



Корпоративные облигаций

Общие тренды

Уразаков Алибек

Заместитель Председателя Правления АО «BCC Invest»
Казахстан

ВСС Invest часть группы ВСС



Основание: 1989 год

Активы: 1,5 трлн.
4 среди банков



Основание: 1998 год

Активы: 31,5 млрд.
3 среди брокеров

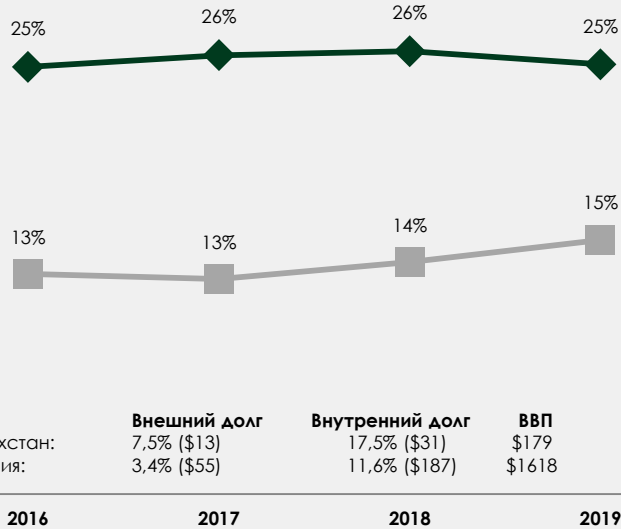
Результаты работы

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

Макроэкономические показатели

Государственный долг / корпоративный долг

Государственный долг (% к ВВП)



	Внешний долг	Внутренний долг	ВВП
Казахстан:	7,5% (\$13)	17,5% (\$31)	\$179
Россия:	3,4% (\$55)	11,6% (\$187)	\$1618

Казахстан:
2016-2019 годы: + 5,5 трлн. (+147%)

Казахстан Россия

Корпоративный долг (% к ВВП)

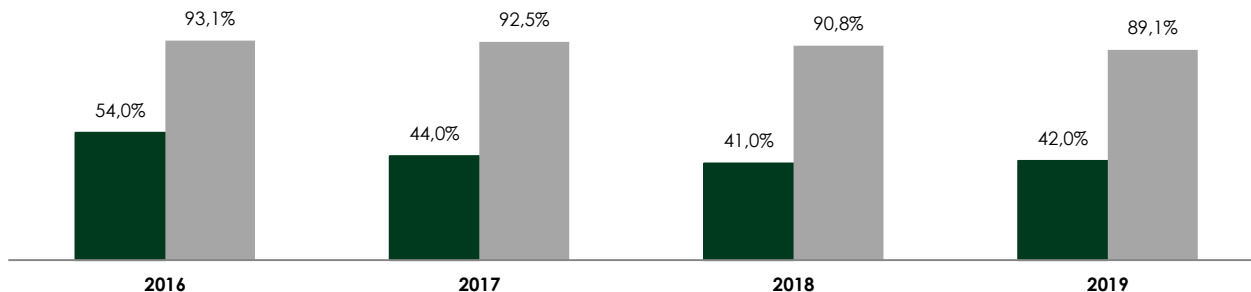


Казахстан:
2016-2019 годы: + 4,3 трлн. (+118%)

Макроэкономические показатели

основные участники рынка

Активы банковского сектора (% к ВВП)



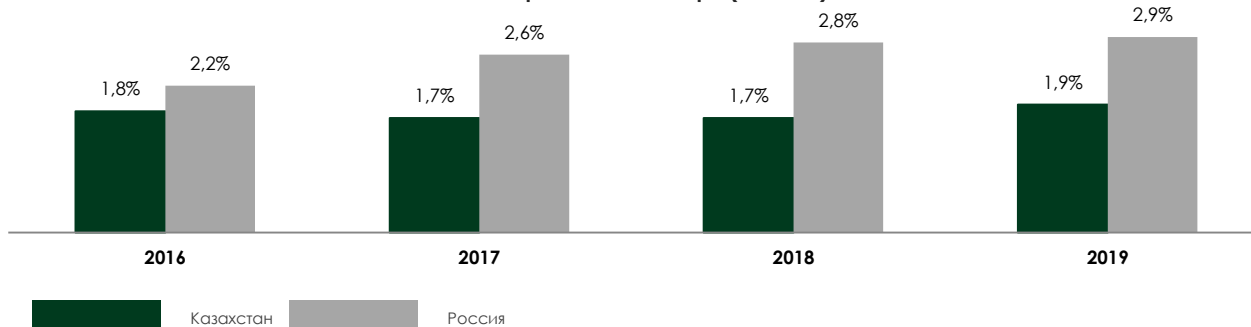
Казахстан:

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%)

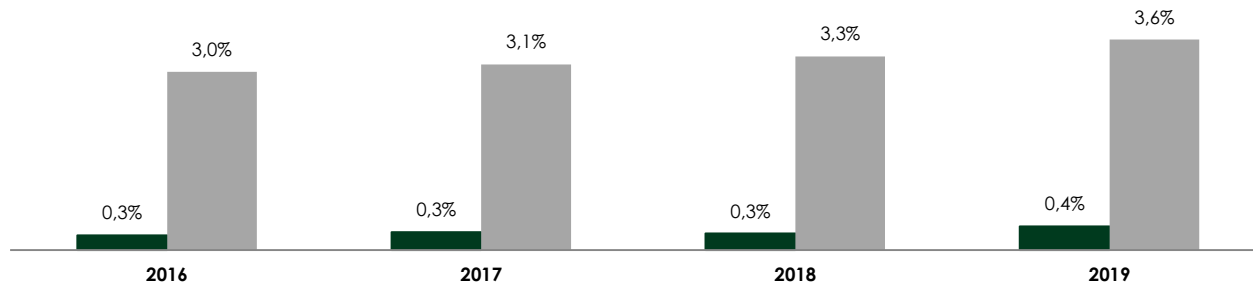
Казахстан: отставание в проникновении в экономику.

Россия, Казахстана: растущий сектор.

Макроэкономические показатели

основные участники рынка

Коллективные инвестиции (ПИФ) (% к ВВП)



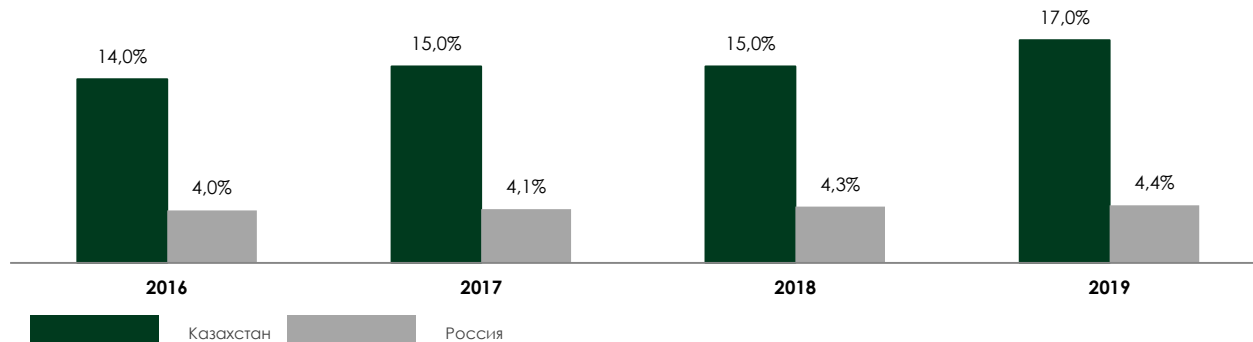
Казахстан:

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
(Баспана)

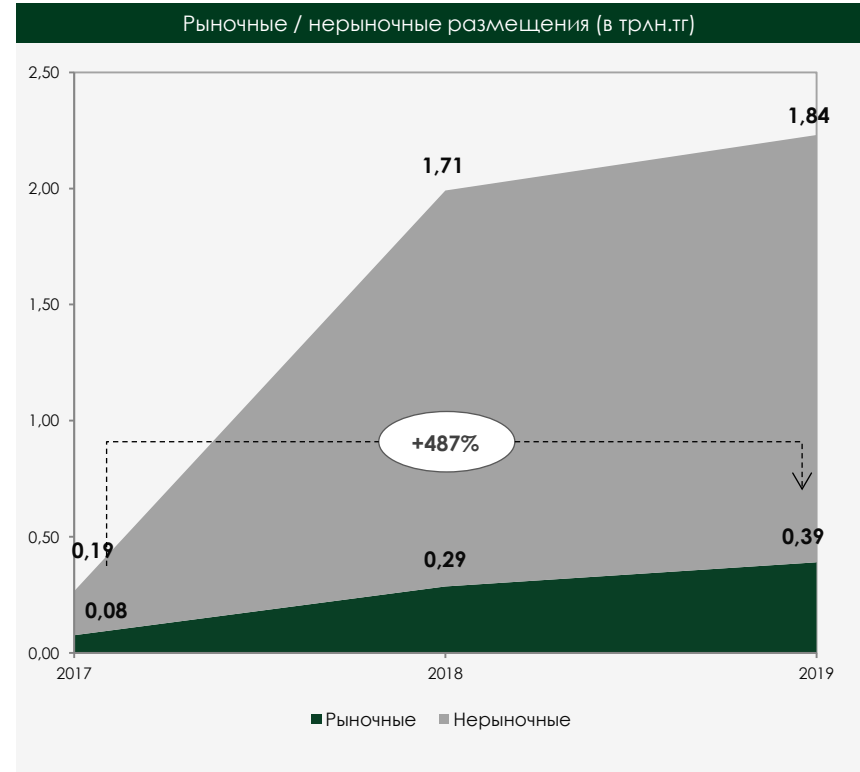
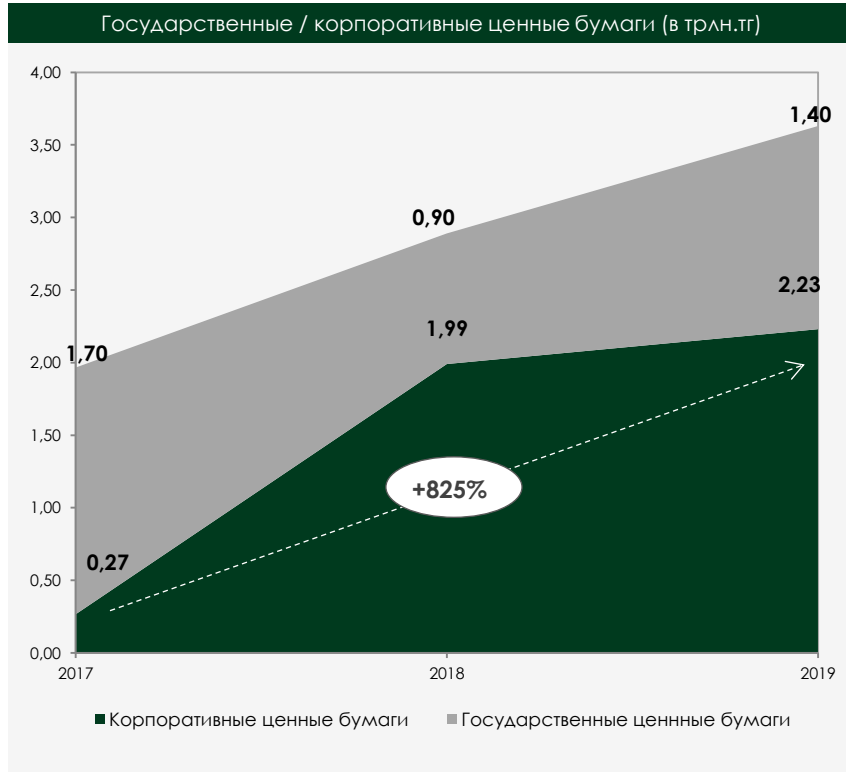
**Изменения в
пруденциальные нормативов страховых
компаний** (покупка с рейтингом «В-»)

Портфеля ценных бумаг

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

Первичные размещения

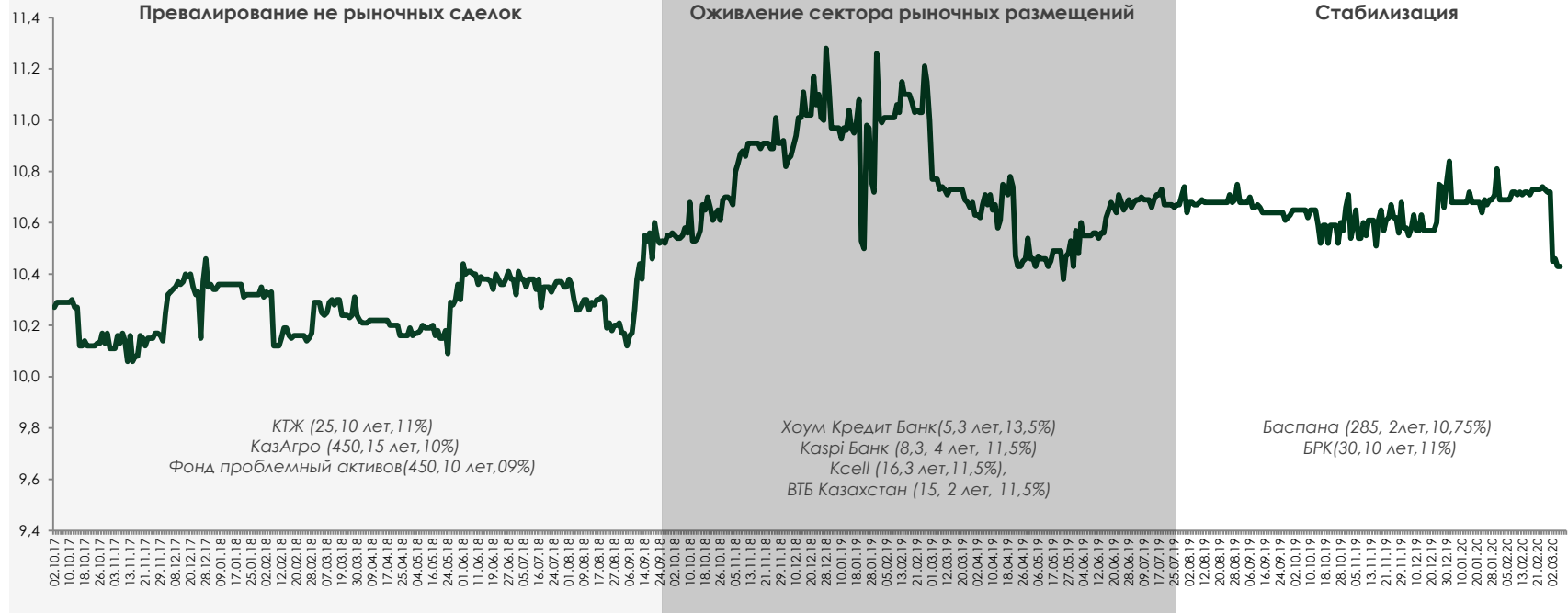
Государственные / корпоративные ценные бумаги



Доходность корпоративных ценных бумаг

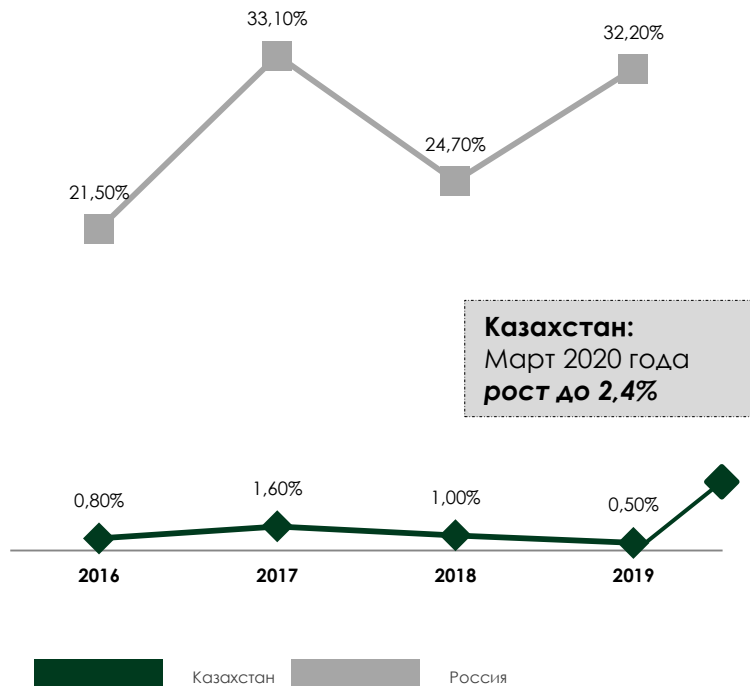
Стабилизация ставок

Доходность корпоративных ценных бумаг (KASE BMY)

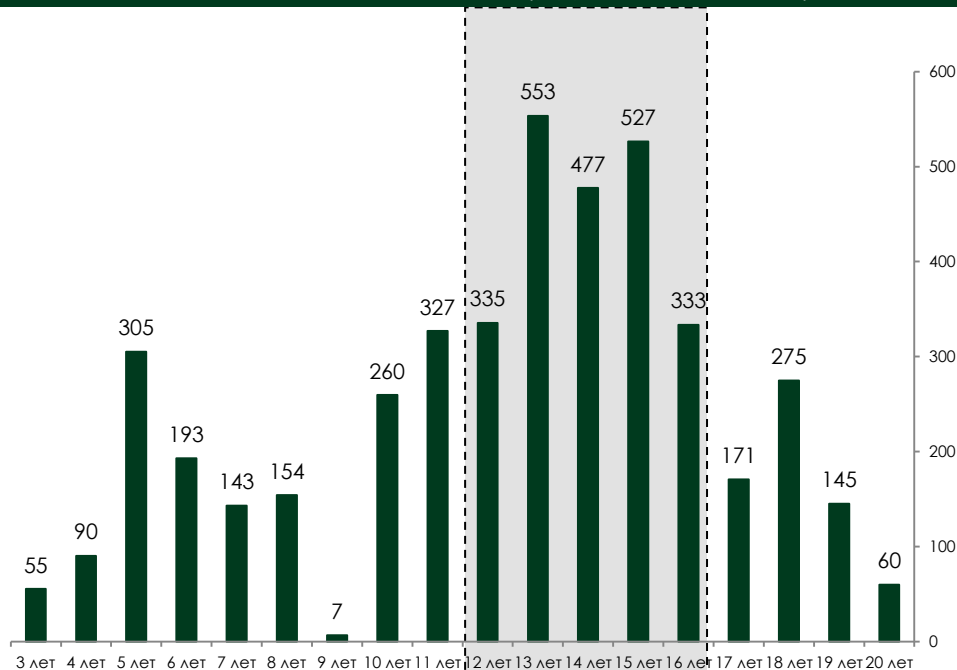


Построение необходимой инфраструктуры Вхождение нерезидентов

Доля нерезидентов в ГЦБ (в %)



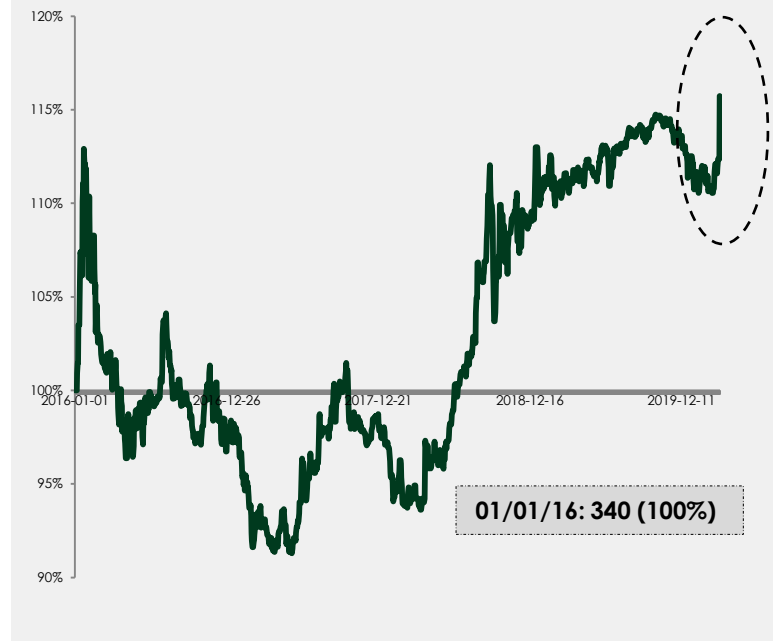
Размещения МФ РК 2017-2019 годы (укрупнение и удлинение)



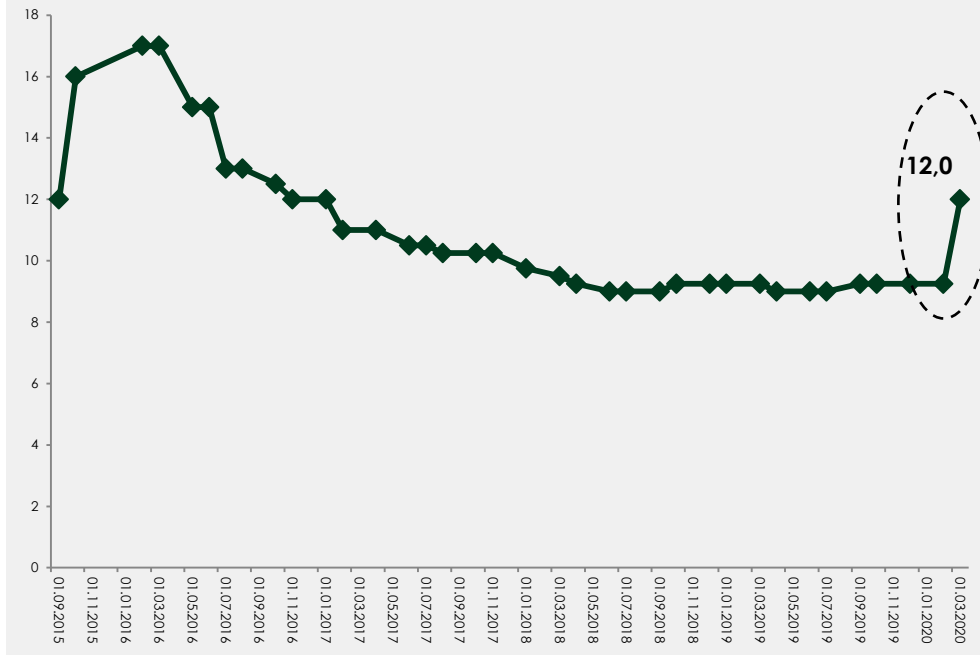
Основные риски

Влияние внешних факторов

Курс USD/KZT



Базовая ставка НБРК



- ✓ 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

Айсулу 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>