

VisorCapital



ДЕНЬ ОТКРЫТЫХ ДВЕРЕЙ ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

**Биржевые инструменты в
Казахстане**

Алматы 2012

Биржевые инструменты для частных инвесторов на Казахстанской Фондовой Бирже



Биржевые инструменты: Акция

Ценная бумага выпускаемая акционерным обществом удостоверяющая права на участие в управлении акционерным обществом, получение части прибыли от ее деятельности в дивидендов.

Акции

Простые

- право на участие в управлении акционерным обществом;
- получение части прибыли в виде дивидендов.

Привилегированные

- отсутствие права участия в управлении акционерным обществом;
- получение заранее установленных дивидендов.

Торговые идеи при покупке акций



**Приобретение в целях
получения дивидендов**



**Получение дохода от
прироста стоимости акций**

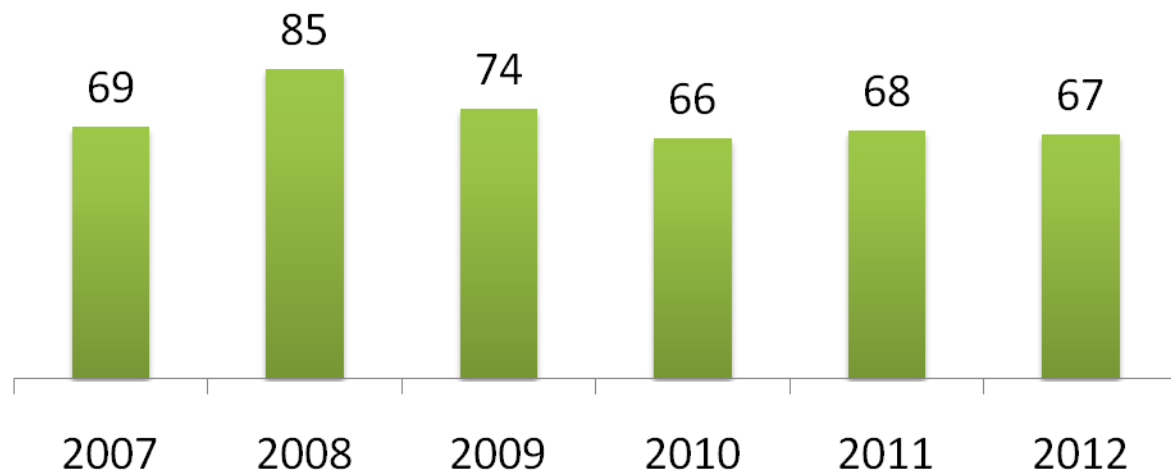
Риски связанные с инвестированием в Акции

Риск неблагоприятного изменения цен на акции, так как цены могут колебаться в зависимости от рыночной ситуации и происходящих событий в жизни эмитента акции

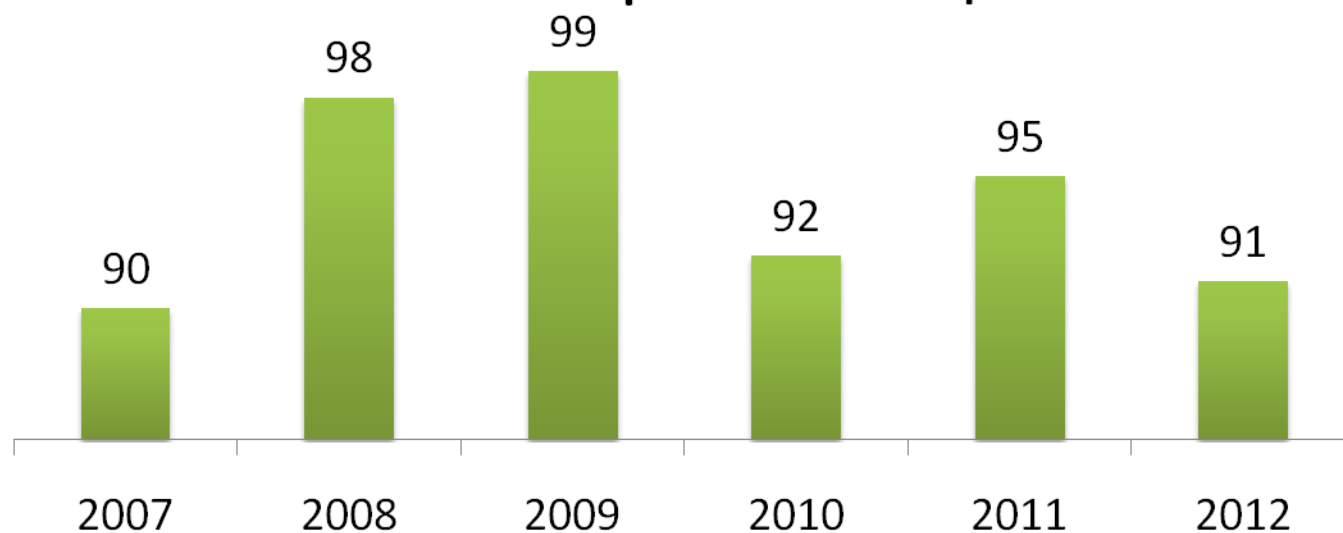


Риск ликвидности, а именно отсутствие возможности продать акции по желаемой цене, в нужное время

Эмитенты Акций на KASE



Количество эмитированных акций на KASE



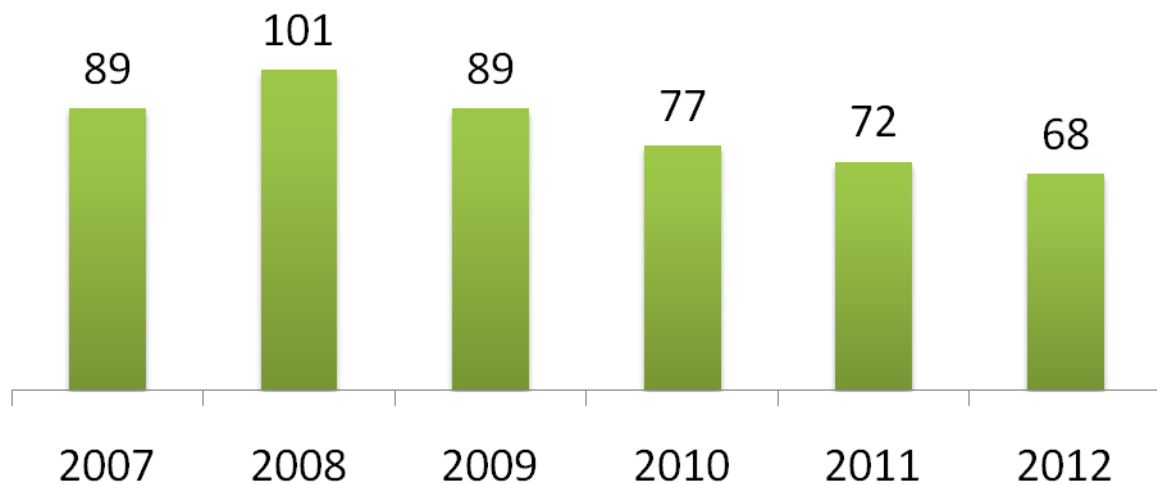
Биржевые инструменты: Облигация

Основным отличием облигаций от других финансовых инструментов является обязательство Эмитента выплачивать держателю фиксированный доход в виде процента и вернуть номинальную стоимость облигации по окончании обращения.

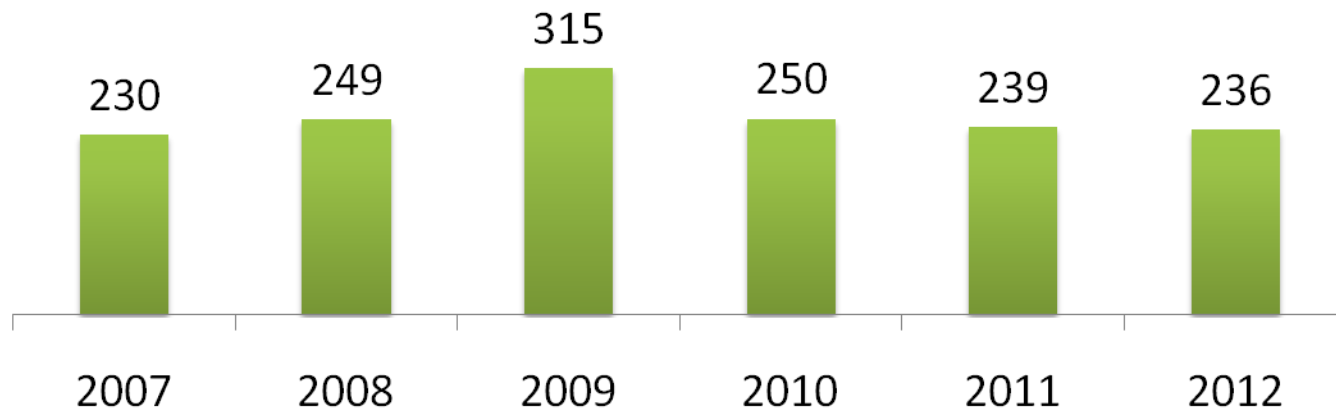
Облигации могут торговаться ниже или выше номинальной стоимости, тем самым регулируя доходность. Доходом по облигации является сумма выплачиваемых процентов (купонов) и размер дисконта при покупке.



Эмитенты Облигаций на KASE



Количество эмитированных облигаций на KASE



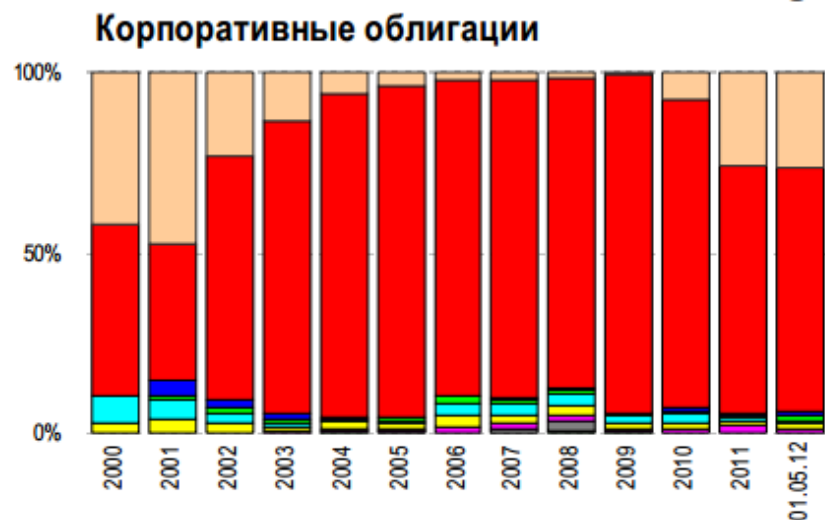
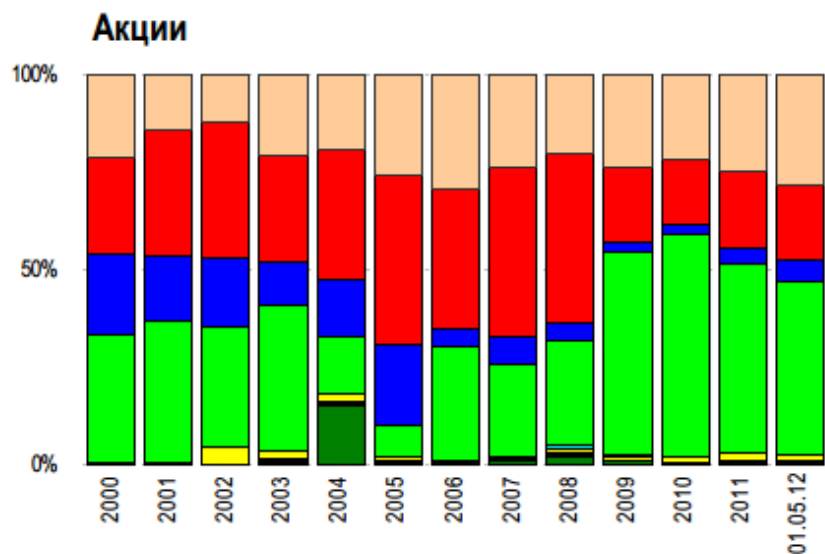
Риски связанные с инвестированием в Облигации

Риск дефолта эмитента, а именно риск неплатежа или задержки выплат купонов и/или основной суммы облигации. В зависимости от уровня риска того или иного эмитента рейтинговые агентства присваивают эмитентам определенные рейтинги надежности.



Риск изменения стоимости облигации в результате корпоративных событий или изменения процентных ставок, инфляции.

Отраслевая структура



Доля от капитализации, %

Акции Облигации

Энергетика	28.4	26.9
Финансы	19.2	68.4
Предоставление телекоммуникационных услуг	5.5	0.8
Материалы	44.2	1.6
Промышленность	0.3	0.8
Потребительские товары массового спроса	1.2	1.6
Предоставление коммунальных услуг	0.3	0.7
Информационные технологии	0	0
Здравоохранение	0.1	0
Неосновные потребительские товары	0.7	0.2

Биржевые инструменты: Фьючерс

Фьючерс – обязательство купить или продать базовый актив в оговоренный срок в будущем.

Базовый актив - биржевой товар, который поставляется или стоимость которого является базой для расчета стоимости фьючерса.

Покупатель фьючерса обязуется купить актив в оговоренный заранее срок – в дату исполнения контракта, **Продавец фьючерса** обязуется продать актив в оговоренный заранее срок – в дату исполнения контракта.

Покупатель и продавец одновременно предоставляют залог или ГАРАНТИЙНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ (ГО).

Виды фьючерсов

Поставочный фьючерс предполагает, что на дату исполнения контракта покупатель должен приобрести, а продавец продать базовый актив. Поставка осуществляется по расчётной цене, зафиксированной на последнюю дату торгов.

Расчётный (беспоставочный) фьючерс предполагает, что между участниками производятся только денежные расчёты в сумме разницы между ценой контракта и фактической ценой актива на дату исполнения контракта без физической поставки базового актива.

Срочный рынок в Казахстане



↓
Индекс KASE

↓
Курс доллара
США к тенге



↓
Золото

↓
Серебро

↓
Нефть

↓
Пшеница

Краткий обзор Visor Capital



Europe • Middle East • Africa

Победитель
банковской премии
2009 и 2010 гг. по ЦВЕ
и СНГ

“Лучший
Инвестиционный Банк
Казахстана”



EXTEL SURVEYS

Thomson Extel Survey
2009, 2010 и 2011 гг.

“Лучшие аналитические
исследования в
Казахстане”



“Лучший брокерский
дом -Казахстан”

- ❑ **Ведущий “Investment Bank”* в Казахстане**, обладает опытом исполнения сделок в соответствии с передовыми международными стандартами, а также глубокими знаниями местного рынка
 - Единственный **“Investment Bank”**, имеющий дочернюю организацию с лицензией Агентства Финансовых услуг Великобритании и осуществляющий активную брокерскую деятельность в Казахстане
 - Превосходное понимание внутреннего рынка и прочные взаимоотношения с соответствующими регулирующими органами
 - Высококвалифицированная команда, сочетающая знание местного рынка и опыт работы на международных рынках
- ❑ Visor Capital регулярно выступает в качестве финансового консультанта для многих государственных компаний по вопросам возможности их стратегического развития и **хорошо знаком с особенностями осуществления коммерческой деятельности и аспектами нормативно-правовой базы, действующей в Казахстане и странах СНГ**
- ❑ Visor Capital выступал **консультантом для многих международных компаний в Европе, Азии, США, на ряду с ведущими местными и региональными компаниями Казахстана и СНГ** по сделкам на рынке капиталов и сделкам по слиянию и поглощению, включающих услуги:
 - Ведущего местного менеджера по первичному размещению акций АО “РД ҚазМұнайГаз” на сумму 2.3 млрд. долларов США, и разместившего около 1.6 млрд. долларов США среди международных и внутренних инвесторов в Казахстане
 - Эксклюзивного финансового консультанта Kookmin Bank, крупнейшего банка Кореи, по покупке последним 50.1% доли АО “Банк ЦентрКредит”, при объеме сделки около 1.27 млрд. долларов США
 - Эксклюзивного финансового консультанта и андеррайтера АО “АТФБанк” по выпуску местных облигаций в объеме 100.0 млн. долларов США, со сроком погашения в 2011 году
 - Финансового консультанта частной группы компаний по продаже 51.0% доли в ее азиатской компании, осуществляющей деятельность в сфере телекоммуникаций, компании TeliaSonera, при объеме сделки порядка 470.0 млн. долларов США

* - см. последнюю страницу Презентации

Visor Capital - ведущая независимая компания, сотрудники которой обладают знаниями осуществления деятельности в странах СНГ с применением международной практики

Офисы Visor Capital

Головной офис в Алматы

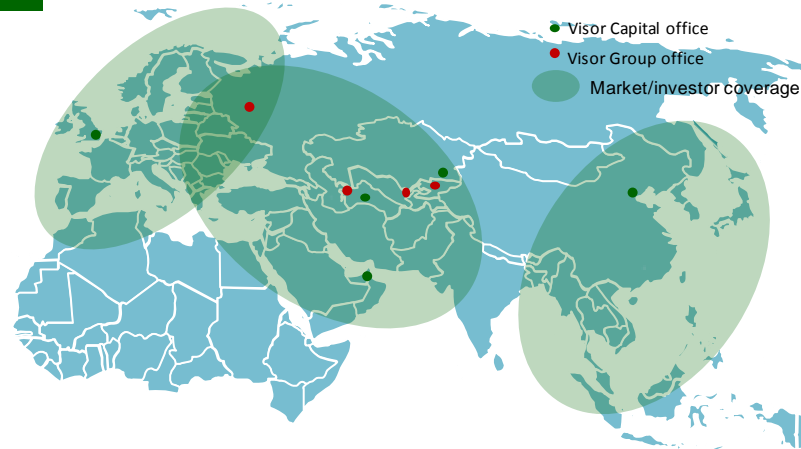
- Охватывает рынки СНГ и Центральной Азии
- Предоставляет консультационные, брокерские и аналитические услуги в финансовой отрасли

Лондон, Великобритания

- Охватывает рынки Европы
- Оказывает брокерские услуги

Дубаи, ОАЭ (на стадии регистрации)

- Охват рынка Ближнего Востока
- На этапе организации



Партнеры Visor Capital

Somon Capital

- Инвестиционный банк, СП в Таджикистане
- Оказывает консультационные услуги в сфере корпоративных финансов

Офисы Visor Group

- Отношения с региональными клиентами и партнерами
- Функции представительства
- Офисы в:
 - Москва, Россия
 - Бишкек, Кыргызстан
 - Ташкент, Узбекистан

Auerbach Grayson

- Глобальный брокер-агент
- Прямой доступ к инвесторам развивающихся рынков США

Visor Capital предлагает полный спектр профессиональных услуг в сфере инвестиционного банкинга

Инвестиционный Банкинг

- Слияния и поглощения;
 - Покупка, продажа
- Рынки акционерного капитала;
 - IPO, вторичное предложение
 - Частное размещение
- Рынки долгового капитала;
- Структурное финансирование
- Корпоративная реструктуризация и приватизация

Аналитические исследования

- Нефть и газ;
 - Добыча
 - Переработка
 - Услуги в нефтяной отрасли
- Металлургия и горнодобывающая промышленность;
- Финансовые учреждения;
- Строительство и инфраструктура; и
- Телекоммуникации, энергоресурсы и розничная торговля

Брокерские услуги

- Продажа и торговля акциями;
- Продажа и торговля долговыми инструментами;
- Исполнение сделок с производными финансовыми инструментами;
- Проведение расчетов



Спасибо за Внимание!

спикер: Аксёнов Олег

email: ola@visocap.com

web: www.visocap.com

Телефон: +7 727 356 07 71

Адрес: пр. Аль-Фараби, Есентай Тауэр 77/7, 12 этаж

VisorCapital

