

Пресс-релиз

Рынок инвестиционных услуг в РК: состояние и перспективы.

г. Алматы

30 января 2020 года

Обзор рынка паевых инвестиционных фондов Республики Казахстан

Рынок паевых инвестиционных фондов начинает свою историю с благополучного 2005 года, вскоре после принятия Закона об Инвестиционных фондах. К тому времени число компаний с лицензией управляющего инвестиционным портфелем было всего 14. АО «Сентрас Секьюритиз» тогда, в январе 2005 года одним из первых в Казахстане зарегистрировал свои паевые инвестиционные фонды Открытый ПИФ «Казначейство» и ПИФ «Сентрас – Глобальные Рынки». Таким образом, сегодняшним формальным информационным поводом для нашей пресс-конференции является 15-летие наших ПИФов.

За всё это время рынок инвестиционных услуг претерпел стремительный взлёт и падение. Так вплоть до мирового финансового кризиса 2008 года число зарегистрированных ПИФов выросло до 219 (25 открытых, 29 интервальных и 165 закрытых) плюс 50 акционерных инвестиционных фондов, число пайщиков выросло до 3548 человека, сумма активов на 01 апреля 2008 года достигла 230,7 млрд. тг., а число управляющих компаний выросло до 68.

Затем в результате серии кризисов произошло значительное снижение числа ПИФов до 24 в 2018 году, минимальное число пайщиков было зафиксировано в количестве 573 в 2015 году, а число управляющих компаний сократилось до 20 компаний по состоянию на сегодня. В итоге инвестиционный рынок потерял профессиональную экспертизу. Так по нашим оценкам, число инвестиционных аналитиков на фондовом рынке сократилось до 70 человек сегодня. Соответственно, мы сегодня видим дефицит качественной аналитики и профессионального экспертного мнения о текущих финансовых трендах.

Сейчас мы наблюдаем «ренессанс» индустрии коллективного инвестирования в Казахстане. За последний год число действующих выпусков паёв выросло с 24 до 36. Количество пайщиков приблизилось к 1000.

15 лет ПИФам Сентраса

В свою очередь, хотелось бы подвести промежуточные итоги результатов управления активами паевых инвестиционных фондов под управлением АО «Сентрас Секьюритиз» спустя 15 лет их существования.

Доходность открытого фонда «Казначейство» с начала деятельности составила 53,5% годовых в тенге или 13,7% годовых в долларах США. За 2019 год «Казначейство» принёс своим пайщикам 25,8% годовых в тенге или 26,2% годовых в долларах США. ОПИФ «Казначейство», который изначально создавался как альтернатива депозитам, как видно оправдал ожидания своих вкладчиков.

Доходность фонда «Сентрас – Глобальные рынки», в свою очередь, с начала деятельности составила 43,5% годовых в тенге или 10,3% годовых в долларах США. За 2019 год «Сентрас - Глобальные рынки» принёс своим пайщикам 39,3% годовых в тенге или 39,7% годовых в долларах США. Бенчмарком для фонда «Сентрас – Глобальные рынки» мы выбрали индекс MSCIWorld, который нам так же удалось опередить.

Доходность другого нашего «Фонда Еврооблигаций», которому сегодня исполнилось 11 лет, с начала деятельности составила 43,7% годовых в тенге или 7,2% годовых в долларах США. За 2019 год «Фонд Еврооблигаций» принёс своим пайщикам 18,2% годовых в тенге или 18,6% годовых в долларах США. Бенчмарком для фонда «Фонда Еврооблигаций» является индекс JP Morgan EMBonds, который в 2019 году тоже был превышен нашим фондом на 320 базисных пунктов.

Фонд/Бенчмарк	2019год	3 года	5 лет	10 лет	С начала деятельности
>>Казначейство	25.8%	18.8%	37.9%	35.1%	53.5%
<i>Депозит 1-5 лет</i>	10.6%	13.6%	14.3%	17.1%	24.7%
>>Глобальные рынки	39.3%	18.6%	40.3%	26.2%	43.5%
<i>индекс MSCI World</i>	25.9%	13.4%	26.5%	30.5%	38.8%
Фонд еврооблигаций	18.2%	14.8%	37.1%	37.8%	43.7%
<i>JPEIGLBL Index</i>	15.0%	12.3%	36.1%	38.9%	44.5%

За прошедшие годы Казахстанский фондовый рынок претерпел сильные изменения. До кризиса 2008-2009 гг. в представительский список индекса KASE входили акции «БТА Банка», «Казкоммерцбанка», корпорации ENRC (нынешний ERG Group), компании «Разведка-Добыча КМГ». Проверку временем прошли ценные бумаги «Народного банка», «Казактелекома», Kaz Minerals PLC. и «Банка Центркредит». IPO компаний произошли главным образом в 2007 году, и по сегодняшний день результаты таковы:

- Акции «Народного банка» +81% с 2007 года или +6,28% годовых;
- Акции «Казактелекома» -23% с 2007 года или -1,8% годовых;
- Акции KazMineralsPLC -50% с 2007 года или -3,9% годовых;

Сравнив результаты наших паев с «голубыми фишками» РК можно отметить, что и здесь они преуспели. Это особенно важно, в связи с отсутствием возможности у рядового инвестора вложить средства в широкий рынок, купив ETF на индекс KASE, чтобы избежать рисков отдельных корпоративных неудач.

Перспективы развития рынка инвестиционных услуг

Сегодня в профильных государственных ведомствах разрабатывается механизм передачи пенсионных накоплений в управление частным управляющим компаниям. Соответственно, компании рассчитывают на возможность применения опыта для диверсификации рисков и доходов накоплений вкладчиков ЕНПФ. По нашим прогнозам привлечение частных управляющих компаний к управлению пенсионными активами окажет положительную поддержку развитию фондового рынка Казахстана и значительно повысит ликвидность фондового рынка.

Другим потенциальным драйвером роста служит повышение интереса со стороны населения к инвестиционным продуктам, особенно номинированных в валюте. Низкие ставки по валютным вкладам в банках РК побуждают сберегающих граждан вкладывать в альтернативные инструменты, чтобы сохранить покупательную способность своих денег. Поэтому высокие доходности ПИФов представленных на рынке страны привлекают все больше интереса.

Внимание приковано к дальнейшей позиции Агентства по регулированию и развитию финансового рынка в отношении субъектов фондового рынка РК. Возникшие в последние годы позитивные сдвиги в развитии рынка могут принять характерные черты роста, при осторожной и стимулирующей политике.

За дополнительной информацией, пожалуйста, обращайтесь к Айгуль Муратовой по тел. 8 701 740 30 08