



Краткосрочные
(коммерческие)
облигации для
ЛИСТИНГОВЫХ
КОМПАНИЙ

НОВЫЕ ВЫЗОВЫ – НОВЫЕ РЕШЕНИЯ



ОПЯТЬ банковский кредит

высокие ставки
по кредитам

отсутствие лимитов
в банке

требуется
предоставление
залога

длительные сроки
рассмотрения

Короткие облигации – замена кредиту

Для кого?



Для листинговых компаний

Обеспечение

Не требуется



Срок регистрации в Национальном Банке РК?

3 дня

Период обращения



До 12 месяцев

Листинговые требования к эмитенту

Тип требования	Описание
Срок существования	Не менее 3-х лет
Среднегодовой доход эмитента за три последних года	Более 3 000 000 МРП (6,36 млрд. тенге)
Наличие истории дефолтов	Отсутствие случаев дефолта эмитента по его ранее выпущенным облигациям в течение 3-х последних лет
Наличие финансового консультанта	Не требуется

Сроки, документы и сборы

Документы и сборы	Параметры
Выдача предварительного заключения	В течение 3 рабочих дней
Пакет документов для листинга	<ol style="list-style-type: none">1. Заявление о листинге2. Свидетельство о регистрации выпуска3. Электронная справка о категории предпринимательства с данными о среднегодовом доходе за три последних года
Решение о листинге	Правление Биржи
Срок рассмотрения	Не более 5 рабочих дней

5 | Ожидаемые инвесторы

Управляющие
активами



Страховые
организации



Частные
инвесторы



Стоимость размещения денег на рынке

Авторепо с ГЦБ

Срок: 1 сутки
 Доходность: **12% годовых**
 Объем в день: 180-300 млрд. тг.
 Индикатор: TONIA, MM Index

Авторепо с ГЦБ

Срок: 1 неделя
 Доходность: **12-12,5%**
 Объем в день: 10-50 млрд. тг.
 Индикатор: TWINA

СВОП USD/KZT

Срок: 1 сутки
 Доходность: **12,7-12,87%**
 Объем в день: 101-108 млрд.тг.
 Индикатор: SWAP-1D, MM Index

Ноты НБРК

Срок: 1 неделя
 Доходность: **13,69-13,75%**
 Объем в день: 175-205 млрд. тг.

Ноты НБРК

Срок: 1 месяц
 Доходность: **13,79%**
 Объем в день: 90 млрд. тг.

Ноты НБРК

Срок: 6 месяцев
 Доходность: **13,01%**
 Объем в день: 150 млрд. тг.

Депозиты БВУ для юр. лиц

Срок: 12 месяцев
 Доходность: **8-14%**
 Объем в день: от 500 млн.тг.

Ожидаемая доходность 14–18 % годовых

- Минимальная доходность привлекательных для инвесторов коротких облигаций ожидается **на уровне 14 % годовых** (для наиболее надежных эмитентов квазигосударственного сектора), так как:
 - доходность неиндексированных ГЦБ со сроком до погашения 1 год, рассчитанная по кривой безрисковой ставки доходности – 12,3 % годовых;
 - базовая ставка Национального Банка – 13 % годовых;
 - доходность нот Национального Банка со сроком обращения 6 месяцев – 13,01 % годовых;
 - Банк развития Казахстана разместил 11-месячные облигации под 14 % годовых, что станет определенным бенчмарком для компаний квазигосударственного сектора.
- Верхний предел доходности во многом будет зависеть от ставок по **годовым кредитным линиям коммерческих банков** (на сегодняшний день это в районе 18 % годовых).
- **Таким образом**, мы ожидаем доходность привлекательных для инвесторы коротких облигаций **14–18 % годовых**.

Ожидаемые расходы эмитента

Для примера предлагаем рассмотреть ожидаемые расходы эмитента при выпуске и размещении коротких облигаций со сроком обращения 1 год на сумму 1 млрд. тенге и 5 млрд. тенге

Сборы	Тариф	1 млрд. тенге	5 млрд. тенге
Сбор за предварительное заключение	50 МРП	106 050 тг.	106 050 тг.
Вступительный сбор	100 МРП	212 100 тг.	212 100 тг.
Ежегодный сбор	50 МРП	106 050 тг.	106 050 тг.
Комиссионный сбор за организацию и проведение специализированных торгов	0,025%	250 000 тг.	1 250 000 тг.
Итого сборы KASE		674 100 тг.	1 674 200 тг.
В относительном выражении к объему выпуска		0,07%	0,03%

Благодарим за внимание!

Контакты:

Адрес

г. Алматы, ул. Байзакова 280,
Северная башня МФК "Almaty Towers"

Телефон:

+7 (727) 237 53 00; +7 (727) 237 53 04

Факс:

+7 (727) 296 64 02

E-mail:

kase@kase.kz

Интернет-сайт:

www.kase.kz

