

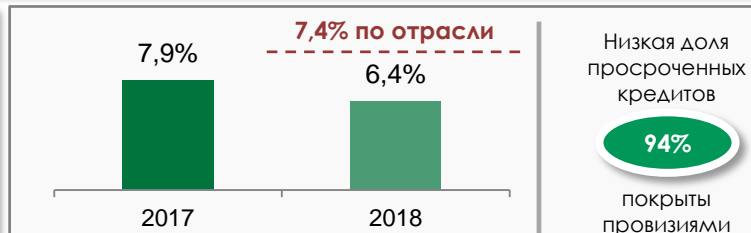
Долговой рынок Казахстана

Уразаков Алибек

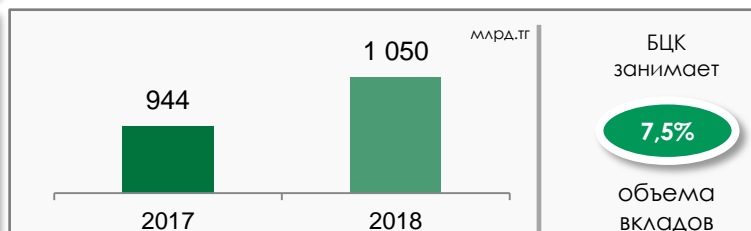
Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest» (АО «Банк Центркредит»)

Консервативный подход к развитию и рискам

Качество кредитного портфеля



Вклады юр. и физ. лиц



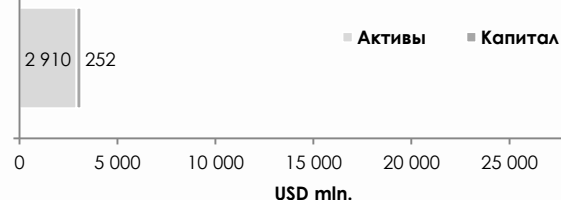
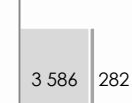
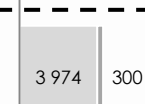
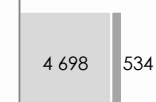
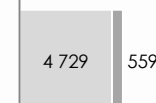
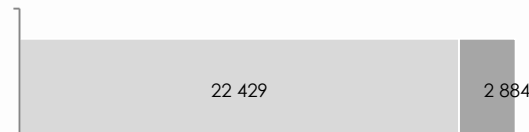
Оператор государственных программ

▶	Лидер государственной жилищной программы «Баспана»	83% Доля
▶	3 – место - Программы регионального финансирования Фонда «Даму»	\$ 500 млн.

Оператор международных программ

▶	Программа развития малого и среднего бизнеса ЕБРР	\$ 45 млн.
▶	Программа финансирования субъектов микро-, малого и среднего бизнеса АБР	\$ 55 млн.

Входит в топ-5 банков Казахстана



Кредитные рейтинги:

S&P Global B/Stable
FitchRatings B2/Stable

Корпоративное финансирование и консультирование*



€1 млрд.

Дебютное размещение еврооблигаций Минфин РК AIX



\$ 1,5 млрд.

10 эмиссий облигаций пяти эмитентов

Управление активами*



5,8%

Лидер ПИФ «Валютный - ЦентрКредит» в валюте



\$150 млн.

под управлением

Рэнкинг активности на бирже

#1

По активам ПИФ

#2

На рынке акций

#2

На рынке ГЦБ

#3

На рынке Маркет-мейкер

#3

На рынке облигаций

#3

На рынке РЕПО

Финансовые показатели*

2016 год

\$ млн.

2018 год

30

Активы (+250%)

75

2016 год

\$ млн.

2018 год

23

Капитал (+180%)

40

2016 год

%

2018 год

12,0

ROE (+0,6%)

12,6

* на апрель 2019 года

Данные KASE

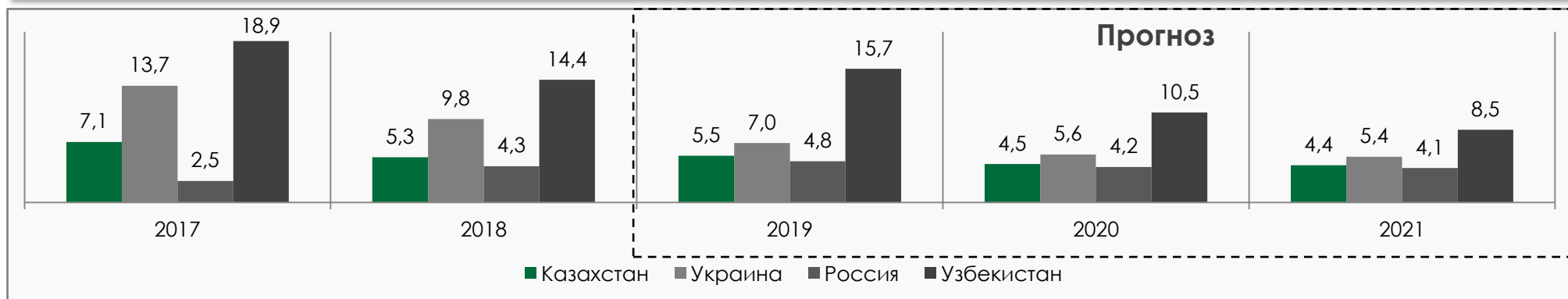
АО "BCC Invest" – дочерняя компания АО "Банк ЦентрКредит"

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

Рост ВВП (ГоГ%)



Инфляция (ГоГ%)

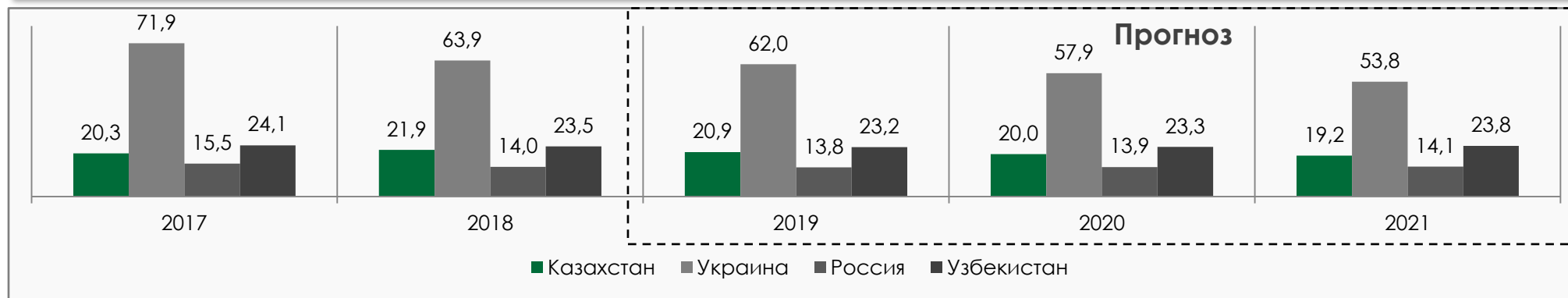


▶ Стадия замедления роста экономик макрорегиона: связанная со структурой экономики.

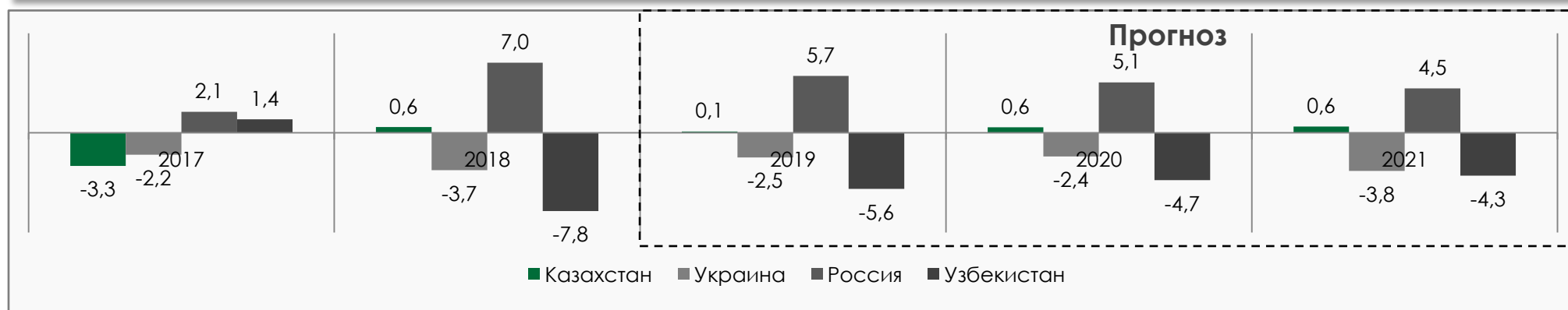
▶ Стабилизация инфляции: направленная денежно-кредитная политика.

Примечание: ВВП по итогам 2018 года в млрд. долл. США : Казахстан (170,5), Украина (124,6), Россия (1630,6), Узбекистан (41,2).

Общий долг Правительства (% от ВВП)



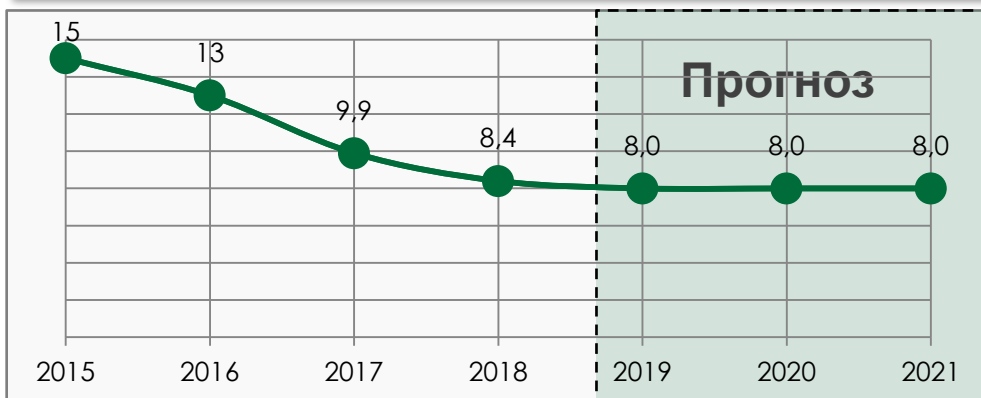
Счет текущих операций (% от ВВП)



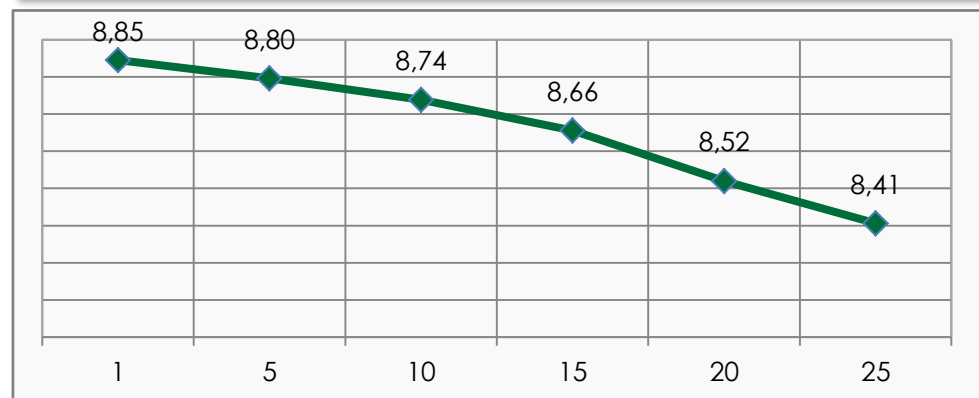
▶ Долг Правительства: сырьевые экономики – доступ к финансированию расходов.

▶ Счет текущих операций: получение сырьевых доходов нивелирует импорт.

РЕПО (%)



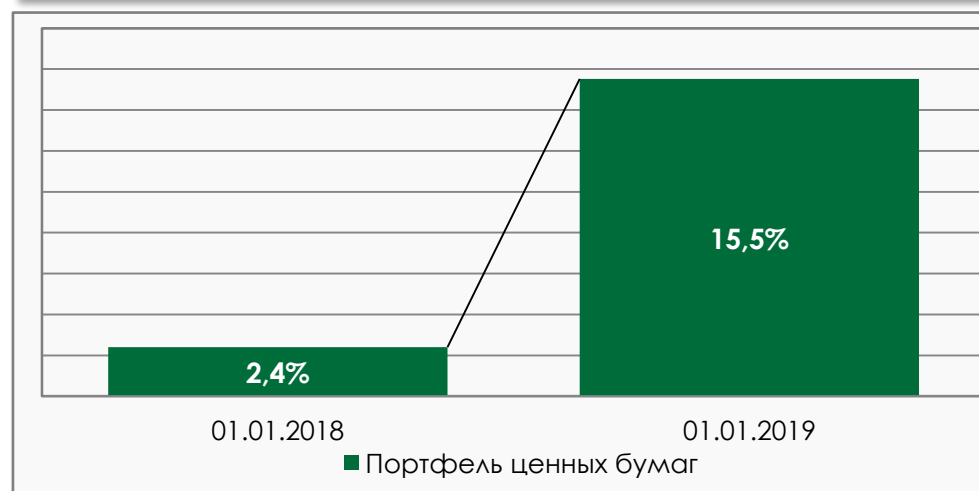
Кривая доходности ГЦБ (%)*



НБРК на денежном рынке (трлн.тг)



Активы банков (%)



Рынок имеет высокую ликвидность на срок до 2 лет

* расчет KASE

Источник: НБРК

Инфраструктура фондового рынка Казахстана

МФЦА и KASE



Международный фокус

Биржа:



Акционеры :



Основной Функционал :

- Размещение ценных бумаг казахстанских и иностранных эмитентов;
- Площадка для размещения ГЦБ номинированных в валюте.

Особенность:

- В рамках международного финансового центра действует английское право и суд по английскому праву.

Локальный фокус

Биржа:



Акционеры :



Банки и
брокерские
компании
Казахстана

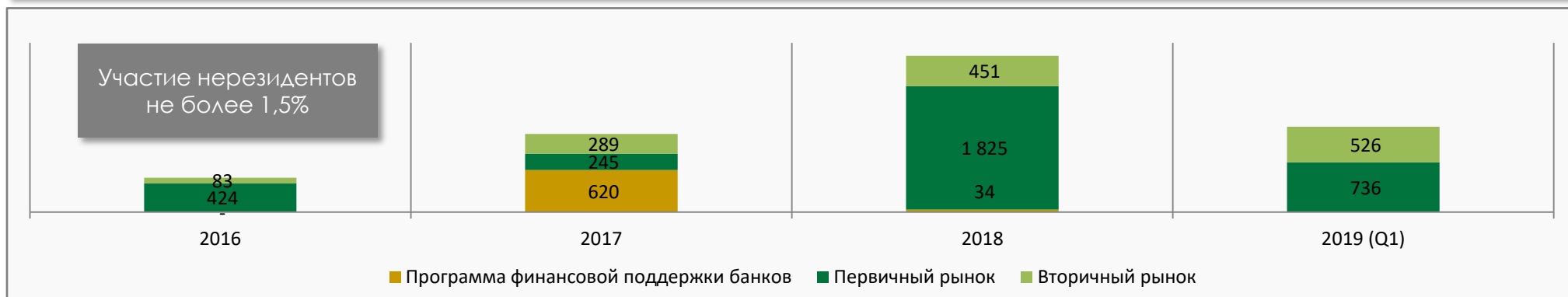
Основной Функционал :

- Размещение ценных бумаг преимущественно казахстанских эмитентов;
- Площадка для РЕПО, валютных торгов, фьючерсов и ГЦБ номинированных в тенге.

Особенность:

- Старейшая биржа Казахстана, индикаторы биржи признаются как рыночные.

Распределение сделок по корпоративным облигациям (в млрд.тг)



Распределение привлечённых средств (в млрд.тг.)

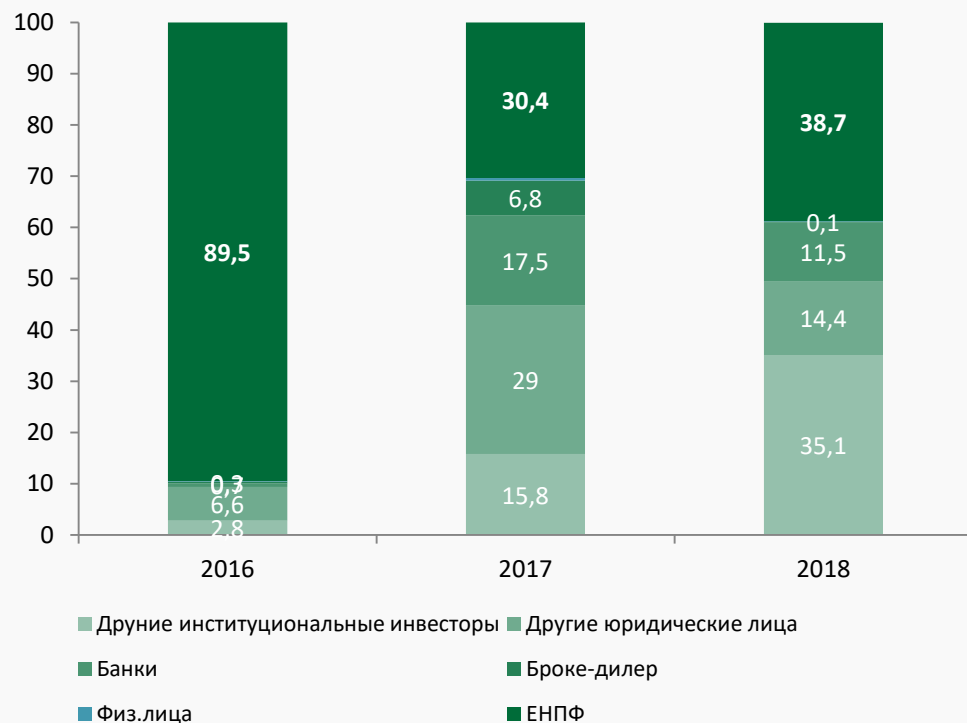


▶ Низкая ликвидность на вторичном рынке: превалирует стратегия держать до погашения.

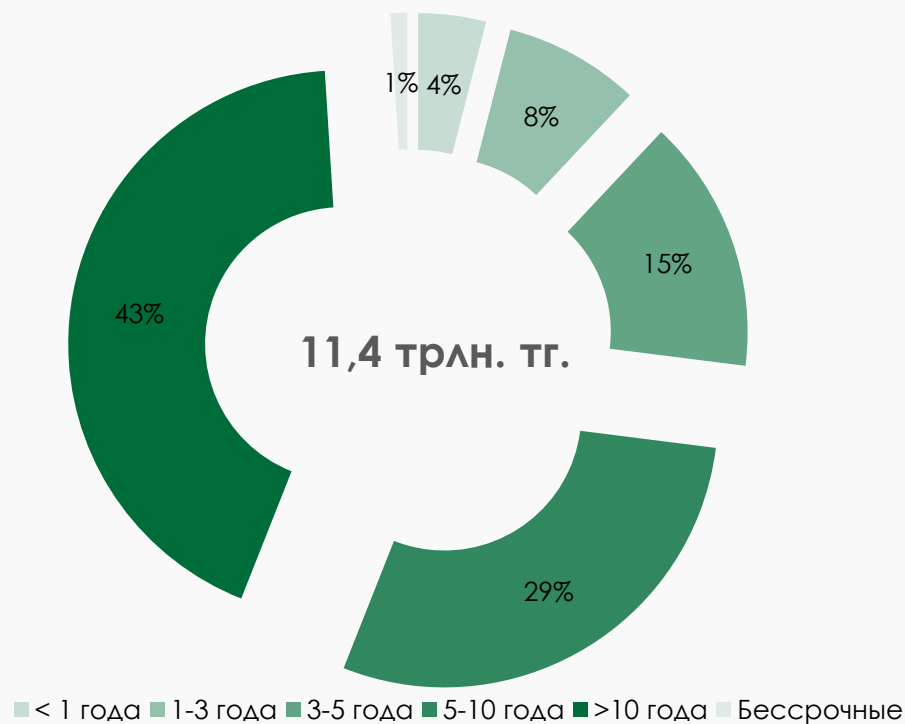
▶ Для реального сектора фондовый рынок не является ключевым источником заемных средств.

▶ Частный финансовый сектор вернулся на рынок заимствования только в 2018 году.

Инвесторы в корпоративные облигации



Корпоративные облигации по срокам погашения*



Высокая концентрация инвесторской базы: ЕНПФ и т.д.



Более 50% корпоративных облигации имеют срок до 10 лет.



Долгосрочные выпуски сконцентрированы в квазигосударственном секторе.

Выбор стратегии размещения

Индивидуальный подход



Основные факторы для учета:

#	Сторона инвестора:	Сторона эмитента:
1	Признаки макроэкономической стабилизации и основных ставок	Выбор оптимального времени входа на рынок
2	Спрос на краткосрочные и долгосрочные ценные бумаги	Стратегия постепенного построения кривой доходности эмитента от 1 года и далее
3	Наличие на рынке предложений кратосрочных НБРК и квазигосударственного сектора	Предложение премии в рамках вхождения на рынок и ковенантов
4	Накопление рисков на финансовом рынке	Плана коммуникации: нацеленность на открытость

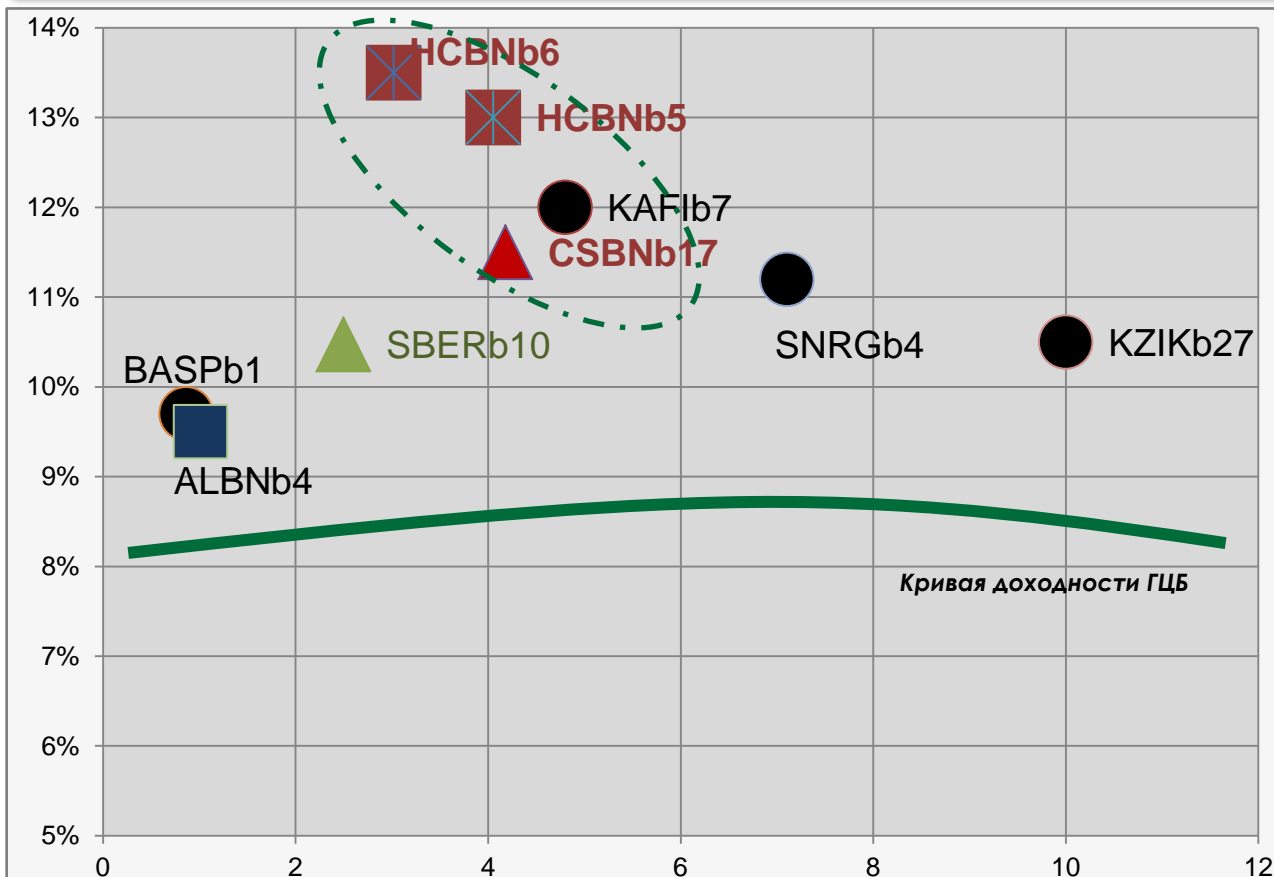
Разработка проспекта – адресное роуд-шоу для участников рынка, выход на рынок

Размещения в 2018 года

реализация стратегии



Доходность VS Срок до погашения



Обозначения:

SNRGb - АО «Самрук-Энерго»

ALBNb - Альфа-Банк

HCBNb - АО "Хоум Кредит энд Финанс Банк"

BASPb - Баспана

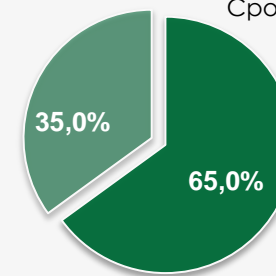
KAFIb - КазАгроФинанс

KZIKb - АО "Ипотечная организация "Казахстанская Ипотечная Компания"

Размещение (CSBNb17) :



Доходность: 11,5%
Срок: 4,2 года

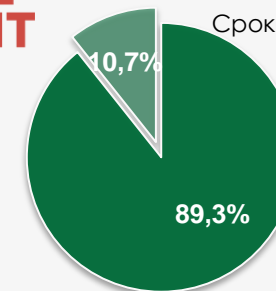


- Прочие юридические лица
- Брокерско-дилерские компании

Размещение (HCBNb6)

**HOME
CREDIT
BANK**

Доходность: 13,5%
Срок: 3,0 года



- Банки второго уровня
- Брокерско-дилерские компании

Спасибо за внимание



Республика Казахстан, г.Алматы, ул. Панфилова 98

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

<http://bcc-invest.kz>



<http://vk.com/club42699561>



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