

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ КАЗАХСТАНА



ПЕРВЫЙ БРОКЕР ИЗ СНГ В ВЫСШЕЙ ЛИГЕ

Глобальный успех котируется!



**FREEDOM
HOLDING CORP.**



Nasdaq

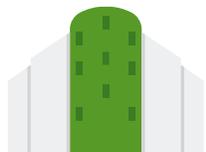
НОВЫЙ УРОВЕНЬ ПРИЗНАНИЯ



1 октября акции международной инвестиционной группы Freedom Holding Corp. прошли листинг на Nasdaq Capital Market. Торги стартовали 15 октября.

Компания стала первым финансовым брокером из СНГ с листингом на ведущей американской бирже.

Почему это важно



Freedom Holding Corp. в высшей лиге!

Акции компании торгуются на одной бирже с Apple, Microsoft и Facebook!



FRHC в центре внимания.

Эмитенты Nasdaq находятся под строгим надзором SEC - Комиссии по ценным бумагам и биржам США. А еще за биржей всегда следят мировые СМИ, аналитики крупнейших инвестдомов, глобальные рейтинговые агентства.



Холдинг доказал надежность, прозрачность и стабильность бизнеса.

Аудит для листинга на Nasdaq – самая тщательная проверка для любой компании.



Акции широко распространятся.

Сделки по акциям FRHC проходят не только через Nasdaq. Маркет-мейкерами могут быть также Нью-Йоркская фондовая биржа NYSE или одна из десяти электронных бирж по всей Америке. Бумаги будут доступны инвесторам в торговой платформе практически каждого фондового брокера по всему миру.

COMP	FRHC	DJI	SP500
▲ 0.53%	▲ 1.27%		
+42.43 8,091.08	+0.18 \$14.33	+137.32 26,924.68	+14.39 2,100.00
COMCAST	PayPal	amazon	COMCAST
▲ 0.20%	▲ 0.32%	▲ 0.67%	▲ 0.20%
+0.09 \$45.32	+0.33 \$102.08	+11.67 \$1,748.10	+0.09 \$54.00
PEPSICO	CISCO	PayPal	COMCAST
▲ 0.31%	▲ 0.73%	▲ 0.32%	▲ 0.20%
+0.42 \$137.87	+0.33 \$46.38	+0.33 \$102.08	+0.09 \$54.00
PEP	AMZN	PYPL	CMCSA
▲ 0.31%	▲ 0.67%	▲ 0.32%	▲ 0.20%
+0.42 \$137.87	+11.67 \$1,748.10	+0.33 \$102.08	+0.09 \$54.00
CMCSA			
▲ 0.20%			
+0.09 \$45.32			



ТОП-6 БИРЖ СНГ

Рынок акций



Московская биржа –
\$155,4 млрд



Бакинская фондовая
биржа - \$126,3 млн



Санкт-Петербургская
биржа – \$8,8 млрд



Белорусская валютно-
фондовая биржа -
\$46,6 млн



KASE –\$1,39 млрд



Тошкент - \$46 млн

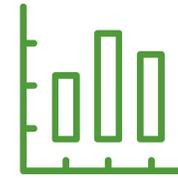
ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ KASE



- Совокупный объем торгов на KASE – 90,3 трлн тенге
- Объем рынка ценных бумаг – 4,3 трлн тенге
- Количество лицевых счетов – 120 414



- Объем торгов акциями – 118,1 млрд тенге
- Общее количество эмитентов – 176
- Среднедневной объем торгов – 654,4 млн тенге



- Объем торгуемого корпоративного долга – 12,2 трлн тенге
- Корпоративные облигации – 258 выпусков, 67 эмитентов
- Индекс KASE_VMY –10,63% ГОДОВЫХ
- Совокупный объем рынка корпоративных облигаций – 2,1 трлн тенге

* данные по итогам 9 месяцев 2019 года

ПРЕДСТАВИТЕЛЬСКИЙ СПИСОК ИНДЕКСА KASE



Значение Индекса KASE (на 01.10.2019 г.) составило 2 170,9 пунктов

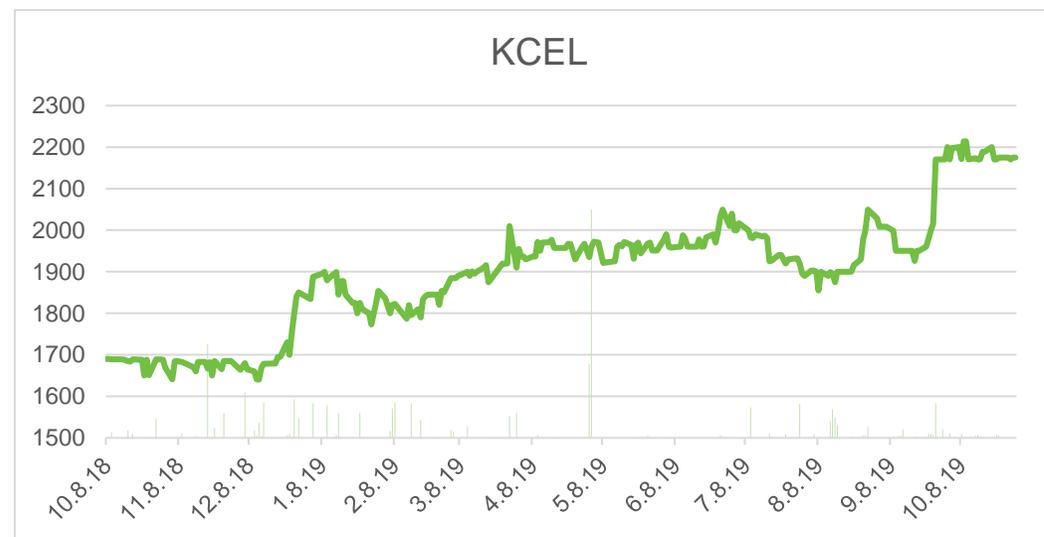
Народный Банк

Народный Банк является самым крупным банком Казахстана с активами в 9,06 трлн тенге, занимает 33% банковского сектора и имеет хороший уровень ликвидности. Банк в 2019 году вышел на первое место по уровню дивидендной доходности, которую может увеличить по итогам текущего года.



KCELL

Кселл является лидирующим оператором мобильной связи в Казахстане с рыночной долей в 33% с 8.44 млн абонентов. 75% акций Компании ранее принадлежали Telia и Turkcell, но были выкуплены Казахтелекомом в этом году. Таким образом, Кселл уменьшил конкуренцию на рынке и снизил расходы.



ПРЕДСТАВИТЕЛЬСКИЙ СПИСОК ИНДЕКСА KASE



KEGOC

KEGOC - это национальный оператор электрических сетей. Второй эмитент в рамках программы "Народное IPO". Компания передает около 44% всего объема электроэнергии в стране. Единственная компания в индексе, которая выплачивает полугодовые дивиденды.



Казхтелеком

Казхтелеком является национальным оператором связи и оперирует на рынках фиксированной и мобильной связи. Монополист на рынке фиксированной телефонии. В текущем году завершил покупку крупного оператора Kcell и доли в Tele2, тем самым консолидировав 2/3 рынка. Планирует в ближайшем будущем провести SPO.



КазТрансОйл

КазТрансОйл - это компания по транспортировке нефти. Первый эмитент в рамках программы "Народное IPO". Основными экспортными направлениями компании являются "Атырау-Самара" и "Казахстан-Китай". Также компания доставляет нефть на три НПЗ, которые прошли модернизацию. Ожидается рост показателей за счет роста добычи нефти к 2022 г. до 110 млн т/г.



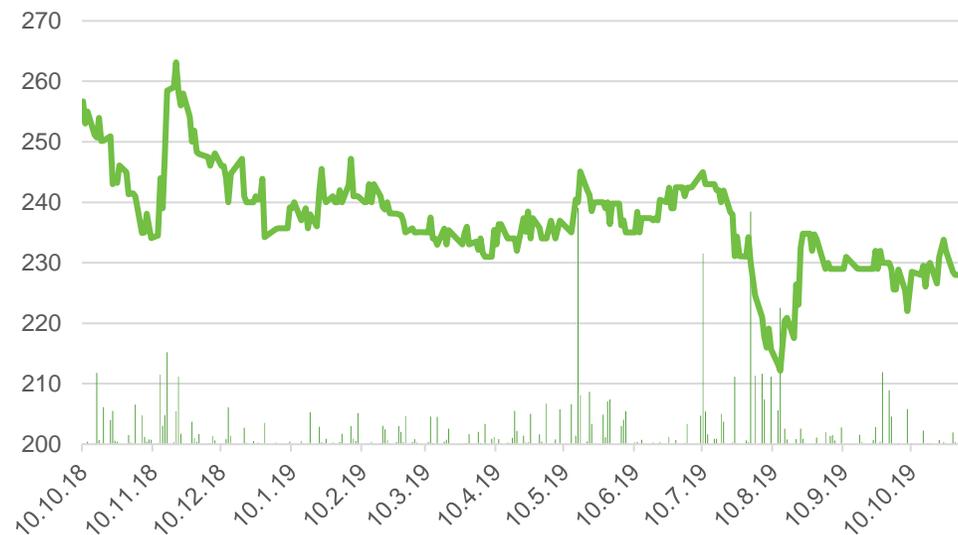
ПРЕДСТАВИТЕЛЬСКИЙ СПИСОК ИНДЕКСА KASE



Банк ЦентрКредит

Банк ЦентрКредит является крупным коммерческим банком Казахстана. Активы Банка составляют 1,508 трлн тенге, а собственный капитал - 118 млрд тенге. Банк является одним из самых недооцененных активов из списка индекса KASE по мультипликаторам. P/E за последние 12 мес. составляет 4,0x, а P/B составляет 0,35x.

CCBN



KAZ Minerals

KAZ Minerals - это горнодобывающая компания с дуальным листингом в Лондоне. Основным металлом добычи является медь. Получает основную выручку в долларах США. В планах разработка крупного месторождения Баимская в Чукотке, которое должно удвоить добычу меди к 2027 г.

GB_KZMS

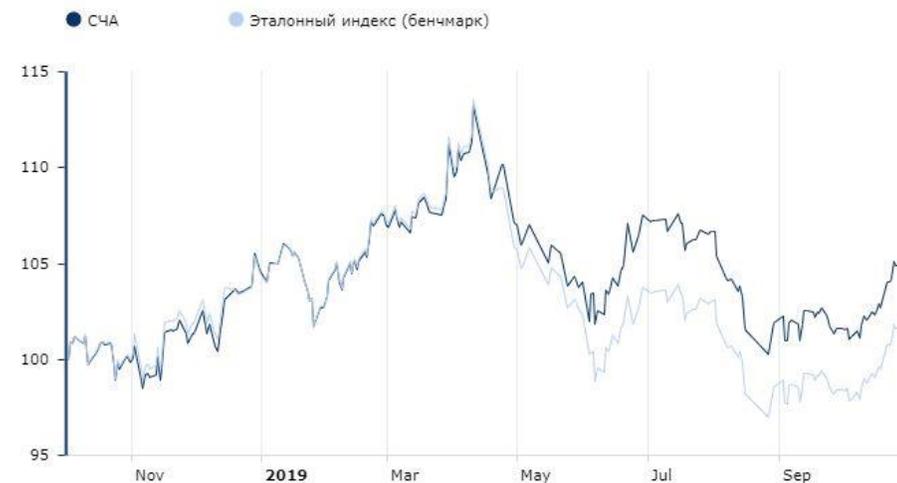


ETF НА ИНДЕКС KASE

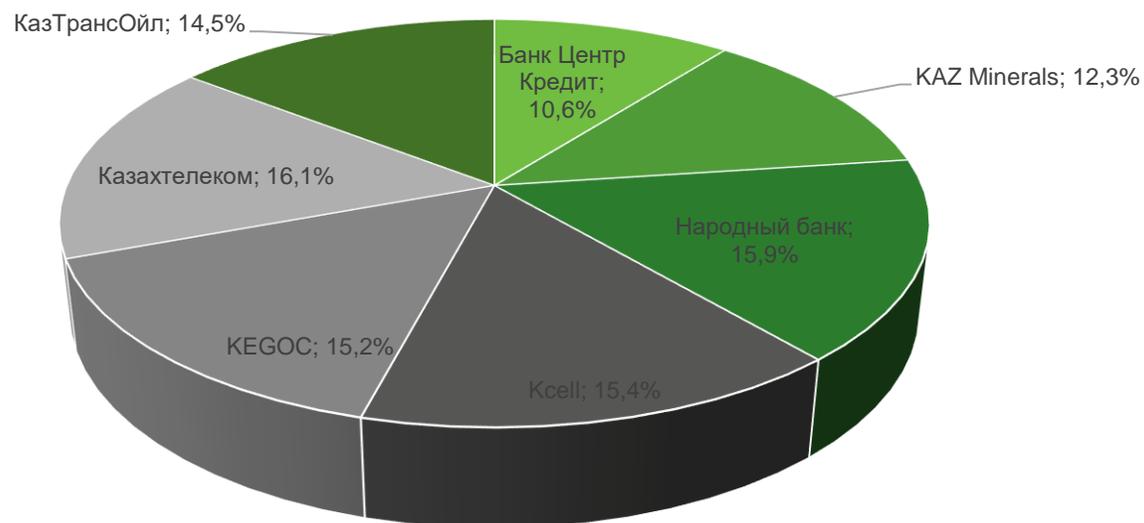
ТИКЕР ИНДЕКСА (BLOOMBERG) - KZKAK
Валюта индекса - KZT
Индекс-провайдер - KASE
Число составляющих – 7
Тикер на MOEX – FXKZ
Тикер на KASE – IE_FXBF

ДОХОДНОСТЬ:

- с момента запуска – 3,27%
- с начала года – 0,31%
- за 1 месяц – 5,04%



Состав ETF



По состоянию на 01.11.2019 г.

ОБЗОР РЫНКА ПО ОПЕРАЦИЯМ РЕПО



Объем торгов на рынке операций РЕПО за 2019 год, млрд KZT

В сентябре 2019 года на рынке операций репо Казахстанской фондовой биржи (KASE) зарегистрировано открытие **9 173** операций репо.

Объем торгов по сумме привлечения (по заключенным и исполненным сделкам) составил **6 209,5 млрд тенге**, или **\$16 041,9 млн** по текущему курсу на даты заключения сделок, что составляет 87,2% от суммарного объема торгов на KASE.

Год, месяц	Автоматическое репо		Прямое репо		ИТОГО
	НЦБ	ГЦБ	НЦБ	Репо с неттингом	
январь 2019	98,50	6 021,40	0,20	19,80	6 139,90
февраль 2019	81,70	6 197,00	0,70	35,80	6 315,20
март 2019	103,20	6 448,00	0,40	33,80	6 585,40
апрель 2019	111,50	6 516,20	1,10	43,60	6 672,40
май 2019	94,80	6 690,70	1,60	40,30	6 827,40
июнь 2019	94,10	4 814,30	1,00	40,60	4 950,00
июль 2019	109,50	5 130,00	1,50	42,40	5 283,40
август 2019	93,20	4 676,10	2,80	40,80	4 812,90
сентябрь 2019	101,10	6 065,00	4,20	39,20	6 209,50
ВСЕГО	887,60	52 558,70	13,50	336,30	53 796,10

ОБЗОР РЫНКА ПО ОПЕРАЦИЯМ РЕПО



Сделки репо с ГЦБ, осуществленные «автоматическим» способом – 95,09% рынка за сентябрь 2019 года

Инструмент (валюта, срок в днях)	Доходность, % годовых			Объем, торгов млн тенге
	мин.	макс.	ср-взв.	
KZT_001	8,00	10,25	8,81	5 416 633,80
KZT_002	8,25	9,60	9,47	36 441,00
KZT_003	8,50	10,20	8,88	2 822,00
KZT_007	8,00	10,50	9,08	376 014,80
KZT_014	8,36	10,00	9,12	16 519,20
KZT_028	8,25	10,00	9,13	53 927,60
RN_KZ_05_241 0_USD	3,35	4,50	3,59	2 399,20
ИТОГО				5 904 757,6

Биржевой (расчетный) оборот (рассчитывается по всем исполненным сделкам открытия и закрытия репо) рынка операций репо в сентябре 2019 года составил **12 346,4 млрд тенге** (эквивалент - \$31 898,0 млн) и повысился относительно предыдущего месяца на 30,2% в тенговом выражении и на 30,0% в долларовом эквиваленте.

Сделки репо с НЦБ, осуществленные «автоматическим» способом – 4,84% рынка за сентябрь 2019 года

Инструмент	Доходность, % годовых			Объем, торгов млн тенге
	мин.	макс.	ср-взв.	
CRB	9,50	11,00	10,31	10 067,00
KZT	8,00	10,25	8,90	162 628,00
CCBN	12,50	13,00	12,85	5 842,00
KCEL	8,00	13,49	11,64	56 651,50
KEGC	11,00	13,00	12,30	15 383,00
KZAP	11,00	12,50	11,75	160,00
KZTK	10,00	13,00	12,10	4 497,70
KZTO	10,00	13,50	11,26	385,00
Прочие				44 962,20
ИТОГО				300576,4

Структура рынка операций репо (по суммам привлечения) на KASE в сентябре 2019 года выглядела следующим образом:

- на долю операций репо, осуществленных "автоматическим" способом, пришлось 99,93% объема торгов в описываемом секторе биржевого рынка (6 205,3 млрд тенге)
- на долю операций репо, осуществленных "прямым" способом, пришлось 0,07% объема торгов (4,2 млрд тенге), весь объем пришелся на операции репо с НЦБ.

НЕСПОНСИРУЕМЫЙ ЛИСТИНГ



НОВЫЕ ОБЛИГАЦИИ НА KASE



Инициатор листинга и маркет-мейкер по данным ценным бумагам - АО «Фридом Финанс»



Купонные международные облигации Турецкой Республики
ISIN: US900123CV04

Купон: **6,35%**

Индикативная доходность до погашения: **5,34%**

Срок погашения: 10 августа 2024 года



Купонные международные облигации Турецкой Республики
ISIN: US900123CT57

Купон: **7,625%**

Индикативная доходность до погашения: **6,46%**

Срок погашения: 26 апреля 2029 года



Купонные международные облигации
Министерства финансов Украины
ISIN: XS1902171757

Купон: **9,75%**

Индикативная доходность до погашения: **6,65%**

Срок погашения: 1 ноября 2028 года



НОВЫЕ ОБЛИГАЦИИ НА KASE



Инициатор листинга и маркет –мейкер по данным ценным бумагам АО «Фридом Финанс»



Купонные международные облигации Султаната Оман
ISIN: XS1944412748

Купон: **6,00%**

Индикативная доходность до погашения: **5,92%**

Срок погашения: 1 августа 2029 года



Купонные международные облигации
Министерства финансов Российской Федерации
ISIN: XS0088543193

Купон: **12,75%**

Индикативная доходность до погашения: **3,3%**

Срок погашения: 24 июня 2028 года



ТОРГОВЫЙ ТЕРМИНАЛ TRADERNET



Надежные средства авторизации и защищенные каналы связи



Демо-доступ и реальные торги (рынки KZ, US)



Пополнение счета банковской картой



Личный кабинет с отчетами по всем сделкам



Подача поручений с использованием SMS и электронной цифровой подписи



Не нужно приходить в офис для подписания клиентских заказов



Возможность копировать сделки лучших трейдеров



Графики по всем мировым акциям



История графиков на **KASE** с 2002 года



Возможность создавать робота – алготрейдинг



Социальная сеть – блоги, друзья



TRADERNET



Количество клиентов – более **53 000**

Количество сделок за 10 месяцев 2019 года – более **300 ТЫС.**

Среднее количество сделок в день – **1 300**

Активные клиенты – **9 500**

НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ



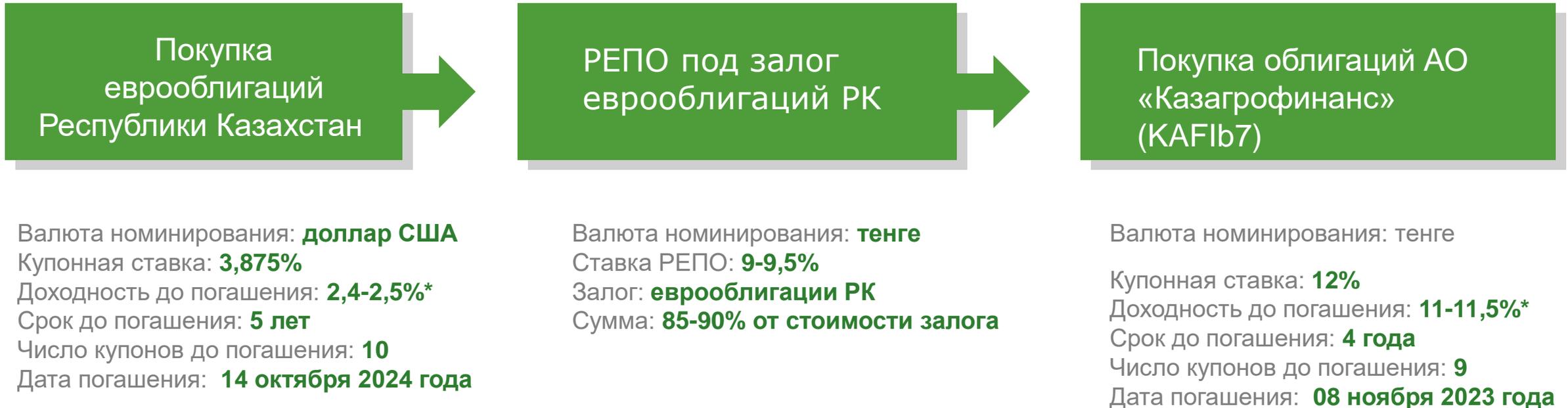
Статья 654. Налоговый кодекс Республики Казахстан

Доходы физического лица-нерезидента, освобождаемые от налогообложения. Налогообложению не подлежат следующие доходы физического лица-нерезидента:

- 2) суммы накопленных (начисленных) вознаграждений по долговым ценным бумагам при их покупке, оплаченные покупателями-резидентами;
- 3) дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан;
- 5) вознаграждения по государственным эмиссионным ценным бумагам, агентским облигациям и доходы от прироста стоимости при реализации государственных эмиссионных ценных бумаг и агентских облигаций;
- 6) доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи;

*полную версию статьи смотрите в Налоговом Кодексе Республики Казахстан

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: КВАЗИДОЛЛАРОВАЯ ДОХОДНОСТЬ



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: КВАЗИДОЛЛАРОВАЯ ДОХОДНОСТЬ

Пример расчета:

Потрачено при покупке	106 549
Количество по номиналу в USD	100 000
Купоны за год KAZAKS24, в USD	3 875
РЕПО+покупка KAFIB7, в USD	2 397
Итого доход за 1 год USD	6 272
Итого доход за 1 год в % USD	5,89%

ПРЕИМУЩЕСТВА:

- инвестиционный доход + проценты от суверенных еврооблигаций в \$
- продукт имеет диверсифицированный риск
- частичная защита от девальвации национальной валюты, которая может увеличить общую доходность в тенге
- доходность в долларах вырастает в случае укрепления тенге



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

С удовольствием отвечу на Ваши вопросы.

Тимур Турлов

CEO Freedom Holding Corp.

 [Instagram.com/timurturlov/](https://www.instagram.com/timurturlov/)

 [facebook.com/tmrturlov](https://www.facebook.com/tmrturlov)

