



Корпоративные облигации Uzum как драйвер рынка облигаций Узбекистана

Гуляев Н.В.
Финансовый директор Uzum

Рынок корпоративных облигаций Узбекистана: огромный потенциал развития

облигации, зарегистрированные на 1 сентября

34

эмитента на рынке
в т.ч. 2026 г. — 17

1,9

выпусков в среднем
на 1 эмитента

64

выпуска в обращении
в т.ч. 2026 г. — 26

116 млрд

средний размер
одного выпуска

7 424 млрд

объем выпусков итого
2026 г. — 4 144

34%

доля Uzum
в выпусках 2026 г.

Сегмент	Кол-во эмитентов	Ср. кол-во выпусков на 1 эмитента	Кол-во выпусков	Ср. размер выпуска, млрд	Объем эмиссии, млрд сум	Год начала обращения, млрд. сум		
						до 2024	2025	8 мес 2026
АО «UzMRC»	2	7,0	14	171	2 391	590	600	1 201
Uzum Nasiya	2	2,5	5	420	2 100	0	700	1 400
Банки	6	1,2	7	268	1 878	50	678	1 150
Компании	24	1,6	38	28	1 055	333	329	393
Итого все выпуски	34	1,9	64	116	7 424	973	2 307	4 144



Выпуски корпоративных облигаций Uzum: одного из крупнейших эмитентов страны

5

выпусков

2

эмитента

2,1 трлн

общий объём, сум

420 млрд

средний размер
1 выпуска

431 млрд

крупнейший чек от
инвестора

60 млрд

крупнейший чек от
физ.лица

65 инвесторов,, в т.ч. 45 иностранных

60%

капитала — иностранный

20 инвесторов формируют 92% объёма

Параметры выпусков

Выпуск	Объём эмиссии, млрд сум	Купон	Срок	Месяц регистрации
Выпуск 1	300	25%	2 года	Март 2025
Выпуск 2	400	24%	2 года	Октябрь 2025
Выпуск 3	300	22%	2 года	Январь 2026
Выпуск 4	500	19%	3 года	Март 2026
Выпуск 5	600	18%	3 года	Июль 2026
Итого	2 100			



Новый инструмент для рынка: валютные облигации в USD



	Зарегистрирован	Планируется в 4 квартале
	Выпуск 6	Выпуск 7
Эмитент	UB Assets Holding	UB Assets Holding
Общая сумма выпуска	50 млн. USD	400 млрд. UZS
Номинальная стоимость 1 облигации	50 тыс. USD	100 млн. UZS
Обеспечение	В пределах собственного капитала эмитента	В пределах собственного капитала эмитента
Годовая ставка купона	8.5%	17.0%
Срок	3 года	3 года
Частота выплаты купона	Ежеквартально	Ежеквартально
Put опцион на выкуп у Инвестора	Нет	в течение 180 дней
Ожидаемые инвесторы	Нерезиденты и банки	Нерезиденты, банки и страховые компании