



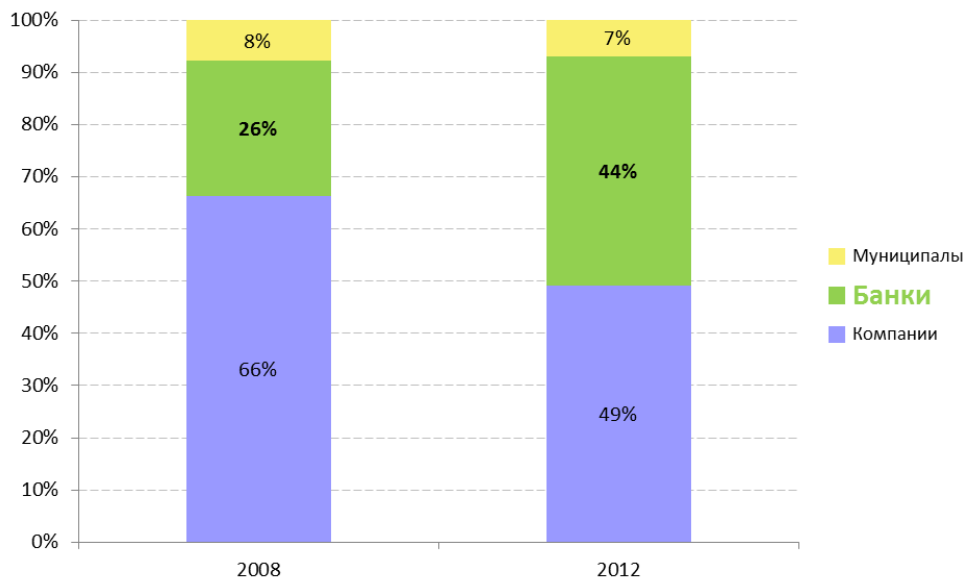
Особенности маркетингования и формирования инвесторской базы для выпусков неинвестиционного уровня

- Особенности рынка для эмитентов с рейтингом категории «Single B»;
- Стратегия присутствия на рынке и предварительная подготовка;
- Непосредственная подготовка к размещению дебютного выпуска;
- Дальнейшая поддержка выпуска.

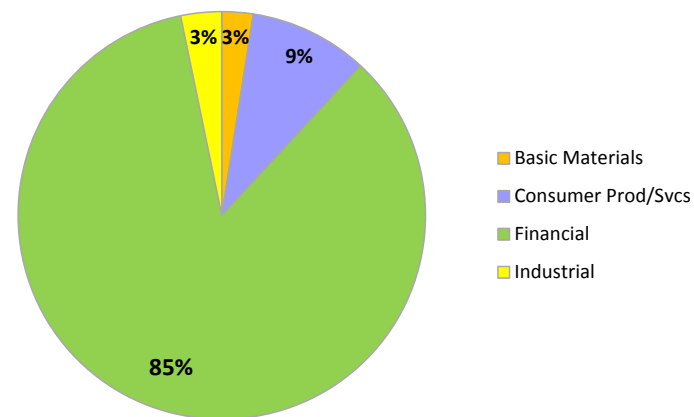
Структура рынка рублевых облигаций

- Рынок рублевых облигаций становится более диверсифицированным, за последние 3 года около 100 новых эмитентов (включая 30 новых банков) разместили выпуски на ММВБ-РТС;
- Структура рынка рублевых облигаций приближается к структуре европейских рынков, объем банковских выпусков вырос с 26% в 2008 г. до 44% в 2012 г.;

Выпуски рублевых облигаций на ММВБ-РТС
по секторам



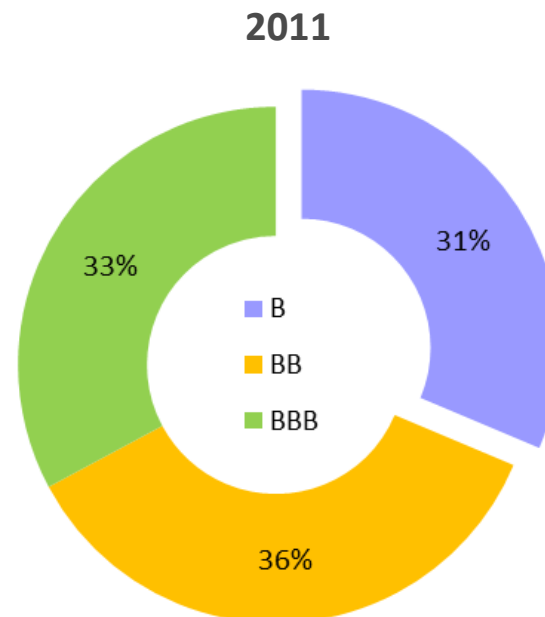
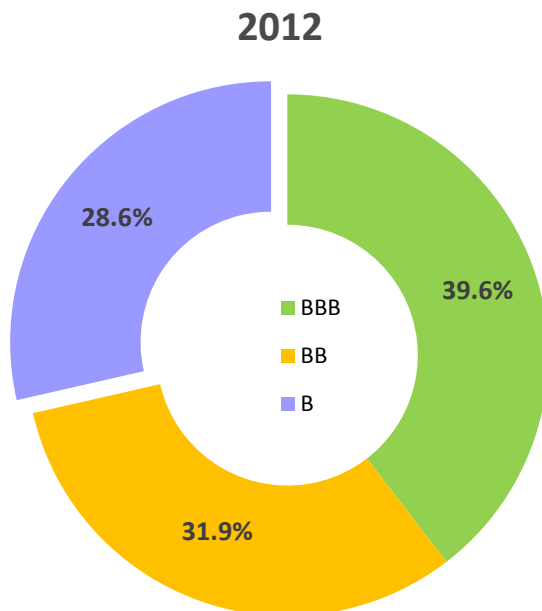
Germany Domestic Bonds 2012 by industry



Банки категории «Single B» на рынке рублевых облигаций

- Рынок рублевых облигаций открыт для банков с рейтингом категории «Single B»;
- В 2012 году 28,6% банковских выпусков – это размещение эмитентов категории «Single B»;

Выпуски облигаций банков на ММВБ-РТС по кредитным рейтингам
(количество выпусков)





Стратегия присутствия на рынке и предварительная подготовка



Рыночная стратегия присутствия на рынке:

- Обеспечение определенной доли пассивов, привлекаемых с финансового рынка, в балансе Банка;
- Обеспечение рыночности (ликвидности) размещаемых выпусков и построение полноформатной кривой доходности финансовых инструментов Банка;



Предварительная подготовка:

- Постоянная работа по линии FI (обеспечение максимального объема лимитов, установленных на Банк для работы на денежном/валютном рынке);
- Постоянное присутствие Банка на валютном, денежном и фондовом рынках, а также в профессиональном публичном пространстве;

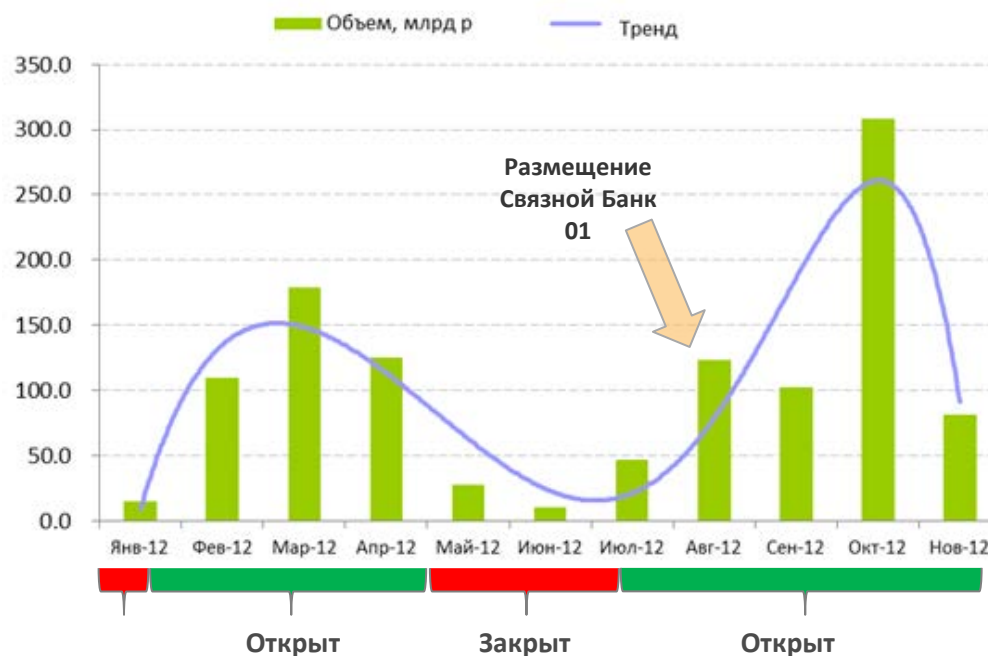


Подготовка к размещению дебютного выпуска

С целью привлечения максимально широкого спектра инвесторов и для успешного размещения дебютного выпуска необходима тщательная подготовка:

- Выбор организатора (организаторов) с перспективой долгосрочного сотрудничества по новым и выпущенным инструментам;
- Выбор правильных параметров выпуска (объем, срочность, доходность);
- Заблаговременная регистрация выпуска и выбор удачного времени размещения;
- Проведение крупномасштабной маркетинговой кампании (встречи для аналитиков и инвесторов, привлечение акционера);
- Акцент – на обеспечении максимальной открытости эмитента и максимальном удобстве инструмента для инвесторов;

Размещения рублевых облигаций на ММВБ-РТС





Основная цель – заинтересовать потенциальных инвесторов предстоящим размещением (для того, чтобы запустить процесс установления ими лимитов) – по следующим параметрам:

- Бизнес-модель, стратегия развития эмитента и история успеха;
- Постоянное и расширяющееся присутствие эмитента на финансовом рынке;
- Привлекательные параметры предстоящего выпуска;
- Ликвидность и рефинансирование:
 - Перспективы включения в Ломбардный список Банка России;
 - Перспективы включения в котировальные списки ММВБ-РТС (соответствие критериям);
 - Поддержание двусторонних котировок организаторами и маркет-мэйкерами;
 - Продукты Банка по рефинансированию;



Проведение отдельных встреч для аналитиков и инвесторов;



Привлечение максимального количества потенциальных инвесторов;

Порядка 70% инвесторов не могут установить лимиты на дебютные выпуски эмитентов категории «Single B» в связи с нестандартностью бизнес-моделей, неясными перспективами по ликвидности и рефинансированию и по иным причинам;



Приглашение акционера на встречи;



Дальнейшая поддержка дебютного выпуска

- Работа по включению облигаций в Ломбардный список ЦБ (далеко не все выпуски банков категории «Single B» включаются в ЛС либо процедура занимает неопределенное время);
- Включение облигаций в котировальный список биржи;
- Постоянное взаимодействие с организаторами и маркет-мейкерами с целью повышения ликвидности выпуска;
- Предложение рынку новых продуктов (МБК под обеспечение, продукты для VIP-клиентов);
- Мероприятия по линии Investor Relations;

Выпуски, не включенные в Ломбардный Список ЦБ

Бумага	Рейтинг (М/S&P/F)
БИНБАНК, 02	B2/B/Withdrawn
КБ Кольцо Урала, 01	—/B/—
Металлинвестбанк, 01	B2/—/—
Меткомбанк, 01	B2/—/—
МЕТКОМБАНК (Урал), 01	B3/—/—
НОВИКОМБАНК, 01	B2/—/—
НОТА-Банк , 01	B3/—/—
СМП Банк, 01	B3/—/—
УБРиР, 02	Withdrawn/B/—
Выпуски ТКС*	B2/—/B

* Включены в ЛС только в ноябре 2012



Размещение выпусков облигаций для эмитента категории «Single B»:

- требует значительных и постоянных усилий эмитента и организаторов;
- но дает возможность эмитенту на постоянной основе привлекать средства с рынка рублевых облигаций (в условиях ограниченного доступа к иным сегментам рынка для эмитентов данной категории);



Правильное осуществление всех требуемых маркетинговых и иных мероприятий со временем приводит к росту объема средств, привлекаемых эмитентом с финансового рынка, и к проведению более легких и менее затратных процедур выпуска облигаций;



Успешный дебютный выпуск облигаций для банка (эмитента) категории «Single B» является:

- началом развития успешной истории банка на публичном долговом рынке;
- хорошей базой для дальнейших выпусков облигаций банка;