



WE KNOW HOW!

ПАЕВЫМ
ИНВЕСТИЦИОННЫМ
ФОНДАМ
В КАЗАХСТАНЕ –
5 ЛЕТ!

АО «Сентрас Секьюритиз»
ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2009



КОНТАКТЫ

АО «Сентрас Секьюритиз»

Казахстан, Алматы, 050008

ул. Манаса, 32а

SAT Бизнес Центр, 2 этаж

Тел.: +7 727 259 88 77

Факс: +7 727 259 88 87

mail@centras.kz

www.centras.kz, www.cesec.kz.

Департамент корпоративного финансирования

Маржан Дукенова

Тел.: +7 727 259 87 99, вн. 717

mdukenova@centras.kz

Департамент торговых операций

Мирлан Ташметов

Тел.: +7 727 259 87 99, вн. 704

mtashmetov@centras.kz

Департамент управления активами

Талгат Камаров

Тел.: +7 727 259 87 99, вн. 722

tkamarov@centras.kz

Операционный департамент

Айгуль Тиесова

Тел.: +7 727 259 87 99, вн. 703

atiesova@centras.kz

Департамент по работе с клиентами

Жанна Нуралина

Тел.: +7 727 259 87 99, вн. 702

znuralina@centras.kz

Отдел по связям с инвесторами

Зауреш Сактаганова

Тел.: +7 727 259 87 99, вн. 708

zsaktaganova@centras.kz

Юридический департамент

Ляйля Сахипова

Тел.: +7 727 259 87 99, вн. 705

lsakhipova@centras.kz



Содержание

Обращение Председателя Правления АО «Сентрас Секьюритиз»	4 – 5
История ПИФов	6 – 7
Обзор деятельности ПИФов в 2009 году	8 – 11
ПИФы АО «Сентрас Секьюритиз»	11 - 13
Обсуждение и анализ менеджментом финансового состояния и результатов деятельности АО «Сентрас Секьюритиз» за 2009 год	14 - 24
Отчет независимого аудитора	25 – 26
Финансовая отчетность за 2009 год	26 – 31
Общая информация о компании	32 – 33
Немного истории	34 – 35



Обращение Председателя Правления



Уважаемые дамы и господа.

Мы рады представить Вам годовой отчет АО «Сентрас Секьюритиз» за 2009 год.

Отчет охватывает наиболее депрессивный период мирового экономического кризиса, который стал главным вызовом последних лет. Очевидно, что 2009 год был непростым для компании, ее клиентов, акционеров, однако примечательно его преимущество по многим показателям перед 2008 годом. Прежде всего можно отметить достаточно быстрое восстановление мировых рынков ценных бумаг в 2009 году: период глубочайшего падения цен на активы, нервозности и паники сменился временем бурного роста цен, агрессивных покупок и фиксации огромных прибылей. При этом, сохраняется высокая волатильность и неопределенность в долгосрочном периоде. Движения рынков в 2008 - 2009 годах аналогично отразились на деятельности компании и ее клиентов. В частности, доходности по паевым инвестиционным фондам существенно различались: в 2009 году они составляли от +25% до +109% годовых, в то время как в 2008 году доходности варьировались от -70% до +10% годовых. Данные цифры вызывали различные эмоции у нас и наших клиентов, но только не равнодушные. Как компания, мы стремились быть профессиональной, последовательной и прозрачной компанией. Именно это мы хотим считать одним из главных объяснений наших результатов в 2009 году.

Сфера деятельности АО «Сентрас Секьюритиз» – это ценные бумаги, а также услуги, связанные с ними. Фондовый рынок не получил должного развития в Казахстане и до сих пор остается самым слабым и неразвитым сегментом финансового рынка. Соответственно, крайне мало информации по рынку ценных бумаг, по компаниям, работающим

в данном секторе, их продуктам и услугам. В то же время, именно эта сфера является самой гибкой, высокотехнологичной и потенциально самой доходной. Мы уверены, что при более развитом фондовом рынке выход из кризиса для нашей страны был бы легче и быстрее.

Как мы уже отметили, фондовые рынки в 2009 году практически восстановились от кризиса. К сожалению, такого быстрого восстановления мы не наблюдаем в реальном секторе экономики: полученные ранее кредиты не погашаются, компании испытывают недостаток оборотных средств, а банковский сектор не способен быстро провести реструктуризацию долгов и начать кредитовать экономику. В такой ситуации остается ждать и ежедневно трудиться. Повышение качества клиентского обслуживания, производительности труда и эффективности сотрудников, налаживание бизнес-процессов и процедур – вот те вопросы, которыми мы занимаемся «с прицелом на будущее». Понимая перспективы рынка и рост активности на рынках в будущем, в 2009 году мы развивали программное обеспечение компании. Нами были приобретены программные продукты, позволяющие улучшить операционный процесс и систему управления рисками.

Системное управление активами позволяет адекватно реагировать на вызовы времени и рынков. Тому наглядным примером служат финансовые результаты первого в Казахстане открытого ПИФа «Казначейство», управляемого «Сентрас Секьюритиз». За пять лет своего существования ПИФ испытал и время безумной эйфории, и время финансового кризиса. Несмотря на испытания времени, средняя годовая доходность ПИФа за пять лет, что является довольно долгосрочным периодом, составила более 20%.

В 2009 году мы продолжили создавать новые продукты для своих клиентов, в частности, мы расширили линейку паевых инвестиционных фондов: в 2009 году начал свою деятельность ИПИФ «Фонд еврооблигаций». Своевременность и правильность выбранной инвестиционной стратегии были приняты рынком и клиентами, что также было подтверждено Информационным агентством CBonds, которое признало наш фонд «Открытие года». Помимо этого, мы зарегистрировали проспект выпуска паев нового паевого инвестиционного фонда – интервального ПИФа «Фонд акций Сентрас».

Управление активами паевых инвестиционных фондов всегда являлось для нас одним из основных направлений деятельности. Сегодня мы управляем активами пяти розничных паевых инвестиционных фондов, клиентами которых, по нашим подсчетам, является каждый пятый пайщик Казахстана. По итогам 2009 года АО «Сентрас Секьюритиз» было признано Информационным ресурсом Investfunds.kz «Самой популярной управляющей компанией». Активы паевых инвестиционных фондов в 2009 году выросли на 42 %, а доходность паёв в 2009 году была от 25 % до 109 % годовых. В 2010 году мы планируем продолжить своё развитие в сфере коллективных инвестиций, предлагая нашим пайщикам дополнительные возможности, формируя новые фонды и расширяя границы инвестиций.

Наша компания активно работала над оптимизацией своих брокерских тарифов, которые стали максимально привлекательными для клиентов. Хотелось бы обратить внимание, что наши чистые брокерские тарифы часто намного меньше, чем дополнительные тарифы банков и прочих посредников в осуществлении операций на рынке ценных бумаг. Мы ведем постоянную работу по уменьшению подобных затрат. Расширяется круг наших контрагентов на международных рынках. Мы намерены и дальше активно развивать свой брокерский бизнес.

Услуги по организации финансирования в 2009 году были практически не востребованы, так как инвесторы и кредиторы не были заинтересованы в предоставлении нового финансирования. Мы наблюдали моменты, когда крупнейшие компании мира оценивались рынком дешевле свободных денег, имеющих у них на банковских счетах; доходности по долговым ценным бумагам достигали невиданных высот. Мы полагаем, что в 2010 году привлечение денег с рынка ценных бумаг для компаний реального сектора экономики также будет затруднительно. Особенно это касается компаний, которые не относятся к «голубым фишкам». Понимая, что экономика Казахстана не ограничивается семью компаниями, акции которых входят в представительский список Казахстанской фондовой биржи, мы начали подготовку собственного индекса – Centras Junior Index (CJX). Цель индекса –

привлечение интереса инвесторов к компаниям среднего бизнеса, которые, при прочих равных условиях, будут расти быстрее рынка и «голубых фишек». По нашим оценкам, следующий этап развития за акциями «второго эшелона».

АО «Сентрас Секьюритиз» всегда было и остается казахстанской компанией, которая заинтересована в развитии рынка ценных бумаг Казахстана, инвестиционной и бизнес-культуры в целом. Корпоративное управление, повышение финансовой грамотности, развитие лучшей практики, запуск Centras Junior Index – это только некоторые инициативы, которые мы реализуем для развития казахстанского рынка.

Настоящий годовой отчет мы посвятили 5-летию паевых инвестиционных фондов в Казахстане. 2009 год был тяжелым для всей индустрии ПИФов, но мы верим, что их ждет большое и светлое будущее.

С уважением
Мухит Амирбеков
Председатель Правления



ИСТОРИЯ ПИФОВ

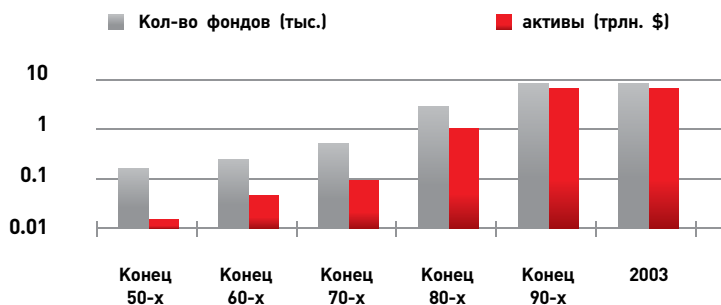
Индустрия паевых инвестиционных фондов существует уже более 80 лет. Первый прототип современного паевого инвестиционного фонда появился в США еще в 1924 году – он получил название «Массачусетский инвестиционный траст». Основавшие данный траст люди даже не задумывались о том, насколько популярным станет их детище в дальнейшем. Развитие фонда шло быстро: за первый год его активы увеличились с 50 тыс. долларов США до 392 тыс., а количество пайщиков выросло до 200 человек.

Однако развитие индустрии ПИФов приостановил кризис на американском фондовом рынке 1929 года. «Великая депрессия» привела к банкротству большинства фондов, но имела и благоприятные последствия: из-за сокращения доверия к инвестиционным фондам, как и ко многим другим финансовым институтам, государство стало контролировать деятельность ПИФов. В 1939 г. в США был принят закон о трасте, а еще через год – закон об инвестициях. Жесткие законы благотворно сказались на индустрии взаимных фондов, и их популярность как инструмента вложения средств стала стремительно расти. Если в 1951 г. под управлением фондов находилось только \$57 млн., то в 1960 г. эта цифра достигла \$540 млн. А к концу 1960 года в Америке было создано уже более 270 фондов с суммарными активами около \$ 48 млрд.

Стоит отметить, что большинство инвесторов обратили внимание на паевые фонды только в конце 70-х – начале 80-х годов прошлого века. На то было несколько причин: во-первых, предлагаемые банками в то время проценты были настолько низкими, что не покрывали даже текущих темпов инфляции; во-вторых, на рынке появились фонды, предлагавшие новые схемы инвестиций (фонды муниципальных облигаций, инструментов денежного рынка, акций и облигаций зарубежных компаний, специализированные отраслевые фонды); в-третьих, в соответствии с пенсионными планами работодатели в США получили возможность ежемесячно отчислять часть зарплаты своих сотрудников в паевые инвестиционные фонды.

Таким образом, благодаря полученным доходам активы инвестиционных фондов уже в 1982 году составляли более \$200 млрд. Однако взрывным в истории фондов оказался период 90-х годов. Буму очень способствовал и бурный рост фондовых рынков в 90-х годах. Так, в США фонды выросли с \$1,6 трлн. в 1992 г. до \$5,5 трлн. в 1998 г. В странах ЕС – с \$1 трлн. в 1992 г. до \$2,6 трлн. в 1998 г. Увеличилась и доля пайщиков среди населения: так, в США она выросла с 6% в 1980 г. до 27% в 1992 г. и до 44% в 1998 г. Если сравнивать с банковскими депозитами, то в 1980 г. инвестиции

Динамика роста коллективных инвестиций в США



в ПИФы составляли 8,3% банковских депозитов, в 1990 г. – 37,3%, а в 1994 г. – 75,2%.

Суммарная стоимость мировой индустрии ПИФов в преддверии кризиса 2007 г. насчитывала более \$26 трлн. На начало 2009 г. в США существовало более 8300 фондов, активы которых составляют около 6,6 трлн. долларов, что намного превышает активы таких важных финансовых посредников, как сберегательные институты и компании по страхованию жизни, и лишь незначительно уступает активам коммерческих банков. По статистике более 80 млн. человек, или каждое второе домохозяйство в США, инвестируют в паевые фонды. Всего же в мире насчитывалось свыше 53 тысяч фондов с суммарными активами 11,2 трлн. долларов.

В России первые ПИФы появились в 1996 году, но тогда число их пайщиков не превышало нескольких сотен человек. Можно сказать, что смутные 90-е годы сыграли в России ту же роль для индустрии коллективных инвестиций, что и «Великая депрессия» в США. Основной причиной провала ПИФов в России (как и первых фондов в США) явился правовой вакуум, в котором действовали институты коллективного инвестирования, почти полное отсутствие нормативной базы для осуществления их деятельности, да и население не обладало достаточными сбережениями для инвестирования. Экономический рост в стране привел к тому, что, начиная с 2000 г., у населения появились сбережения, ре-

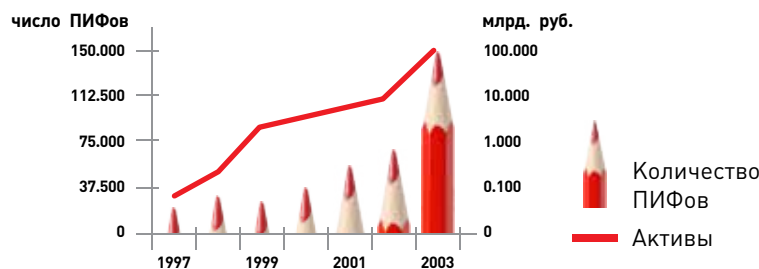
альное, а затем и номинальное укрепление рубля к доллару и снижение процентных ставок по депозитам в коммерческих банках снова сделало идею инвестиций на фондовом рынке актуальной для широких масс. В этих условиях рядовые инвесторы вновь стали вспоминать о схемах коллективных инвестиций, тем более что в течение всех послекризисных лет практически все ПИФы в России показывали очень высокую доходность, намного превышающую инфляцию. Доверие к ним начало восстанавливаться.

2003 год стал переломным в истории коллективных инвестиций в России – резко возросло число ПИФов (в конце года в России действовали 148 тыс. паевых инвестиционных фондов) и новых пайщиков; чистые активы ПИФов вплотную приблизились к 100 млрд. рублей. За последние пять лет работы общая стоимость чистых активов фондов в России увеличилась более чем в 37 раз. Стоимость чистых активов открытых и интервальных ПИФов выросла в 11 раз, число фондов возросло в 9,5 раза, а число Управляющих компаний – в 7,5 раза.

Как известно, первый паевой инвестиционный фонд в Казахстане появился в конце 2004 года. Первым открытым паевым инвестиционным фондом был ОПИФ «Казначейство», который управляется АО «Сентрас Секьюритиз». Прошло пять лет, и именно 5-летию паевых инвестиционных фондов в Казахстане посвящен настоящий годовой отчет АО «Сентрас Секьюритиз».

Динамика роста ПИФов в России

Источник: АФН



ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПИФОВ В 2009 ГОДУ



ОБЩАЯ СИТУАЦИЯ

2009 год был крайне тяжелым для индустрии паевых инвестиционных фондов: именно в 2009 году, впервые с начала функционирования паевых фондов, произошло снижение количества управляющих компаний, ПИФов и пайщиков.

Источник АФН

	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	Изменение за год
УК	66	63	60	54	49	- 26 %
ПИФы	205	186	186	176	182	- 11 %
Пайщики	2216	1471	1826	1628	1926	- 13 %
Активы ПИФов	154 365	178 480	299 444	305 601	298 488	+ 93 %

Причем падение было значительным: на 26% сократилось количество управляющих компаний, на 11% уменьшилось количество ПИФов, на 13% сократилось количество пайщиков. Снижение вполне объяснимо: финансовый кризис привел к падению стоимости активов и доходностей ПИФов в 2008 году, пайщики поспешили вернуть свои деньги. Волна сокращений рабочих мест, снижения зарплатных плат и остановка выдачи кредитов создали дополнительные стимулы

к оттоку денег из ПИФов. Все это привело к снижению стоимости активов ПИФов, закрытию ПИФов и самих управляющих компаний.

В то же время активы ПИФов за 2009 год увеличились почти в 2 раза. Увеличение активов ПИФов было вызвано улучшением ситуации на фондовых рынках, которые показали существенный рост, начиная с апреля 2009 года.

Изменение активов ПИФов в 2009 году

Источник АФН

	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	Изменение
Активы ПИФов, млн. тенге	154 365	178 480	299 444	305 601	298 488	93 %
Закрытые	150 672	175 442	296 939	302 691	295 616	96 %
Открытые	1 386	629	613	680	832	- 40 %
Интервальные	2 307	2 409	1 892	2 230	2040	- 12 %

Активы ПИФов за 2009 год увеличились почти в 2 раза, но увеличение произошло в активах закрытых ПИФов, тогда как активы интервальных и открытых ПИФов за 2009 год

снизились. Хотя именно открытые и интервальные ПИФы раскрывают публично информацию о своей деятельности и являются самыми розничными ПИФами.

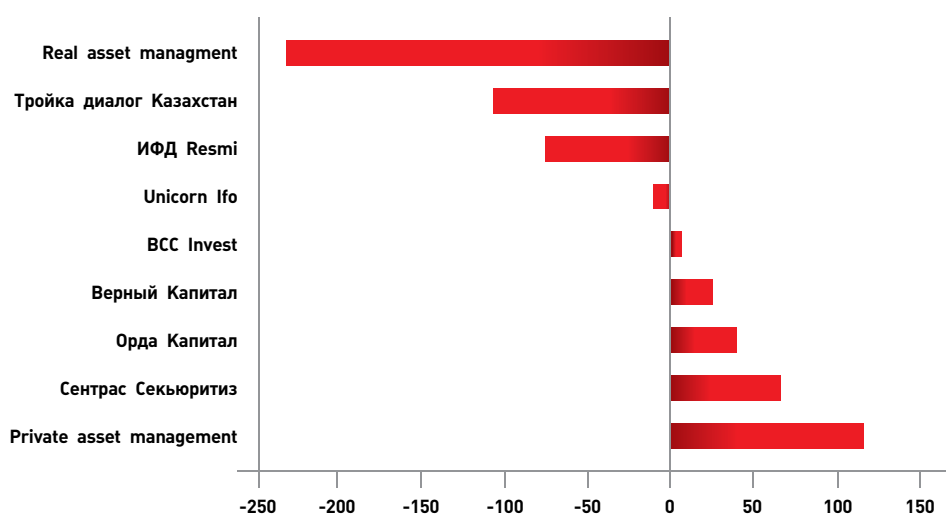
К сожалению, информация по паевым инвестиционным фондам недоступна: во-первых, законодательство запрещает управляющим компаниям распространять информацию о рискованных фондах, во-вторых, сами управляющие компании не совсем склонны к раскрытию информации. Большую помощь в распространении информации о ПИФах

оказывает информационное агентство Investfunds.kz. Согласно рейтингу Investfunds.kz в 2009 году АО «Сентрас Секьюритиз» заняло второе место по объему привлеченных средств в открытые и интервальные паевые фонды: в период кризиса компании удалось привлечь в открытые и интервальные ПИФы более 68 млн. тенге, что является отличным результатом.



Рейтинг УК по объему привлеченных средств

Источник Investfunds.kz

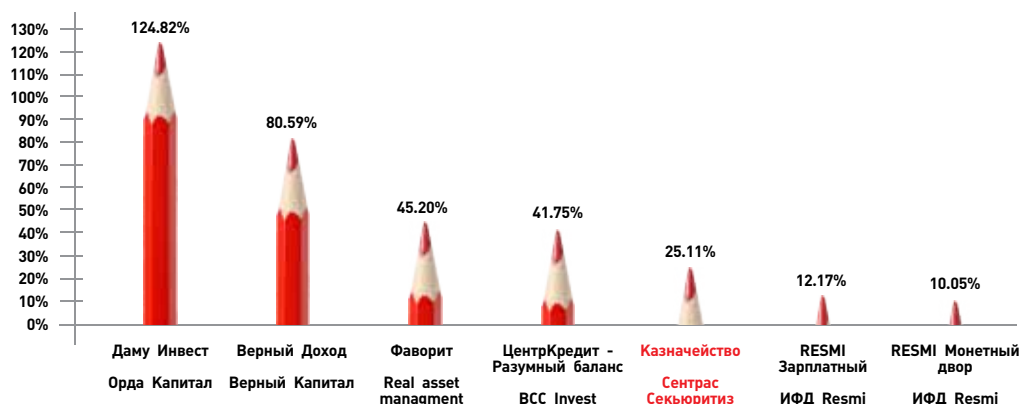


В 2009 году мы отметили 5-летие существования первого открытого паевого инвестиционного фонда «Казначейство». Доходность фонда в 2009 году составила 25,11%, среднегодовая доходность за весь период существования составила 20,09%. Учитывая

консервативную стратегию управления, которая позволяет удерживать риск на минимальных уровнях и обеспечивает право держателям паев ежедневного выхода, результаты его деятельности отличные.

Рейтинг ПИФов по доходности

Источник Investfunds.kz



ПОЛЕЗНЫЕ ИСТОРИИ...

За последние четверть века наша жизнь претерпела значительные изменения. Мы распрощались с надеждой на светлый коммунизм, обещающий каждому изобилие благ, и уже привыкли к новым принципам капитализма «деньги-товар-деньги». Однако наша жизнь все еще далека от мировых стандартов качества. Многим из нас, в отличие от жителей развитых стран, не хватает уверенности в своей обеспеченности в будущем при выходе на пенсию. Обещаемая выплата в размере не более 2,5 минимальных пенсий гораздо ниже уровня достойного и комфортного существования. Инвестиционная культура жителей развитых стран, взращенная десятилетиями, превратила сбережения «на черный день» и «на старость» в портфель успешных ПИФов, которые есть почти у каждого. Есть много ярких примеров целесообразности инвестирования, вот одна из них. Представим себе ситуацию с двумя братьями-близнецами – Вадимом и Владимиром. Вадим в 28 лет осознал важность инвестирования и начал ежемесячно выделять на создание капитала \$200. Владимир в это время не инвестировал. Так продолжалось 7 лет. За этот срок Вадим отложил \$16 800 (\$200 X 12 месяцев X 7 лет = \$16 800). Затем в 35 лет Вадим решил прекратить свои вложения, оставив, впрочем, всю накопленную сумму (а \$16 800 под 12 % годовых в течение 7 лет принесли ему \$25 936).

работать дальше. В это время Владимир понял, что пора и ему подумать о своем будущем, и начал также инвестировать по \$200 ежемесячно. Делал он это в течение 30 лет до 65-летнего возраста, проинвестировав в общей сумме \$72 000 (\$200 X 12 месяцев X 30 лет = \$72 000). Вадим все это время уже не инвестировал, на него лишь работала та сумма, которая скопилась за 7 лет, с 28 лет до 35 лет. Оба брата получали стабильную среднегодовую доходность 12%. Как Вы думаете, кто стал обладателем большего капитала? На первый взгляд кажется, что Владимир. Но это не так. Если Владимир за 30 лет накопил около \$700 тыс. (\$200 ежемесячно под 12% сложных годовых в течение 360 месяцев дали ему \$698 828), то Вадим – \$932 тыс. (накопленные \$25 936 в течение следующих 360 месяцев под 12 % сложных годовых дали ему \$932 389). Вадим проинвестировал в 4 раза меньше денег, но он начал инвестировать раньше на 7 лет и в результате получил прибыли на \$233 тыс. больше. Впечатляет, не правда ли?

Получается, что время – наш важнейший союзник в создании капитала: чем раньше мы начинаем, тем радужнее наши перспективы. Не забывайте эту историю, не откладывайте свое счастье и богатство на следующий год, месяц, неделю, день. В предыдущие годы было очень много инвесторов в недвижимость, однако кризис показал, что и недвижимость может падать в цене. Инвестируя, не забывайте о диверсификации активов и минимизации рисков. ПИФы решают многие из этих вопросов, так что начинайте инвестировать прямо сейчас!

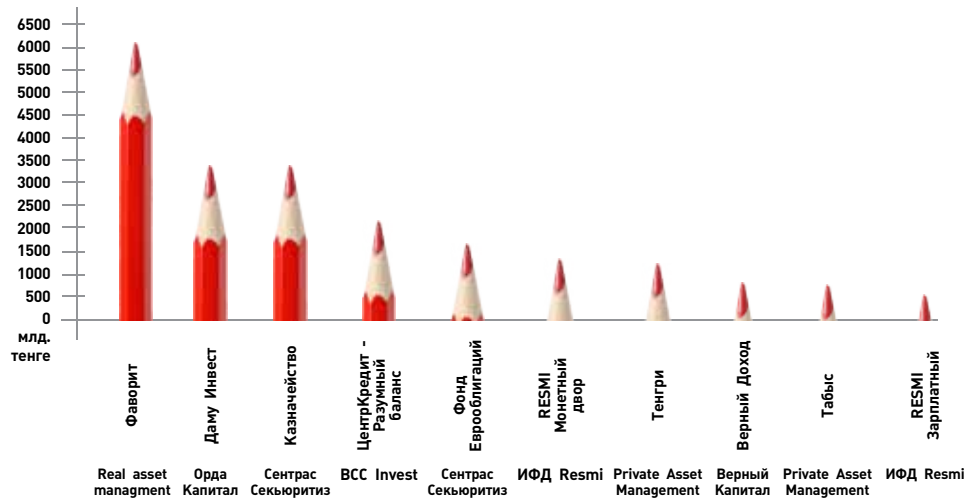
Талгат Камаров
Управляющий директор
АО «Сентрас Секьюритиз»

Открытый паевой инвестиционный фонд «Казначейство» оказался на третьем месте по стоимости чи-

стых активов, которые на 31 декабря 2009 года составили 337,7 млн. тенге.

Рейтинг ПИФов по стоимости чистых активов

Источник Investfunds.kz



ПИФЫ АО «СЕНТРАС СЕКЬЮРИТИЗ»

По состоянию на 01.01.2010 г. под управлением АО «Сентрас Секьюритиз» находятся пять розничных паевых инвестиционных фондов:

- Открытый паевой инвестиционный фонд «Казначейство»;
- Закрытый паевой инвестиционный фонд «Сентрас – Глобальные Рынки»;
- Закрытый паевой инвестиционный фонд «Сентрас – Родные просторы»;
- Интервальный паевой инвестиционный фонд «Фонд еврооблигаций»;
- Интервальный паевой инвестиционный фонд «Фонд акций Сентрас».

Открытый паевой инвестиционный фонд «Казначейство» является первым открытым паевым инвестиционным фондом в Казахстане. Данный фонд начал функционировать 15 января 2005 года. ОПИФ «Казначейство» стал первым классическим инвестиционным фондом в Казахстане, доступным для широкого круга инвесторов с относительно невысокой номинальной стоимостью пая при первоначальном размещении. Инвестиционная стратегия Фонда является консервативной, нацеленной на получение стабильного дохо-

да. Фонд является достойной альтернативой банковским депозитам, так как дает возможность выйти из фонда в любой день. При этом доходность Фонда превышала доходность по банковским депозитам: за 5-летний срок функционирования среднегодовая доходность ОПИФ «Казначейство» составила 20,09% годовых, т.е. за 5 лет инвесторы Фонда удвоили сумму своих инвестиций.

Чистые активы фонда по состоянию на 31.12.2009 года составили почти

338 млн. тенге, таким образом, фонд был третьим по активам ПИФом среди открытых и интервальных паевых фондов Казахстана.

15 января 2005 года был зарегистрирован еще один фонд под управлением АО «Сентрас Секьюритиз» – закрытый паевой инвестиционный фонд «Сентрас – Глобальные рынки». Инвестиционная стратегия фонда – сбалансированная, сочетающая основные инвестиции (от 60 до 80% от активов фонда) в инструменты с фиксированным доходом и в акции на местном и международном рынках (до 20 – 30% от активов фонда). Фонд рассчитан на инвесторов, стремящихся получить доход выше среднего и готовых принимать соответствующие риски. Это основной паевой инвестиционный фонд, в который компания призывает инвестировать своих клиентов.

ЗПИФРИ «Сентрас – Глобальные рынки» относится к закрытым и рискованным фондам, т.е. в соответствии с законодательством РК ему разрешены некоторые сделки, которые запрещены для фондов, которые не относятся к рискованным. Помимо этого, законодательством запрещено пайщикам фонда требовать у управляющей компании выкупа паев. В то же время Управляющая компания по собственной инициативе предусмотрела в инвестиционной декларации фонда, что будет ежемесячно осуществлять выкуп паев у пайщиков по их заявлениям.

По состоянию на 31.12.2009 г. стоимость чистых активов (СЧА) составила 669,28 млн. тенге, среднегодовая доходность за 5-летний период составила 21,73% годовых.

ЗПИФРИ «Сентрас – Родные просторы» – это закрытый ПИФ рискованного инвестирования, который был зарегистрирован в АФН 5 августа 2005 года. Фонд придерживается агрессивной инвестиционной стратегии, которая предполагает инвестирование в высокодоходные финансовые инструменты, в основном в акции и производные ценные бумаги эми-

тентов из Российской Федерации. Фонд ориентирован на инвестора, стремящегося получить потенциально высокий доход при соответствующем максимальном риске вложений. Фонд также относится к фондам рискованного инвестирования, при этом Правила Фонда предусматривают, что Управляющая компания осуществляет выкуп паев ежеквартально.

По состоянию на 31.12.2009 г. стоимость чистых активов (СЧА) составила 167,72 млн. тенге. Динамика роста с начала деятельности составила – 12,71% (по сост. на 31.12.2009 г.), доходность Фонда с начала деятельности по 31.12.2009 г. составила (– 3,05)% годовых.

31 марта 2009 г. в АФН был зарегистрирован интервальный паевой инвестиционный фонд «Фонд еврооблигаций». Инвестиционная стратегия фонда сбалансированная, предполагающая инвестирование в основном в еврооблигации казахстанских и российских эмитентов. Данный фонд начал свою деятельность в период высоких доходностей по еврооблигациям казахстанских и российских эмитентов. Учитывая, что еврооблигации могли покупать только крупные инвесторы (минимальная сумма лота составляет 100 тыс. долларов США по номиналу), компания приняла решение создать данный фонд. В итоге, по состоянию на 31.12.2009 г. стоимость чистых активов (СЧА) составила 169,34 млн. тенге, т.е. прирост с начала деятельности составил 18,92%. Доходность по Фонду составила 25,88% годовых (по сост. на 31.12.2009 г.). Это событие не осталось незамеченным – информационный ресурс Investfunds.kz назвал ИПИФ «Фонд еврооблигаций» «Открытием года». Минимальная стоимость пая при размещении составляет 500 тыс. тенге, Фонд также предоставляет возможность выкупа паев управляющей компанией 1 раз в квартал.

ИПИФ «Фонд акций Сентрас», который был зарегистрирован в АФН 24 декабря 2009 года, стал пятым по

счету розничным паевым фондом под управлением АО «Сентрас Секьюритиз». Фонд нацелен на инвестирование в акции местных и международных эмитентов, в том числе

в акции компаний второго эшелона. Минимальная стоимость пая при размещении 100,000 тенге, выкуп паев осуществляется управляющей компанией ежеквартально.

Таблица с описанием краткой сравнительной информации по ПИФам «Сентрас».

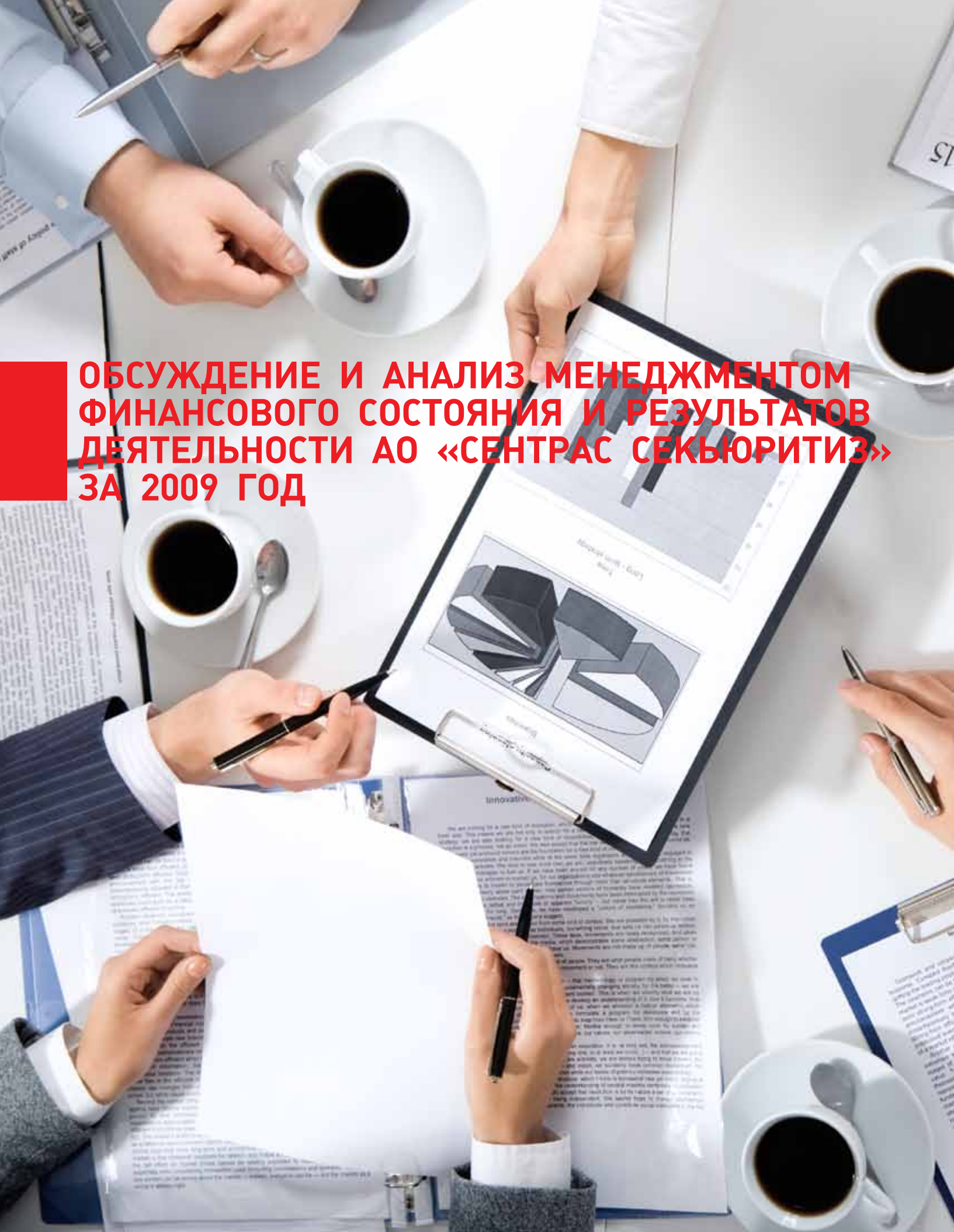
ИНВЕСТ. СТРАТЕГИЯ	«КАЗНАЧЕЙСТВО»	«ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ»	«РОДНЫЕ ПРОСТОРЫ»	ФОНД ЕВРООБЛИГАЦИЙ	ФОНД АКЦИЙ «СЕНТРАС»
	Консервативная	Сбалансированная	Рискованная	Консервативная	Рискованная
Начало деятельности	2005 г.	2005 г.	2006 г.	2009 г.	2010 г.
Основные инвестиции	Долговые инструменты на местном и межд. рынках	Облигации, акции, валюты и др. на международных рынках	Акции и облигации в РФ и других странах СНГ	Еврооблигации и облигации на местном рынке и РФ	Акции и производные инструменты на местных и международных рынках
Предполагаемый доход*	8 – 10%	12 – 15%	15 – 18%	10 – 12%	15-18 %
Доходность за 2009 год	25,11 %	41,98 %	109,42 %	25,78 %	-
Минимальная инвестиция (тенге)	100,000	200,000	200,000	500,000	100,000
Выкуп акций	Ежедневно	Ежемесячно	Ежеквартально	Ежеквартально	Ежеквартально
Инвестиционный горизонт	Более 6 мес.	Более 1 года	Более 1 года	Более 1 года	Более 1 года

Держатели паев АО «Сентрас Секьюритиз» имеют такие преимущества, как оплата паев посредством портала Homebank, что позволяет оперативно переводить средства на покупку ценных бумаг, не выходя из дома или офиса.

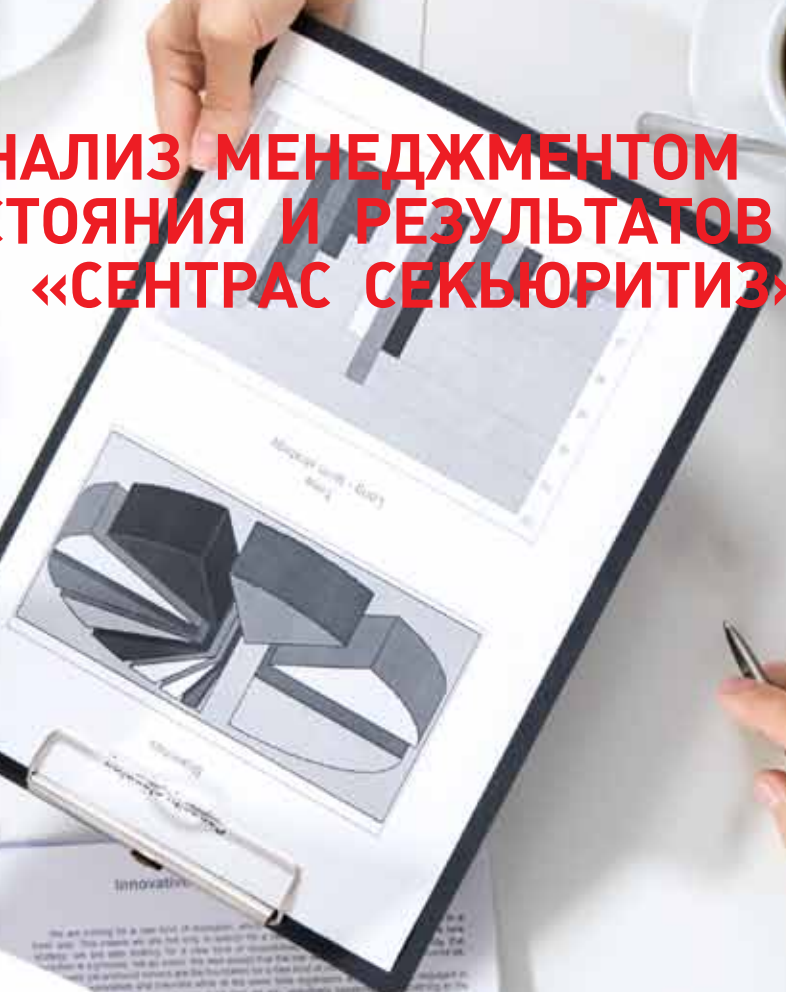
Именная клубная карточка «Сентрас» позволяет получать скидки при обслуживании у партнеров компании (рестораны, бары, химчистки, салоны красоты и др.), а оплата паев через кассу АО «АТФБанк» позволяет оптимизировать расходы на комиссии по переводу.

ВЗГЛЯД В БУДУЩЕЕ

История показывает, что 5 лет – это небольшой период для становления и развития индустрии ПИФов. По состоянию на конец 2009 года лишь один из 7500 тысяч казахстанцев является пайщиком ПИФов. Цифры, конечно, мизерные, но они показывают, каковы перспективы роста паевых фондов. В ближайшее время мы увидим существенное снижение ставок по депозитам, а с ростом доходов и с приходом понимания необходимости сбережения на будущее количество пайщиков будет неуклонно расти. В то же время уже сейчас существуют ПИФы, которые показывают хорошие результаты в течение 5 лет, и они имеют все предпосылки для успешного развития.



**ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ МЕНЕДЖМЕНТОМ
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «СЕНТРАС СЕКЬЮРИТИЗ»
ЗА 2009 ГОД**



A hand is holding a blank white sheet of paper, positioned as if it is about to be written on or presented during the meeting. The paper is slightly wrinkled and is held against a background of printed documents.

В данном разделе представлено обсуждение и анализ финансовой отчетности АО «Сентрас Секьюритиз» за 2009 год, подготовленной в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности. Настоящее обсуждение

и анализ следует рассматривать в сравнении с финансовой отчетностью АО «Сентрас Секьюритиз» за 2008 и 2007 гг., подготовленной в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.

1. Основные финансовые показатели, тыс. тенге

Показатели	2009 г.	Изменение	2008 г.	Изменение	2007 г.
Активы	650,448	183,76%	229,228	11,12%	206,088
Основные средства	11,040	(24,64)%	14,649	(44,28)%	26,287
Дебиторская задолженность	166,170	234,62%	49,659	(55,25)%	110,980
Ценные бумаги, производные фин.инструменты	415,851	331,16%	96,450	434,53%	18,044
Депозиты и деньги	44,792	(17,45)%	54,258	50,56%	36,037
Уставный капитал	290,000	93,33%	150,000	0%	150,000
Собственный капитал	566,760	212,16%	181,559	0,1%	181,383
Валовые доходы	640,550	169,77%	237,439	5,83%	224,342
Комиссионные доходы	428,940	91,89%	223,524	6,88%	209,122
Инвестиционные доходы	206,386	3134,89%	6,380	(36,41)%	10,033
Всего расходов	377,529	68,16%	224,512	3,48%	216,962
Административные расходы	213,756	54,12%	138,694	4,94%	132,161
Корп. налог	36,475	343,3%	8,228	278,82%	2,172
Чистый доход	226,546	4721,15%	4,699	(9,77)%	5,208
ROE	40 %		2,6%		2,9%
ROA	34,8%		2%		2,5%

По состоянию на 1 января 2010 года активы Компании достигли 650,448 тыс. тенге, увеличившись на 183,76% по сравнению с аналогичным периодом 2008 года. Учитывая то, что значительная часть активов компании сосредоточена в ценных бумагах, основной статьей, повлиявшей на увеличение активов, стал рост собственного портфеля ценных бумаг, который в 2009 г. составил 331,16% по сравнению с предыдущим годом.

Основные средства Компании представлены в основном офисной техникой и мебелью, так как Компания не имеет в собственности недвижимость. Ежегодное снижение стоимости основных средств происходит за счет амортизационных отчислений.

Собственный капитал по итогам 2009 года составил 566,760 тыс. тенге, что

на 212,16% больше аналогичного показателя 2008 года. Уставный капитал Компании был увеличен в 2009 году со 150 млн. тенге до 290 млн. тенге. Акционер компании принял решение по капитализации АО «Сентрас Секьюритиз» в связи с принятым решением Агентства финансового надзора по увеличению требований к брокерским и управляющим компаниям по размеру уставного и собственного капитала, а также увеличению пруденциальных нормативов (более подробно указано в разделе 10 «Пруденциальные нормативы»). По состоянию на 01 января 2010 года Компания не имеет заемных средств, а все обязательства, отраженные в финансовой отчетности, относятся к обычной деятельности компании.

По итогам 2009 года Компанией был получен общий доход в размере

640,550 тыс. тенге, т.е. по сравнению с 2008 годом увеличение составило 169,77%. Основную часть доходов составил комиссионный доход от оказания профессиональных услуг Компании в размере 428,940 тыс. тенге (91,89%) и инвестиционные доходы – 206,386 тыс. тенге (3134,89%), возросшие в связи с активизацией деятельности компании по собственным операциям. За

2009 год расходы компании составили 377,529 тыс. тенге, т.е. они выросли на 68,16% по сравнению с 2008 годом. При этом основной прирост расходов составили расходы, связанные с основной деятельностью. Расходы по налогу на прибыль составили 36,475 тыс. тенге. Таким образом, чистая прибыль за 2009 год составила 226,546 тыс. тенге, увеличившись по сравнению с 2008 годом в 48 раз.

2. Доходы АО «Сентрас Секьюритиз» по основным видам деятельности

тыс. тенге

Виды деятельности	2009 г.	Изменение	2008 г.	Изменение	2007 г.
Комиссионные доходы, в т.ч.	428,940	91,89%	223,524	6,88%	209,122
Управление активами	315,166	195,27%	106,735	6,02%	100,671
Брокерская деятельность	101,406	15,4%	87,877	140,9%	36,478
Услуги фин. консультанта	12,368	(57,22)%	28,912	(59,82)%	71,973
Инвестиционные доходы, в т.ч.	206,386	3134,89%	6,380	(36,41)%	10,033
Доходы по текущим счетам и вкладам	691	(92,35)%	9,035	134,55%	3,852
Доходы в виде вознаграждения (купона и/или дисконта) по ценным бумагам	12,415	494,02%	2,090	7,67%	1,941
Доходы (убытки) от купли – продажи ценных бумаг	(2,216)	(88,39)%	(19,088)	(522,76)%	4,515
Доходы (убытки) от изменения стоимости ценных бумаг	203,267	1369,96%	13,828	72678,95%	19
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	(7,894)	(1635,79)%	514	126,28%	(407)
Прочие доходы	123		1		113
Итого доходы	635,326	176,34%	229,904	4,90%	219,155

За 2009 год доходы от основной деятельности компании составили 635,3 млн. тенге. Увеличение доходов компании было вызвано грамотной инвестиционной политикой компании в 2008-2009 гг. Основной прирост доходов по собственным операциям, а также доходов инвестиционных фондов принесли инвестиции в еврооблигации казахстанских эмитентов и в акции местных и иностранных эмитентов. В частности, приобретались еврооблигации таких эмитентов, как АО «Банк ЦентрКредит», АО «Казкоммерцбанк», АО «АТФ Банк», АО «Казахстан Темир Жолы», АО «Нурбанк» и их дочерних организаций. Учитывая,

что все еврооблигации номинированы в иностранной валюте, существенный доход в ПИФах был также получен от переоценки иностранной валюты в результате проведенной в феврале 2009 года разовой девальвации тенге на 20%.

ИНВЕСТИЦИИ В АКЦИИ ТАКЖЕ ПРИНЕСЛИ ХОРОШИЕ ДОХОДЫ

В 2009 году стоит отметить наше подразделение по брокерским услугам. Доходы компании по брокерским услугам составили 101,406 тыс. тенге, что превышает результаты 2008 года на 15,4%. Таким образом, брокерская деятельность стала самостоятельным и стабильным цен-

тром прибыли. Мы предполагаем, что комиссионные доходы в 2010 году должны увеличиваться.

Продолжали уменьшаться в 2009 году доходы компании по финансовому консультированию. Сумма доходов в 12,368 тыс. тенге не соответствовала обычной доле доходов данного вида услуг в общих доходах компании. Данное сокращение доходов предполагалось компанией, поэтому в 2008-2009 гг. в компании прошли значительные сокращения штата в Департаменте корпоративного финансирования и Департаменте проектного финансирования.

ПЕРЕОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В результате финансового кризиса в период с 2007 по 2009 год на

Казахстанской Фондовой Бирже 29 эмитентов допустили дефолт. В портфелях инвестиционных фондов Компании на тот период числились облигации следующих отечественных эмитентов, допустивших дефолт по выплате купонного вознаграждения: АО «АЛВЗ», АО «Іске Сат Сопрапу» и АО «Казнефтехим». В течение 2009-2010 гг. по ценным бумагам данных эмитентов Компанией был создан резерв на обесценение в портфелях инвестиционных фондов в размере 194 млн. тенге. Учитывая, что общая сумма инвестиций в долговые бумаги эмитентов, допустивших дефолт, составляла от 5 до 7% активов каждого из портфелей, убыток по портфелям был минимален и полностью компенсирован доходами от инвестиций в другие инструменты.

3. Инвестиции АО «Сентрас Секьюритиз»

тыс. тенге

Показатели	2009 г.	Изменение	2008 г.	Изменение	2007 г.
Деньги	44,792	52,34%	29,402	266,56%	8,021
Вклады, размещенные на одну ночь	-	-	-	-	-
Срочные депозиты в банках	-	-	24,856	(11,28)%	28,016
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	278,832	373,80%	58,850	1446,24%	3,806
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	122,913	305,77%	30,291	112,75%	14,238
Ценные бумаги, удерживаемые для погашения	14,106	-	-	-	-
Всего	460,643	221,23%	143,399	165,16%	54,081

За 2009 год сумма ликвидных активов Компании увеличилась на 221,23% и составила на конец года 460,643 тыс. тенге. В связи с увеличением доходности альтернативных инструментов менеджментом

Компании было принято решение о переводе финансовых активов с банковских депозитов в облигации, классифицируемые как удерживаемые до погашения.

4. Комиссионные расходы

тыс. тенге

Показатели	2009 г.	Изменение	2008 г.	Изменение	2007 г.
Комиссионные доходы	428,940		223,524		209,122
Комиссионные расходы	28,764		11,654		13,823
Комиссионные расходы, нетто	400,176	88,87%	211,870	8,48%	195,299

Комиссионные расходы АО «Сентрас Секьюритиз» включают комиссии банков за кастодиальное обслуживание, переводные операции, конвертацию валюты, комиссии бирж, Центрального депозита-

рия. Существенную часть расходов в размере 6 704,6 тыс. тенге составили гербовые сборы, которые выплачивались за перевод ценных бумаг с Лондонской фондовой биржи на KASE.

5. Операционные расходы

тыс. тенге

Показатели	2009 г.	Изменение	2008 г.	Изменение	2007 г.
Зарплата и прочие выплаты	74,608	(12,78)%	85,543	(10,24)%	95,302
Арендные платежи	35,126	(12,74)%	40,257	31,95%	30,509
Рекламные расходы	65,498	570,94%	9,762	21,29%	8,048
Налоги, кроме налога на прибыль	26,366	47,22%	17,909	(15,83)%	21,278
Прочие расходы	175,655	148,30%	70,741	25,55%	56,342
Всего	377,253	68,25%	224,212	6,02%	211,479

Операционные расходы за 2009 год увеличились по сравнению с предыдущим годом на 68,25% и составили 377,253 тыс. тенге.

Административные и операционные расходы в основном выросли за счет увеличения расходов на юридические, консультационные, рекламные услуги. Стоит отметить снижение арендных платежей, которое произошло за счет негативной ситуации на рынке недвижимости.

РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ И КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

Расходы по заработной плате и прочим выплатам уменьшились на 12,78% и сложились на уровне 74,608 тыс. тенге по причине частичного сокращения штата Компании. Причем снижение расходов на заработную плату происходит с 2007 года. Персонал компании является основным ее активом, расходы на оплату труда составляют самую существенную статью расходов Компании, поэтому кадровой политике уделяется важное значение. Основная проблема рынка ценных бумаг – это отсутствие достаточного количества квалифицированных работников. Рынок ценных бумаг – относительно молодая сфера деятельности, поэтому профессиональных специалистов немного. До

кризиса, в 2007 году, в Казахстане существовало более 100 брокерских и дилерских компаний, большинство из которых занималось обслуживанием собственных интересов либо интересов группы компаний. При ограниченности клиентской базы компании вынуждены снижать тарифы, при том, что рынок не сформирован. Позволить себе содержать высокооплачиваемых специалистов может совсем ограниченное количество компаний, поэтому уровень обслуживания довольно низкий.

Цель Кадровой политики – эффективное управление персоналом, укрепление и развитие человеческого капитала компании, повышение ее стоимости путем получения конкурентного преимущества в человеческом капитале.

7. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Налогообложение компании базируется на налоговом учете, который ведется и рассчитывается в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан. Согласно налоговому законодательству Республики Казахстан налогообложение финансовых компаний, совмещающих виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, производится в общеустановленном порядке.

Основную и значительную статью расходов по налогам Компании составляет налог на прибыль, ставка которого за 2009 год составила 20%, сумма налога в 2009 году составила 36,475 млн. тенге. Также наиболее крупными статьями налогов для Компании являются социальный налог и социальные выплаты по заработной плате (7,004 тыс. тенге) и налог на добавленную стоимость (19,362 тыс. тенге).

8. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Стратегия управления рисками является составной частью инвестиционной стратегии и инвестиционной политики и охватывает все основные направления деятельности Компании. Управление рисками имеет решающее значение в деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг и является одним из основных элементов деятельности Компании. Основными рисками, присущими деятельности Компании, являются рыночный риск, кредитный риск, операционный риск, валютный риск и риск ликвидности. Ниже приведено описание политики Компании в отношении управления данными рисками.

ОСНОВНЫЕ ПРОЦЕССЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Определение рисков – идентификация внутренних и внешних рисков, которым подвержена или может быть подвержена Компания, установление характера их влияния на ее деятельность.

Измерение рисков – разработка и использование системы и инстру-

ментов, позволяющих объективно устанавливать размер и вероятность рисков Компании.

Контроль за рисками – функционирование системы внутреннего контроля и установление максимально допустимых лимитов на риски.

Мониторинг рисков – постоянная оценка уровня основных рисков Компании и соблюдения максимально допустимых лимитов.

КРЕДИТНЫЙ РИСК

Этот риск связан в основном с имеющимся инвестиционным портфелем Компании и имеющейся у Компании дебиторской задолженностью покупателей услуг (клиентов брокерских услуг и клиентов доверительного управления активами). Компания регулярно отслеживает кредитный риск инвестиционного портфеля и дебиторской задолженности своих клиентов. Компания ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств в основном в высоколиквидные ценные бумаги надежных эмитентов.

Финансовые активы компании классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг – «AAA». Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от «AAA» до «BBB-». Финансовые активы с рейтингом ниже «BBB-» относятся к спекулятивному уровню.



Классификация финансовых активов Компании по кредитным рейтингам

Рейтинг	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости		Инвестиции, удерживаемые до погашения		Итого за 2008 год		Итого за 2009 год	
	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	тенге	%	тенге	%
A	–	26 024	–	10 080	–	–	–	–	36 104	8,68
A-	–	28 931	–	–	–	–	–	–	28 931	6,96
BBB	–	–	–	1 997	–	–	–	–	1 997	0,48
BBB-	3 589	31 424	–	–	–	–	3 589	3,15	31 424	7,56
BB+	5 155	64 724	–	16 173	–	1 994	5 155	4,52	82 891	19,93
BB	323	4 160	–	14 105	–	–	323	0,28	18 265	4,39
BB-	26 367	18 925	–	5 149	–	1 371	26 367	23,13	25 445	6,12
B+	–	4 194	–	–	–	–	–	–	4 194	1,01
B+	–	59 718	–	788	–	10 741	–	–	71 247	17,13
B-	–	1 546	–	–	24 859	–	24 859	21,81	1 546	0,37
Кредитный рейтинг: наивысшая категория сектора «акции» (KASE)	22 733	15 184	16 016	67 167	–	–	38 749	33,99	82 351	19,80
Кредитный рейтинг: не присвоен	683	24 003	14 276	7 454	–	–	14 959	13,12	31 457	7,56
Итого	58 850	278 833	30 292	122 913	24 859	14 106	114 001	100,00	415 852	100,00

Исходя из данной таблицы качество ценных бумаг инвестиционного портфеля Компании улучшилось в конце 2009 года по сравнению с концом 2008 года. Так доля ценных бумаг, не имеющих кредитного рейтинга, снизилась с 13,12% до 7,56%. Доля ценных бумаг с рейтингом не ниже «BBB-» увеличилась с 3,15% до 23,68%. При этом степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по финансовым инструментам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной политикой по управлению рисками.

РЫНОЧНЫЙ РИСК

Компания подвержена влиянию рыночных рисков, связанных с изменением рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, процентных ставок и цен на акции и облигации. Данные колебания могут оказать негативное воздействие на стоимость имеющихся у Компании

финансовых активов и на ее прибыль. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности портфеля. Компания осуществляет управление рыночным риском посредством периодической оценки потенциальных убытков в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления и поддержания адекватных ограничений на величину допустимых убытков и требований в отношении нормы прибыли.

ВАЛЮТНЫЙ РИСК

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Компания подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денег.

По состоянию на 31 декабря 2009 года финансовые активы и обязательства Компании в основном были представлены в следующих валютах

Активы	тыс. тенге	%
В национальной валюте	267.302	42,27
В иностранной валюте	365.070	57,73
в том числе:		
российские рубли	100	0,02
английский фунт стерлингов	165.776	26,21
доллары США	199.194	31,50
Обязательства	тыс. тенге	%
в национальной валюте	77.907	99,97
в иностранной валюте	26	0,03
российские рубли	26	0,03

Как видно из данной таблицы, чувствительность активов Компании к колебаниям иностранных валют выражается в следующей пропорции: на каждый 1% ухудшения/улучшения обменного курса валют 0,5% ухудшения/улучшения стоимости активов.

ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК

Для управления процентным риском Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате изменения процентных

ставок на рынке долговых обязательств.

В Компании применяются несколько форм, на основе которых осуществляется анализ позиции Компании по процентному риску. Мониторинг проводится раз в 2 месяца.

Следующая форма позволяет проанализировать распределение долговых ценных бумаг, связанных с изменением ставки вознаграждения по временным интервалам, по состоянию на 31 декабря 2009 года.

Зоны	Временные интервалы	Стоимость финансовых инструментов (тыс. тенге)	Коэффициенты взвешивания	Стоимость взвешенных финансовых инструментов (тыс. тенге)
1	менее 1 месяца	–	0	–
	1-3 месяца	–	0,0001	–
	3-6 месяцев	–	0,0015	–
	6-12 месяцев	27.168	0,002	54
	Итог зоны 1	27.168		54
2	1-2 года	70.543	0,003	212
	2-3 года	–	0,004	–
	3-4 года	–	0,006	–
	Итог зоны 2	70.543		212
3	4-5 лет	–	0,0075	–
	5-7 лет	–	0,01	–
	7-10 лет	–	0,015	–
	10-15 лет	–	0,017	–
	15-20 лет	31.424	0,0185	581
	более 20 лет	–	0,02	–
Итог зоны 3	31.424		847	

Исходя из данных, представленных в таблице, средний срок до изменения процентной ставки по долговым обязательствам, находящимся в портфеле Компании, составляет от 1 до 2 лет, что, на наш взгляд, является адекватным значением для текущей ситуации на фондовом рынке.

РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не

допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании. Компания управляет риском ликвидности посредством политики по управлению риском ликвидности, которая определяет, что является риском ликвидности для Компании; устанавливает планы финансирования непредвиденных расходов; определяет источники финансирования и события, которые приведут план в действие; концентрацию источников финансирования; представление отчетности о подверженности риску ликвидности и нарушениях в надзорные органы; мониторинг соблюдения политики по риску ликвидности и обзор политики по управлению риском ликвидности на значимость и на соответствие изменениям в окружающих условиях.



**Финансовые активы и обязательства до даты погашения
по состоянию на 31 декабря 2009 года**

Активы	До востре- бования	от 1 до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 180 дней до 1 года	от 1 до 5 лет	свыше 5 лет	ИТОГО
Инвестиции, удерживаемые до погашения	–	–	–	366	–	13.740	–	14.106
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	728	1.590	–	276.514	–	278.832
Финансовые активы, учтенные по справедливой стоимости через прибыли или убытки	122.913	–	–	–	–	–	–	122.913
Прочие активы	–	–	4.819	–	73	–	–	4.892
Счета к получению	166.170	–	–	–	–	–	–	166.170
Деньги и эквиваленты денег	44.792	–	–	–	–	–	–	44.792
Доли участия в юридических лицах	–	–	–	–	–	–	667	667
Итого	333.875	–	5.547	1.956	73	290.254	667	632.372
Обязательства								
Операции «РЕПО»	–	20.056	–	–	–	–	–	20.056
Прочие обязательства	3.484	51.208	3.185	–	–	–	–	57.877
Итого	3.484	71.264	3.184	–	–	–	–	77.933
Разрыв	330.391	-71.264	2.362	1.956	73	290.254	667	–
% от Активов	52,2%	-11,3%	0,4%	0,3%	0,0%	45,9%	0,1%	–
Кумулятивный разрыв	330.391	259.127	261.489	263.445	263.518	553.772	554.439	–
% от Активов	52,2%	41,0%	41,4%	41,7%	41,7%	87,6%	87,7%	–

Исходя из вышеуказанных данных, Компания обладает избыточной ликвидностью для покрытия своих обязательств. При этом на промежутке от 1 до 30 дней возник разрыв, который в любой момент может быть покрыт за счет использования высоколиквидных активов Компании в течение 1 – 2 дней.

9. СОБСТВЕННОСТЬ КОМПАНИИ

Компания не имеет в собственности недвижимое имущество. Офисные помещения, в которых располагается компания, арендованы на долгосрочный период. Текущие ставки аренды более привлекательны, чем инвестирование в недвижимость, которая в предыдущие годы была сильно переоценена.

10. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ

Компания постоянно соблюдает установленные Агентством финансового надзора пруденциальные нормативы, установленные для компаний, совмещающих деятельность по управлению инвестиционным портфелем с брокерской и дилерской деятельностью с правом номинального держания ценных бумаг.

Основным пруденциальным нормативом является коэффициент достаточности собственного капитала, который отражает производную от суммы высоколиквидных активов компании за минусом обязательств к минимальному размеру собственного капитала (МРСК). При

этом, по состоянию на 01.01.2010 г., МРСК был увеличен с 50 млн. тенге до 77,760,000 тенге, а с 01.07.2010 г. МРСК будет увеличен до 259,2 млн. тенге. Значение коэффициента достаточности собственного капитала должно быть не менее 1.

Значение коэффициента достаточности собственного капитала по состоянию на 01.01.2010 г. составляло 5,76.

Помимо вышеизложенного, согласно нормативно – правовых актов Агентства финансового надзора установлены требования к размеру минимального уставного капитала компании. На 01.01.2010 г. размер уставного капитала компании должен быть не менее 50 млн. тенге, а с 01.07.2010 г. уставный капитал должен превышать 282,600 тыс. тенге. В 2009 году акционер АО «Сентрас Секьюритиз» произвел увеличение уставного капитала компании на 140 млн. тенге. В результате текущего размера уставного капитала достаточно для выполнения Компанией повышающихся требований АФН к уставному капиталу.

11. ТЕКУЩИЕ ИСКИ И ПРЕТЕНЗИИ

По роду своей деятельности Компания участвует в судебных разбирательствах, в основном связанных с погашением купонов и сумм основного долга по облигациям эмитентов, допустивших дефолты. По итогам 2009 года Компания готовила и предъявила претензии и иски к АО «Казнефтехим», АО «АЛВЗ», АО «Іске Сат Сопрапу» и связанным с ними лицам. В 2010 году мы планируем продолжать претензионно-исковую деятельность с тем, чтобы вернуть инвестиции компании и ее клиентов.

Компании не известно о судебных исках к самой компании, которые могут принести существенные убыт-

ки, в связи с этим резервы в финансовой отчетности не создавались.

12. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В своей деятельности Компания имеет взаимоотношения со связанными сторонами в части оказания услуг по брокерскому обслуживанию аффилированных лиц. Политика ценообразования Компании предусматривает, что тарифы для аффилированных лиц устанавливаются в размере не выше, чем тарифы корпоративным клиентам. Доходы Компании от обслуживания аффилированных компаний составляет 4,1% от общей суммы доходов компании. Акционеры и совет директоров Компании преследуют цель дальнейшее снижение доли доходов от аффилированных компаний.

В 2009 году Компанией были заключены договоры субаренды помещений с ТОО «Сентрас Капитал», так как компании потребовались дополнительные площади.

Помимо этого, с аффилированной страховой компанией – АО «СК «Сентрас Иншуранс» – заключены договоры страхования ГПО автовладельца, страхование автомобильного транспорта, а также обязательное страхование работодателя.

13. ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

В структуре Компании имеется Служба внутреннего аудита, подконтрольная Совету Директоров. За 2009 год Службой проведено 5 проверок подразделений Компании и осуществлен 1 постревизионный контроль исполнения намеченных мероприятий по устранению выявленных в ходе проверок нарушений.

Компания постоянно совершенствует бизнес-процессы, направленные на минимизацию операционных рисков, особенно в части мошенничества персонала, осуществляет контроль над исполнением принятых решений.





987 * =
x 568 -
126 -
89 +
69 +
93 +
+
98 +

6,598 * x
-
365 +
36,985 +
3,698 +
3,659 +
70,157,507 +
-70,157,507 *
=

559 +
÷
365 +
877506264 +
2877506264 *
4,256 =
÷
877506264 +
=

877506264 +
2877506264 *
4,256 =
÷
877506264 +
=

877506264 +
2877506264 *
4,256 =
÷
877506264 +
=

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

РУКОВОДСТВУ АО «СЕНТРАС СЕКЬЮРИТИЗ»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности АО «Сентрас Секьюритиз», состоящей из отчёта о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, отчёта о совокупной прибыли, отчёта об изменениях в капитале, отчёта о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а так же краткого описания существенных элементов учётной политики и прочих пояснительных замечаний.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ЗА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЁТНОСТЬ

Ответственность за подготовку и справедливое представление этой финансовой отчётности в соответствии с международными стандартами финансовой отчётности несёт руководство АО «Сентрас Секьюритиз». Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой, выбор и применение надлежащей учётной политики и обоснованность расчётных оценок.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА

Наша ответственность заключается в выражении мнения об этой финансовой отчётности на основании проведённого нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты обязывают нас выполнять этические требования, а также планировать и проводить аудит таким образом, чтобы обеспечить разумную уверенность в том, что финансовая отчётность не со-

держит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытия информации в финансовой отчётности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений в финансовой отчётности, вызванных мошенничеством или ошибкой. При оценке таких рисков с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля АО «Сентрас Секьюритиз», аудитор должен изучить внутренний контроль, связанный с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчётности субъекта. Аудит также включает оценку приемлемости характера применяемой учётной политики и обоснованность расчётных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчётности.

Мы считаем, что полученные аудиторские доказательства, являются достаточными и надлежащими для представления основы для выражения нашего аудиторского мнения.

МНЕНИЕ

По нашему мнению, финансовая отчётность представляет справедливо во всех существенных аспектах финансовое положение АО «Сентрас Секьюритиз» по состоянию на 31 декабря 2009 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.



ПРО НОРМУ СБЕРЕЖЕНИЙ...

Довольно часто мы слышим о таком термине, как норма сбережений населения. При этом изменение данного значения в США, Европе и других странах играет важное значение для прогнозирования дальнейшего развития экономики. Обычно под нормой сбережений принято понимать отношение сбережений населения к их чистому доходу после уплаты налогов, т.е. сколько население откладывает денег, не потратив их на потребительские нужды. Норма сбережений различна в разных странах: в США она порядка 3%, в Европе она колеблется от 1 до 10%, в Японии – порядка 5%, в Китае – более 25%.

Хотелось бы получить объективные цифры и по нашей стране, но это представляется затруднительным. Депозиты физических лиц в банках второго уровня (по состоянию на начало 2010 года) составляли более 53 млрд. тенге. Сумма представляется незначительной, если разделить ее на количество граждан. Конечно, население не пытается потратить все, что заработано, в один момент и задумывается о завтрашнем дне. С другой стороны, мы помним время массовой выдачи кредитов на отечественные праздники, поездки, покупку бытовой техники, мебели и на прочие расходы «далеко не первой» необходимости. В это время банки соревновались: кто больше и быстрее выдаст кредитов. Причем довольно часто одни кредиты погашались за счет других, а долги

Финансовая отчетность по АО «Сентрас Секьюритиз» за 2009 год

Жанат Айгараева
Исполнительный директор
ТОО «ГРАТА_АУДИТ»

Роза Байзакова
Аудитор

(Квалификационное Свидетельство № 0000516, выдано Квалификационной комиссией по аттестации аудиторов 15.02.2002 г.)

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан, № 0000214, серия МФЮ

25.03.2010 г., г. Алматы, Республика Казахстан

населения росли. Большинство этих кредитов не погашено до сих пор, несмотря на акции некоторых банков по списанию штрафов и пеней. Населению, по сути, показали, как брать кредиты и тратить деньги, но не объяснили, что их надо погашать, причем с огромными процентами. Кризис поставил все на свои места: банки поняли, как бездумно выдавались кредиты, а население – что кредиты надо погашать.

Текущее развитие пенсионной системы не дает уверенности в том, что в нетрудоспособном возрасте мы будем обеспечены всем необходимым. Надеяться на государство нельзя, мы живем в рыночной экономике. Мы все понимаем, что необходимо стремиться жить хорошо – и не только сейчас, но и когда мы будем зарабатывать меньше. Единственный путь, который придумали на сегодня – это сбережение и инвестирование, и мы призываем начать думать о будущем уже сегодня. Начните сегодня, главное – это дисциплина и правильный выбор объектов инвестирования. Со вторым мы поможем, остальное – за Вами...

Айгуль Тиесова

Заместитель
Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2009 года

(в тыс. тенге)

АКТИВЫ	Примечания	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Денежные средства	5	44792	29402
Финансовые активы, учтенные по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6	122913	30291
Инвестиции, удерживаемые до погашения	7	14106	
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8	278832	58850
Требования по форвардным операциям	9		7309
Инвестиции в капитал других юридических лиц	10	667	
Средства, предоставленные банкам	11		24856
Счета к получению	12	166170	49659
Отсроченный налоговый актив	30	543	321
Предоплата по прочим налогам и по другим обязательным платежам	13	724	1206
Основные средства	14	11040	14649
Нематериальные активы	15	5784	5206
Прочие активы	16	4877	7479
ИТОГО АКТИВЫ		650448	229228
Обязательства и капитал			
Обязательства			
Налоги и отчисления к уплате	17	14	907
Обязательство по корпоративному подоходному налогу		5741	62
Обязательства по операциям РЕПО	18	20056	
Прочие обязательства	19	57877	46700
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		83688	47669
Капитал			
Уставный капитал	20	290000	150000
Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		13532	(5123)
Нераспределенная прибыль		263228	36682
ИТОГО КАПИТАЛ		566760	181559
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		650448	229228

**Отчет о совокупной прибыли за год,
закончившийся 31 декабря 2009 года**

(в тыс. тенге)

	Примечания	2009 год	2008 год
Комиссионный доход		428940	223524
включая:			
Комиссионный доход от управления инвестиционными активами		315166	106735
Комиссионный доход от консультационных услуг		12368	28912
Комиссионный доход от брокерской деятельности		101406	87877
Чистая прибыль (убыток) от финансовых активов, учтенных по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	21	(5936)	13828
включая:			
Чистая прибыль (убыток) по финансовым активам, классифицированным в эту категорию при первоначальном признании		(5936)	0
Чистая прибыль (убыток) по финансовым активам, классифицированным как предназначенные для торговли		0	13828
Чистая прибыль (убыток) от финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	22	202557	(19088)
включая:			
Прибыль (убыток), признанная в составе прочей совокупной прибыли в течение отчетного периода		9034	5375
Прибыль (убыток), которая была переведена из состава капитала в состав прибылей или убытков за отчетный период		193523	(24463)
Чистая прибыль (убыток) от инвестиций, удерживаемых до погашения	23	4430	0
Процентные доходы	24	13229	11126
Процентные расходы	25	(227)	0
Чистая прибыль (убыток) по операциям с иностранной валютой	26	(7894)	514
Прибыль по форвардному контракту	9		7309
Доходы по дивидендам	27	1162	226
Прочие доходы (расходы)	28	4013	(300)
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	29	(377253)	(224212)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		263021	12927
Расход по налогу на прибыль	30	(36475)	(8228)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		226546	4699



ЭТО может каждый!

Фондовый рынок открывает для каждого из нас возможность эффективно использовать свои деньги и приумножать их, а не «хранить под подушкой» и смотреть, как они пожираются инфляцией. Только низкий уровень финансовой грамотности – да-да, нас просто нигде этому не учили! – не позволяет большинству людей использовать эту возможность. Хотите изменить ситуацию? Зачастую наши деньги просто оседают на банковских счетах, проценты по которым не справляются даже с ростом цен. А в худшем случае они бесцельно «пролеживают» свою серую жизнь в дальней тумбочке, непонятно ради чего. Почему-то для многих единственным «действенным» инструментом вложения денег до сих пор остается банковский депозит, хотя в мире финансов он призван реализовывать совершенно другие задачи. Задумайтесь, а правильно ли Вы пользуетесь депозитом? Потому что, если Вы просто вложили деньги и ждете прибыли, то допускаете весьма серьезную ошибку! Для получения реальной прибыли от вложения ваших средств необходимо использовать те инструменты, на которых действительно можно заработать. Такими инструментами являются инструменты фондового рынка – акции и облигации. Существует множество стратегий работы на рынке, но основной принцип для тех, кто только начинает работать на фондовом рынке, это двигайтесь вместе с рын-

ком, не пытайтесь обыграть рынок. Если рынок идет вниз – продавайте, если рынок идет вверх – покупайте. Главное почувствовать начальное движение рынка, его первые сигналы. Для этого существуют брокерские компании, персонал которых поможет вам понять точки входа и выхода из рынка. Отдельному человеку невозможно перелопатить огромную кучу экономической информации, поступающей из многих источников. А в таких компаниях существуют подразделения, которые как раз занимаются тем, что перелопачивают всю информацию и выдают вам только самое нужное и необходимое.

И вам будет достаточно 20 минут в день, чтобы быть в курсе всех событий и не пропустить момент, когда можно будет заработать на инвестициях.

Поверьте, для того чтобы зарабатывать на рынке, Вам нужно сделать первый шаг!

Мирлан Ташметов

Управляющий директор
АО «Сентрас Секьюритиз»

**Отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2009 года**

(в тыс. тенге)

Примечания 2009 год 2008 год

Потоки (оттоки) денежных средств от операционной деятельности

Чистая прибыль	226546	4699
----------------	--------	------

Корректировки, необходимые для приведения чистой прибыли к денежным средствам, полученным (использованным) от операционной деятельности:

Неденежные статьи, включенные в состав чистой прибыли, и прочие корректировки:

Амортизация основных средств	14 4106	4907
------------------------------	---------	------

Амортизация нематериальных активов	15 1084	941
------------------------------------	---------	-----

Доходы по отложенным налогам	(222)	(1130)
------------------------------	-------	--------

Доля в капитале юридических лиц	(667)	
---------------------------------	-------	--

Чистый расход (доход) от инвестиционной деятельности	3	1009
--	---	------

Расходы по резервам	5276	3280
---------------------	------	------

Резерв переоценки инвестиций	18655	(4523)
------------------------------	-------	--------

Форвардный контракт	7309	(7309)
---------------------	------	--------

Операции РЕПО	20056	
---------------	-------	--

Чистое увеличение (уменьшение) финансовых инвестиций, имеющих в наличии для продажи	(219982)	(55044)
---	----------	---------

Чистое (увеличение) уменьшение инвестиций, удерживаемых до погашения	47632	
--	-------	--

Чистое (увеличение) уменьшение операционных активов:

Финансовые активы, учтенные по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(92622)	(16053)
--	---------	---------

Средства, предоставленные банкам	24856	3160
----------------------------------	-------	------

Счета к получению	(90846)	60071
-------------------	---------	-------

Предоплата по прочим налогам	482	1044
------------------------------	-----	------

Прочие активы	2602	(2173)
---------------	------	--------

Чистое увеличение (уменьшение) операционных обязательств:

Налоги и отчисления к уплате	(893)	(4125)
------------------------------	-------	--------

Прочие обязательства	7660	31617
----------------------	------	-------

Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	(38965)	20371
--	---------	-------

Налог на прибыль уплаченный	(30800)	(2168)
-----------------------------	---------	--------

Чистые потоки (оттоки) денежных средств от операционной деятельности	(69765)	18203
---	----------------	--------------

**ПОТОКИ (ОТТОКИ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	(61738)	
Дивиденды полученные	1162	
Выбытие основных средств	98	7074
Приобретение основных средств	(590)	(1184)
Приобретение нематериальных активов	(1670)	(2197)
Покупка доли в юридическом лице	(1)	
ЧИСТЫЕ ПОТОКИ (ОТТОКИ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	(62739)	3693

Потоки (оттоки) денежных средств от финансовой деятельности

Увеличение уставного капитала в форме обыкновенных акций	140000	
ЧИСТЫЕ ПОТОКИ (ОТТОКИ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	140000	
Влияние изменения валютных курсов	7894	(515)
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ (УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	15390	21381
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	29402
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	44792
Денежные средства и их эквиваленты включают следующие позиции:		
Денежные средства в кассе в национальной валюте	5	657
Денежные средства в пути		25773
Денежные средства на банковских счетах	5	10051
Денежные средства в Центральном депозитарии	5	8311

**Отчет об изменениях в капитале за год,
закончившийся 31 декабря 2009 года**

(в тыс. тенге)




	Устав- ный капитал	Резерв перео- ценки инвести- ций, имеющих- ся в наличии для продажи	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2007 года	150000	(600)	31983	181383
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		22464		22464
Обесценение инвестиций, имею- щихся в наличии для продажи		(50499)		(50499)
Выбытие финансовых активов, име- ющихся в наличии для продажи		23512		23512
Корректировки прошлых лет, в том числе:				
налоги			(81)	(81)
корпоративный подоходный налог			(1019)	(1019)
расходы 2007 года			(30)	(30)
отсроченный налог			1130	1130
Чистая прибыль			4699	4699
31 декабря 2008 года	150000	(5123)	36682	181559
Увеличение уставного капитала	140000			140000
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		264432		264432
Обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(56869)		(56869)
Выбытие финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(188908)		(188908)
Чистая прибыль			226546	226546
31 декабря 2009 года	290000	13532	263228	566760

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Акционерное общество «Сентрас Секьюритиз» – динамично развивающаяся инвестиционная компания, предоставляющая небанковские альтернативные финансовые услуги



Основные услуги, оказываемые компанией

-  Управление активами, в том числе паевыми инвестиционными фондами
-  Брокерские услуги
-  Финансовое консультирование

АО «Сентрас Секьюритиз» представлена в большинстве профессиональных объединений

- Казахстанская Фондовая Биржа (KASE), начиная с 5 июля 2004 года, по следующим категориям:
 - Категория «К» (с правом участия в торгах по государственным ценным бумагам);
 - Категория «Р» (с правом участия в торгах негосударственными эмиссионными ценными бумагами, включенными в официальный список Биржи);
 - Категория «Н» (с правом участия в торгах негосударственными эмиссионными ценными бумагами, допущенными к обращению (торговле) в секторе.
- Ассоциация финансистов Казахстана, начиная с 12 мая 2004 года;
- Ассоциация управляющих активами;
- Американская торговая палата, начиная с сентября 2005 года;
- Руководящие работники компании являются активными членами множества рабочих групп, в частности, по регулированию рынка ценных бумаг, корпоративному управлению, налогообложению и др.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И ПРАВЛЕНИЕ АО «СЕНТРАС СЕКЬЮРИТИЗ»

Совет Директоров АО «Сентрас Секьюритиз»

Ельдар Абдразаков – Председатель Совета Директоров
Бейбит Турысбеков – Член Совета Директоров
Андрей Толоченко – независимый член Совета Директоров

Правление и ключевые сотрудники АО «Сентрас Секьюритиз»

Мухит Амирбеков – Председатель Правления;
Айгуль Тиесова – Заместитель Председателя Правления -
Директор операционного департамента;
Мирлан Ташметов – Управляющий директор –
Директор департамента торговых операций;
Талгат Камаров – Управляющий директор –
Директор департамента управления активами;
Ляйля Сахипова – Руководитель Юридической службы;
Галия Даулетбакова – Член Правления – Главный бухгалтер.



НЕМНОГО ИСТОРИИ

С момента создания
и по сегодняшний день...

2004

31 марта 2004 года – официальная дата регистрации АО «Сентрас Секьюритиз». Прошло 6 лет, и мы считаем, что компания успешно прошла «стартовую» стадию и сегодня является одним из лидеров казахстанского фондового рынка. Хотелось бы немного рассказать, как она начинала свое развитие...

2005

2005 год был годом активного внедрения наших инвестиционных продуктов.... Компания одной из первых запустила паевые инвестиционные фонды: открытый паевой инвестиционный фонд «Казначейство» и закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Глобальные рынки».

2005

В 2005 году совместно с АО «Национальный инновационный фонд» был создан АО «АИФРИ «Венчурный фонд Сентрас». В том же 2005 году была приобретена Страховая компания «Терра», которая была переименована в АО «Страховая компания «Сентрас Иншуранс».

2006

2006 год был для АО «Сентрас Секьюритиз» годом формирования самостоятельной компании. В первые годы АО «Сентрас Секьюритиз» и ТОО «Сентрас Капитал» были единой компанией, когда все было общее: и цели, и задачи, и персонал... С выделением разных бизнес-направлений: деятельности на рынке ценных бумаг, страхования, венчурного финансирования и прямых инвестиций, возникла потребность в выделении команд, которые будут самостоятельно развивать данные направления. В 2006 году ТОО «Сентрас Капитал» было сформировано как холдинговая компания, которая будет осуществлять инвестиции и управлять ими.

2006

В 2006 году начал функционировать закрытый паевой инвестиционный фонд «Сентрас – Родные просторы», управление которого осуществляется при поддержке российской компании ЗАО «Инвестиционная компания «Centras Capital», г. Москва. Компания активно продвигает в Казахстане свои продукты и расширяет бизнес.

2007

В 2007 год. АО «Сентрас Секьюритиз» участвовало в конкурсе на проведение первого «местного» IPO – первичного публично-го размещения акций АО «Казахстанская Фондовая Биржа», и вместе с компанией «Визор Капитал» была выбрана совместным консультантом и андеррайтером. Клиентами компании в 2007 году стали такие компании, как ENRC, АО «Центрально-азиатская топливно-энергетическая компания» и другие компании. В апреле 2007 года запущен первый в Казахстане фонд прямых инвестиций Centras Private Equity Fund, инвесторами которого выступили международные институты развития – Европейский банк развития и реконструкции и CDC Group.

2008

2008 год – мировой экономический кризис заметно снизил деловую активность в Казахстане. Обороты на биржевых рынках существенно снизились, клиенты стали закрывать начатые проекты, начались дефолты по ценным бумагам. Компания значительно оптимизировала расходы, оказалась втянутой в судебные тяжбы с АО «BCC Invest» и инициировала изменения в отношениях между операторами фондового рынка. 2008 год стал годом активной позиции...

2008

По итогам 2008 года АО «Сентрас Секьюритиз» было признано KASE «Лидером биржевого рынка акций».

2009

2009 год стал годом восстановления рынков ценных бумаг, который достиг предкризисных уровней 2005 – 2006 годов. В 2009 году был сформирован и начал функционировать новый интервальный паевой фонд «Фонд Еврооблигаций», зарегистрирован интервальный паевой инвестиционный фонд «Фонд акций Сентрас». Информационное агентство CBonds по итогам 2009 года АО «Сентрас Секьюритиз» было признано самой популярной управляющей компанией, а Фонд Еврооблигаций – «Открытием года». 2009 год стал одним из самых успешных для компании, но мы считаем, что это только начало – начало долгого и светлого пути к успеху.



We know how!*

Самый успешный трейдер прошлого года американец Джон Арнольд заработал 2 млрд. долларов. Это чужая история успеха. Мы поможем вам написать свою. Мы знаем как.

Брокерские услуги
Управление активами
Паевые инвестиционные фонды
Корпоративное финансирование
Проектное финансирование

* Біз қалай екенін білеміз!
Мы знаем как!

АО «Сентрас Секьюритиз»
ул. Манаса 32 А, БЦ SAT, офис 201, 050008, г. Алматы, РК
Тел: +7-727-259-88-77, +7-727-311-11-11. Факс: +7-727-259-88-87
e-mail: mail@centras.kz, www.centras.kz