

---

# **Инвестиции на Филиппинах Устойчивость в условиях неопределенности**

**Возможности, вызовы и будущее.**

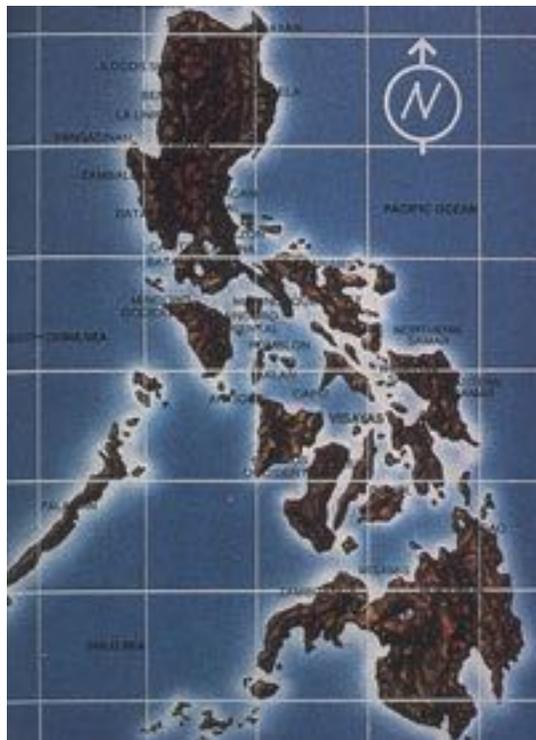
**Jonathan L. Ravelas**

# Зачем инвестировать в Филиппины?

---

# Жемчужина восточных морей

---



Филиппины расположены в Юго-Восточной Азии, на восточной окраине Азиатского Средиземноморья. На западе регион омывается Южно-Китайским морем; на востоке - Тихим океаном; на юге - морями Сулу и Целебес; и на севере - каналом Баши. Столица и главный порт въезда — Манила. Себу, расположенный примерно в 562 километрах к югу от Манилы, является вторыми по величине международными воротами в страну.

Филиппины представляют собой архипелаг, состоящий из 7100 островов общей площадью около 300 000 квадратных километров. Он состоит из трех основных групп островов: Лусон на севере, Висайи в середине и Минданао дальше на юге.

# Филиппины - вкратце

Still Shining through..

<b>НАСЕЛЕНИЕ</b> <b>114 млн</b> (на 2021)	<b>Уровень неполной занятости</b> <b>15.90%</b> (июль 2023)	<b>ВВП</b> <b>4.30%</b> (2Q23)	<b>ВВП-Услуги</b> <b>6.00%</b> (2Q23)	<b>Уровень инфляции</b> <b>5.30%</b> (август 23)
<b>Средний возраст</b> <b>25.30</b> (на 2020)	<b>Уровень безработицы</b> <b>4.80%</b> (июль 2023)	<b>ВВП- 2022</b> <b>годовой темп</b> <b>роста</b> <b>7.60%</b> (2022)	<b>ВВП-</b> <b>Промышленность</b> <b>2.10%</b> (2Q23)	<b>Учетная ставка</b> <b>6.25%</b> (Сентябрь)
<b>Уровень грамотности</b> <b>96.50</b> (2019)	<b>Участие рабочей силы</b> <b>60.10%</b> (июль 2023)	<b>ВВП на душу населения</b> <b>\$3,623</b> (2022)	<b>ВВП- СХ</b> <b>0.20%</b> (2Q23)	<b>Курс валюты</b> <b>56.950</b> (27 сентября)

# Направление движения

Стратегическое расположение РН – это преимущество, которого нет ни у одной другой страны. Пришло время воспользоваться этим и стать крупным логистическим центром в регионе.- РВВМ

---



**Обеспечение продовольственной безопасности**



**Улучшение инфраструктуры**



**Пропаганда инвестиций**



**Сокращение затрат на транспорт и логистику**



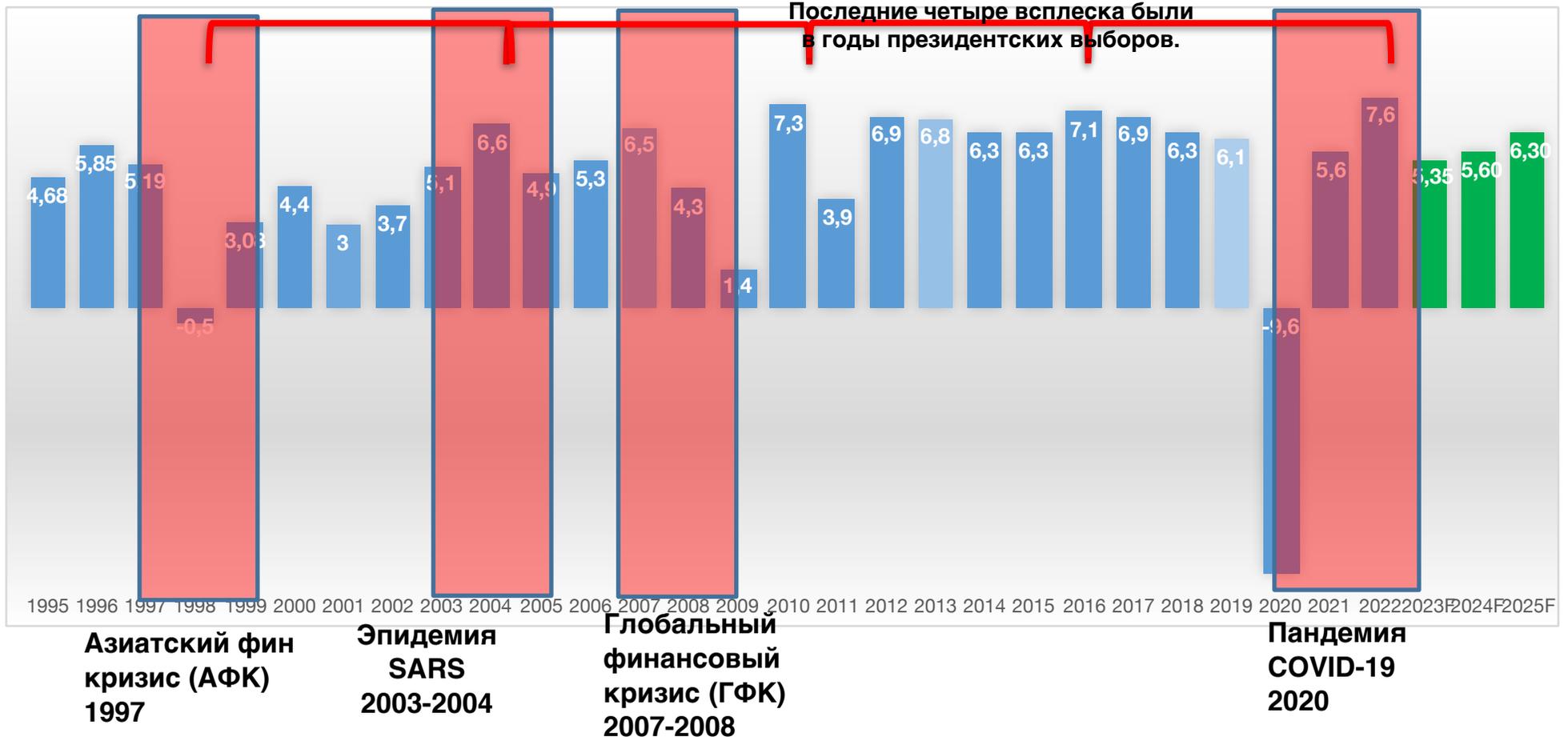
**Обеспечение наличия недорогих и доступных продуктов питания.**



**Привлечение инвестиций и расширение экспорта**

# РН: Темп роста ВВП

## С 1997 – 2022 (Год.)



# Долгосрочные тренды

трехлетние средние

---

	2019-2021	2022-2024	2025-2027
Население (млн)	109	113	117
ВВП (US\$ млрд)	378	443	581
ВВП на душу населения (US\$)	3,471	3,925	4,975
Рост ВВП (%)	0.50	6.30	6.30
Фискальный баланс (% ВВП)	-6.50	-6.20	-3.90
Гос долг (% ВВП)	51.50	61.50	59.10
Инфляция (%)	2.90	5.00	3.10
Счет текущих операций (%ВВП)	0.30	-3.60	-2.50
Внешний долг (% ВВП)	25.50	25.70	22.50

# Строить Строить Строить/Еще больше строить - свежие данные

## Status Of BBB Projects in the Pipeline



### Metro Manila Subway

36 km railway linking Kalayaan up to NIA Terminal 3  
Target Completion Date: 2027  
Status: 25% Completed



### North-South Commuter Railway

110km line with 27 stations, comprising the 55km southern section from Tutuban to Calamba, in Laguna province, and the 55km northern section from Malabon to Clark International Airport, in Pampanga province  
Target Completion Date: 2025



### Semal Island - Davao City Bridge

3.98 km cable-stayed bridge (extradosed)  
Target Completion Date: August 2027

## Completed Projects in 2022 & 2023



Tarlac-Pangasinan-La Union Expressway (TPLEX)



Plaridel Bypass Road Phase II



Alabang-Sugat Skyway Extension



Central Express Link Expressway (CLEEX)



Retrells Powerlink Bridge



Davao-Intaramun Bridge



NLEX-Iwbor Link



Skyway Stage 3



### Laguna Lakeshore Road Network

51 km Road Network along Laguna Lakeshore  
Target Completion Date: 2026  
Status: 300 - 20% complete



### Pangul Bay Bridge

3.17 km bridge connecting Tangub City, Misamis Occidental to Tubod, Lanao del Norte  
Target Completion Date: December 2023  
Status: 80% complete



### Road Network Development Project in Conflict-Affected Areas in Mindanao

176 km across 10 sites  
Target Completion Date: December 2026  
Status: 4 contract packages on-going  
Proposed for Inauguration in May 2023



### Batangas - Cavite Interlink Bridge

22 km bridge connecting Marikina, Batangas and Alab, Cavite  
Target Completion Date: 2023  
Status: 600 - 60% completed



### Davao City Bypass Construction Project

46 km highway including two 2.5 km mountain tunnels  
Status: 20% complete



### Philippine National Railways Bicol line

360 km railway consisting 85 stations running from Manila through Laguna, Quezon, and Camarines Sur to Albay, with an extension line in Sorsogon and a branch line in Ibatangas  
Target Completion Date: 2027

# Картина целиком

---

**Продукты  
питания**



**Рост количества  
рабочих мест.  
Расходы ВРО/  
OFW**

**Торговля**



**Приток  
иностраннных  
брендов на  
рынок РН**

**Строительство/  
недвижимость**



**Высокий спрос на  
офисные и  
торговые  
помещения.**

# Следующие наиболее интересные отрасли

---

**Туризм**



**Азартные игры**



**Производство**



**Добыча**



# Угрозы глобальному росту

Геополитика, Эль-Ниньо, сокращение производства

---



# Хрупкое восстановление

## На какие факторы следует обратить внимание?

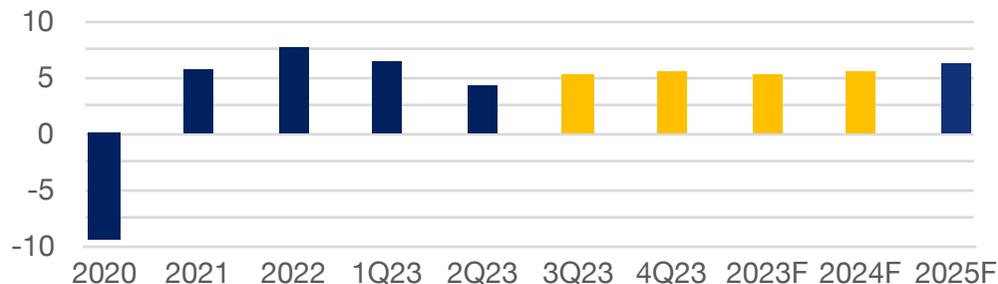
### Ключевые инвестиционные темы и стратегии

1. **Относительно высокие процентные ставки**- Берите займы на более короткие сроки, используйте рынки капитала для финансирования, для вложений отдавайте предпочтение 5-7-летним облигациям.
2. **Восстановление экономики**- Расширение экономической деятельности, такой как строительство, недвижимость, транспорт и банки. Покупайте доллар, пока песо силен.
3. **Жизнь после COVID-19**- Технологии, внимание к здоровью, создание новых возможностей для бизнеса, инвестиции в окружающую среду, социальную сферу и корпоративное управление (ESG). Стратегии устойчивости в условиях высокой инфляции

### Катализаторы, на которые стоит обратить внимание

1. Государственные расходы на инфраструктуру (BBV/BBM)
2. Восстановление бизнеса/Потребительские настроения – Уровень кредитования/Кап.затраты
3. Долгосрочные изменения, вызванные пандемией
4. Глобальная инфляция, монетарные и геополитические тренды

### ВВП

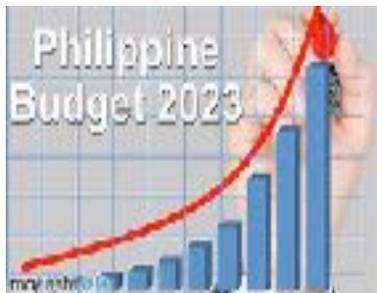


Прогноз (2023)

Индикатор	1Q	2Q	3QF	4QF	2023	2024
USD/PHP	54.360	54.880	56.300	57.000	57.000	56.000
PHP O/N	6.25	6.25	6.50	6.50	6.50	6.00
CPI	8.30	6.40	4.50	3.30	5.50	4.10

# Поводы для оптимизма

Инициативы правительства, направленные на снижение воздействия внешних факторов.



**Принятие бюджета на 2023 год**



**Фискальная консолидация/  
Ответственность**



**Благоприятная демография**



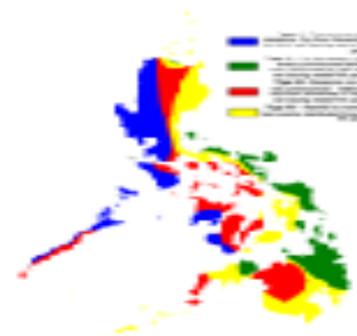
**Наличие буферов  
благоприятная экономическая среда**



**Строить еще больше  
Улучшать инфраструктуру**

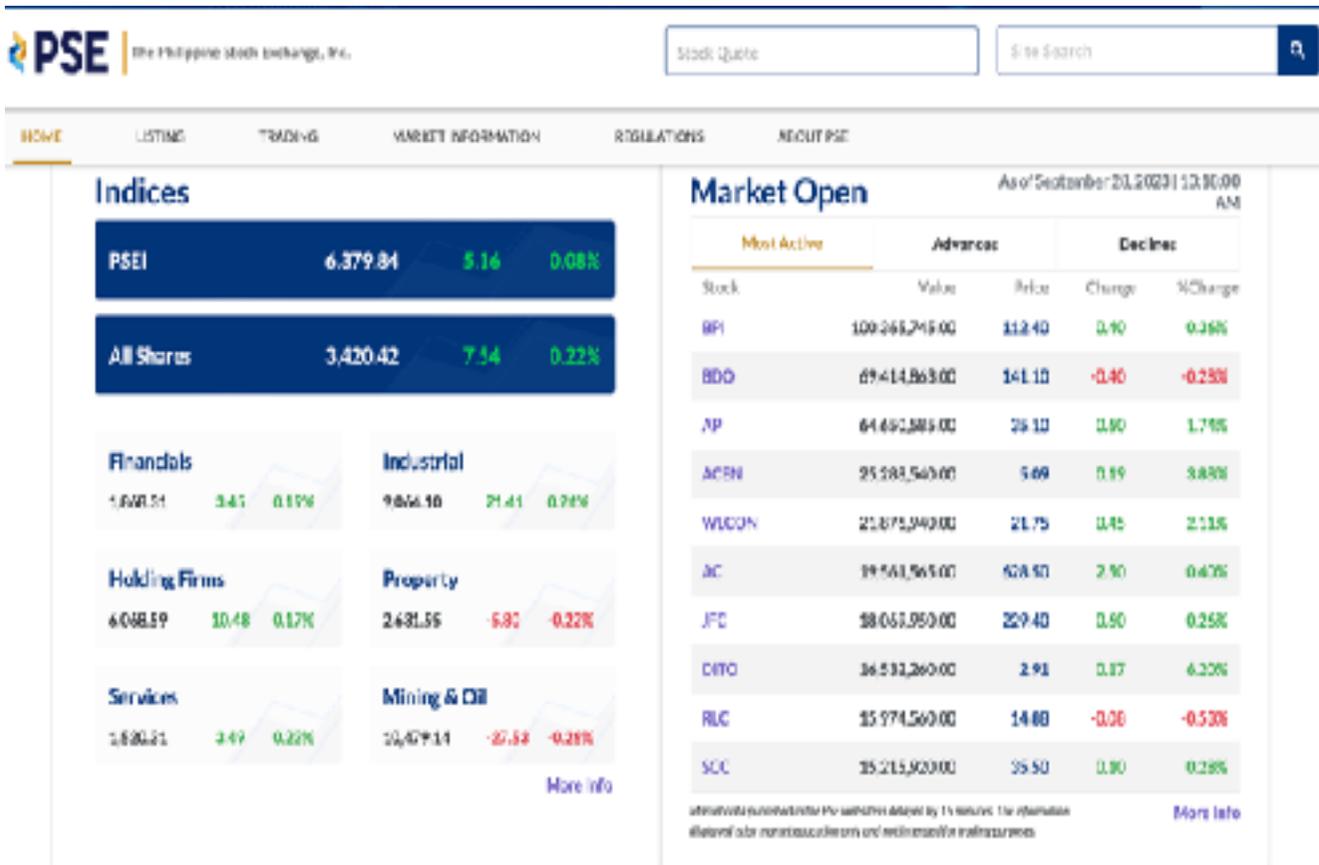


**Высокий кредитный рейтинг и устойчивая финансовая система**



**План развития Филиппин  
Ускорить экономическое/социальное восстановление и обеспечить устойчивое процветание**

# Как инвестировать в акции PH



Филиппинская фондовая биржа, Inc. («PSE») — это частная некоммерческая и неакционерная организация, созданная для обеспечения справедливого, эффективного, прозрачного и упорядоченного рынка покупки и продажи ценных бумаг, таких как акции, warrants, облигации, опционы и другие.

Торговые дни с понедельника по пятницу с 9:00 до 15:00.

# Интересные акции в РН

---



# Процесс инвестирования

---

## **Шаг 1. Выберите брокера**

Выберите биржевого брокера. PSE публикует полный список своих участников торгов, которые уполномочены и квалифицированы для торговли ценными бумагами. Этот список доступен на веб-сайте PSE и в государственных или коммерческих телефонных справочниках в категории брокеров по акциям и облигациям.

## **Шаг 2. Откройте счет**

• Вам необходимо открыть счет, заполнив форму с информацией об учетной записи клиента и предоставить документы, удостоверяющие личность, для проверки. Затем биржевой брокер назначит трейдера или агента, который поможет вам купить или продать любую ценную бумагу в листинге. Есть также биржевые брокеры, которые предоставляют возможность онлайн-торговли, что позволяет вам самостоятельно размещать заказы, но ключевым моментом является достаточное понимание того, как работает фондовый рынок. Если вы решите воспользоваться помощью трейдера или агента, вы можете обсудить с ним/ней, какие акции вы хотите купить или продать.

## **Шаг 3. Подайте поручение**

• Дайте поручение своему трейдеру, а затем попросите квитанцию о подтверждении. Ваши поручения на покупку или продажу передаются дилеру биржевого брокера для исполнения. В автоматизированной системе, такой как PSE, приказ вводится через торговый терминал и автоматически исполняется. Подтверждение совершенных сделок – по телефону, электронной почте или онлайн – осуществляется максимально оперативно, после чего вам будет направлено официальное подтверждение или счет.

## **Шаг 4. Заплатите до даты поставки.**

Оплата до даты поставки. Поставка или оплата должны быть произведены до расчетной даты T+3. Для традиционных биржевых брокеров расчет по сделкам обычно осуществляется через 3 рабочих дня с даты сделки. Это означает, что, например, для транзакций, совершенных в понедельник, платеж должен быть получен к четвергу. В то же время для онлайн-биржевых брокеров расчеты по всем транзакциям производятся в дату транзакции. Расчеты осуществляются клиринговой палатой.

## **Шаг 5. Получите свои деньги/акции**

Вы получите от своего брокера либо деньги от продажи ваших акций (через 3 рабочих дня), либо доказательства права собственности на купленные вами акции (квитанцию-подтверждение и счет-фактуру). Все готово!

# Операционные издержки

---

**Оптимально торговать с суммой не менее \$1000**

**ПОКУПКА: Количество акций\*ЦЕНА\* 1,00295 = Общая стоимость. (Включая комиссии и транзакционные сборы)**

**ПРОДАЖА: количество акций\*ЦЕНА\*0,99105 = чистая выручка. (Включая комиссии, транзакционные сборы и налоги)**

# Транзакционные издержки

---

## **Комиссия за сделку**

Биржа взимает 1/200 от 1% (0,5 базисного пункта) от валовой стоимости за каждую транзакцию покупки и продажи. В сумму не входит налог на добавленную стоимость (НДС) в размере 12%..

## **Комиссия за клиринг и расчеты**

The Securities Clearing Corporation Филиппин взимает 1 базисный пункт от валовой стоимости за каждую выполненную сделку купли-продажи. В стоимость включен НДС 12%.

## **Брокерская комиссия**

Биржевой брокер берет комиссию за свои услуги по исполнению приказов на бирже, которая оплачиваются как покупателем, так и продавцом.

Для торговых операций с акциями и продуктами, связанными с акциями, максимальная ставка комиссии составляет 1,5% от общей стоимости транзакции плюс 12% НДС. Минимальные комиссионные ставки зависят от суммы транзакции.

## **Комиссия за пополнение/вывод средств**

Если клиент-покупатель выбирает выпуск сертификата акций на свое имя, он должен сделать запрос через своего брокера, который передаст запрос дальше через систему PDTC. PDTC отправит запрос трансфер-агенту на выдачу сертификата. PDTC взимает с брокера комиссию за пополнение/снятие в размере 50 филиппинских песо за каждый запрос на выдачу сертификата. Трансфер-агент взимает обычную комиссию за выдачу каждого сертификата сверх комиссии PDTC за пополнение/снятие.

## **Комиссия за аннулирование сертификата**

Если клиент-продавец имеет физические сертификаты, он должен преобразовать сертификаты в бездокументарную форму в системе PDTC, запросив через своего брокера прямой перевод (DT) у трансфер-агента, который стоит 100 филиппинских песо (плюс 12% НДС). ) за свидетельство о передаче права собственности на акции номинальной корпорации PDTC (PCNC).

В дополнение к сбору DT клиент должен оплатить сбор в размере 20 филиппинских песо (плюс 12% НДС) трансфер-агенту, за аннулирование сертификатов подлежащих регистрации в PDTC (для размещения акций). Это применимо только к котируемым акциям.

## **Налог на операции с акциями**

Продажа акций, котирующихся и торгуемых на бирже, облагается налогом на сделки с акциями в размере 3/5 от 1% (60 базисных пунктов) от стоимости сделки, взимаемой с продавца, вместо налога на прирост капитала. Продажа, бартер или обмен акций, котирующихся и торгуемых на PSE, освобождаются от документального гербового сбора.

## **Налог у источника**

В соответствии с Национальным налоговым кодексом 1997 года, за исключением случаев, когда действуют налоговые соглашения, дивиденды, полученные от корпораций, облагаются налогом у источника в размере 10%, если получатель является гражданином или иностранцем-резидентом, и 20%, если получатель является иностранцем, физическим лицом-нерезидентом, занимающимся торговлей или бизнесом на Филиппинах, 25%, если получателем является физическое лицо-нерезидент, не занимающееся торговлей или бизнесом на Филиппинах, и 30%, если получателем является иностранная корпорация-нерезидент. Дивиденды, полученные отечественными и иностранными корпорациями-резидентами, не облагаются налогом. Ставка подоходного налога, удерживаемого с дивидендов, выплачиваемых иностранной корпорации-нерезиденту, может быть снижена до 15%, если страна, в которой находится домицилий иностранной корпорации-нерезидента (а) не облагает налогом дивиденды, полученные из иностранных источников, или (б) позволяет получить кредит в счет налога, причитающегося с иностранной корпорации-нерезидента, по налогам, которые считаются уплаченными на Филиппинах, в размере, эквивалентном 15% таких дивидендов..

# Список онлайн-биржевых брокеров на Филиппинах

---

- 1.A & A Securities, Inc.**
- 2.AAA Equities, Inc.**
- 3.AB Capital Securities, Inc.**
- 4.Abacus Securities Corp. (MyTrade)**
- 5.Alpha Securities Corp. (AlphaSec)**
- 6.AP Securities, Inc.**
- 7.BA Securities, Inc.**
- 8.BDO Securities Corp.**
- 9.BPI Securities Corp. (BPITrade)**
- 10.China Bank Securities Corp. (Chinabank Sec)**
- 11.Coherco Securities, Inc. (CohercoTrade)**
- 12.COL Financial Group, Inc.**
- 13.DA Market Securities, Inc. (iTrade)**
- 14.Eagle Equities, Inc.**
- 15.Eastern Securities Development Corp.**

# Зачем инвестировать в филиппинский фондовый рынок сейчас?



# Зачем инвестировать в Филиппины?

---

its more fun to invest  
in the Philippines

## Jonathan "Jonas" L. Ravelas, CTA

Управляющий директор в eManagement for Business and Marketing Services(EMBM)



Известный частный аналитик на Филиппинах. Обладая обширным опытом работы в экономической сфере страны, он пользуется большим спросом в качестве спикера и комментатора в филиппинских средствах массовой информации. За свою карьеру, занимая различные должности в сфере финансовых услуг, г-н Равелас зарекомендовал себя в качестве уважаемого профессионала.

Йонас имеет более чем 25-летний опыт работы на финансовых рынках, одновременно занимая должность старшего советника в Reyes Tacandong & Co. и независимого директора в DITO CME. До своей нынешней должности он занимал должность FVP-главного рыночного стратега в BDO Unibank с 2002 по июнь 2022 года, где занимался анализом финансовых рынков и макроэкономических событий как на местном, так и на международном уровне. Ранее он занимал ту же должность в казначействе Equitable PCI Bank с 1998 по 2002 год..

Йонаса обладает разносторонним опытом: он работал стратегом, аналитиком, дилером по акциям и портфельным менеджером как в сфере управления капиталом, так и в институциональной брокерской деятельности, включая работу в DBS Securities и ACE Securities. Он известен знаниями в области торговых стратегий, корпоративного управления, прогнозирования и инвестиций. Журнал FocusEconomics поставил его на второе место в рейтинге прогнозистов на Филиппинах в 2021 году и на первое место в рейтинге прогнозистов Форекс в 2018 году. В 2016 году он был признан прогнозистом №1 по текущему счету на Филиппинах в 2015 году.

Г-н Равелас регулярно публикует экономические комментарии в престижных изданиях, таких как Asian Wall Street Journal, а также часто комментирует экономические и финансовые рынки на каналах ANC, Bloomberg и CNN Philippines. Он также активно участвует в научной деятельности в качестве лектора программы сертификации казначейства Ateneo BAP и исполнительного директора Общества технических аналитиков Филиппин.

Йонас получил степень бакалавра управления финансовыми учреждениями Университета Де Ла Саль (1992 г.). Он продолжил свое образование, завершив программу Asian Securities Executive Program в Азиатском институте менеджмента (Манила) в 1996 году.



*Возраст: 51 / Мантра успеха: Фортуна любит смелых.*