



KASE



**СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ
2022-2024 годы**

ДЕКАБРЬ 2021

Национальный план развития Республики Казахстан до 2025 года

Направление: развитие фондового рынка и его инфраструктуры, создание условий для привлечения капитала и защиты инвесторов

Пути реализации:

- Активное привлечение средств стратегических и розничных инвесторов
- Проведение IPO национальных компаний
- Интеграция и продвижение казахстанского РЦБ на международные рынки капитала
- Расширение полномочий коммерческих банков по оказанию полного спектра брокерских услуг
- Передача части пенсионных активов ЕНПФ в частное управление
- Дифференцированное налогообложение компаний, осуществивших IPO на казахстанском фондовом рынке
- Установление условий к компаниям, получающим государственную поддержку, по обязательному выходу на фондовый рынок
- Предоставление гарантий, субсидирование ставки купонного вознаграждения по облигациям, компенсация расходов по выходу на фондовый рынок субъектов МСБ
- Внедрение новых видов инструментов - облигации, предназначенные для частных размещений, инвестиционные облигации с гибкими условиями погашения долга, инструменты "зеленого" финансирования и клиринговые сертификаты

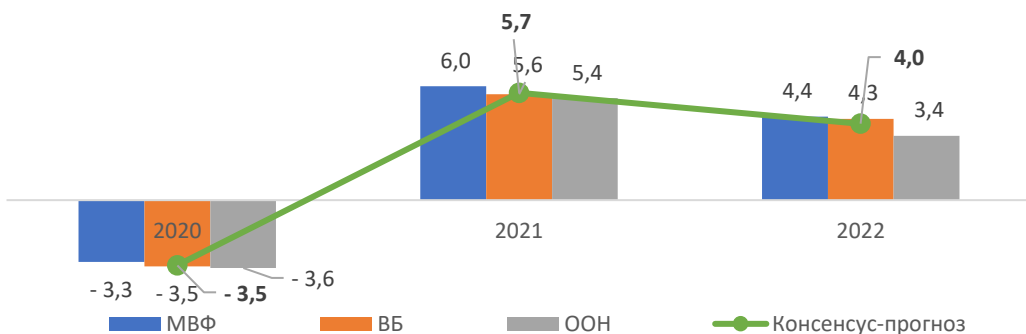
Соглашение между Правительством, НБРК и АРРФ на 2021-2023 гг.

Направление: развитие эффективных альтернативных источников финансирования, включая инструменты фондового рынка и мобилизацию средств институциональных и розничных инвесторов.

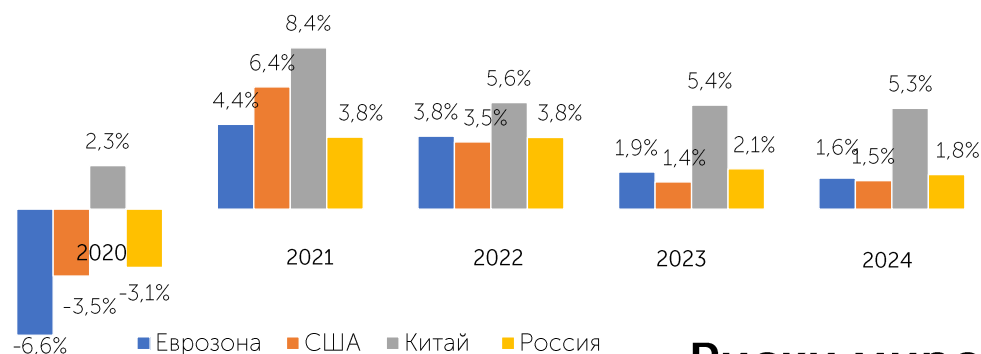
Пути реализации:

- Проведение IPO национальных компаний (создание налоговых стимулов, требование привлечения части средств через фондовый рынок, полное удовлетворение заявок на локальном рынке)
- Упрощение доступа розничных инвесторов на фондовый рынок
- Создание нового класса профессиональных участников рынка ценных бумаг-брокеров второй категории
- Развитие рынка корпоративных облигаций через предоставление гарантий на выплату купонного вознаграждения, номинальной стоимости по выпущенным корпоративным облигациям
- Замещение внешнего заимствования на долгосрочное тенговое финансирование через привлечение банковской ликвидности

Консенсус – прогноз роста мировой экономики



Прогноз МВФ динамики ВВП основных торговых партнеров Казахстана



Риски мировой экономики для Казахстана

Продолжение пандемии коронавируса COVID-19

- задержка вакцинации
- новые вспышки и карантинные ограничения
- появление новых штаммов

Волатильность цен на нефть

- неопределенность в отношении пандемии
- высокий уровень текущих запасов сырья
- перспективы продления соглашения ОПЕК+

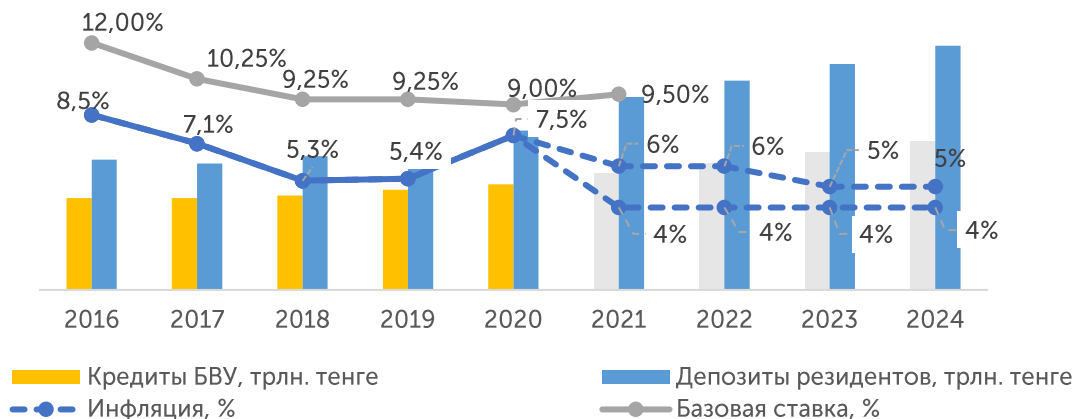
Ухудшение геополитической ситуации

- протекционистские меры
- приход к власти в Афганистане движения "Талибан"
- введение новых санкций в отношении некоторых стран

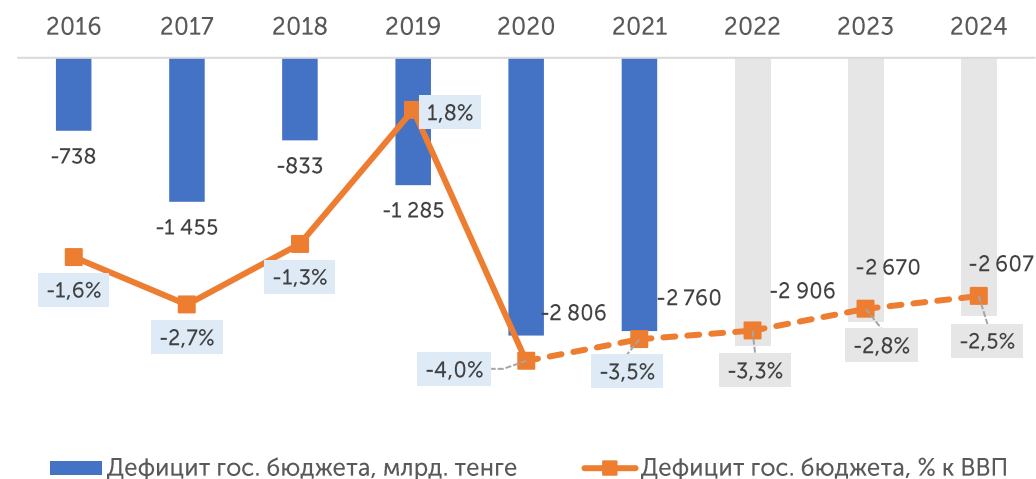
Текущие тренды

- Мировые институты развития ожидают **существенное оживление деловой активности** вследствие проведения массовой вакцинации, предоставления дополнительных мер государственной поддержки в крупнейших странах.
- Согласно прогнозам Международного энергетического агентства, ожидается **постепенное восстановление рынка нефти** в 2021-2023 годах с выходом на плато к 2030 году.
- Вызванная пандемией COVID-19 блокировка стран подрывает процессы глобализации, усиливая тренды на самоизоляцию и протекционизм.
- Акцент на локализацию может стать причиной усиления оттока капитала с развивающихся рынков.
- Пандемия COVID-19 сделала необратимым процесс цифровизации общества и экономики.
- Бизнес продолжает поиск, разработку и внедрение "зеленых" технологий.

Динамика показателей денежно-кредитного рынка (на конец периода)



Динамика дефицита государственного бюджета



Текущие тренды и прогнозы

- Национальный Банк нацеливает постепенное сужение коридора инфляции с 4-6% в 2020-2022гг. до 3-4% с 2025 года. Риски давления на инфляцию – повышение тарифов на электроэнергию, рост цен на мировых товарных рынках, ускорение инфляции в странах – торговых партнерах, восстановление внутреннего спроса.
- Сокращение дефицита государственного бюджета до 2,5% к ВВП с учетом постепенного сокращения размера гарантированного трансферта из Национального фонда с 2,7 трлн. тенге в 2021 году до 2,2 трлн. тенге в 2023 году. На основании этого ожидается сокращение мер налогово-бюджетного стимулирования экономики.
- Национальный банк Республики Казахстан утвердил Стратегию денежно-кредитной политики до 2030г. в соответствии с которой ожидается постепенный выход до 2025 г. НБРК из программ кредитования экономики с целью усиления рыночных принципов финансирования. Заявлена приверженность режиму плавающего обменного курса и открытой коммуникационной политике. Заложено развитие эффективного финансового сектора посредством повышения эффективности функционирования банковского сектора, развития рынка ценных бумаг.

преобразоваться в
"технологических провайдеров"

охватить новые классы
активов

генерировать и коммерциализировать
предторговые данные и аналитику



Фокус на региональное расширение основного бизнеса через ПАРТНЕРСТВО



Выстраивание основного бизнеса с фокусом на ТЕХНОЛОГИИ



Экспансия на привлекательные внебиржевые рынки через M&A и работа с MARKET DATA



Фокус на рост основного бизнеса, контроль расходов, увеличение ОПЕРАЦИОННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ



Фокус на ESG (инвестиции, продукты, аналитика, скоринг)

Ключевые бизнес-тренды KASE

11М'2021 к 11М'2020

+40%

объем торгов
с 105,7 до
147,8 трлн KZT

+1,1%

объем торгов
на вторичном
рынке акций
с 209,7 до
212,1 млрд KZT

x2

объем торгов
на вторичном
рынке корп. облигаций
с 390,1 до
757,7 млрд KZT

x2,3

объем торгов
на рынке ПИФов
с 16 до
36 млрд KZT

с начала 2021 года

+38%

прирост
Индекса KASE
с 2 675,6 до
3 684,1 пунктов

+58%

капитализация
рынка акций
с 19,1 до
30,1 трлн KZT

+81,8 тыс.

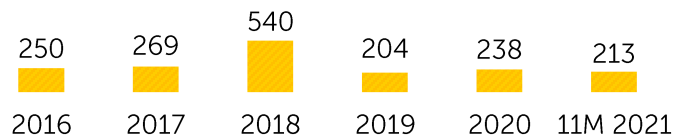
новых счетов,
открытых
физическими лицами
на 01.12.21
213 979 счетов в ЦД

+135 новых

инструментов
в официальном списке
на 01.12.21
544 наименований НЦБ

Объем и структура рынка

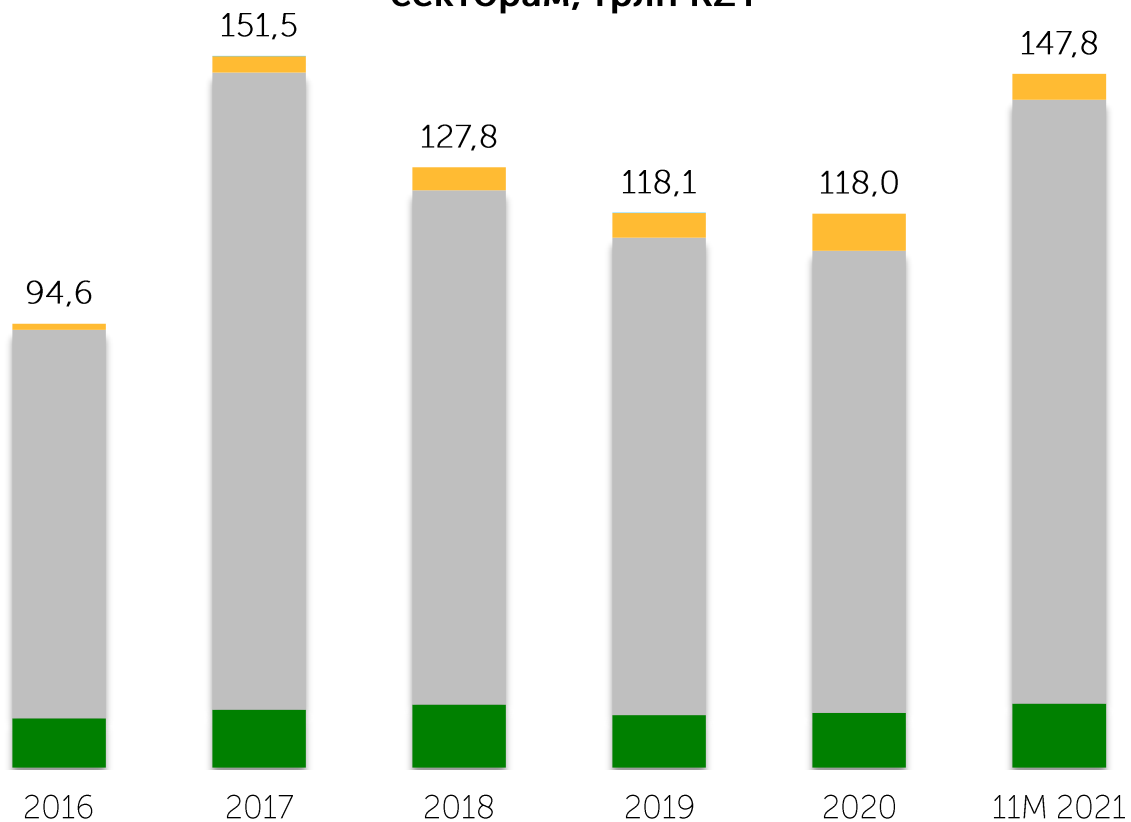
млрд KZT



2020	+17,0%
2019	-62%
2018	x2
2017	+7,7%
2016	-72%

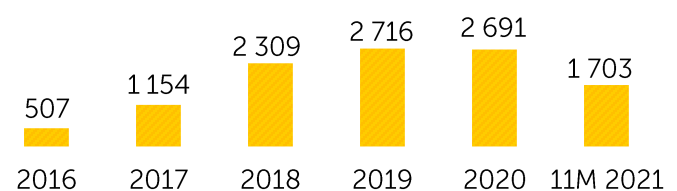


Динамика объема торгов по секторам, трлн KZT



Рынок корпоративных облигаций

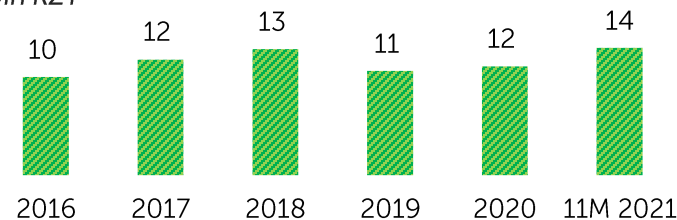
млрд KZT



2020	-1%
2019	+18%
2018	x2
2017	+127%
2016	-59%

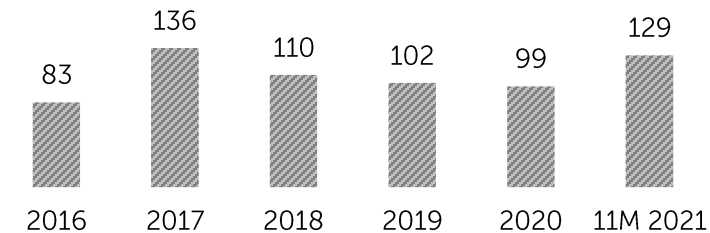
Рынок иностранных валют

трлн KZT



2020	+4%
2019	-17%
2018	+9%
2017	+18%
2016	-84%

трлн KZT

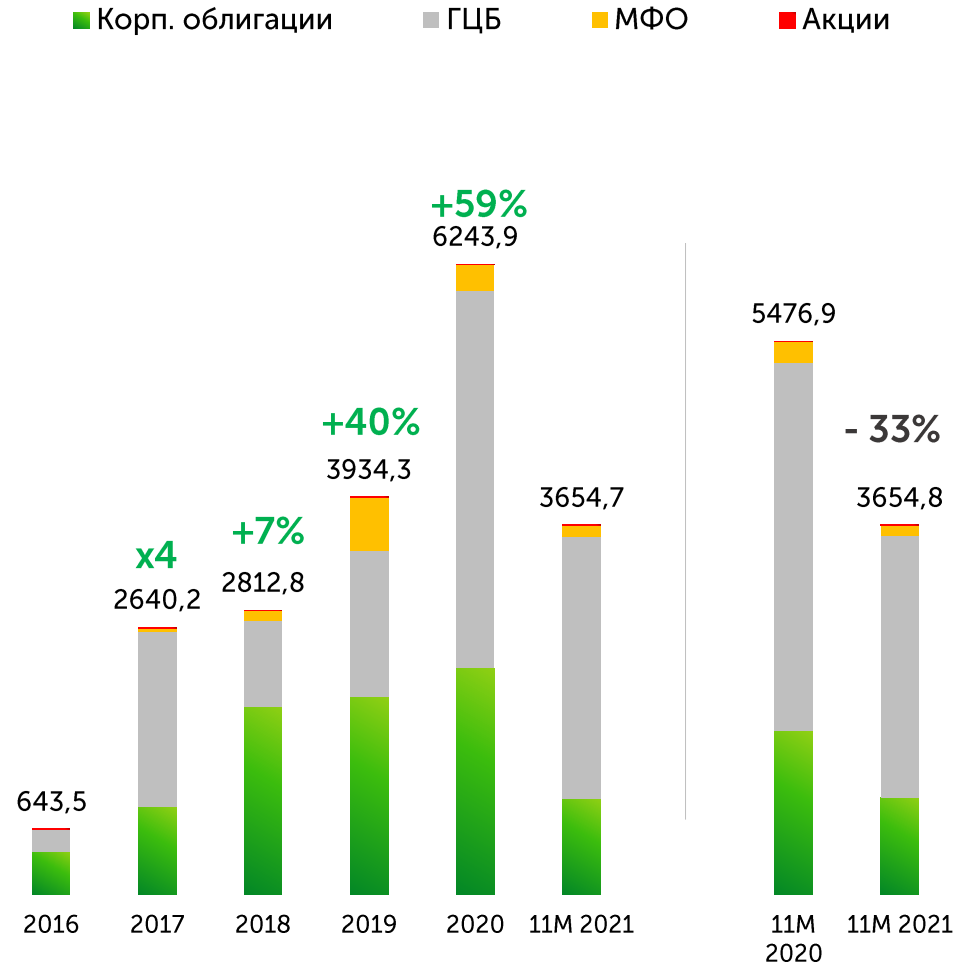


Рынок денег

2020	-3%
2019	-7%
2018	-19%
2017	+64%
2016	+8%

Динамика объемов привлечения капитала

Объем первичных размещений, млрд тенге



Структура первичного рынка за 11М 2021 года, млрд тенге



Источник: KASE

Миссия

Содействие экономическому росту РК посредством:

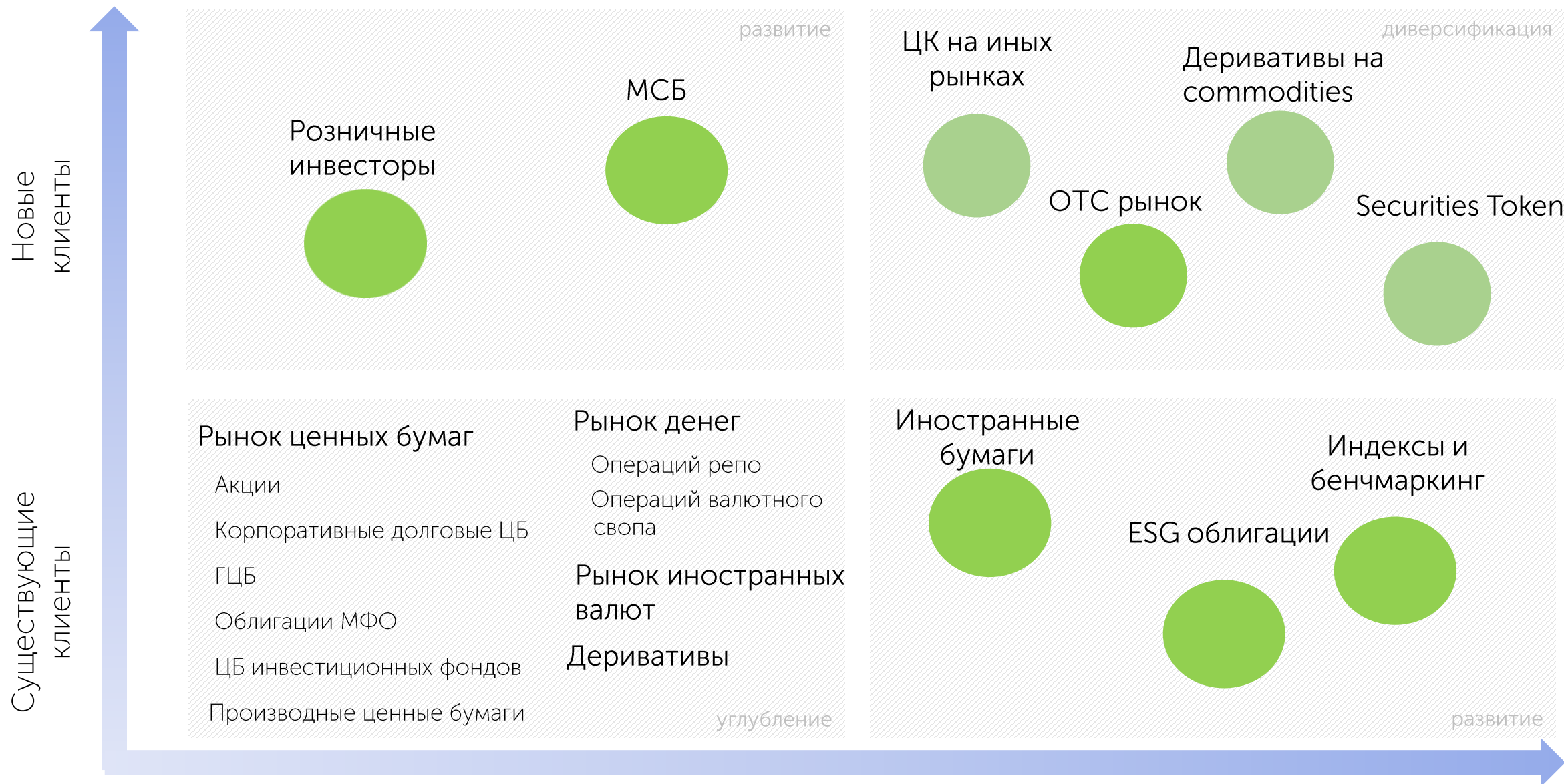
- Обеспечения широкого спектра инструментов для привлечения финансирования отечественными эмитентами
- Обеспечения платформы для перераспределения ликвидности в финансовой системе
- Предоставления прозрачной инвестиционной среды для локальных и иностранных инвесторов

Видение

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

Цель

Достижение и поддержание статуса ведущей биржевой площадки в регионе и повышение ценности KASE для стейкхолдеров



Существующие продукты и сервисы

Новые продукты и сервисы

Повышение **ликвидности**
на биржевых рынках KASE

Внедрение **инноваций** и
технологическая
модернизация



Развитие **ЦК** как ключевого
инфраструктурного элемента

Повышение ценности
для стейкхолдеров

Повышение ликвидности на биржевых рынках



Новые инструменты

- ▲ ESG инструменты
- ▲ Иностранные акции и ETF
- ▲ Клиринговые сертификаты участия
- ▲ ETF на инструменты KASE



Торгово-клиринговые линки

- ▲ Установление линка на валютную пару RUB/KZT на KASE для российских участников
- ▲ Доступ к ценным бумагам, которые обращаются на других биржах
- ▲ Установление линков на валютные пары по региональным и глобальным валютам



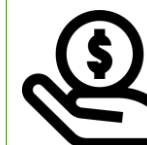
МСБ

- ▲ Реализация мотивационной программы для выхода на фондовый рынок
- ▲ Проведение обучающих программ
- ▲ Система привлечения венчурного капитала
- ▲ Развитие KASE Statrup



Рынок деривативов

- ▲ Проведение обучающих программ для брокеров и их клиентов
- ▲ Привлечение маркет-мейкеров
- ▲ Продвижение срочного рынка и его продуктов
- ▲ Расширение линейки инструментов (товарные беспоставочные фьючерсы и другие востребованные базовые активы)



Привлечение инвесторов

- ▲ Реализация программ спонсируемого маркетинга
- ▲ Активизация коротких продаж и кредитования ценными бумагами
- ▲ Запуск новых инструментов: репо в иностранной валюте, региональные валютные пары, ESG инструменты, КСУ
- ▲ Углубление интеграции с иностранными расчетно-клиринговыми системами
- ▲ Улучшение качества информации для иностранных инвесторов

Направления развития Стратегии 2022-2024

Развитие ЦК как ключевого инфраструктурного элемента



КСУ

- ▲ Запуск клиринговых сертификатов участия



Выделение ЦК

- ▲ Выделение ЦК в отдельную дочернюю организацию
- ▲ Совершенствование деятельности в соответствии с ПИФР IOSCO
- ▲ Приведение в соответствие с нормами ESMA/EMIR
- ▲ Установление связей с международными ЦК и депозитариями
- ▲ Получение кредитного и/или операционного рейтинга



Внедрение инноваций и технологическая модернизация



Инновации и модернизация

- ▲ Внедрение технологии выявления подозрительного поведения участников торгов с помощью нового надзорного модуля SCILA
- ▲ Пилотные проекты на основе технологии блокчейн и других перспективных цифровых технологий
- ▲ Приведение ИТ и ИБ в соответствие с международными стандартами
- ▲ Внедрение новой бэк-офисной системы с использованием микросервисной архитектуры на современной java-платформе
- ▲ Обеспечение высокой отказоустойчивости ИТ-инфраструктуры



Market data

- ▲ Внедрение новых продуктов
- ▲ Расширение перечня услуг для подписчиков
- ▲ Продвижение новой версии IRIS Finance

Повышение ценности для стейкхолдеров



Корпоративное управление и проектный подход

- ▲ Повышение уровня корпоративного управления
- ▲ Внедрение новых подходов к дивидендной политике
- ▲ Совершенствование управленческой отчетности
- ▲ Применение новых подходов к оценке проектов с учетом их маржинальности



Спасибо за внимание!

Республика Казахстан, 050040
г. Алматы, ул. Байзакова, 280
Северная башня
Многофункционального комплекса
"Almaty Towers" 8-й этаж
Тел.: +7 (727) 237 5300
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz

FAQ

