

Статья

Опубликована 26 февраля 2024 года

ВСС Invest: быстрое восстановление и стремительный рост

Компания ВСС Invest подвела итоги 2023 года



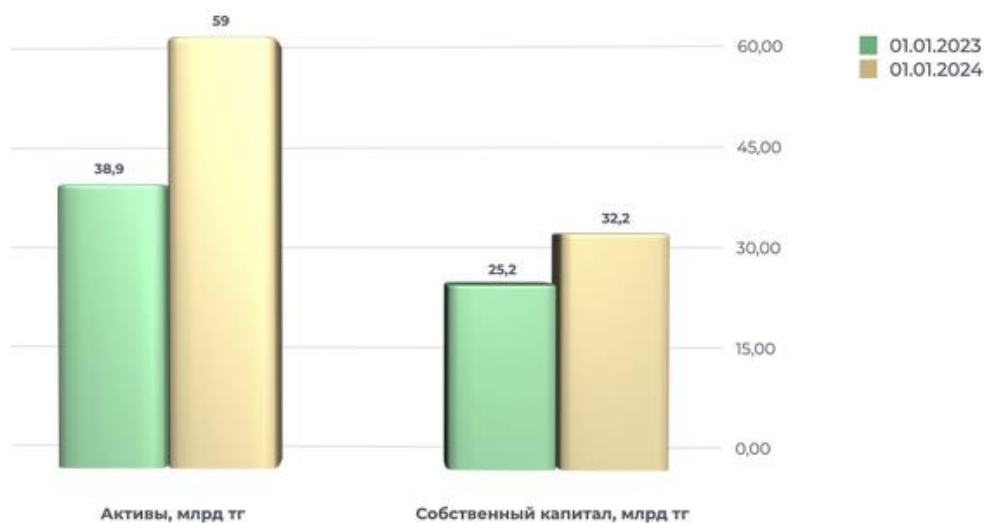
2023 год для казахстанских инвестиционных компаний стал более успешным, чем предыдущий период за счет снижения глобальной макроэкономической турбулентности, постепенного восстановления фондовых рынков, несмотря на то что ключевые процентные ставки все еще остаются высокими. Компания ВСС Invest на этом фоне продемонстрировала высокую эффективность, закрывая год существенным ростом практически по всем финансовым показателям.

Инвестиционная компания BCC Invest входит в **топ-3** самых крупных инвестиционных компаний Казахстана и оказывает услуги брокерского обслуживания, корпоративного финансирования, управления активами, в том числе пенсионными. В 2023 году компания показала стремительный рост, сумев преодолеть все трудности предыдущих периодов. Так, активы компании за прошедший год выросли на **51%**, с **38,9** млрд до **59,0** млрд тенге, и она заняла **второе место по размеру активов** среди инвестиционных компаний.

По словам представителей BCC Invest, рост активов произошел за счет увеличения собственного портфеля ценных бумаг и количества инструментов денежного рынка, а также в связи с переоценкой ценных бумаг.

Собственный капитал компании с начала года вырос на **27,3%**, до **32,1** млрд тенге.

Диаграмма 1. Динамика роста активов, собственного капитала BCC Invest за 2023 год



Источник: BCC Invest

При этом BCC Invest оказалась на третьем месте по размеру чистой прибыли за 2023 год, показав рост этого показателя почти в 2,8 раза, до **2,9 млрд** тенге.

С начала 2023 года командой BCC Invest было организовано **29 сделок** по размещению долговых ценных бумаг на площадке KASE на общую сумму более 110 млрд тенге. В 2022 году таких сделок было всего 15, но объем

был выше, порядка 128 млрд тенге, из которых 52 млрд тенге были размещены в виде облигаций «Қазақстан темір жолы».

Команда особенно гордится организацией дебютного выпуска облигаций с субсидированной ставкой ТОО «BRBAPK», «зелеными» облигациями Банка развития Казахстана, работой с лидерами сектора - МФО KMF, TAS Credit и Solva.

Уникальный кейс – субсидированные облигации

Наиболее уникальным кейсом является организация выпуска субсидированных облигаций совместно с фондом «Даму».

Суть проекта состоит в том, что каждый отечественный предприниматель сегмента МСБ, деятельность которого входит в перечень приоритетных секторов экономики или зеленых проектов, может подать заявку через финансового консультанта, например BCC Invest, на выпуск ценных бумаг и получить субсидирование купонной ставки вознаграждения.

25 августа 2023 года впервые в истории рынка ценных бумаг на Казахстанской фондовой бирже состоялась торжественная церемония открытия торгов субсидированными облигациями ТОО «BRBAPK» – компании, которая занимается производством овощной продукции. Организацией выпуска занималась компания BCC Invest.

Субсидированные облигации – это аналогичный кредиту заем, но с существенными отличиями: во-первых, финансирование происходит через инструменты фондового рынка (выпускаются облигации), сумма – до 3 млрд тенге, срок – до пяти лет, ставка вознаграждения (конечная для заемщика) – всего 6% годовых (остальное субсидирует фонд «Даму»). При этом выплата основной суммы долга осуществляется в конце периода обращения ценных бумаг.

Таким образом, BRBAPK привлекла капитал на фондовом рынке и теперь имеет возможность приступить к реализации проекта по строительству первого в Алматы лимонного питомника стоимостью 500 млн тенге всего **под 6% годовых**.

Успехи SPO KEGOC

Осенью 2023 года BCC Invest выступила соандеррайтером вторичного размещения акций (SPO) KEGOC, проходившего в период с 28 сентября по 2 ноября 2023 года на Казахстанской фондовой бирже (KASE) и бирже Международного финансового центра (Astana International Exchange, AIX).

В результате завершения SPO группа BCC показала хорошие результаты, собрав до **5 763** заявок на сумму **7,55 млрд тенге**, что составляет **22%** от общего объема собранной книжки заявок. Это второе место по объему заявок среди банков и брокеров (финансовых групп). При этом BCC Invest собрала самую большую книгу заявок среди инвесторов - физических лиц: более 40%.

В течение года аналитики BCC Invest предлагали инвестиционные рекомендации для клиентов. Несмотря на высокую волатильность (индекс VIX в марте достигал отметки 30), инвестиционные идеи помогали клиентам компании получать доходность.

Из 26 идей 14 рекомендаций достигли целевой цены, где средняя доходность составила **18,34%**. Идеи, не достигшие целевой цены, сейчас имеют положительную среднюю доходность около 1,14%. Наиболее доходными рекомендации оказались: SOXX +37,6%, SOFI +28,1%, GSM +32,2%, MELI +30,9%, CRWD +30%.

Управление активами – высокая доходность

Управление активами – одна из ключевых компетенций BCC Invest. В 2023 году компания нарастила объем пенсионных активов в доверительном управлении на **73%**, с 1,5 млрд до 2,6 млрд тенге. То есть все больше людей начинают доверять компании управление своими пенсионными накоплениями. При этом компания находится на втором месте по уровню доходности пенсионных активов – 11%.

Самым популярным продуктом компании остаются паевые инвестиционные фонды. На сегодняшний день команда BCC Invest управляет тремя ПИФаами, и по всем фондам в 2023 году демонстрируется высокая доходность. ИПИФ «Валютный» за прошедший год показал беспрецедентно высокую доходность на уровне **13,46%** годовых в долларах США, что почти в два раза выше средней доходности по облигациям в мире. Такие результаты стали возможны благодаря сбалансированной структуре активов, с преобладанием инструментов с высоким рейтингом, заявляют в компании.

Фонд превзошел как локальных конкурентов, так и международные индексы, отслеживающие более 1200 облигаций, в том числе облигации с высокой доходностью.

Таблица 1. Показатели доходности ИПИФ «Валютный» по сравнению с показателями мировых индексов облигаций

	По итогам 2023 г.	За 3 года (год-х)	По итогам 2022 г.	По итогам 2021 г.	С основания ПИФа
ИПИФ «ЦентрКредит-Валютный»	13,46%	3,98%	-3,81%	4,13%	4,71%
iBoxx USD Liquid High Yield Index *	12,89%	1,73%	-10,74%	4,48%	4,95%
J.P. Morgan USD Emerging Markets High Yield Bond Index **	12,03%	-0,62%	-12,38%	-2,05%	4,61%

* iBoxx USD Liquid High Yield Index - индекс облигаций спекулятивного уровня (BB+ и ниже) с учетом реинвестирования купонов.
 ** J.P. Morgan USD Emerging Markets High Yield Bond Index - индекс облигаций развивающихся рынков спекулятивного уровня (BB+ и ниже) с учетом реинвестирования купонов.

Большую часть активов фонда составляют надежные корпоративные еврооблигации как казахстанских, так и иностранных эмитентов, причем больше 50% активов вложены в бумаги с кредитным рейтингом «BBB» и выше.

Доходность ИПИФ «Разумный баланс» на конец 2023 года составила **16,30%** в тенге. Базовыми активами фонда являются облигации казахстанских и международных эмитентов, инструменты денежного рынка и акции.

Доходность ИПИФ «Elite» составила **13,72%** годовых в тенге.

Компания BCC Invest продолжает свою активность практически на всех рынках. На прошедшем недавно Биржевом форуме Казахстанской фондовой биржи компания получила 5 из 7 наград за профессиональные заслуги.

В будущем году компания планирует усиливать свою активность на рынках, добиваться роста финансовых показателей, увеличивать объемы по

структурированию сделок и проектному финансированию, повышать качество своих услуг, а также стремиться к диджитализации процессов и внедрению новых технологий.

https://forbes.kz/articles/bcc_invest_byistroe_vosstanovlenie_i_stremitelnyiy_rost