

# РОЛЬ FREEDOM BROKER НА РЫНКЕ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

**Ренат Сыздыков**

Директор Департамента инвестиционного банкинга  
Freedom Broker

**17 октября 2024 года**





# ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ НА ПЕРВИЧНОМ РЫНКЕ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ КАЗАХСТАНА



**01** Квазигосударственные организации остаются крупнейшими заемщиками на локальном долговом рынке.

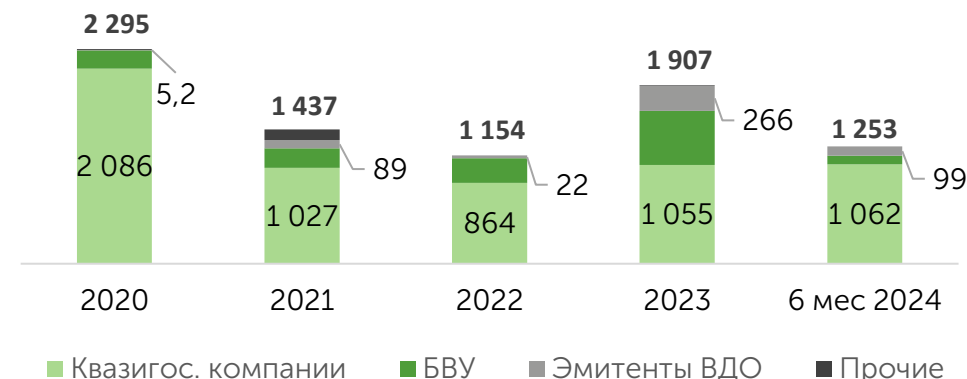
**02** Институциональные инвесторы почти не участвуют в размещениях частных компаний – высокие регуляторные требования и нормативы.

**03** Розничным инвесторам интересны преимущественно высокодоходные облигации (ВДО) с доходностью существенно выше, чем по традиционным для них инструментам (депозиты БВУ, недвижимость, золото и другие), с более коротким горизонтом инвестирования.

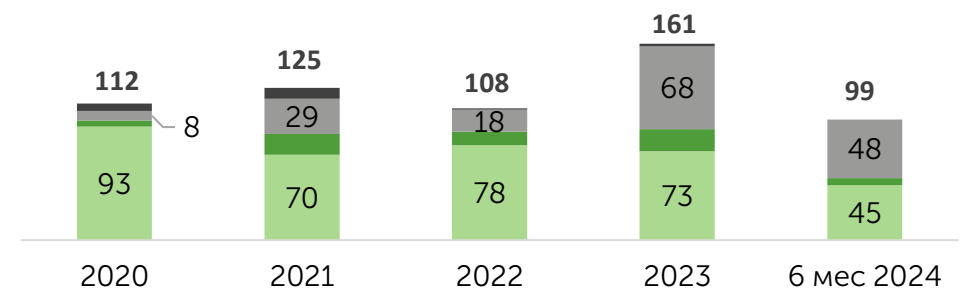
**04** Основными эмитентами на рынке ВДО являются частные компании с высокомаржинальным бизнесом. Рынок получил развитие с начала 2020 года, когда микрофинансовым организациям было разрешено выпускать облигации.

**05** Программа субсидирования купонной ставки Фонда «Даму» способствует выходу на рынок частных компаний, которые в иных условиях не смогли бы этого сделать.

**Объем размещений на первичном рынке негосударственных облигаций, млрд тенге**



**Количество выпусков на первичном рынке негосударственных облигаций**



Источник: KASE, AIX, Cbonds

# КРУПНЕЙШЕЕ РОЗНИЧНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ ДОЛЛАРОВЫХ ОБЛИГАЦИЙ В КАЗАХСТАНЕ



## Выпуск таргетирован исключительно на розничных инвесторов:

- Привлекательная ставка купона с ежемесячной выплатой
- Предложение широкому кругу инвесторов, с минимальным объемом заявки \$1 000

Доля розничных инвесторов – 98%

Количество инвесторов – свыше 3 200 уникальных заявок

Совокупный объем спроса – более \$400 млн

Самая ликвидная облигация на AIX – \$1,7 млн среднедневной  
объем торгов

Условия выпуска	
Эмитент	Freedom Finance SPC Ltd.
Вид облигаций	Купонные облигации
Объем выпуска	\$200 млн
Срок обращения	5 лет
Дата размещения	25 декабря 2024 года
Ставка купона 1-2 годы	12% годовых (фикс.)
Ставка купона 3-5 годы	Fed funds rate +6,5%
Put-опцион	По истечении 2 лет
Call-опцион	По истечении 2, 3, 4 лет
Гарантия	Гарантия Freedom Holding Corp. на 100% выплату ОД и купонов
Биржа	AIX
Вид размещения	Публичное
Целевое назначение	Финансирование проектов Freedom Telecom

# СДЕЛКИ FREEDOM BROKER ПО РАЗМЕЩЕНИЮ СУБСИДИРОВАННЫХ ОБЛИГАЦИЙ



	TOO «Black Biotechnology»	TOO «Orient Group»
Сектор	Биотехнологии	Гостиничный бизнес
Вид облигаций	Купонные, зеленые ESG-облигации	Купонные облигации
Объем выпуска	2 млрд тенге	7 млрд тенге
Срок обращения	3 года	10 лет
Дата размещения	Ноябрь 2023 года	Июнь 2024 года
Ставка купона	21,50% <ul style="list-style-type: none"><li>6,0% выплачивает Эмитент</li><li>15,50% субсидируется АО ФРП «ДАМУ»<sup>1</sup></li></ul>	19,75% <ul style="list-style-type: none"><li>6,0% выплачивает Эмитент</li><li>13,75% субсидируется АО ФРП «ДАМУ»</li></ul>
Выплата купона	2 раза в год	2 раза в год
Обеспечение / Гарантия	Гарантия СПК Алматы <sup>2</sup> на 75% ОД	Нет
Биржа	KASE	KASE
Вид размещения	Публичное	Частное
Инвесторы	Розничные: 60% Институциональные: 40%	Институциональные: 100%
Целевое назначение	Строительство завода по производству инновационных биокормовых добавок и удобрений	Строительство 4-х звездочной гостиницы под международным брендом NOVOTEL в г. Павлодар

<sup>1</sup> АО «Фонд «Даму» реализует инструменты поддержки в целях устойчивого развития микро, малого и среднего предпринимательства в Казахстане.

<sup>2</sup> Социально-предпринимательская корпорация Алматы со 100% долей участия государства

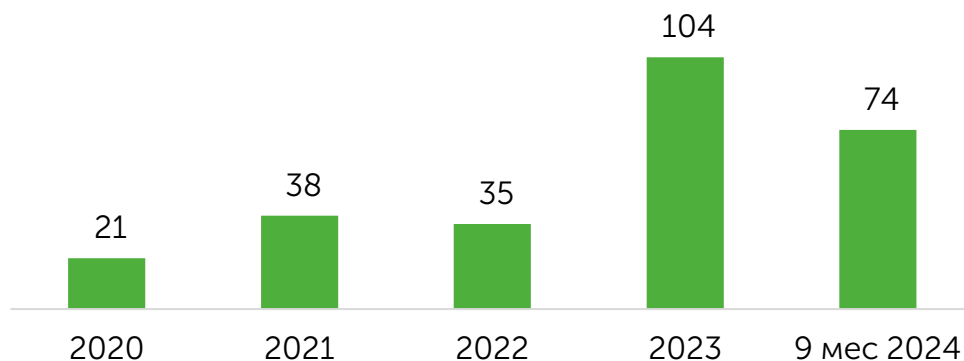
# СДЕЛКИ FREEDOM BROKER ПО РАЗМЕЩЕНИЮ ВДО ПРЕИМУЩЕСТВЕННО С РОЗНИЧНЫМ УЧАСТИЕМ



## Облигации микрофинансовых и лизинговых компаний

- С 2020 года Freedom Broker активно размещает ВДО микрофинансовых и лизинговых компаний.
- Размещены 24 выпуска облигаций МФО в объеме **\$235 млн** и 12 выпусков облигаций лизинговых компаний в объеме **\$36 млн**.
- Доля участия розничных инвесторов в размещениях облигаций МФО – **91%**, лизинговых компаний – **99%**.

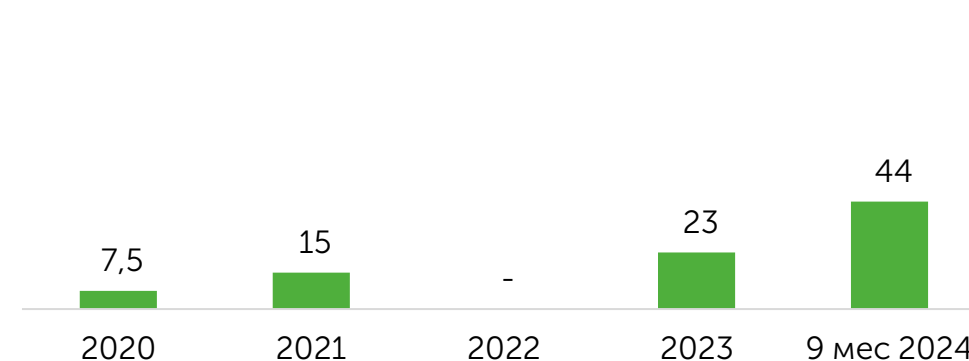
Объемы размещений (млн USD)



## Облигации недропользователей

- Freedom Broker организовал размещения ВДО компаний из нефтяной и горнорудной отраслей.
- С 2020 года размещены 9 выпусков облигаций компаний, занимающихся добычей и производством золота, нефти и ванадия, в объеме **\$75 млн**.
- Доля участия розничных инвесторов в данных размещениях – **77%**.

Объемы размещений (млн USD)



# БЛАГОДАРИМ ЗА ВНИМАНИЕ



**С удовольствием ответим на Ваши вопросы!**

Казахстан, г. Алматы,  
пр-т Аль-Фараби, 77/7,  
БЦ Esentai Tower, 7 этаж

Телефон: 7555 (звонок бесплатный)  
E-mail: [info@ffin.kz](mailto:info@ffin.kz)