

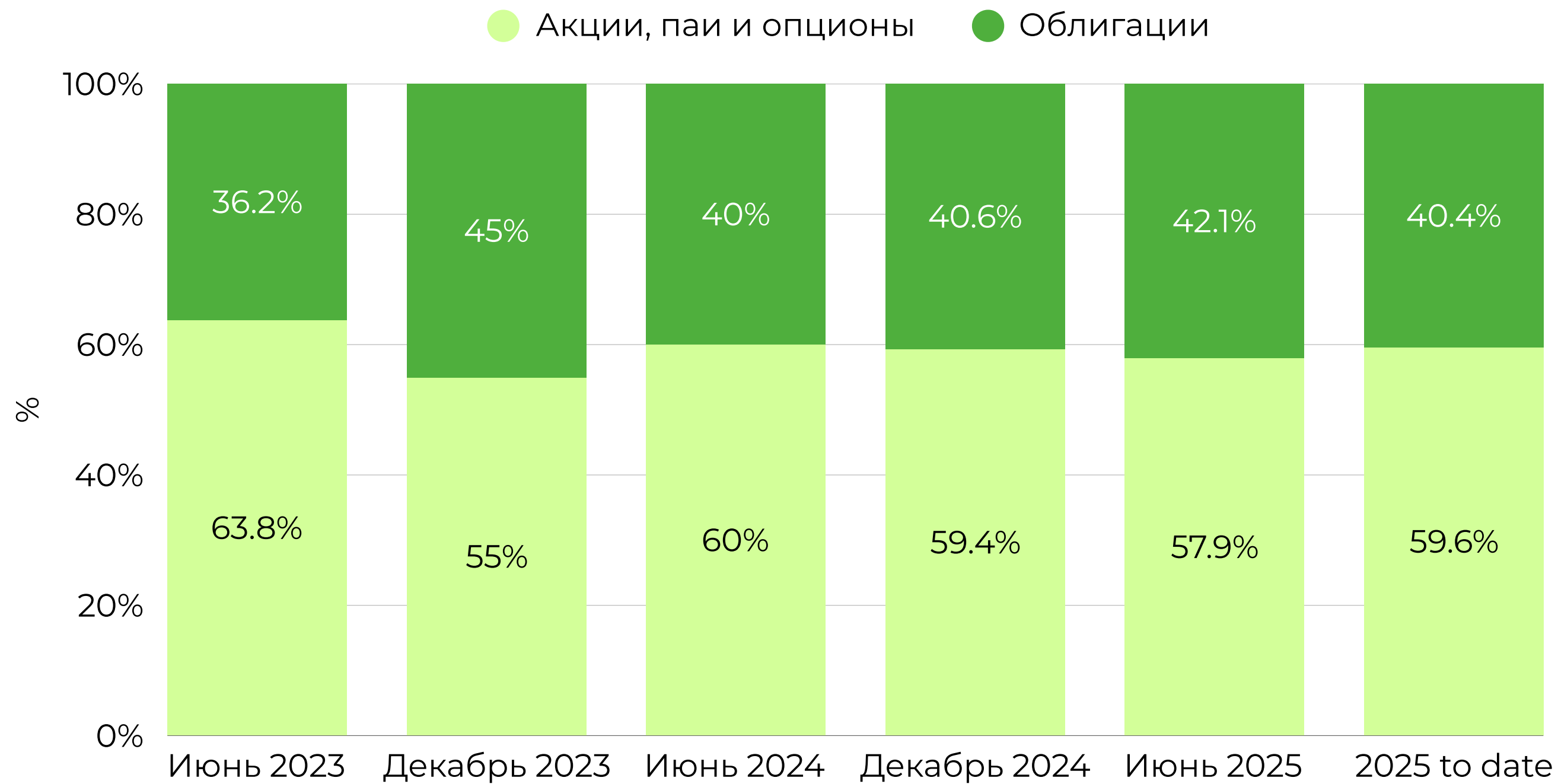
Рынок облигаций в Казахстане глазами розничного инвестора

Михаил Новоселов
Исполнительный директор по внешним связям
Freedom Finance Global

Классические 60/40



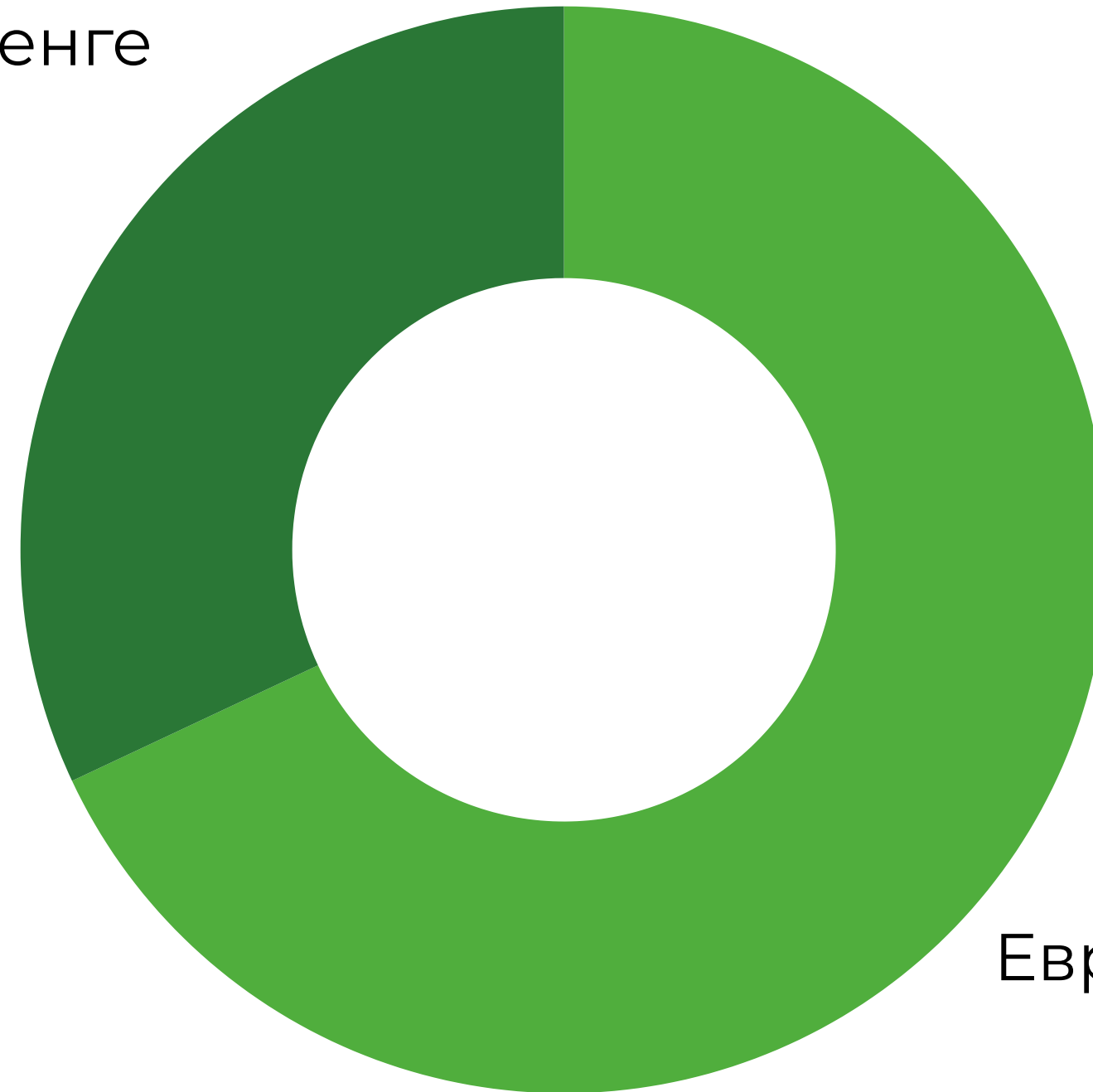
Композиция портфелей клиентов-физлиц Freedom Broker



Валютные инструменты



Облигации в тенге
32%



Еврооблигации
68%

Предпочтения и риск-аппетит



75%+

Запросов клиентов связаны с краткосрочными (дюрация 1-3 года) облигациями под 20-22% в тенге/ 7-10% в долларах

При таком соотношении дюрация-доходность более низкие кредитные рейтинги (или их отсутствие) не являются решающим фактором

Самые популярные эмитенты



Jasyl Energy

- Опасения дальнейшего роста ключевой ставки НБРК
- Доля защитных активов в портфелях уже достаточно велика
- Высокий интерес к валютным инструментам
- Высокая доходность > не самый высокий кредитный рейтинг
- Недостаток возможностей по защите капитала для частных инвесторов:
 - Малое предложение секьюритизированных продуктов и облигаций с привязкой к инфляции
 - Структурные продукты доступны только квалифицированным инвесторам
 - Большой номинал еврооблигаций - высокий порог входа

Связь с нами

Республика Казахстан, 050040, г.
Алматы, проспект Аль-Фараби 77/7, БЦ
«Esentai Tower», 3, 7, 12, 15 этажи

fbroker.kz/en
info@ffin.kz
+7 727 355 75 55



FREEDOM BROKER