



FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Розничные облигации






2017 год



FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Достижения

- ✓ По итогам 2016 года компания заняла 1 место в рэнкинге активности членов KASE в секторе: «долевые ценные бумаги».
- ✓ Наличие рейтинга кредитоспособности на уровне А «Высокий уровень кредитоспособности» (Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА»).
- ✓ Инициатор листинга акций Bank of America, паев SPDR S&P 500 ETF TRUST, облигаций «Банк ВТБ», российских «голубых фишек»: «Аэрофлот-российские авиалинии», «Банк ВТБ», «Газпром», «Магнит», «Ростелеком», «Сбербанк России», «Уралкалий» на KASE.
- ✓ Организатор первых в Казахстане IPO для компаний МСБ  
- ✓ "Золотой" диплом за вклад в развитие биржевого рынка акций (2016 г., Казахстанская фондовая биржа).
- ✓ Единственная инвестиционная компания в СНГ, которая организовала сделку по прямому выкупу венчурных фондов ALIBABA до выхода на IPO для своих клиентов в Казахстане и России.
- ✓ Участник мировых IPO-размещений    и мн. других.
- ✓ Членство в ассоциациях: Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), Ассоциации финансистов Казахстана, Национальной палате предпринимателей «Атамекен».
- ✓ Маркет-мейкер по 12 ценным бумагам на KASE.
- ✓ Победитель в номинациях: «Лидер рынка», «Андеррайтер года», «Маркет-мейкер года» (2017 г., Казахстанская фондовая биржа).
- ✓ Диплом «За значительный вклад в привлечение инвесторов» (2017 г., Казахстанская фондовая биржа).



Облигации ARLAN WAGONS-прецедент на KASE

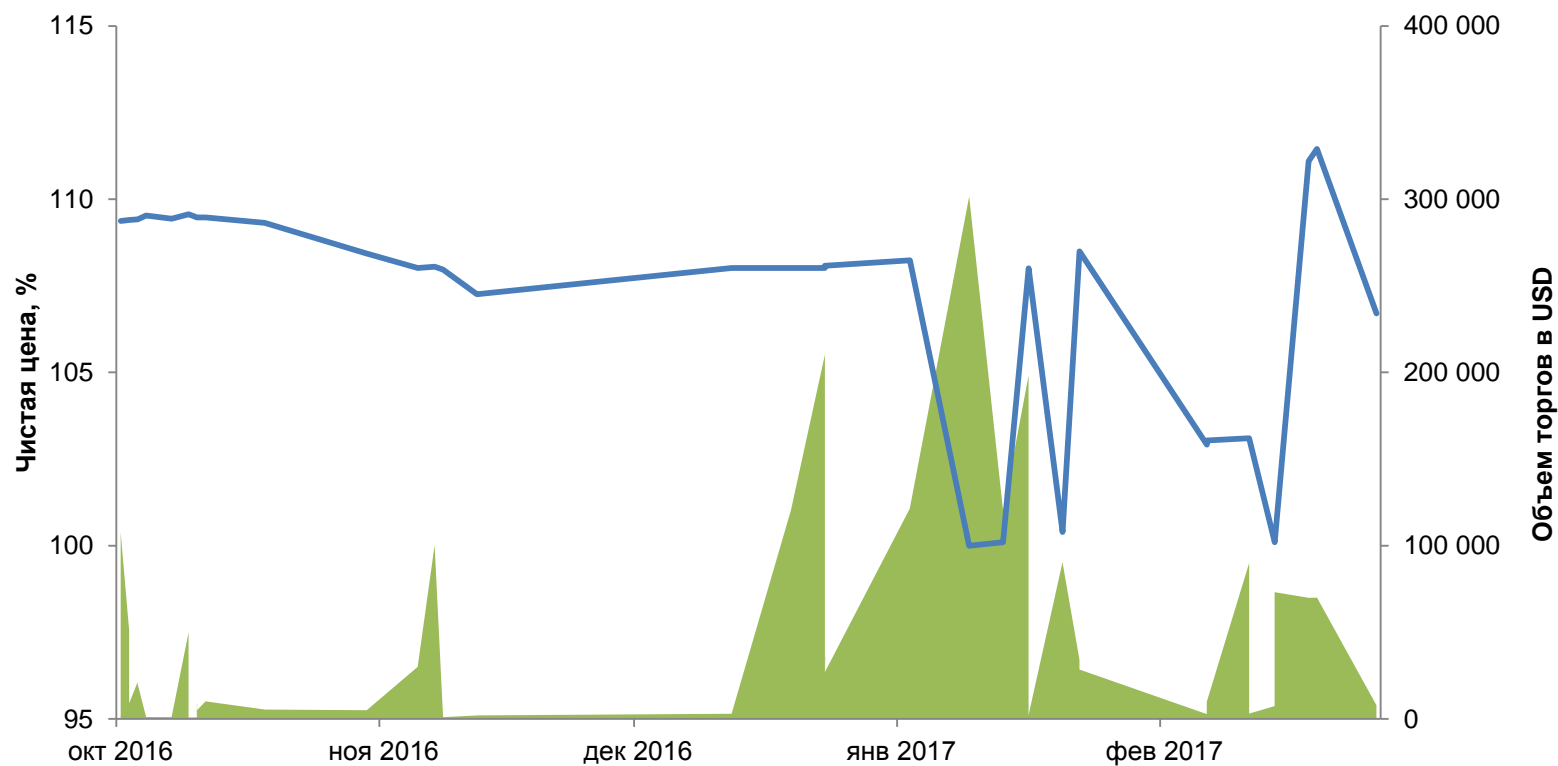
№	Параметры	Описание
1	Эмитент	Казахстанская транспортно-экспедиторская компания ТОО «ARLAN WAGONS». Основной специализацией является предоставление услуг по всем экспортно-импортным, транзитным и внутриреспубликанским перевозкам по железным дорогам Казахстана, стран СНГ и Балтии.
2	Вид облигаций	Индексированные купонные облигации с фиксированной доходностью
3	Количество выпущенных облигаций	570 000 штук
4	Номинальная стоимость одной облигации	1 000 тенге Индексация: по изменению валютного курса тенге против доллара США
6	Ставка вознаграждения по облигациям	15%
7	Срок обращения облигаций	4 года
8	Опцион	Возможность выкупа через 1-2 года



FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Облигации ARLAN WAGONS: итоги размещения





FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Евробонды Казкома по 10%

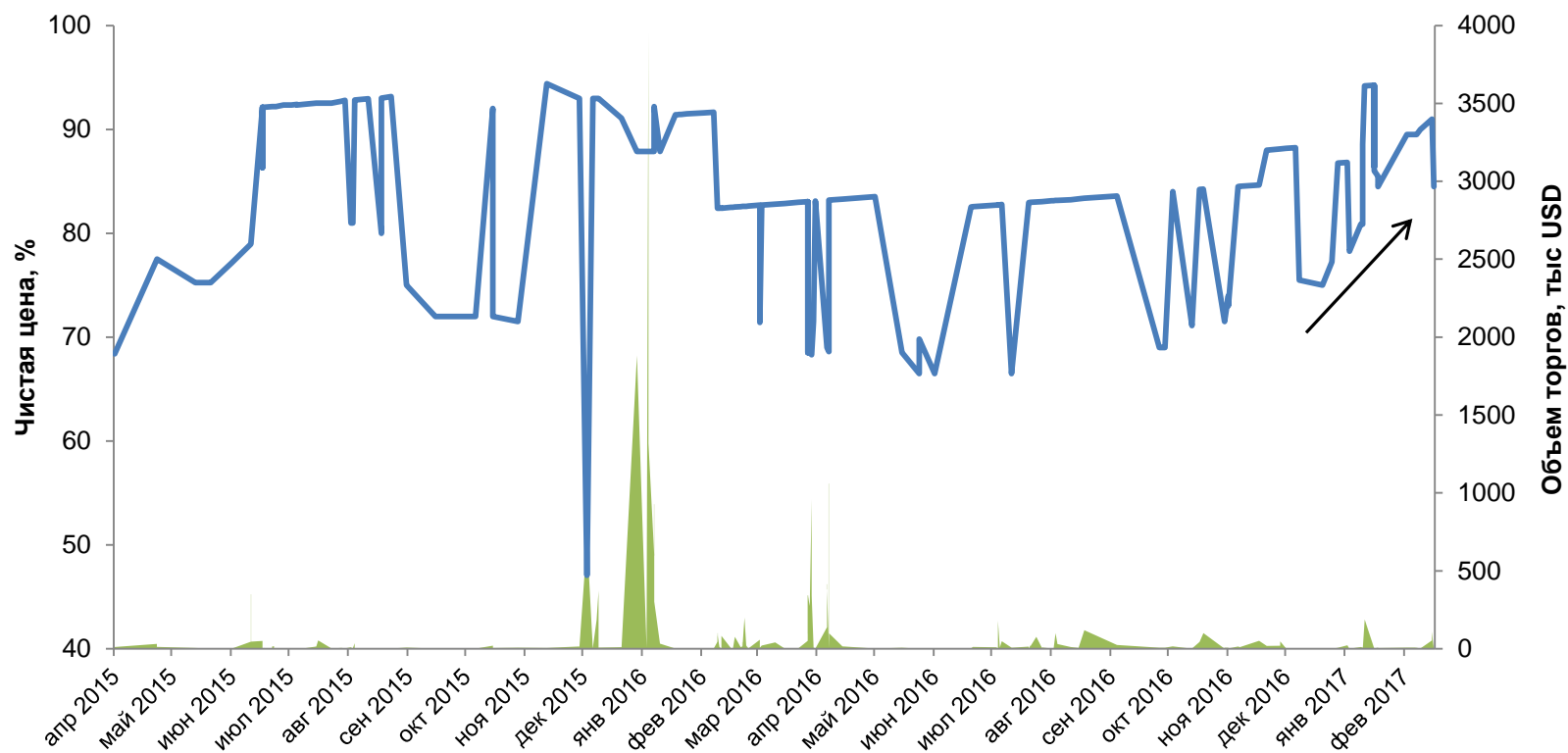
- ✓ Доходность без реинвестирования: **10%**
- ✓ Валюта номинирования: **доллар США**
- ✓ Купонная ставка: **5,5%**
- ✓ Число оставшихся купонных выплат: **12**
- ✓ Дата погашения: **21 декабря 2022 года**



FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Евробонды Казкома, статистика





FREEDOM
finance

Акции надежней денег

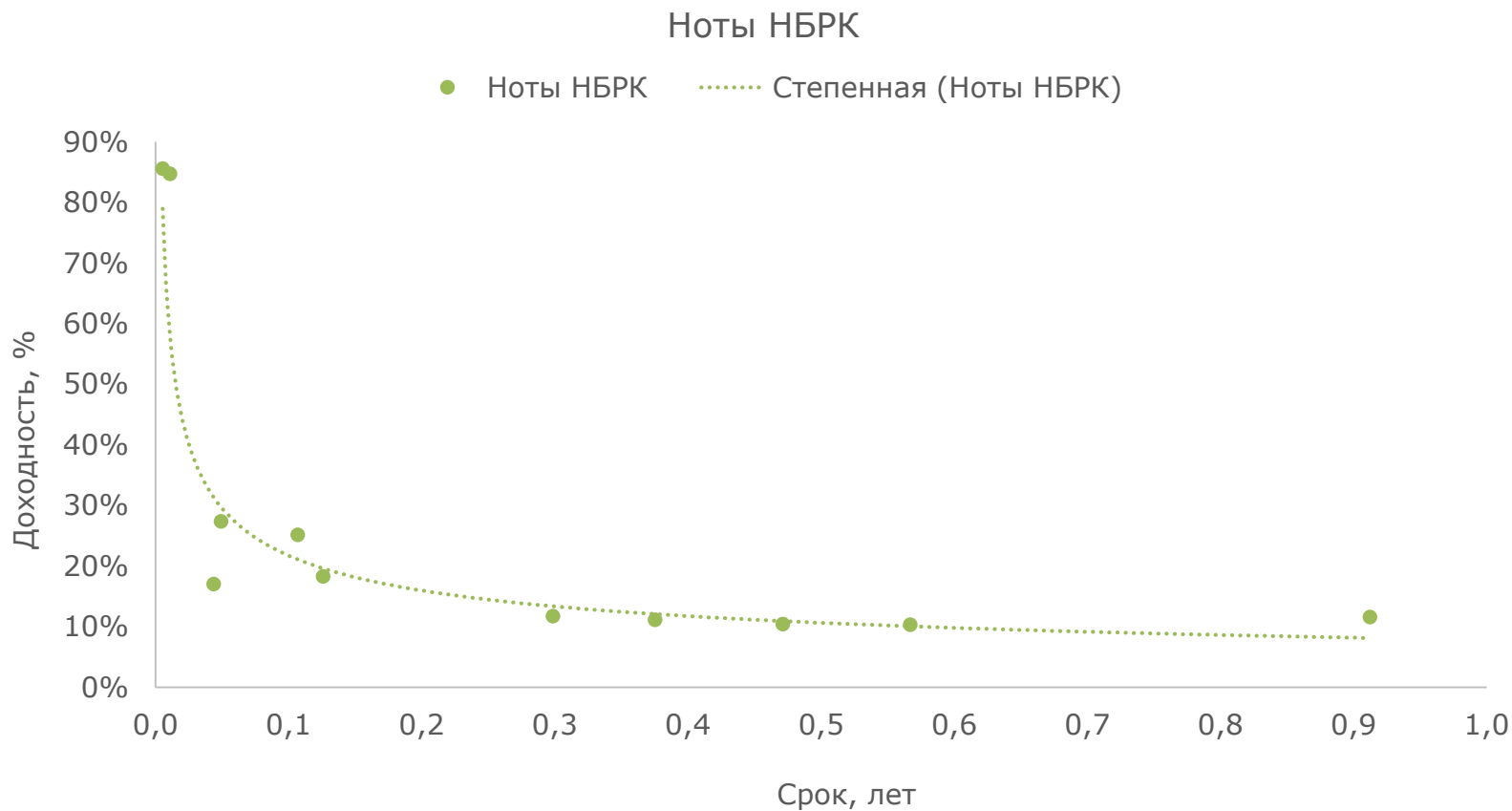
Кривая доходности государственных облигаций Национального банка

Что мы ждем:

- ✓ Формирование открытого рынка государственных облигаций (при ключевой ставке 6-7%).
- ✓ «Разморозку» всех сегментов рынка государственного долга.
- ✓ Выпуск государственных облигаций для широкого круга сроком больше 1 года.
- ✓ Активную покупку банками для рефинансирования.



Ноты Национального банка





FREEDOM
finance

Акции надежней денег






РЫНОК ВАЛЮТЫ

Что мы видим сегодня:

- ✓ Торговый баланс Казахстана положительный.
- ✓ Низкий уровень девальвационных ожиданий.
- ✓ Депозиты и инструменты в тенге сейчас привлекательны.
- ✓ Ставки высокие.
- ✓ Деньги можно разместить по 12-14% годовых.
- ✓ Национальная валюта укрепляется.
- ✓ Возможен приток капитала.
- ✓ Частный сектор «давит» на укрепление тенге.



РЫНОК ВАЛЮТЫ

		2016 оценка	2016			
			I факт	II факт	III факт	IV оценка
Текущий счет		-8172,5	-1234,6	-2594,8	-1753,2	-2589,9
Торговый баланс		9444,2	2640,1	1890,8	2410,2	2503,1
Экспорт		37244,9	8430,0	8706,1	9690,0	10418,9
Импорт		27800,7	5789,9	6815,3	7279,8	7915,8
Баланс услуг		-4796,2	-991,0	-919,4	-1494,4	-1391,4
Экспорт		6381,6	1517,2	1579,9	1684,7	1599,8
Импорт		11177,8	2508,2	2499,3	3179,1	2991,2
Баланс первичных доходов		-12477,5	-2770,7	-3480,7	-2625,4	-3600,7
Баланс вторичных доходов		-343,0	-112,9	-85,6	-43,7	-100,9

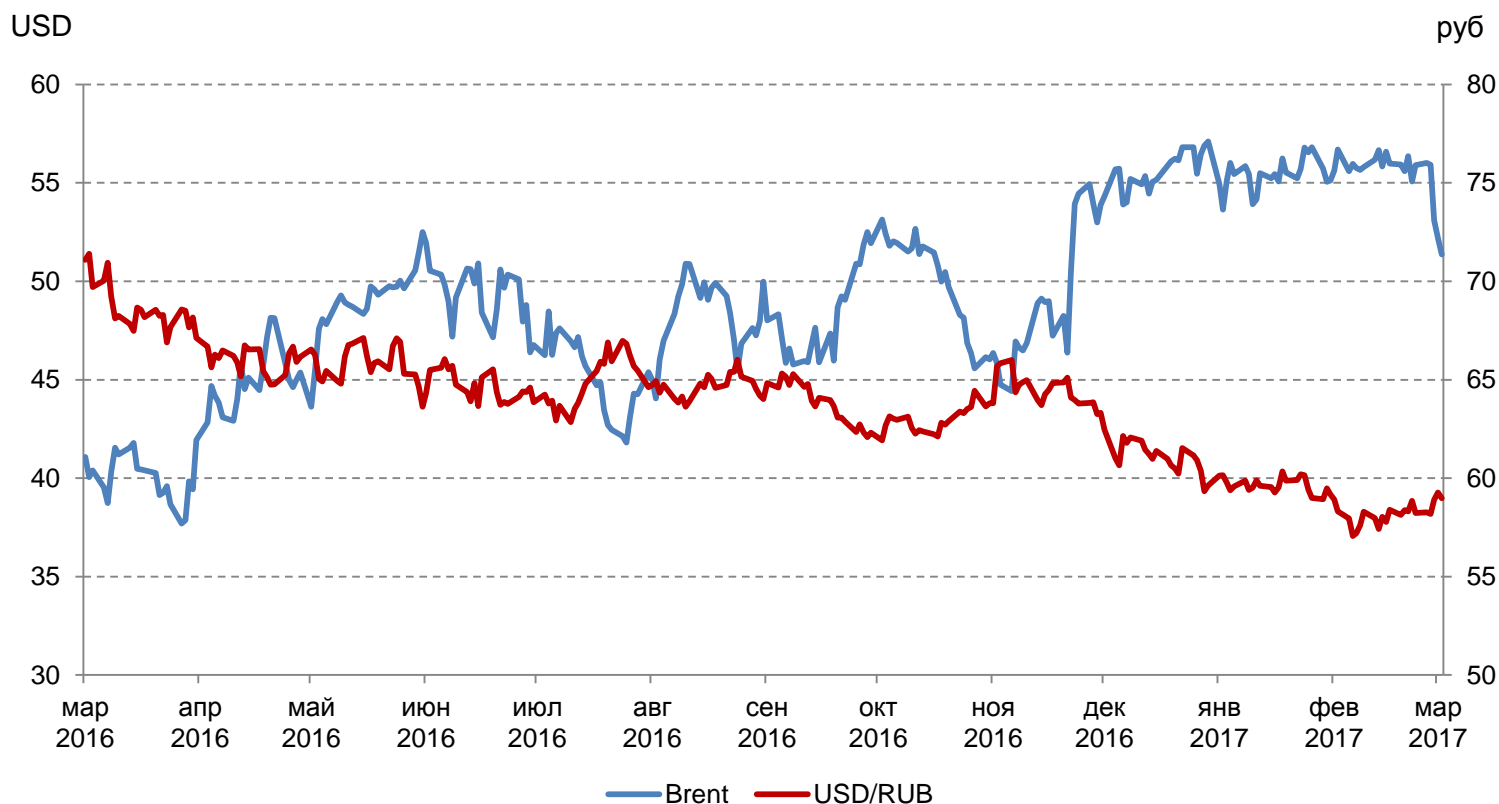


FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Отношение котировок Brent и RUB

Обратная корреляция в движении



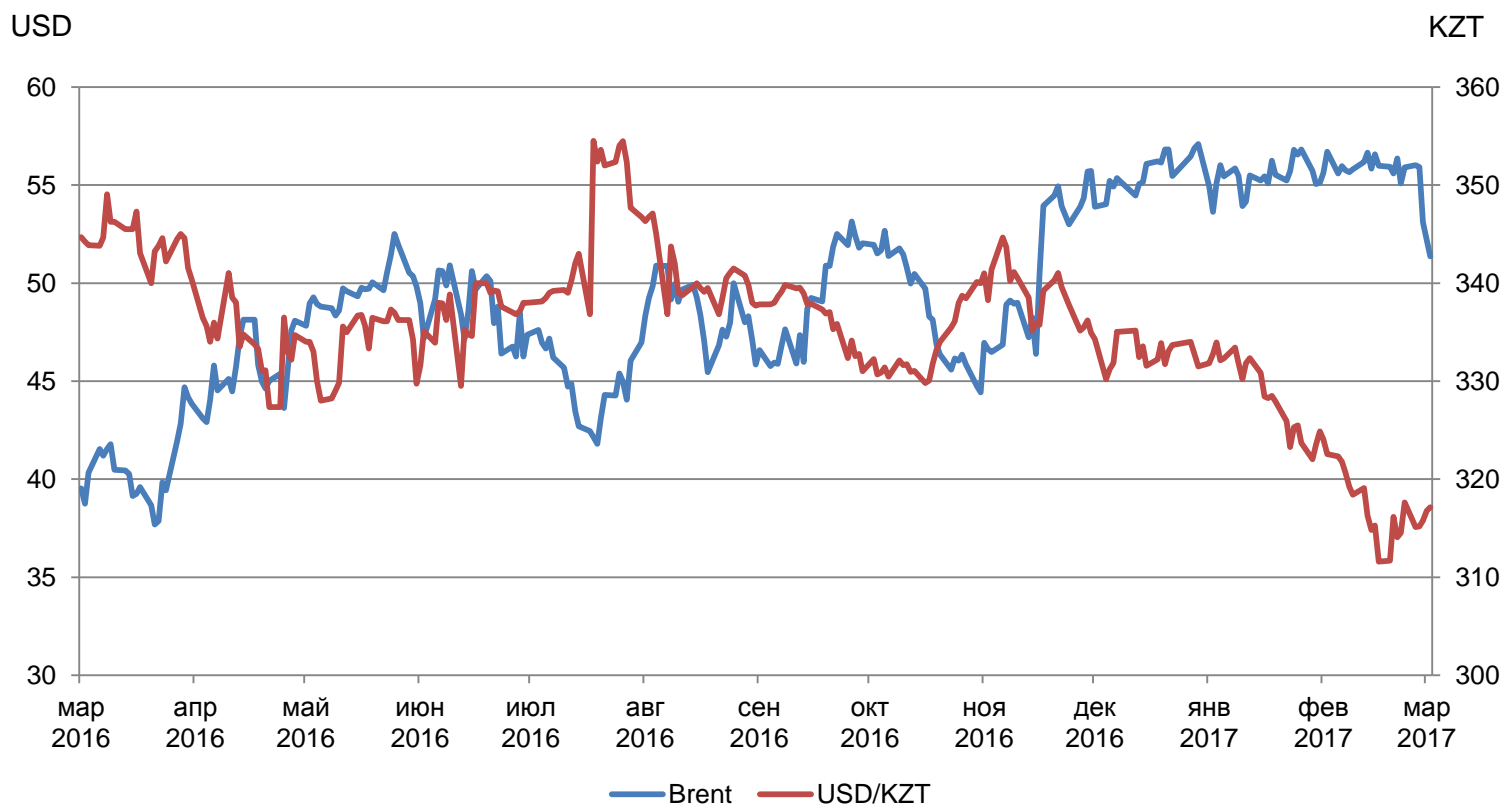


FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Отношение котировок Brent и KZT

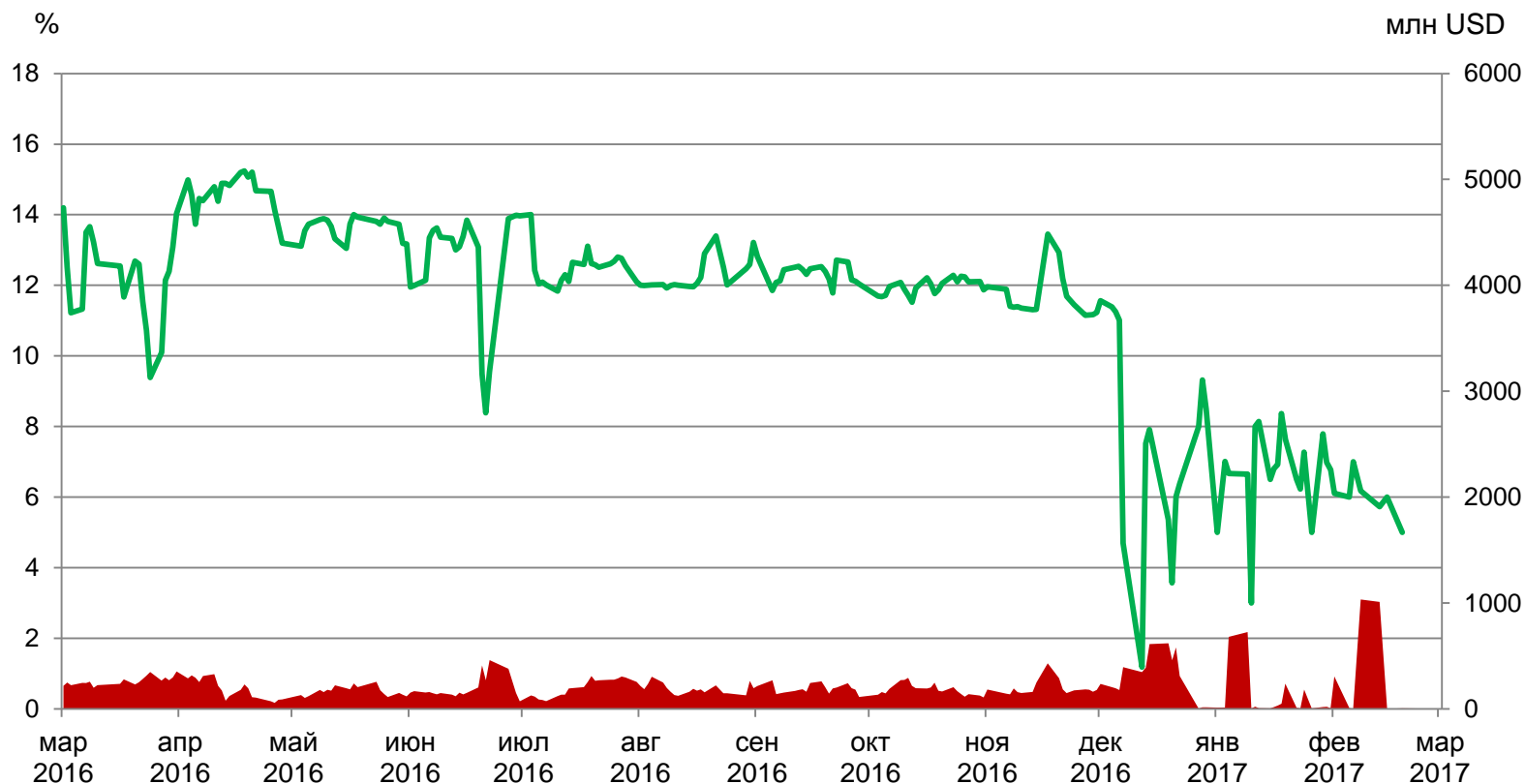
Обратная корреляция в движении





SWAP-1D (USD)

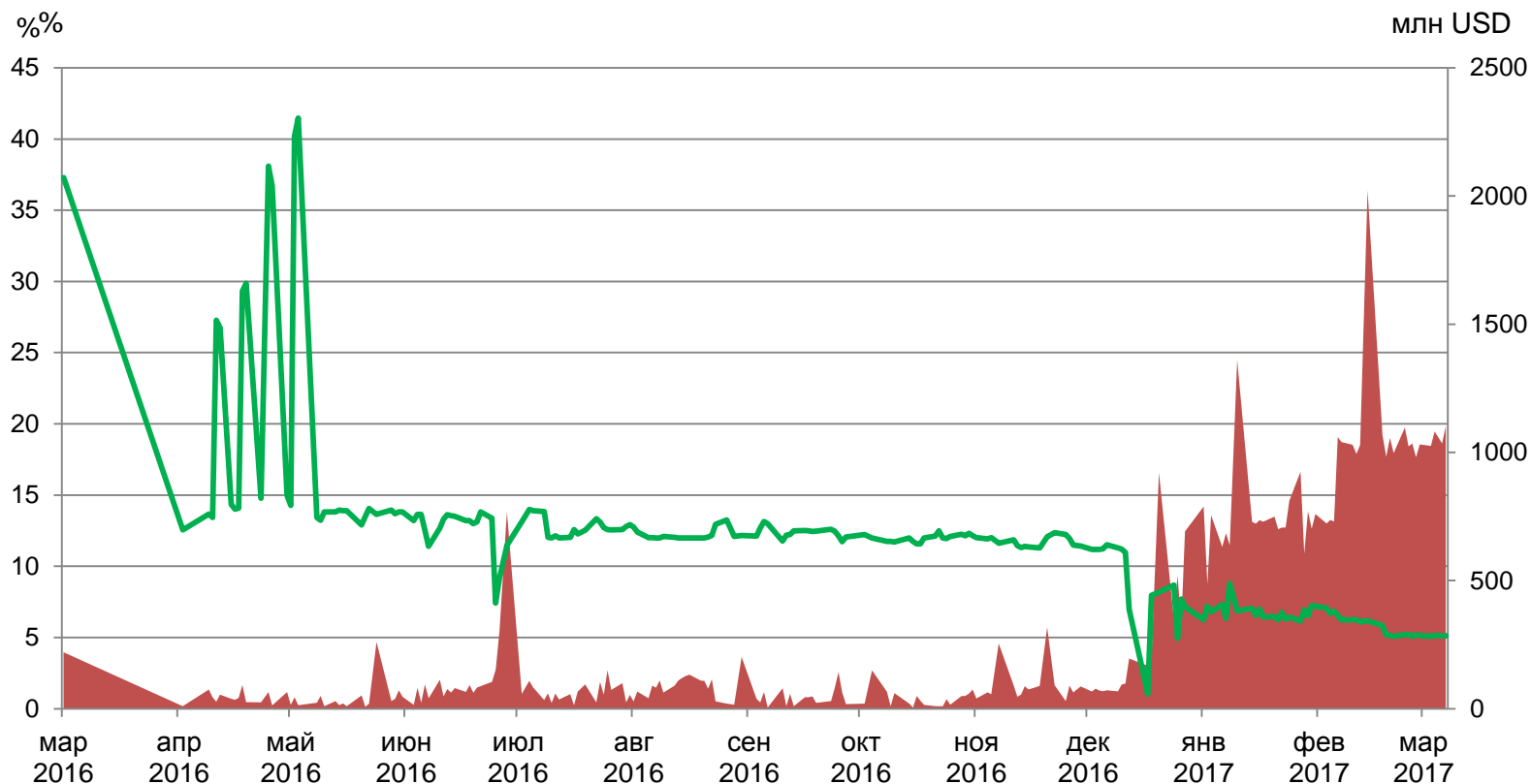
Несмотря на снижение ставки, объемы сделок заметно снизились





SWAP-2D (USD)

Вместе с падением ставки увеличивается объем сделок





FREEDOM
finance

Акции надежней денег

РЫНОК ВАЛЮТЫ

Почему у нас нет притока капитала:

- ✓ Отсутствие широкого ассортимента инструментов.
- ✓ Ограниченный доступ участников.
- ✓ Незначительное количество активов, в которые можно вкладывать деньги.



FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Процентная политика должна быть предсказуемой, а роль ключевой ставки более высокой

2 ключевых канала для вливания ликвидности в банковскую систему:

- ✓ кредиты под залог государственных облигаций;
- ✓ кредиты под залог иностранной валюты.

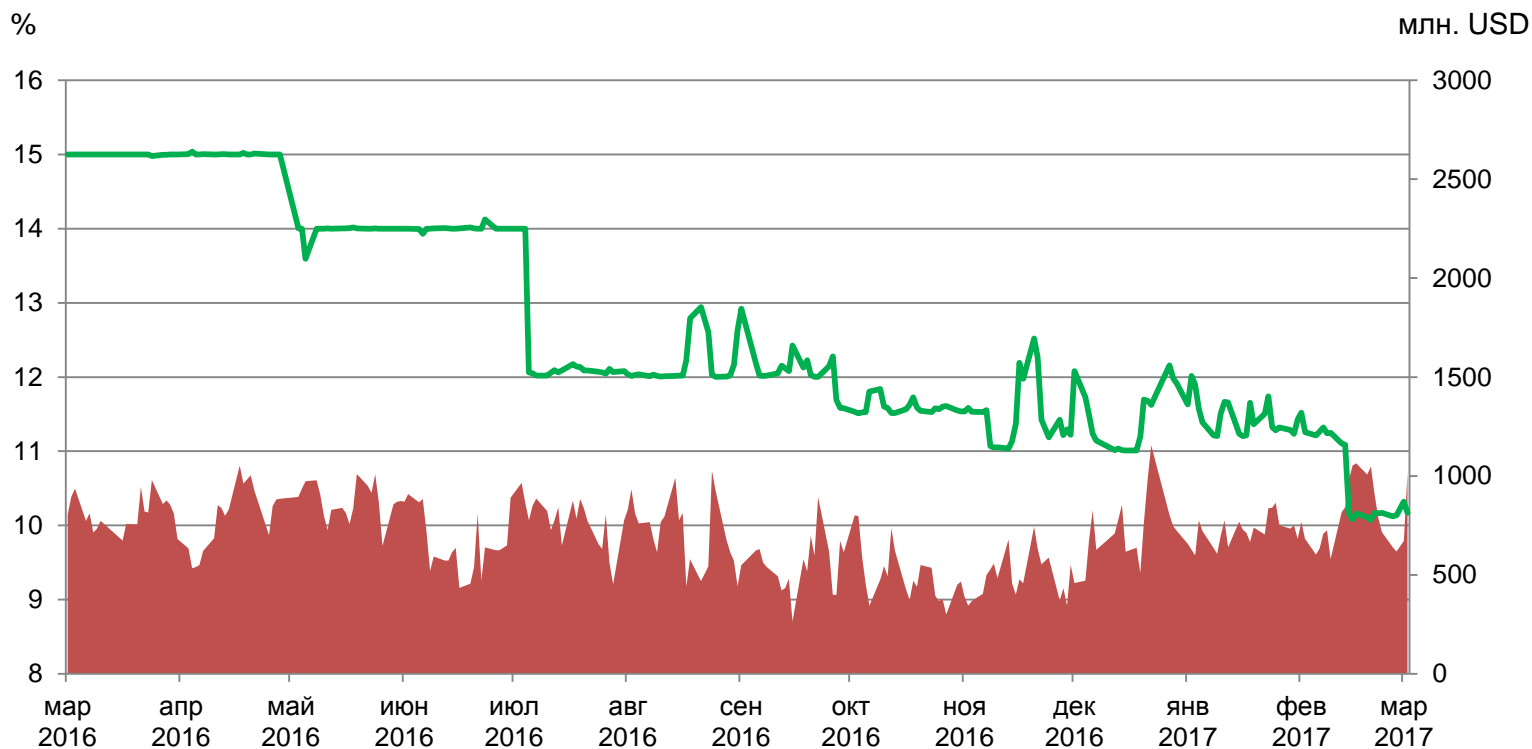
Депозитная база огромная, номинирована в долларах.

Банкам необходимы кредиты под залог долларов, как некий инструмент рефинансирования



TONIA, %

Ставки постепенно снижаются, объемы остались на прежнем уровне



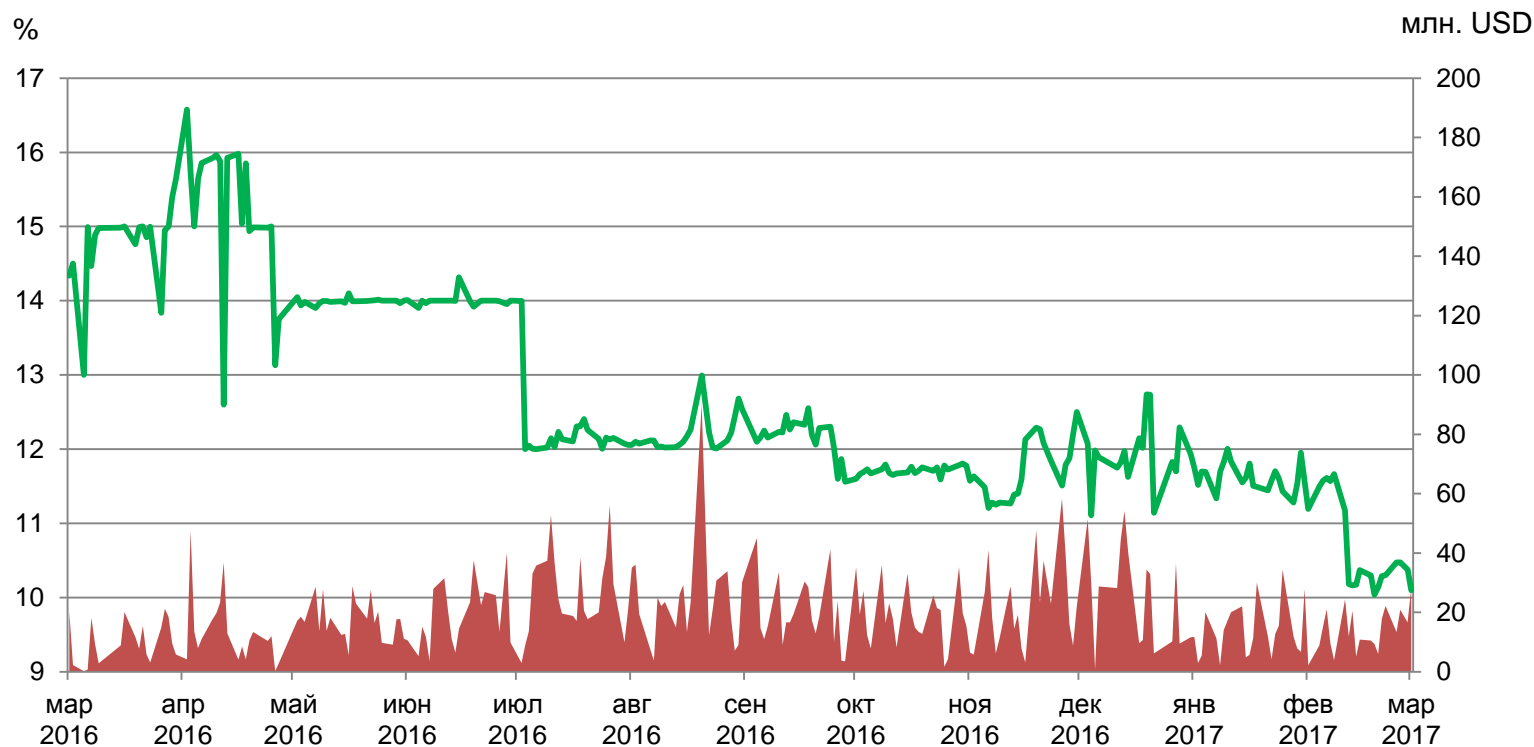


FREEDOM
finance

Акции надежней денег

TWNIА, %

Ставки постепенно снижаются, объемы остались на прежнем уровне





FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Наши пожелания

- ✓ Необходим баланс между ключевой ставкой и процентом под залог валюты.
- ✓ Доступ к рынку свопов.
- ✓ Необходимо придерживаться инфляционного таргетирования и проводить интервенции по процентной ставке.



FREEDOM
finance

Акции надежней денег

Спасибо за внимание!

С удовольствием отвечу на Ваши вопросы

Сакен Усер

Директор Департамента корпоративных финансов
АО «Фридом Финанс»