

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ

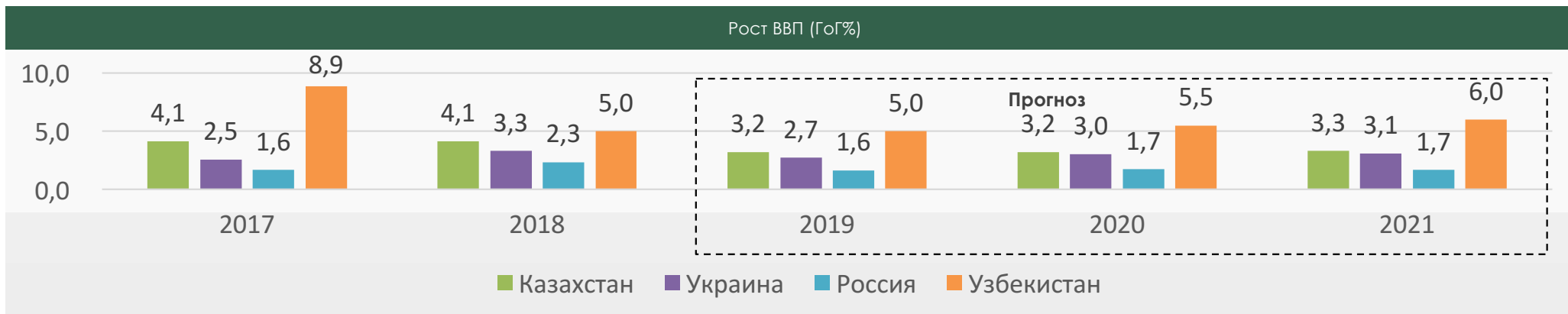
фондового рынка Казахстана

Александр Дронин

Заместитель Председателя Правления АО «BCC Invest»
Группа «БанкЦентрКредит»
Казахстан

Макроэкономика Казахстана

тренд на стабилизацию



Источник: IMF

Примечание: ВВП по итогам 2018 года в млрд. долл. США : Казахстан (170,5), Украина (124,6), Россия (1630,6), Узбекистан (41,2).

Государственный баланс

Невысокий долг правительства, положительный счет текущих операций

Общий долг Правительства (% от ВВП)



Счет текущих операций (% от ВВП)



Источник: IMF

Рынок акций: казахстанская фондовая биржа

Рост активности вторичных торгов. Высокие доходности



Объем сделок в млрд.тг



Динамика «голубых фишек» РК за 3 года

Акции	Общий доход (KZT/USD)*	Доходность в годовых
Индекс KASE	75,5%/52,4%	20,7%/15,1%
Народный Банк	144,3%/109,5%	34,8%/28,0%
Kaz Minerals	107,8%/77,1%	27,7%/21,1%
Казахтелеком	80,6%/56,9%	21,8%/16,2%
Kcell	81,4%/57,6%	21,9%/16,4%
КЕГОК	46,5%/27,1%	13,6%/8,4%
Банк ЦентрКредит	48,2%/28,7%	14,0%/8,8%
КазТрансОйл	-13,6%/-24,9%	-4,8%/-9,1%
КазАтомПром	21,4%/16,8% (1 год)	20,8%/16,3%

Основные показатели за 8М 2019



Высокий потенциал для дальнейшего роста рынка акций Казахстана

Сильные фундаментальные показатели, недооцененность по мультипликаторам



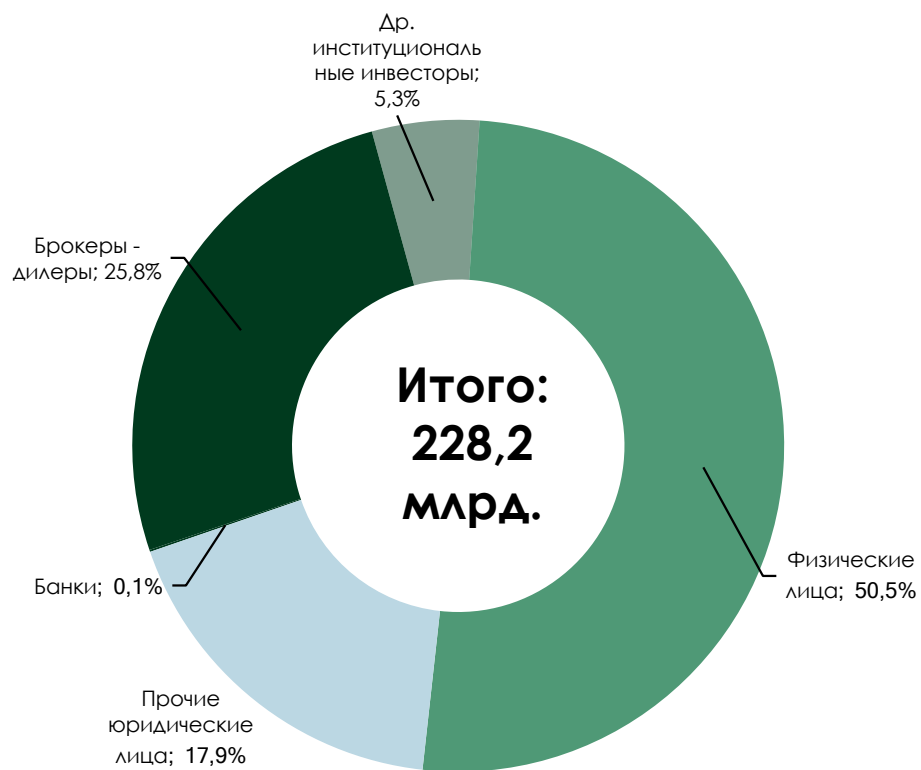
Рыночные мультипликаторы

Эмитент	Капитализация	Активы	Собственный капитал	Чистая прибыль 6М2019	ROAE	P/E	EV/EBITDA
	млрд. USD	млрд. USD	млрд. USD	млрд. USD (TTM)			
Народный Банк АО	3,91	23,33	2,77	0,67	34,1%	4,5	1,1
Сбербанк ПАО	83,71	447,73	55,28	12,63	22,0%	5,8	3,1
Казактелеком АО	0,68	2,1	1,0	0,16	15,3%	4,5	6,8
Ростелеком ПАО	3,41	9,3	3,5	0,22	6,9%	10,9	4,1
КазАтомПром АО	3,57	2,8	1,9	0,18	8,6%	18,7	10,7
Сатесо Corp	3,64	5,9	3,7	0,16	3,4%	32,5	16,3
Kaz Minerals Plc	2,9	5,0	1,1	0,5	31,0%	6,3	4,4
Polymetal International Plc	7,7	3,8	1,4	0,4	22,3%	22,9	8,3
КазТрансОйл АО	1,03	2,1	1,6	0,10	7,4%	8,9	4,1
Транснефть ПАО	3,94	45,8	29,2	3,42	12,0%	3,9	3,8
КЕГОК АО	1,07	2,0	1,2	0,10	8,4%	11,4	6,6
Российские сети ПАО	37,36	36,1	16,0	1,90	8,7%	2,4	3,5

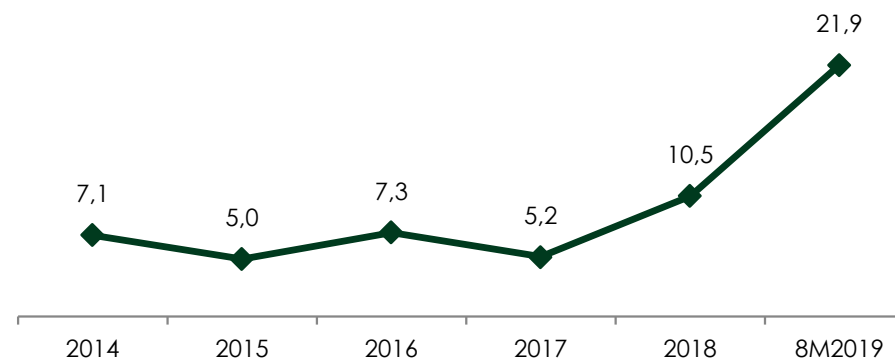
Рынок акций KASE

50% доля розничных инвесторов. Двукратный рост интереса нерезидентов

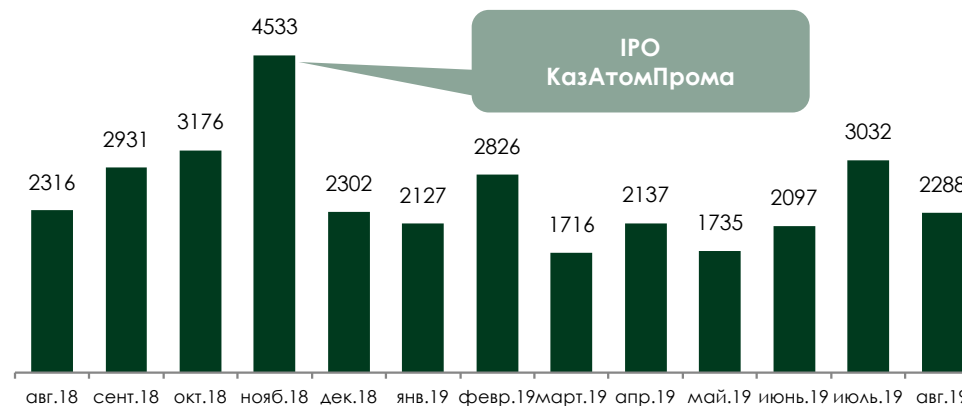
Основные категории инвесторов на вторичном рынке



Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Динамика активных счетов розничных инвесторов

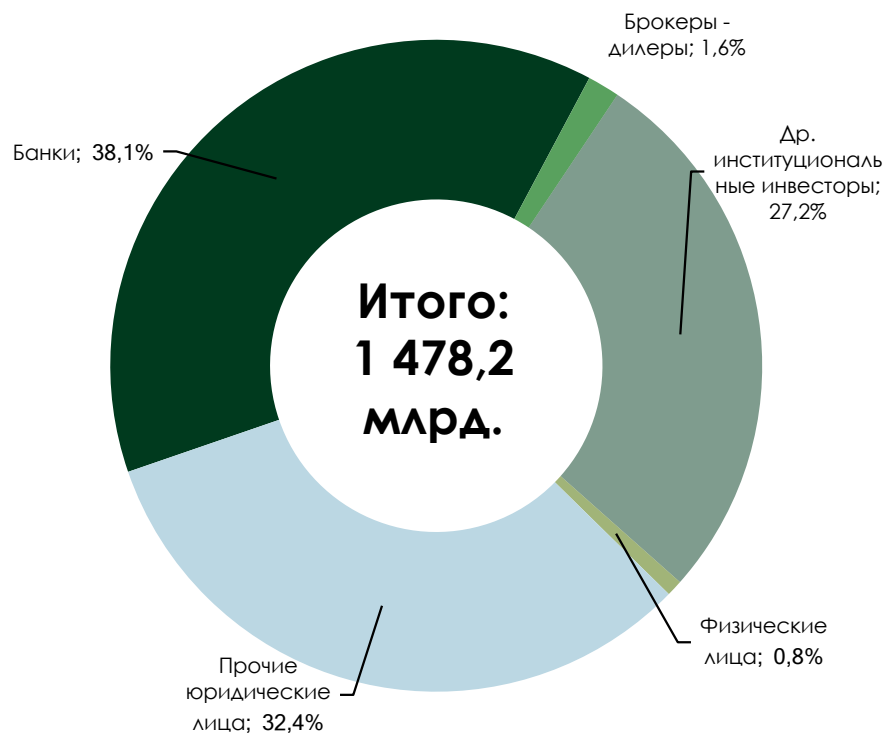


Рынок облигаций KASE

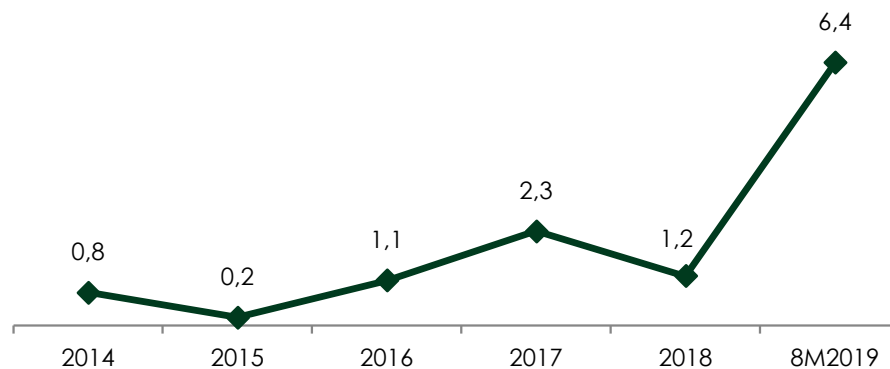


67% - доля институциональных инвесторов на вторичных торгах. Пятикратный рост интереса нерезидентов

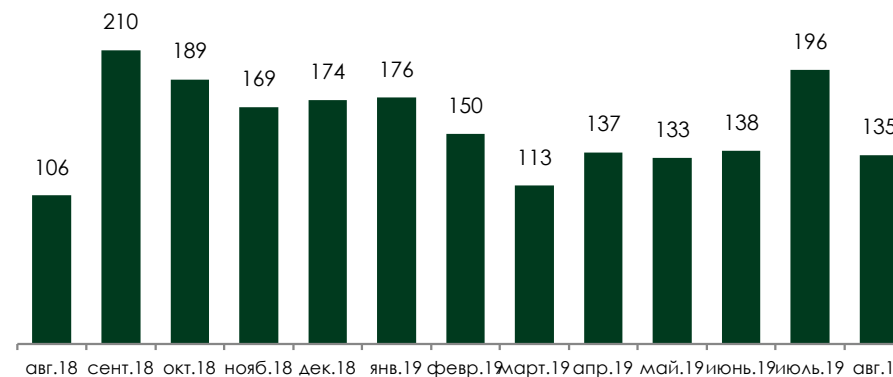
Основные категории инвесторов на вторичном рынке



Доля нерезидентов в обороте, %



Динамика активных счетов розничных инвесторов



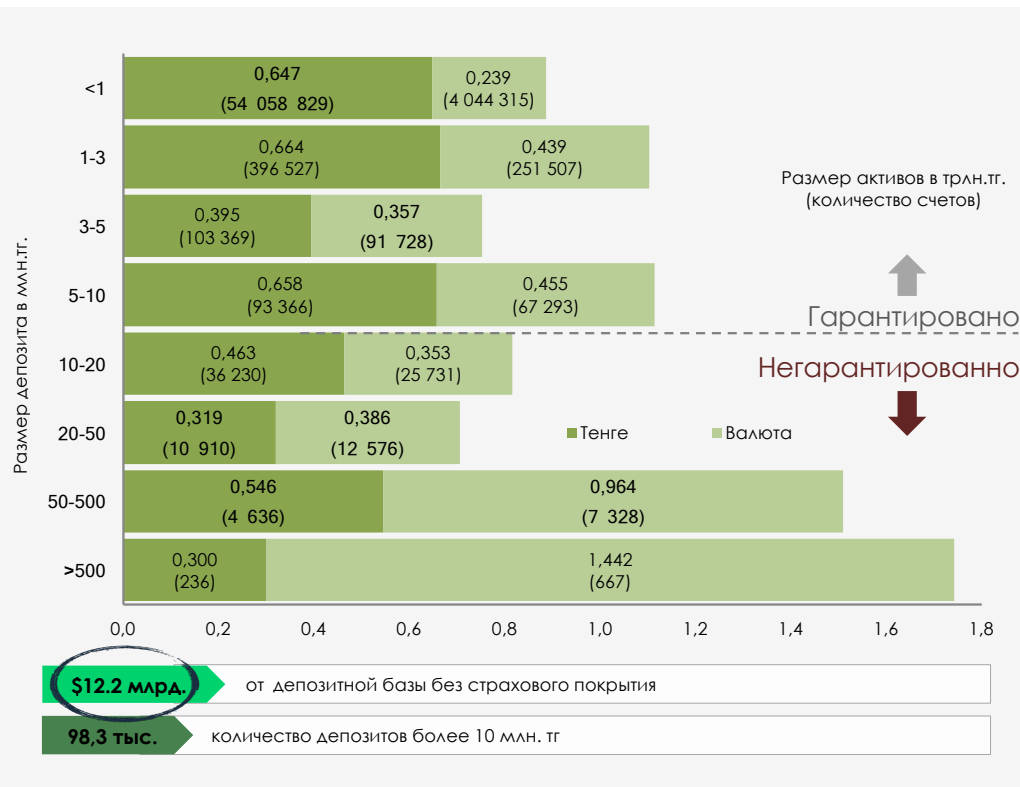
Источник: KASE

Сбережения населения

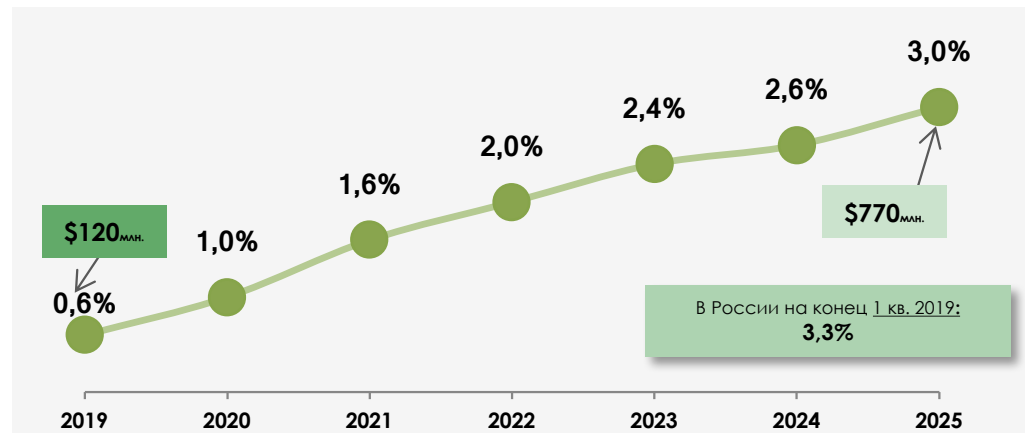
Внутренний потенциал для роста фондового рынка Казахстана



Сбережения населения в БВУ



Доля ПИФ в вкладах в БВУ



Основные драйверы

- **Снижение** привлекательности депозитов в БВУ;
- Повышение финансовой **грамотности населения**;
- **Необходимость** диверсификации сбережений;
- **Маркетинговые мероприятия** крупных инвестиционных фирм и бирж;
- IPO национальных компании;
- **Рост** доли сбережений.

Источник: данные НБРК на 01.03.19

Влияние внешних факторов на фондовый рынок Казахстана

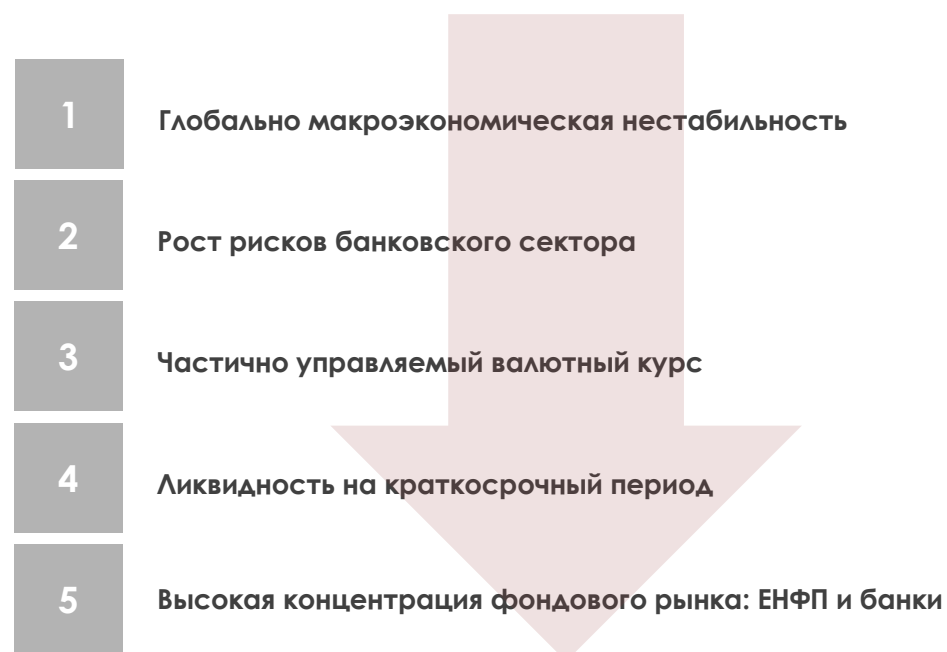
Переходное состояние



Положительное влияние



Сдерживающее влияние



Основные направления деятельности BCC Invest

полный спектр услуг



Брокерские услуги

- ✓ Доступ к основным биржам мира
- ✓ Онлайн торговая платформа (web/mobile)
- ✓ Налоговый консалтинг
- ✓ Аналитическая поддержка



Управление активами

- ✓ Управление паевыми фондами
- ✓ Специализированные фонды в целях оптимизации



Инвестиционный банкинг

- ✓ Привлечение долгового и акционерного капитала
- ✓ Финансовое консультирование и структурирование международных сделок
- ✓ Поиск стратег. партнера

3,4 трлн.тг.

объем операции ежегодно, обслуживание крупных институциональных клиентов

21,3 млрд.тг.

под управлением, крупнейшие по активам и лидеры по доходности ПИФы в Казахстане

672 млрд.тг.

размещений в 2018 году, включая дебютное размещение евробондов МинФина РК на AIX

Признание рынка (награды):



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Александр Дронин

АО «BCC Invest»

Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Панфилова, 98, 5 этаж

Тел: +7 (727) 244 32 30, факс: +7 (727) 244 32 31

E-mail: info@bcc-invest.kz

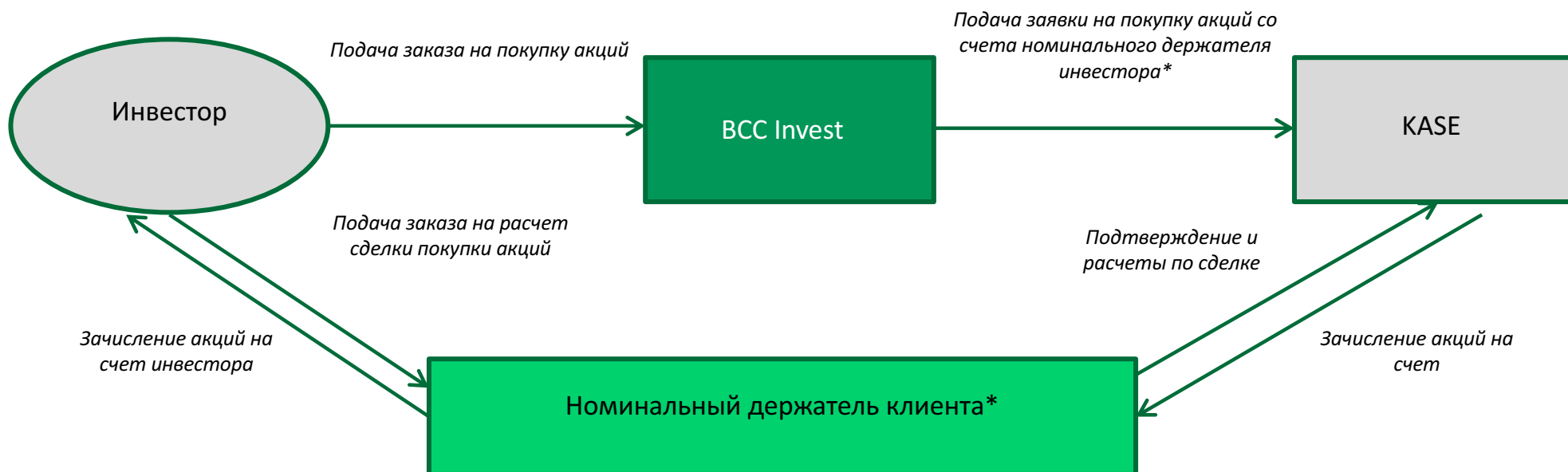
Web: www.bcc-invest.kz

Приложения

Инвестиционные возможности фондового рынка Казахстана

Схемы выхода иностранных институциональных инвесторов на KASE

Покупка (продажа) без номинального держания



* Номинальным держателем Инвестора является Брокерская компания и/или Кастодиальный Банк, являющиеся членами KASE

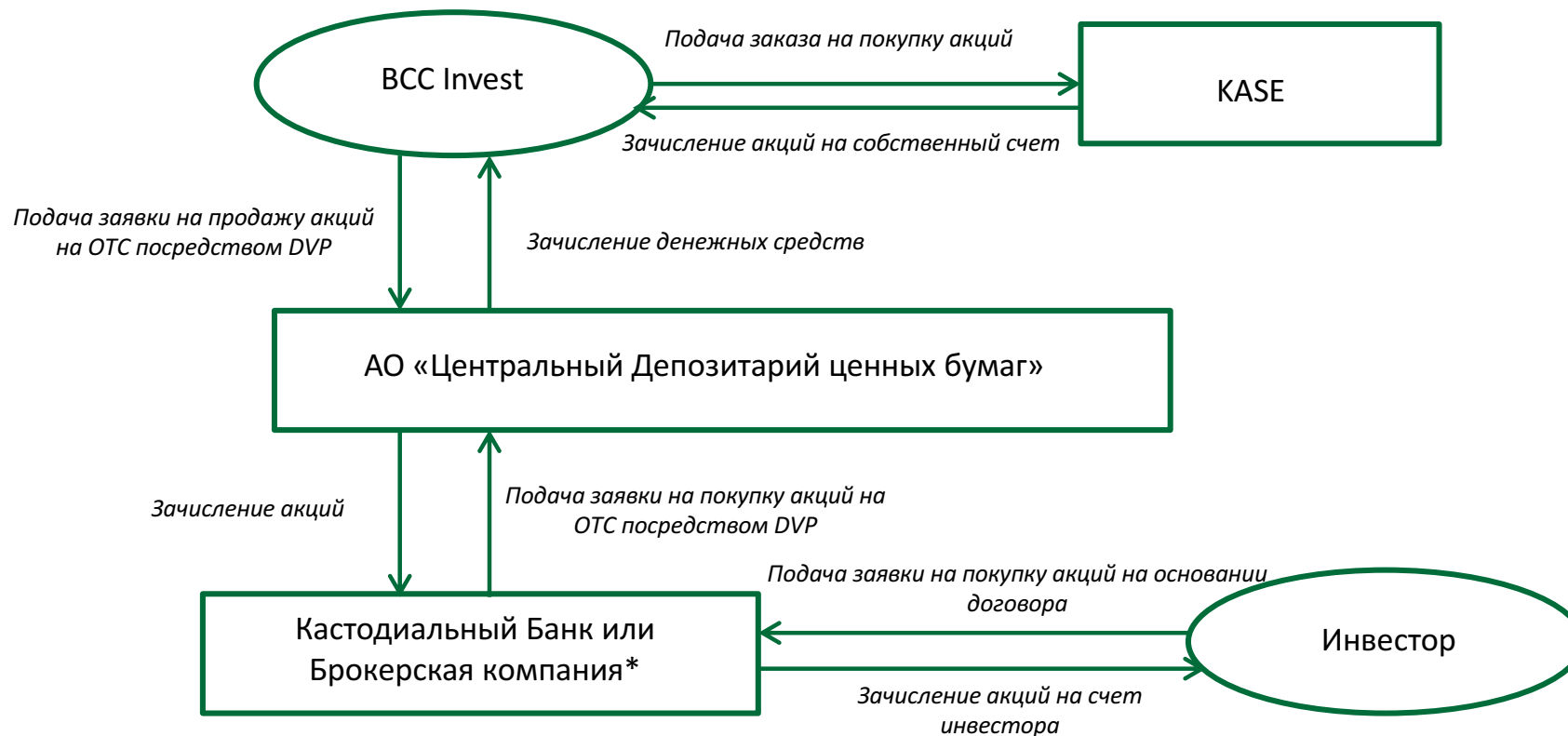
Схемы выхода иностранных институциональных инвесторов на KASE

Покупка (продажа) с номинальным держанием



Схемы выхода иностранных институциональных инвесторов на KASE

Покупка (продажа) биржа + OTC



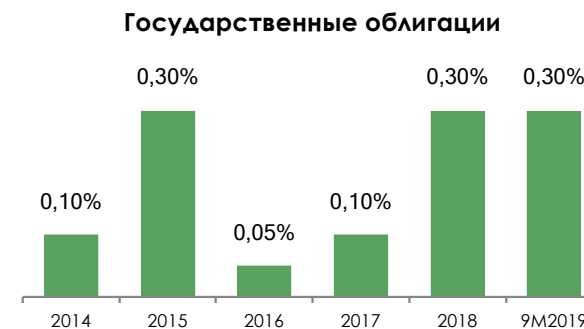
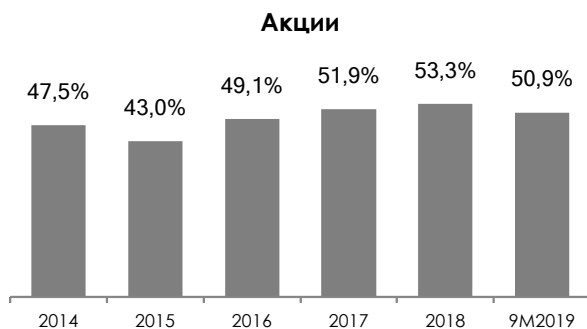
**Кастодиальный Банк или Брокерская компания, имеющие счет в АО «Центральном Депозитарии ценных бумаг», напрямую или посредством Национального Расчетного Депозитария*

Фондовый рынок

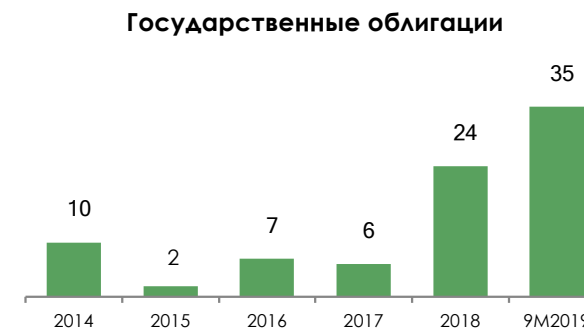
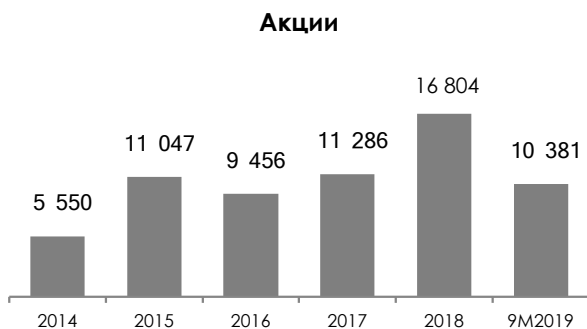
Активность в разных блоках



Доля розничных инвесторов на вторичном рынке*



Количество активных счетов на вторичном рынке*



Источник: KASE

Фондовый рынок

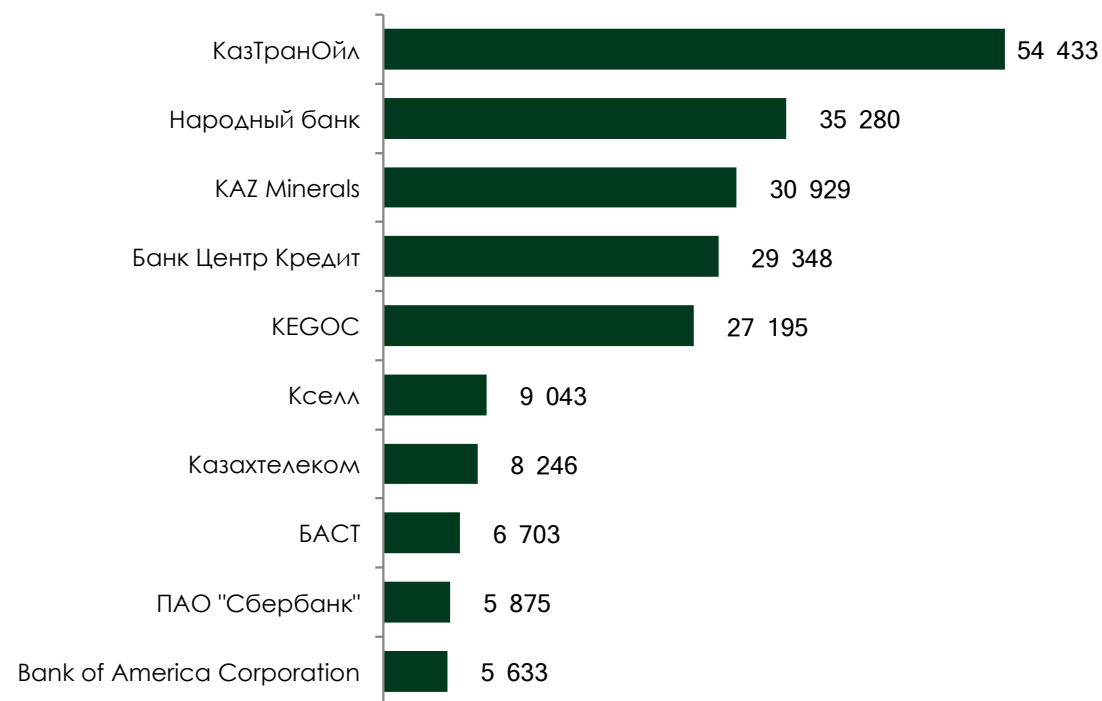
Активность розничных инвесторов



Количество розничных счетов участвовавших в торгах на KASE

	Акции		Облигации	
	Первичный рынок	Вторичный рынок	Первичный рынок	Вторичный рынок
2014	41 319	5 550	2	107
2015	501	11 047	4	317
2016	1 407	9 456	3	275
2017	1 749	11 286	47	313
2018	18	16 804	1	574

Топ 10 акций по покупке и продаже у розничных инвесторов в 2018 году



РЫНОК АКЦИЙ

Наиболее ликвидные акции



Данные за период 29.12.18 – 29.08.19

Эмитент	Объем сделок в млн.KZT	Количество сделок
КазТранОйл	4 585	18 544
Народный банк	2 734	13 503
KAZ Minerals	59 388	8 227
KEGOC	4 100	7 916
Казактелеком	9 142	7 285
Freedom Finance	4 359	2 748
Банк Центр Кредит	1 177	2 650
ПАО "Газпром"	206	1 787
КазАтомПром	1 999	1 397
Кселл	5 250	1 363
ПАО "Сбербанк"	438	1 289
ПАО "Аэрофлот-российские авиалиний"	103	839
Bank of America Corporation	347	675
Nostrum Oil & Gas Plc	363	452
Банк ВТБ (ПАО)	298	324

Листинговано KASE
для розничных
инвесторов