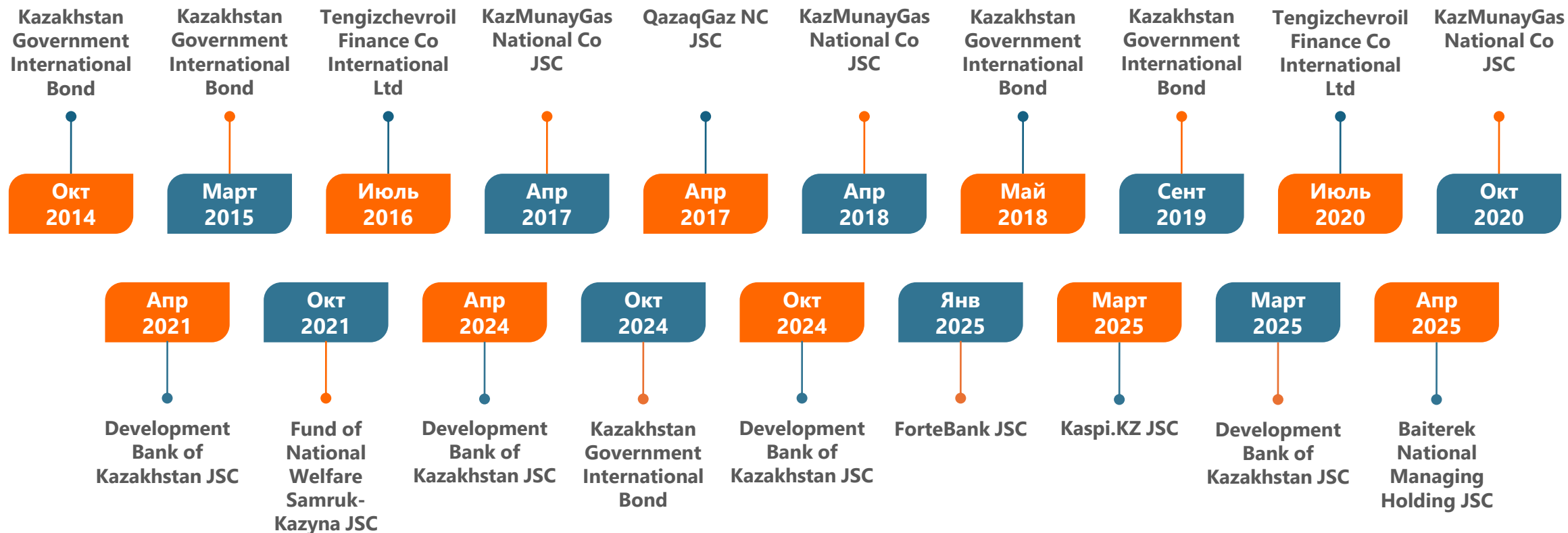


РЫНОК ЕВРООБЛИГАЦИЙ: ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ

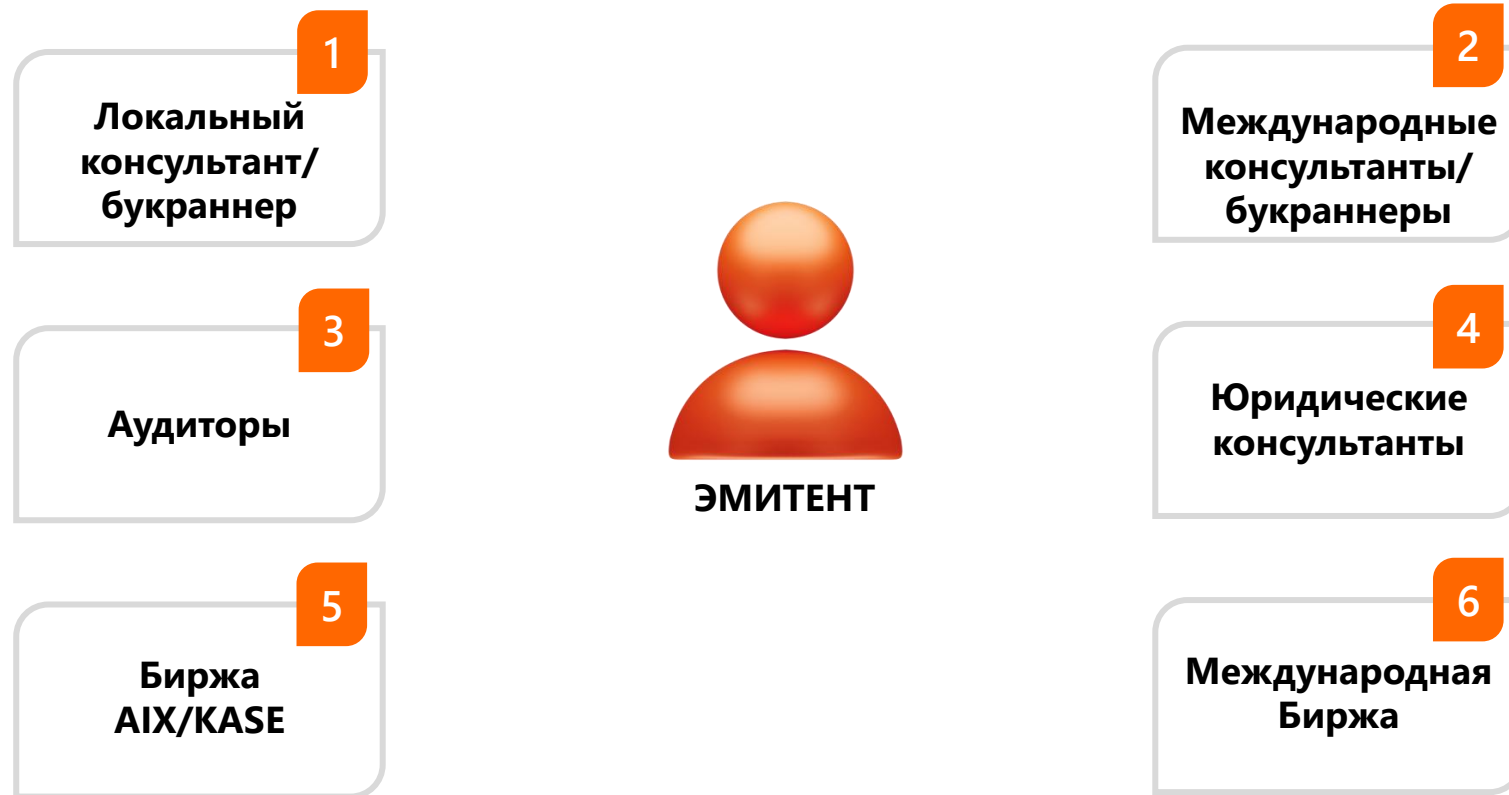
Июнь 2025



ЕВРООБЛИГАЦИИ КАЗАХСТАНА: ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ



КЛЮЧЕВЫЕ ИГРОКИ ЗА ВЫПУСКОМ ЕВРООБЛИГАЦИЙ



НОВАЯ СТРУКТУРА ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ РАСЧЕТОВ



1

Enhanced Settlement Service



clearstream

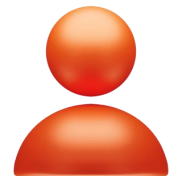


2



Еврооблигаций

\$



ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ ПОДГОТОВКИ И РЕАЛИЗАЦИИ

Лучшие мировые практики для определения и согласования с инвесторами максимально конкурентной и комфортной для Эмитента цены размещения:



Пре-маркетинг

Объявление рынку о намерении привлечения финансирования посредством нового выпуска еврооблигаций



Роу-шоу

Целевое роуд-шоу с основными институциональными инвесторами (по согласованию сторон)



Определение параметров

Определение параметров, ожиданий по цене и индикативным объемам от основных инвесторов



Официальное объявление рынку

После обеспечения «теневая» книги заказов, будет озвучен потенциальный диапазон цены и условий



Заявки от инвесторов

При получении информации о цене ключевые инвесторы сформулируют заказы, что привлечет других инвесторов



Определение конкурентной цены

Организаторы предоставят рекомендацию по наиболее конкурентоспособной цене с учетом целей Эмитенте

Организация вторичных торгов

Как только сделка будет закрыта и готова к обращению на вторичном рынке, Организаторы будут использовать свои торговые платформы, чтобы обеспечить ликвидный двусторонний рынок.

Это очень важный компонент в отношении обеспечения позитивного отношения инвесторов к риску Эмитента, и имеет большое значение для возможных будущих привлечений Эмитента на внешних рынках.

