



Казахстан выходит на российский долговой рынок

Среда, 23 июня 2021

Эмитент	Республика Казахстан			
Тикер	Казахстан, 05	Казахстан, 08	Казахстан, 12	Казахстан, 13
ISIN	RU000A101RT6	RU000A101RW0	RU000A101S08	RU000A101S16
Срок обращения	5 лет	7 лет	10 лет	10 лет
Амортизация	Нет	Нет	Нет	Нет
Ориентир доходности, %	не выше 7,56%	не выше 7,77%	не выше 8,01%	не выше 8,01%
Объем выпуска	10 млрд руб.	10 млрд руб.	10 млрд руб.	10 млрд руб.
Рейтинг Moody`s/Fitch/S&P/АКРА	Вaa3 /BBB-/BBB/BBB+			
Периодичность выплаты купона	2 раза в год	2 раза в год	2 раза в год	2 раза в год
Дата открытия книги заявок	24 июня 2021 г.			

24 июня Республика Казахстан предложит инвесторам сразу четыре выпуска рублевых облигаций с погашением через 5, 7 и 10 лет. Объем размещения каждого выпуска 10 млрд руб.

Ориентир по доходности первого выпуска предполагает премию к кривой ОФЗ на сроке 5-ти лет не более 60 б.п., что соответствует доходности не выше 7,56% годовых.

Доходность по второму выпуску со сроком погашения через 7 лет ожидается не выше 7,77% годовых. Такая доходность предполагает премию к кривой ОФЗ на сроке 7-ми лет не выше 70 б.п.

Третий и четвертый выпуски планируется разместить на срок 10 лет. Доходности при размещении по обоим выпускам предполагается не выше 8,01% годовых, что соответствует премии в 80 б.п. к кривой ОФЗ.

Кредитные рейтинги Республики Казахстан от «Большой тройки» находятся на уровне Вaa3/BBB-/BBB (Moody`s/Fitch/S&P), что соответствует суверенным рейтингам Российской Федерации. Также Казахстану присвоен кредитный рейтинг от АКРА на уровне BBB+ по международной шкале. В своем пресс-релизе АКРА отмечает, что «суверенный кредитный рейтинг Казахстана обусловлен относительно высоким уровнем благосостояния, умеренным уровнем государственного долга, снизившимся, однако остающимся значительным объемом ликвидных активов в Национальном фонде Республики Казахстан и достаточным объемом международных резервов. Факторами, оказывающими давление на кредитный рейтинг, являются зависимость экономики от цен на нефть, низкий уровень диверсификации экспорта, риск материализации условных обязательств, а также невысокое качество государственных институтов».

Карта рынка рублевых облигаций Республики Казахстан





2021 АО ИФК «Солид». Все права защищены. Информация и мнения, представленные в данном материале, подготовлены специалистами компании АО ИФК «Солид». Полное или частичное предоставление материалов третьим лицам возможно в случаях и на условиях, определенных законодательством. Настоящая информация не может рассматриваться в качестве публичной оферты. АО ИФК «Солид», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данном материале.

АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем материале информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием.

Размещенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, носит исключительно информационный характер, может не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям.

Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Лицензии на осуществление: - брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.