

## 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 тренинги<sup>1</sup>.

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.

1. Данные на 01 января 2017

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 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.

### **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 долевному 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 проведённой работы в сентябре 2017 года агентство FTSE присвоило казахстанскому фондовому рынку статус "Frontier Markets". Работы по повышению позиций казахстанского фондового рынка международными провайдерами 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.