

# РЫНОК ЕВРООБЛИГАЦИЙ: ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ

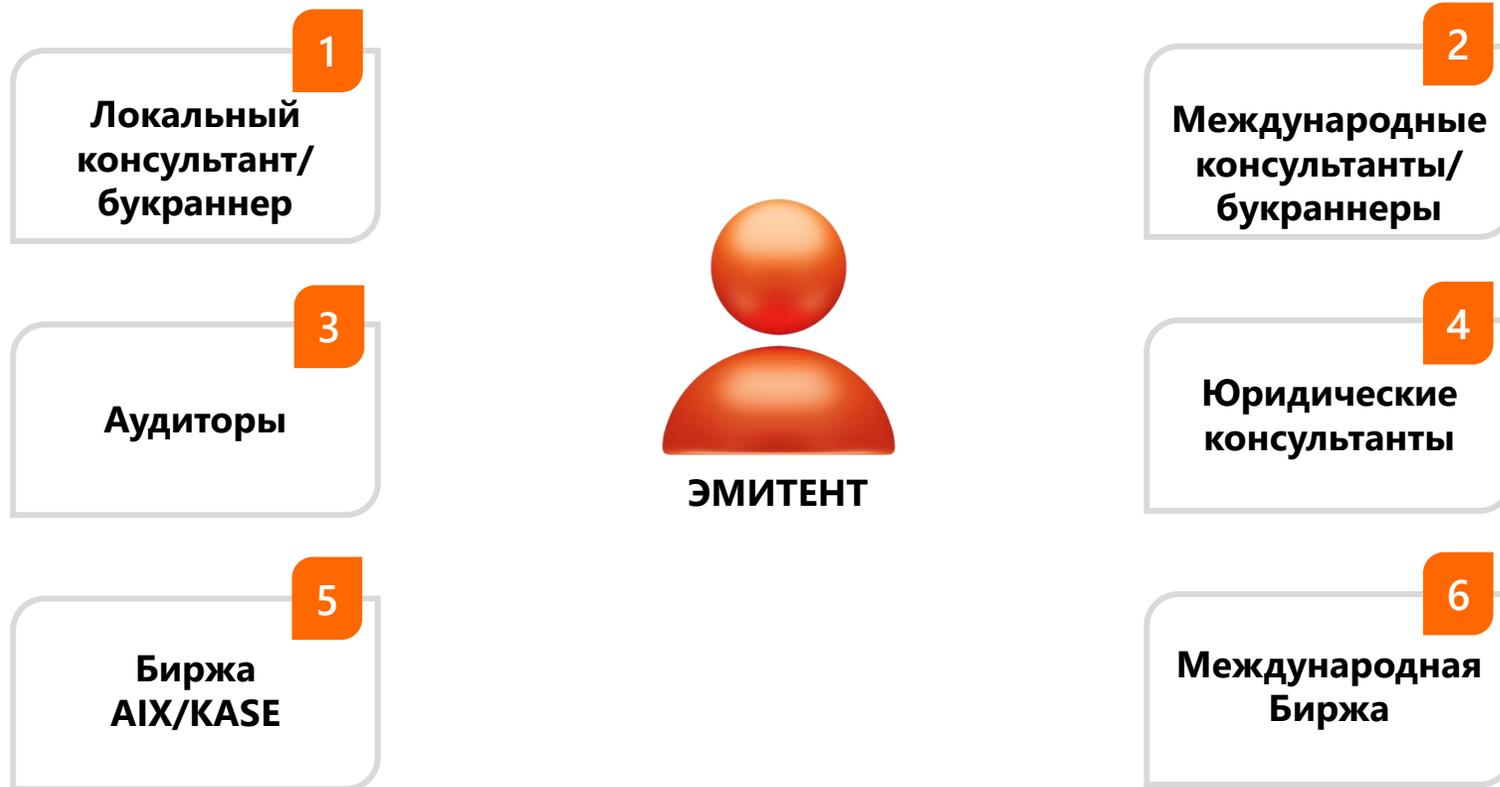
Июнь 2025



# ЕВРООБЛИГАЦИИ КАЗАХСТАНА: ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ



# КЛЮЧЕВЫЕ ИГРОКИ ЗА ВЫПУСКОМ ЕВРООБЛИГАЦИЙ



# НОВАЯ СТРУКТУРА ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ РАСЧЕТОВ



1

Enhanced Settlement Service



clearstream



2



# 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.

