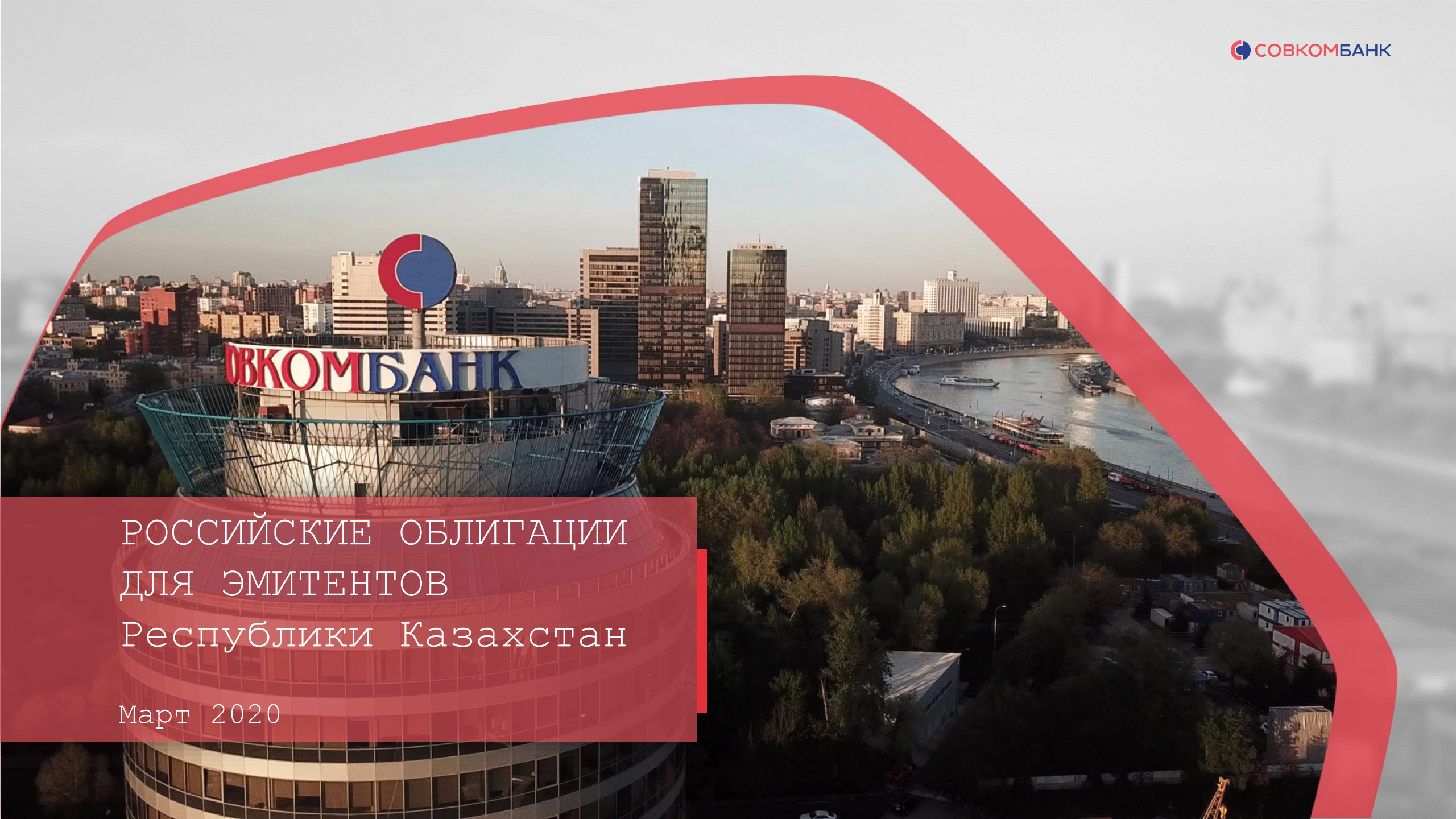
СОВКОМБАНК



РОССИЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ Республики Казахстан

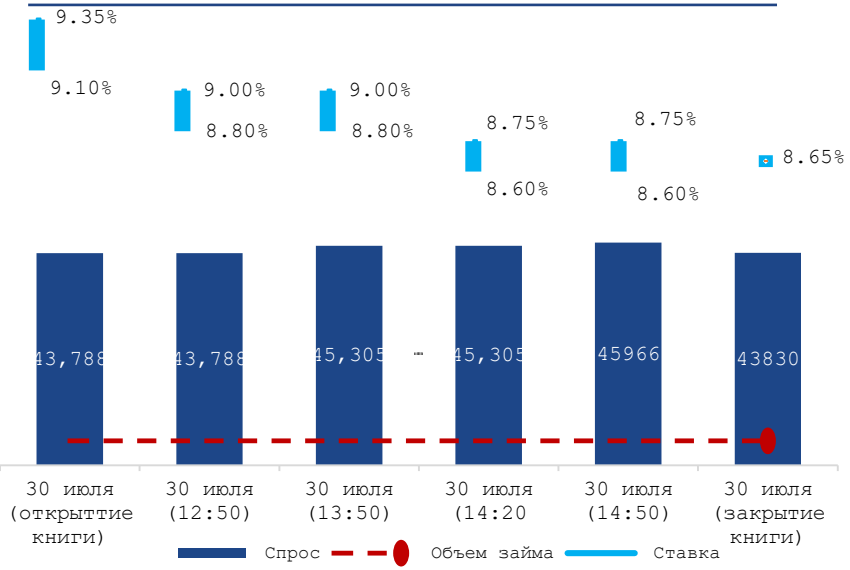
Март 2020

РЕСПУБЛИКА БЕЛАРУСЬ СЕРИЯ 03, 04

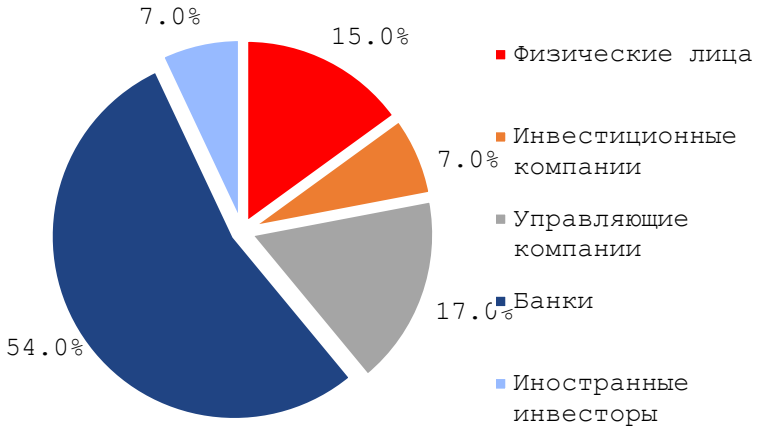
ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Эмитент	Республика Беларусь в лице Министерства финансов Республики Беларусь
Рейтинг	-/B/B
Серия	03 и 04
Объем выпуска	2 выпуска по 5 000 000 000 RUB
Оферта	Без оферты
Срок до погашения	3 года
Купонный период	182 дня
Индикативная ставка купона	8.60 – 8.75%
Итоговая ставка купона	8.65%

ХОД РАЗМЕЩЕНИЯ



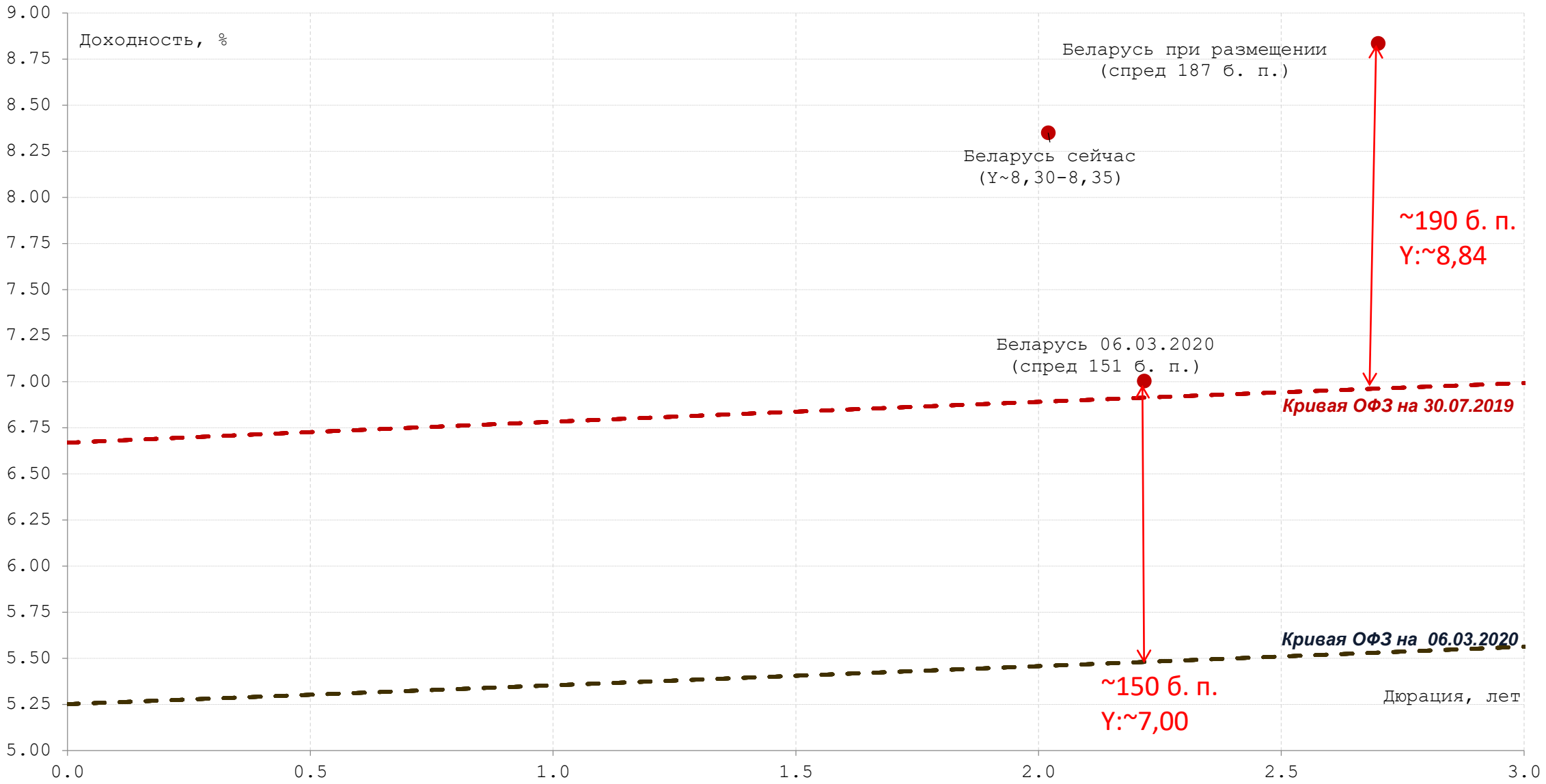
СТРУКТУРА СПРОСА



ИТОГИ РАЗМЕЩЕНИЯ

- В июле 2019 г. Совкомбанк выступил со-организатором размещения двух выпусков биржевых облигаций Республики Беларусь серии 03 и 04 на сумму 5 млрд. руб.
- Книга заявок по выпуску была открыта с первоначальным ориентиром ставки купона в диапазоне 9.10%- 9.35% годовых.
- В дальнейшем ставка была зафиксирована на уровне 8.65% годовых, что соответствует эффективной доходности к погашению на уровне 8.84% годовых.
- В формировании книги заявок приняли участие различные категории инвесторов, среди которых банки, управляющие и инвестиционные компании, а также частные инвесторы – физические лица и иностранные инвесторы.
- Был проявлен высочайший интерес к выпуску со стороны инвестиционного общества. Общий спрос составил более 45 млрд руб.
- В книгу поступило более 60 заявок со стороны широкого круга институциональных инвесторов, включая спрос от российских банков, управляющих и инвестиционных компаний, иностранных инвесторов, а также существенный спрос был получен от физических лиц (более 1,5 млрд руб.).
- Спред к кривой ОФЗ составил 185 б.п.
- Эквивалентная долларовая доходность купона 8,65% в рублях на 3 года предполагает дисконт к кривой USD еврооблигаций Республики Беларусь в размере около 30 б.п. в терминах Z-спреда.

РЕСПУБЛИКА: АНАЛИЗ СПРЭДОВ ПОСЛЕ РАЗМЕЩЕНИЯ



123100, Москва,
Краснопресненская наб, 14, стр. 1

+7(495) 988-9370#22423

DCM@sovcombank.ru