

**Рынок корпоративных облигаций.
Возможности и вызовы:
ESG и Исламские финансы**





ESG ФИНАНСИРОВАНИЕ



ГЛОБАЛЬНАЯ КЛИМАТИЧЕСКАЯ ПОВЕСТКА



Киотский протокол,
определяющий количественные
обязательства стран по
сокращению выбросов

1997

1994

**Рамочная конвенция ООН
об изменении климата,**
подписанная более чем 180
странами

Парижское соглашение для удержания
роста средней температуры в пределах 2^o
к 2100 году в сравнении с
доиндустриальным периодом

2015

2015

Резолюция ООН
«Преобразование нашего
мира: **Повестка дня в области
устойчивого развития на
период до 2030 года**»,
включая 17 ЦУР

2021

Сокращение выбросов на 45% к 2030
году по сравнению с уровнем 2010 г.

2030

**26-ая Конференция сторон
РКИК ООН,** в рамках которой
стороны согласились с
необходимостью сокращения
общемировых выбросов
углекислого газа на 45% к
2030 г. Относительно уровня
2010 г.

2050

**Углеродная
нейтральность**

ESG – СОВРЕМЕННЫЙ КРИТЕРИЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ



- ESG — ключевой фактор в анализе компаний
- Инвесторы учитывают ESG при оценке активов
- Молодое поколение видит в ESG личные ценности
- ESG-повестка важна для устойчивого роста компаний
- ESG влияет на стоимость и прибыльность компаний
- Компании с ESG привлекают больше ответственных инвесторов



ПРЕИМУЩЕСТВА СООТВЕТСТВИЯ **ПРИНЦИПАМ ESG** ДЛЯ КОМПАНИЙ:



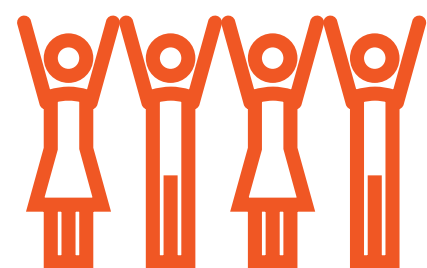
Доступ к капиталу



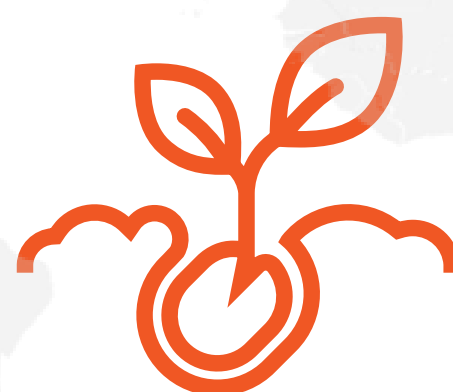
Мировой растущий
спрос на «зеленые»
облигации



Сохранение положения
на рынках



Повышение репутации
компании

















Устойчивое
развитие



Вложение в «зеленую»
экономику

УСПЕШНЫЕ ПРИМЕРЫ ВЫПУСКОВ ESG ОБЛИГАЦИЙ В КАЗАХСТАНЕ



<div>2024</div> <div><div>Фонд развития промышленности</div></div> <div>KZT 6,8 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «социальных» облигаций</div>	<div>2024</div> <div><div>Банк развития Казахстана</div></div> <div>KZT 100 млрд</div> <div>Выпуск и размещение облигаций устойчивого развития</div>	<div>2023</div> <div><div>ЧК JET Group Ltd.</div></div> <div>KZT 3 млрд</div> <div>Выпуск и размещение субсидированных «зеленых» облигаций</div>	<div>2023</div> <div><div>KazWind Energy</div></div> <div>KZT 100 млрд</div> <div>Выпуск и размещение субсидированных «зеленых» облигаций</div>	<div>2023</div> <div><div>ADB ASIAN DEVELOPMENT BANK</div></div> <div>KZT 8,9 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «зеленых» облигаций</div>	<div>2022-2023</div> <div><div>KEGOC</div></div> <div>KZT 32,1 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «зеленых» облигаций</div>
<div>2023</div> <div><div>МФО ОнлайнКазФинанс</div></div> <div>KZT 20 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «социальных» облигаций</div>	<div>2023</div> <div><div>ADB ASIAN DEVELOPMENT BANK</div></div> <div>KZT 13,3 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «социальных» облигаций</div>	<div>2023</div> <div><div>Банк развития Казахстана</div></div> <div>KZT 16 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «социальных» облигаций</div>	<div>2023</div> <div><div>Black Biotechnology</div></div> <div>KZT 2 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «зеленых» облигаций</div>	<div>2023</div> <div><div>Банк развития Казахстана</div></div> <div>15 млн долл США</div> <div>Выпуск и размещение «зеленых» облигаций</div>	<div>2022</div> <div><div>ADB ASIAN DEVELOPMENT BANK</div></div> <div>KZT 3,4 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «зеленых» облигаций</div>
<div>2022</div> <div><div>Банк развития Казахстана</div></div> <div>KZT 15 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «зеленых» облигаций</div>	<div>2021</div> <div><div>Евразийский Банк Развития</div></div> <div>KZT 20 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «зеленых» облигаций</div>	<div>2021</div> <div><div>DAMU ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ АРНАУЛЫҚ ДАМУ БАНКІ</div></div> <div>KZT 1 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «социальных» облигаций</div>	<div>2021</div> <div><div>ADB ASIAN DEVELOPMENT BANK</div></div> <div>KZT 8,4 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «социальных» облигаций</div>	<div>2021</div> <div><div>Евразийский Банк Развития</div></div> <div>KZT 20 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «социальных» облигаций</div>	<div>2022</div> <div><div>ADB ASIAN DEVELOPMENT BANK</div></div> <div>KZT 14 млрд</div> <div>Выпуск и размещение «социальных» облигаций</div>

CASE STUDY – ВЫПУСК И РАЗМЕЩЕНИЕ «ЗЕЛЕННЫХ» ОБЛИГАЦИЙ



15 млн долл.
США

Купонная ставка
5,65%

1 год



■ Юридические лица ■ Физические лица



Банк развития
Казахстана

Climate
INITIATIVE
Bonds



2023
Green Bond of The Year





Исламские финансы

ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСЫ В КАЗАХСТАНЕ



Казахстан — страна с высоким инвестиционным потенциалом и бизнес-возможностями

- Ворота на соседние рынки
- Член ВТО
- Член ЕАЭС
- Участник инициативы «Пояс и путь»

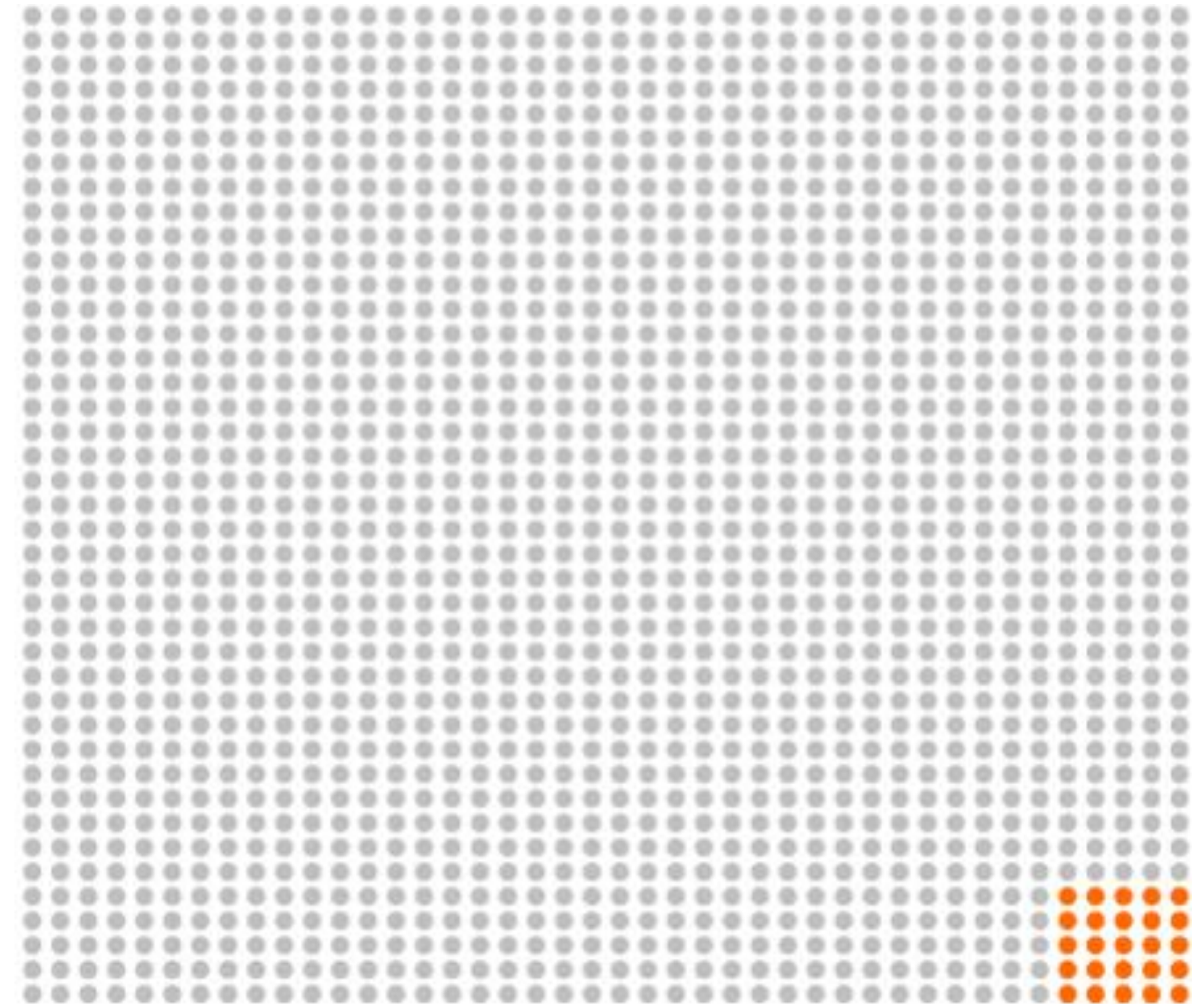
Казахстан создает условия для развития и становления региональным центром исламского финансирования

- Приняты три пакета законодательных поправок по исламским финансам: 2009, 2011, 2015 годы
- AIFC, созданный в 2017 году, предоставляет доступ к исламскому финансированию:
 - ✓ Принят Мастер-план исламского финансирования на 2020-2025 годы

Доля исламских финансов в экономике все еще незначительна

- В Казахстане к октябрю 2024 года действуют два исламских банка: Al Hilal Bank и Zaman Bank
- Исламские лизинговые компании: Казахстанская Ijara, Takaful и Al Saqr Finance

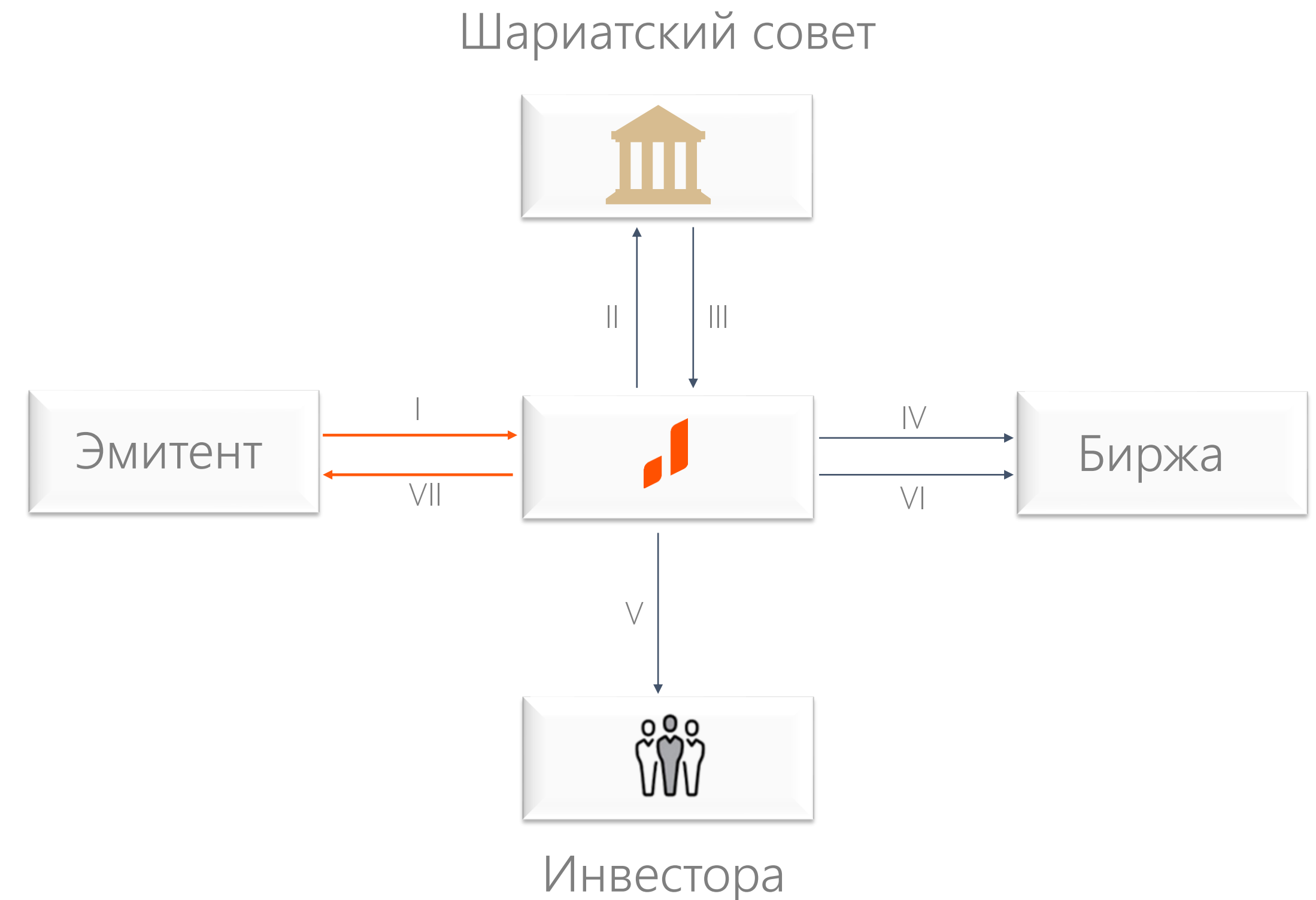
В мире около 25 000 банков, **1%** исламские



РАЗВИТИЕ РЫНКА КАПИТАЛА: **НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ**



- Исламские финансы работают по принципам Шариата
- Охватывают банки, рынки капитала, инвестиционные фонды, страхование
- Шариатский совет контролирует соответствие нормам Шариата
- Деньги используются как средство обмена
- На них не накладываются проценты
- Риски распределяются между сторонами



ИСЛАМСКИЙ РЫНОК КАПИТАЛА: KASE И AIX



KASE

2012



Банк развития
Казахстана

**240 млн малазийских ринггитов
(53,87 млн долл. США)**

**Выпуск и размещение сукук
Мурабаха**

в рамках программы исламских
среднесрочных облигаций на
сумму 1,5 млрд малазийских
ринггитов (336,66 млн долл. США)

**KASE и Малайзийская фондовая
биржа**

- 38% выпуска было куплено казахстанскими инвесторами (в основном Пенсионным фондом)
- 62% выпуска было куплено малазийскими инвесторами
- 2017 году Совет директоров БРК принял решение аннулировать программу в размере 1,5 млрд малазийских ринггитов с полным выполнением текущих обязательств до 31 декабря 2017 года в связи с отсутствием исламских проектов, подлежащих финансированию



2020



500 млн долл. США
Выпуск и размещение сукук

AIX и LSE

- QIIB первоначально разместил сукук на LSE на сумму 500 млн долл. США с фиксированным купоном в размере 4,264% годовых

2019-2020



Выпуск и размещение сукук
в рамках программы
среднесрочных облигаций на
сумму 25 млрд долл. США

**AIX, Euronext Dublin, Nasdaq
Dubai и Bursa Malaysia**

- В рамках программы были выпущены три выпуска:
- 1 млрд евро - Green Sukuk
- 1,5 млрд долл США - Sustainability Sukuk
- 2 млрд долл США - Traditional Sukuk

Спасибо!

Если вам стало интересно, и вы хотите с нами работать, пишите
нам на почту по адресу: info@jusaninvest.kz

