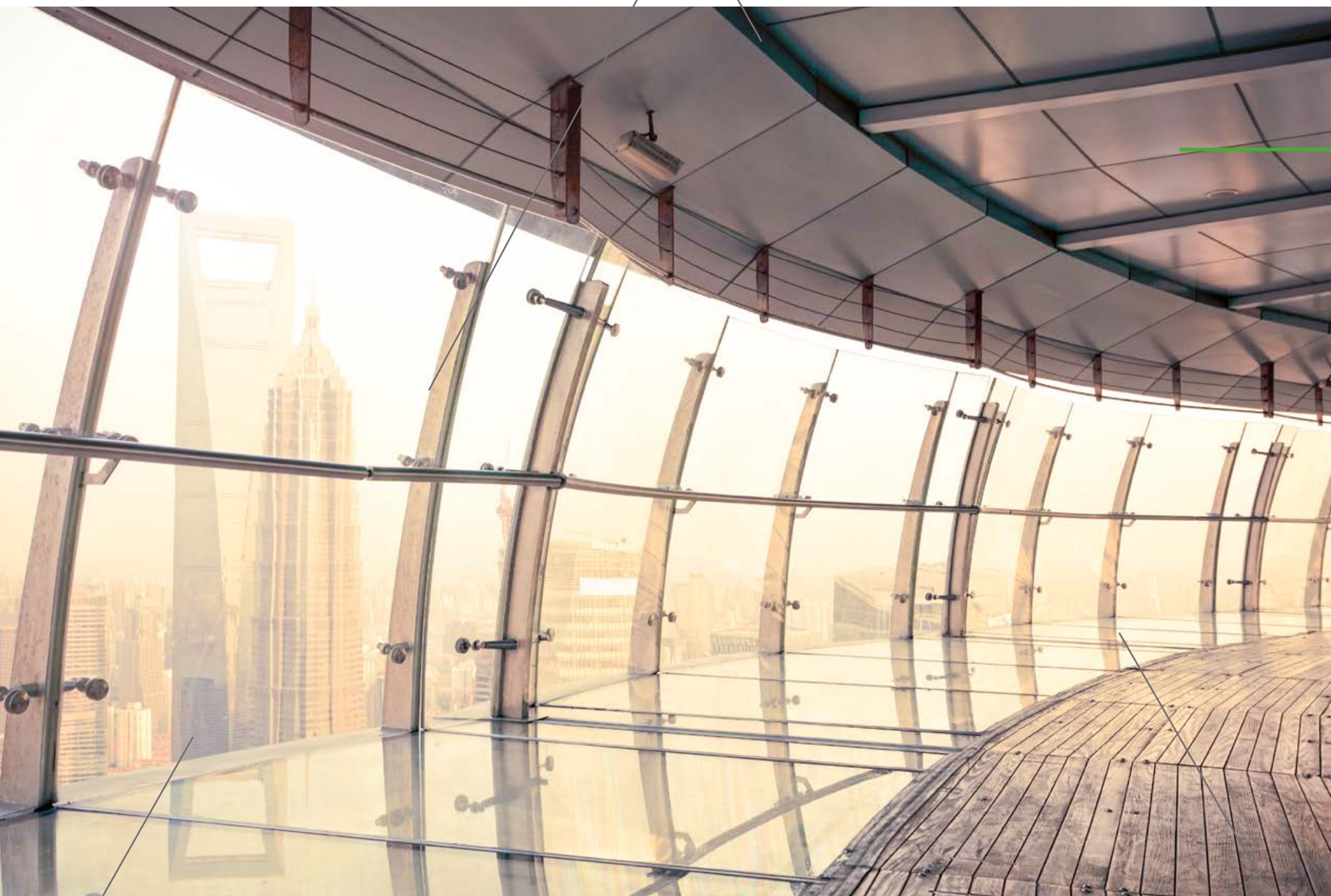
Рентабельность капитала (ROE) по итогам 2018 года увеличилась с 10,4 % до 11,4 %. Рентабельность активов (ROA) снизилась с 8,9 % до 3,1 % в результате значительного увеличения активов по указанной выше причине.

Показатели операционной
деятельности KASE



1. Отношение прибыли до налогообложения к операционным доходам
2. Отношение чистой прибыли к операционным доходам

МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ



В целях изучения международного опыта и повышения осведомленности иностранных эмитентов и инвесторов об отечественном фондовом рынке Биржа продолжает свою деятельность на международной арене.

Биржа является членом международных биржевых ассоциаций World Federation of Exchanges (WFE), Federation of Euro-Asian Stock Exchanges (FEAS) и Международная Ассоциация Бирж стран СНГ (МАБ СНГ) и принимает активное участие в работе данных организаций.

Биржа входит в рабочие группы WFE по финансовым технологиям, по малому среднему бизнесу, деятельности развивающихся рынков и по вопросам устойчивого развития. В рамках рабочих групп, Биржа принимала участие в исследованиях по привлечению иностранных инвесторов на развивающиеся рынки и по вопросам привлечения МСБ на фондовые рынки.

В рамках FEAS, Биржа входит в ряд рабочих групп по вопросам регулирования, систем взаимодействия с инвесторами и устойчивому развитию, Председатель Правления Биржи с 2015 по 2018 годы был председателем рабочего комитета FEAS. Биржа принимала активное участие в разработке новой стратегии развития FEAS. Активное участие в FEAS, сопровождается изучением международного опыта и позволяет укреплять международные отношения Биржи с иностранными биржами и их участниками.

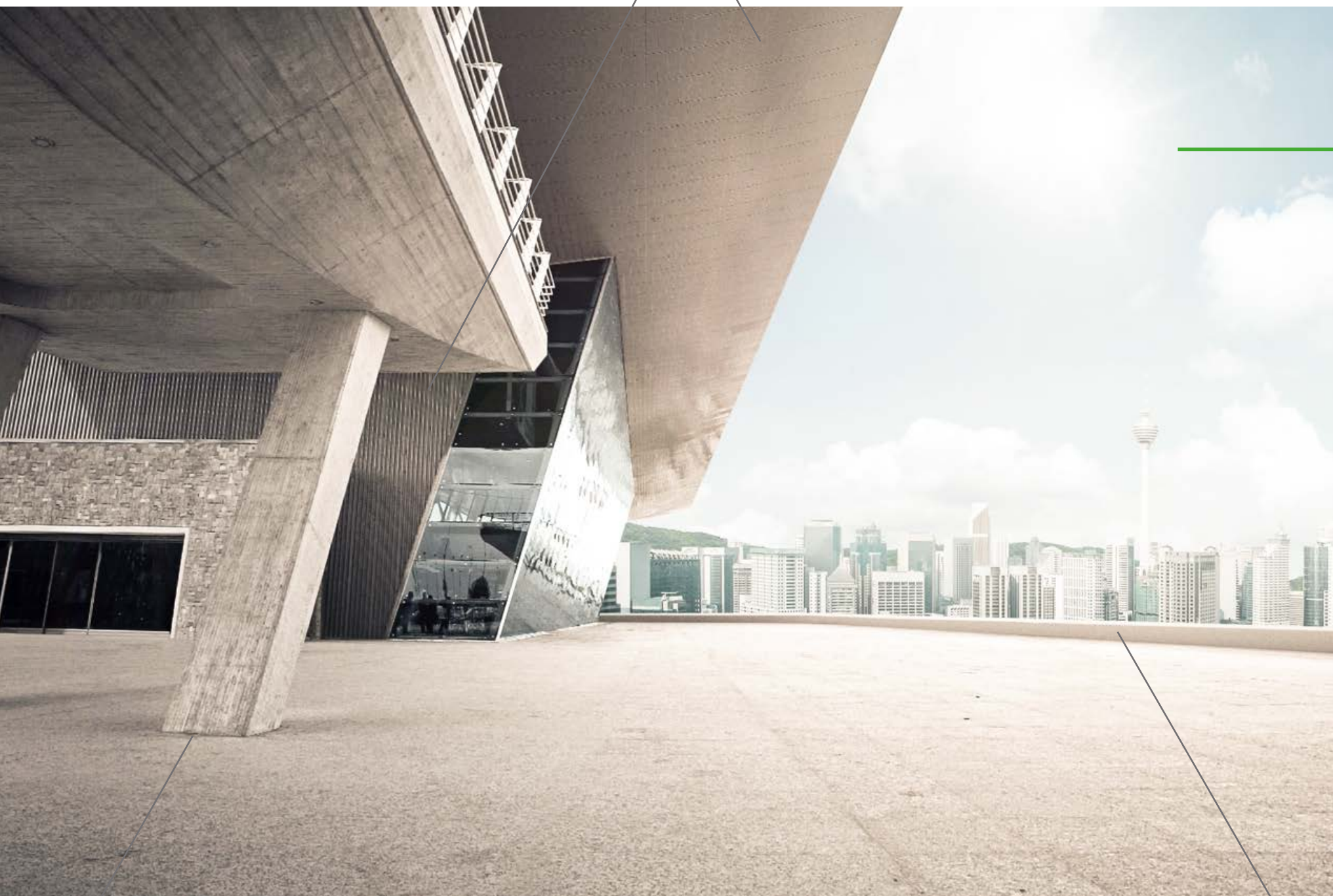
В ноябре 2018 года Биржа провела Казахстанский биржевой форум "Роль фондовых бирж в устойчивом развитии экономики" в рамках VIII Конгресса финансистов, организованного НБРК совместно с АФК и Биржей. На данном форуме приняли участие иностранные биржи, председатели биржевых ассоциаций и представители международных финансовых организаций. В рамках мероприятия было проведено внеочередное заседание членов МАБ СНГ, на котором участники поделились реализованными проектами и обсудили общие стратегические планы.

В 2018 году был подписан меморандум о сотрудничестве с Республиканской фондовой биржей "Тошкент" (UZSE), направленный на углубленное сотрудничество двух бирж. В рамках сотрудничества рассматриваются вопросы о предоставлении допуска к биржевым рынкам, об обмене опытом, о взаимном допуске к размещению и обращению ценных бумаг на Бирже и UZSE.

Биржа подписала меморандум о сотрудничестве с Бакинской фондовой биржей (BSE) в целях повышения эффективности работы и конкурентоспособности двух сторон за счет обмена опытом и биржевой информацией.

В рамках присоединения Биржи к инициативе Организации Объединенных Наций "Устойчивые Фондовые Биржи" (Инициатива SSE) Биржа приняла участие в заседании круглого стола, организованного International Finance Corporation (IFC) по вопросам раскрытия информации, обеспечения прозрачности и распространения практики оценки экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления (критерии ESG) для компаний на развивающихся рынках.

Биржей проводились рабочие поездки, выступления с презентациями, ознакомительные и разъяснительные встречи с финансовыми организациями, биржами и регуляторами в США, Великобритании, Китае, ОАЭ, Египте, Катар, Греции, султанате Оман, России, Узбекистане и Таджикистане.



КОРПОРАТИВНЫЙ ОТЧЕТ

- 62 Корпоративное управление
- 66 Система управления рисками
- 68 Внутренний аудит
- 69 Корпоративная ответственность и персонал

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Информация об акционерах

На 01 января 2019 года общее количество объявленных акций Биржи составило 5 млн штук, из них размещено 942 013 акций, выкуплено Биржей 13 329 акций, акционерами Биржи являлось 51 лицо, в том числе банки, брокерские организации, розничные инвесторы – физические лица. Национальному Банку принадлежала доля в 50,1 % от общего количества размещенных акций Биржи.

Структура акционеров KASE, %



Общее собрание акционеров

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.

30 мая 2018 года общим собранием акционеров сформирован новый состав Совета директоров:

- три избираемых члена Совета директоров (два представителя Национального Банка Республики Казахстан как уполномоченного органа и владельца "золотой акции" и Председатель Правления Биржи по должности);
- три независимых директора Биржи;
- три представителя интересов акционеров Биржи.

Совет директоров KASE

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 2018 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, входящие в его компетенцию. 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 24 очных заседания и 14 заочных голосований членов Совета директоров, рассмотрено и утверждено 48 документов Биржи, регулирующих ее внутреннюю деятельность, в том числе поправки в действующие внутренние документы Биржи.

В состав Совета директоров в течение 2018 года входили следующие лица:

Представители уполномоченного органа на основании закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг"

Курманов Жанат Бостанович
(Председатель Совета директоров) – заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан;

Мухамеджанов Адиль Нурланович
директор Департамента монетарных операций Национального Банка Республики Казахстан;

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 "СентрасСекьюритиз";

Аюпов Талгат Жолдасбекович
директор Казначейства, АО "Народный Банк Казахстана";

Дамитов Кадыржан Кабдошевич
независимый директор KASE
член Совета директоров – независимый директор АО "Единый накопительный пенсионный фонд"

Кышпанакоев Виктор Алексеевич
заместитель Председателя Правления АО "BCC Invest" – дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит";

Марич Игорь Леонидович
независимый директор KASE
член Правления-Управляющий директор по денежному и срочному рынкам ПАО "Московская Биржа ММВБ-РТС"

Ташметов Мирлан Жапарбекович
независимый директор KASE.

На Бирже при Совете директоров для рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки 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, 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, функционирует Комиссия по разрешению споров и конфликтов.

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.

Решением Совета директоров Биржи от 20 июля 2017 года продлены полномочия членов Правления KASE до июля 2020 года.

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 2018 году проведены:

- 16 заседаний Комитета Совета директоров Биржи по бюджету и стратегическому планированию;
- 12 заседаний Комитета Совета директоров Биржи по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам;
- 11 заседаний Комитета Совета директоров Биржи по внутреннему аудиту;
- 13 заседаний Листинговой комиссии, а также 21 заочное голосование данной комиссии;
- пять заседаний Комитета по финансовой отчетности и аудиту эмитентов.

В течение 2018 года Совет директоров в полной мере выполнил цели, задачи, функциональные обязанности, установленные Кодексом корпоративного управления Биржи, уставом Биржи, Положением о Совете директоров, что отразилось, в том числе и на положительных финансовых результатах деятельности Биржи в 2018 году.

Состав Правления Биржи:

Алдамберген Алина Өтемісқызы –
Председатель Правления;

Сабитов Идель Марсильевич – заместитель
Председателя Правления;

Турмагамбетов Кайрат Жумабекович –
управляющий директор по развитию;

Хорошевская Наталья Юрьевна – заместитель
Председателя Правления;

Цалюк Андрей Юрьевич – заместитель
Председателя Правления.

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 2018 года членам Совета директоров Биржи было выплачено 47 879 434 (сорок семь миллионов восемьсот семьдесят девять тысяч четыреста тридцать четыре) 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, 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 единовременной выплате члену Правления.

В течение 2018 года членам Правления Биржи было выплачено 195 665 726,91 (сто девяносто пять миллионов шестьсот шестьдесят пять тысяч семьсот двадцать шесть) тенге 91 тиын.

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками на Бирже является неотъемлемой частью корпоративной культуры Биржи и играет важную роль при принятии стратегических решений.

Управление рисками осуществляется на всех уровнях в соответствии с рекомендациями международных стандартов ISO 31000, 27001, 22301 и требованиями национального регулятора.

В отчетном году была проведена самооценка на соответствие системы управления рисками требованиям международного стандарта ISO 31000 в области управления рисками. Самооценка проведена исходя из статуса Биржи в качестве инфраструктурной организации финансового рынка и Биржи как организации, осуществляющей финансовую деятельность. Система управления рисками большей частью соответствует требованиям рекомендаций стандарта ISO 31000 и учтены в действующих внутренних документах по управлению рисками деятельности Биржи. На регулярной основе проводится работа по совершенствованию системы управления рисками и процедур по минимизации рисков.

Соответствующие структурные подразделения обеспечивают постоянное совершенствование системы управления рисками, независимую оценку и мониторинг рисков. Служба внутреннего аудита проводит оценку адекватности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, вырабатывает рекомендации по улучшению работы Биржи.

При построении системы управления рисками Биржа руководствуется следующими принципами:

- создание и защита деятельности, нацеленной на достижение целей;
- управление рисками в качестве неотъемлемой части всех направлений деятельности Биржи;
- управление рисками как части процесса принятия решений;

- рассмотрение неопределенности и возможности ее выражения;
- использование системного, структурированного и своевременного подхода к управлению рисками;
- использование имеющейся информации при управлении рисками;
- соответствие системы управления рисками потребностям Биржи;
- учет человеческих и культурных факторов при построении системы управления рисками;
- прозрачность системы управления рисками и вовлечение всех заинтересованных сторон;
- изменение системы при изменении внешних и внутренних событий;
- постоянное улучшение деятельности Биржи;
- тщательный обзор и мониторинг каждым подразделением Биржи своей деятельности в целях идентификации рисков.

Для целей своей деятельности Биржа группирует риски следующим образом:

- операционные;
- кредитные;
- рыночные и системные;
- правовые;
- репутационные;
- риски потери ликвидности;
- иные риски.

Интеграция функций управления рисками в бизнес-процессы позволяет своевременно выявлять риски, оценивать их влияние, эффективно реагировать на них в целях минимизации негативного воздействия и/или снижения вероятности их реализации в будущем.

В целях поддержания эффективного процесса управления рисками в отчетном периоде на постоянной основе:

- производится обмен информацией между структурными подразделениями по вопросам, связанным с выявлением, идентификацией, оценкой рисков и контролем за ними;

- предпринимаются меры, направленные на снижение и предупреждение рисков, внедрены унифицированные процедуры работы и элементы системы управления рисками, проводится оценка текущих рисков, включая их мониторинг, пересмотрены параметры системы управления рисками, проводится работа по совершенствованию регламентов деятельности Биржи, производится мониторинг и контроль всех запланированных мероприятий, предусмотренных в целях минимизации рисков;
- проводится стресс- и бэк-тестирование рисков собственного портфеля, портфеля клиринговых фондов и портфеля обеспечения клиринговых участников;
- разработана и применяется методика по расчету провизий по финансовым инструментам, основанная на Международных стандартах финансовой отчетности;
- в целях повышения риск-культуры работников Биржи, а также внедрения и применения риск-ориентированного подхода при принятии управленческих и операционных решений проведено обучение для руководителей структурных подразделений по системе управления рисками и по внутренним документам системы управления рисками, проведено разъяснительные интервью с руководителями подразделений в части своевременного выявления и качественного управления рисками. В целях правильного понимания работниками подразделений – владельцами рисков и подразделений, выявивших риски, требований, предъявляемых к системе управления рисками, повышения уровня ответственности каждого работника на постоянной основе проводятся консультации работников Биржи в процессе представления структурными подразделениями информации о рисковых событиях;
- инвестиционным комитетом, являющимся коллегиальным органом, созданным при Правлении Биржи, принимаются решения по инвестированию активов в соответствии с принятой инвестиционной политикой и с учетом оценки рисков, присущих финансовым инструментам. Биржей проводилась работа по совершенствованию нормативной базы по инвестиционной

деятельности, в том числе разработана методика определения вероятности дефолта финансовых инструментов. В отчетном периоде проведено 49 заседаний инвестиционного комитета.

- на Бирже действует Комитет по рыночным рискам, постоянно действующий коллегиальный орган при Правлении Биржи, задачами которого являются анализ, мониторинг, выявление и управление рисками, связанными с ситуацией на финансовых рынках, деятельностью Биржи, ее контрагентов - членов Биржи, эмитентов и инвесторов. За отчетный период проведено 20 заседаний Комитета по рыночным рискам;
- проводится процедура идентификации рисков, а именно проведено анкетирование по идентификации и оценке рисков в целях формирования и дальнейшего мониторинга регистра рисков и карты рисков, ключевых индикаторов рисков путем выявления риск-факторов и объектов риска на основе всестороннего анализа всех бизнес-процессов.

В 2018 году Биржа приступила к выполнению функций центрального контрагента на рынке иностранных валют в рамках реализации стратегии развития KASE на 2016–2018 годы в части расширения клиринговой деятельности.

Наличие центрального контрагента на рынке иностранных валют обеспечивает участникам биржевого валютного рынка безопасность и гарантированность исполнения их требований по заключенным сделкам в случае неисполнения обязательств каким-либо из участников торгов, что достигается посредством формирования системы управления рисками на валютном рынке. В рамках реализации проекта по внедрению центрального контрагента проводилась работа по актуализации и обновлению внутренней нормативной документации в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Учитывая динамику изменения структуры Биржи и стратегических планов по развитию деятельности Биржей на постоянной основе проводится работа по оптимизации и совершенствованию системы управления рисками, а также формирование риск-ориентированного подхода при принятии управленческих решений.

В части ПОД/ФТ Биржа обеспечивает соответствие ее деятельности требованиям законодательства РК путем принятия мер, направленных на противодействие отмыванию доходов, полученных незаконным путем и финансированию терроризма. Являясь субъектом финансового мониторинга, Биржа, в соответствии с требованиями законодательства РК по ПОД/ФТ информирует уполномоченный орган о совершенных

клиентами Биржи операциях, подлежащих финансовому мониторингу. Биржей разработаны процедуры по проведению надлежащей проверки клиентов и выявлению операций, подлежащих финансовому мониторингу.

ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

На Бирже функционирует Служба внутреннего аудита, которая осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Служба оценивает эффективность систем управления рисками и внутреннего контроля в сфере корпоративного управления и операционной деятельности Биржи в части обеспечения:

- соответствия деятельности Биржи требованиям законодательства Республики Казахстан, уставу, внутренним документам, решениям органов Биржи;
- достижения стратегических целей Биржи;
- результативности деятельности Биржи в рамках исполнения планов ее развития и работ;
- достоверности и целостности информации о финансово-хозяйственной деятельности Биржи;
- сохранности активов Биржи;
- качественного функционирования информационных систем, процессов и процедур, организационной структуры Биржи, их соответствия применимым стандартам и "лучшим практикам",

достаточности ресурсов Биржи для обеспечения своей деятельности и достижения целей;

- безопасности (защищенности) информационных активов Биржи.

Служба внутреннего аудита на постоянной основе отслеживает изменения контрольной среды и уровней рисков в деятельности Биржи для соответствующего изменения используемых подходов в рамках выполнения отдельных проверок. Выявляемые недостатки и возможности совершенствования систем управления рисками и внутреннего контроля Биржи, а также рекомендации для улучшения систем отражаются в отчетах Службы внутреннего аудита, которые доводятся до сведения ответственных подразделений, Правления и Совета директоров Биржи. На основании рекомендаций Службы Правлением Биржи утверждаются планы мероприятий для исполнения подразделениями Биржи, а Служба внутреннего аудита осуществляет регулярный мониторинг реализации указанных планов.

КОРПОРАТИВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ПЕРСОНАЛ

KASE формирует корпоративную ответственность через реализацию политики управления персоналом, включая создание благоприятной и творческой атмосферы в коллективе KASE, систему подбора и приема кадров, оценку эффективности деятельности работников, формирование корпоративной культуры, а также обучение и развитие персонала KASE.

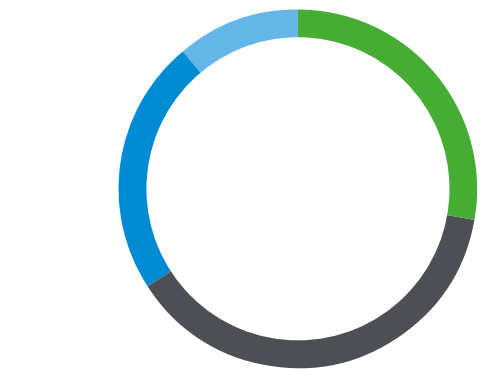
HR-статистика

По состоянию на 01 января 2019 года штатная численность KASE составила 153 единицы, при этом списочная численность – 147 единиц.

Ниже приведены основные сведения о структуре персонала KASE на конец отчетного периода.

Возрастная структура KASE

Распределение сотрудников KASE по возрастным группам, %



▲ До 30 лет	28
▲ От 30 до 40 лет	38
▲ От 40 до 50 лет	23
▲ Свыше 50 лет	11

В 2018 году основной состав работников представляет собой возрастную категорию от 30 до 40 лет. Средний возраст работников – 36 лет. При этом доля вновь принятых молодых специалистов в возрасте до 30 лет в 2018 году составила 45 %.

Образовательная структура KASE

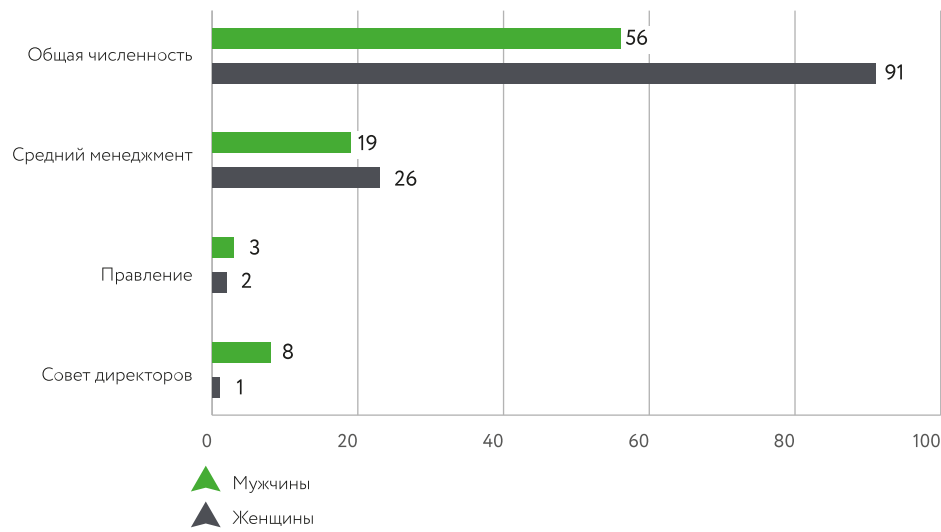
Биржа поощряет стремление работников к получению новых знаний и развитию имеющихся компетенций и навыков. По состоянию на конец отчетного периода основной состав работников KASE (97 %) имеют высшее образование, из которых 20 % получили послевузовское образование, в числе которых имеются доктора наук (7 %). При этом 10 % работников получили образование за пределами Республики Казахстан.

Гендерный состав KASE

KASE присоединилась к мировым инициативам по поддержке гендерного равенства в целях расширения прав и экономических возможностей женщин, а также повышения их роли в обществе.

Общее количество работников женского пола составляет 61,9 %, а мужского пола 38,1 %. При этом на уровне топ-менеджмента (Совет директоров) гендерный состав представлен в основном мужчинами (88,8 %).

Распределение сотрудников KASE по гендерному признаку



Реализация политики управления персоналом

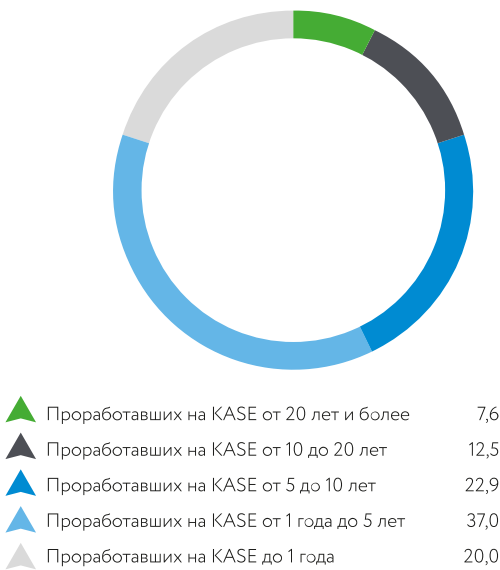
При реализации политики управления персоналом KASE обращает внимание на оптимизацию бизнес-процессов Биржи, работу по стабильности персонала, оценки их деятельности, формирование корпоративной культуры KASE, а также развитие и обучение персонала.

В целях повышения эффективности работы структурных подразделений KASE были введены должности управляющих директоров, основной задачей которых стала реализация проектов, направленных на развитие бизнеса по следующим направлениям: усовершенствование листинговых процедур, привлечение эмитентов и инвесторов, а также взаимодействие с членами KASE.

Стабильность персонала KASE

Важным показателем стабильности кадров является относительно низкий уровень текучести кадров, который составил в 2018 году 12,67 %.

При этом большинство работников (37 %) имеют стаж работы на Бирже от одного года до 5 лет, 13 % составляют работники, проработавшие на Бирже более 10 лет, 7,6 % составляют работники, стаж работы на Бирже которых составляет 20 и более лет.



Оценка деятельности работников

В соответствии с политикой управления персоналом, система оценки деятельности работников осуществляется с целью стимулирования на достижение поставленных корпоративных и индивидуальных задач и планов Биржи, а также повышения эффективности работы персонала Биржи в целом.

Обучение и развитие персонала

Обучение и повышение квалификации является частью политики управления персоналом KASE. Основными приоритетами в данном направлении является обретение новых знаний и навыков, необходимым для достижения стратегических целей KASE. В 2018 году 40 работников Биржи прошли обучение по таким направлениям, как управление проектами, построение стратегических бизнес-моделей, изменение налогового законодательства, управление рисками, противодействие легализации (отмыванию) доходов и финансированию терроризма, стратегический и операционный менеджмент, изучение пакетов и программных единицы PL/SQL, а также эксплуатация и поддержка ИТ-услуг.

Развитие корпоративной культуры KASE

Одной из важных составляющих нематериальной мотивации персонала является корпоративная культура KASE, которая представляет собой систему основополагающих ценностей и стандартов, способствующих формированию положительного психологического климата в коллективе, стабилизации персонала и созданию благоприятных условий для эффективной работы, в том числе поддержание сплоченности коллектива и приверженности работников ее поставленным целям и задачам.

В целях совершенствования внутренних коммуникаций в 2018 году были проведены корпоративные мероприятия. Работники Биржи принимали активное участие в подготовке и организации таких мероприятий, как Наурыз мейрамы, Алматы марафон, День защиты детей, тимбилдинг с участием бывших работников KASE, 25-летие Биржи, Новый год и другие внутренние корпоративные мероприятия.

В рамках мероприятий, посвященных 25-летию KASE, команда KASE совершила восхождение на Большой Алматинский пик (3 681 м) и развернула на нем флаг Биржи.

В ознаменование 25-летия Биржи 44 работника, в том числе и бывшие сотрудники, были награждены по следующим номинациям: "Ветераны KASE", "Почетные работники Биржи" и "За вклад в развитие Биржи".

В связи с празднованием 25-летия национальной валюты Казахстана памятной медалью "Улес" были награждены 12 работников и один работник Общественным орденом АФК "Заслуженный финансист" за добросовестный и безупречный труд, а также вклад в развитие финансового сектора Казахстана.

Социальная ответственность

В целях реализации устойчивого развития, KASE уделяет особое внимание своей корпоративной социальной ответственности, одним из направлений данной деятельности является повышение финансовой грамотности молодежи. Так в 2018 году практику и стажировку на KASE прошли 28 студентов, в том числе студенты из Султаната Оман.

Работники различных подразделений Биржи, руководство KASE на постоянной основе проводят познавательные лекции о фондовом рынке на территории KASE и в ВУЗах. В 2018 году было проведено четыре ознакомительные лекции: для магистрантов Национального банка Республики Казахстан (37 участников), для студентов ALMAU (42 участника), Казахстанско-немецкого университета (15 участников), Каспийского университета (10 участников) и учеников Республиканской физико-математической школы (66 участников).

В 2018 году работники KASE проявив социальную ответственность, приняли активное участие в организации и проведении благотворительной акции для одиноких людей старшего поколения, проживающих в доме престарелых, был проведен мастер-класс по живописи, организовано чаепитие, живое общение, в подарок приобретены художественные материалы.

Экологическая ответственность

В своей деятельности KASE продолжает придерживаться экологических принципов:

- применяются меры бережливого потребления бумаги, расходных материалов и энергоресурсов;
- совершенствуются системы электронного документооборота, в том числе системы электронной отчетности;
- осуществляются меры по снижению энергопотребления и повышению энергоэффективности.

СОКРАЩЕНИЯ И ТЕРМИНЫ



BSE	Бакинская фондовая биржа
Clearstream	международный центральный депозитарий ценных бумаг, входящий в группу Deutsche Börse Group
CNY/KZT	китайский юань с расчетами в тенге
EBRD	European Bank for Reconstruction and Development
ETF	Exchange Traded Fund, торгуемый биржевой фонд
Euroclear	клиринговая система расчетов между банками на вторичном рынке еврооблигаций и других ценных бумаг
EY	Ernst & Young
FEAS	Federation of Euro-Asian Stock Exchanges
GRI	Глобальная инициатива по отчетности
IFC	International Finance Corporation
IIRC	Международный Совет по интегрированной отчетности
IPO	Initial Public Offering (первичное публичное размещение)
is2in	система электронного документооборота
IT	Information Technology (Информационные технологии)
KASE	аббревиатура наименования АО "Казахстанская фондовая биржа"
KASE_BMC	индекс корпоративных облигаций основной площадки в чистых ценах
KASE_BMY	индекс доходности корпоративных облигаций основной площадки
KAZRC	Казахстанская ассоциация публичной отчетности по ресурсам и запасам
LSE Group	Группа Лондонской фондовой биржи
MiFid	The Markets in Financial Instruments Directive — Директива Евросоюза, регулирующая инвестиции в финансовые инструменты
MOEX	ПАО "Московская Биржа"
MSCI Russia	Morgan Stanley Capital International Russia
MSCI EmerginMarkets	Morgan Stanley Capital International Emerging Markets

Road-show	серия встреч с потенциальными инвесторами и аналитиками при выпуске ценных бумаг компании-эмитента
RUB/KZT	российский рубль с расчетами в тенге
S&P 500	фондовый индекс 500 избранных акционерных компаний США
SASB	Совет по стандартам отчетности устойчивого развития США
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	средневзвешенная процентная ставка по сделкам открытия операций репо сроком на один день на рынке автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан
TWINA	средневзвешенная процентная ставка по сделкам открытия операций репо сроком на семь дней на рынке автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан
UZSE	Республиканская фондовая биржа "Тошкент"
WFE	World Federation of Exchanges
АО	акционерное общество
АФК	Ассоциация финансистов Казахстана
МАБ СНГ	Международная ассоциация бирж стран Содружества Независимых Государств
БВУ	банк (банки) второго уровня
ВВП	Валовой внутренний продукт
ВУЗ	Высшее учебное заведение
ЕНПФ	АО "Единый накопительный пенсионный фонд"
Биржа	АО "Казахстанская фондовая биржа"
Брокеры– дилеры	Брокерские и/или дилерские организации
ГДР	Глобальная депозитарная расписка
ГМК	Горно-металлургические компании



ГЦБ	государственные эмиссионные ценные бумаги
ЕАЭС	Евразийский экономический союз
ЕЦБ	Европейский центральный банк
Инициатива SSE	Sustainable Stock Exchanges Initiative, Инициативе ООН для устойчивых бирж
Критерии ESG	критерии экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления – Environmental, Social and Governance
МЕККАМ	государственные краткосрочные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан (со сроком обращения до одного года включительно) (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
МЕОКАМ	государственные среднесрочные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан (со сроком обращения свыше года до пяти лет включительно) (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
МЕУЖКАМ	государственные долгосрочные сберегательные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан (со сроком обращения свыше пяти лет), размещаемые среди накопительных пенсионных фондов (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
МЕУКАМ	государственные долгосрочные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан (со сроком обращения свыше пяти лет) (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
млн	миллион
млрд	миллиард
Московская биржа	ПАО "Московская Биржа"
МРП	Месячный расчетный показатель
МСБ	малый и средний бизнес
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
ОАЭ	Объединённые Арабские Эмираты

ООН	Организации Объединенных Наций
ОЮЛ	объединение юридических лиц
Правительство	Правительство Республики Казахстан
РПП	Региональная палата (палаты) предпринимателей
СНГ	Содружество Независимых Государств
СМИ	средства массовой информации
США	Соединенные Штаты Америки
тыс.	тысяча
трлн	триллион
ТОО	товарищество с ограниченной ответственностью
Торговая система	торговая система АО "Казахстанская фондовая биржа"
Фонд "Даму"	АО "Фонд развития предпринимательства "Даму"
ЦК	центральный контрагент