The background of the slide features a soft-focus image of several hot air balloons. On the left, a large green balloon is prominent. On the right, a smaller orange balloon is visible. The sky is a pale, hazy blue.

Размещение корпоративных облигаций финансового сектора

опыт Казахстана

Уразаков Алибек
Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest» (АО «Банк Центркредит»)

Алматы
14 март 2019

Макроэкономическая среда 2016-2018 годы

ВЫСОКАЯ ВОЛАТИЛЬНОСТЬ

Внешняя среда

Кейс

Результат

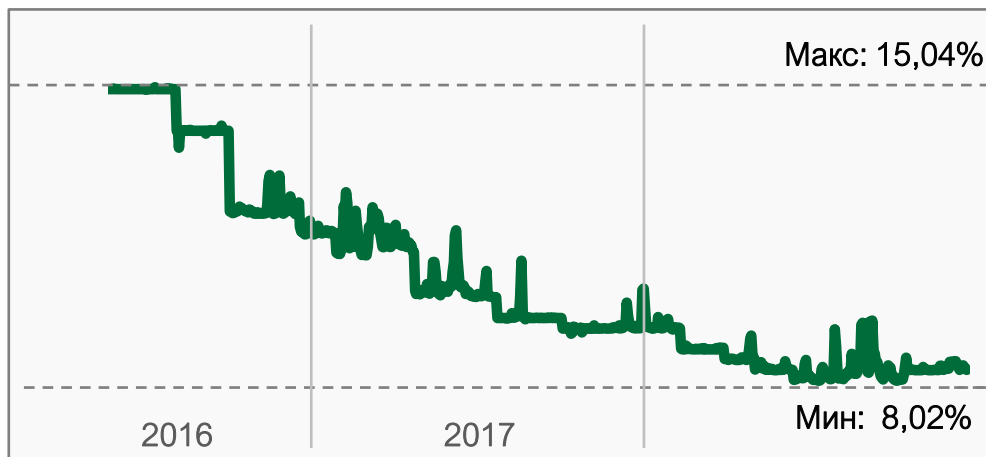
Курс, KZT/USD



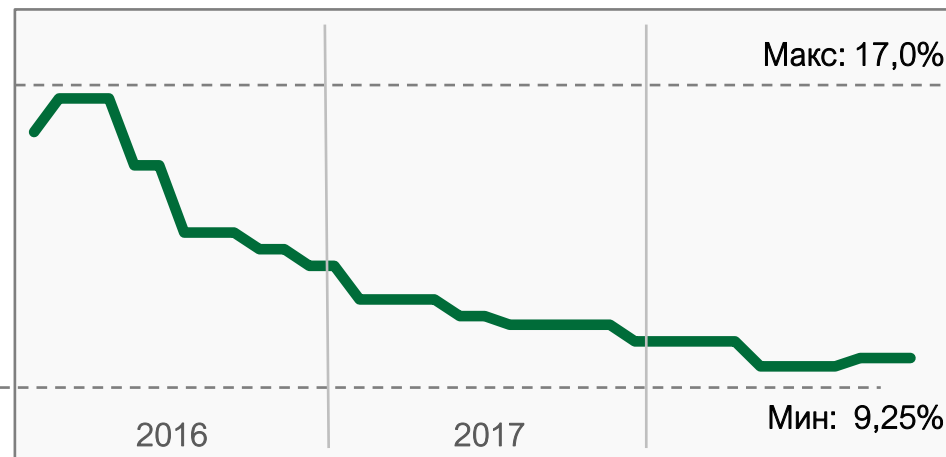
Инфляция, % г/г



Ставки РЕПО, %



Базовая ставка НБРК, %



Размещения в 2016 года (в условиях волатильности)

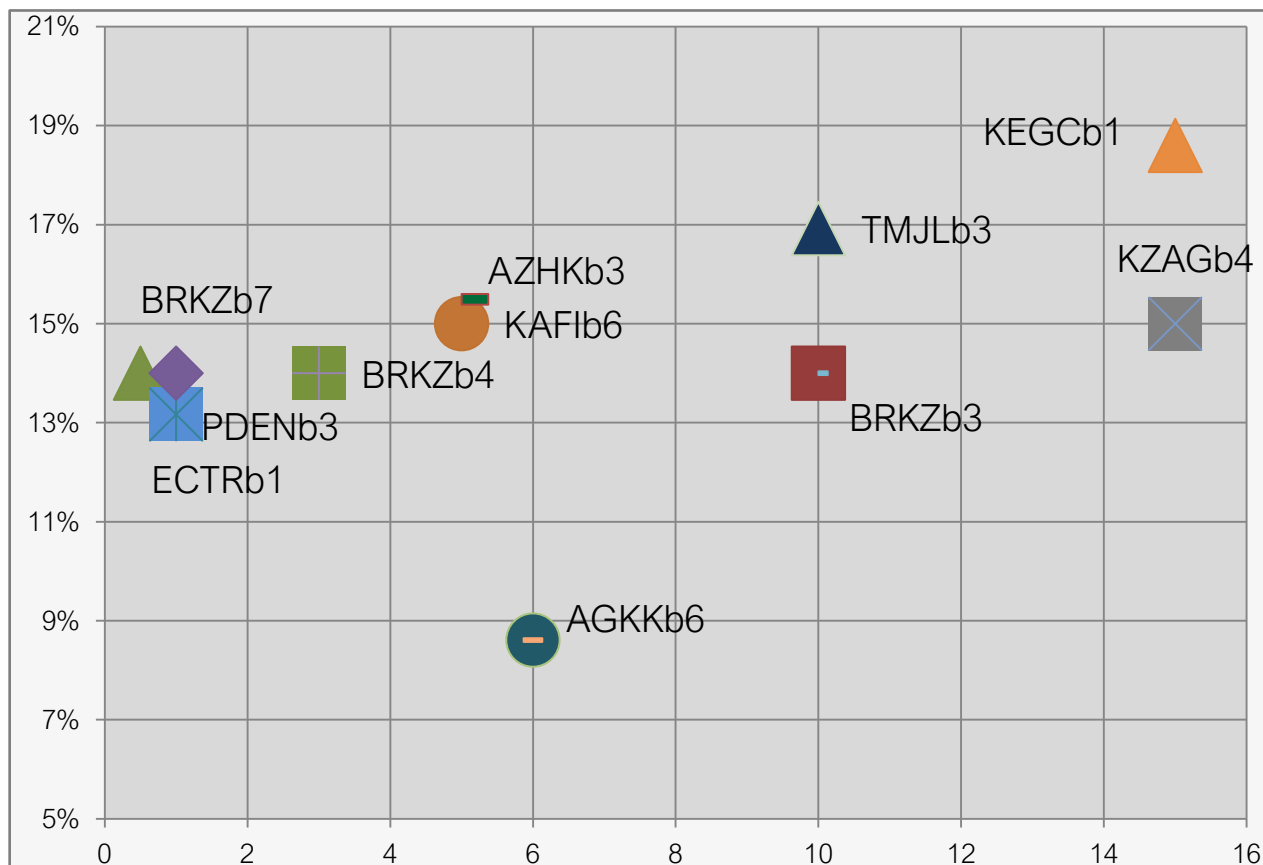
превалирование государственного сектора

Внешняя среда

Кейс

Результат

Доходность VS Срок до погашения



Обозначения:

BRKZb - АО «Банк Развития Казахстана»:

KEGCB - АО «KEGOC»

KZAGb - АО «НУХ "КазАгро»

AGKKb - АО "Аграрная кредитная корпорация"

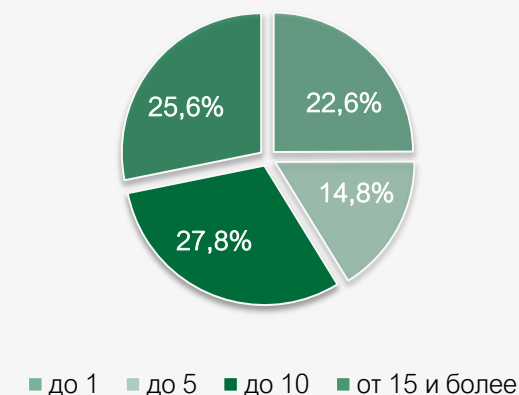
KAFIb - АО "КазАгроФинанс»

AZHKB - АО "Алатау Жарық Компаниясы"

TMJLb - АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы«

ECTRb - ТОО "Исткомтранс"

По сроку до погашения:



По типу собственности:



Размещение Хоум Кредит Банка

выбор оптимальной стратегии размещения

**HOME
CREDIT
BANK**

Внешняя среда

Кейс

Результат

Результаты за 2016 год

Быстрый рост:

Активы	Рост Депозитов	Кредитный портфель
+22,1%	+37,1%	+21,8%

Высокая эффективность:

Процентная маржа	ROAA 13,9% ЧП (10,9 млрд.тг)	ROAE +54,1%
26,0%		

Однако,

По активам 23 Место 143,4 млрд.тг	По депозитам 22 Место 93,8 млрд.тг	Капитал 21 Место 34,0 млрд.тг
--	---	--

Стратегия

Макросреда:

#1

Выбор оптимального времени
(стабилизация ставок, ден.рын.)

Программа:

#2

Последовательное построение
кривой доходности (2Y,3Y,4Y)

Перспектива:

#3

Предложение премии рынку в
рамках вхождения

Прозрачность:

#4

Плана коммуникации:
нацеленность на открытость

Данные НБРК

АО "BCC Invest" – дочерняя компания АО "Банк Центркредит"

Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Панфилова, 98, 5 этаж, тел: +7 (727) 244-32-32, web: www.bcc-invest.kz

Размещения в 2017 года

реализация стратегии

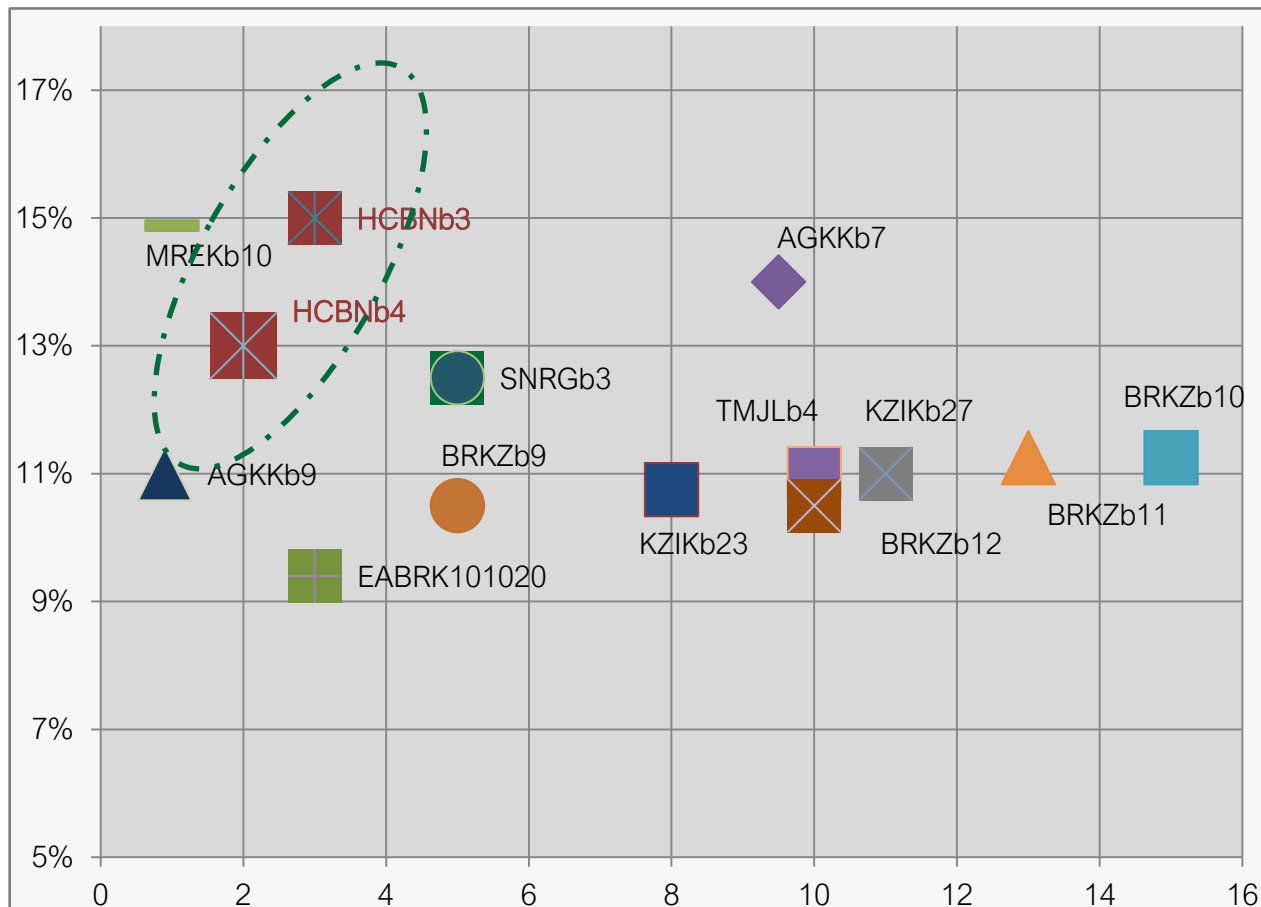
**HOME
CREDIT
BANK**

Внешняя среда

Кейс

Результат

Доходность VS Срок до погашения



Обозначения:

BRKZb - АО «Банк Развития Казахстана»:

KEGCB - АО «KEGOC»

EXBNb - АО «Эксимбанк Казахстан»

HCBNb - АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»

SNRGb - АО «Самрук-Энерго»

EABRK - Евразийский банк развития

MREKb - АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»

TMJLb - АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы»

По типу собственности:



Размещение (HCBNb3):



Рыночная турбулентность 2018 года

Изменения финансового рынка

Внешняя среда

Кейс

Результат

Область	Прошедшие события
Макро среда	<ul style="list-style-type: none">Рост курса с 332 USD/KZT до 380 USD/KZT на 15%;Снижена базовая ставка с 10,25% до 9,75%;Усиление надзора со стороны регулятора.
Рыночная среда	<ul style="list-style-type: none">Запущен Международный финансовый центр «Астана»;Утверждена программа «7-20-25»;Пакет мер Правительства и Национального Банка (размещения Fortebank 220 млрд.тг., Байтерек 77,7 млрд.тг, Астана Газ Сервис 85 млрд.тг., Фонд проблемных кредитов 450 млрд. тг., ЦеснаБанк 450 млрд.тг и др.)
Банки	<ul style="list-style-type: none">Завершено объединение ККБ и Народного банка;Банки снижают темпы роста кредитного портфеля, расширяют портфель ГЦБ;Вынесено решение о ликвидации трех банков (Qazaq banki, Банка Астаны, Эксимбанка).
Страхов. компании	<ul style="list-style-type: none">Введение механизма риск-ориентированного надзора в страховом секторе;Ужесточение нормативов к капиталу и платежеспособности страховых компаний;Консолидация рынка (объединение Казкоммерц-Полиса и Казахинстраха, Нурполис и СК Виктория, передача портфеля СК «Салем» в АО «СК «Коммекс-Омір» и др.).

Размещения в 2018 года

реализация стратегии

**HOME
CREDIT
BANK**

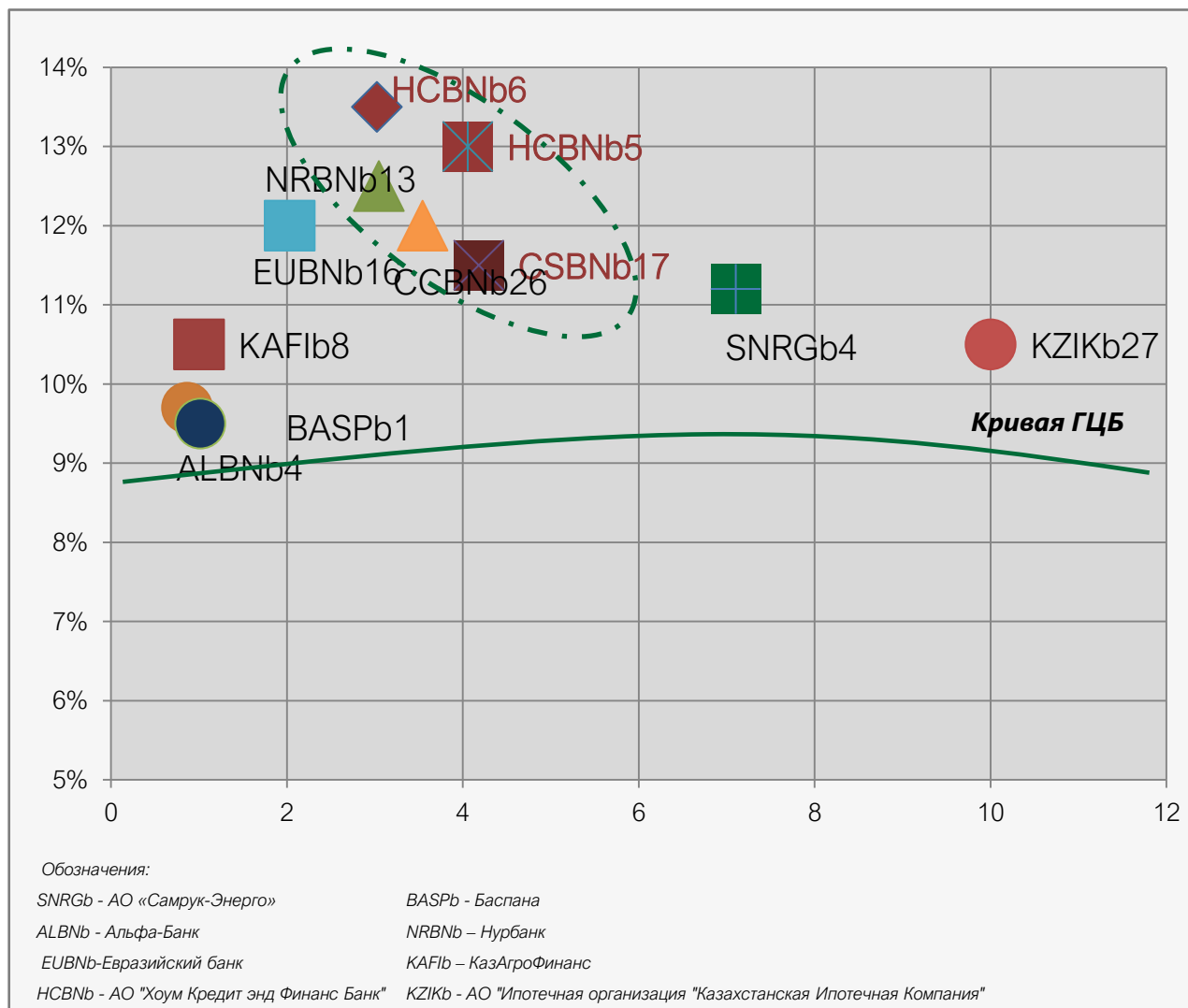


Внешняя среда

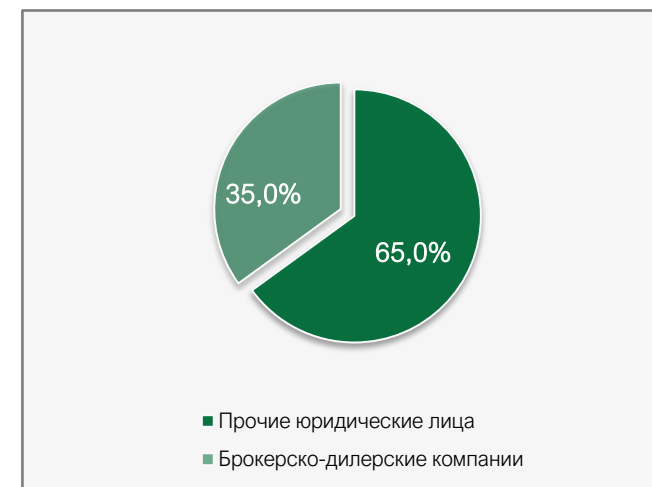
Кейс

Результат

Доходность VS Срок до погашения



Размещение (CSBNb17) :



Размещение (HCBNb6)



Контакты



Республика Казахстан, г.Алматы, ул. Панфилова 98

тел: +7 727 244-32-30; +7 727 244-32-32 факс: +7 727 244 32 31

<http://bcc-invest.kz>



<http://vk.com/club42699561>



<http://www.facebook.com/bccinvest>