



КОМПАНИЯ ПО РЕФИНАНСИРОВАНИЮ ИПОТЕКИ УЗБЕКИСТАНА

НА РЫНКЕ КАПИТАЛА

Сентябрь 2026 года





Компания по Рефинансированию
Ипотеки Узбекистана

УЧАСТИЕ КОМПАНИИ В РАЗВИТИИ РЫНКА КАПИТАЛА

2024

ЭЛЕКТРОННАЯ ЗАКЛАДНАЯ



- ✓ Компания является инициатором внедрения электронных закладных, направленных на цифровизацию ипотечного рынка
- ✓ Повышение прозрачности залоговых инструментов
- ✓ Развитие рынка капитала за счёт повышения качества и доступности базовых активов для секьюритизации и выпуска долговых инструментов

ЗЕЛЁНЫЕ ОБЛИГАЦИИ



- ✓ Компания принимала активное участие в формировании нормативно-правовой базы для выпуска «зеленых» облигаций
- ✓ Инициированы изменения в нормативный акт от 30.08.2009 г. №2000
- ✓ Созданы необходимые условия для выпуска и обращения «зеленых» облигаций

2025

СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ ИПОТЕЧНЫХ КРЕДИТОВ



- ✓ Компания принимала участие во внедрении практики секьюритизации ипотечных кредитов в Республике Узбекистан
- ✓ Инициатива отражена в Указе Президента Республики Узбекистан № ПФ-26
- ✓ Предусмотрены налоговые льготы, согласно которым доходы по ипотечным облигациям освобождены от налогообложения до 2030 года

ОБЛИГАЦИОННАЯ ПРОГРАММА



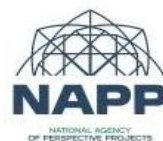
- ✓ Компания принимала участие в формировании нормативно-правовой базы механизма облигационной программы
- ✓ Направлен на упрощение и повышение эффективности привлечения финансирования эмитентами
- ✓ Снижение административной нагрузки, оперативный выход эмитентов на рынок капитала и гибкое управление объёмами и сроками заимствований

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОДДЕРЖКА – КЛЮЧЕВОЙ ФАКТОР РАЗВИТИЯ РЫНКА КАПИТАЛА

ПОДДЕРЖКА ПРЕЗИДЕНТА



Указ Президента Республики Узбекистан № ПФ-26 предусматривает внедрение механизма секьюритизации ипотечных кредитов и предоставление налоговых льгот по облигациям Компании до 2030 года.



ПОДДЕРЖКА РЕГУЛЯТОРА

Активная работа регулятора по совершенствованию регулирования и развитию инфраструктуры рынка капитала.



ЗАКОНОДАТЕЛЬНАЯ ИНИЦИАТИВА

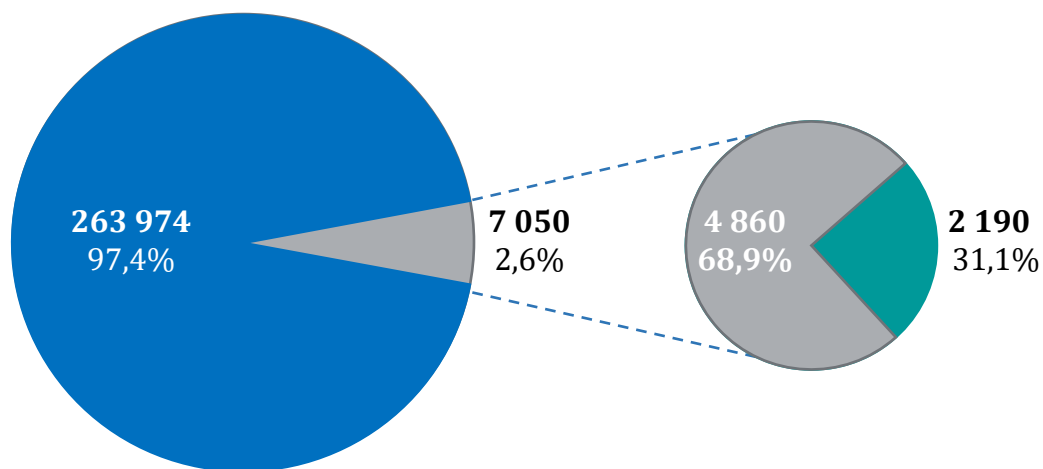
Совершенствование нормативно-правовой базы для внедрения новых финансовых инструментов.



Компания по Рефинансированию
Ипотеки Узбекистана

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

ОБЪЕМЫ ОБЛИГАЦИЙ (Млрд Сум/ Доля, %)



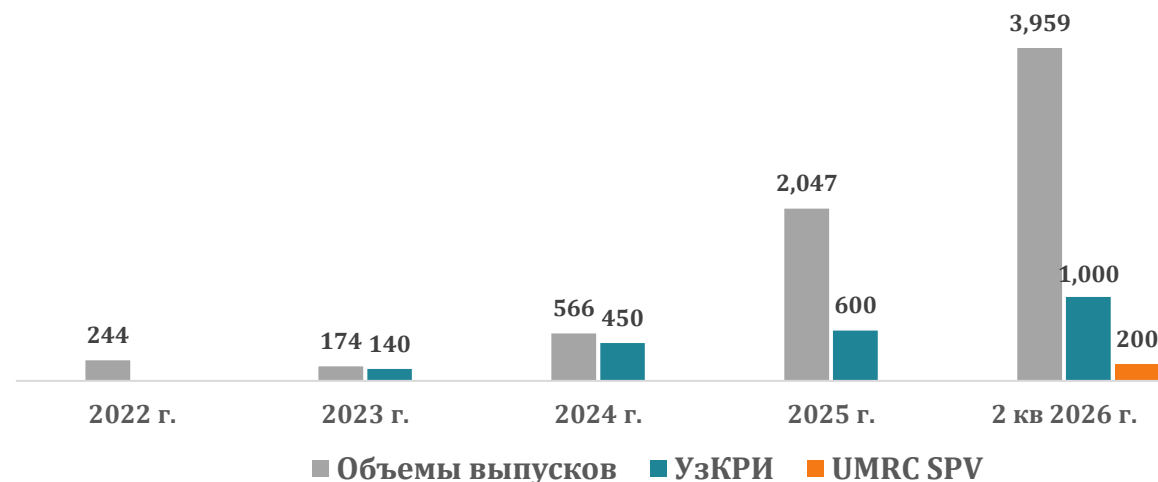
● Гос. ценные бумаги ● Корп. облигации ▲ Облигации УзКРИ

По состоянию на 1 июля 2026 года общий объем находящихся в обращении государственных ценных бумаг составил **264 трлн сум**, из которых **227,2 трлн сум** приходилось на **облигации Центрального банка** и **36,8 трлн сум** - на **облигации Министерства экономики и финансов**.

Общий объем находящихся в обращении корпоративных облигаций достиг **7,05 трлн сум**. Облигации Компании составили **2,19 трлн сум**, или **31,1%** рынка корпоративных облигаций, что делает Компанию одним из крупнейших эмитентов корпоративных облигаций в Узбекистане.

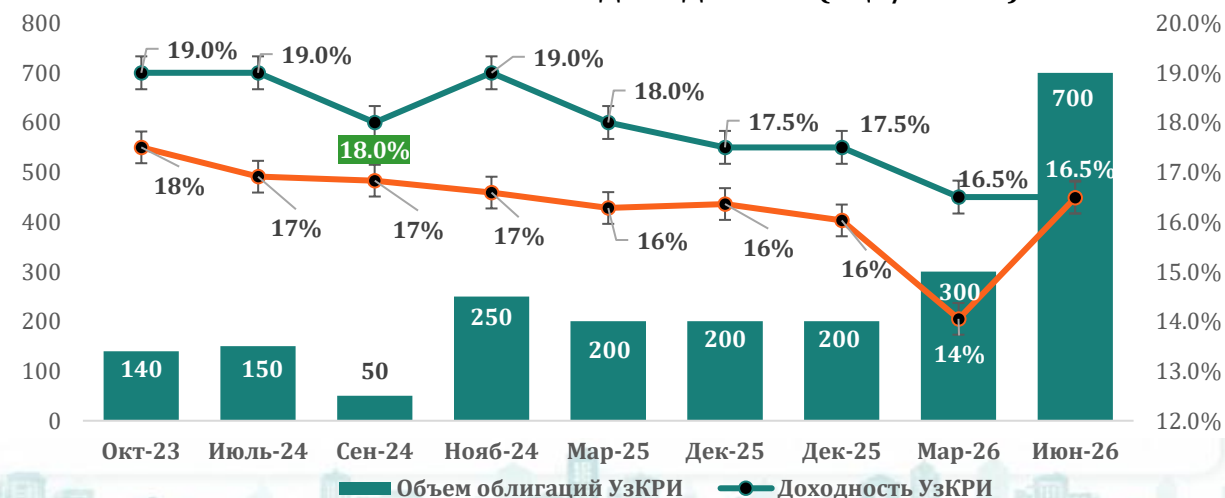
Под руководством Компании ООО «UMRC SPV» выпустило первые в Узбекистане ипотечные облигации на общую сумму **200 млрд сум**, **обеспеченные портфелями ипотечных кредитов**, выданных банками Халк банк, НБУ, Асакабанк, ПСБ и Агробанк.

ОБЪЕМЫ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ, UZS



■ Объемы выпусков ■ УзКРИ ■ UMRC SPV

КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ (ГЦБ/УзКРИ)



■ Объем облигаций УзКРИ ● Доходность УзКРИ



Компания по Рефинансированию
Ипотеки Узбекистана

ОБЛИГАЦИИ КОМПАНИИ В ОБРАЩЕНИИ

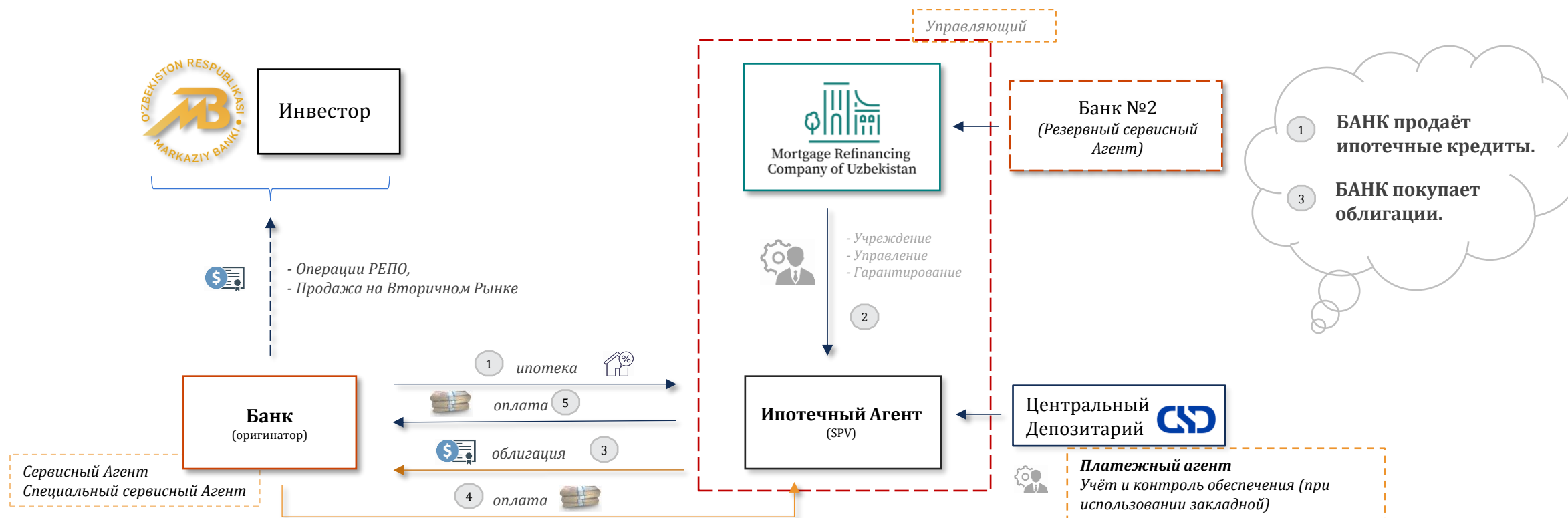
ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ИЮЛЯ 2026 ГОДА ОБЪЕМ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ ДОСТИГ 2 190 МЛРД СУМ

Тип бумаг	Биржевой тикер	Номинал, сум	Объем в обращении, млрд сум	Ставка по купону, годовых	Период выплаты процентов	Дата начала обращения	Дата погашения	Срок обращения
Корпоративные облигации	IQMK3	1 000 000	140	19,00 %	Каждые 6 месяцев	17.10.2023	17.10.2026	1095 дня (3 года)
Корпоративные облигации	IQMK3V2	1 000 000	150	19,00 %	Каждые 6 месяцев	10.07.2024	08.07.2027	1093 дня (3 года)
Корпоративные Зеленые облигации	IQMK5E	1 000 000	50	18,00 %	Каждые 3 месяца	18.09.2024	18.09.2029	1826 дней (5 лет)
Корпоративные облигации	IQMK3V4	1 000 000	250	19,00 %	Каждые 3 месяца	18.11.2024	17.11.2027	1094 дня (3 года)
Корпоративные облигации	IQMK3B5	1 000 000	200	18,00 %	Каждые 3 месяца	20.03.2025	19.03.2028	1095 дней (3 года)
Корпоративные облигации	IQMK3B6	1 000 000	200	17,50 %	Каждые 3 месяца	10.12.2025	09.12.2030	1825 дней (5 лет)
Корпоративные облигации	IQMK3B7	1 000 000	200	17,50 %	Каждые 3 месяца	24.12.2025	23.12.2030	1825 дней (5 лет)
Корпоративные облигации	IQMK3B8	1 000 000	300	16,50 %	Каждые 3 месяца	02.04.2026	01.04.2031	1825 дней (5 лет)
Корпоративные облигации	IQMK7B9	1 000 000	700	16,50 %	Каждые 3 месяца	02.07.2026	30.06.2033	2555 дней (7 лет)



Компания по Рефинансированию
Ипотеки Узбекистана

ПРАКТИКА СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ



Объём: 200 млрд Сум

Банки-участники:



Регуляторы:





Компания по Рефинансированию
Ипотеки Узбекистана

ИПОТЕЧНЫЕ ОБЛИГАЦИИ В ОБРАЩЕНИИ

Тип бумаг	Дата регистрации	Количество	Номинал, Сумы	Объем выпуска, Сумы	Период платежей	Начало обращения	Дата погашения	Срок обращения	Ипотечное покрытие
Ипотечные облигации	09.06.2026	405 609 597	100	40 560 959 700	Раз в квартал	10.07.2027	09.07.2045	228 месяцев (19 лет)	Халк банк
Ипотечные облигации	01.07.2026	401 360 998	100	40 136 099 800	Раз в квартал	04.08.2026	03.08.2045	228 месяцев (19 лет)	Агробанк
Ипотечные облигации	01.07.2026	403 988 480	100	40 398 848 000	Раз в квартал	05.08.2026	04.08.2045	228 месяцев (19 лет)	НБУ
Ипотечные облигации	01.07.2026	401 450 950	100	40 145 095 000	Раз в квартал	17.08.2026	17.08.2045	228 месяцев (19 лет))	ПСБ
Ипотечные облигации	01.07.2026	396 342 030	100	39 634 203 000	Раз в квартал	25.08.2026	22.08.2045	228 месяцев (19 лет)	Асакабанк
ВСЕГО ВЫПУЩЕНО				200 875 205 500					