



ИНВЕСКОР ББСБ

ХААЛТТАЙ ХҮРЭЭНД

ГАРГАЖ БУЙ ҮНЭТ ЦААС

Өндөр өгөөжтэй, эрсдэл багатай хөрөнгө оруулалтын хэрэгсэл санал болгож байна.

1. ҮНЭТ ЦААСНЫ ТОВЧ ТАНИЛЦУУЛГА

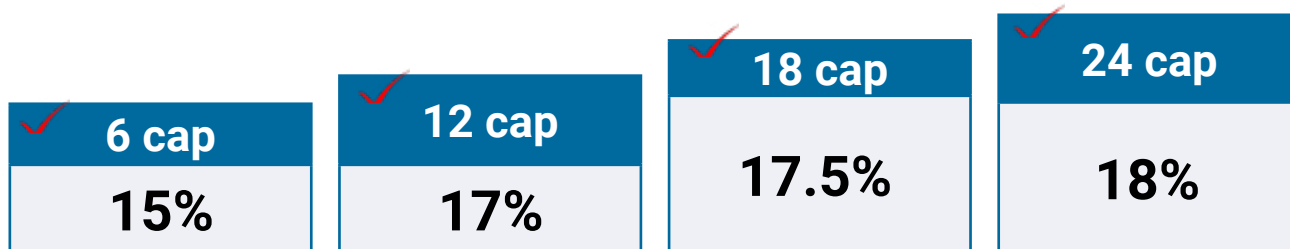
Монголын хөрөнгийн биржид зах зээлийн үнэлгээгээр тэргүүлэгч TOP-5 хувьцаат компанийн нэг болох “Инвескор ББСБ” ХК нь хөрөнгийн зах зээлд хөрвөх чадвар бүхий бүтээгдэхүүнийг бий болгох замаар хөрөнгийн зах зээлийг дэмжих, тогтмол орлоготой үнэт цаасанд хөрөнгө оруулах сонирхолтой хөрөнгө оруулагчдад таатай нөхцөл бүхий үнэт цаасыг санал болгох зорилгоор компанийн бондыг гаргаж байна. “Инвескор ББСБ” ХК-ийн энэхүү даатгагдсан бонд нь “Монголын Үнэт Цаасны Бирж”-д бүртгэгдэн, Биржийн бус зах зээл /OTC market/-д хаалттай хүрээнд, долоо хоног бүр тогтмол санал болгон арилжаалагдана.

Бондын үндсэн нөхцөл

ҮНЭТ ЦААС ГАРГАХ НӨХЦӨЛ	КОМПАНИЙН БОНД
Үнэт цаас гаргагч	“Инвескор ББСБ” ХК
Үнэт цаасны бүртгэл	Монголын Үнэт Цаасны Бирж
Санал болгох хэлбэр	Биржийн бус зах зээлд хаалттай хүрээнд
Үнэт цаасны нийт тоо ширхэг	10,000 ширхэг
Үнэт цаасны нэгжийн нэрлэсэн үнэ	1,000,000 төгрөг
Үнэт цаасны нийт дүн	10.0 тэрбум төгрөг
Бондын купон/Хүү төлөгдөх давтамж	Улирал тутам
Бондын эргэн төлөлтийн хэлбэр	Хугацааны эцэст
Захиалга өгөх доод хэмжээ	1,000,000 төгрөг
Үнэт цаасны хадгалалт, төлбөр тооцоо	Кастодиан банкны үйлчилгээ Худалдаа, хөгжлийн банк
Үнэт цаасны барьцаа, батлан даалт	Төлбөрийн тасалдлын даатгал “Монгол Даатгал” ХК
Татан төвлөрүүлэх хөрөнгийн зарцуулалт	Компанийн үндсэн үйл ажиллагаа

Инвескор бонд ямар өгөөжтэй вэ?

Инвескор Бонд нь 6 сар, 12 сар, 18 сар, 24 сар гэсэн 4 төрлийн хугацааны сонголттойгоор 7 хоног бүр тогтмол нийлүүлэгдэх тул ЭРХЭМ ХАРИЛЦАГЧ та өөрийн хөрөнгө оруулалт хийх тохиромжтой цаг хугацааг сонгон бондыг худалдан авах боломжтой юм. Санал болгож буй бондын хүүгийн түвшин нь үнэт цаас худалдан авах захиалгын үнийн дүнгээс хамааран тогтоосон хүүнээс нэмэгдэх боломжтой юм.



ХХОАТ, ААНОАТ-ын тухай хуулийн дагуу Монгол улсын иргэн, аж ахуйн нэгж байгууллагууд бондын хүүгийн орлогоос 10%-ийн татвар төлөх бөгөөд татвар нь бондын купоны төлбөрөөс суутгагдана.

Инвескор бондод хэрхэн хөрөнгө оруулах вэ?

Инвескор Бонд нь нийт 10.0 тэрбум төгрөгийн Өрийн бичгийн хөтөлбөрийн хүрээнд долоо хоног бүрийн Мягмар гаригт тогтмол нийлүүлэлт хийгдэнэ

1. Данс нээх	Захиалга өгөхөөс өмнө	Хэрэв Та үнэт цаасны дансгүй бол шинээр үнэт цаасны дансаа брокерт хандан нээлгэнэ.
2. Захиалга өгөх	Мягмар гариг бүрийн 14:00 цагаас өмнө	Бонд худалдан авах захиалгаа өөрийн биеэр ирж брокерт өгнө. Брокер Танд бонд худалдан авах захиалгын шилжүүлэх мөнгөн дүн, шимтгэл, төлбөр тооцооны мэдээллийг бэлтгэж өгнө.
3. Төлбөр тооцоо	Мягмар гариг бүрийн 14:00 цагаас өмнө	Захиалгын хуудсанд тусгагдсан мэдээллийн дагуу бонд худалдан авах төлбөрөө шилжүүлнэ.
4. Баталгаажих	Лхагва гариг бүрийн 11:30 цагт	Та бонд эзэмшигчээр бүртгэгдэх ба таны худалдан авсан бонп эзэмших хугацааны турш кастодиан банкинд хадгалагдана.

Инвескор бондод хөрөнгө оруулах ач холбогдол юу вэ?

	Эрэлтэд тулгуурласан	Хөрөнгө оруулагч өөрийн мөнгөн урсгалын тохиромжтой хугацаанд Үнэт цаасны хугацаа болон өгөөжийн түвшнээс сонголтоо хийн, хөрөнгө оруулах боломжтой.
	Эзэмших эрхийн бүртгэл	Хөрөнгө оруулагчийн Үнэт цаас эзэмших эрх нь Кастодиан банкин дээр бүртгэгдэж, баталгаажна.
	Бондын төлбөрийн дараалал	Бондын үндсэн болон хүүгийн эргэн төлөлт хийгдэх хуваарь нь зээл болон итгэлцлийн өглөг төлөх хуваарьтай давхцах тохиолдолд Бондын төлбөрийг эхэлж төлнө.
	Нөхөн төлбөрийн урьдчилсан нөхцөл	Даатгалын нөхөн төлбөр нь төлбөрийн тасалдал үүсэхээс өмнө холбогдох дансанд бүрэн байршина.
	Хөрвөх чадвартай бүтээгдэхүүн	Хөрөнгө оруулагч нь бондын хугацаа дуусахаас өмнө Үнэт цаасыг эзэмших эрхээ Үнэт цаасны компаниар дамжуулан гуравдагч этгээдэд шилжүүлэх боломжтой.

Инвескор ББСБ сонгох шалтгаан юу вэ?

	Монгол Улсын банк бус санхүүгийн зах зээлд тэргүүлэгч		Уламжлалт болон финтек хослуулсан санхүүгийн үйлчилгээ		Санхүүгийн салбарт туршлагатай менежментийн баг, хамт олон
	Тогтвортой өсөлт, бизнесийн амжилт		Харилцагчдаа дэмжих бизнес инкубатор		Дотоодын зах зээлд туршигдсан ноу-хау, санхүүгийн экспорт

2. ҮНЭТ ЦААС ГАРГАГЧИЙН ТАНИЛЦУУЛГА

“Инвескор ББСБ” ХК нь 2016 онд банк бус санхүүгийн байгууллагын үйл ажиллагаагаа эхлүүлж, салбартаа шинэлэг, шуурхай үйлчилгээ болон дэвшилтэт технологийг нэвтрүүлж, харилцагчдынхаа санхүүгийн хариуцлагатай дэмжигч байх зорилго тавин ажилласаар салбартаа манлайлагчдын нэг болж чаджээ.

Алсын хараа	Хөгжиж буй улсуудын бичил санхүүгийн зах зээлд шинэ бүтээгдэхүүн, шуурхай үйлчилгээг нэвтрүүлж, иргэд болон жижиг дунд бизнес эрхлэгчдийг дэмжсэн хариуцлагатай санхүүг бий болгоно.
Эрхэм зорилго	Харилцагчдадаа санхүүгийн шинэ бүтээгдэхүүн, шуурхай үйлчилгээг мэргэжлийн өндөр түвшинд үзүүлж, хариуцлагатай санхүүгийн дэмжигч нь байна.
Үнэт зүйлс	• Хариуцлага • Хурд • Хамтын ажиллагаа • Хайгуул
Үйл ажиллагааны чиглэл	• Зээл • Итгэлцэл • Факторинг • Богино хугацаат санхүүгийн хэрэгсэлд хөрөнгө оруулалт хийх • Хөрөнгө оруулалт, санхүүгийн чиглэлээр зөвлөгөө, мэдээлэл өгөх • Төлбөрийн баталгаа гаргах
Харилцагчдын сегмент	• Жижиг дунд бизнес эрхлэгч аж ахуй нэгж байгууллага • Иргэд
Салбарын тоо	• Төв оффис • 7 салбар (2019.IV)
Ажилтнуудын тоо	• 101 ажилтан (2019.IV)
Харилцагчдын тоо	• 10,767 зээлдэгч (2019.IV)
Шагнал урамшуулал	• Forbes Mongolia Awards - “2019 оны Үйлчилгээний шилдэг байгууллага” • Монголын ББСБ-уудын холбооны “2018 оны Шилдгийн шилдэг ББСБ” • Монголын ББСБ-уудын холбооны “2017 оны Шилдэг хөрөнгө оруулагч ББСБ” • Монголын Худалдаа Аж Үйлдвэрийн танхимын 2017 болон 2018 оны “Банк бус санхүүгийн салбарын онцлох энтрепренер” • Дүүргийн 2017, 2018 болон 2019 оны “Шилдэг татвар төлөгч байгууллага”
Нийгмийн хариуцлага	• Харилцагчдынхаа санхүүгийн боловсролыг дэмжих • Байгаль орчинд ээлтэй үйл ажиллагаа • Хүүхэд залуучуудын боловсрол, эрүүл мэндэд чиглэсэн арга хэмжээ



УДИРДЛАГЫН БАГИЙН ЗАРЧИМ

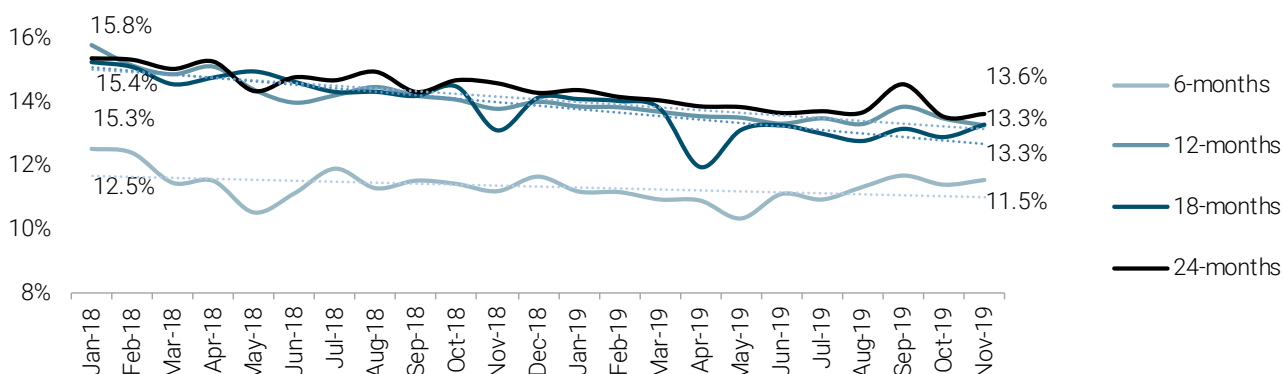
- ✓ ОНОВЧТОЙ, ШУУРХАЙ ШИЙДВЭР ГАРГАЛТ
- ✓ ЗӨВ ЗОХИСТОЙ ТӨЛӨВЛӨЛТ
- ✓ ГҮЙЦЭТГЭЛИЙН ХЯНАЛТ

3. ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ОНЦЛОГ

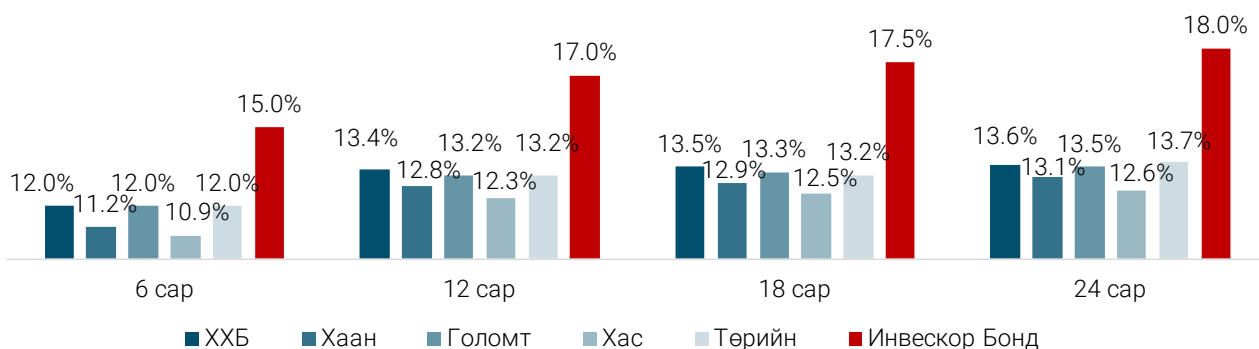
Өндөр өгөөж бүхий тогтмол орлогын эх үүсвэр

2019 оны 11 дүгээр сарын байдлаар төв банкны бодлогын хүү 11.0%, банк хоорондын захын хадгаламжийн жигнэсэн дундаж хүү 12.1%, банкуудын 1 жилийн хугацаатай хадгаламжийн жигнэсэн дундаж хүү 13.3% байсан. Инвескор бондын купон нь арилжааны банкуудын хугацаатай хадгаламжийн хүүнээс дунджаар 3.5-4.4%-аар өндөр байна.

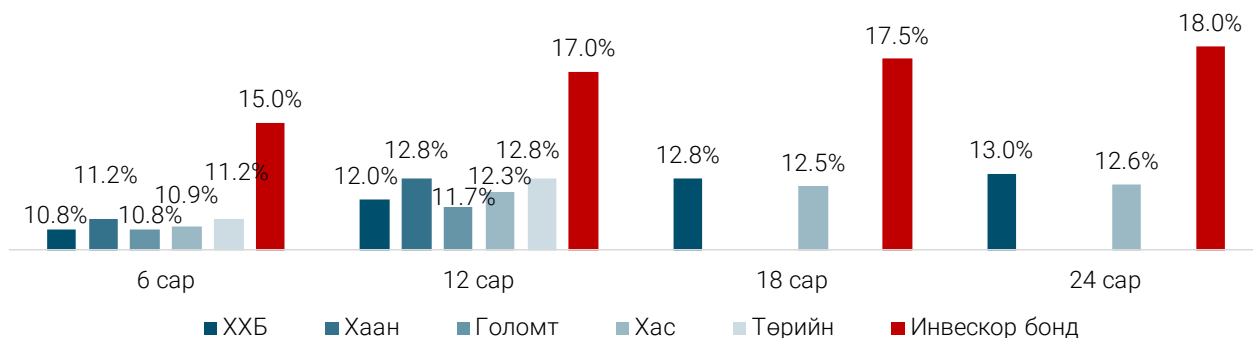
Банкуудын тайлант сард татсан хадгаламжийн жигнэсэн дундаж хүү, (2018-2019.11)



Банкуудын иргэдэд зориулсан хугацаатай, энгийн хадгаламжийн зарласан хүү, 2019.11



Банкуудын ААН-д зориулсан хугацаатай, энгийн хадгаламжийн зарласан хүү, 2019.11

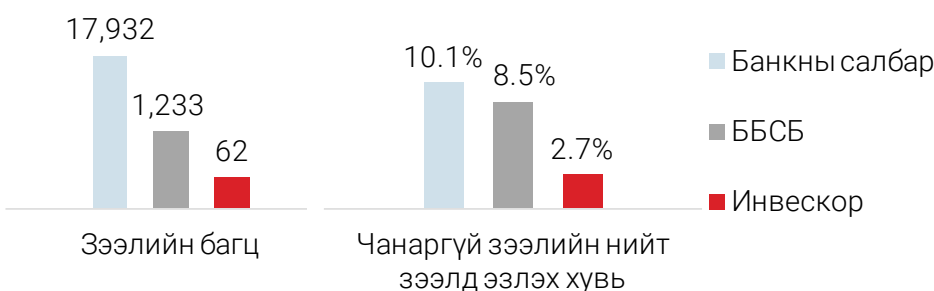


Зах зээлд тэргүүлэгч

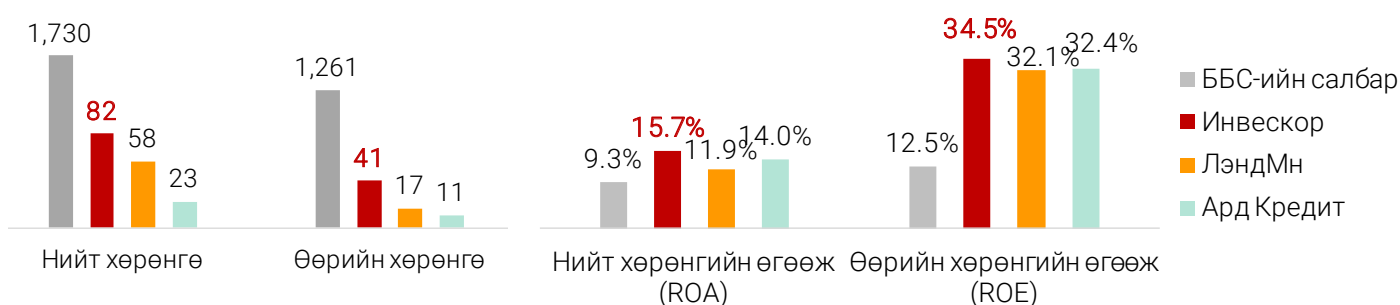
Үнэт цаас гаргагч нь банк банк бус санхүүгийн салбарт нийт актив, зээлийн багц, ашигт ажиллагаа болон өсөлтөөр ТЭРГҮҮЛЭГЧ билээ.

2019 жилийн өсөлт	Зээлийн өсөлт	Хөрөнгийн өсөлт
Банк бус санхүүгийн салбар	41.9%	34.6%
Инвескор	77.5%	110.9%
	x1.9	x3.2

Зээлийн багцын хэмжээ (тэрбум төгрөг), зээлийн чанар, 2019



Биржид бүртгэлтэй ББСБ-уудын хөрөнгө (тэрбум төгрөг), ашигт ажиллагаа, 2019



Нээлттэй хувьцаат компани

Үнэт цаас гаргагч нь 2019 оны 5 дугаар сард IPO хийж, Монголын хөрөнгийн биржид бүртгэлтэй хувьцаат компани болсон бөгөөд зах зээлийн үнэлгээгээр Монголын хөрөнгийн биржийн TOP-5 компанийн нэг болоод байна.

Хувьцааны мэдээлэл*

Симбол	INV
Зах зээлийн үнэлгээ	190.8 тэрбум төг
Гаргасан хувьцаа	71,727,918 ширхэг
Хаалтын ханш	2,660.0 төгрөг
Жигнэсэн дундаж ханш	2,021.3 төгрөг
Дээд ханш	2,999.0 төгрөг
Доод ханш	1,630.0 төгрөг
Арилжигдсан өдөр	181 өдөр
Эзэмших хугацааны өгөөж	66.3%

Хувьцааны арилжаа*



Монголын хөрөнгийн бирж дээр Үнэт цаас гаргагчийн хувьцааны арилжаа явагдаж эхэлснээс хойш нийт 181 өдрийн арилжаагаар 2.7 тэрбум төгрөгийн хувьцаа арилжаалагдсан нь биржийн хөрвөх чадвар өндөртэй хувьцаануудын нэг болоод байгааг харуулж байна.

*Монголын хөрөнгийн бирж, 2019.06.10-2020.02.28 арилжаа

3. ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ОНЦЛОГ

Эргэн төлөлтийн эх үүсвэр

Орлогын тайлангийн төсөөлөл

Үзүүлэлт /тэрбум төгрөг/	2019A	2020F	2021F	2022F
Хүүгийн цэвэр орлого	15.2	28.4	41.9	50.6
Хүүгийн бус цэвэр орлого	0.8	0.9	1.2	1.4
Үйл ажиллагааны орлого	16.0	29.4	43.1	52.0
Нийт зардал	(3.9)	(6.9)	(7.2)	(7.7)
Татварын өмнөх ашиг	12.1	22.5	35.9	44.3
Орлогын албан татвар	(2.5)	(5.3)	(8.7)	(10.8)
Цэвэр ашиг/алдагдал	9.5	17.2	27.3	33.5
Нийт ашгийн маржин	79%	80%	81%	84%
Цэвэр ашгийн маржин	50%	48%	53%	56%

Санхүүгийн байдлын тайлангийн төсөөлөл

Үзүүлэлт /тэрбум төгрөг/	2019A	2020F	2021F	2022F
Мөнгөн хөрөнгө	4.4	5.8	6.6	6.6
Цэвэр зээл	62.3	112.3	147.4	178.8
Бусад хөрөнгө	15.6	11.4	11.3	11.1
Нийт хөрөнгө	82.3	129.4	165.3	196.4
Итгэлцлийн үйлчилгээний өглөг	19.9	35.3	46.8	45.9
БСБ-аас авсан зээл	14.5	19.4	19.4	19.4
Үнэт цаасны өглөг	0.0	8.0	3.0	0.0
Бусад өр төлбөр	6.7	9.2	13.2	17.2
Өр төлбөрийн дүн	41.1	72.4	82.4	82.5
Дүрмийн сан баг НТК	31.7	32.0	32.0	32.0
Хуримтлагдсан ашиг	9.6	25.1	51.0	82.0
Өөрийн хөрөнгө	41.2	57.0	82.9	113.9
Эргэлтийн харьцаа	2.8	2.4	2.6	3.1
Бэлэн мөнгөний харьцаа	0.2	0.1	0.1	0.1
Өр, эздийн өмчийн харьцаа	1.0	1.3	1.0	0.7
Өрийн харьцаа	0.5	0.6	0.5	0.4
Санхүүгийн хөшүүрэг	2.2	2.2	2.1	1.8
Нэгж хувьцаанд ногдох ашиг	136	239	380	468
Нэгж хувьцааны дансны үнэ	588	795	1,156	1,589
Өөрийн хөрөнгийн өгөөж (ROE)	35%	35%	39%	34%
Нийт хөрөнгийн өгөөж (ROA)	16%	16%	18%	19%

Санхүүгийн төлөвлөгөө /2020-2022/

Компанийн 2020 оны үйл ажиллагааны болон мөнгөн урсгалын төлөвлөгөөний дагуу Компани нийт 210.5 тэрбум төгрөгийн зээл олгож, 162.7 тэрбум төгрөгийн зээлийн эргэн төлөлт хийгдэж, зээлийн багцын үлдэгдэл 112.3 тэрбум төгрөгт хүрэхээр төлөвлөсөн байна. Тайлант хугацаанд компани 28.4 тэрбум төгрөгийн хүүгийн цэвэр орлого олж, 17.2 тэрбум төгрөгийн цэвэр ашигтай ажиллахаар төлөвлөжээ.

Тус төлөвлөгөөний дагуу 2020 онд компанийн сарын дундаж зээлийн эргэн төлөлтийн хэмжээ 13.6 тэрбум төгрөг, хүүгийн цэвэр орлого 2.4 тэрбум төгрөг, цэвэр ашиг 1.4 тэрбум төгрөг байхаар төлөвлөгдсөн нь Өрийн бичгийн хөтөлбөрийн дагуу хаалттай хүрээнд хэсэгчлэн гаргах бондын үндсэн болон хүүгийн төлбөрийг төлөвлөсөн хугацаанд төлөх боломжтойг харуулж байна.

Төлбөрийн чадвар

Компани нь БСБ-ын зохистой харьцааны шалгуур үзүүлэлтийг тогтмол ханган ажилладаг бөгөөд санхүүгийн мөнгөн урсгалаа тогтмол төлөвлөж, гүйцэтгэлд хяналт тавих болон санхүүгийн байгууллагад зээлийн эрх нээлгэх замаар хөрвөх чадварын эрсдэлээс сэргийлэн ажилладаг.

Мөн эргэлтийн хөрөнгө болон богино хугацаат өр төлбөрийн оновчтой төлөвлөлт хийх замаар төлбөрийн чадварын эрсдэлээс сэргийлэн ажиллаж байна.

Үнэт цаас гаргагч нь бондын үндсэн төлбөр болон купоны төлбөр тасалдахтай холбоотой эрсдэлийг Хорооны зөвшөөрлөөр "Монгол Даатгал" ХК-тай "Төлбөрийн тасалдлын гэрээ"-г байгуулан удирдаж байна.

Төлбөрийн тасалдлын эсрэг даатгагдсан бонд



МОНГОЛ ДААТГАЛ

Даатгалын салбарын тэргүүлэгч компани болох “Монгол Даатгал” ХК нь Үнэт цаасны төлбөрийн тасалдлыг даатгаж байгаа болно.

Даатгалын нөхцөл

- Даатгалын гэрээгээр Даатгагч нь даатгалын үндсэн эрсдэл болох төлбөрийн тасалдал /төлбөр хугацаандаа төлөгдөхгүй байх/-ыг даатгаж, даатгалын тохиолдол болсон нөхцөлд үнэт цаас эзэмшигчид учирсан хохирлыг нөхөн төлөх харилцааг зохицуулсан.
- Үнэт цаас эзэмшигчийн хүлээн авах бондын үндсэн болон хүүгийн төлбөр хугацаандаа төлөгдөхгүй байх эрсдэл учирсан тохиолдолд даатгалын нөхөн төлбөрийг Даатгагч нь Кастодиан банкин дах бондын төлбөр гүйцэтгэх дансанд төлбөр гүйцэтгэх хуваарьт өдрөөс хойш ажлын 2 хоногийн дотор шилжүүлснээр Үнэт цаас эзэмшигч төлбөр хүлээн авна.

Даатгагчийн тухай

“Монгол Даатгал” ХК нь 1934 онд анх үүсгэн байгуулагдаж, даатгалын үйл ажиллагаа явуулж эхэлсэн бөгөөд 2019 оны байдлаар нийт 29 салбар нэгжээрээ дамжуулан 200 мянга гаруй харилцагчдад даатгалын үйлчилгээ үзүүлээд байна. Даатгагчийн төлбөрийн чадварын зохистой харьцаа 2019 оны байдлаар 112.0 хувь байгаа нь Хорооноос баталсан “Даатгагчийн төлбөрийн чадварын шалгуур үзүүлэлт, түүнд хяналт тавих журам”-ын шаардлагыг хангаж байна.

Давхар даатгал

“Монгол Даатгал” ХК нь хүлээн авсан эрсдэлээ үнэлэн, шинжилгээ хийж, өөрийн төлбөрийн чадвар, эдийн засгийн чадавх болон макро эдийн засгийн өөрчлөлт, хандлагатай уялдуулан олон улсын болон дотоодын томоохон нэр хүнд бүхий зах зээд тэргүүлэгч давхар даатгалын байгууллагад даатгуулагчийнхаа эрсдэлийн багцыг давхар даатгуулдаг.

Үнэт цаас гаргах ажиллагаанд оролцсон байгууллагууд

Андеррайтер	Даатгагч	Тооцооны байгууллага	Кастодиан банк
TDB CAPITAL	МОНГОЛ ДААТГАЛ	МОНГОЛЫН ҮНЭТ ЦААСНЫ БИРЖ Mongol Securities Exchange	ХУДАЛДАА ХӨГЖЛИЙН БАНК
ХОЛБОО БАРИХ Худалдаа, хөгжлийн банкны төв байр, 308 тоот, 14210, Энхтайваны өргөн чөлөө 19, Сүхбаатар дүүрэг, 1-р хороо, Улаанбаатар хот И-мэйл: info@tdbcapital.mn, Утас: +976 11 70100261			

Даатгагчийн санхүүгийн үзүүлэлт

Үзүүлэлт /тэрбум төгрөг/	2019
Нийт хураамжийн орлого	26.8
Цэвэр хураамжийн орлого	17.3
Нөхөн төлбөрийн зардал	6.9
Нийт хөрөнгө	46.6
Нийт нөөц сан	28.2

Харьцаа үзүүлэлт

Хохирлын харьцаа	44.0%
Төлбөрийн чадварын зохистой харьцаа	112.0%