



# белагропромбанк



***Инвестиционные возможности  
на рынке облигаций Республики Беларусь***

# Белагропромбанк: краткий обзор

- ❖ **Универсальный** коммерческий банк
- ❖ На **99%** государственный банк
- ❖ **Агент Правительства Республики Беларусь** по реализации государственных программ
- ❖ **Лидирующие позиции** в банковском секторе Беларуси:
  - №2 по величине уставного фонда и капитала
  - №2 по размеру активов и депозитов населения
- ❖ **Вторая по величине** региональная сеть: 7 филиалов и 278 РКЦ\*
- ❖ Порядка **50 000 корпоративных** и **2 млн. розничных** клиентов
- ❖ Кредитный рейтинг:
  - S&P – **В-**, **Стабильный прогноз** (на суверенном уровне)

Ключевые финансовые показатели	2015 млрд. бел. руб	2015 млн. долл. США
Активы	89 856	4 839
Капитал	14 058	757
Кредиты, предоставленные клиентам	62 406	3 361
Средства клиентов	51 658	2 782
Прибыль	198	11
Коэффициент достаточности капитала первого уровня , %	17.4	17.4

*Источник: Консолидированная финансовая отчётность за 2015 год по МСФО*

- ❖ Единственный банк в Беларуси, обладающий глубокими знаниями в сельском хозяйстве – ключевом экспортно-ориентированном секторе белорусской экономики, демонстрирующем положительную динамику



# Белагропромбанк: позиции на рынке облигаций



Один из крупнейших эмитентов - в обращении 33 выпуска облигаций на общую сумму 600 млн.долл.США

№2 по объему торгов на бирже



№2 в ранкинге депозитариев

100 млн.

долларов США

3 года

MLA

“Investment Company

“Troika Dialog”

& The Royal Bank  
of Scotland plc

Ноябрь 2010

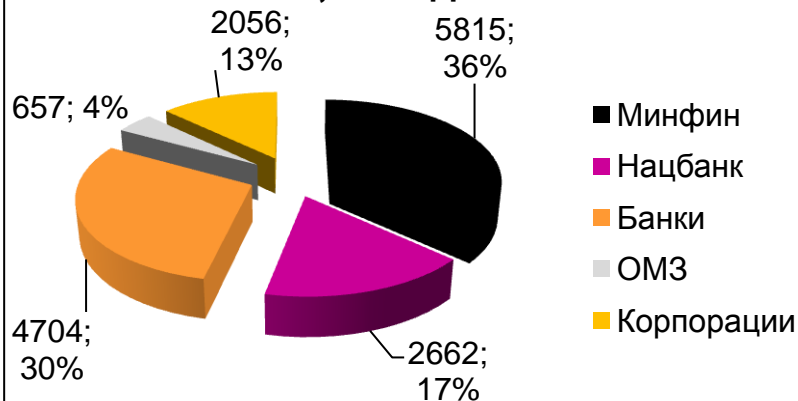
В ноябре 2010 года Белагропромбанк завершил размещение выпуска кредитных нот на сумму **100 млн.USD** на 3 года и стал **единственным банком страны**, долговые обязательства которого торговались на международном рынке



белагропромбанк

# Структура рынка облигаций Беларуси

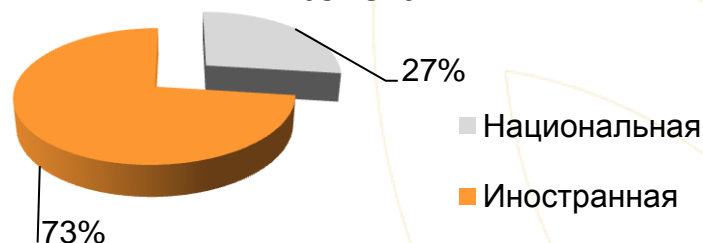
**Эмитенты, млн.долл.США**



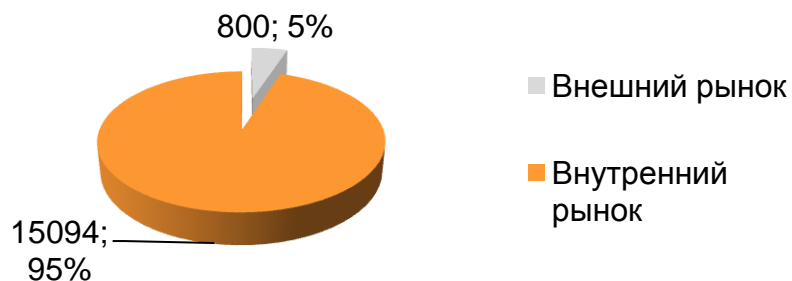
- Объем рынка – 16 млрд.долл.США
- Высокая доля правительства – более 50%
- Преобладание закрытых (частных) размещений

- Преобладающая доля облигаций в иностранной валюте

**Валюта**

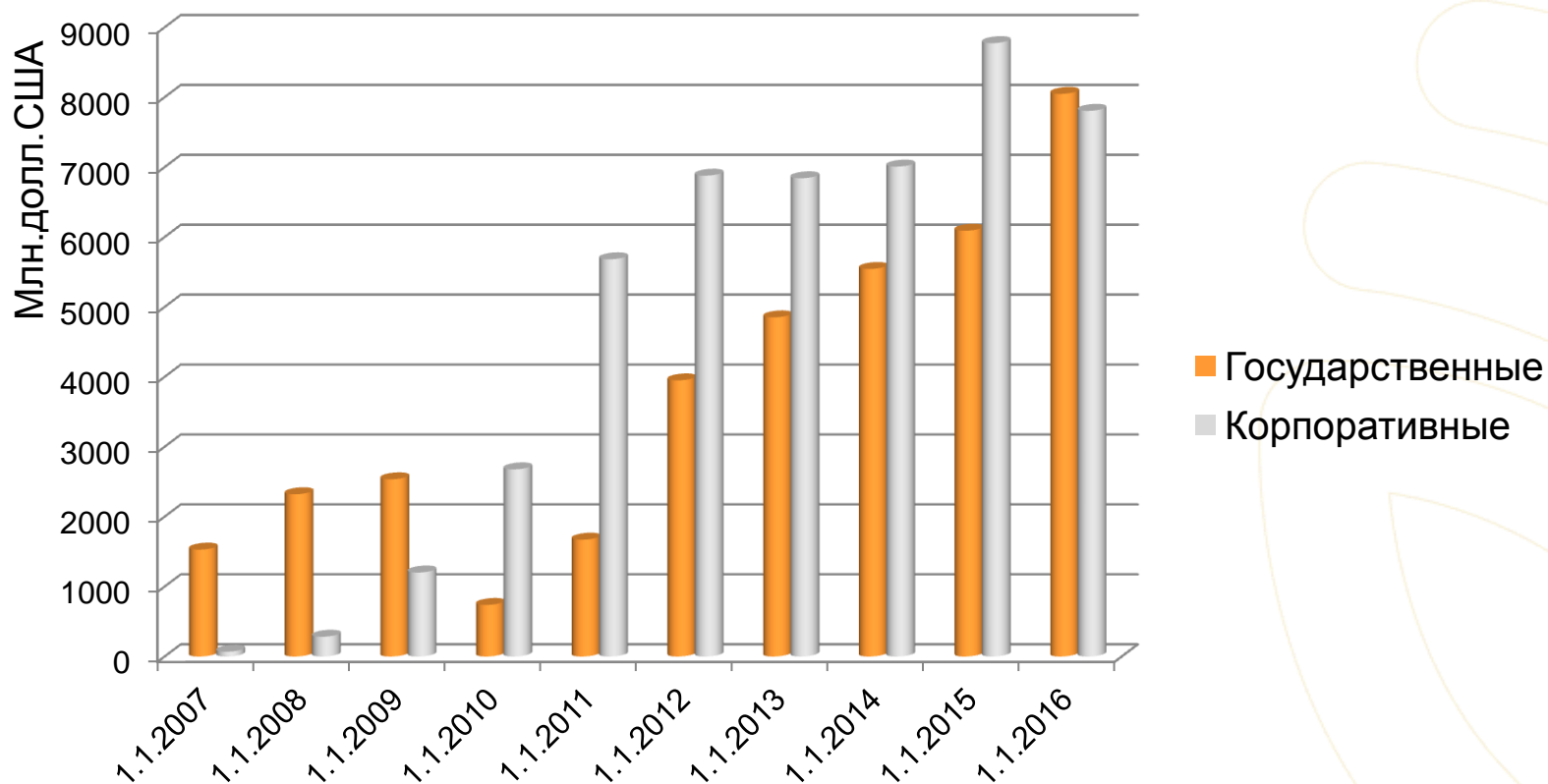


**Локализация, млн.долл.США**

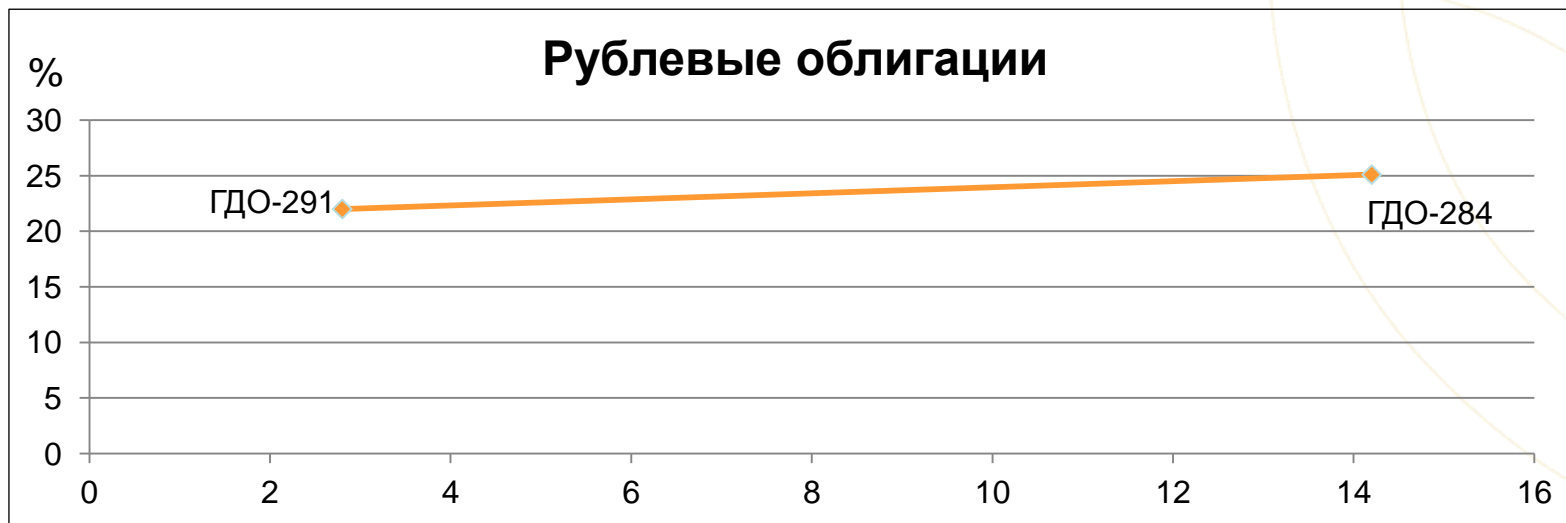
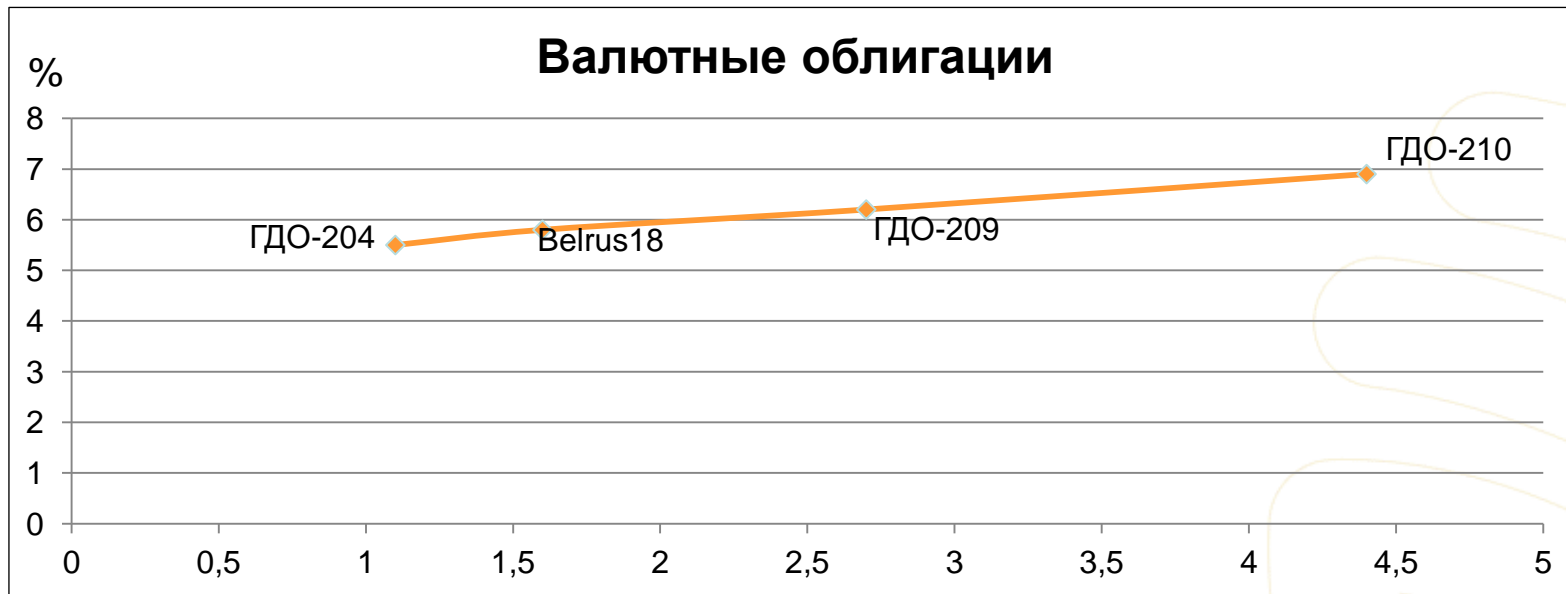


- На внешних рынках Беларусь представлена 1 выпуском суверенных еврооблигаций

# Динамика рынка облигаций Беларуси



# Кривая доходности Минфина



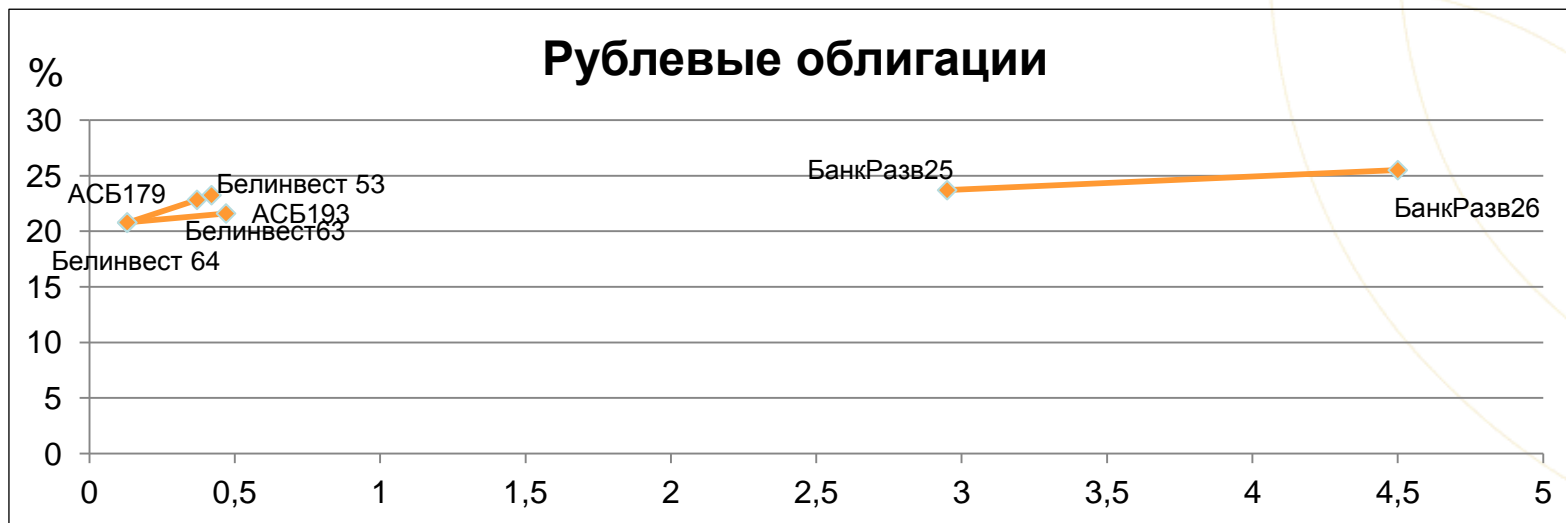
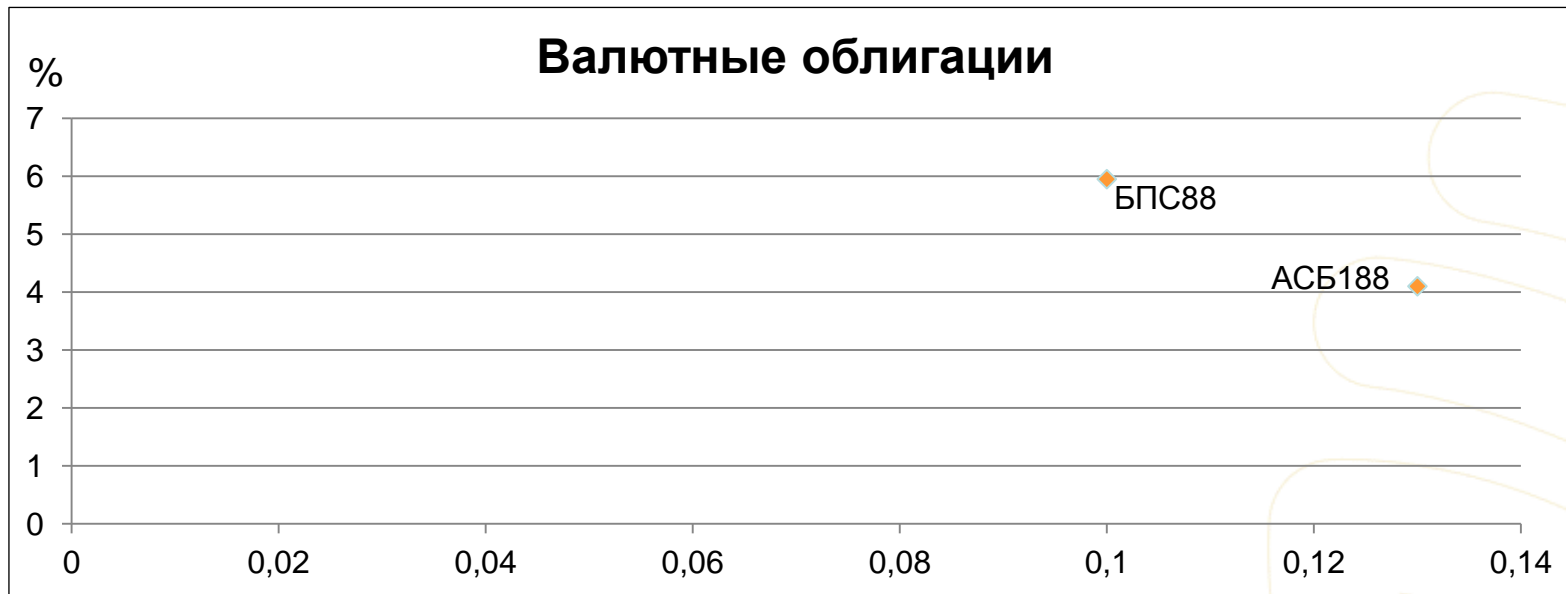
# Еврооблигации Belrus18



\*Источник: Bloomberg

Объем эмиссии – 800 млн.долл.США  
 Дата погашения – 26.01.2018  
 Ставка купона – 8,95%  
 Текущая доходность – 5,8%

# Кривая доходности: банки





# Первичный рынок

## Минфин

- ВГДО-204 (5,5%, 23.08.2017)
- ВГДО-209 (6,2%, 13.02.2019)
- ВГДО-210 (6,9%, 11.11.2020)
- ГДО-291 (ставка рефинансирования НБРБ, 27.03.2019)
- ГДО-838 (16,4%, 21.07.2016)

## Нацбанк

- Валютные облигации сроком обращения до 1 года и доходностью, равной 6,5%+Libor

## Банки

- Доходность по валютным облигациям – до 5%
- Доходность по рублевым облигациям – на уровне ставки рефинансирования НБРБ

# Предпосылки роста рынка облигаций

- Льготный режим налогообложения по облигациям
- Снижение привлекательности альтернативных инструментов (депозитов)
- Рост числа публичных размещений облигаций на внутреннем рынке
- Планы выпуска еврооблигаций отдельными корпоративными эмитентами

**Спасибо за внимание!**