



III Международный форум «Рынок капитала Республики Беларусь»



Опыт организации
выпусков облигаций
для размещения
среди розничных
инвесторов



Борис Фридман
заместитель директора департамента инвестиций
и ценных бумаг ОАО «АСБ Беларусбанк»

28 февраля 2013 года

г. Минск

Исторический экскурс

ОАО «АСБ Беларусбанк» выполняет функции маркет-мейкера и агента по размещению и обслуживанию облигаций государственных займов с середины 20-х годов XX века. Банк проводил следующие виды операций:

- продажа и покупка облигаций государственных займов;
- оплата выигрышей и купонов по облигациям государственных займов;
- выдача ссуд (не более 30% от номинальной стоимости облигаций) с 1936 года.

Через Беларусбанк размещались все виды государственных облигаций для физических лиц:



Сахарный и хлебные займы



Выигрышные облигации



«Пятилетка в четыре года»



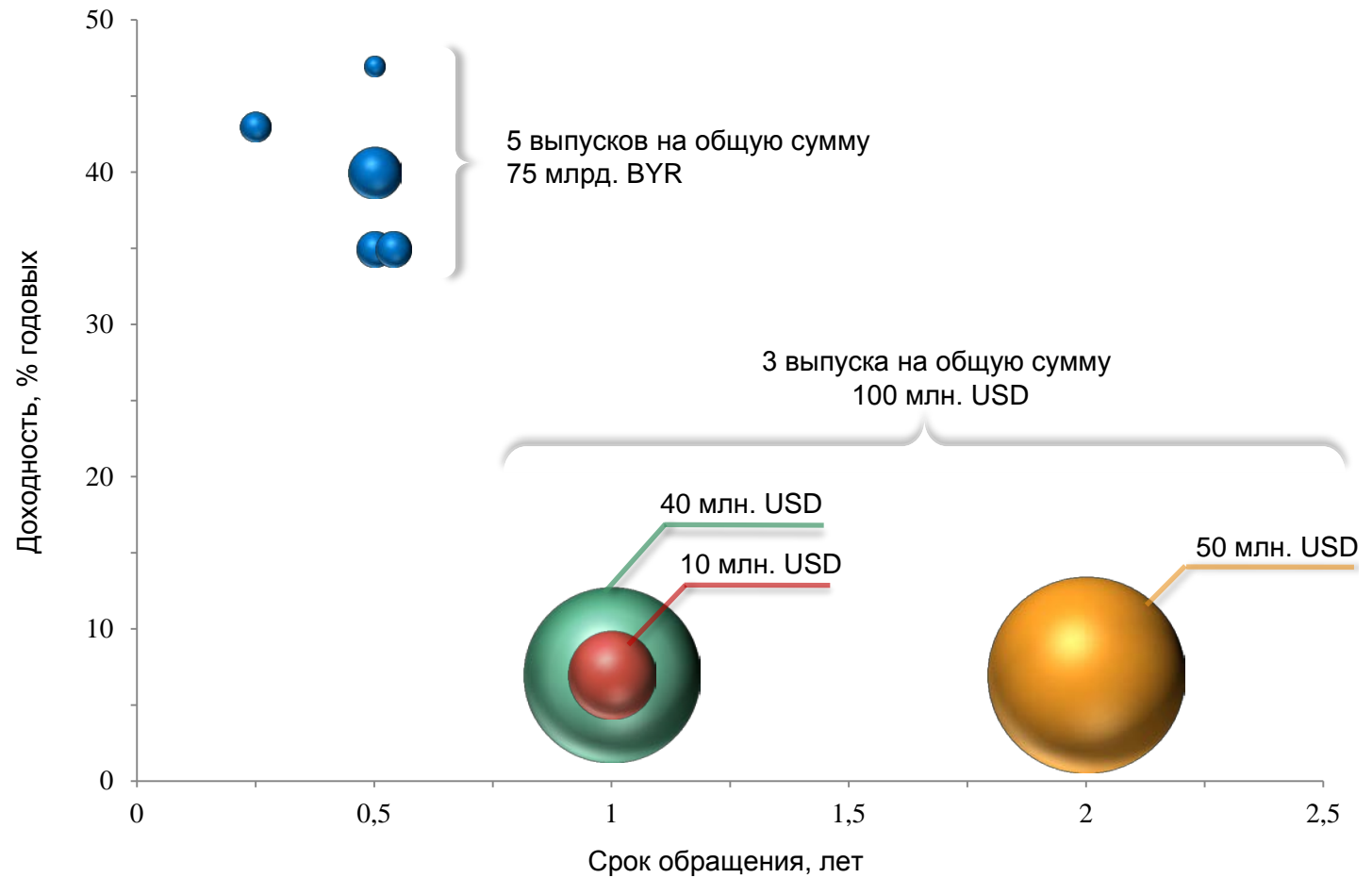
Военный заем



ВО ВСЕХ УЧРЕЖДЕНИЯХ О...



Выпуски, организованные Беларусбанком для розничных инвесторов в 2012 - 2013 гг.



Облигации ООО «Евроторг» (торговый знак «евроопт»)



*«Евроопт» - крупнейшая
в Беларуси сеть
продовольственных
магазинов (более 125).
Признан Брендом года в
2011 и 2012 гг. в
номинации «Розничная
сеть магазинов № 1».*

В период с августа по ноябрь 2012 г. Беларусбанк организовал для ООО «Евроторг» размещение 5 выпусков облигаций общим объемом эмиссии Br75 млрд. (эквивалент USD 9 млн.):
2 выпуска документарных облигаций;
3 выпуска бездокументарных облигаций, продажа которых осуществлялась через биржевую торговую систему.

Срок обращения облигаций – **от 3 до 6 месяцев**, ставка купона – **от 35 до 47% годовых**.

ООО «Евроторг» стало первым эмитентом небанковского сектора, разместившим облигации для розничных инвесторов.

Использована дополнительная бонусная программа: каждый покупатель облигаций получил дисконтную карту магазинов «Евроопт».

евроопт Покупай разумно!

**БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ
ООО «ЕВРОТОРГ»**
Евроторг – Ваш надежный партнер

карточка «Е-ПЛЮС»
в подарок*

Доход 40% годовых

Срок обращения 6 месяцев

Номинал облигации 3 000 000 бел. руб.

Срок продажи облигаций с 15.10.2012 по 15.11.2012

Б БЕЛАРУСБАНК
30 лет

Справки по телефонам:
147 (контакт-центр),
(8017) 309-08-37, 218-85-83
или на сайте www.euroopt.by

*Карточка «Е-ПЛЮС» предоставляется с выданными облигациями

Беларусбанк принял участие в реализации проекта в качестве:
**ОРГАНИЗАТОРА, УПОЛНОМОЧЕННОГО БРОКЕРА и ДЕПОЗИТАРИЯ
ЭМИТЕНТА**





Параметры государственных валютных облигаций

**ГОСУДАРСТВЕННЫЕ
ВАЛЮТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ**

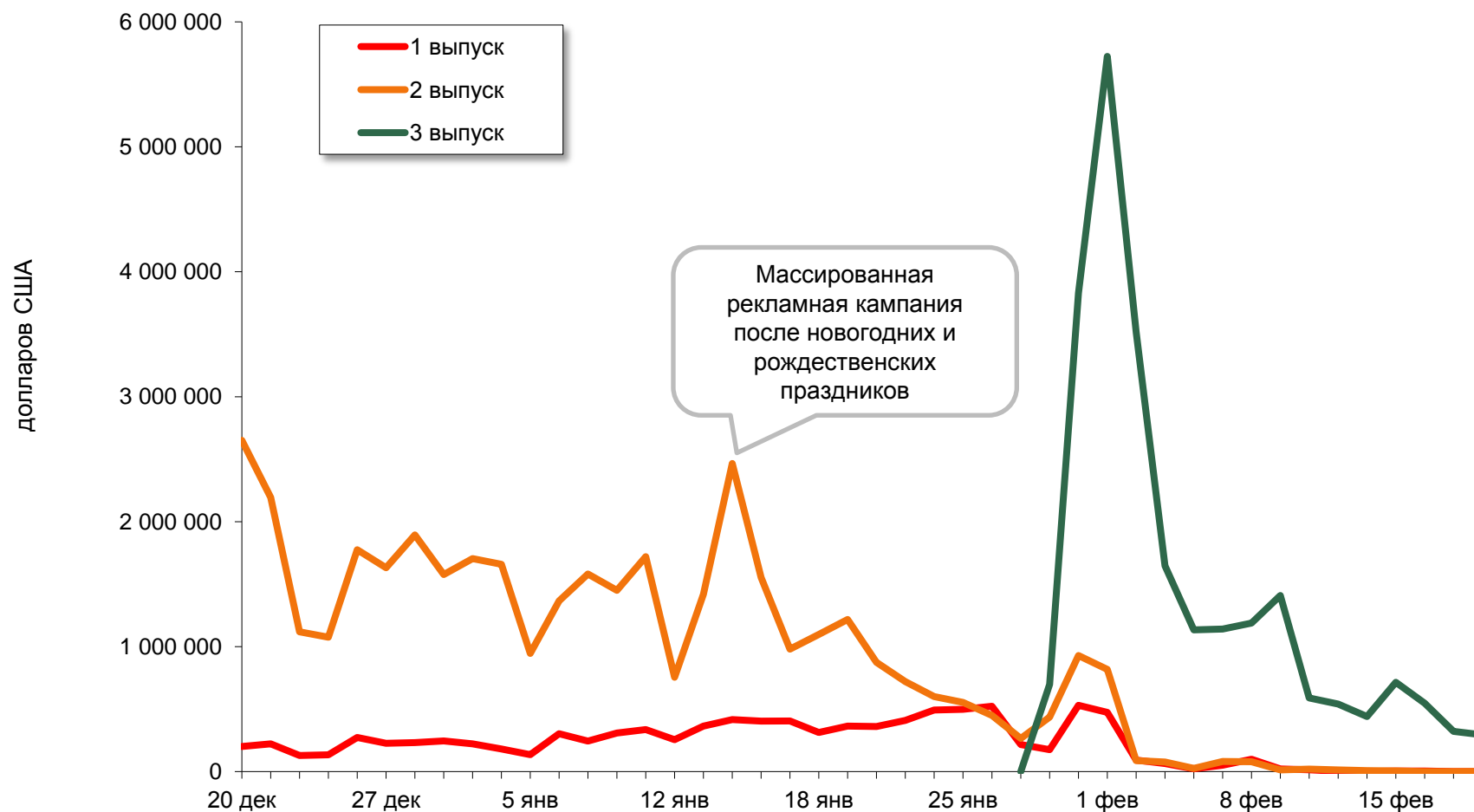
**ДОХОД
ГАРАНТИРОВАН!**

Срок облигации - 1 год
Фиксированная ставка - 7% годовых
Номиналы: \$200 и \$1000
Паспорт не требуется*
Телефон для справок 147

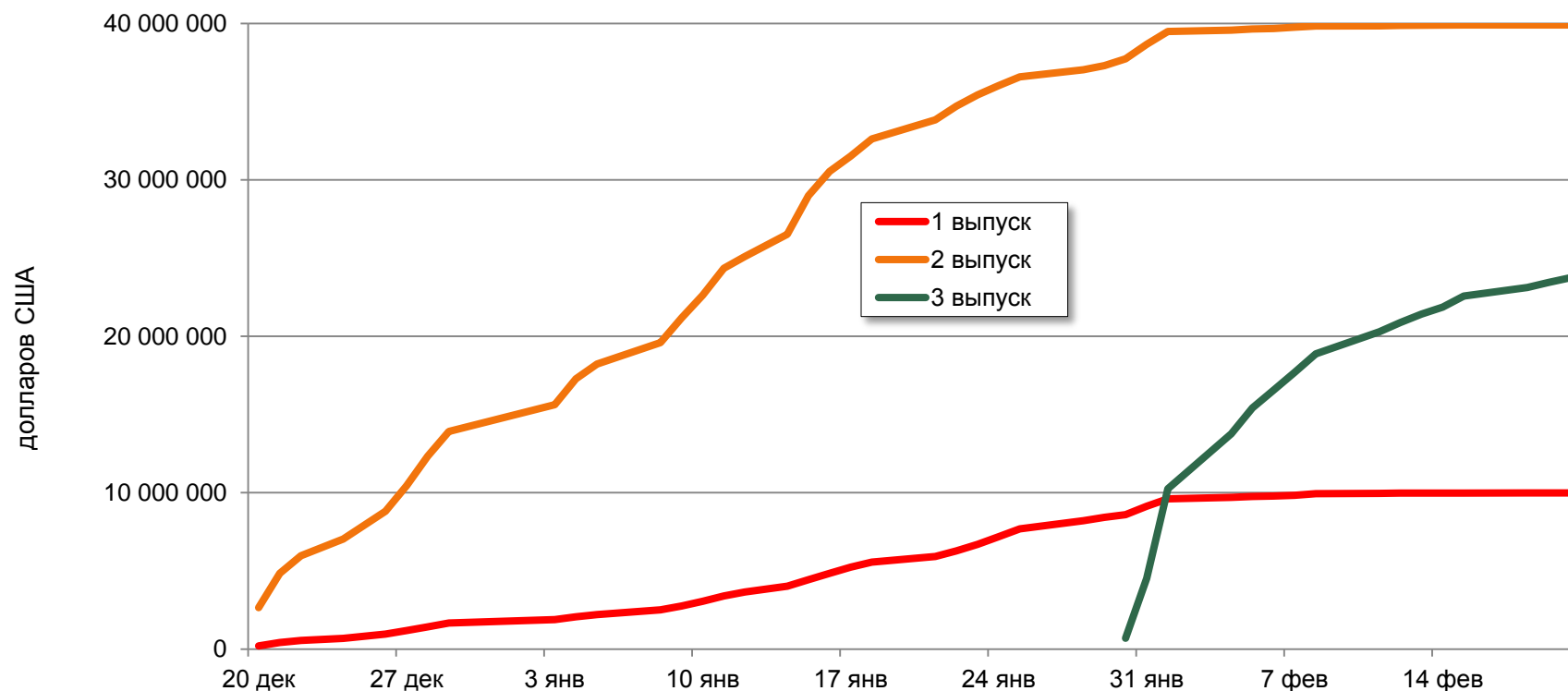
ВО ВСЕХ УЧРЕЖДЕНИЯХ ОАО «АСБ БЕЛАРУСБАНК»

	1-й выпуск	2-й выпуск	3-й выпуск
Форма облигаций	документарные на предъявителя		
Дата начала размещения	20.12.2012		30.01.2013
Период размещения	6 месяцев		1 год
Срок обращения	1 год		2 года
Номинал облигации, доллары США	200	1 000	1 000
Объем эмиссии, млн. долларов США	10	40	50
Процентная ставка	7,0 % годовых		
Периодичность выплаты процентов	1 раз в полугодие		
Возможность досрочного погашения	отсутствует		

Динамика размещения государственных валютных облигаций (ежедневно)



Динамика размещения государственных валютных облигаций (нарастающим итогом)



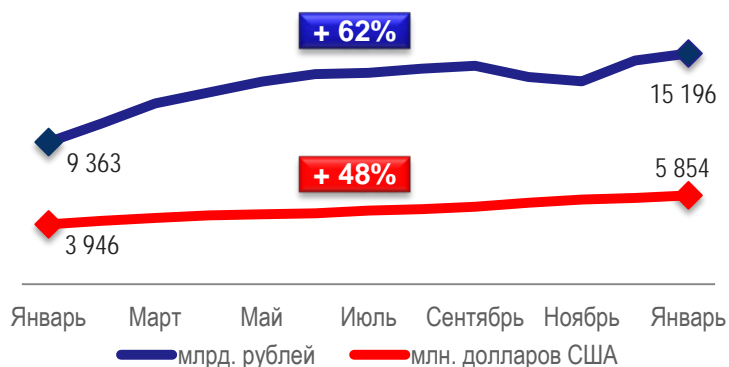
По состоянию на 28 февраля 2013 г.:

- государственные облигации 1-го и 2-го выпусков размещены в полном объеме;
- размещено более 50 % государственных облигаций 3-го выпуска.

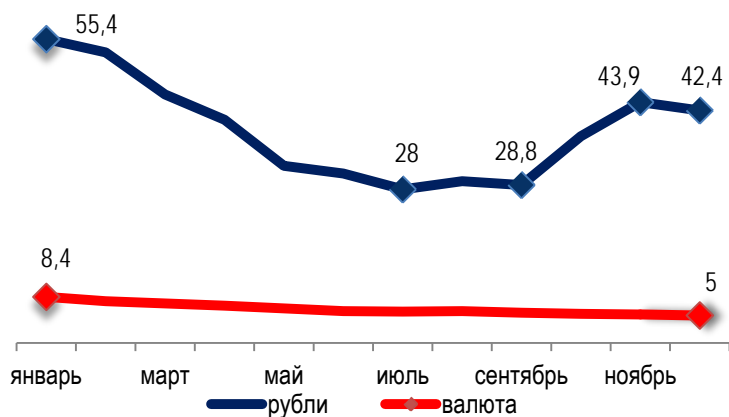
Общий объем привлеченных средств превысил 75 млн. долларов США

Тенденции рынка розничных депозитов и кредитов

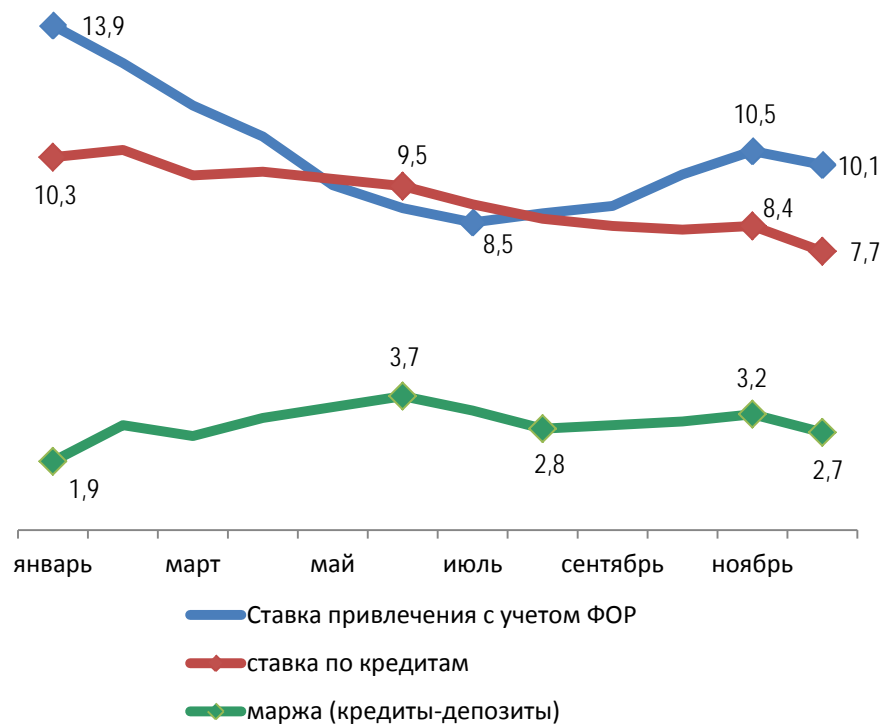
Динамика срочных вкладов



Процентные ставки по вкладам



Доходность валютного кредитования



Источник: Бюллетень банковской статистики Национального банка Республики Беларусь, № 1, 2013

Предлагаемые условия

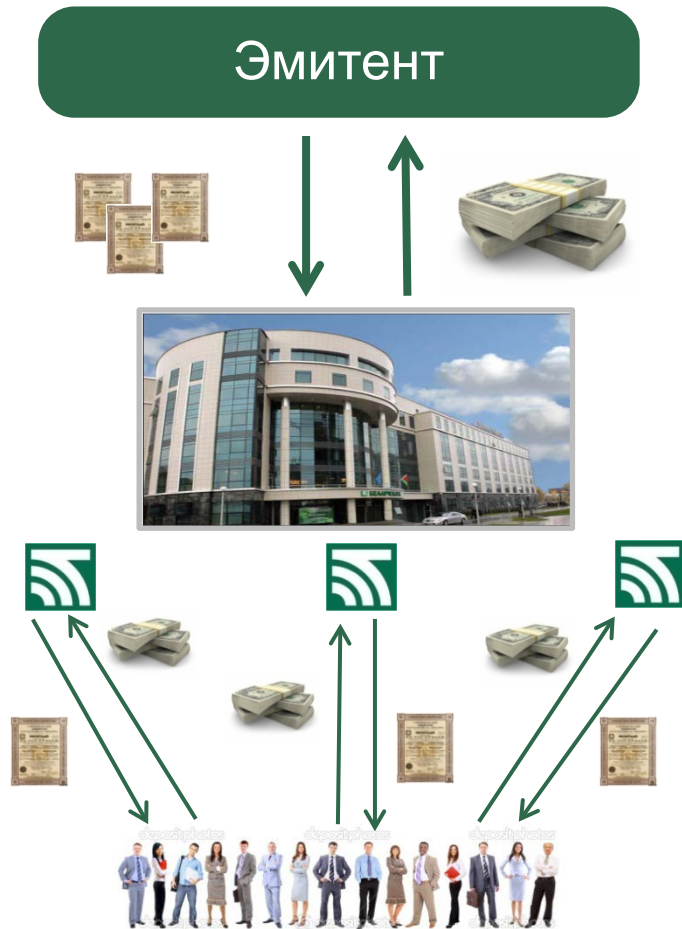
	Валюта облигационного займа	
	Доллары США	Белорусские рубли
Объем эмиссии	5 – 15 млн.	20 – 30 млрд.
Ставка, % годовых	8 – 9	40 - 43
Срок обращения	0,5 – 1,5 года	
Депозитарное обслуживание	эмитента: 50 000 руб. в месяц за каждый выпуск облигаций; физических лиц: 40 000 руб. за открытие счета «депо»	
Организация выпуска	биржевые облигации: 0,2 % от объема эмиссии; документарные облигации: 0,3 % от объема эмиссии	
Брокерское обслуживание	эмитента: 0,01 % от суммы сделки; физических лиц: 0,02 % от суммы сделки	
Функция платежного агента	1 – 1,5 % от объема размещенных облигаций	

Преимущества для эмитентов



- ☐ Привлечение на конкурентных условиях финансовых ресурсов для развития бизнеса
- ☐ Укрепление доверия и лояльности покупателей к торговой марке
- ☐ Повышение узнаваемости бренда за счет косвенной рекламы
- ☐ Расширение клиентской базы и привлечение состоятельных клиентов, что положительно отразится на объеме продаж
- ☐ Формирование кредитной истории для последующих заимствований

Ключевые составляющие успеха



- ☐ Известность и репутация эмитента
- ☐ Понятный продукт
- ☐ Конкурентные условия привлечения средств
- ☐ Широкая сеть точек продаж
- ☐ Массированная рекламная кампания
- ☐ Удобные условия обслуживания
- ☐ Дополнительные бонусы для покупателей облигаций

Преимущества ОАО «АСБ Беларусбанк»

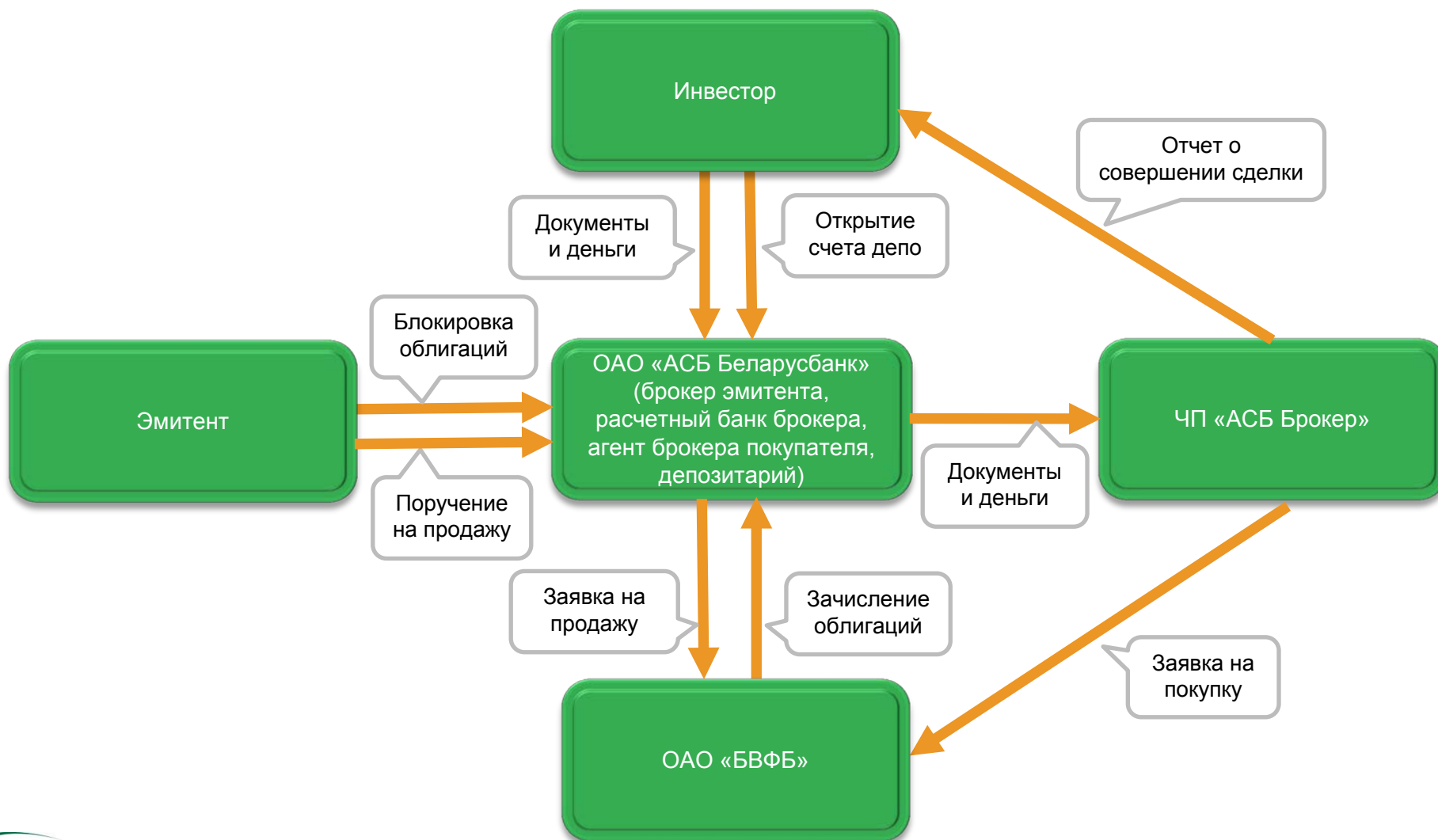


Головной офис	1
Областные филиалы	6
Филиалы	29
Центры банковских услуг	96
Отделения	1774

По состоянию на 01.02.2013

- ❑ Самая широкая филиальная сеть, насчитывающая по всей территории страны:
 - более 130 точек продаж по биржевым облигациям;
 - более 1900 точек продаж по документарным облигациям.
- ❑ Возможность оказания брокерских услуг по биржевым облигациям как со стороны эмитента, так и со стороны инвесторов:
 - одной стороной по сделке выступает Беларусбанк;
 - второй – дочерняя компания банка ЧП «АСБ БРОКЕР»
- ❑ Отработанная система массового обслуживания клиентов
- ❑ Более 240 аттестованных специалистов по ценным бумагам
- ❑ Наличие отлаженного программного продукта
- ❑ Узнаваемость и безупречная репутация на рынке

Схема взаимодействия эмитента и инвестора с ЧП «АСБ БРОКЕР» и ОАО «АСБ Беларусбанк»



Услуги Беларусбанка

Беларусбанк готов обеспечить организацию выпуска и обслуживания облигаций «под ключ», взяв на себя решение следующих задач:

1

Определение параметров выпуска облигаций, учитывающих интересы эмитента (объем эмиссии, доходность, срок обращения, периодичность выплаты процентного дохода)

4

Выполнение функций уполномоченного брокера как для эмитента, так и для инвесторов; платежного агента; депозитария эмитента

2

Разработка документации для выпуска облигаций и их регистрации (решения о выпуске, проспекта эмиссии, краткой информации и пр.)

5

Информационно-рекламная поддержка с использованием территориальной сети банка (более 1 900 точек продаж банка по всей стране)

3

Оказание помощи в разработке макета бланка облигации и размещении заказа на полиграфическом предприятии

6

Предоставление отчетности об итогах размещения облигаций в государственные органы

Беларусбанк – ваш надежный партнер



Лучший брокер и лучший инвестиционный банк Республики Беларусь по версии **emeafinance** по итогам 2010 и 2011 гг.



Крупнейший депозитарий Республики Беларусь согласно рейтингу РУП «Республиканский центральный депозитарий ценных бумаг»



Ведущий оператор биржевого и внебиржевого рынка ценных бумаг согласно рейтингам ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»



ОАО «АСБ Беларусбанк» имеет статус официального IPO-партнера Варшавской фондовой биржи (WSE)

Республика Беларусь 	
Еврооблигации 600 млн. USD купон 8,75% погашение 2015 г.	
Август 2010 г.	 БЕЛАРУСБАНК Со-организатор

Республика Беларусь 	
Еврооблигации доразмещение 400 млн. USD купон 8,75% погашение 2015 г.	
Август 2010 г.	 БЕЛАРУСБАНК Со-организатор

Контакты



Головной офис

пр. Дзержинского, 18
220089, г. Минск, Республика Беларусь
Telex: 252408 PION BY
SWIFT: AKBB BY 2X
www.belarusbank.by
E-mail: info@belarusbank.by

Борис Фридман

Заместитель директора департамента
инвестиций и ценных бумаг
Tel.: +375 (17) 309 04 07
Mob.: +375 (29) 640 22 81
E-mail: boris.fridman@belarusbank.by

Елена Кулагина

Заместитель начальника отдела
международного инвестиционного банкинга
Tel.: + 375 (17) 309 12 14
Fax.: +375 (17) 222 26 26
E-mail: elena.kulagina@belarusbank.by

Алексей Амарин

менеджер
Tel.: + 375 (17) 309 11 57
Fax.: +375 (17) 222 26 26
E-mail: aleksei.amarin@belarusbank.by

Алексей Мацко

менеджер
Tel.: + 375 (17) 309 11 56
Fax.: +375 (17) 222 26 26
E-mail: aleksey.matsko@belarusbank.by

Данная презентация подготовлена департаментом инвестиций и ценных бумаг ОАО «АСБ Беларусбанк». Содержание презентации отражает наше видение на дату ее создания и может быть изменено без предварительного уведомления.

Любое использование изложенной информации, как-то перепечатка (полностью или частично), распространение, передача иным лицам не может осуществляться без предварительного письменного согласия департамента инвестиций и ценных бумаг ОАО «АСБ Беларусбанк».

Ограничение ответственности

Настоящая презентация подготовлена ОАО «АСБ Беларусбанк» и содержит информацию только общего характера. Содержащаяся в ней информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, опционов, фьючерсов, других инструментов.

Презентация не является советом или рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может получить этот отчет.

Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от таких ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость таких ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют получение доходов в будущем. Инвесторам также необходимо учитывать, что предполагаемые события в будущем могут в действительности не состояться.

Время от времени ОАО «АСБ Беларусбанк» может инвестировать или совершать иные сделки с ценными бумагами или другими инструментами, упомянутыми в настоящей презентации а также предоставлять инвестиционно-банковские или консультационные услуги. ОАО «АСБ Беларусбанк» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение и устранение действительного или потенциального конфликта интересов.

Дополнительная информация о ценных бумагах и других инструментах, упомянутых в настоящей презентации, может быть получена от ОАО «АСБ Беларусбанк» по отдельному запросу.

Настоящая презентация не может быть воспроизведена или скопирована полностью или в какой-либо части без письменного согласия ОАО «АСБ Беларусбанк».

Если прямо не указано обратное, настоящая презентация предназначена только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного отчета в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель отчета, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного отчета вправе использовать данный отчет только в случае, если он является таким допустимым получателем.