



Фондовый рынок – сохранить и приумножить

Фондовый рынок: новые горизонты для предпринимательства

Талгат Камаров, АО «Сентрас Секьюритиз»

2018



О группе Сентрас

- Группа Сентрас основана в 2003 году:
 - Инвестиционная команда вышла из Казкоммерцбанка во главе с Абдразаковым Е.С.
 - Не связана с финансово-промышленными группами
 - Крупнейший частный акционер Казахстанской фондовой биржи
- Сегодня в группу Сентрас входят (под управлением более 100 млрд. тг.):
 - Страховые компании Сентрас Иншуранс и Коммеск-Өмір
 - Брокерская и управляющая компания Сентрас Секьюритиз
 - Сеть медицинских клиник SOS Medical Assistance
 - Паевые и акционерные инвестиционные фонды, фонды недвижимости
- Специализация на небанковских финансовых услугах:
 - Управление денежными потоками (казначейство)
 - Управление сберегательным инвестиционным портфелем
 - Торговля на казахстанском и международном рынках ценных бумаг
 - Выпуск и размещение ценных бумаг

Инвестиционные возможности

Через Сентрас доступны инвестиции:

1. Облигации в тенге (3-15 лет) доходность 8%-12%.
 2. Еврооблигации в валюте (3-30 лет) доходность 4%-9%.
 3. ПИФы Сентраса доходность в 2017 г. 12,6% - 13,4%.
 4. Доходность индекса акций KASE в 2017 г. 50%.
 5. Доходность на развитых рынках акций в 2017 г. 15%.
- Centras оказывает услуги юридическим лицам по формированию и управлению высокодоходным портфелем ценных бумаг **Cash Management**.
 - Centras структурирует для компаний выпуски долговых обязательств, выводит в листинг акции и облигации компаний.
 - Доходы по инвестициям на казахстанском фондовом рынке освобождены от налогов.

Доступ к финансовым рынкам

1. Инвестирование на бирже через Сентрас – доступный способ получения безналогового инвестиционного дохода.
2. Сентрас обеспечивает доступ клиентам к торгам на бирже.
3. Принимает заявки от клиента на совершение сделок с ценными бумагами.
4. Осуществляет поиск наиболее оптимальных встречных ценовых предложений.
5. Открывает клиентам счета в расчетных организациях: депозитарии по сделкам на локальном рынке, в банке-кастодиане – на международных рынках.
6. Совершает расчеты по заключенным на биржах и вне биржи сделкам.
7. Предоставляет автоматизированные отчеты и выписки клиенту по итогам совершенных сделок.
8. Предоставляет аналитически обзоры о ситуации на рынках и инвестиционные рекомендации.
9. Выполняет другие поручения клиентов по переводам ценных бумаг и денег, конвертации валют и пр.
10. Комиссионное вознаграждение Сентраса минимальное на рынке (казахстанский рынок 0,03%, международный 0,2%).

Регулятор
Национальный Банк Казахстана

Фондовый рынок

Эмитенты

Инвесторы

Институты

Фонды

Страховые
компании

Банки

Брокеры

Частные
физические
лица

Юридические
лица

KASE



Инвесторы

Институты

Фонды

Страховые
компании

Банки

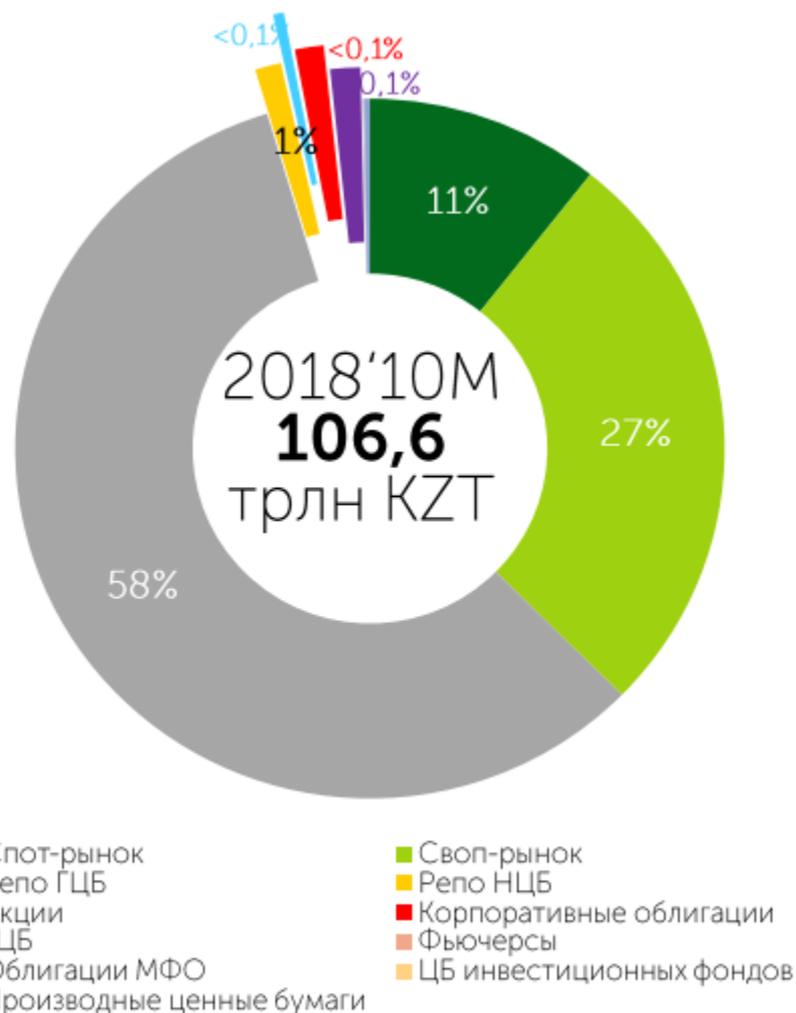
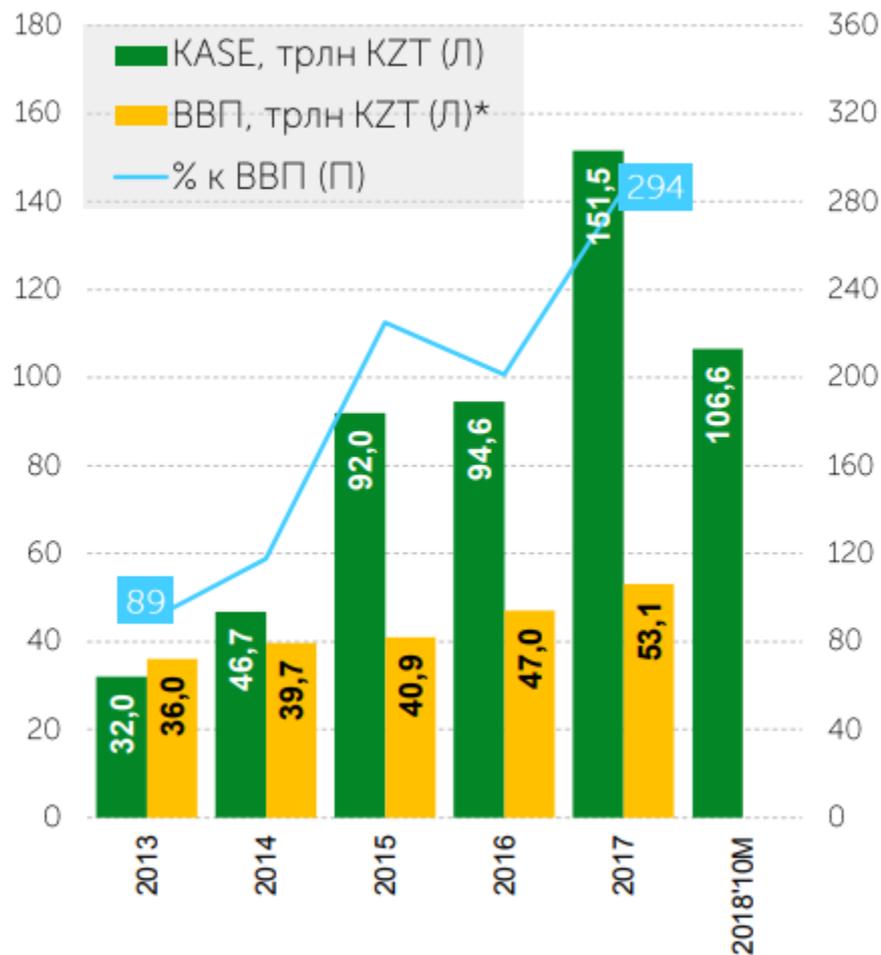
Брокеры

Частные
физические
лица

Юридические
лица

Структура биржевого рынка

Объем торгов и ВВП



Источник: KASE

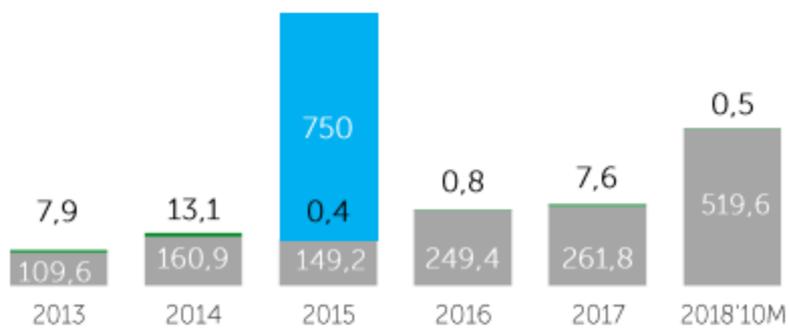
Рынок акций

Капитализация рынка акций, трлн KZT

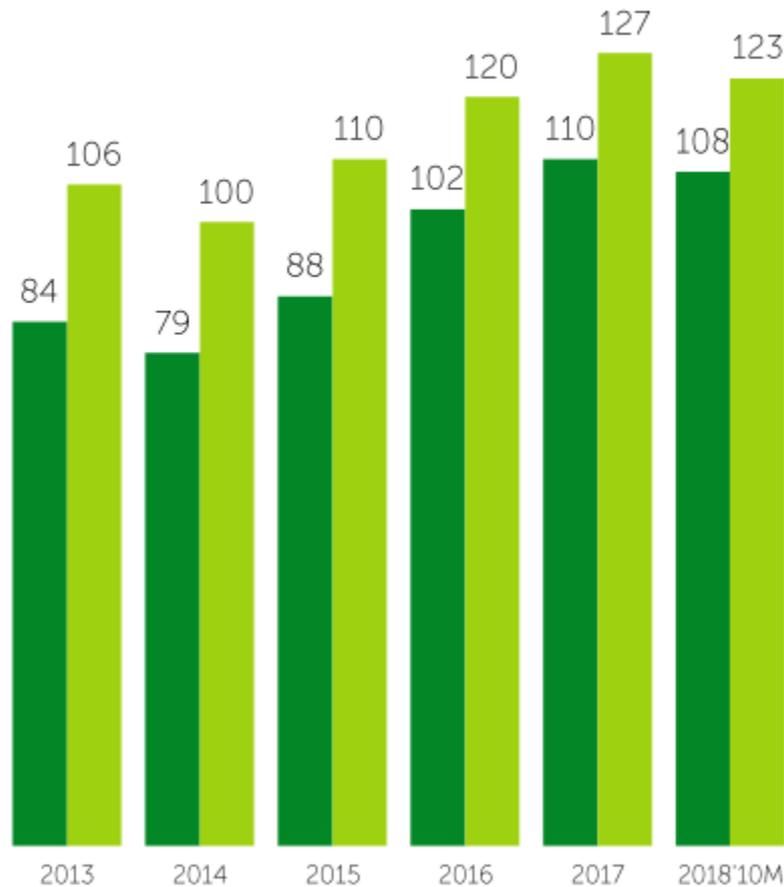


Объем торгов, млрд KZT

■ КазМунайГаз ■ Первичный рынок ■ Вторичный рынок

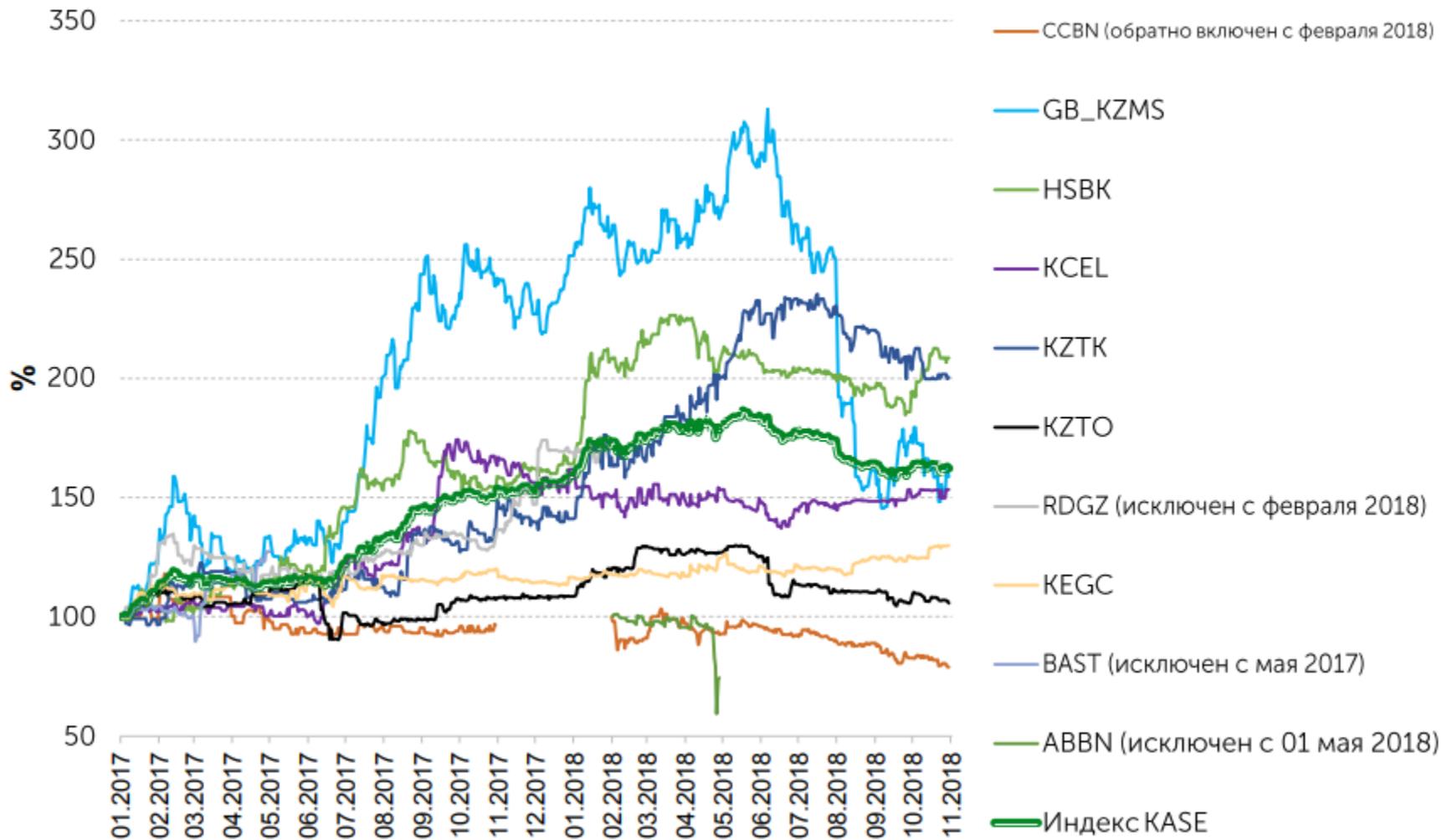


■ Число эмитентов ■ Число инструментов



Источник: KASE

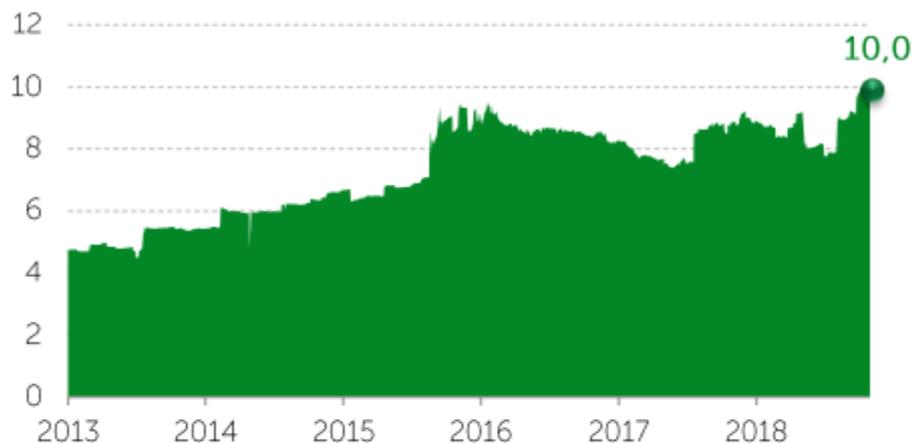
Индекс акций KASE



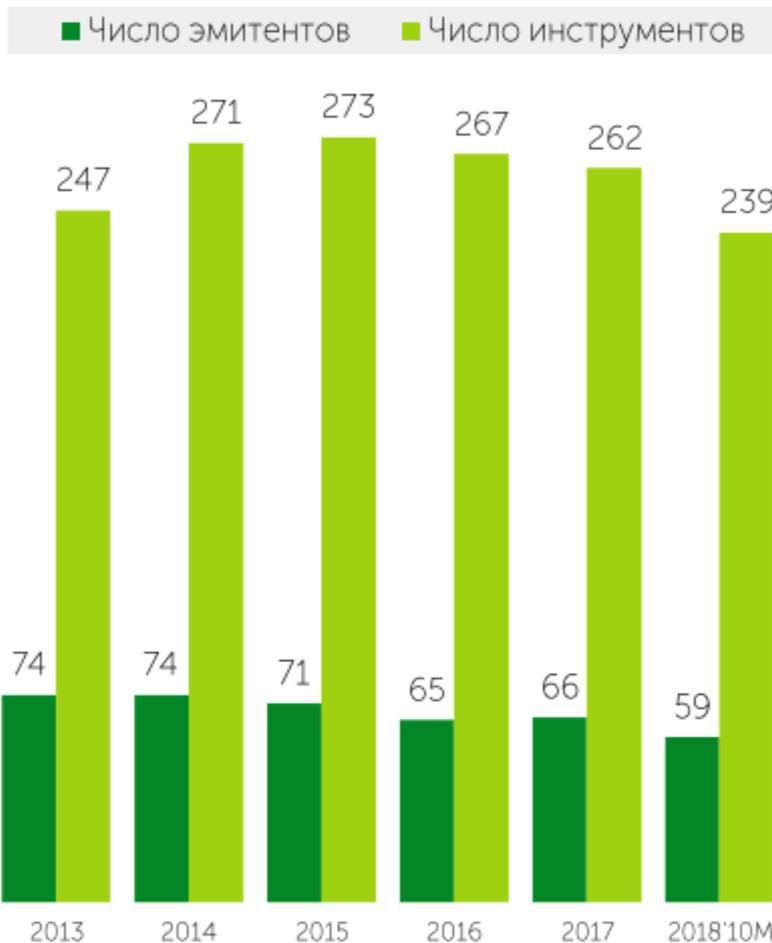
Источник: KASE

Рынок корпоративных облигаций

Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT



Объем торгов, млрд KZT



Источник: KASE

Казахстанские еврооблигации

Эмитент	Рейтинг	Погашение	Купон	Тип купона	Доходность	Мин Объем	Сумма в обращении
ATF Capital BV	NR	#N/A Field	10,2	VARIABLE	10,9	150 000	100 000 000
Bank CenterCredit JSC	NR	#N/A Field	8,3	VARIABLE	9,4	100 000	241 794 000
Development Bank of Kazakhstan JSC	BB+	03/06/20	6,5	FIXED	3,6	1 000	100 000 000
		10/12/22	4,1	FIXED	4,6	200 000	1 425 000 000
		23/03/26	6,0	FIXED	5,0	100 000	106 666 000
Eastcomtrans LLP	NR	22/04/22	8,0	FIXED	9,3	200 000	100 000 000
ForteBank JSC	B	15/12/24	11,8	FIXED	9,0	1	192 213 125
	NR	30/06/22	14,0	FIXED	7,6	150 000	102 396 000
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	BB	21/12/22	5,5	FIXED	5,6	1	750 000 000
	BB-	28/01/21	7,3	FIXED	4,4	200 000	500 000 000
KazAgro National Management Holding JSC	BB+	22/05/19	3,3	FIXED	0,7	136 503	819 018 000
		24/05/23	4,6	FIXED	5,5	200 000	1 000 000 000
Kazakhstan Government International Bond	BBB-	14/10/24	3,9	FIXED	3,9	200 000	1 500 000 000
		14/10/44	4,9	FIXED	5,2	200 000	1 000 000 000
		21/07/25	5,1	FIXED	4,3	200 000	2 500 000 000
		21/07/45	6,5	FIXED	5,4	200 000	1 500 000 000
		10/07/42	7,0	FIXED	6,6	200 000	1 100 000 000
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV	BB+	10/07/42	7,0	FIXED	6,6	200 000	1 100 000 000
Kazakhstan Temir Zholy National Co JSC	BB+	20/06/22	3,6	FIXED	2,4	5 000	185 000 000
	BBB-	17/11/27	4,9	FIXED	5,4	200 000	780 000
KazMunayGas National Co JSC	BB+	07/11/44	6,0	FIXED	6,6	200 000	1 000 000 000
		19/04/22	3,9	FIXED	4,5	200 000	500 000 000
		19/04/27	4,8	FIXED	5,4	200 000	1 000 000 000
		19/04/47	5,8	FIXED	6,5	200 000	1 250 000 000
		30/04/23	4,4	FIXED	4,9	200 000	1 000 000 000
		24/04/25	4,8	FIXED	5,1	200 000	500 000 000
KazTransGas JSC	BBB-	24/04/30	5,4	FIXED	5,9	200 000	1 250 000 000
		26/09/27	4,4	FIXED	5,4	200 000	750 000 000

Еврооблигации – облигации, выпущенные государствами и компаниями в иностранной валюте на международных рынках https://cesec.kz/sites/default/files/files/new_bondslist.xlsx

Риск и доходность облигаций

Класс	Рейтинг	Характеристика	Доходность	Вероятность дефолта за 5 лет	Рынки
Инвестиционный	AAA	Наивысший уровень кредитоспособности	<1%	0,2	Развитые
	AA	Очень высокий уровень кредитоспособности	1%-2%	0,3	
	A	Высокий уровень кредитоспособности	2%-3%	0,5	
	BBB	Достаточный уровень кредитоспособности	3%-4%	2,5	
Спекулятивный / Мусорный	BB	Уровень кредитоспособности ниже достаточного	4%-5%	10	Развивающиеся
	B	Средний уровень кредитоспособности	5%-6%	25	
	CCC	Низкий уровень кредитоспособности	7%-10%	45	
	CC	Возможен дефолт	11%-19%	65	
	C	Высокая вероятность дефолта	20%-100%	75	
	D	Дефолт	>100%	100	

Чем ниже риск, тем выше рейтинг и тем ниже ожидаемая доходность
И наоборот...

Как работает рынок РЕПО?

Операция РЕПО - краткосрочный (от 1 до 28 дней) денежный займ под залог ценных бумаг ЦБ (дисконт 10-15%). Минимальный лот 1 млн. тг.



Фаза 1: «Открытие» Заёмщик занимает у Кредитора деньги 100 млн. тг. на срок 1 месяц под 12% годовых под залог ценных бумаг стоимостью 120 млн. тг.

Фаза 2: «Закрытие» Заёмщик через месяц погашает Кредитору займ с процентами:
 $100 \text{ млн.тг.} + (100 \text{ млн.тг.} * 12\% / 365 * 30)$
 $= 101,250,000.00 \text{ тг.}$
Кредитор освобождает Ваши залоговые ценные бумаги стоимостью 120 млн.тг.

Спасибо за внимание!



Крупнейший управляющий инвест фондами



Единственный управляющий с рейтингом А+



Крупнейший частный акционер биржи



15 лет безупречной репутации на рынке

АО «Сентрас Секьюритиз»

Алматы, 050008 ул. Манаса, 32А
SAT Бизнес Центр, 2 этаж, офис 201

Тел.: +7 727 259 88 77

Факс: +7 727 259 88 77 вн. 400

mail@centras.kz www.cesec.kz

Настоящий документ подготовлен исключительно в порядке информации и не является предложением или приглашением осуществлять подписку, покупку или продажу в отношении каких-либо ценных бумаг.

Информация и заключения, указанные в настоящем документе, основываются на источниках, которые считаются надежными, однако АО «Сентрас Секьюритиз» не может гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность таких данных и не принимает на себя никакой ответственности за любые убытки, возникшие в связи с каким-либо использованием настоящего документа или его содержания. Данные, указанные в настоящем документе, представляют собой данные по состоянию на дату настоящего документа и могут быть изменены без направления какого-либо уведомления об этом.

АО «Сентрас Секьюритиз» не берет на себя обязательство регулярно обновлять и/или исправлять информацию, содержащуюся в данном документе.

АО «Сентрас Секьюритиз» не несет ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе.

НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ ПРЕДОСТАВЛЯЕТСЯ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ОЗНАКОМЛЕНИЯ И НЕ ПОДЛЕЖИТ ВОСПРОИЗВЕДЕНИЮ, РАСПРОСТРАНЕНИЮ ИЛИ ПЕРЕДАЧЕ КАКОМУ-ЛИБО ИНОМУ ЛИЦУ, БУДЬ ТО ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, ИЛИ ОПУБЛИКОВАНИЮ, БУДЬ ТО ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТИЧНО, ДЛЯ КАКИХ БЫ ТО НИ БЫЛО ЦЕЛЕЙ.

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ РЕКЛАМЫ, ПРЕДЛОЖЕНИЯ ИЛИ ПРИГЛАШЕНИЯ В АДРЕС НЕОГРАНИЧЕННОГО КРУГА ЛИЦ ПРЕДЛАГАТЬ, ПРОДАВАТЬ, ПОКУПАТЬ, ОБМЕНИВАТЬ ИЛИ ПЕРЕДАВАТЬ КАКИЕ-ЛИБО ЦЕННЫЕ БУМАГИ И НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПРЕДЛОЖЕНИЯ КАКИХ-ЛИБО ЦЕННЫХ БУМАГ.