

Преимущества размещения рублёвых облигаций для эмитентов из стран СНГ

Август 2021



I. Близость экономик стран СНГ

1 Корреляция валют: 75% за 5 лет,
91% за 10 лет

2 Оборот внешней торговли
России со странами СНГ в 2020
году – 73 млрд долларов

3 Понятные бизнес-модели
эмитентов



Занимать в российских рублях
безопаснее, чем в долларах
или евро

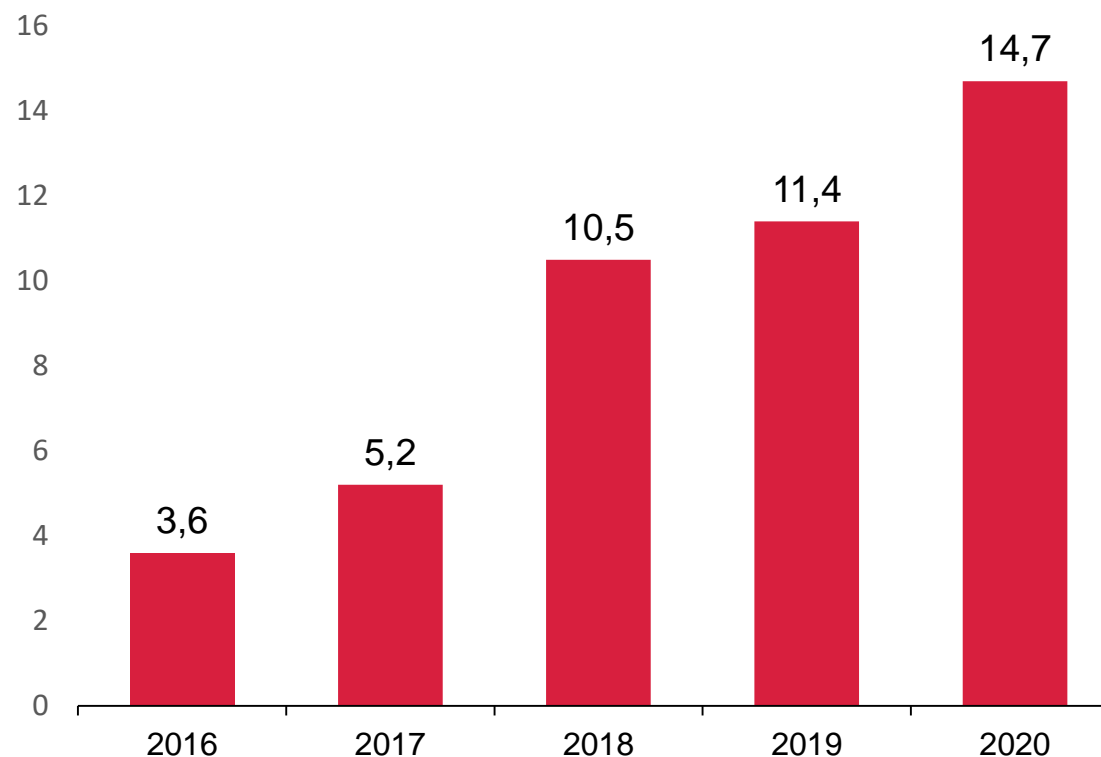
II. Развитая инфраструктура

1 Крупнейший из стран СНГ
внутренний долговой рынок;

2 Московская биржа и НРД –
лучшие в Восточной Европе;

3 Московская биржа входит в
ТОП-3 мировых бирж по
объёму торгов облигациями.

Первичный рынок облигаций, трлн руб.

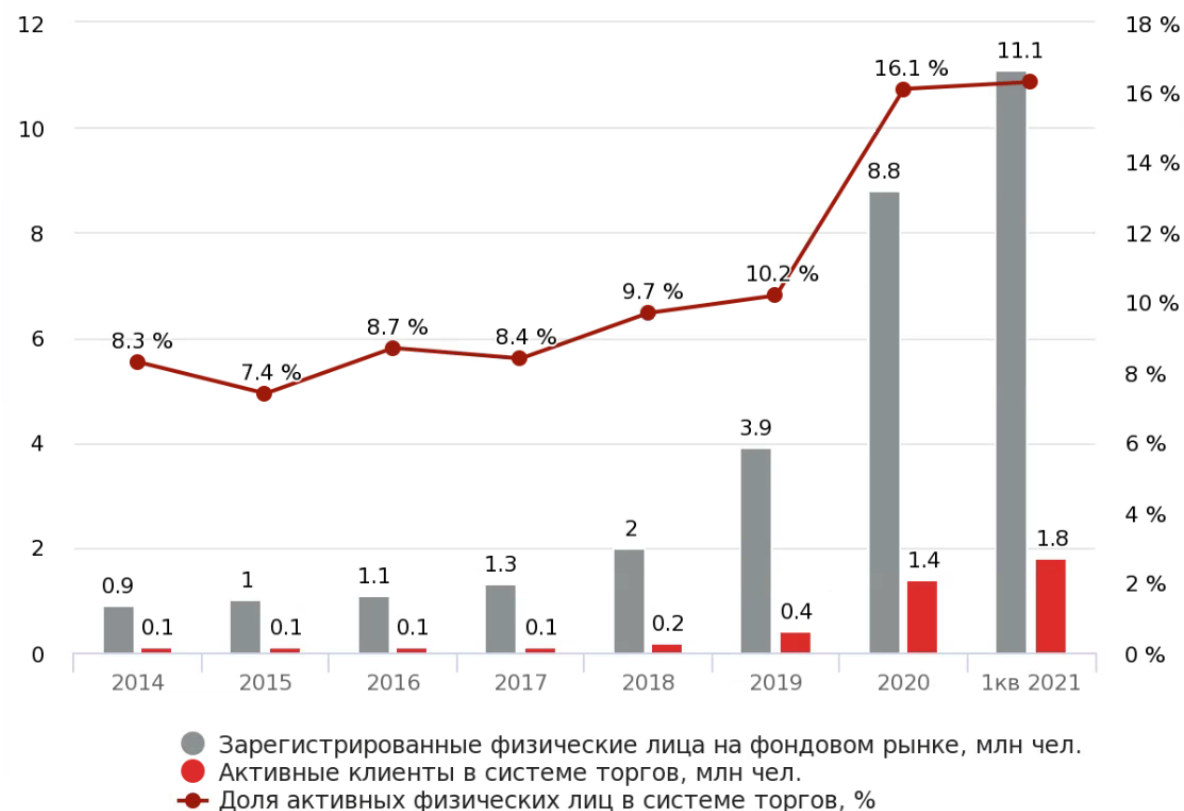


Источник: Московская биржа

III. Высокая ликвидность

- 1 Широкая сеть различных категорий инвесторов, среди которых НПФ, страховые компании и физические лица;
- 2 Прямой доступ иностранных инвесторов на российский биржевой рынок;
- 3 Рост активности физических лиц (график 1).

Число уникальных и активных физических лиц на Московской бирже, млн чел.



Источник: данные Московской биржи

Создание SPV vs Размещение напрямую

Создание SPV в РФ

- Стандартный пакет документов: договор займа, договор с ПБО, учредительные документы SPV
- Дополнительные затраты на создание и функционирование SPV
- Привлечение максимально широкого круга инвесторов
- Рейтинг выпуска через SPV вероятнее будет выше, чем через прямое размещение

Размещение зарубежной компании напрямую в РФ

- Нестандартный объём документации: документы по праву РФ и по праву юрисдикции эмитента
- Не требует дополнительных затрат на создание и функционирование SPV
- Ограниченный круг инвесторов (невозможность инвестирования пенсионных накоплений и резервов, собственных средств и резервов страховых компаний)

Пример размещения: Евроторг (Белоруссия)



Сделки команды DCM

<p>Август 2021</p>  <p>200 000 000 €</p> <p>Синдицированный кредит</p>	<p>Август 2021</p>  <p>5 000 000 000 ₽</p> <p>Дополнительный выпуск биржевых облигаций серии БО-П04</p>	<p>Август 2021</p>  <p>6 300 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии 001P-07</p>	<p>Июль 2021</p>  <p>1 500 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02</p>	<p>Июль 2021</p>  <p>10 000 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых «зелёных» облигаций серии 001P-02</p>	<p>Июль 2021</p>  <p>7 000 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии БО-П-11</p>	<p>Июль 2021</p>  <p>15 000 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии 001P-21</p>	<p>Июль 2021</p>  <p>10 000 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии 001P-04</p>
<p>Июнь 2021</p>  <p>2 241 950 000 ₽</p> <p>Вторичное размещение биржевых облигаций серии 001P-04</p>	<p>Июнь 2021</p>  <p>1 500 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии 001P-04</p>	<p>Июнь 2021</p>  <p>60 000 000 \$</p> <p>Выпуск субординированных облигаций серии 02BK</p>	<p>Июнь 2021</p>  <p>10 000 000 000 ₽</p> <p>Вторичное размещение биржевых облигаций серии БО-07</p>	<p>Май 2021</p>  <p>10 000 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серий 001P-20</p>	<p>Май 2021</p>  <p>10 000 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии 001P-01</p>	<p>Май 2021</p>  <p>10 000 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02</p>	<p>Апрель 2021</p>  <p>5 000 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02</p>
<p>Апрель 2021</p>  <p>500 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии БО-02</p>	<p>Апрель 2021</p>  <p>7 500 000 000 ₽</p> <p>Дополнительный выпуск биржевых облигаций серии 001P-03</p>	<p>Апрель 2021</p>  <p>400 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии БО-П04</p>	<p>Апрель 2021</p>  <p>5 000 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02</p>	<p>Апрель 2021</p>  <p>4 000 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии 001P-04</p>	<p>Апрель 2021</p>  <p>6 000 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02</p>	<p>Апрель 2021</p>  <p>150 000 000 €</p> <p>Синдицированный кредит</p>	<p>Март 2021</p>  <p>5 000 000 000 ₽ 12 500 000 000 ₽</p> <p>Выпуск биржевых облигаций серий 001P-18 и 001P-19</p>

Контакты



Олег Карпеев

Директор по работе с эмитентами Департамента
долгового капитала

+ 7 (987) 290-67-61
KarpenevOI@sinara-finance.ru

Спасибо за внимание!

