

KASE

КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА



СОДЕРЖАНИЕ

О KASE	3
ФАКТЫ И ЦИФРЫ	4
НАШИ УСЛУГИ	5
Листинг	6
Членство	10
Торги	13
Рынки	14
Постторговые услуги	16
Технологические решения	22
Предоставление рыночных данных	25
Индексы и Индикаторы	27
Рынок денег	30



О KASE

Казахстанская фондовая биржа (KASE) — это многофункциональная торговая площадка, на которой участникам доступна полная инфраструктура для торговли различными инструментами валютного, фондового, срочного и денежного рынков.

KASE, образованная в ноябре 1993 года в целях организации и развития национального валютного рынка, за годы своего функционирования стала неотъемлемой частью казахстанского финансового рынка и занимает важное место в отечественной экономике.

НАШ ВКЛАД В РАЗВИТИЕ ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

- ▶ современные технологии, отлаженная инфраструктура торгов и расчетов, услуги ЦК, полноценный режим T+2;
- ▶ наличие собственной корреспондентской сети для осуществления денежных расчетов на биржевых рынках;
- ▶ привлечение капитала субъектами реального сектора экономики;
- ▶ обеспечение информационной прозрачности и стимулирование листинговых компаний к повышению уровня корпоративного управления;
- ▶ повышение ликвидности рынка;
- ▶ количественные параметры торгов на KASE используются при включении акций в индексы развивающихся рынков акций FTSE и MSCI, а также для рейтинга казахстанского рынка акций;
- ▶ KASE Index выступает ключевым индикатором казахстанского рынка акций для международного сообщества
- ▶ выполнение надзорных функций в части выявления подозрительных сделок и операций, подлежащих финансовому мониторингу;
- ▶ предоставление участникам рынка и мировому сообществу рыночной информации в режиме реального времени;
- ▶ содействие усовершенствованию законодательной базы Республики Казахстан по фондовому рынку.

ФАКТЫ И ЦИФРЫ (на 01.10.23)

30 лет

**на рынке
капитала
Казахстана**

**2-е
место**

**среди Бирж СНГ
по объему
торгов**
(по итогам 2022 года)

**4-е
место**

**среди бирж FEAS
по капитализации
рынка акций**
(по итогам 2022 года)

7

**валютных
пар**

250+

эмитентов

1 000+

**ценных бумаг
в торговом
списке**

52

**члена фондового,
валютного
рынков и рынка
деривативов**

**~ 679 тыс.
субсчетов**

**розничных
инвесторов**

**1,515 млн
кодов**

омнибус счетов

НАШИ УСЛУГИ

ЛИСТИНГ

- ▶ допуск ценных бумаг к публичному обращению
- ▶ частное размещение
- ▶ создание условий для раскрытия информации о деятельности эмитентов
- ▶ условия для привлечения финансирования на всех этапах развития бизнеса

ЧЛЕНСТВО

- ▶ фондовый рынок
- ▶ валютный рынок
- ▶ рынок деривативов

ТОРГИ

- ▶ ценные бумаги
- ▶ иностранные валюты
- ▶ операции репо и своп
- ▶ фьючерсы

ПОСТТОРГОВЫЕ УСЛУГИ

- ▶ клиринг
- ▶ расчеты
- ▶ Центральный контрагент

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ

- ▶ три торговые системы
- ▶ расчетная и клиринговая системы
- ▶ FIX-шлюзы и FAST-протоколы
- ▶ веб-сайт и веб-сервисы для участников рынка

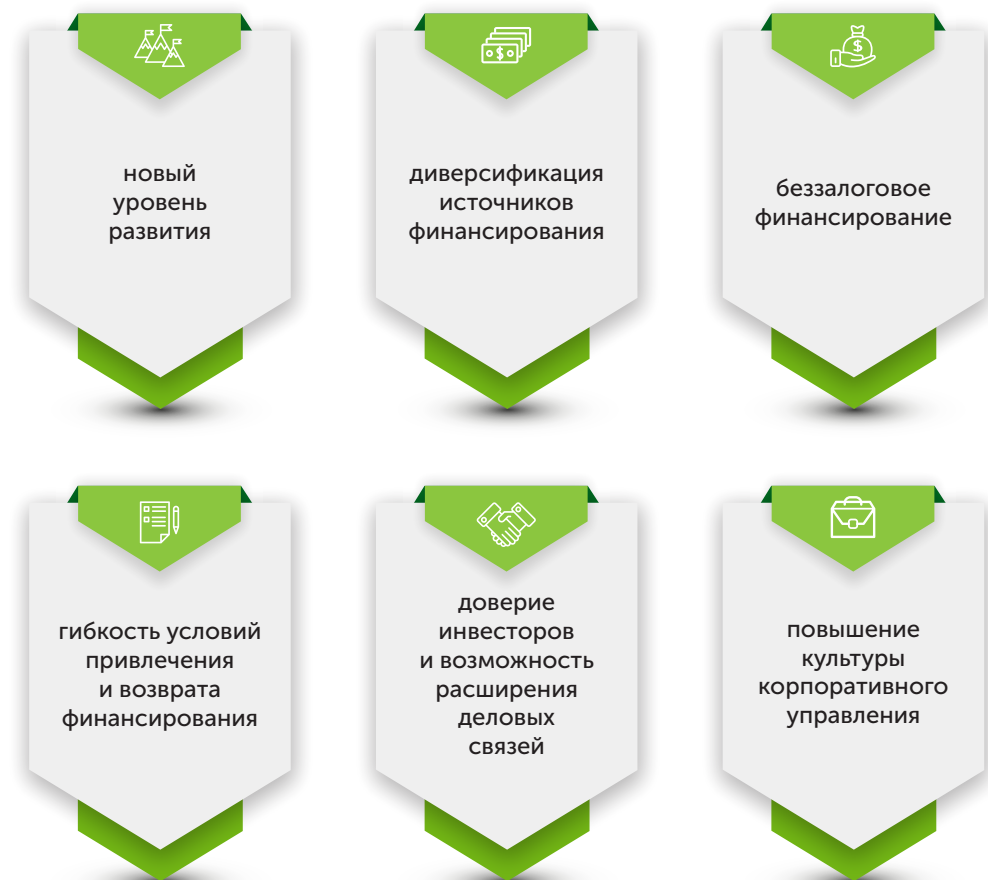
ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ РЫНОЧНЫХ ДАННЫХ

- ▶ итоги торгов
- ▶ котировки в реальном времени и задержанные данные
- ▶ архивная, справочная и производная информация
- ▶ программный продукт IRIS Finance
- ▶ информационный канал в приложении Telegram @KASEInfoBot
- ▶ мобильное приложение KASE MOBILE

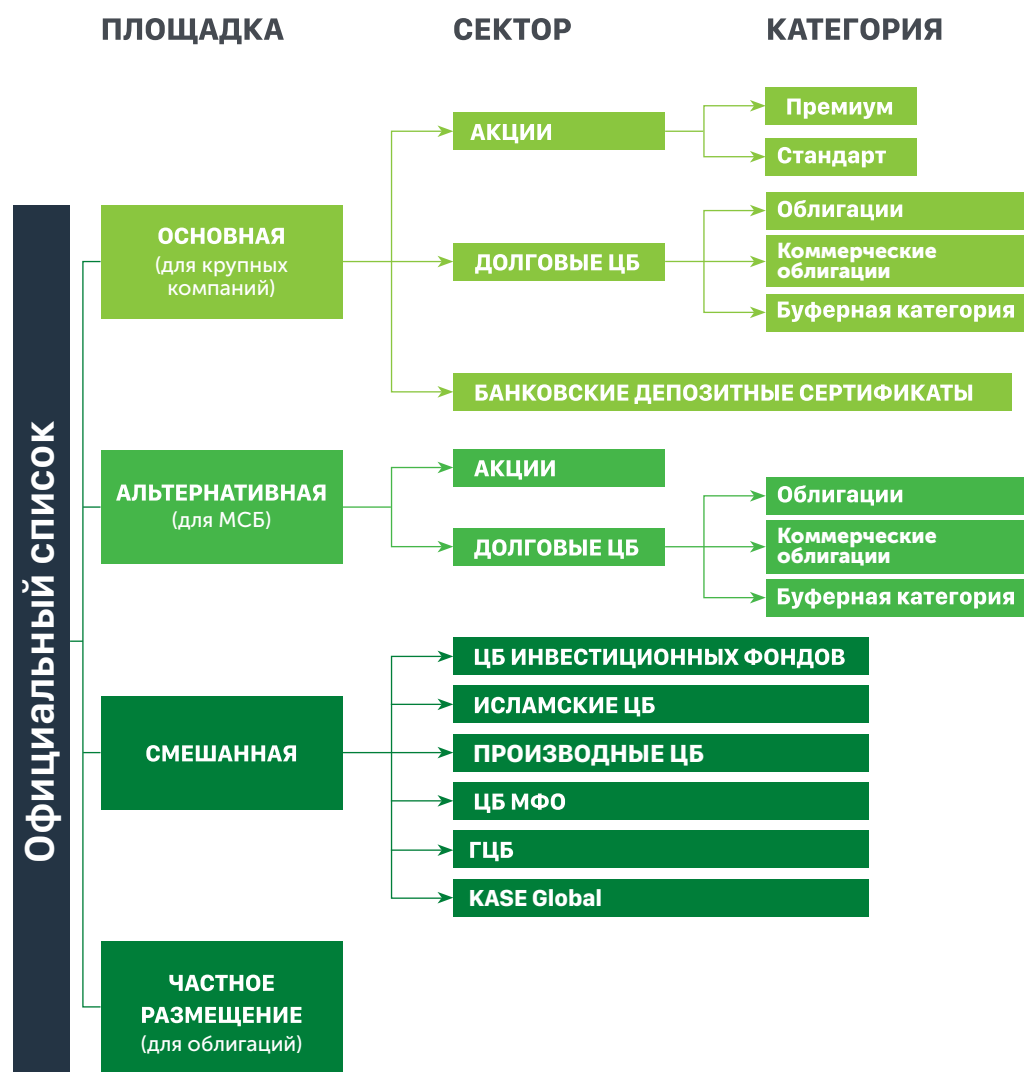
ЛИСТИНГ



ЗАЧЕМ БИЗНЕСУ ВЫХОДИТЬ НА ФОНДОВЫЙ РЫНОК



СТРУКТУРА ПЛОЩАДОК И СЕКТОРОВ KASE (ОФИЦИАЛЬНЫЙ СПИСОК)



Помимо официального списка KASE существует сектор "Нелистинговые ценные бумаги", основным предназначением которого является предоставление членам Биржи возможности совершать на организованном рынке ценных бумаг сделки с ценными бумагами, не находящимися в официальном списке Биржи.

Листинг – процедура включения ценных бумаг в категорию и/или сектор соответствующих площадок официального списка KASE. При этом Компания и ее ценные бумаги должны соответствовать определенным требованиям регулирующего органа, а также листинговым критериям и (или) требованиям KASE.

Включение ценных бумаг (листинг) в официальный список KASE означает допуск данных ценных бумаг к обращению в торговой системе KASE на соответствующей площадке в соответствующем секторе и/или категории.

ОБЩИЕ ЛИСТИНГОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

Стандарты финансовой отчетности	МСФО или ОПБУ США
Аудиторская организация	находится в перечне признаваемых Биржей аудиторских организаций
Нормы корпоративного управления	для казахстанских эмитентов – наличие утвержденного уполномоченным органом эмитента кодекса корпоративного управления (данное требование не распространяется на эмитентов, осуществляющих выпуск исключительно облигаций, подлежащих частному размещению, а также эмитентов, относящихся к субъектам малого предпринимательства); для иностранных эмитентов – наличие утвержденного кодекса корпоративного управления или иного аналогичного по своему содержанию документа, если его наличие предусмотрено законодательством страны, юридическим лицом которой является эмитент
Свободное обращение ценных бумаг	отсутствие в уставе и/или проспекте выпуска ценных бумаг, планируемых к включению в официальный список KASE, норм, которые ущемляют или ограничивают права собственников ценных бумаг на их передачу (отчуждение)
Учет ценных бумаг	осуществляется Центральным депозитарием

Помимо вышеперечисленных требований, имеются дополнительные листинговые критерии и требования, установленные в зависимости от площадки, сектора и категории включения ценных бумаг в официальный список Биржи.

Листинговые процедуры, обмен документами (информацией, сведениями), а также коммуникация Биржи с инициатором допуска (финансовым консультантом) предусмотрены не только на бумажных носителях и посредством электронной почты, но и онлайн в системе электронного документооборота "Issuers to investors" (система is2in)

ПОДГОТОВКА К ЛИСТИНГУ

- ▶ Проверка внутренних процедур, документов, системы бухгалтерского учета.
- ▶ Выбор аудиторской организации для проведения аудита финансовой отчетности (перечень аудиторских организаций, признаваемых Биржей, опубликован на интернет-сайте KASE в разделе "Правила — Правила KASE — Листинг — Процедура листинга и листинговые сборы").
- ▶ Выбор финансового консультанта (для нефинансовых организаций).
- ▶ Подготовка пакета документов для листинга, в том числе при необходимости инвестиционного меморандума.

ПРОХОЖДЕНИЕ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА

Рассмотрение заявления и принятие решения о листинге	стандартная полная процедура листинга — до 30 рабочих дней; упрощенная процедура листинга — до 5 рабочих дней; неспонсируемый листинг — до 20 рабочих дней
Вступление в силу решения о листинге	от 1 до 20 календарных дней (в зависимости от сроков уплаты инициатором допуска листинговых сборов)

ИНФОРМАЦИОННАЯ ПРОЗРАЧНОСТЬ

Раскрытие информации на фондовом рынке — необходимое условие для успешного размещения ценных бумаг и стимулирования их ликвидности при обращении на открытом рынке. Повышение уровня информационной прозрачности способствует росту доверия к компании со стороны потенциальных инвесторов, повышает уверенность акционеров в ее стабильности и устойчивости и, соответственно, положительно влияет на рост инвестиционной привлекательности компании.

Эмитенты, чьи ценные бумаги находятся в официальном списке KASE, должны своевременно предоставлять Бирже:

- ▶ периодическую отчетность (годовую финансовую отчетность и аудиторские отчеты по ней, промежуточную финансовую отчетность, сведения об акционерах, годовые отчеты и др.);
- ▶ информацию о текущей деятельности (о решениях высшего органа и совета директоров компании, внесении изменений в учредительные документы, выплате доходов по ценным бумагам, изменении основной деятельности и др.).

Внутренние документы KASE, регулирующие листинговые процедуры, а также правила раскрытия информации инициатором допуска ценных бумаг размещены на официальном интернет-ресурсе KASE.



ВОЗНИКЛИ ВОПРОСЫ?

Наши сотрудники будут рады вас проконсультировать по вопросам листинга ценных бумаг:

Департамент листинга
тел.: +7 (727) 237 5327, 237 5324
listing@kase.kz

ЧЛЕНСТВО

Принимать участие в торгах на KASE могут только финансовые организации, получившие от Биржи статус члена. Физические или юридические лица могут торговать на KASE через членов KASE, став их клиентами. KASE предлагает три категории членства. Организация может стать членом рынка ценных бумаг, рынка иностранных валют или рынка деривативов в зависимости от финансовых инструментов, в торговле которыми она заинтересована. Существует возможность участия в двух или трех категориях одновременно.

"ФОНДОВАЯ"

с правом участия в торгах ценными бумагами, включая производные ценные бумаги, и иными финансовыми инструментами, допущенными к обращению (торговле) на Бирже и не относящимися к иностранным валютам или производным финансовым инструментам

01

"ВАЛЮТНАЯ"

с правом участия в биржевых торгах иностранными валютами, включая производные финансовые инструменты допущенные к обращению на валютном рынке в соответствии с внутренними документами Биржи

02

"ДЕРИВАТИВЫ"

с правом участия в биржевых торгах производными финансовыми инструментами

03

ПРОЦЕСС ПОЛУЧЕНИЯ СТАТУСА ЧЛЕНА KASE

- ▶ Проверка на соответствие требованиям, которые Биржа предъявляет к своим членам
- ▶ Предоставление Бирже пакета документов
- ▶ Рассмотрение Биржей пакета документов кандидата (в случае необходимости возможен запрос дополнительных документов)
- ▶ Рассмотрение Биржей вопроса о приеме кандидата в члены KASE на заседании Совета директоров
- ▶ В случае положительного решения Совета директоров KASE — уплата вступительного сбора
- ▶ Присвоение регистрационного номера и выдача свидетельства о приеме в члены KASE

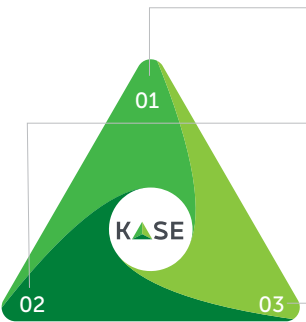
УСЛОВИЯ ДОПУСКА ЧЛЕНА KASE К ТОРГАМ

- ▶ предоставление списка трейдеров;
- ▶ соблюдение пруденциальных нормативов в соответствии с требованиями законодательства;
- ▶ выполнение требований и условий, установленных внутренними документами KASE для допуска к торгам отдельными видами финансовых инструментов, в том числе по уплате гарантийных взносов.

Подробную информацию о требованиях, предъявляемых к кандидатам в члены KASE и к членам KASE, можно найти в Положении о членстве на интернет-сайте KASE (https://kase.kz/ru/kase_rules/) в разделе "Членство"

ПРЯМОЙ ДОСТУП К РЫНКУ (DIRECT MARKET ACCESS)

Клиенты брокеров — членов KASE могут получить прямой доступ (DMA) к торгам ценными бумагами и фьючерсами, которые обращаются в торговой системе Биржи, используя Интернет или выделенные каналы связи. DMA на KASE базируется на трех основных принципах:

- 
- брокеры вправе оказывать услуги DMA только с использованием тех систем DMA, на использование которых получено разрешение KASE;
 - заявки в системах DMA формируются автоматически на основе клиентских к которым брокеры применяют ускоренные и, как правило, автоматизированные процедуры проверки и верификации;
 - клиенты брокеров (DMA-клиенты) получают торговую информацию через используемые ими системы DMA практически в режиме реального времени (допустимая максимальная задержка составляет 60 секунд).

ВОЗНИКЛИ ВОПРОСЫ?

Наши сотрудники будут рады вас проконсультировать по вопросам получения статуса члена KASE и доступа к торгам:

Департамент мониторинга эмитентов и членов Биржи
тел.: +7 (727) 237 5326, 237 5325
monitoring@kase.kz

ТОРГИ

Как торговать на Бирже: последовательность действий

- 1 Ознакомиться с основами инвестирования, механизмом и особенностями торговли на фондовом рынке, а также с законодательством, регулирующим рынок ценных бумаг.
- 2 Выбрать брокерскую компанию из членов KASE и заключить с ней договор на оказание брокерских услуг.
- 3 Открыть в выбранной брокерской компании счет для учета бумаг.
- 4 Определиться с инвестиционными предпочтениями и выработать совместно с брокером инвестиционную стратегию.
- 5 Подать поручение на сделку брокеру, по интересующей заявке, согласно внутреннему нормативному документу брокерской компании.
- 6 Производить периодический мониторинг доходности приобретенных ценных.
- 7 Осуществлять операции купли-продажи ценных бумаг.

Брокерские компании предлагают своим клиентам два типа торговых счетов:

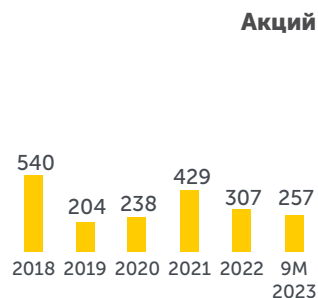
учебный счет, который позволяет тренировать навыки торговли и ознакомиться с платформой на практике с использованием виртуальных денег.

реальный счет для торгов ценными бумагами с использованием реальных денег.

РЫНКИ

Объем торгов

Долевой рынок, млрд KZT



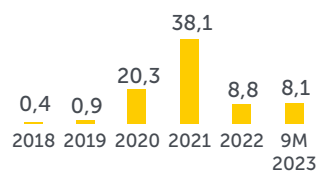
Долговой рынок, млрд KZT



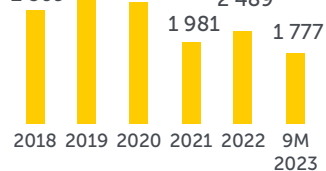
Рынки денег и иностранных валют, трлн KZT



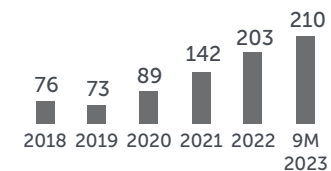
Ценные бумаги инвестиционных фондов



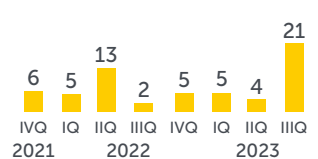
Корпоративные облигации



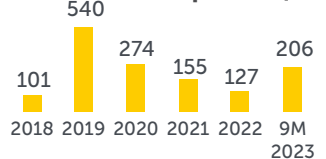
Операции репо



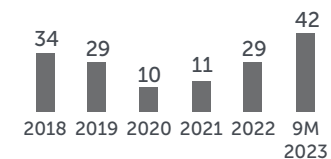
KASE Global



Международные финансовые организации

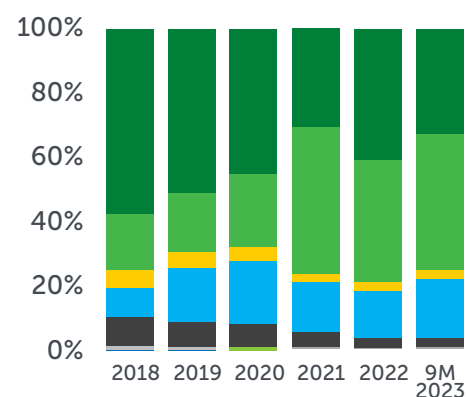


Операции валютного свопа

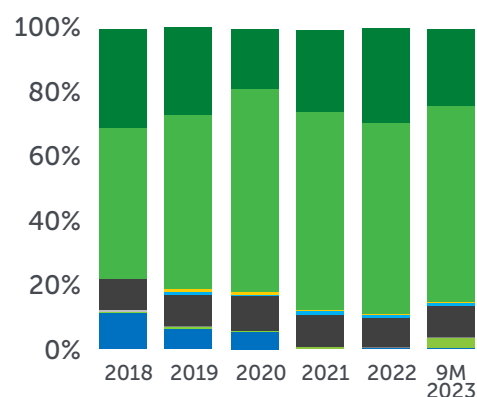


Отраслевая структура списков KASE* (доля по капитализации, %)

Рынок акций



Рынок корпоративных облигаций



- Неосновные потребительские товары
- Информационные технологии
- Потребительские товары массового спроса
- Материалы
- Финансы
- Недвижимость

- Здравоохранение
- Предоставление коммунальных услуг
- Промышленность
- Предоставление телекоммуникационных услуг
- Энергетика

Примечание: в качестве классификатора используется "Global Industry Classification Standard (GICS)®"
Источник: KASE

ПОСТТОРГОВЫЕ УСЛУГИ

КЛИРИНГ

Клиринг (клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами) – процесс определения, проверки и передачи информации о требованиях и (или) обязательствах клиринговых участников по сделкам с финансовыми инструментами.

KASE начала оказывать клиринговые услуги, а также услуги центрального контрагента в 2012 году на рынке деривативов. В 2018 году KASE начала оказывать клиринговые услуги, а также услуги центрального контрагента на валютном рынке, а в 2019 году и на фондовом рынке.

25 сентября 2023 года KASE осуществила передачу клиринговых и расчетных функций, а также функций центрального контрагента на фондовом рынке 100%-й дочерней организации Биржи – АО "Клиринговый центр KASE" (далее – Клиринговый центр или КАСС).

Разделение функций инфраструктуры биржевого рынка осуществлено в целях создания наилучших условий для эмитентов и инвесторов, включая частных и институциональных инвесторов, при совершении ими операций на организованном рынке, внедрения наилучших мировых практик и достижения применимых международных стандартов, а также для разграничения рисков инфраструктуры биржевого рынка.

В рамках подготовки к передаче функций клиринга и расчетов Клиринговым центром получены лицензии на осуществление клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг, а также на осуществление отдельных видов банковских операций, внедрены необходимые процессы и установлены деловые отношения с финансовыми организациями, составляющими инфраструктуру рынка и являющимися ее пользователями.

С 25 сентября клиринговыми участниками КАСС являются 42 финансовые организации – члены KASE по категории "фондовая". На клиринговое обслуживание приняты более 1 500 финансовых инструментов, в том числе 989 выпусков ценных бумаг 253 эмитентов, находящихся в официальном списке KASE.

На сегодняшний день KASE оказывает клиринговые услуги, а также услуги центрального контрагента на валютном рынке и рынке деривативов на нетто основе. КАСС оказывает клиринговые услуги, а также услуги центрального контрагента на фондовом рынке как на нетто основе, так и на гросс основе.

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

Клиринговые услуги включают в себя:

- 01 | прием и обработка информации от Биржи по заключенным клиринговыми участниками сделкам, ее сверка и корректировка
- 02 | учет параметров заключенных Клиринговыми участниками сделок
- 03 | определение требований и (или) обязательств клиринговых участников, в результате заключения сделок в торговых системах Биржи
- 04 | перевод денег по результатам клиринговой деятельности
- 05 | передача в центральный депозитарий приказов на перевод ценных бумаг
- 06 | выпуск клиринговых сертификатов участия

Услуги ЦК включают в себя:

- 01 | прекращение обязательств по сделкам клирингового участника по сделкам возникновением нетто-обязательств (нетто-требований) клирингового участника перед Клиринговым центром
- 02 | уведомление клирингового участника о возникших перед клиринговым центром нетто-обязательствах (нетто-требованиях)
- 03 | осуществление процедуры по урегулированию факта полного или частичного неисполнения либо ненадлежащего исполнения обязательств клирингового участника (с целью принудительной ликвидации его открытых позиций, в том числе в случае приостановления или прекращения действия лицензии клирингового участника)

Для целей управления рисками клиринговой организации и ЦК, Клиринговый центр и Биржа:

- 01 | осуществляют мониторинг финансового состояния клиринговых участников
- 02 | определяют соответствие клиринговых участников требования правил клиринговой организации в зависимости от обслуживаемого рынка
- 03 | фиксируют свое право на использование и, при необходимости, использовать клиринговые фонды, предоставленные клиринговыми участниками

Клиринговыми участниками могут стать юридическое лицо, имеющее право на заключение сделок с финансовыми инструментами в соответствии с законодательством страны, в которой оно зарегистрировано.

В целях предоставления услуг по клиринговому обслуживанию клиринговым участникам присваиваются следующие статусы:

"клиринговый участник фондового рынка"	присваивается КАСС членам KASE по категории "фондовая"
"клиринговый участник валютного рынка"	присваивается KASE членам KASE по категории "валютная"
"клиринговый участник рынка деривативов"	присваивается KASE членам KASE по категории "деривативы"

В целях определения порядка обеспечения исполнения сделок, клиринговому участнику присваивается одна из следующих категорий:

"без обеспечения"	к клиринговому участнику не применяются требования по внесению обеспечения исполнения его обязательств. Данная категория является специальной категорией для Национального Банка Республики Казахстан на всех биржевых рынках, который является центральным банком Республики Казахстан и представляет собой верхний (первый) уровень банковской системы.
"с частичным обеспечением"	к клиринговому участнику применяются требования по частичному обеспечению исполнения его обязательств по сделкам
"с полным покрытием"	к клиринговому участнику применяется требование по полному обеспечению его обязательств по сделкам в тех финансовых инструментах, в которых эти обязательства возникают

ВОЗНИКЛИ ВОПРОСЫ?

Наши сотрудники будут рады вас проконсультировать по вопросам клиринга ценных бумаг:

Клиринговая палата
тел.: +7 (727) 237 6006
clearing@kase.kz

РАСЧЕТЫ

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

С 25 сентября 2023 года KASE осуществила передачу клиринговых и расчетных функций, а также функций центрального контрагента 100%-й дочерней организации Биржи – АО "Клиринговый центр KASE" (КАСС).

Разделение функций инфраструктуры биржевого рынка осуществлено в целях создания наилучших условий для эмитентов и инвесторов, включая частных и институциональных инвесторов, при совершении ими операций на организованном рынке, внедрения наилучших мировых практик и достижения применимых международных стандартов, а также для разграничения рисков инфраструктуры биржевого рынка.

КАСС осуществляет функции центрального контрагента на фондовом рынке по сделкам со всеми финансовыми инструментами, включая государственные ценные бумагами, корпоративные облигации, а также инструменты денежного рынка – операции репо.

Расчеты в деньгах по сделкам с центральным контрагентом КАСС проводит самостоятельно с использованием корреспондентского счета в АО "Центральный депозитарий ценных бумаг". Расчетной организацией по ценным бумагам по всем заключаемым на KASE сделкам является АО "Центральный депозитарий ценных бумаг".

ИНОСТРАННЫЕ ВАЛЮТЫ

KASE осуществляет функции центрального контрагента (ЦК) на рынке иностранных валют, то есть Биржа выступает посредником между сторонами по сделке, являясь продавцом для каждого покупателя и покупателем для каждого продавца. Таким образом, происходит замена договорных отношений между покупателем и продавцом на аналогичные договорные обязательства с ЦК.

В качестве ЦК Биржа гарантирует исполнение обязательств по заключенным сделкам перед каждым добросовестным участником, вне зависимости от исполнения обязательств недобросовестным участником в рамках его обеспечения и клиринговых гарантийного и резервного фондов Биржи, являющихся основными элементами системы управления рисками.

Расчеты в казахстанских тенге проводятся Биржей через корреспондентский счет в Национальном Банке Республики Казахстан, а в иностранной валюте через счета KASE в зарубежных банках-корреспондентах.

БАНКИ - КОРРЕСПОНДЕНТЫ KASE

KZT	Национальный Банк Республики Казахстан The Bank of New York Mellon
USD	Citibank N.A. New York JP Morgan Chase Bank
EUR	EURCitibank N.A. London J.P. Morgan SE
RUB	Евразийский банк развития
CNY	АО Дочерний банк "Банк Китая в Казахстане" АО " Торгово-промышленный Банк Китая в г. Алматы

ДЕРИВАТИВЫ

KASE выступает в роли ЦК по каждой заключаемой сделке и обеспечивает исполнение сделок в пределах сумм гарантийных и резервного фондов. В целях минимизации расчетных рисков устанавливаются лимиты открытия позиции и изменения цены контрактов.

Расчеты по торгам на рынке деривативов проводятся Биржей через корреспондентские счета Биржи в тенге – в Национальном Банке Республики Казахстан, в долларах США – в The Bank of New York Mellon, Citibank N.A. New York, JP Morgan Chase Bank .

ВОЗНИКЛИ ВОПРОСЫ?

Наши сотрудники будут рады вас проконсультировать по вопросам расчетного обслуживания биржевых сделок:

Расчетная палата
тел.: +7 (727) 237 5334,
+7 (727) 237 5333, +7 (727) 296 6401
settlement@kase.kz

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ

Биржа обладает комплексом информационных систем, которые позволяют осуществлять основные виды ее деятельности с приемлемым уровнем надежности, защищенности и поддержания непрерывности бизнеса.

ТОРГОВАЯ СИСТЕМА

KASE совместно с ПАО "Московская биржа" внедрили торгово-клиринговую систему (ТКС) ASTS+ на фондовом и валютном рынках и SPECTRA на рынке деривативов.

Важными характеристиками ASTS+ и SPECTRA являются высокая надежность и производительность, возможность одновременного проведения торгов широким спектром финансовых инструментов в различных режимах.

Преимущества ASTS+ фондовый рынок:



заключение всех сделок с участием ЦК, за исключением отдельных режимов операций репо без ЦК



гарантирует исполнение обязательств перед добросовестными участниками вне зависимости от неисполнения обязательств недобросовестными участниками



позволяет торговать ценными бумагами с расчетами как в тенге, так и в долларах США, на условиях частичного обеспечения различными методами торгов



внедрение единого неттинга по всем сделкам включая авторепо с корзинами



ценные бумаги или деньги по сделкам репо не блокируются на счете покупателя репо и могут служить предметом других сделок



обеспечивает процедуру передачи дохода по вознаграждениям по ценным бумагам (купоны, дивиденды) находящихся в репо от временного собственника ценных бумаг постоянному собственнику на следующий день после выплаты вознаграждения эмитентом

Режимы торгов

В торгово-клиринговой системе ASTS+ предусмотрены следующие режимы в зависимости от целей их применения:

- ▶ режимы торгов с ЦК;
- ▶ режимы торгов без ЦК;
- ▶ режимы "Переводы на расчеты";
- ▶ метод дискретных торгов;
- ▶ режимы "Переводы обеспечения".

Преимущества ASTS+ валютный рынок:



Финансовые инструменты:

- ▶ валютные пары на доллар США, евро, российские рубли и юань КНР;
- ▶ операции своп на указанные валютные пары;
- ▶ поставочный фьючерсный контракт.



Режимы торгов:

- ▶ системный режим (открытый рынок);
- ▶ режим прямых сделок (договорные сделки);
- ▶ "технологические режимы" (для целей ЦК).

Преимущества SPECTRA рынок деривативов:



Финансовые инструменты:

- ▶ фьючерсы на акции казахстанских эмитентов;
- ▶ фьючерс на Индекс KASE;
- ▶ фьючерс на курс иностранной валюты к тенге.



Режимы торгов:

- ▶ системный режим (открытый рынок);
- ▶ режим прямых сделок (договорные сделки).

ВОЗНИКЛИ ВОПРОСЫ?

Наши сотрудники будут рады вас проконсультировать по вопросам торгов ценными бумагами:

Департамент торгов

тел.: +7 (727) 237 6025, 237 6018
trade@kase.kz

ИНТЕРНЕТ-САЙТ KASE

Интернет-сайт KASE является главным информационным ресурсом о фондовом рынке Казахстана. Данные сайта могут отвечать потребностям новичков, делающих первые шаги в изучении основ функционирования рынка ценных бумаг, и экспертов, нуждающихся в достоверной и актуальной информации.

Интернет-сайт предоставляет



- ▶ возможность просмотра хода и результатов торгов на всех рынка KASE
- ▶ контакты ведущих брокерских компаний Казахстана
- ▶ доступ к подробной информации о ценных бумагах и их эмитентах (проспект выпуска ценных бумаг, инвестиционные меморандумы, финансовая отчетность компании, решения акционеров и др.)
- ▶ возможность получения новостей Биржи, рынка и листинговых компаний KASE
- ▶ доступ к законодательной базе, регулирующей казахстанский рынок ценных бумаг, и к биржевым правилам

ВОЗНИКЛИ ВОПРОСЫ?

Наши сотрудники будут рады вас проконсультировать по вопросам работы сайта:

Отдел информации

тел.: +7 (727) 237 5328, 237 5323
infodep@kase.kz

СИСТЕМА ЭЛЕКТРОННОГО ДОКУМЕНТООБОРОТА IS2IN

Для предоставления информации, подлежащей к раскрытию инициаторами листинга и членами KASE, разработана и внедрена специализированная система электронного документооборота is2in (ISSUERS TO INVESTORS), которая позволяет инициаторам листинга и членам KASE осуществлять передачу KASE документов и информации в электронном виде с их последующим размещением на интернет-сайте KASE в автоматическом режиме.

ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ РЫНОЧНЫХ ДАННЫХ

KASE предоставляет широкий спектр информационных продуктов и сервисов, позволяющих оперативно получать самую актуальную информацию о событиях на рынке, сформировать эффективную стратегию действий, автоматизировать операционную деятельность компании и создавать новые сервисы.

Информационные сервисы KASE можно получить, обратившись напрямую к KASE, либо через официальных вендоров, таких как Refinitiv, Bloomberg, Factset, Cbonds, Interfax, Factiva Dow Jones, SIX Financial Information и др.

KASE ПРЕДЛАГАЕТ СЛЕДУЮЩИЕ ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ:

WEB-QUOTES В РЕЖИМЕ РЕАЛЬНОГО ВРЕМЕНИ ► Доступ к просмотру в режиме реального времени информации о ходе проводимых на KASE торгов финансовыми инструментами посредством интернет-сайта KASE (www.kase.kz). Доступ к информационным продуктам можно получить, пройдя регистрацию на интернет-сайте KASE и оформив подписку.

IRIS FINANCE ► Модульный программный продукт для работы с информацией. Базовые модули включают в себя справочники об эмитентах и ценных бумагах, индексах и индикаторах, и другой информации.

НОВОСТИ KASE	► Лента новостей, получаемых KASE от своих эмитентов и членов в рамках деятельности организатора торгов, а также подготовленных KASE самостоятельно в результате обработки биржевой информации. Доступ к информационным продуктам можно получить, пройдя регистрацию на интернет-сайте KASE и оформив подписку.
KASEInfoBot	► Информационный бот, содержащий информацию в режиме реального времени о последней и средневзвешенной цене, объемах торгов на валютном и фондовом рынках, информацию о значениях индикаторов, дивидендах, кросс-курсах, а также обладает функциями отправки уведомлений по времени, по расписанию, по наступлению заданной цены, а также о предстоящих специализированных торгах и их результатах.
NON-DISPLAY СИСТЕМА/ПРОИЗВОДНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	► Система, обеспечивающая возможность обработки торговой информации в любых целях, за исключением просмотра оригинальной (первоначально полученной) информации.
ИНФОРМАЦИЯ ОБ ИТОГАХ ТОРГОВ (END OF DAY)	► Информация об итогах торгов, предоставляемая через определенные промежутки времени, которые установлены технической спецификацией данного информационного продукта.
АРХИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	► Историческая информация, предоставляемая по запросу в виде файлов в формате, который аналогичен формату файлов информации об итогах торгов, а также в виде реестра заявок и реестра сделок.
СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	► Информация о характеристиках финансовых инструментов, а также об эмитентах ценных бумаг.

ВОЗНИКЛИ ВОПРОСЫ?

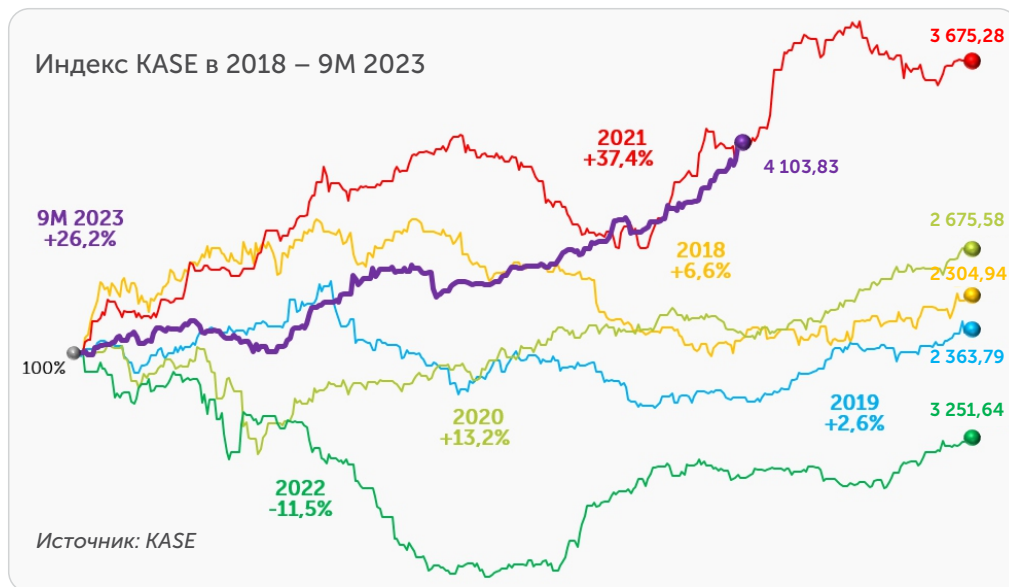
Наши сотрудники будут рады вас проконсультировать по вопросам распространения биржевой информации и информационных продуктов:

Отдел продвижения информационных продуктов
тел.: +7 (727) 237 5322
mds@kase.kz

ИНДЕКСЫ И ИНДИКАТОРЫ

Рынки KASE характеризуются набором индикаторов, которые рассчитываются и публикуются Биржей в режиме реального времени и по итогам торгового дня. Все данные по индексам (в том числе архивные) можно найти на интернет-сайте KASE по www.kase.kz.

Динамика Индекса KASE



РЫНОК АКЦИЙ

ИНДЕКС KASE — бенчмарк казахстанского рынка акций, значение которого определяется по данным самых ликвидных акций наиболее крупных и финансово устойчивых казахстанских компаний, которые включены в официальный список Биржи.

Индекс KASE рассчитывается как отношение рыночных цен акций, входящих в представительский список индекса на дату его составления, к ценам акций этого списка на текущую дату, которое взвешено по капитализации с учетом акций, находящихся в свободном обращении. Индекс пересчитывается после заключения каждой сделки в режиме реального времени.

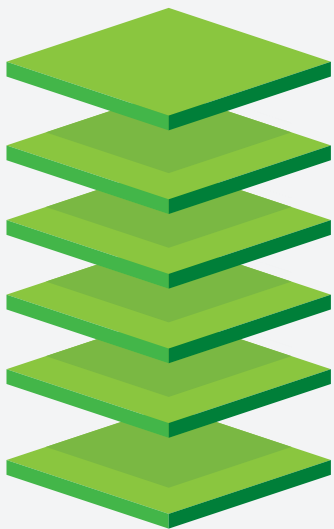
Акции представительского списка Индекса KASE должны соответствовать следующим критериям:

- ▶ минимальная капитализация эмитента должна составлять 23 млрд тенге;
- ▶ собственный капитал эмитента должен быть положительным;
- ▶ деятельность эмитента должна быть прибыльной за два последних финансовых года на дату его включения в список, или деятельность эмитента не должна быть убыточной более двух лет на дату изменения списка;
- ▶ для включения акций в Индекс KASE объем торгов акциями за каждый из шести месяцев, предшествующих дате включения акций, должен составлять не менее 24 млн тенге, количество результативных дней — не менее 70 % от всех торговых дней месяца, сделки должны быть заключены не менее чем пятью членами Биржи за каждый месяц в течение шести месяцев;
- ▶ для нахождения акций в Индексе KASE объем торгов акциями в каждом из любых четырех месяцев из предшествующих дате изменения списка шести месяцев должен составлять не 12 млн тенге, количество результативных дней — не менее 50 % от всех торговых дней месяца, сделки должны быть заключены не менее чем пятью членами Биржи в каждом из любых четырех месяцев из предшествующих дате изменения списка из шести месяцев.



РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Индикаторы рынка корпоративных облигаций являются основными индикаторами казахстанского рынка корпоративного долга. Для расчета индикаторов облигации официального списка KASE отбираются по следующим критериям:



- ▶ облигации должны быть номинированы в тенге и не быть индексируемыми по изменению курса тенге к иностранной валюте;
- ▶ облигации должны торговаться в "чистых" ценах, доходность облигаций к погашению должна вычисляться информационными системами Биржи автоматически;
- ▶ KASE располагает информацией о количестве размещенных облигаций;
- ▶ на KASE действует маркет-мейкер по облигациям;
- ▶ на KASE открыты (не приостановлены) регулярные торги облигациями;
- ▶ эмитент облигаций не имеет неурегулированной задолженности по выплате купонного вознаграждения и/или основного долга по выпущенным им облигациям.

KASE рассчитывает следующие индикаторы рынка корпоративных облигаций:

KASE_BMC

индекс "чистых" цен
основной площадки

KASE_BMY

индикатор доходности
основной площадки

Индексы рынка корпоративных облигаций рассчитываются по итогам каждого торгового дня.

РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Индексы государственных ценных бумаг отражают изменение рыночной стоимости государственных облигаций Республики Казахстан и включают в себя индексы без сегментирования по срокам до погашения (агрегированные) и сегментированные по срокам до погашения: менее одного года (s); от одного года до пяти лет (m); от пяти лет и более (l) серий:

- KZGB_CP*** ценовой индекс "чистых" цен государственных ценных бумаг, рассчитываемый по ценам без учета накопленного и не выплаченного купонного вознаграждения;
- KZGB_DP*** ценовой индекс совокупного дохода (с учетом начисленного купонного вознаграждения и реинвестированного купонного платежа);
- KZGB_Y*** показатели доходности, в процентах годовых.

Представительский список для расчета индикаторов государственных ценных бумаг Республики формируется из числа государственных ценных бумаг, выпущенных Министерством Финансов Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан, включенных в официальный список Биржи, которые являются:

- ▶ неиндексируемыми;
- ▶ с фиксированной ставкой купонного вознаграждения;
- ▶ номинированными в казахстанских тенге.

РЫНОК ДЕНЕГ

TONIA (Tenge OverNight Index Average)

Основной безрисковый бенчмарк на денежном рынке. Расчет осуществляется как средневзвешенное значение доходности операций однодневного репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ с отсечением 5% сделок с наименьшей и с наибольшей доходностью. Пороговым объемом сделок для расчета TONIA установлено 100 млрд тенге. При недостижении порогового значения объема сделок в день, TONIA определяется как сумма действующего в этот день значения базовой ставки, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, и среднего спреда TONIA к базовой ставке за предыдущие пять дней. TONIA рассчитывается по итогам каждого торгового дня.

TRION (Tenge repo index OverNight)

Представляет собой средневзвешенную процентную ставку по сделкам открытия репо сроком на один рабочий день, заключенным на Бирже в течение дня в секторе автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность использованием услуг Центрального контрагента.

**TWINA
(Tenge Week
Index Average)**

Представляет собой средневзвешенную процентную ставку по сделкам открытия репо сроком на семь рабочих день, заключенным на Бирже в секторе автоматического репо с ценными бумагами Корзины ГЦБ, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность использованием услуг Центрального контрагента.

TRION и TWINA пересчитывается в режиме реального времени после заключения каждой сделки.

SWAP-1D (SWAP-2D)

Индикатор доходности операций однодневного/двухдневного валютного свопа USD/KZT, который представляет собой средневзвешенную, через объем сделок, доходность по всем сделкам открытия операций соответствующего валютного свопа сроком на один (два) рабочих дня, заключенным в торговой системе KASE в течение дня.

Значение индикаторов пересчитывается после заключения каждой сделки на рынке операций валютного свопа.

**MONEY MARKET
INDEX**

Композитный индикатор денежного рынка, который представляет собой средневзвешенное, через объем сделок, значение средневзвешенных процентных ставок (доходности) по операциям валютного свопа USD/KZT и операциям автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан, открытыми на один рабочий день. Индикатор рассчитывается по всем сделкам открытия валютного свопа USD/KZT и операциями авторепо с ценными бумагами Корзины ГЦБ, заключенным в торговой системе KASE в течение торгового дня, и обновляется по итогам этого дня.

TCI

Композитный индекс TONIA, рассчитываемый каждый календарный день на основании последнего рассчитанного значения индикатора TONIA;

**TCR_1m, TCR_3m,
TCR_6m**

Составная ставка TONIA, рассчитываемая каждый календарный день на базе значений TCI за скользящий период со сроком на один, три и шесть месяцев соответственно;

REPGCC_1D

Средневзвешенная ставка репо с клиринговым сертификатом участия имущественного пула на один день;

Кривая ГЦБ

Бескупонная доходность ГЦБ, представленная методом временной структуры процентных ставок по неиндексированным ценным бумагам, номинированных в тенге Министерства финансов Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан. В основе построения Кривой ГЦБ лежит параметрическая модель Нельсона-Сигеля.

ВОЗНИКЛИ ВОПРОСЫ?

Наши сотрудники будут рады вас проконсультировать по вопросам расчета индексов:

Отдел индексов

тел.: +7 (727) 237 5318

infodep@kase.kz



KASE

www.kase.kz