

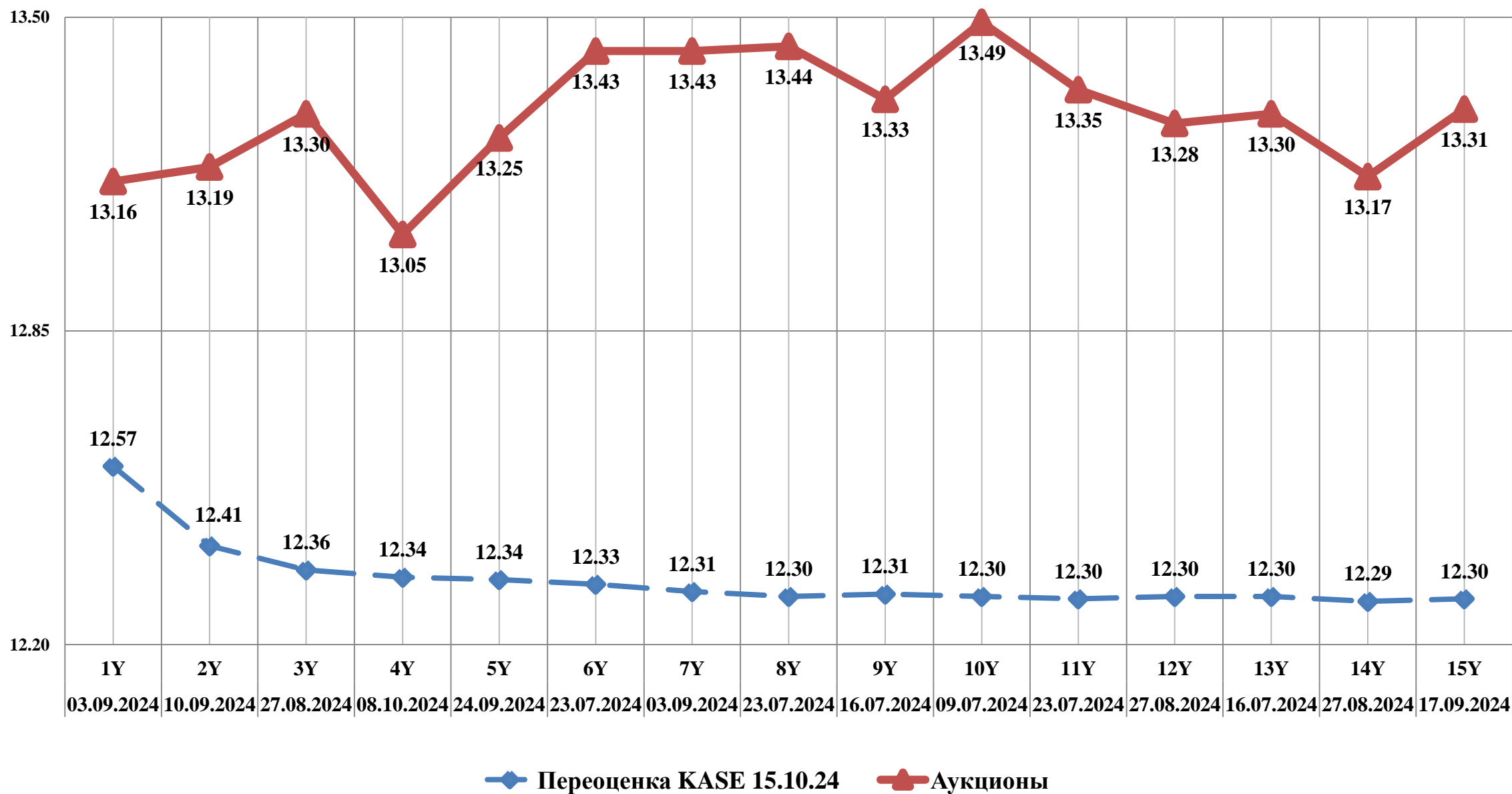


КАЗАХСТАН

ВОЗМОЖНОСТИ РЫНКА ГЦБ

Рынок ГЦБ Казахстана

Кривая доходности первичного и вторичного рынков



Участники первичных аукционов

	2022	2023	2024
Институциональные инвесторы (клиенты НБК)	75,4%	39,2%	30,8%
Участники рынка	24,6%	60,8%	69,2%

13 бумаг

С суммой в обращении
более \$1 млрд.

Экв. \$2,1 млрд

Владение ГЦБ
нерезидентами

Экв \$57,7

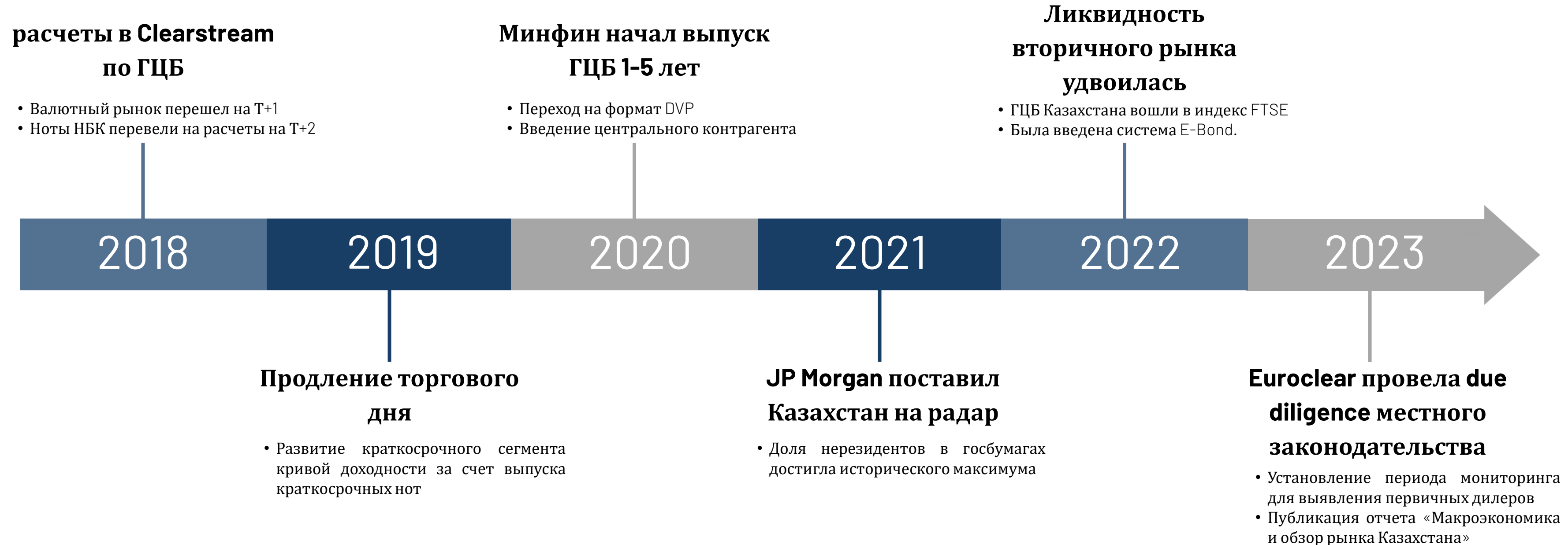
Общий объем ГЦБ в тенге

Экв. \$11,2 млрд

ГЦБ в тенге,
выпущенные в 2024

Основные этапы развития рынка ГЦБ

НБК и Минфин приложат все усилия для включения в индекс JPM GBI-EM.



Предстоящие события

Расчеты в Euroclear

50%

- Анализ законодательства, проведенный Euroclear, привел к разработке поправок в Закон о рынке ценных бумаг
- Эти изменения будут признавать права собственности клиентов иностранных номинальных держателей и соответствовать требованиям Euroclear по открытию счетов
- Поправки в настоящее время находятся на рассмотрении парламента и, как ожидается, будут одобрены к концу года

Первичные дилеры

70%

- В сентябре Минфин начал процедуру создания первичного дилерского центра. Ранее НБК провел мониторинг, чтобы оценить всех участников рынка и отобрать 7 кандидатов
- В настоящее время ведется разработка привилегий и обязательств первичного дилера, первый раунд переговоров уже завершен. Ожидается, что эти процедуры будут завершены к концу года, а первичные дилерские центры планируется начать в 2025 году

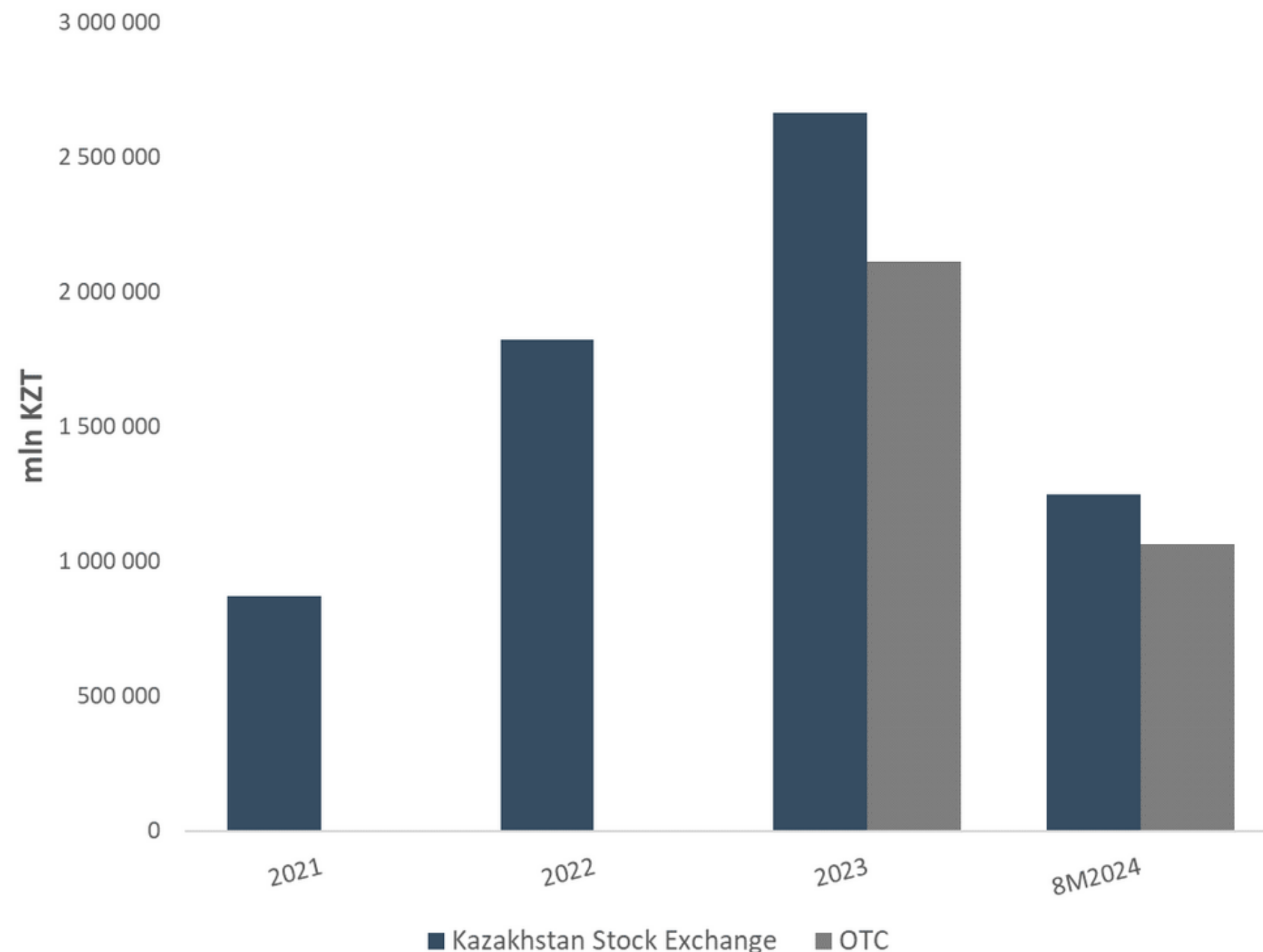
Передача фондов

70%

- НБК активно передает активы фондов под управлением в конкурентную среду: к августу 2024 года уже переведено 8 фондов на общую сумму 661 млрд тенге, в 2024-2025гг. планируется перевести еще три фонда (~3,6 трлн тенге)

Первичные дилеры

Ликвидность вторичного рынка, млн тенге



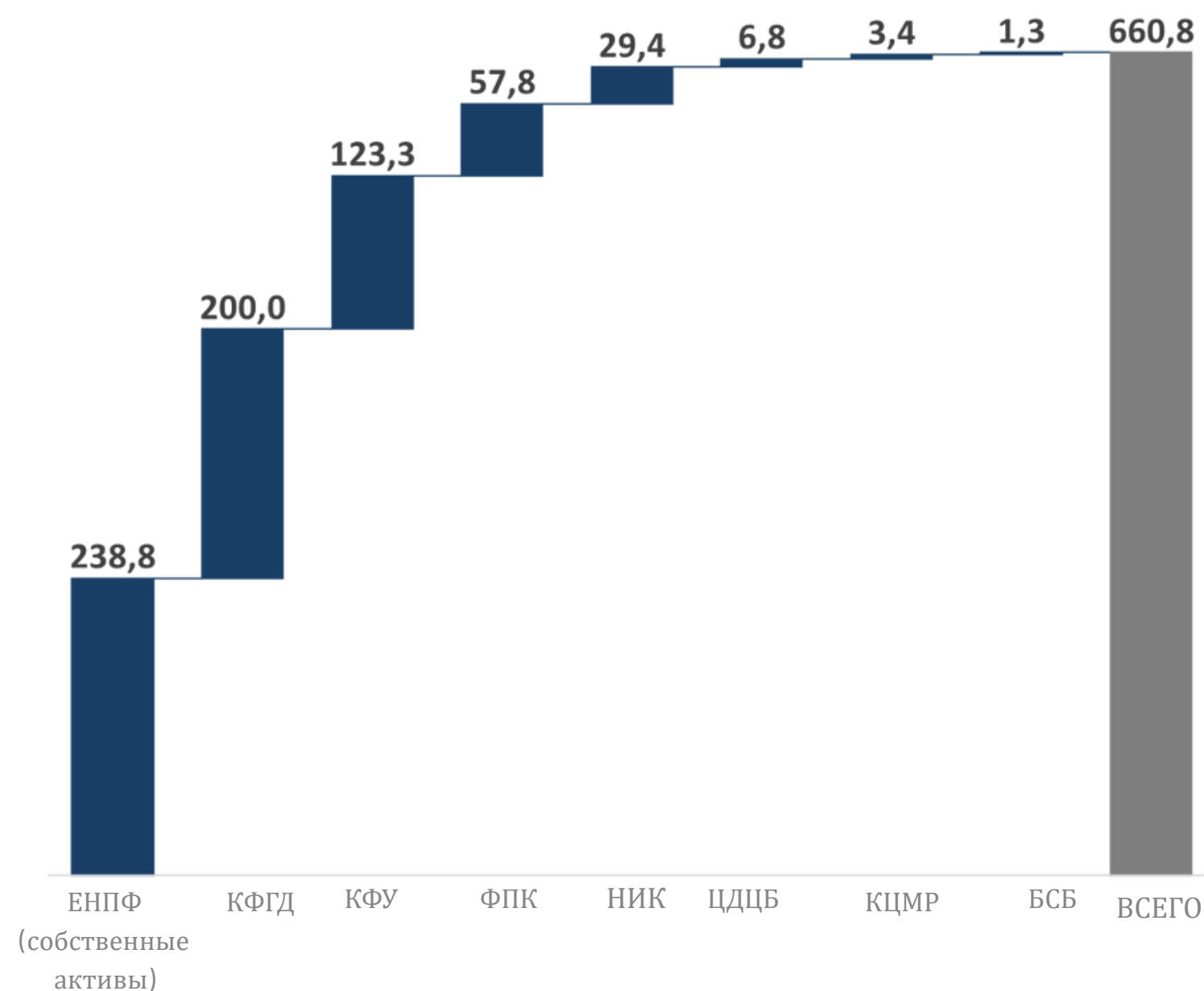
- Для повышения ликвидности вторичного рынка в январе 2025 года планируются внедрить институт первичных дилеров. В период мониторинга с мая по октябрь 2023 года оценивалась деятельность всех участников рынка на основе их активности на первичном и вторичном рынках для выявления кандидатов в первичные дилеры
- Результаты рейтинга, опубликованные на сайте Казахстанской фондовой биржи, свидетельствуют о том, что 7 участников рынка имеют право стать первичными дилерами

Обязанности первичных дилеров:

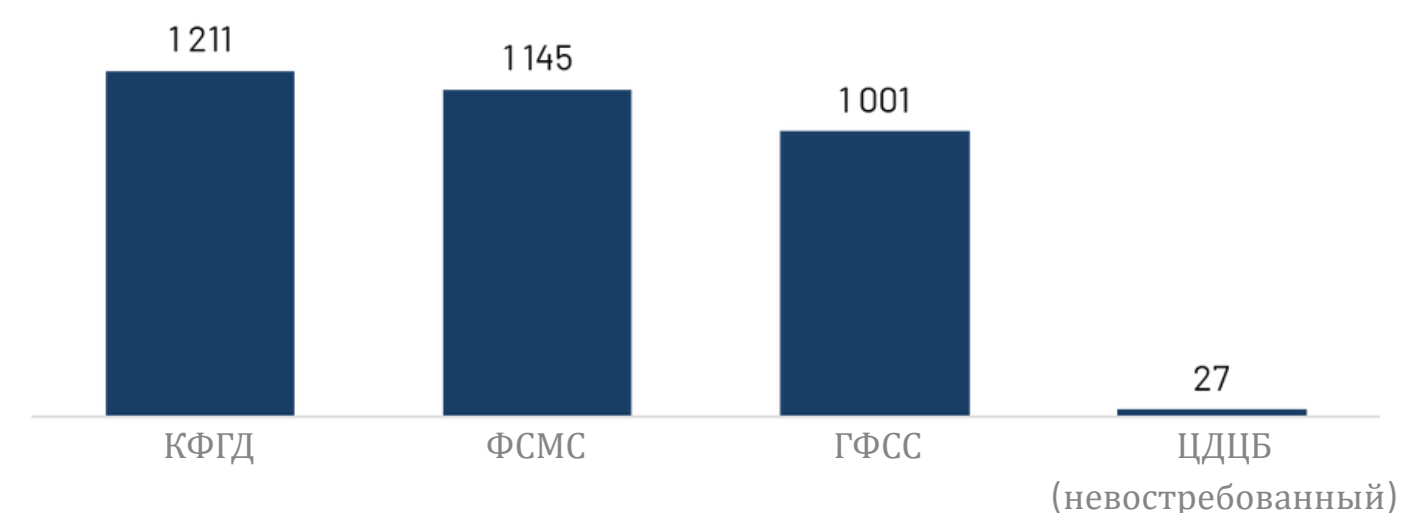
- Предоставлять ежедневные котировки самых ликвидных ценных бумаг на KASE и E-Bond, не превышая максимальный спред
- Обеспечивать минимальный объем на первичных аукционах
- Обеспечивать минимальный объем активности на вторичном рынке

Передача фондов под управлением

Объем активов, переданных НБК, млрд тенге



Активы клиентов под управлением
НБК, млрд тенге



Приватизация услуг доверительного управления даст **импульс** развития рынку ЦБ и будет способствовать:

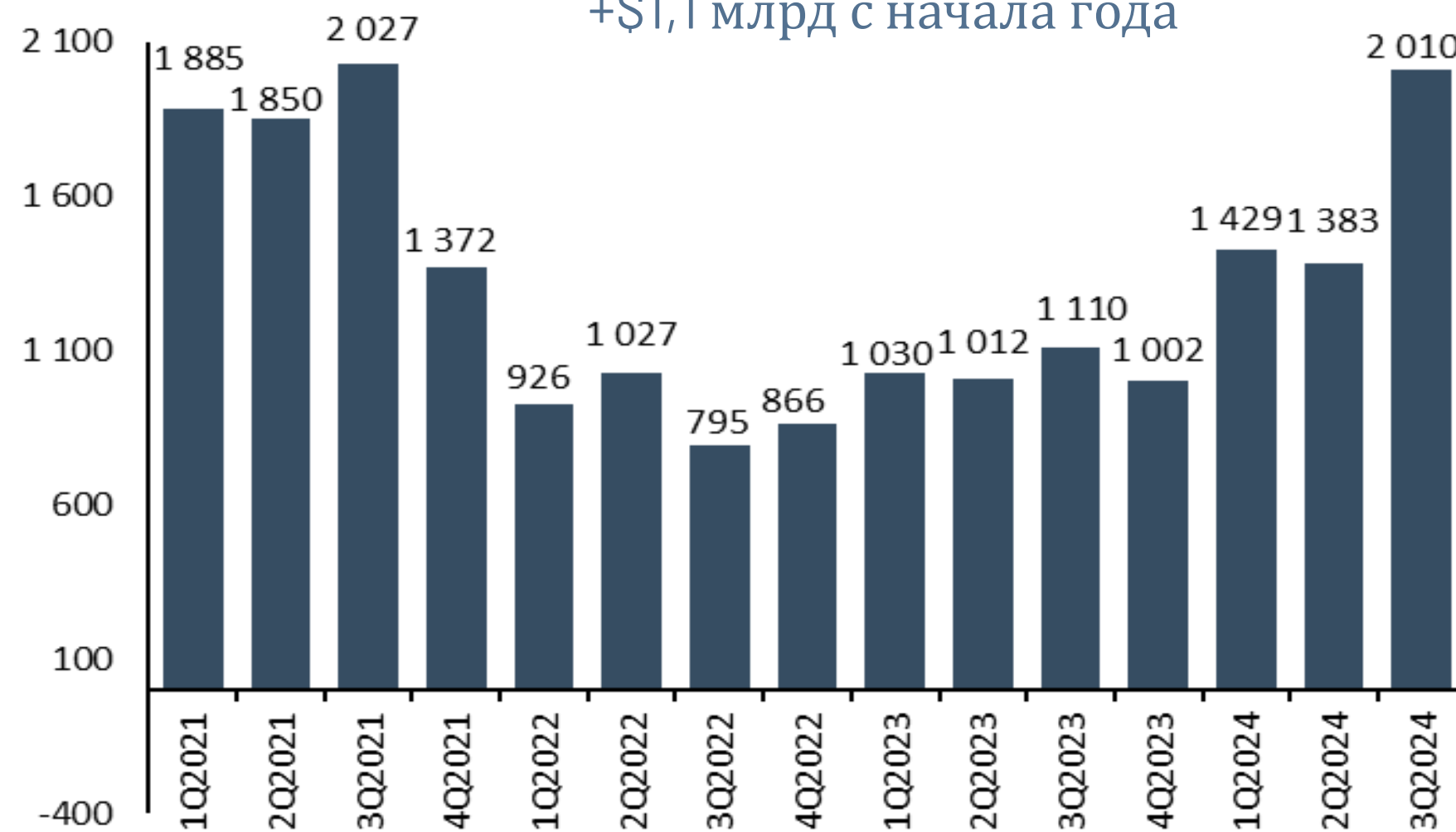
- Повышению долгосрочной доходности активов, позволяя менеджерам реализовывать независимые стратегии
- Повышению эффективности управления активами за счет конкуренции частных управляющих
- Повышению ликвидности рынка ГЦБ за счет увеличения операций
- Развитию сектора управления частными активами путем поощрения иностранных фирм к открытию офисов в Казахстане

Отношения с инвесторами

НБК участвует в информационных мероприятиях, ориентированных на глобальную аудиторию инвесторов

Вложения иностранных инвесторов в ГЦБ, млн долл.

+\$1,1 млрд с начала года



Отчет для инвесторов



НБРК инициировал публикацию «Macro & Market Overview» для иностранных инвесторов об инфляции, текущем счете, валютном рынке и ГЦБ

Встречи с инвесторами



НБК регулярно проводит сессии для глобальных инвесторов на платформах Citibank и JP Morgan, представляя всесторонний обзор инициатив и возможностей