

Индекс KASE: пять лет роста и новые рекорды

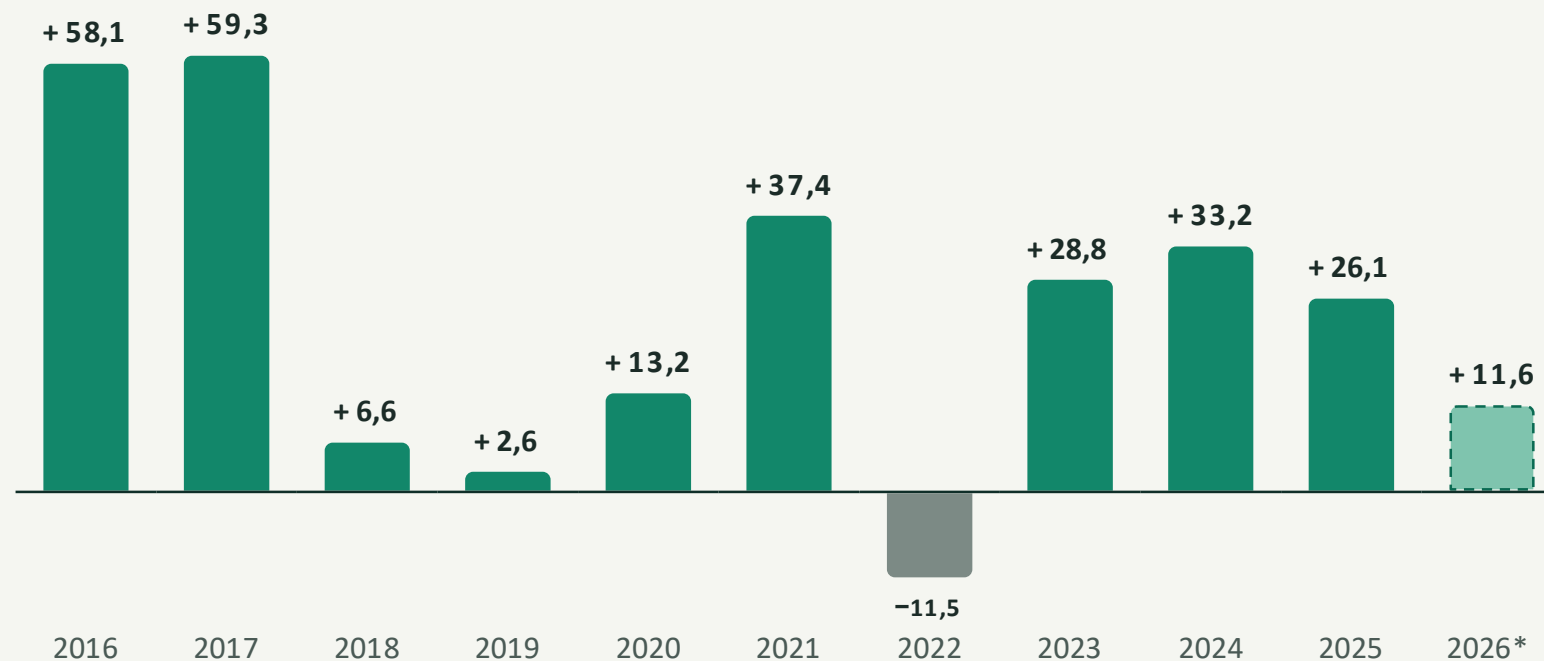
Короткий обзор для инвестора · индекс 7 849 п. на 6 октября 2026 г.



ДОХОДНОСТЬ

Десять лет: девять из десяти — в плюсе

Годовое изменение индекса KASE в тенге, %



×9,1

рост индекса в тенге: с 859 п. (конец 2015) до 7 849 п. (6.10.2026)

23%

средний рост в год в тенге с конца 2015 г.

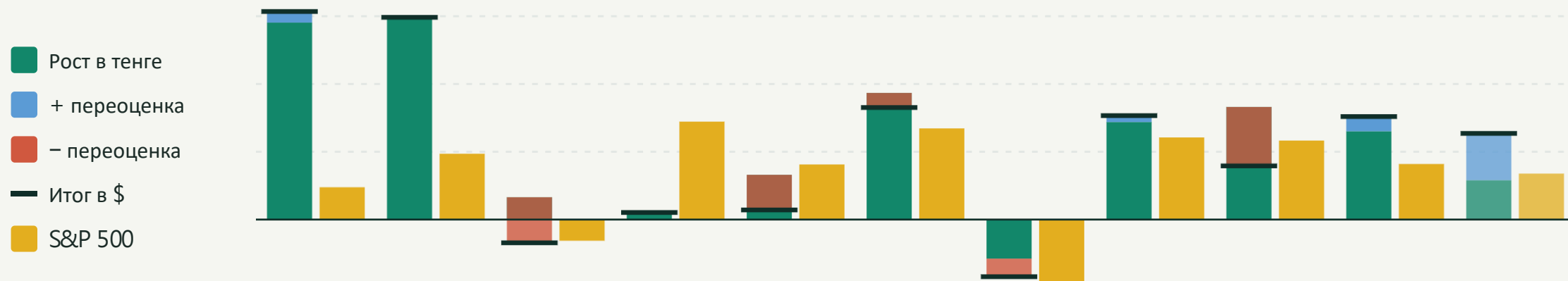
+ 11,6%

с начала 2026 г. (на 6 октября)

ДОХОДНОСТЬ В ДОЛЛАРАХ

KASE против S&P 500: 6 побед из 10

С конца 2015 г.: в тенге ×9,1, переоценка −25% итог в \$ ×6,9 против ×3,8 у S&P 500



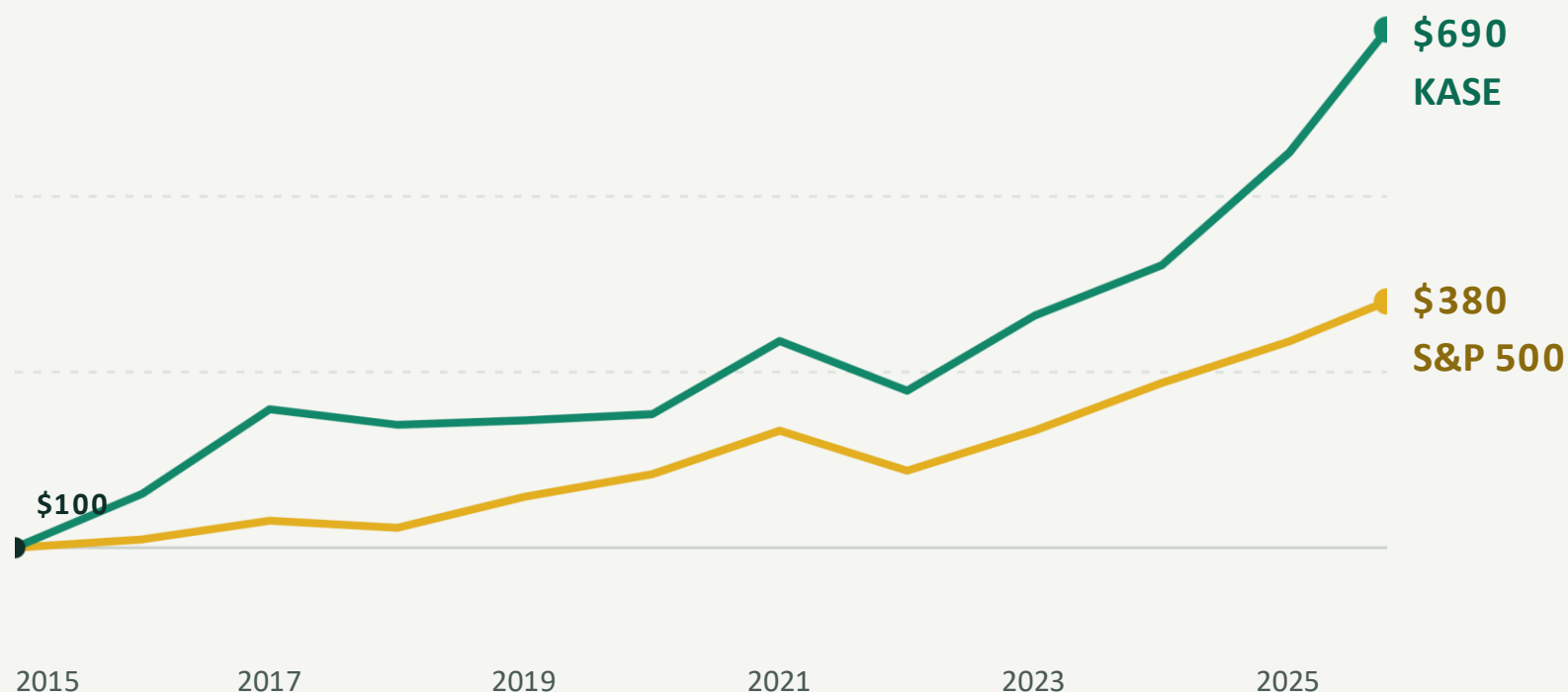
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026*
Рост в тенге	+58,1	+59,3	+6,6	+2,6	+13,2	+37,4	−11,5	+28,8	+33,2	+26,1	+11,6
Переоценка	+3,3	+0,4	−13,4	−0,5	−10,4	−4,3	−5,3	+1,9	−17,4	+4,3	+13,8
Итог в \$	+61,4	+59,7	−6,9	+2,1	+2,8	+33,1	−16,9	+30,7	+15,8	+30,4	+25,4
S&P 500	+9,5	+19,4	−6,2	+28,9	+16,3	+26,9	−19,4	+24,2	+23,3	+16,4	+13,6

Источник: Bloomberg, расчёты Halyk Finance · изменение за год, % · переоценка — эффект курса USD/KZT · *2026 — с начала года по 06.10 · 3

ДОХОДНОСТЬ В ДОЛЛАРАХ

\$100 в конце 2015 года сегодня стоят \$690

Стоимость \$100, вложенных в индекс, на конец каждого года и на 6 октября 2026 г.



×6,9

рост KASE в долларах: × 9,1 в
тенге минус ослабление тенге;
S&P 500 — × 3,8

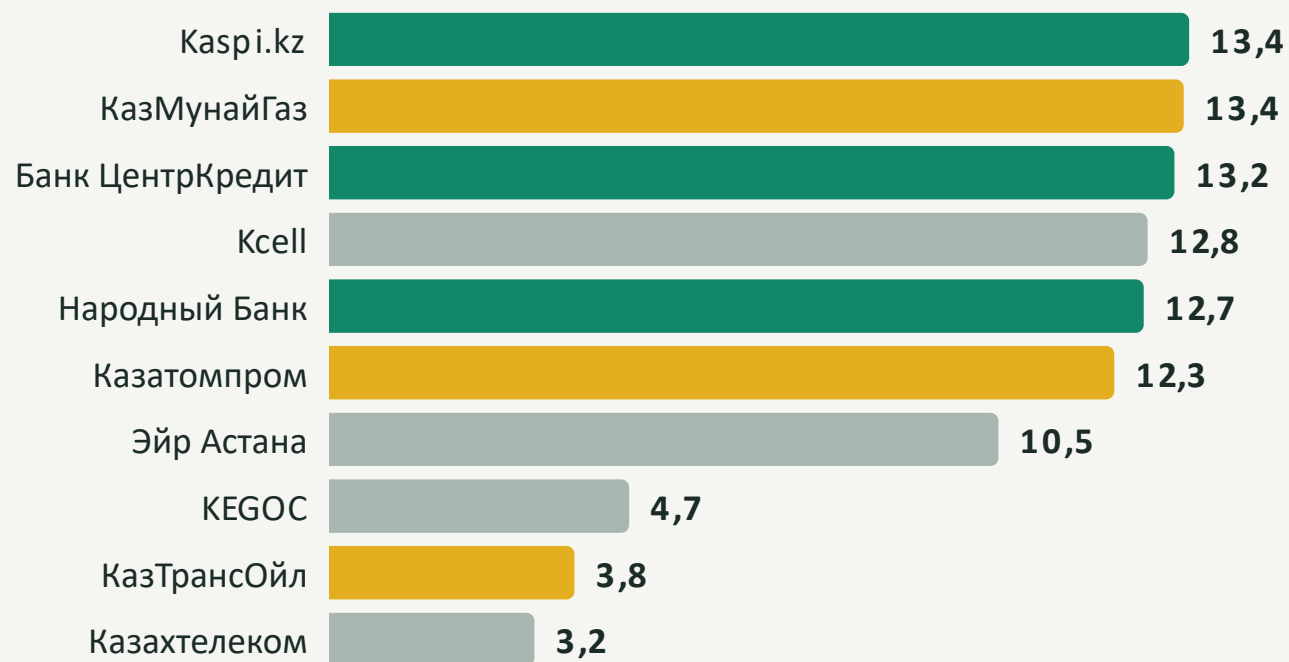
341 → 451

тенге за доллар на 6 октября 2026
г.: курс учтён в расчёте

СТРУКТУРА ИНДЕКСА

Десять крупнейших компаний страны

Вес бумаг в индексе KASE, % · 6 октября 2026 г.



- Финансы
- Нефть, газ, уран
- Телеком, транспорт, энергосети

45,1 трлн ₸

капитализация индекса, около \$100 млрд

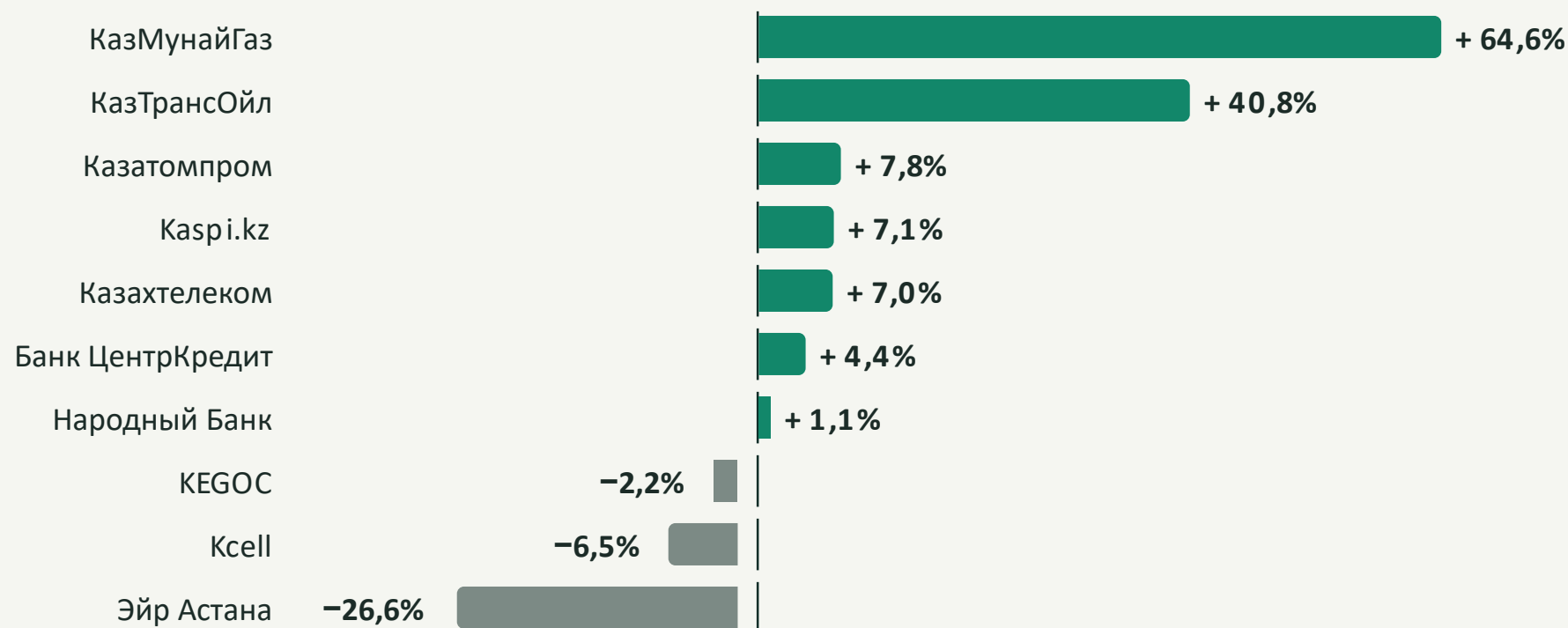
15%

предельный вес одной бумаги при ребалансировке

ДРАЙВЕРЫ 2026 ГОДА

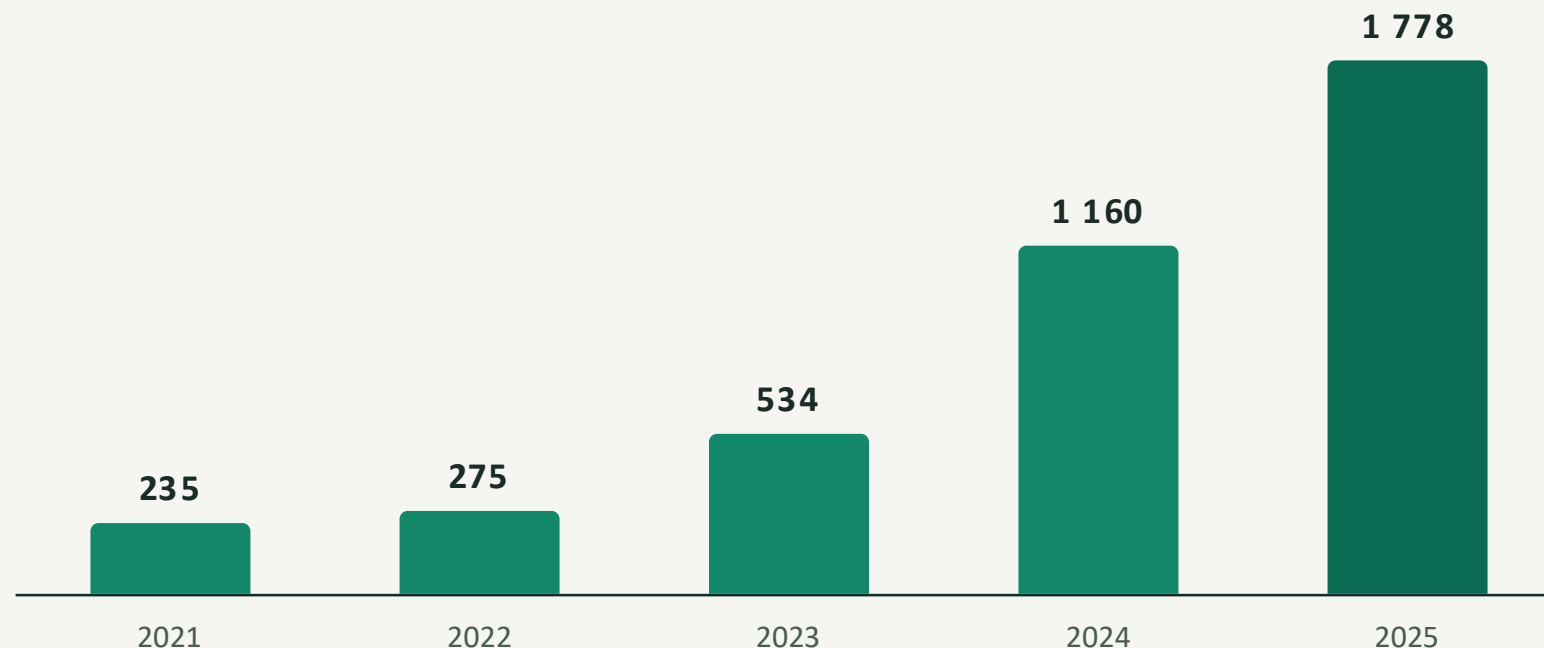
В 2026 году рынок тянут нефтяные компании

Изменение рыночной капитализации участников индекса с начала 2026 г., %



Рынок акций стал массовым

Число сделок с акциями индекса KASE, тыс. в год · объём торгов в 2025 г. — 237,5 млрд ₸ (+ 48%)



5,26 млн

брокерских счетов на 1 марта 2026 г.
— почти четверть населения

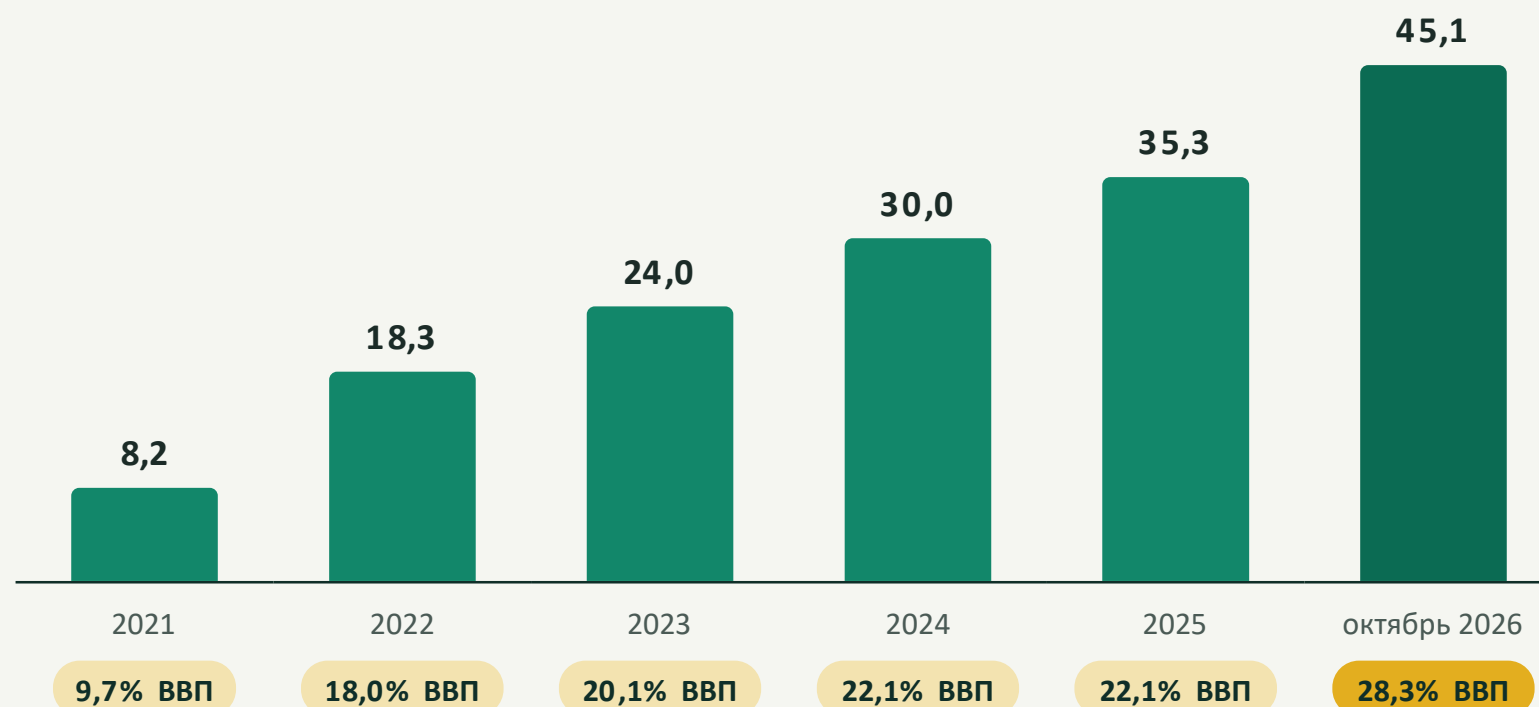
×7,6

рост числа сделок за 2021–2025 гг.

МАСШТАБ РЫНКА

Рынок акций догоняет экономику

Капитализация индекса KASE, трлн ₸, и её доля в ВВП Казахстана



×5,5

рост капитализации индекса за пять лет

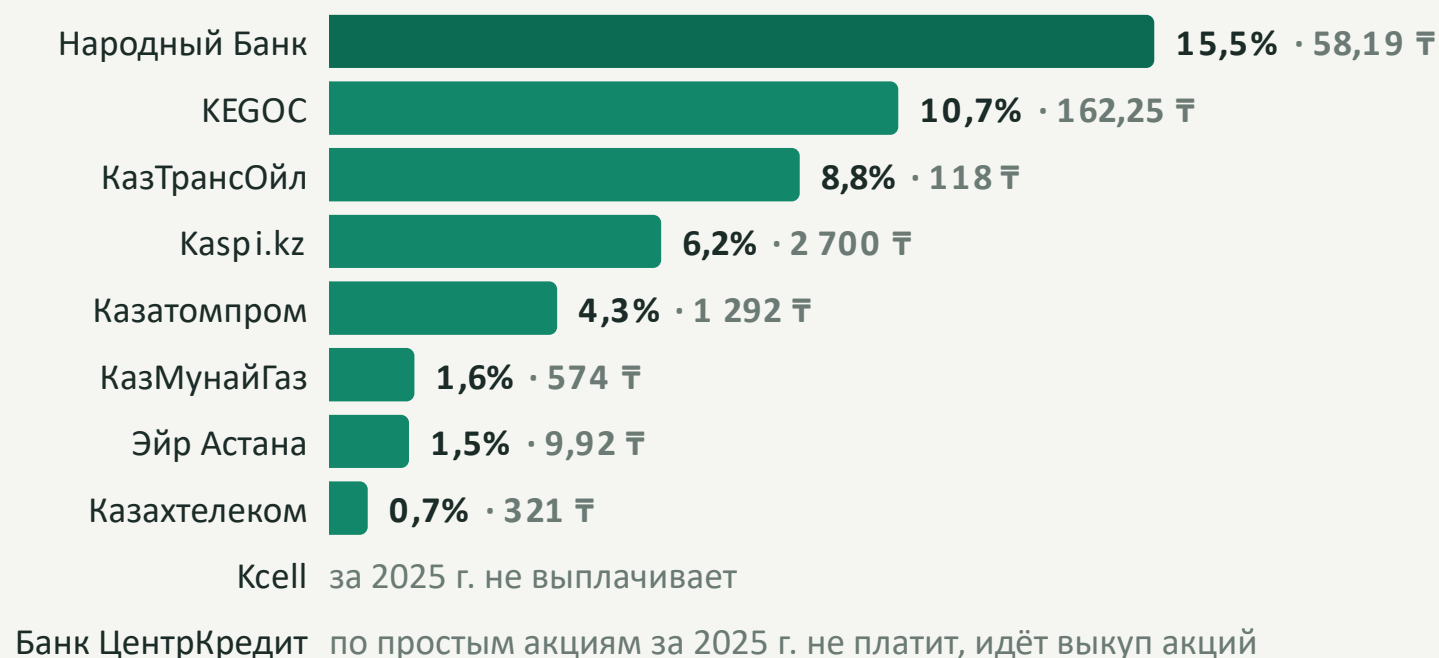
Новые имена

ИПО КазМунайГаза (2022) и Эйр Астаны (2024), СПО Народного Банка (2025)

ДИВИДЕНДЫ

Дивидендная доходность бумаг индекса

Дивиденды на акцию за 2026 г. к цене на 6 октября, %



15,5%

Народный Банк: 30,10 + 28,09 т.т. в 2026 г.

4 бумаги

с доходностью выше 6%: Халык, KEGOC, КТО, Kaspi

НАШ ВЗГЛЯД

Смотрим позитивно: две ключевые идеи

Потенциал роста ГДР на LSE до целевой цены аналитиков, октябрь 2026 г.

УРАН

Казатомпром

Крупнейший в мире производитель урана. Драйверы: рост цен на уран, новые АЭС в мире, доля казахстанского урана в импорте США и ЕС — 48%.



+ 40% · целевая цена \$90,57 за ГДР

БАНКИ · ДИВИДЕНДЫ

Народный Банк

Чистая прибыль впервые выше 1 трлн ₸. Лучшая дивидендная история страны: доходность около 15% к текущей цене, переход к ежеквартальным выплатам.



+ 26% · целевая цена \$41,5 за ГДР