

Halyk Finance: Ошибки начинающего инвестора

Содержание

Отсутствие финансового планирования.....	5
Диверсификация рисков	6
Понятия stop – loss и take-profit.....	9
Неумение правильно оценить ситуацию.....	11
Ожидание «дна».....	12
Эмоциональность и импульсивность в принятии решений.....	13
Выбор Брокерской компании.....	3
О нашей компании.....	14
Контакты.....	17



Почему нужно инвестировать



Инвестировать выгодно

Инвестиции – это эффективный способ приумножения сбережений и создания финансового резерва.

Среди инвесторов бытует мнение, что *инвестирование в ценные бумаги* – это или быстрый способ заработать деньги, или это чрезвычайно сложный процесс, который требует специальных знаний.

Однако, рады сообщить, что в этом процессе нет ничего такого, что было бы недоступно пониманию непрофессионала.

Почему инвесторы допускают ошибки?

Чаще всего это происходит из-за недостатка знаний об инвестициях и правилах «игры». Какие же ошибки чаще всего совершают «начинающие»?

Ошибка №1. Отсутствие финансового планирования



Зачем нужно планировать инвестиции

Наиболее причиной этой распространенной ошибки является отсутствие у инвестора опыта или привычки финансового планирования,

Планирование необходимо нам во всех сферах жизни: мы планируем учебу, построение карьеры, отдых и многое другое,

Таким образом каждому необходимо финансовое планирование, т.к. от этого зависит реализация всех других целей инвестора.

Ошибка №1. Отсутствие финансового планирования

Как избежать: планировать инвестиции долгосрочно

- инвестируйте в ценные бумаги только свободные деньги, которые не понадобятся в перспективе ближайших 1-2 года
- не инвестируйте заемные деньги
- планируйте инвестиции на долгосрочную перспективу, чтобы можно было дождаться роста рынка, нивелируя резкие колебания цен акций, если рынок «падает»
- реинвестируйте свои доходы
- краткосрочные сбережения лучше вкладывать в инструменты, которые легко перевести в форму денег.
- долгосрочные сбережения должны превышать инфляцию и приносить дополнительный доход



Ошибка №2. Отсутствие диверсификации

Инвестирование всегда несет риски

Что же такое диверсификация?

Диверсификация (новолат. diversificatio — изменение, разнообразие; от лат. Diversus - разный и facere - делать) - это распределение инвестиций между различными объектами вложений с целью снижения экономических рисков.

Жизненное правило «не клади все яйца в одну корзину» является по сути одним из главных правил инвестирования.

В данном случае оно применимо в целях снижения экономических рисков как распределение вложений в разные ценные бумаги - разных видов, отраслей, компаний, географических рынков.



Ошибка №2. Отсутствие диверсификации

Как диверсифицировать риски при инвестировании?

распределять инвестиции путем их вложения в разные инструменты с разным уровнем риска и доходности. Например:

- минимальный риск и минимальная доходность - банковский депозит,
- средний риск и средняя доходность - облигации,
- высокий риск и высокая доходность - акции.

В свою очередь, инвестирование в акции и облигации можно диверсифицировать путем приобретения финансовых инструментов в разных валютах, в разных секторах экономики, с разным сроком погашения или прогнозируемым ростом цены.

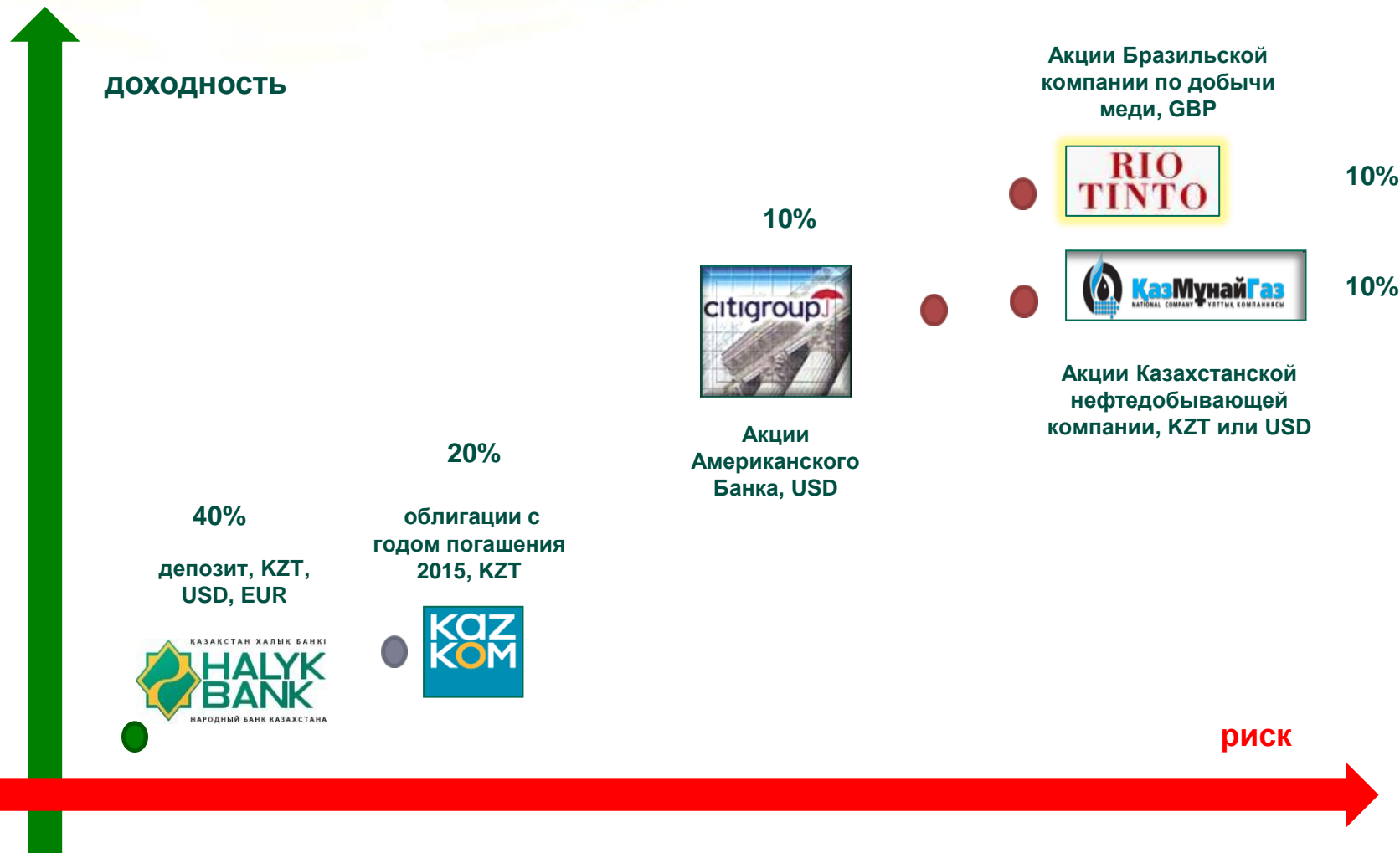
Инвестору нужно помнить , что чем выше доходность инвестиций, тем выше риск, который он берет на себя.

Стабильные финансовые инструменты всегда приносят меньший доход.



Ошибка №2. Отсутствие диверсификации

Пример диверсификации рисков



Ошибка №3. Отсутствие собственных позиций прибыли и убытка

Что такое Stop-loss Take-profit?

Понимание терминов Stop-loss Take-profit при инвестировании в ценные бумаги поможет инвестору избежать больших убытков и получить запланированную прибыль.

Эта ошибка распространена не только у начинающих инвесторов, но и у инвесторов с хорошим опытом.

Stop-loss (закрытие сделки с убытком): инвестор должен понимать, какой уровень убытка для него допустим, если он самостоятельно выбрал объект инвестирования, либо уточнить уровень закрытия позиции (продажи акции) у Брокера, если он приобрел акции по его рекомендации.

Take-profit (закрытие сделки с прибылью): данное понятие противоположно по значению понятию stop-loss, но более опасно для инвестора. При покупке акции Вы должны четко понимать, на каком уровне Вы закроете данную позицию (рост цены акции, соответственно, прибыль всегда ограничены).

Понятия **stop-loss** и **take-profit** используют в работе все профессиональные трейдеры и в инвестиционных политиках финансовых организаций.



Ошибка №3. Отсутствие собственных позиций прибыли и убытка

Почему это нужно?

Результатом отсутствия определения уровней stop-loss и take-profit в инвестициях является недополученная прибыль, отсутствие дохода или большие убытки.

Пример отсутствия take-profit

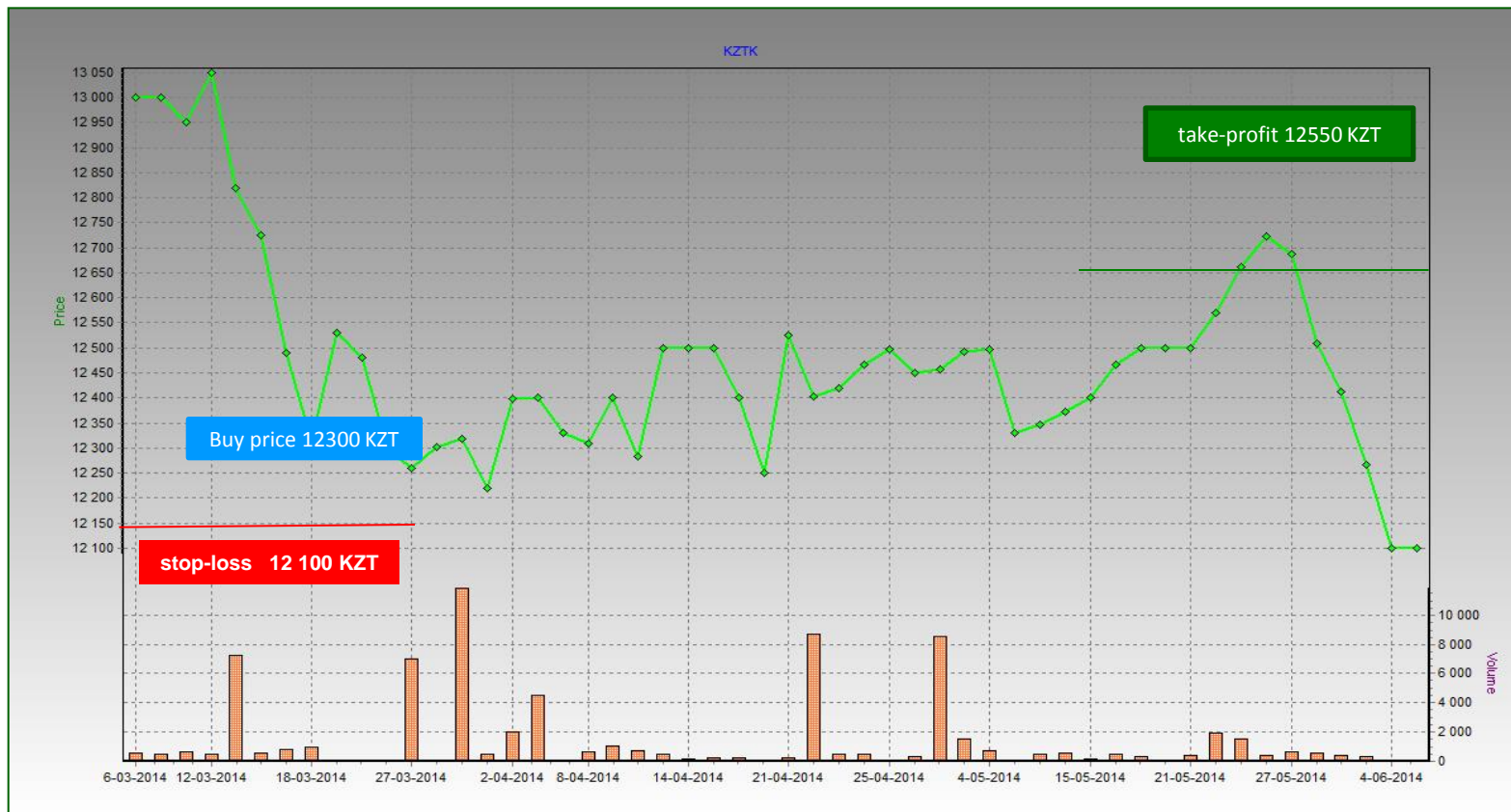
Очень распространены случаи, когда акция начинает расти, и инвестор, который хотел получить 15% прибыли, ждет 20%, потом 25%, а рынок разворачивается и цена снижается до цены покупки акции или ниже, и инвестор вместо того, чтобы получить прибыль в этом году, либо продает акцию, ничего не заработав, либо ждет следующей волны роста.

Важно помнить: Только точное соблюдение данных правил в инвестициях ведет инвестора к прибыли.



Ошибка №3. Отсутствие собственных позиций прибыли и убытка

Пример использования позиций stop-loss и take-profit



Ошибка №4. Ожидание “дна”

Не всегда за падением следует рост, и наоборот



Еще одна ошибка начинающих инвесторов – ожидание так называемого «дна», то есть момента, когда падение на рынке сменяется подъемом.

Секрет в том, что момент отскока угадать почти невозможно, и он становится очевиден только тогда, когда остается позади. Если падение уже было существенным, а цены на акции известных, крупных компаний кажутся привлекательными, можно смело их покупать в ваш инвестиционный портфель.



Никому доподлинно неизвестно, как поведет себя фондовый рынок завтра. Поэтому, ожидая лучшего момента для вложения средств, инвестор рискует упустить активный рост. Инвестируя средства на длительное время и формируя накопления при помощи регулярных вкладов, можно справиться с любыми колебаниями на фондовом рынке.

Ошибка №5. Неумение правильно оценить ситуацию

Доходность в прошлом – не гарантия будущей доходности

Если акции в прошлом показывали только положительную динамику, это совершенно не гарантирует того, что такие же результаты будут в дальнейшем. Поэтому руководствоваться положительной динамикой прошлого при выборе объекта инвестирования очень рискованно.



Часто начинающий инвестор опирается на мнение одного-двух экспертов, а то и вовсе на мнение СМИ, которые любят сгущать краски.

Лучше всего обратиться к опытному персональному консультанту.

Услуги таких специалистов доступны и уж точно стоят того, чтобы понимать, насколько высоки риски и стоит ли на этом основании менять состав своего инвестиционного портфеля.

Большинство брокеров рассылают клиентам свою аналитику на ежедневной основе или публикуют на корпоративном сайте.

Ошибка №6. Импульсивность и эмоциональность



Эмоции мешают адекватно воспринимать ситуацию

Очень часто начинающие инвесторы подвержены принятию импульсивных эмоциональных решений. Это мешает трезво оценить ситуацию и действовать, исходя из объективных причин.

Результатом таких решений может стать снижение доходности вложений вплоть до потери собственных средств.

Залог успешных инвестиций кроется в стабильном заработке согласно четко разработанному плану. Фактически это набор неких правил, позволяющих без каких-либо эмоциональных всплесков принимать взвешенные торговые решения.

Если инвестор проанализировал и инвестировал в ряд инструментов, то он должен четко придерживаться своей стратегии stop-loss – take-profit и не поддаваться панике при изменении рыночной ситуации.

Нужно помнить: Выигрывают долгосрочные и терпеливые инвесторы!

Если Вы подвластны импульсивным и эмоциональным решениям, то Ваш вариант инвестировать средства по рекомендациям опытных управляющих и аналитиков, который имеет опыт и работает успешно несколько лет.

Как выбрать Брокера

Как избежать ошибок?

Сбор информации и несложный анализ поможет Вам сделать выбор в пользу брокера - надежного партнера с долгосрочными перспективами присутствия на рынке.

Также при встрече инвестору нужно узнать, какие способы подачи заказов и других поручений практикует Брокер, каков ценовой уровень комиссий за его услуги. Это поможет избежать излишних расходов и организационных неудобств, связанных со взаимодействием с Вашим Брокером.

Помните, что Брокер не гарантирует получение дохода от инвестирования в ценные бумаги.

Насторожьтесь, если Брокер обещает или гарантирует доход!



Как выбрать Брокера?



На что обратить внимание?

- наличие профессиональной лицензии, а также факты административных нарушений, взысканий и санкций, принятых в отношении компании (сайт: www.afn.kz)
- опыт работы на рынке, информация об уставном капитале, сведения о Правлении и Совете директоров, а также об уровне их образования (корпоративный сайт компании)
- уровень тарифов (корпоративный сайт или по запросу у Брокера – сделать сравнительный анализ)
- спектр услуг для клиентов (каким способом можно подать заказ, на какие биржи есть выход, отчетность перед клиентом, наличие аналитики и торговых идей, наличие филиалов в РК)
- ознакомиться с внутренним Регламентом Брокера и Договором на оказание услуг – уточнить если штрафные санкции в отношении клиента и когда они возникают)

Почему Halyk Finance?

О компании

АО «Halyk Finance» - один из лидеров среди участников рынка ценных бумаг Казахстана

АО «Halyk Finance» образовано в 2004 г. и на сегодняшний день является одной из крупнейших брокерских и управляющих компаний Казахстана.

Наши клиенты - крупные компании и холдинги из различных секторов экономики, включая национальные компании, а также частные лица.

Какие преимущества получают наши клиенты?

- предоставление услуг интернет-трейдинга (обслуживание через собственную торговую платформу Halyk TradePro на местном и международном рынках)
- льготные тарифы для клиентов Halyk Group и пользователей торговой платформы
- один из самых низких уровней комиссионных по международным сделкам
- возможность пополнять счета посредством интернет-банкинга для физических лиц Народного банка и через системы эквайринга (POS-терминалы) и интернет-эквайринга (через торговую платформу)
- широкое аналитическое покрытие эмитентов и еженедельное предоставление торговых идей

Аналитическая поддержка



Департамент исследований Halyk Finance осуществляет регулярное аналитическое покрытие 23 казахстанских компаний и компаний Средней Азии, а также, краткосрочных торговых идей:

- Halyk Finance Daily – ежедневный обзор новостей и показателей рынка
- Halyk Finance Weekly - еженедельный отчет рынка долговых инструментов
- Еженедельные торговые идеи международных компаний (долговые и долевыe инструменты)
- Ежемесячные отчеты по банковскому сектору и макроэкономике
- Ежеквартальные прогнозы по экономике Казахстана
- Подробные отчеты по каждому эмитенту

Публикация всех отчетов на русском и английском языках



Аналитика Halyk Finance доступна:

- на сайте Компании (www.halykfinance.kz)
- через торговую платформу Halyk TradePro
- по рассылке
- по запросу клиентов
- из вторичных источников, в частности, в сотрудничестве с компаниями, распространяющими аналитику (Bloomberg, Capital IQ, Cbonds, Thomson Reuters, Factset).

Аналитическая поддержка

Торговые идеи на локальном и международных рынках



Торговая идея – Dollar General

Дата	22 января 2014 г.
Автор	Мариям Жумадил
Описание идеи	Dollar General (DG) является крупнейшим дисконтным ритейлом в 40 штатах и она продолжает активно развиваться. У компании достаточно простая бизнес-модель, о населении с доходом ниже среднего. Стоимость доли не превышает \$10 за единицу. Компания демонстрирует результаты в течение последних пяти лет, выручка увеличилась в 2012 году с \$10,5 млрд до \$16,0 млрд, а продажи на кв. м +20% со \$180 до \$216. Рост продаж компании в этом периоде нововведениями, внедренными компанией, в магазинах, ассортимента одежды, 2. Начало продаж алкогольной продукции, ассортимента вещей для дома, 4. Увеличение количества магазинов.
<p>Распределение магазинов по штатам</p> <p>Источники: данные компании</p>	
<p>Уверенные финансовые результаты</p> <p>За 9М2013 года выручка компании выросла на 10,1% г/г существующих магазинов увеличилась на 4,0%. Валовая прибыль сравнительно с 9М2012 до 30,8%. Чистая прибыль компании \$703млн, благодаря росту продаж и снижению административных расходов. По итогам 2013 года компания ожидает, что выручка увеличится по сравнению с 2012 годом, и что рост продаж в существующих магазинах 4,5%. Операционная прибыль, за исключением некоторых прогнозов компании составит \$1 745 - \$1 770 млрд. В 2013 году компания потратит \$550-600 млн на капитальные инвестиции, основанные на открытии новых магазинов и реконструкцию существующих.</p>	
<p>Количество магазинов</p> <p>Выручка (\$ млрд)</p> <p>Темпы роста</p>	

Торговая идея – Норильск Никель

Дата	6 марта 2014
Автор	Мариям Жумадил
Описание идеи	Предлагаем воспользоваться повсеместным падением ценных бумаг и приобрести ГДР Норильского Никеля. Рекомендуем покупать ГДР по цене ниже \$17,0. Финансовое положение компании наиболее устойчиво среди российских компаний ГМК, как за счет низкого левериджа (чистый долг к капиталу ниже 10%), так и благодаря низкой себестоимости производства никеля. ГДР котировались на уровне 17,0 доллара за единицу (2013II – 7,7%, 2014I – 7,7%). Введение запрета на экспорт никелевой необработанный руды в I квартале 2014 года будет способствовать восстановлению баланса спроса и предложения. У компании самая низкая в мире себестоимость производства никеля. Запасов компании достаточно для осуществления добычи и переработки в течение 10 лет. Никель применяется в основном для изготовления сплавов, которые отличаются жаропрочностью, высокими механическими свойствами, магнитными, электрическими и термическими свойствами. Никель также применяется для получения антикоррозионных покрытий различных металлов и сплавов; для производства щелочных аккумуляторов химической аппаратуры, а также как катализатор химических реакций. Основные акционеры компании - Ингеррос (30%), Русал (28%) и Limited (6%), Metallinvest (5%). Доля акций в свободном обращении составляет 41%. Доля Норильск Никеля на мировом рынке металлов значительна: производство никеля, 2% по меди, 41% по палладию и 11% по платине. Распределение доходов компании по металлам и регионам представлено ниже.
<p>Выручка в разбивке по металлам</p> <p>География продаж</p> <p>Источники: данные компании</p>	
<p>В течение 2011-2013 годов выручка компании снижалась из-за падения цен на никель (-33,7% в 2011-2013 гг.). Однако уже в 2012 году компания оптимизировала операционные расходы, сократив расходы по закупке промежуточной продукции и оплате труда. В результате в 2012 году расходы компании по производству металлов остались практически на уровне 2011 года, что способствовало увеличению на 2,6% себестоимости, что себестоимость увеличилась на 5,2% г/г. В 2014 и I квартале ожидается умеренного роста выручки благодаря восстановлению цен на металлы.</p>	
<p>Изменяющаяся структура в млрд \$</p> <p>Разбивка себестоимости в 2012 г. по компонентам</p> <p>Выручка</p> <p>Источники: данные компании</p>	

Торговая идея – iRobot

Дата	4 июля 2014 г.
Автор	Мальбаев Байки
Идея	Приобрести акции компании iRobot с целью участия в росте рынка автоматизированной бытовой техники.
Описание	<p>Компания iRobot является лидирующим производителем домашних роботов-пылесосов под названием Roomba, а также автономных и удаленно управляемых роботов для военных целей.</p> <p>Отрасль</p> <p>Рынок роботов-пылесосов все еще находится на ранней стадии развития. Уровень проникновения составляет всего 5% в США и Европе и еще ниже в других странах. По прогнозам BI Intelligence, темпы роста рынка домашних и офисных роботов должны составить 17% в год в течение следующих пяти лет, в 7 раз быстрее рынка промышленных роботов.</p> <p>В частности, постепенное восстановление экономики США должно привести к восстановлению рынка недвижимости и количества продаж домов и квартир, что должно стать положительным драйвером для объема продаж роботов-пылесосов.</p> <p>Приобретения робото-производителей такими компаниями, как Google и Amazon, указывают на растущий интерес к отрасли, но также приводят к изюмной неоправданному закату вокруг акций компаний отрасли, включая iRobot.</p> <p>Компания</p> <p>iRobot занимает лидирующее положение на рынке роботов-пылесосов с долей рынка в 83% в Северной Америке, 62% в EMEA и 67% в Азии. К концу I кв 2014 компания завоевала 10% рынка Китая через 12 месяцев после выхода.</p> <p>В прошлом iRobot фокусировался на разработке роботов для армии. Однако с сокращением оборонного бюджета и сворачиванием боевых операций в США, в 2012 году компания решила реорганизовать свою деятельность и сконцентрироваться на домашних бытовых роботах. В результате, компания удалось сократить и повысить объем выручки.</p> <p>Доля продаж армейских устройств в доходах компании снизилась с 40% в 2011 до 10% в 2013 году (Рис. 1). Реорганизация вызвала снижение доходов на 6% в 2012 г., но привела к росту на 12% уже в 2013 г. Доля доходов от продаж пылесосов теперь составляет 88%. При этом продолжается повышение продаж на внешних рынках.</p> <p>Рис. 1. Структура доходов в разрезе продуктов и рынков</p> <p>По вершинам различных потребительских рейтингов, пылесосы Roomba лидируют или входят в число лидирующих моделей в сравнении с аналогами. Более высокая цена на модели Roomba, в сравнении с устройствами других производителей, объясняется целым набором характеристик: время работы и зарядки батарей, эффективность чистки, дополнительные сенсоры, возможность установки расписания и другие удобства. В текущем году компания запускает в продажи новую модель Roomba 880 с функцией засасывания мусора по цене от \$700. Средний годовой рост доходов от продаж домашних роботов за последние 6 лет составил 20,6%.</p>

Аналитическая поддержка

Примеры аналитических отчетов



Девальвация тенге нейтральна для стоимости ГДР

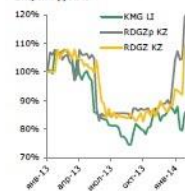
18 февраля 2014 г.

Простые акции	Держать
12M целевая цена, KZT	17 382
Последняя цена (02/18/2014), KZT	17 257
12M целевая цена, \$/ГДР	15,7
Последняя цена (02/18/2014), \$/ГДР	15,5
Потенциал роста (падения)	1,4%
Ожидаемая дивидендная доходность	4,8%
Ожидаемая совокупная доходность	6,1%
Риск капитализации (млрд)	46,5
Доля акций в свободном обращении	36%
Диапазон за 52 недели	12 980-17 732
Кол-во акций в обращении, млн	67,8
Тикер	KMG/RODZ

Привлеч. акции	Держать
12M целевая цена, KZT	12 814
Последняя цена (02/18/2014), KZT	13 983
Потенциал роста (падения)	(8,4%)
Ожидаемая дивидендная доходность	5,8%
Ожидаемая совокупная доходность	(2,5%)
Доля акций в свободном обращении	100%
Диапазон за 52 недели	9 200-14 000
Кол-во акций в обращении, млн	2,1
Тикер	RDGZp

Источники: Блумберг, прогнозы XФ

Динамика изменения цены акций РД КМГ



Источники: Блумберг

После девальвации тенге на 20% на выросли на 7,3%, а простые акции на Девальвация позволит экспортеру не тене и посадить внушительный дождь баланс. Однако, несмотря на краткосрочные ожидания, что положительный эффект нейтрализован в следующие пару лет в Казахстане. Мы повышаем нашу 12-ГДР и простым акциям на 2% и 17,1% соответственно. Наша оценка справедливо изменилась незначительно, так как при девальвации на стоимость компании не абсорбирован изменением курса. Бол год может позволить компании выплата дивиденды в следующем году, при те

доходность по простым акциям может привилегированным 11,0%. Мы сохраним так как текущая стоимость акций соответствует справедливой стоимости.

Девальвация положительна для инвестиций, неоднозначна для оп
Девальвация местной валюты положи так как компания экспортирует 75% и Оставшиеся 25% объема реализованы цене 148 000 за тонну (фиксированные нашей оценке, вследствие девальвации 2017 годы в среднем увеличится на 1 Влияние на операционные расходы от привязки к выручке вырастут сразу, издержки будут ниже, но ненадолго. Компаниям экспортерам повысить оп производственного персонала на 10% предполагаем, что примерно 55% от компании (вкл. административные) являются доминирующими в долларах. Мы считаем расходы в тенге будут постепенно инфляцией в Казахстане. Мы ожидаем составит 10-12% в 2014 году, 9% в 2015 году на 15,5% и 19,6%, соответственно. Согласно компании приблизительно 5 производится в тенге. По нашей оценке капитальные инвестиции компании с год? в течение 2014-2017.

Более высокая прибыль за 2014 г компании выплатить более высокие
На конец 3 кв 2013, 82% денежных средств в долларах, остаток хранится в тенге. Это позволит компании посадить в 2014 г валюты в размере 1122млрд. Соответствующий сценарий выплаты дивидендов в раз



Разделение активов может повысить стоимость компании, но дьявол кроется в деталях

11 марта 2014 г.

Рекомендация	Держать
12m целевая цена, GBP	291
Последняя цена (11/03/14), GBP	286
Потенциал роста	2%
Капитализация	\$2,1 млрд
Доля акций в свобод.обращ.	57%
Кол-во выгуш. акций (млн)	447
Максимум за 52 недели	557 GBP
Минимум за 52 недели	170 GBP
Тикер	KAZ LN

Источники: Блумберг, прогнозы XФ

В прошлом месяце Казахстаны, наконец, объявили о плане реструктуризации активов, который может способствовать увеличению стоимости. Мы предполагаем, что компания будет выделена в отдельную частную компанию, которая будет называться KAZ LN. Хотя реструктуризация будет влесторождениями (четыре рудника на Восточном Бозымчаке и два проекта в Бостыкском районе).

Хотя предлагаемый план реструктуризации многообещающим и позволит Казахстану стать более эффективным, менее трудоемким и генерировать больше денежных потоков, условия реструктуризации активов еще согласованы сторонами. Казахстаны по-прежнему рассматривают реструктуризацию как возможность улучшить структуру капитала, что после реструктуризации существовать самостоятельно. По нашей оценке, проведение разовый платеж в размере \$200 млн оборотного капитала отдельно выделенной реструктуризации активов будет раскрыты в течение 2014 года. Остатки модели дисконтированных денежных потоков в размере \$200 млн.

Мы пересмотрели нашу методологию оценки Казахстаны на основе двух сценариев с равной вероятностью. В первом сценарии мы предполагаем, что компания продолжит работать при текущей структуре капитала, во втором сценарии мы предполагаем, что компания реструктуризацию в течение 2014 года. Остатки модели дисконтированных денежных потоков в размере \$200 млн. Мы считаем, что потенциал возможного сотрудничества рабочих Казахстана с местными властями. Поддержка реструктуризации активов будет критически важна для завершения реструктуризации.

Me



Процентные ставки Обменный курс

Казахстан

Сабит Хамиджанов
skhakimzhanov@halykfinance.kz
+7 (727) 244-6541

Ерулан Мустафин
y.mustafin@halykfinance.kz
+7 (727) 244-6986

28 февраля 2014

Управление ожиданиями обменного курса

На прошлой неделе мы ожидали восстановления спроса на тенге, как это обычно происходит после девальвации, но, похоже, что давление на тенговую массу сохраняется. Причинами были продолжение политики низких ставок и скоординированное изъятие депозитов из некоторых банков.

Сразу после девальвации мы считали, что ставки NDF резко упадут и возможно станут отрицательными. Но ставки NDF остались высокими, что отражает достаточно высокий риск дальнейшего ослабления тенге. Это и события прошлой недели побуждают нас пересмотреть последствия февральской девальвации и внести поправки в прежнюю позицию. Мы считаем, что при сохранении текущей денежно-кредитной и фискальной политики дальнейшее ослабление тенге вполне возможно.

Изъятие вкладов и роль кредитора последней инстанции

На прошлой неделе три банка стали жертвами массового изъятия депозитов и возможно испытывали нехватку первичной ликвидности. Паника возникла в результате распространения слухов о якобы неликвидном состоянии банков. Слухи распространялись через переписку скриншотов достаточно правдоподобных, но, как оказалось, фальсифицированных сообщений от сотрудников этих банков или их контрапартнеров.

Примечательно, что атаке подверглись банки, которые особенно сильно зависели от розничного фондирования и поэтому больше других зависели от центрального банка выполнять функцию «кредитора последней инстанции». Многие годы НБК выполнял эту функцию скорее спорадически, поддерживая тем самым неопределенность относительно условий, при которых нуждающиеся банки или вся банковская система смогут получить ликвидность. Чтобы успокоить вкладчиков, 18 февраля председатель НБК заявил, что «в случае необходимости, Нацбанк окажет соответствующую поддержку банкам с предоставлением ликвидности».

Учитывая специфику проблемы, мы ожидаем, что регулятор предоставит ликвидность атакованным банкам либо напрямую через ОТС, либо через открытый рынок, но по достаточно высокой ставке, чтобы не создавать давления на обменный курс. Но на прошлой неделе ставки на репо оставались крайне низкими. Мы предполагаем, что на прошлой неделе для поддержания ликвидности этих банков регулятор предоставлял дешевую ликвидность через открытый рынок репо. Мы не можем оценить объем предоставленной

Брокерские услуги



Инвестиции в финансовые инструменты через операции купли-продажи

Весь спектр брокерских услуг

- операции от имени, за счет и по поручению клиента по покупке и продаже финансовых инструментов на первичном и вторичном рынках ценных бумаг
- исполнение клиентских заказов на казахстанском и международных фондовых рынках
- регистрация, учет и хранение ценных бумаг клиента

Аналитические отчеты и обзоры на регулярной основе

- ежедневные новостные обзоры и еженедельные отчеты Halyk Finance
- обзор долгового рынка и макро анализ
- финансовые прогнозы по Компаниям
- формирование торговых идей

Персональное обслуживание сейлз-менеджером

- гибкие условия обслуживания для всех категорий клиентов (*льготные тарифы* для клиентов Halyk Group и пользователей торговой платформы)
- инвестиционные рекомендации по покупке-продаже ценных бумаг и формирование инвестиционного портфеля Клиента
- один из самых низких уровней комиссионных по международным сделкам

Консультации аналитиков по рынку

- информационная, аналитическая и консультационная поддержка клиентов
- консультации квалифицированной и опытной команды сотрудников
- проведение презентаций и организация встреч с эмитентами для Клиента

Брокерские услуги Halyk Finance



Предлагаемые рынки и инструменты

Глобальные рынки и различные виды активов

- листинговые долевыми и долговыми инструментами Казахстанской фондовой биржи
- внебиржевой рынок еврооблигаций
- международные долевыми рынки
- производные инструменты (опционы и фьючерсы на акции, валютные форварды, опционы, привязанные к ценам на товары и т.д.)
- размещение денежных средств в краткосрочное и долгосрочное РЕПО

Доступ к информации по рынку через торговую платформу

- предоставление услуг интернет-трейдинга (обслуживание через собственную торговую платформу Halyk TradePro)
- просмотр торгов в режиме реального времени
- удобные способы пополнения счета посредством интернет-банкинга для физических лиц Народного банка, через POS-терминалы и систему интернет-эквайринга (через торговую платформу и корпоративный сайт)

Возможность участия в первичных размещениях акций и облигаций

- Halyk Finance - лидер на рынке первичных размещений, выступающий в качестве консультанта и андеррайтера
- участие во всех крупнейших размещениях облигаций и еврооблигаций в течение последних 3-4 лет (таких как ЕАБР, БРК, НК КМГ, Казатомпром, Самрук-Казына, Nostrum Oil & Gas, Казстройсервис и т.д.), а также, IPO Кселл
- единственный финансовый консультант в рамках IPO KEGOC

Награды Halyk Finance



Качество услуг, предоставляемых Halyk Finance, по достоинству оценено казахстанским, российским и международным финансовым сообществом



«Лучший Выпуск Корпоративных Облигаций в регионе EMEA 2013»

«Лучший Инвестиционный Банк Казахстана 2012»

«Самый Инновационный Выпуск Облигаций 2012»

«Лучший Выпуск Сукук в Малайзийских Ринггитах 2012»

«Лучшее IPO Центральной и Восточной Европы 2012»

«Лучший Инвестиционный Банк Казахстана 2011»

«Лучший Инвестиционный Банк Казахстана 2010»



“ Лучший Инвестиционный Банк Казахстана 2013”

“Лучший Инвестиционный Банк Казахстана 2012”

“Лучший Инвестиционный Банк Казахстана 2011”



«Ведущий Финансовый Консультант 2012»

«Ведущий Финансовый Консультант 2011»

«Ведущий Финансовый Консультант 2010»



2 Сделки Года 2013 по версии

The Banker:

«Азиатско-Тихоокеанский регион:
Облигации Суверенных и
Наднациональных Компаний и
Агентств»

«Азиатско-Тихоокеанский регион:
Исламское Финансирование»



«Лидер рэнкинга андеррайтеров по размещению корпоративных облигаций Казахстана 2012»

«Лучшая команда DCM на рынке облигаций Казахстана 2012»

«Лучшая сделка первичного размещения Еврооблигаций 2012»

«Лучшая сделка первичного размещения облигаций 2012»

Консультации и поддержка инвесторов



Департамент продаж

Директор
Ардак Нурахаева
+ 7 (727) 244 69 91
A.Nurakhayeva@halykfinance.kz

Главный менеджер
Дарья Манеева
+7 (727) 244 69 80
D.Maneyeva@halykfinance.kz

Менеджер
Сабина Муканова
+7 (727) 259 62 03
S.Mukanova@halykfinance.kz

Департамент исследований

Директор
Сабит Хакимжанов
+7 (727) 244 65 41
S.Khakimzhanov@halykfinance.kz

Старший аналитик
Ерулан Мустафин
+ 7 (727) 244 69 86
Y.Mustafin@halykfinance.kz

Казначейство

Директор
Азамат Утепов
7 (727) 330 0151
A.Utenov@halykfinance.kz

Благодарим за внимание!

Качественные решения сегодня
с пристальным вниманием на завтра

АО «Halyk Finance» , Алматы, пр. Аль-Фараби, 19/1, Б/Ц «Нурлы Тау», Блок 3Б, 6 этаж

Телефон: +7 (727) 2446 540 | Факс: +7 (727) 2590 593

Email: halykfinance@halykfinance.kz | Website: www.halykfinance.kz