

СТРУКТУРНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

на Astana International Exchange

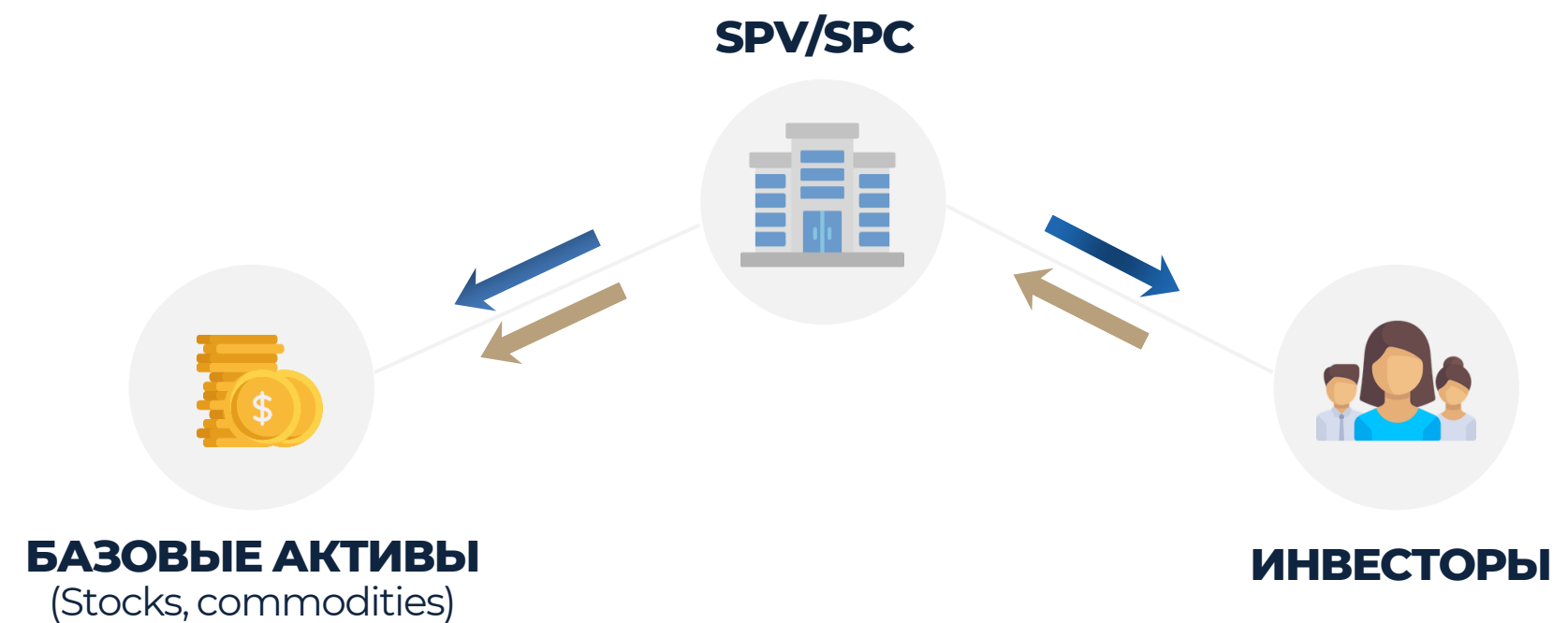
Структурная облигация/продукт

Структурная облигация

это инструмент, выпущенный структурной оболочкой, доходность по которому (прирост стоимости и/или процентные платежи) привязаны к показателям одного или нескольких базовых активов.

Эмитенты структурных облигаций:

Структурные облигации могут выпускаться SPV/SPC, включая «сиротские (orphan)».



Требования к эмитентам/документации

- 01 Аудированная отчетность** для вновь созданных SPV/SPC не требуется
- 02 Инвестиционная стратегия**
для пассивных SPV/SPC инвестиционный управляющий не требуется
для активно управляемых SPV/SPC требуется инвестиционный менеджер с соответствующей лицензией
- 03 Базовые активы** базовым активом могут быть любые активы, но полностью раскрытые в документации
- 04 Публикация NAV** как правило, требуется ежедневная публикация
- 05 Использование базовых активов** исключительно для погашения нот и оплаты связанных расходов. Нельзя передавать третьим лицам.

Структурные облигации по типам инвесторов

Квалифицированные инвесторы

- Подтверждённый статус и опыт инвестора
- более гибкая структура продукта
- возможность использования сложных базовых активов
- фокус на раскрытии рисков и условий выпуска

Розничные инвесторы

- Кастодиан
- Трасти/ПДО
- базовые активы должны быть понятными и подходящими для розничных инвесторов
- активы должны храниться на сегрегированных счетах и использоваться только для исполнения обязательств по облигациям