



Корпоративные облигаций

Общие тренды

Уразаков Алибек

Заместитель Председателя Правления АО «BCC Invest»
Казахстан

BCC Invest часть группы ВСС



Активы: 1,5 трлн.
4 среди банков



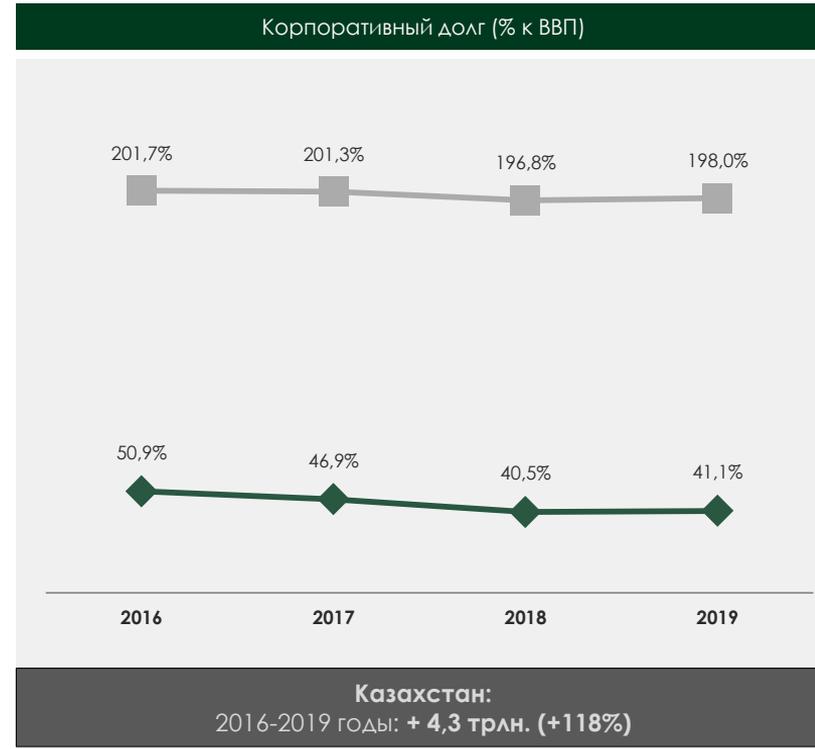
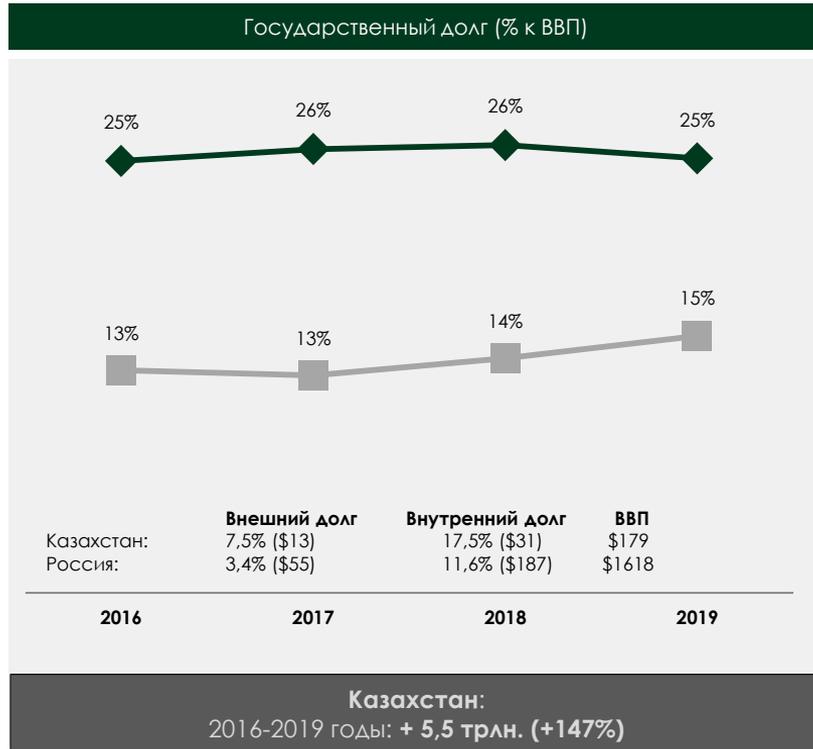
Активы: 31,5 млрд.
3 среди брокеров

Результаты работы

- ✓ Крупнейший ПИФ под управлением: 23,4 млрд.
- ✓ Ведущий андеррайтер: 730 млрд.
- ✓ Первое размещение ГЦБ РК на АИХ
- ✓ Лидер по услугам маркет-мейкера: награда KASE.
- ✓ Крупнейший оператор рынка РЕПО.
- ✓ Высокая эффективность: 13% (ROE)

Макроэкономические показатели

Государственный долг / корпоративный долг

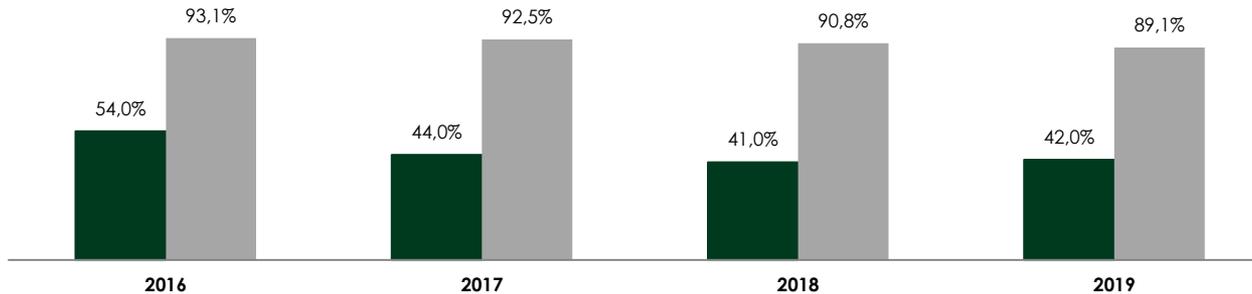


■ Казахстан ■ Россия

Макроэкономические показатели

ОСНОВНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА

Активы банковского сектора (% к ВВП)

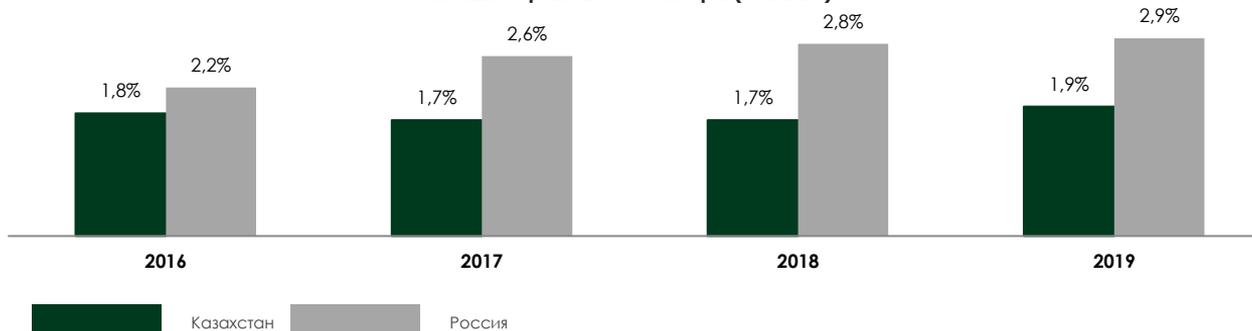


Казахстан:
2016-2019 годы: + 1,2 трлн. (+4,6%)

Казахстан: отставание в проникновении в экономику.

Россия, Казахстана: снижение сектора.

Активы страхового сектора (% к ВВП)



Казахстан:
2016-2019 годы: + 0,3 трлн. (+33,3%)

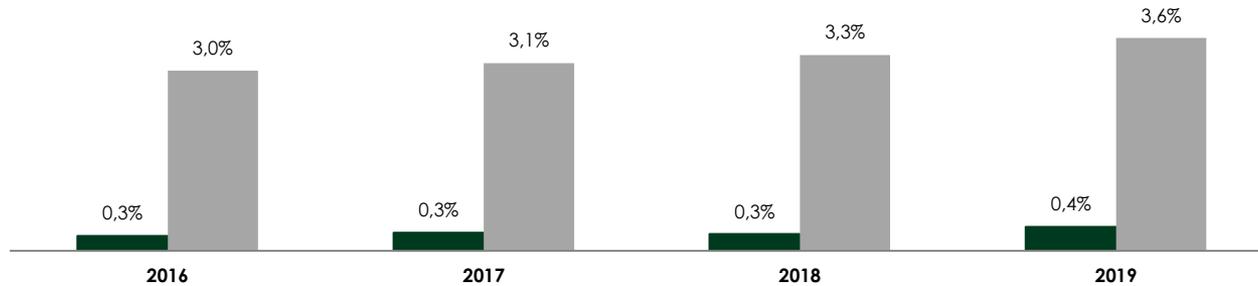
Казахстан: отставание в проникновении в экономику.

Россия, Казахстана: растущий сектор.

Макроэкономические показатели

ОСНОВНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА

Коллективные инвестиции (ПИФ) (% к ВВП)

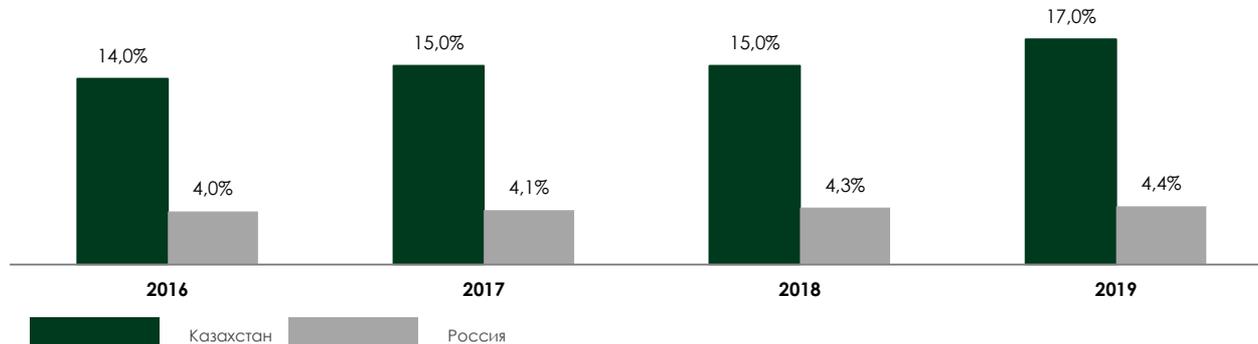


Казахстан:
2016-2019 годы: + 0,1 трлн. (+25%)

Казахстан: отставание в проникновений в экономику.

Россия, Казахстана: растущий сектора.

Пенсионные активы (% к ВВП)



Казахстан:
2016-2019 годы: + 4,1трлн. (+61%)

Казахстан: централизован.

Россия, Казахстана: сектор развивается.

Рост портфеля ценных бумаг

возможные причины

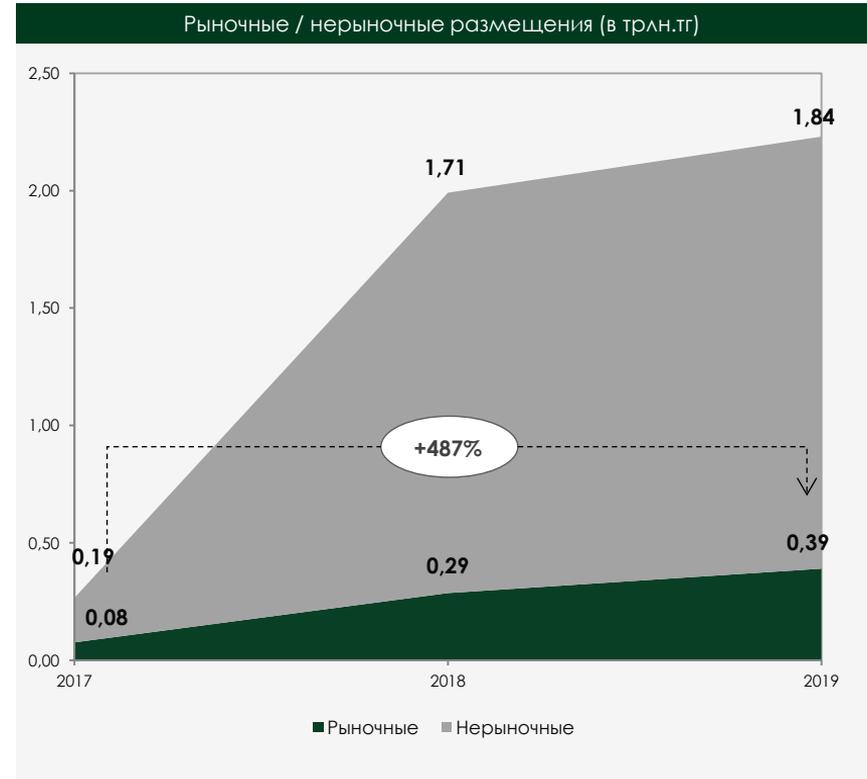
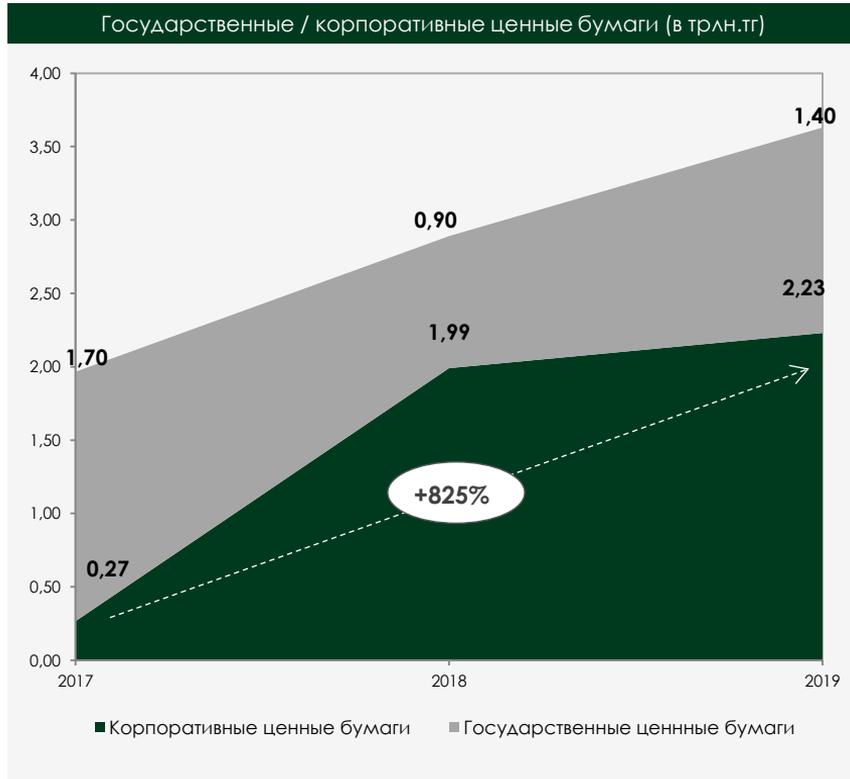
Нестабильная ситуация в банковском секторе
Рост рисков кредитования
Стабилизация курса
Привлекательные ставки
Предложение новых инструментов <i>(Баспана)</i>
Изменения в пруденциальные нормативов страховых компаний (покупка с рейтингом «В-»)



Портфеля ценных бумаг		
2016	2019	Прирост
	Банковский сектор	
6,1% <i>1,5 трлн</i>	20,7% <i>5,9 трлн</i>	+390% <i>+4,5 трлн</i>
	Страховой сектор	
47,1% <i>0,4 трлн</i>	64,3% <i>0,8 трлн</i>	+110% <i>+0,4трлн</i>
	АО «НУХ Байтерек»	
12,1% <i>0,5 трлн</i>	64,3% <i>0,6 трлн</i>	+123% <i>+0,1 трлн</i>
	АО «Самрук-Казына»	
1,0% <i>0,2 трлн</i>	1,4% <i>0,4 трлн</i>	+183% <i>+0,2 трлн</i>

Первичные размещения

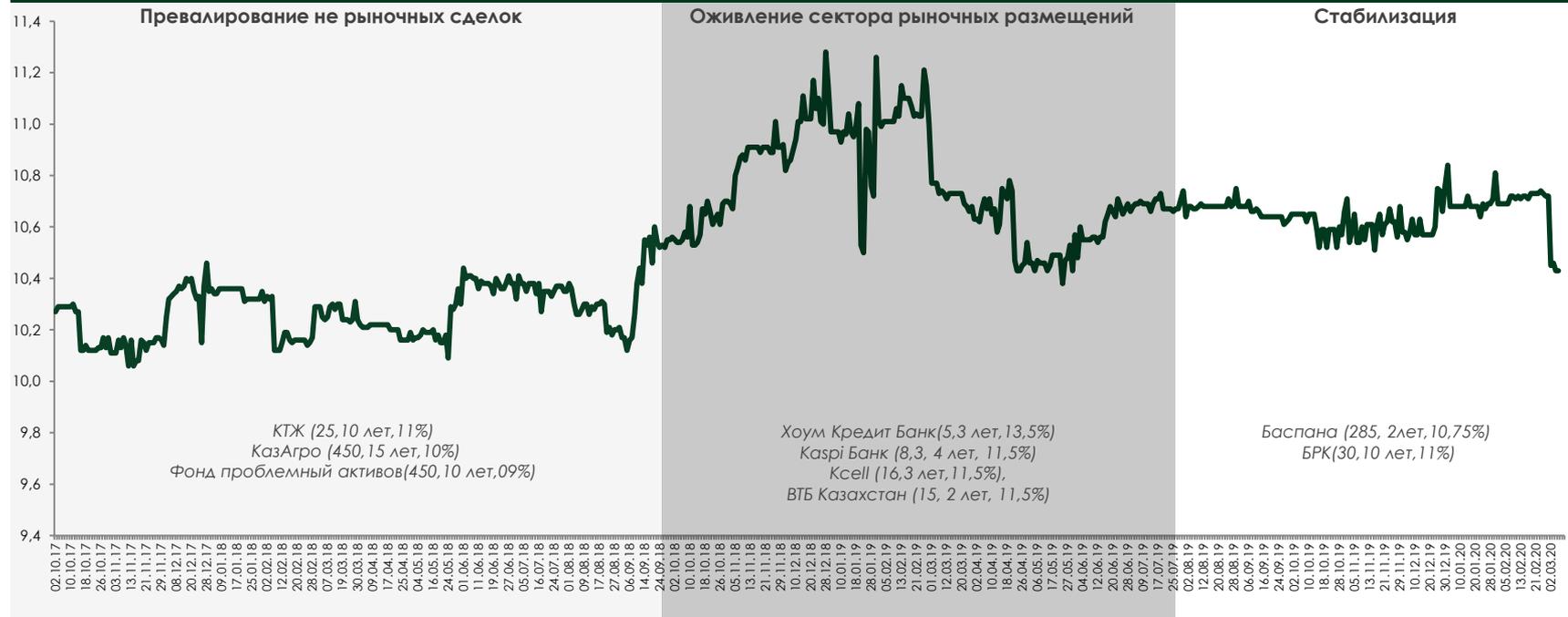
Государственные / корпоративные ценные бумаги



Доходность корпоративных ценных бумаг

Стабилизация ставок

Доходность корпоративных ценных бумаг (KASE BMY)

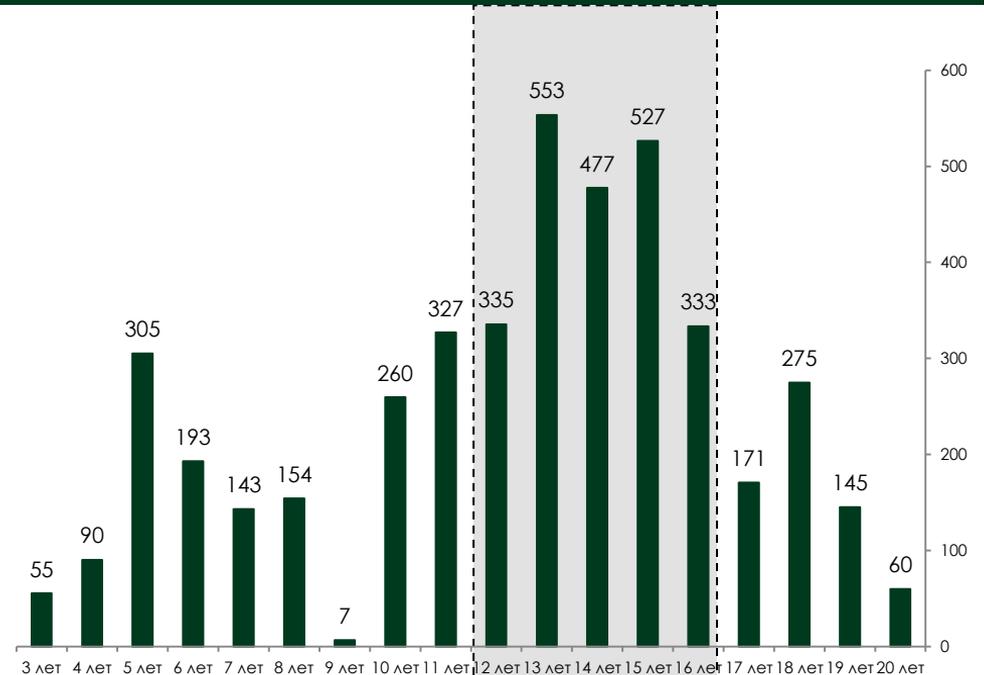


Построение необходимой инфраструктуры Вхождение нерезидентов

Доля нерезидентов в ГЦБ (в %)

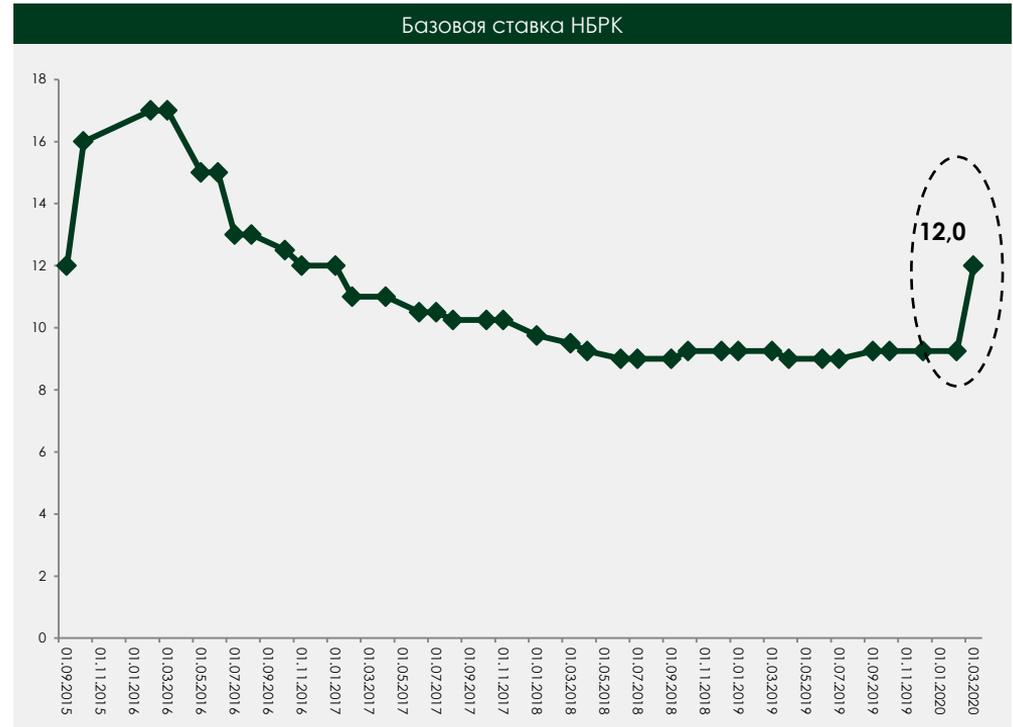
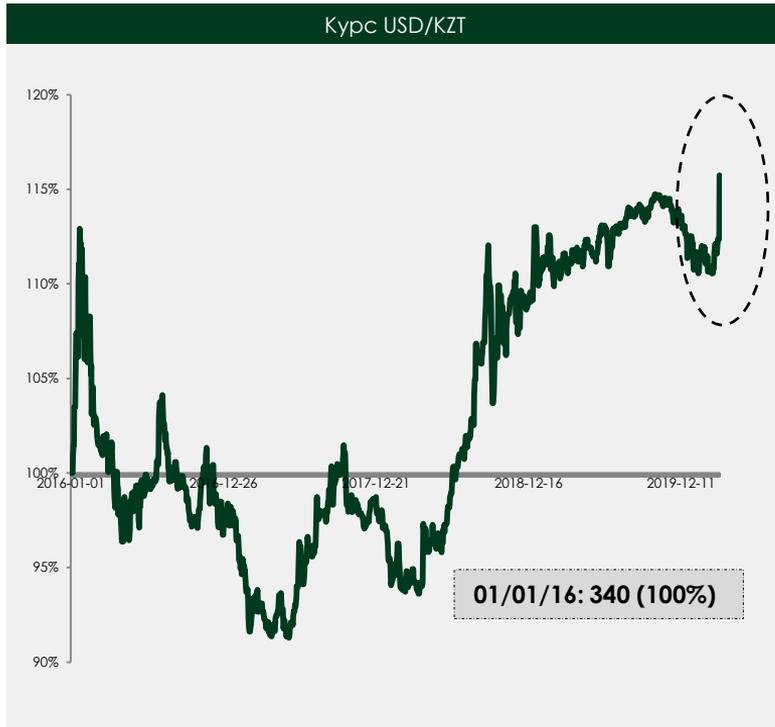


Размещения МФ РК 2017-2019 годы (укрупнение и удлинение)



Основные риски

Влияние внешних факторов



- ✓ Существуют предпосылки для роста инвесторской базы;
- ✓ Принимаются меры для вхождения на рынок долгов нерезидентов;
- ✓ Наблюдалось оживление рынка рыночных размещений;
- ✓ Рыночные размещения будут зависеть от стабилизаций макроэкономических факторов.

Работа с клиентами

Айсұлу Шахиева

ashakhiyeva@bcc-invest.kz

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>