

Инвестиционные идеи

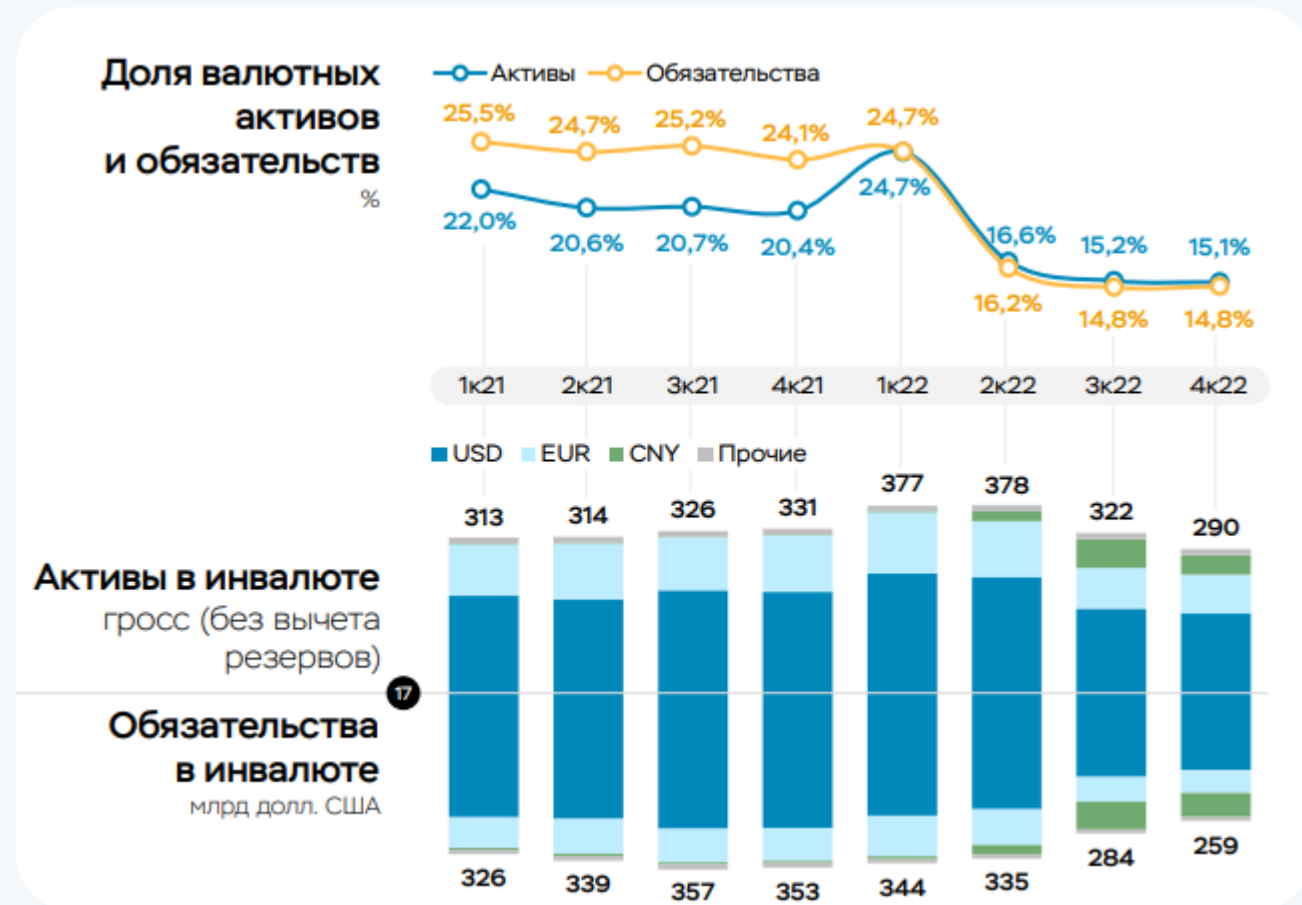
Китай

Путь Ингосстрах – Инвестиции...

Март 2023



ЮАНИ В РОССИИ



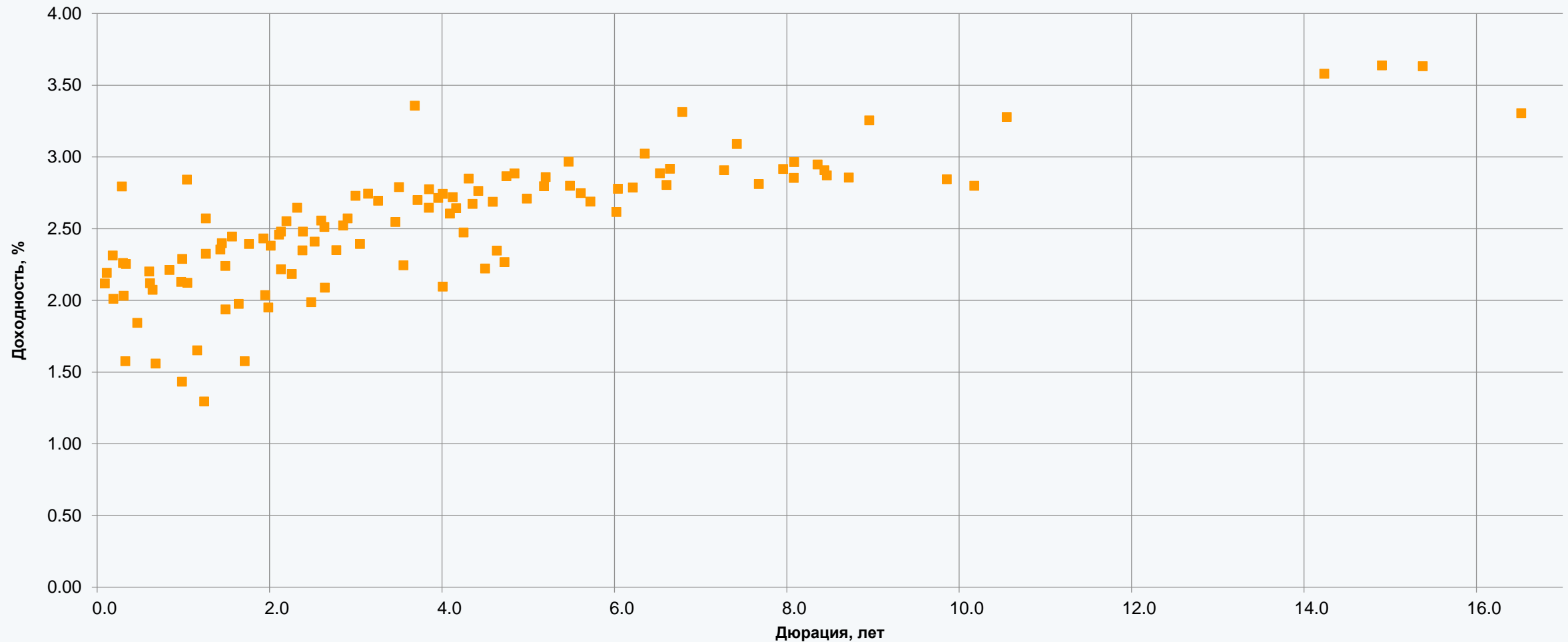
Несмотря на общее снижение доли валютных активов в банковской системе доля юаневых активов растет как в процентах так и в абсолютных величинах

Объем юаневых активов оценивается приблизительно в **2 трлн рублей**



КРИВАЯ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ В СНУ

Китайские государственные облигации не представляют интереса для российского инвестора



ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ ОБЛИГАЦИЙ В ЮАНЯХ

Спреды корпоративных бумаг выше среднеисторических минимумов, но не интересны для покупки



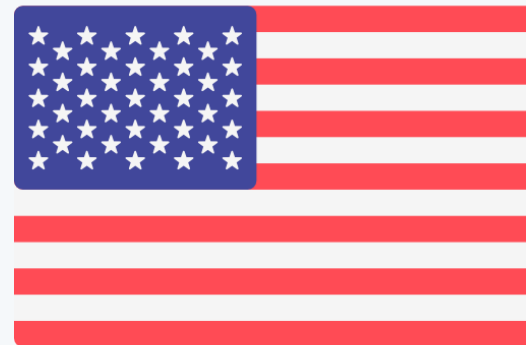
ПОРТФЕЛЬ ОТ ПАРТНЕРОВ

Что-то не то...

SHORT NAME	NAME	ISSUE NAME	SECTOR	ISIN	YIELD	DURATION	RATING
197001.SH	LIANYUNGANG AGRICULRL	LYGAGR 6 09/08/24	Agriculture	#N/A Field Not Applicable	5.63	1.44	AA+
162007.SH	HUAIBEI CON INV HLD GRP	HBCITY 7.2 08/20/24	Engineering&Construction	CND10002G9L6	5.44	1.38	AA+
151331.SH	HUAXIN PHARM INVESTMENT	TAIHUA 7.2 03/27/24	Investment Companies	#N/A Field Not Applicable	5.28	0.97	AA+
196769.SH	HUAIBEI CON INV HLD GRP	HBCITY 6 1/2 08/31/26	Engineering&Construction	#N/A Field Not Applicable	6.44	1.81	AA+
166450.SH	ZHEJIANG ANJI GUOKONG	AJLZNR 6 04/02/25	Engineering&Construction	CND100036PP7	5.04	1.89	AA+
152955.SH	ZJ CHANGXING FIN HOLDING	ZJXCAO 5.69 07/19/28	Diversified Finan Serv	CND10004BP94	5.22	3.00	AA+
032100958.IB	JS RUIHAI INVST	JSRUIH 5.2 08/30/24	Engineering&Construction	#N/A Field Not Applicable	4.86	1.42	AA+
162316.SH	JS CHUANGHONG ASSET	JSCHUA 7.3 10/21/24	Engineering&Construction	CND10002LNP3	5.43	1.56	AA+
102000387.IB	YANCHENG HAIXING INVEST	SCHXIC 4.7 03/18/25	Investment Companies	CND10004G4W2	4.59	1.88	AA+
162982.SH	ZJ TRANSPORTATION GROUP	ZJCOMG 6 1/2 01/22/25	Engineering&Construction	CND10002XFT6	4.70	1.80	AA+
TOTAL					5.26	1.71	



КИТАЙ VS США



ВВП

18 трлн USD

25 трлн USD

ВВП по ППП

30 трлн USD

25 трлн USD

Население

1.4 млрд

0.3 млрд

Капитализация акций

13 трлн

57 трлн

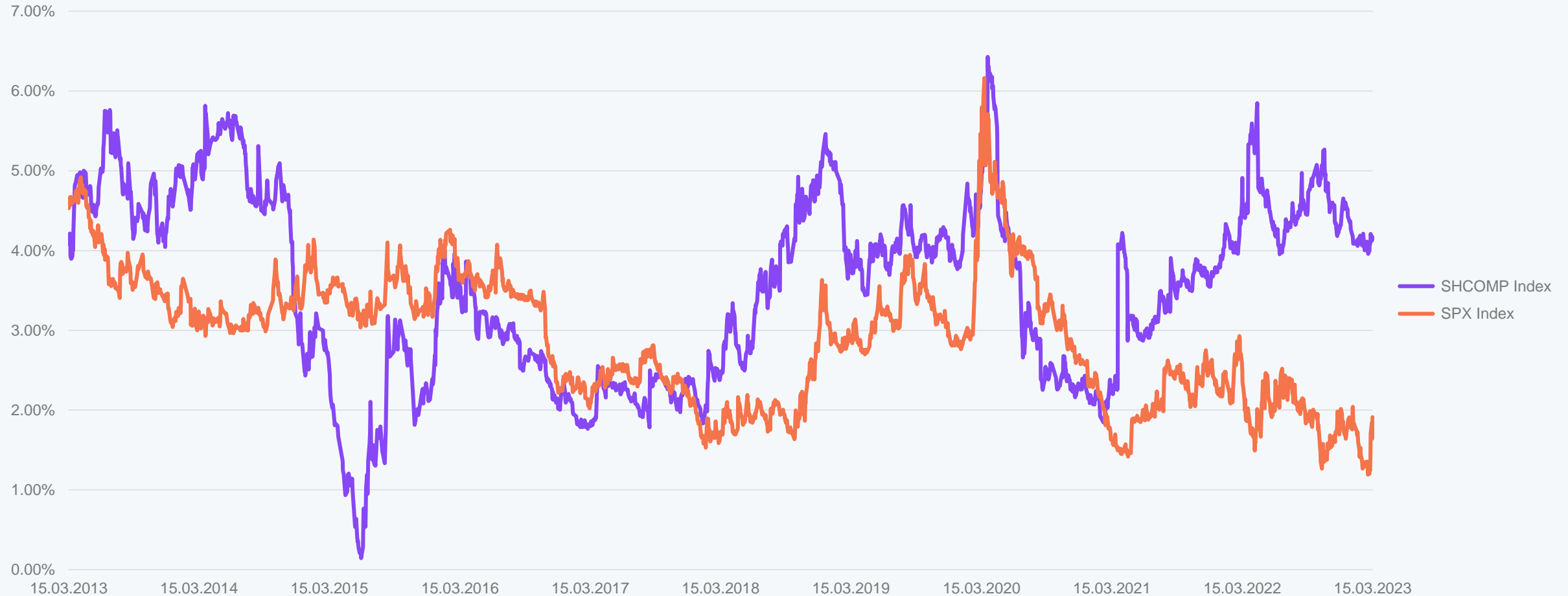
Количество акций в обращении

5 113

5 543

ПРЕМИЯ ЗА РИСК КИТАЙСКОГО И АМЕРИКАНСКОГО РЫНКА

Несмотря на сокращение премии за риск Китайского рынка по отношению к Американскому, преимущества остаются на стороне Китайского рынка



ОСОБЕННОСТИ РЫНКА АКЦИЙ КИТАЯ

КИТАЙ

Акции типа А
основной тип акций.
Торгуются только в
материковом Китае за
CNY (Renminbi, Юань)

Акции типа В
Для внутренних
инвесторов
Торгуются только в
материковом Китае за
USD

Акции типа С
Не листингованы
Принадлежат
государству не
торгуются (редко
применяется)

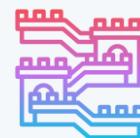
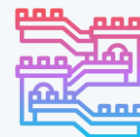


ГОНКОНГ

Акции типа Н
основной тип акций в
Гонгonge
Акции Китайских
компаний. Торгуются
за HKD (Гонконгский
доллар)

Red chip
Акции компаний,
имеющих основную
выручку в Китае

Акции типа Р
Акции компаний,
принадлежащих
Китайским компаниям



СИНГАПУР, США

Акции типа S
Акции Китайских
компаний с листингом
в Сингапуре

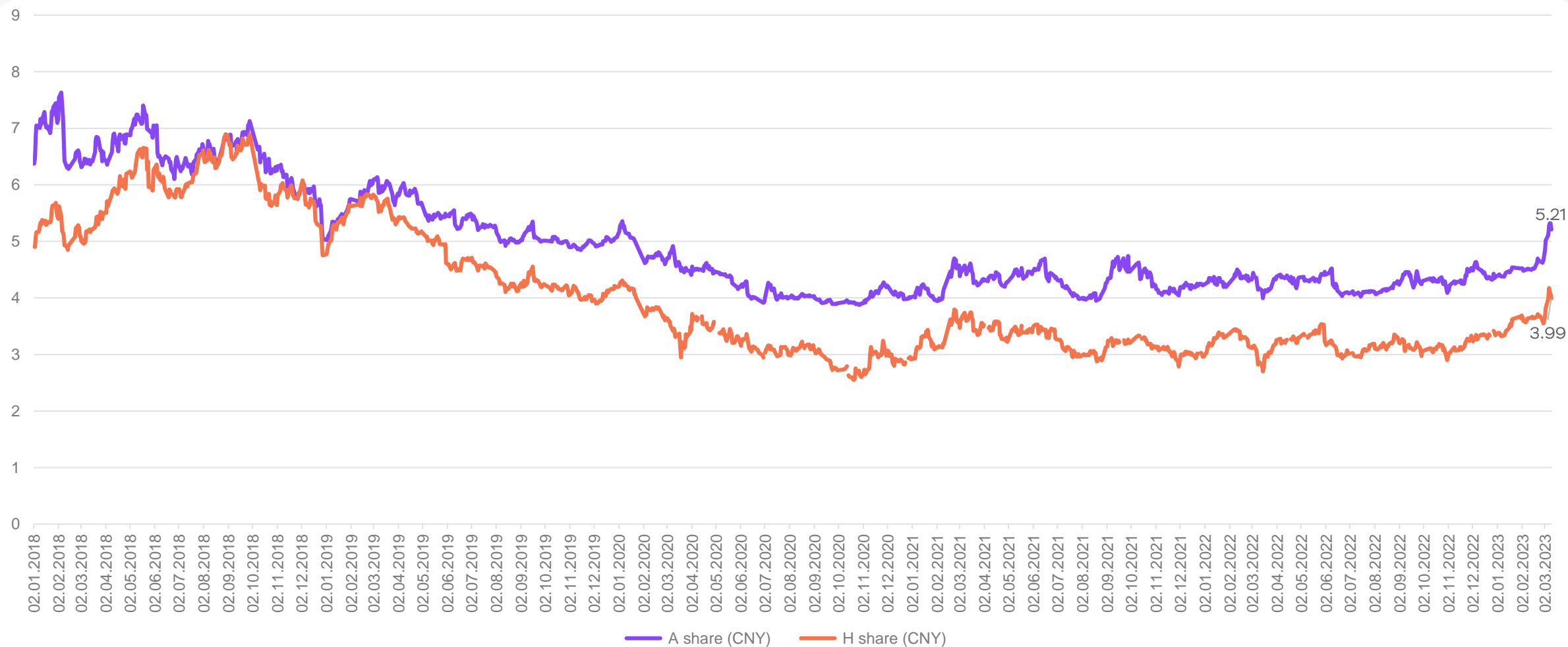
Акции типа N
Акции Китайских
компаний с листингом
в Нью-Йорке (США)

ADR
На Китайские акции



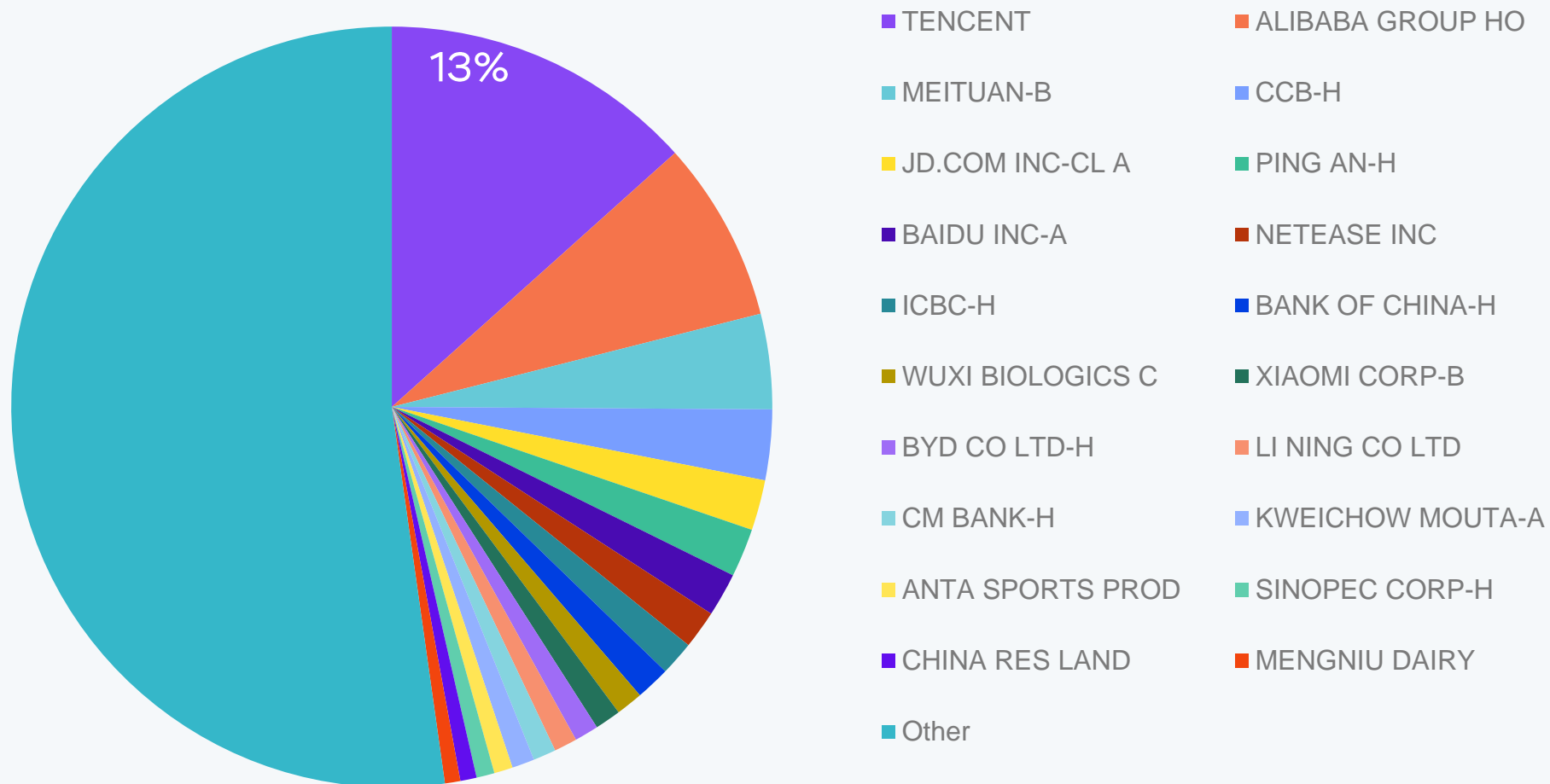
ДИНАМИКА ЦЕНЫ АКЦИЙ ТИПА А И ТИПА Н

На примере CHINA PETROLEUM & CHEMICAL приведенной к CNY **дисконт** акций типа Н к акциям типа А составляет около **23%**



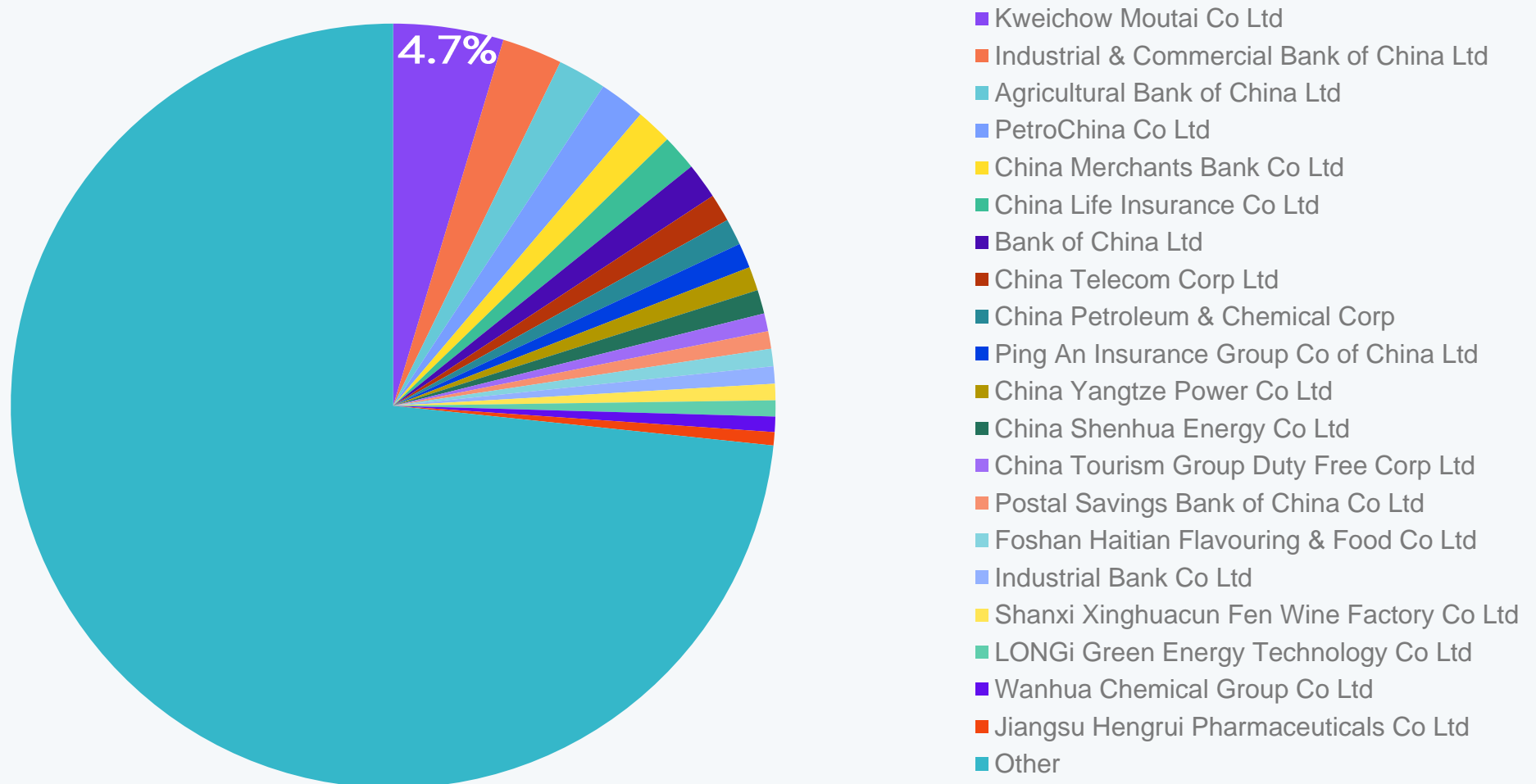
СТРУКТУРА ИНДЕКСА MSCI CHINA

В индексе преимущественно присутствуют технологические компании. Индекс приобретается преимущественно иностранными участниками



СТРУКТУРА ИНДЕКСА SHANGHAI COMPOSITE

В индексе преимущественно присутствуют технологические компании. Индекс приобретается преимущественно иностранными участниками



ДИНАМИКА ИНДЕСОВ MSCI CHINA И SHANGHAI COMPOSITE

Акции традиционных компаний растут медленно, но уверенно



ДИНАМИКА ЦЕНЫ KWEICHOU MOUTAI LTD

Акции традиционных компаний растут медленно но уверенно



ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КИТАЙСКИХ БИРЖ

Биржа/ Показатель	Какие компании торгуются	Участники (преимущественно)	Количество счетов институциональных инвесторов	Количество счетов частных инвесторов	Количество эмитентов	Количество листинговых ценных бумаг	Ежедневный средний оборот	Капитализация	P/E средний
Shanghai stock exchange (SSE)	Основные компании	Банки и пенсионные фонды	928.8 тыс	298.5 млн	2186	26989	60 млрд USD	7,4 трлн USD	13.81
Shenzhen stock exchange (SZSE)	Небольшие инновационные компании	Частные инвесторы			2756	15767	24 млрд USD	5,3 трлн USD	25.67
Beijing Stock Exchange (BSE)	В перспективе инновационные компании, IPO, малые и средние компании	Частные инвесторы		5,26 млн	171		140 млн USD	342.53 млн USD	н/д



ПРЕИМУЩЕСТВА КИТАЙСКОГО РЫНКА



Китайская экономика в течение многих лет растет опережающими темпами по отношению к мировой, консенсус-прогноз аналитиков предполагает сохранение сравнительно высоких темпов роста в ближайшие годы.



Это возможность для российского инвестора разместить валютный капитал с приемлемым соотношением «риск — доходность»



Полностью дружественная расчетная инфраструктура. Конечное место хранения бумаг в China Central Depository and Clearing Co



Широкая диверсификация за счет большого набора бумаг (более 5000 эмитентов акций на Шанхайской, Шеньчженьской, Пекинской фондовой биржах)



Инвестиции в валюту дружественного государства



QFII

АО УК «Ингосстрах – Инвестиции» 16.02.2023 года вторая в России после СПб Биржи получила статус QFII в Китае

Данный статус позволяет открывать брокерские и депозитарные счета в материковом Китае для торговли внутренними Китайскими акциями и облигациями

Фактически без данного статуса ни один китайский профессиональный участник не начнет переговоры о сотрудничестве

中国证券监督管理委员会

证监许可〔2023〕348号

关于核准英格斯投资资产管理公司 合格境外投资者资格的批复

英格斯投资资产管理公司：

你公司报送的关于合格境外投资者资格的申请及相关文件收悉。根据《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》（证监会令第176号）等有关规定，经审核，现批复如下：

一、核准英格斯投资资产管理公司（Ingosstrakh Investments Asset Management）合格境外投资者资格。

二、你公司在开展合格境外投资者业务的过程中，应当严格遵守有关规定，依法履行职责、承担责任。



МОЖНО ТОРГОВАТЬ



АО УК «Ингосстрах –
Инвестиции» 07.03.2023 года
получила лицензию Комиссии по
регулированию рынка ценных бумаг
Китая на ведение операций с
ценными бумагами и фьючерсами

Данный статус позволяет
совершать сделки с ценными
бумагами и фьючерсами





8 (495) 720-48-98 | ingosinvest.ru

115035, Москва, ул. Пятницкая, д. 12, стр. 2

E-mail: info@ingosinvest.ru

<http://www.ingosinvest-am.ru/>