



**FREEDOM**  
finance

Акции надежней денег



# «Облигации на Казахстанской фондовой бирже. Успешные кейсы».

2016 год

## Содержание:

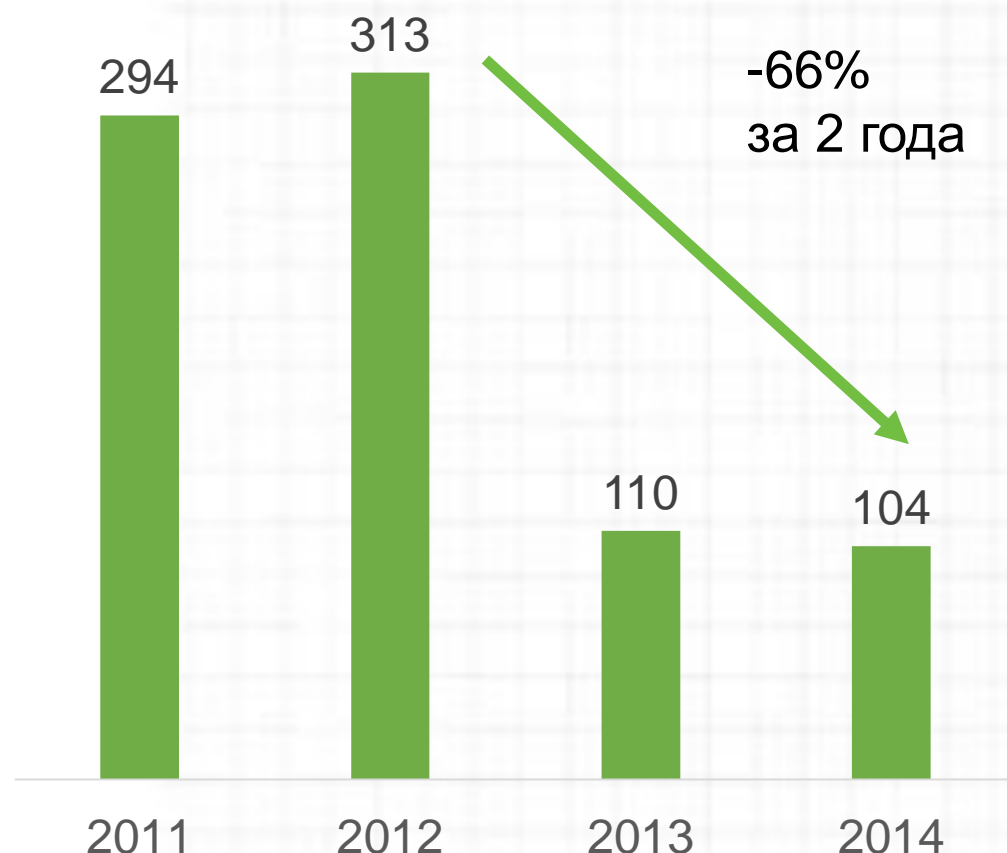
- ① О компании
- ② Структура спроса на внутреннем рынке облигаций
- ③ Новое размещение на KASE
- ④ Облигации банка ВТБ на KASE
- ⑤ Евробонды Казкома по 10%
- ⑥ Итоги размещения АО «БАСТ»
- ⑦ Акции АО «БАСТ» сегодня
- ⑧ Маркет-мейкинг акций KEGOC
- ⑨ Требования к эмитенту
- ⑩ Функции «Фридом Финанс» - андеррайтера и маркет-мейкера

## О компании

- ✓ «Фридом Финанс» на рынке 7 лет (4 года в Казахстане)
- ✓ Собственные средства компании составляют \$20 000 000
- ✓ Суммарные активы под управлением группы компаний - более \$150 000 000
- ✓ Центральные офисы расположены в городах Москва (Россия), Алматы (Казахстан)
- ✓ Инициатор листинга акций Bank of America, паев SPDR S&P 500 ETF TRUST, облигаций «Банк ВТБ», российских «голубых фишек» - «Аэрофлот-российские авиалинии», «Банк ВТБ», «Газпром», «Магнит», «Ростелеком», «Сбербанк России», «Уралкалий» на 
- ✓ Организатор первого в Казахстане IPO для компании МСБ 
- ✓ Наличие рейтинга кредитоспособности на уровне А «Высокий уровень кредитоспособности» (Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА»))
- ✓ По итогам 2015 года компания заняла 1 место в рэнкинге активности членов KASE в секторе: долевые ценные бумаги.
- ✓ "Золотой" диплом за вклад в развитие биржевого рынка акций, ( 2016 г., Казахстанская фондовая биржа).

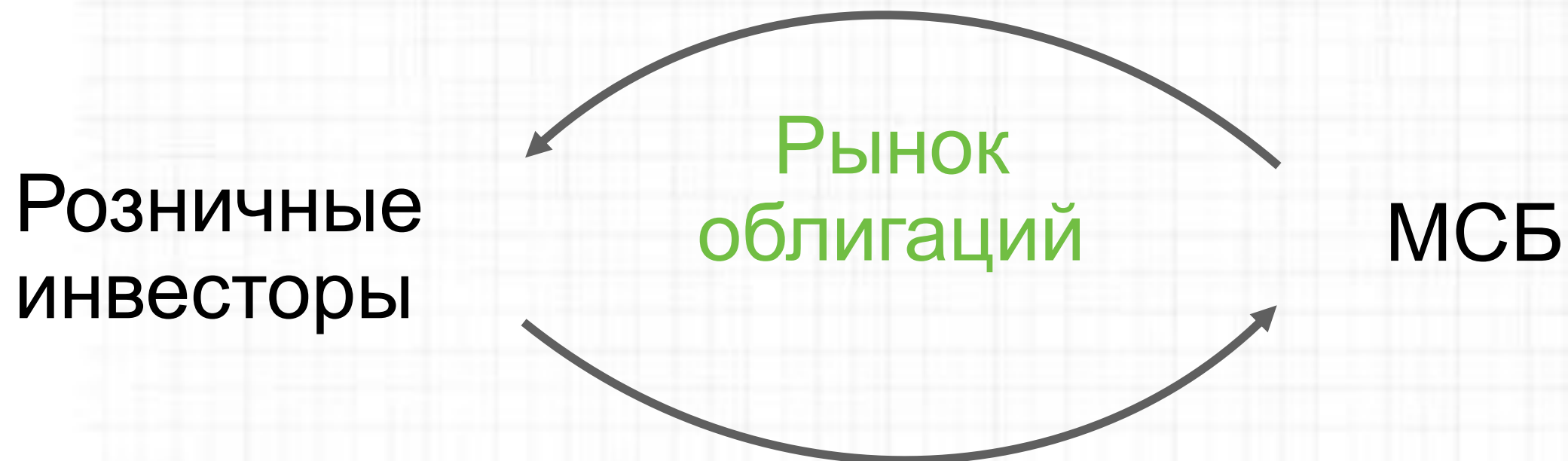
# Изменилась структура спроса на внутреннем рынке облигаций

Объем торгов корпоративными облигациями, млрд тенге



- ✓ В 2013 году произошло объединение пенсионных активов.
- ✓ Это резко снизило активность на вторичном рынке облигаций – объемы упали на 66% за 2 года .
- ✓ Снижение с 313 млрд в 2012 году до 104 млрд в 2014 году.
- ✓ Единственный крупный инвестор сейчас – ЕНПФ.

# Серьезный потенциал роста спроса со стороны розничного сегмента



- ✓ Низкая доходность депозитов, как в долларах, так и в тенге.
- ✓ Рост интереса к рынку облигаций в целом.

- ✓ Нуждаются в дешевых, «длинных» деньгах.
- ✓ Трудно получить финансирование в банках, которые ограничены в возможности кредитовать.
- ✓ Погашение основного долга в конце срока.

# Новое размещение на KASE

№	Параметры	Описание
1	Эмитент	Оператор логистического рынка
2	Вид облигаций	Купонные облигации с обеспечением
3	Количество выпускаемых облигаций	600 тысяч шт.
4	Номинальная стоимость одной облигации	1 000 тенге Индексация: по изменению валютного курса тенге против доллара США
6	Ставка вознаграждения по облигациям	10-12%
7	Срок обращения облигаций	4 года
8	Обеспечение по облигациям	Полностью обеспечены залогом
9	Опцион	Возможность выкупа через 1-2 года



# Облигации Банка ВТБ на KASE

## Основные параметры:

- ✓ Торги стартовали 3 марта 2015 года.
- ✓ Облигации были погашены 16 февраля 2016 года.
- ✓ Купонная ставка: 7,9%
- ✓ Объем торгов на KASE за период: 14 407 штук
- ✓ Объем торгов на KASE за период: \$285 388
- ✓ Доходность к погашению на момент листинга по VTB\_RU:14%

# Евробонды Казкома по 10%\*

- ✓ Доходность без реинвестирования: **10%**
- ✓ Валюта номинирования: **доллар США**
- ✓ Купонная ставка: **5,5%**
- ✓ Срок до погашения: **6,6 лет**
- ✓ Число оставшихся купонных выплат: **14**
- ✓ Дата погашения: **21 декабря 2022 года**
- ✓ Минимальная сумма: **\$1 000**
- ✓ Процентная ставка: **фиксированная**

Предусмотрена возможность досрочной продажи облигаций до срока погашения в 2018 и 2020 годах сохраняя полученные купоны, по цене, которая фиксирует доходность в 10% годовых без реинвестирования.

\* ISIN - XS0867478124



## Облигации Казкоммерцбанка недооценены

- ✓ Казкоммерцбанк заявил о готовности увеличить свой капитал после снижения кредитного рейтинга.
- ✓ Объем внешнего долга Казкоммерцбанка с кризисных 2007-2009 годов снизился на \$10 млрд - до **\$2 млрд**.
- ✓ Кенес Ракишев приобрел у ЦАИК (АО «Центрально-Азиатская инвестиционная компания») **115 486 789** (или 12,7% от размещенных акций) простых акций банка, в результате чего прямая доля г-на Ракишева в Казкоммерцбанке выросла с 28,67% до 43,15%. С учетом акций, принадлежащих ему косвенно через АО «Qazaq Financial Group», общая доля акций под контролем г-на Ракишева составила **71.23%**.
- ✓ Казкоммерцбанк получил в рамках специальной программы с Фондом проблемных кредитов **250 млрд тенге** для финансирования клиентов в реальном секторе экономики и оздоровления существующих займов.

# Как мы вывели на IPO компанию **BAST**

- ✓ План мероприятий был разработан в конце января 2015 г. и воплощен в течение 2 месяцев.
- ✓ **Книга заявок:** 03.03.2015 г. - 03.04.2015 г.
- ✓ **Торги:** 09.04.2015 г.

## Листинг на KASE

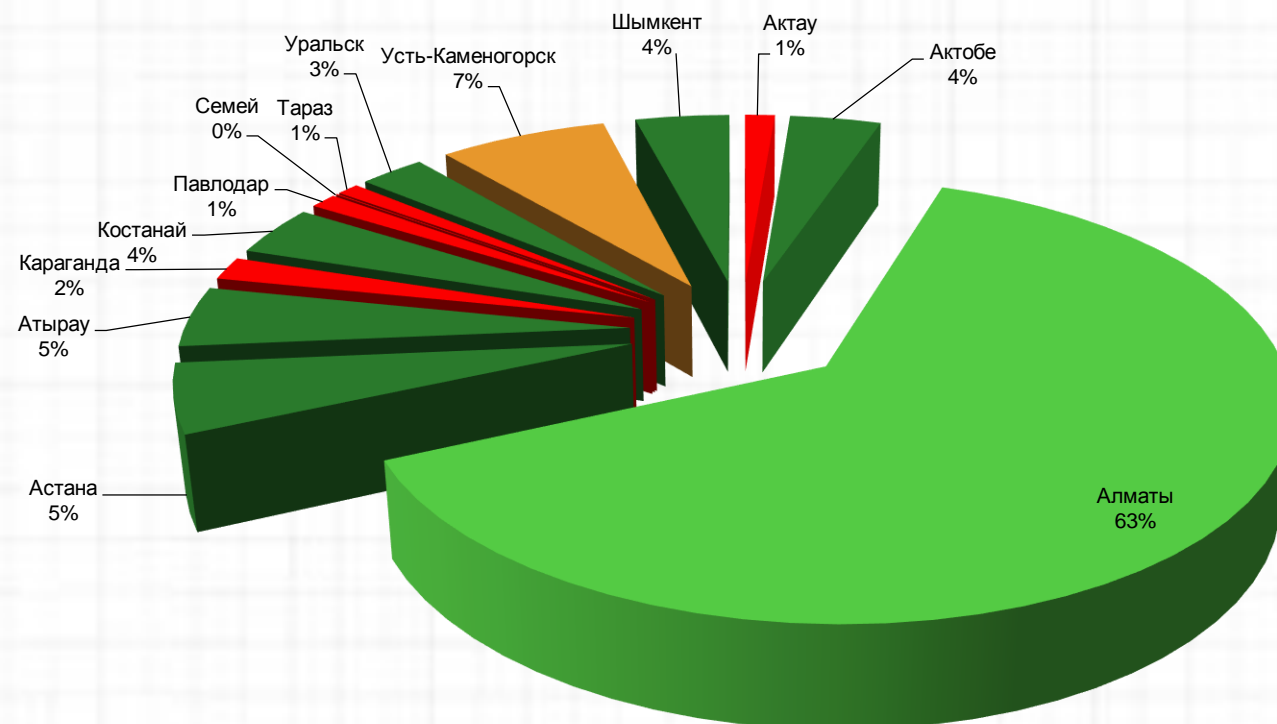
- 
- ✓ **Тикер (KASE):** BAST
  - ✓ **Цена:** 21 827 KZT
  - ✓ **Капитализация:** 3,5-4,0 млрд KZT
  - ✓ **Объявленные акции:** 500 000 штук
  - ✓ **Размещенные акции:** 184 501 штук
  - ✓ **Объем размещения:** 384 млн тенге
  - ✓ **lock-up:** отсутствовал

## Итоги размещения АО «БАСТ»

- ✓ Всего было подано **579** заявок на общую сумму более **427,1** млн тенге.
- ✓ Спрос превысил предложение на **6%**.

На закрытии торгов 9 апреля 2015 г. цена простых акций АО "БАСТ" по последним заключенным сделкам составила 25 285 тенге за акцию, что на 15,8 % выше цены их размещения в рамках проведенного IPO. Всего на KASE в этот день с BAST было заключено 70 сделок. Объем операций по сделкам достиг 2 312 акций или 56 663 305,00 тенге.

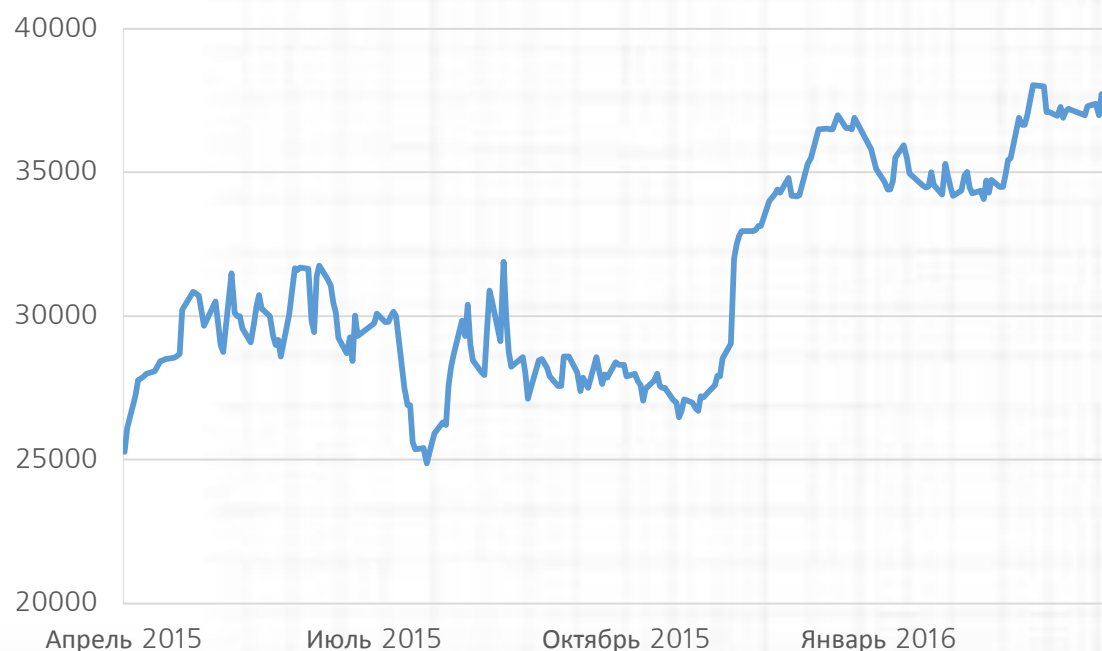
Распространение акций БАСТ в разрезе регионов



# Акции АО «БАСТ» сегодня

- ✓ Компания «БАСТ» получила банковское финансирование под залог ценных бумаг.
- ✓ Акции входят в список **первого класса** ликвидности на KASE.
- ✓ Общий объем торгов составляет: **83 238 шт.**
- ✓ Средний дневной торговый объем (за последние 15 торговых дней) – **382 акции**
- ✓ Целевая цена: **51 000 тенге** (+35%)
- ✓ Компания ввела «золотую акцию» и определила АО «Фридом Финанс» в качестве ее владельца с правом вето
- ✓ Компания готовится к выходу на SPO

Динамика стоимости акции АО "БАСТ"



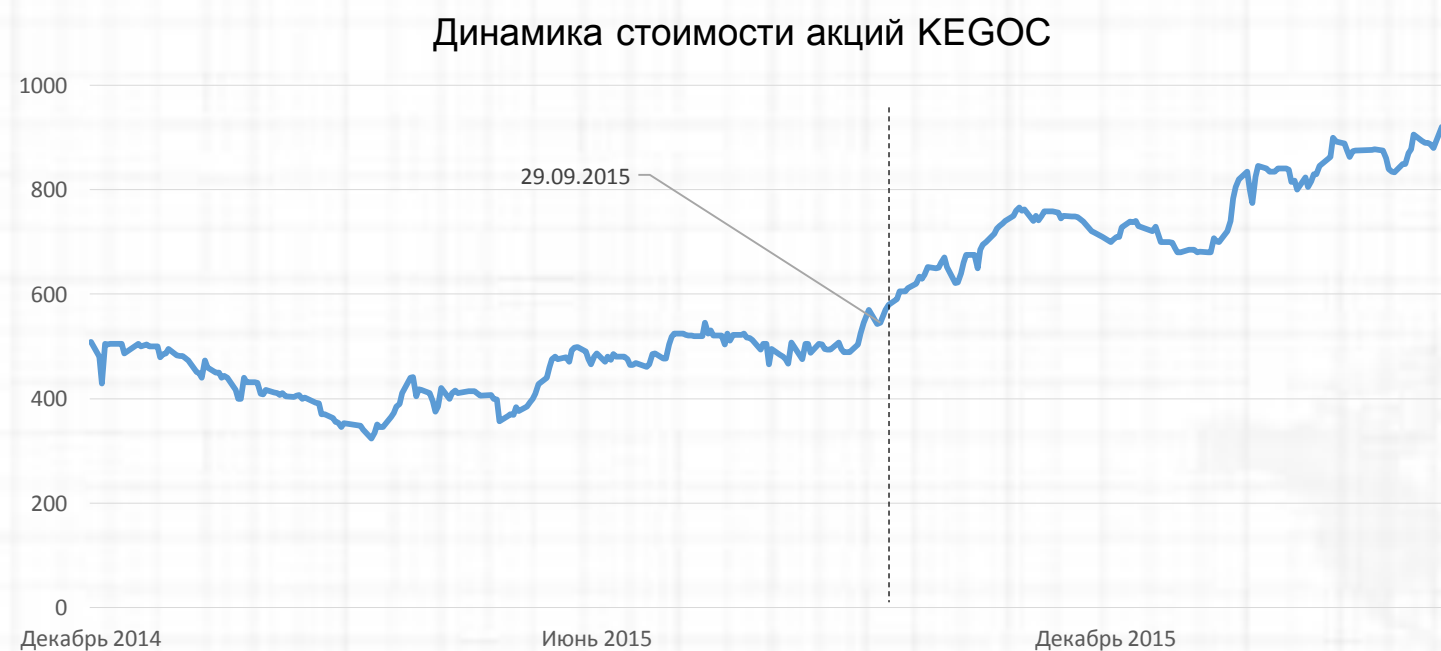
ТОР 10 акций по ликвидности за последний год

№	Торговый код	Число сделок	Объем, тыс. USD	Объем, млн KZT	Объем, акции
1	KEGC	17 110	40 486	9 534	17 344 780
2	KZTO	7 782	25 317	5 597	7 088 386
3	GB_KZMS	3 323	7 998	1 961	3 701 612
4	HSBK	2 761	6 187	1 301	34 577 580
5	RDGZp	2 308	8 592	1 876	256 934
6	KZTK	1 421	6 968	1 466	145 042
7	KCEL	952	3 249	715	493 346
8	RDGZ	622	4 031	942	77 297
9	<b>BAST</b>	<b>2 797</b>	<b>10 588</b>	<b>2 302</b>	<b>78 137</b>
10	CCBN	977	4 097	868	5 158 043

# Маркет-мейкинг акций KEGOC

С 29.09.2015 г. АО «Фридом Финанс» официальный маркет-мейкер акций АО «KEGOC»

- ✓ Общий объем торгов KEGOC (12.14-03.16): **15 548 551** акций
- ✓ Объем торгов KEGOC (09.15-03.16): **6 172 914** акций
- ✓ Объем торгов «Фридом Финанс» (09.15-03.16): **5 324 828** акций
- ✓ Прирост стоимости акции (09.15/03.16) = **50%**





## Требования к эмитенту

- ✓ 2-3 года операционной деятельности;
- ✓ форма собственности – АО;
- ✓ положительные денежные потоки;
- ✓ наличие стратегии развития;
- ✓ минимальный объем размещения 150 млн тенге.



## Функции «Фридом Финанс» - андеррайтера и маркет-мейкера

- ✓ **Обеспечение качественного размещения**
- ✓ Географическое распространение акций эмитента в крупных городах Казахстана через широкую филиальную сеть
- ✓ **Повышение ликвидности акций**
- ✓ Увеличение числа розничных покупателей акций и количества совершаемых операций
- ✓ **Поиск инвесторов как в Казахстане, так и в России**
- ✓ Поддержка спроса и предложения
- ✓ **Сглаживание колебаний цены, в т.ч. проведение необходимых интервенций**
- ✓ Контроль за соблюдением эмитентом целевого использования денежных средств
- ✓ **Наличие опциона 'put' для инвесторов**

## Функции «Фридом Финанс» - андеррайтера и маркет-мейкера



Спасибо за внимание!  
С удовольствием отвечу на Ваши вопросы

**Тимур Турлов,**

Генеральный директор ИК «Фридом Финанс»

turlov@ffin.kz | www.ffin.kz