

Долговой рынок Казахстана

Уразаков Алибек

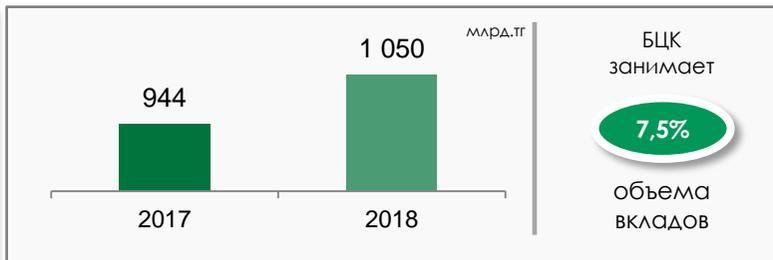
Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest» (АО «Банк Центркредит»)

Консервативный подход к развитию и рискам

Качество кредитного портфеля



Вклады юр. и физ. лиц



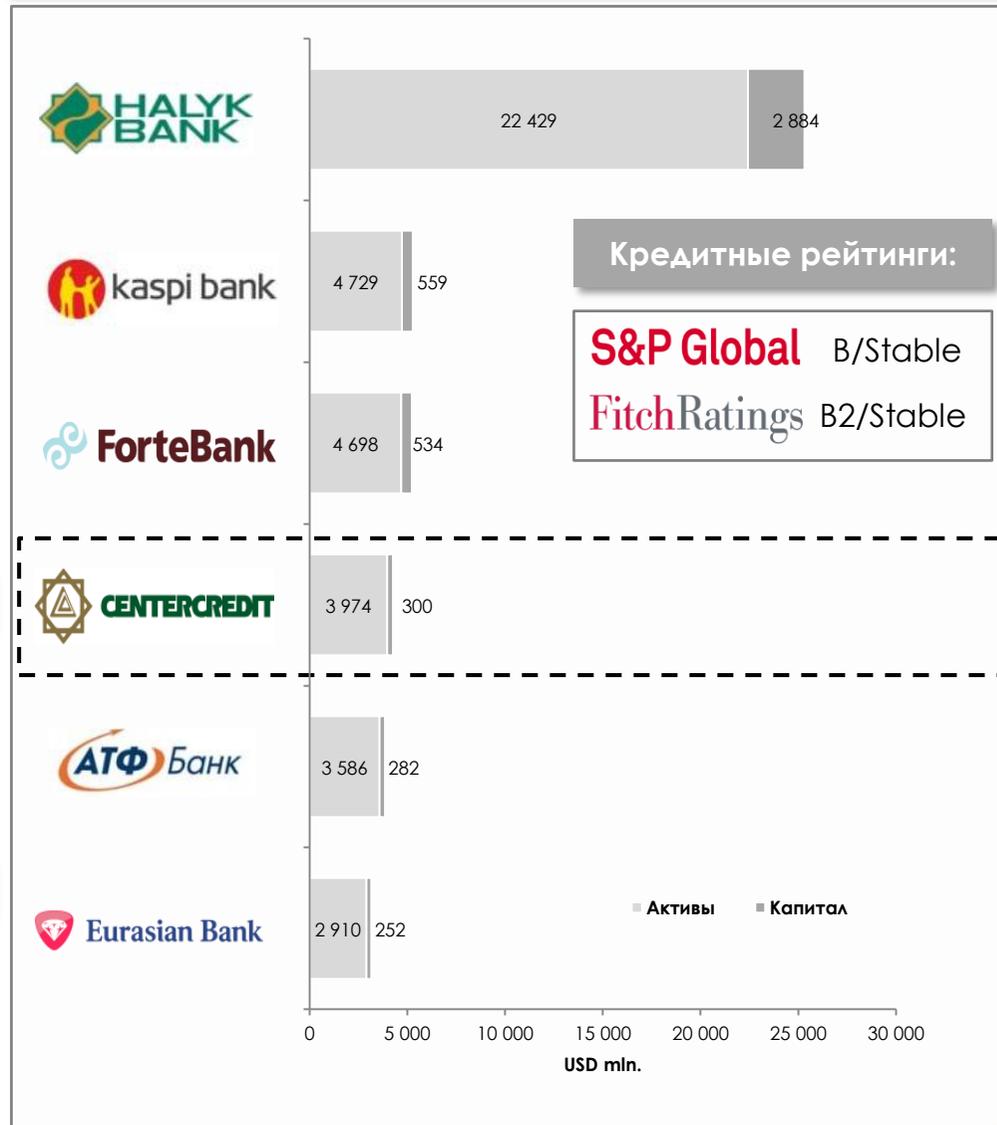
Оператор государственных программ

▶ 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



*Данные НБРК на 01.01.19

Позиция на рынке

реализация конкурентных преимуществ

Корпоративное финансирование и консультирование*



Управление активами*



Рэнкинг активности на бирже



Финансовые показатели*



* на апрель 2019 года
Данные KASE

Рост ВВП (Гог%)



Инфляция (Гог%)

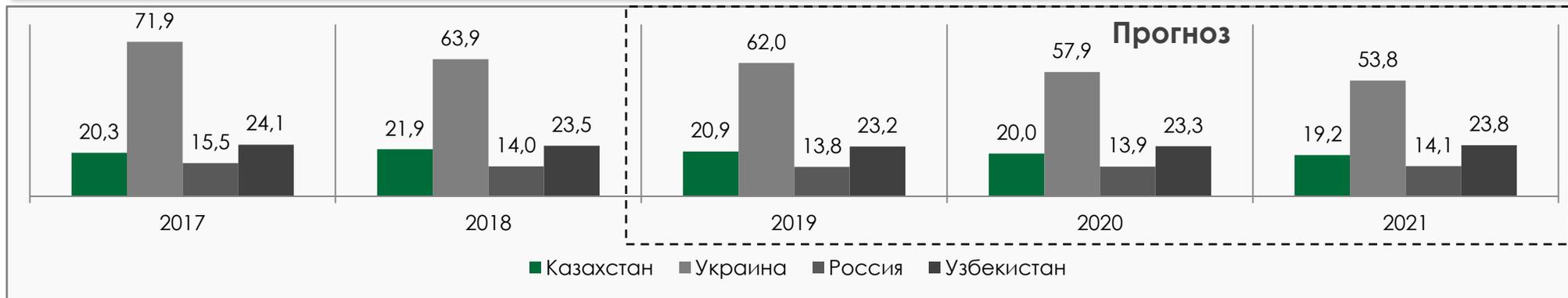


▶ Стадия замедления роста экономик макрорегиона: связанная со структурой экономики.

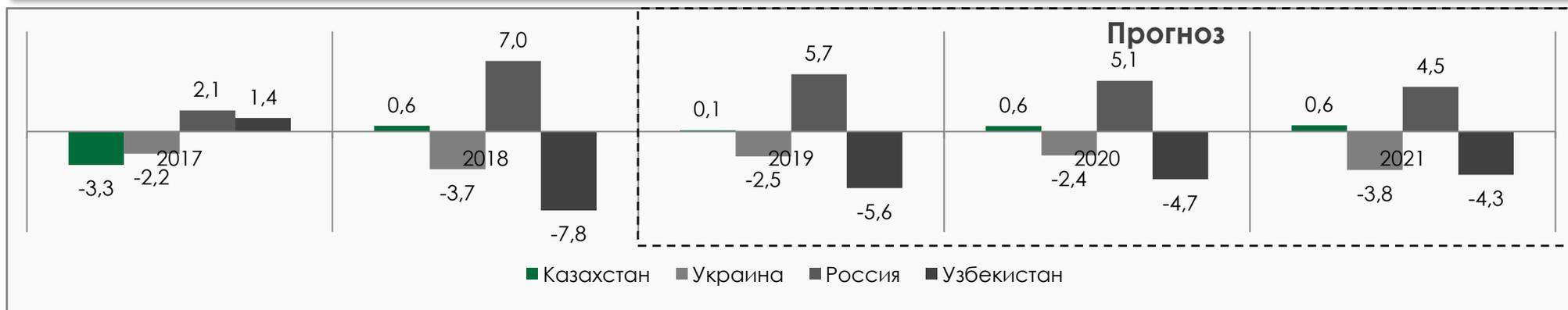
▶ Стабилизация инфляции: направленная денежно-кредитная политика.

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)



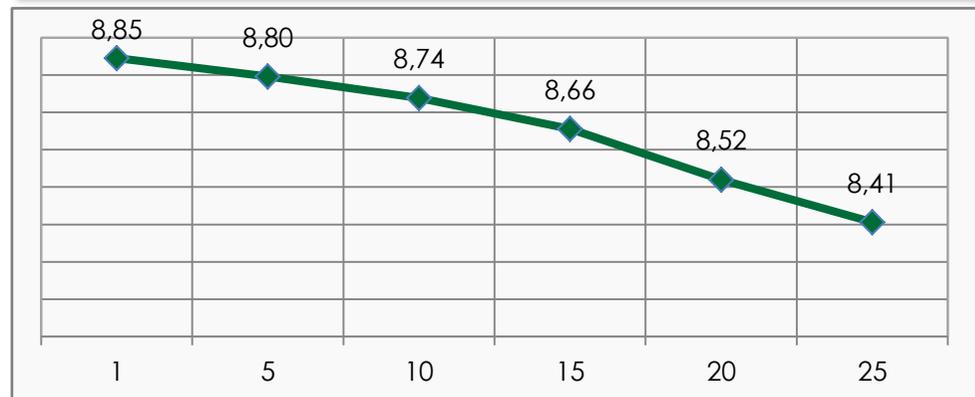
▶ Долг Правительства: сырьевые экономики – доступ к финансированию расходов.

▶ Счет текущих операции: 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 :



SilkRoadFund
丝路基金

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 :



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Банки и
брокерские
компании
Казахстана

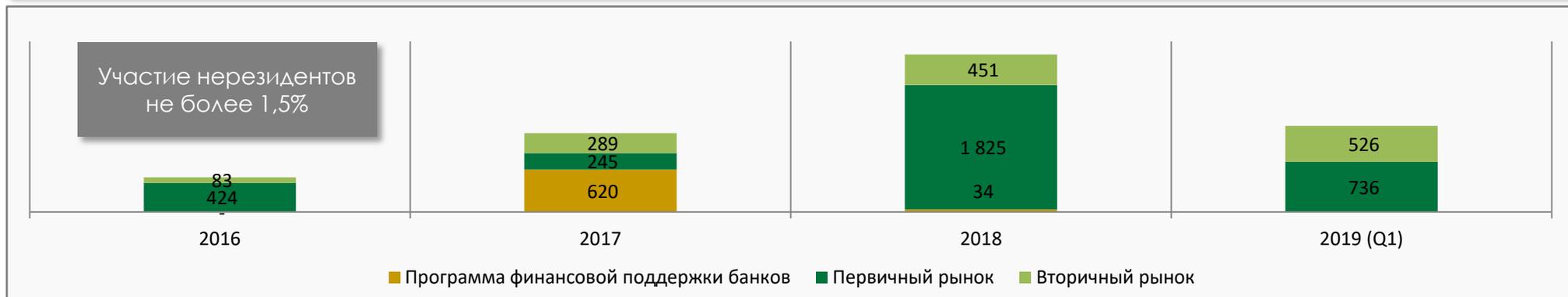
Основной Функционал :

- 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.)

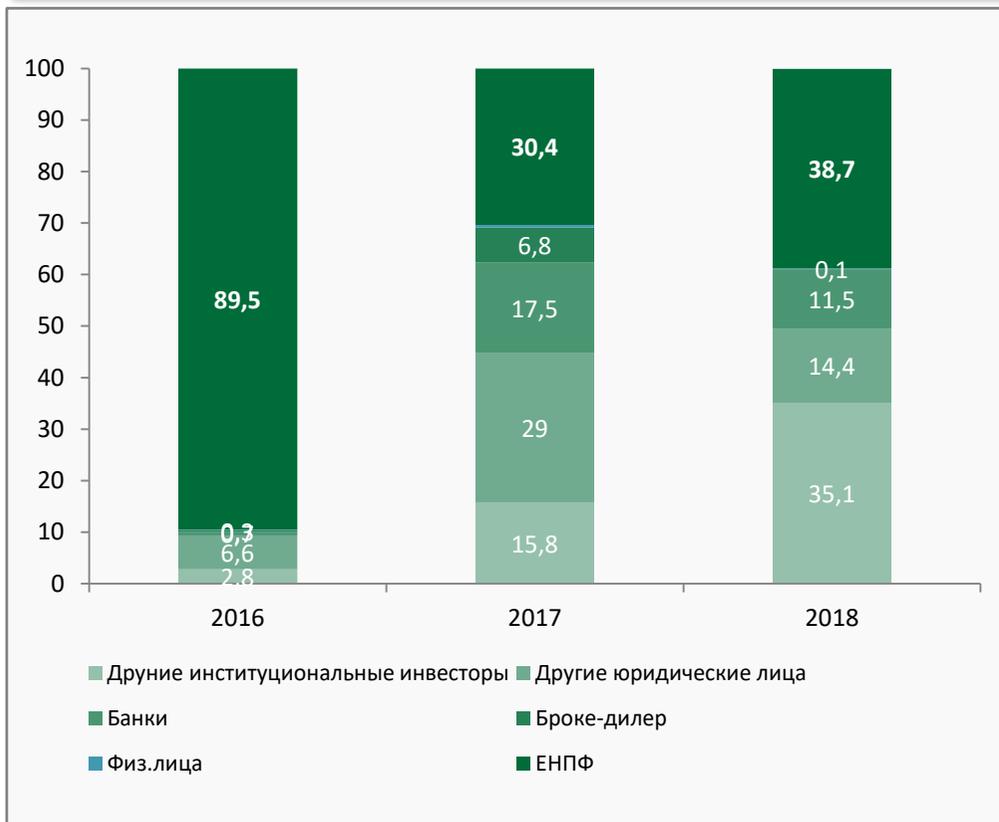


▶ Низкая ликвидность на вторичном рынке: превалирует стратегия держать до погашения.

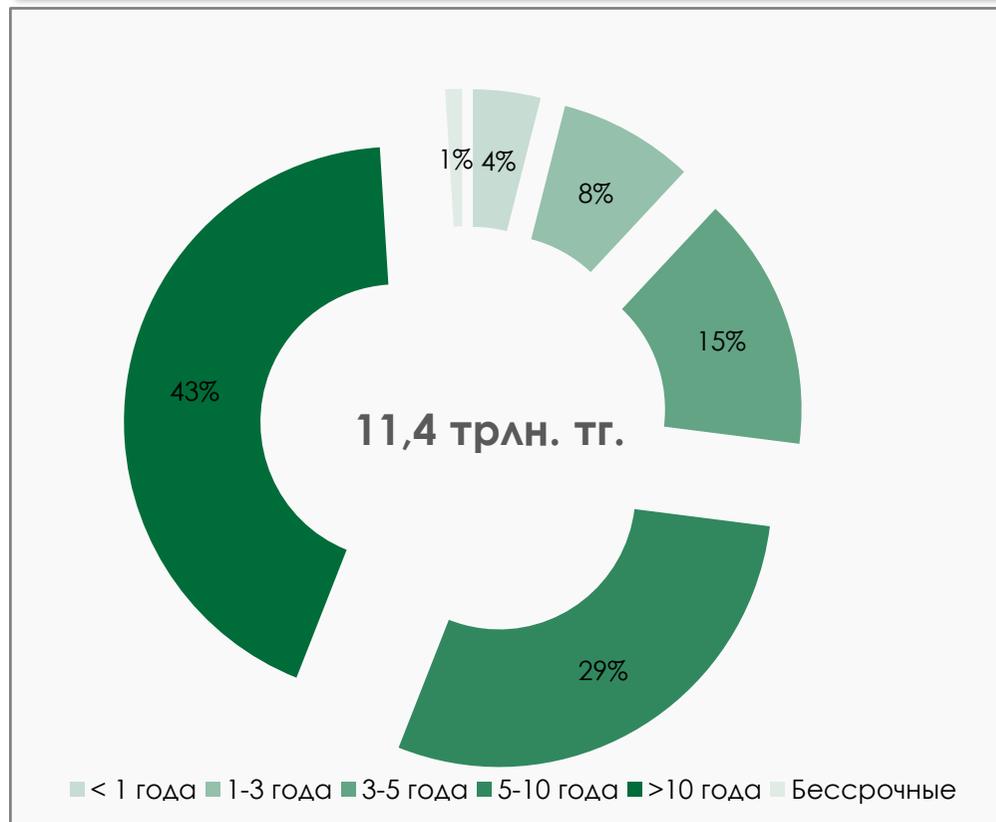
▶ Для реального сектора фондовый рынок не является ключевым источником заемных средств.

▶ Частных 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

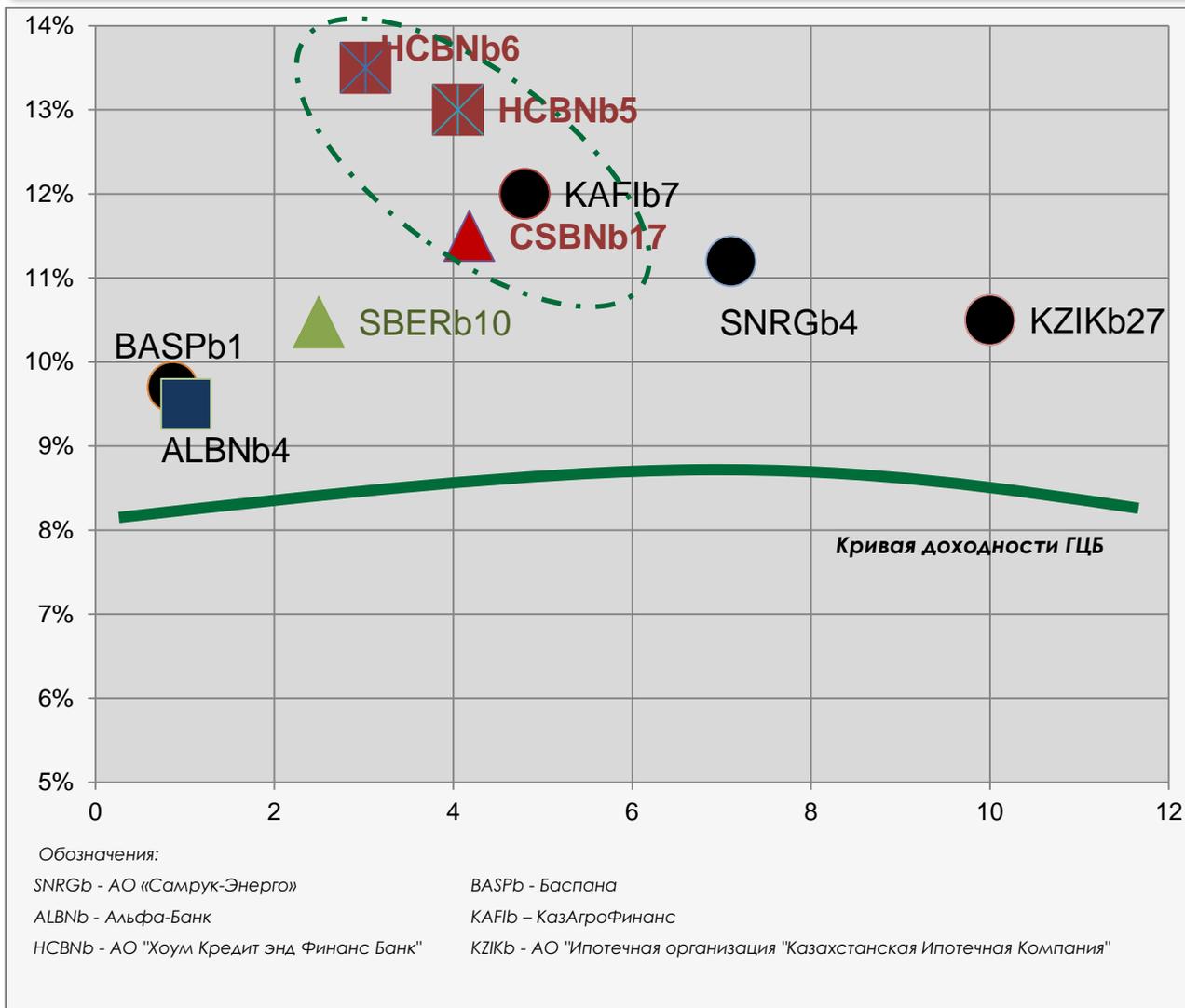
Разработка проспекта – адресное роуд-шоу для участников рынка, выход на рынок

Размещения в 2018 года

реализация стратегии



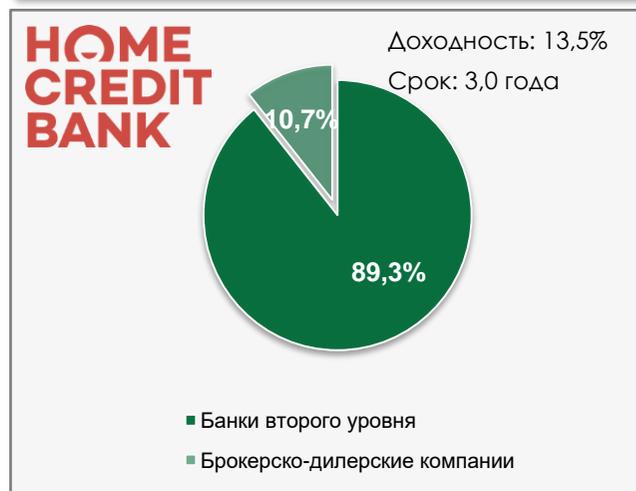
Доходность VS Срок до погашения



Размещение (CSNB17) :



Размещение (HCSNB6)



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>