

**ХІХ РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КОНГРЕСС  
ВЭБ.РФ НА РОССИЙСКОМ ДОЛГОВОМ РЫНКЕ  
ВРЕМЯ ФЛОАТЕРОВ  
КОНСТАНТИН ВЫШКОВСКИЙ  
СТАРШИЙ БАНКИР – ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ ВЭБ.РФ**

Декабрь 2021



# ВЭБ.РФ НА РОССИЙСКОМ ОБЛИГАЦИОННОМ РЫНКЕ



2

ВЭБ.РФ – второй крупнейший заёмщик на национальном рынке из числа российских финансовых институтов с государственным участием

1

ВЭБ.РФ – крупнейший эмитент облигаций в иностранной валюте на национальном рынке среди российских финансовых институтов с государственным участием



Основные держатели локальных облигаций ВЭБ.РФ – коммерческие банки и управляющие компании



Обращающиеся облигации – «Plain Vanilla»:

- фиксированная/плавающая ставка купона
- единовременное погашение
- сроки до погашения – до 7 лет

Динамика облигационного долга ВЭБ.РФ<sup>1</sup>, млрд рублей

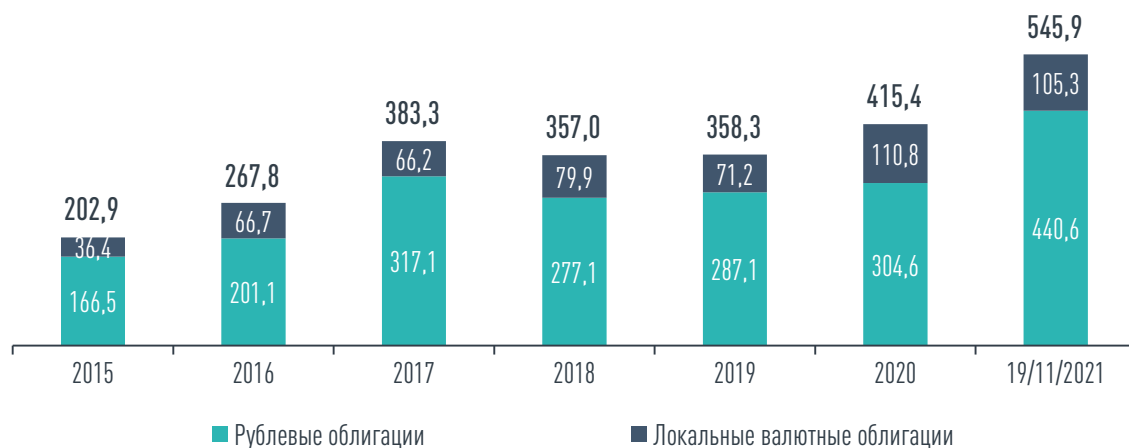
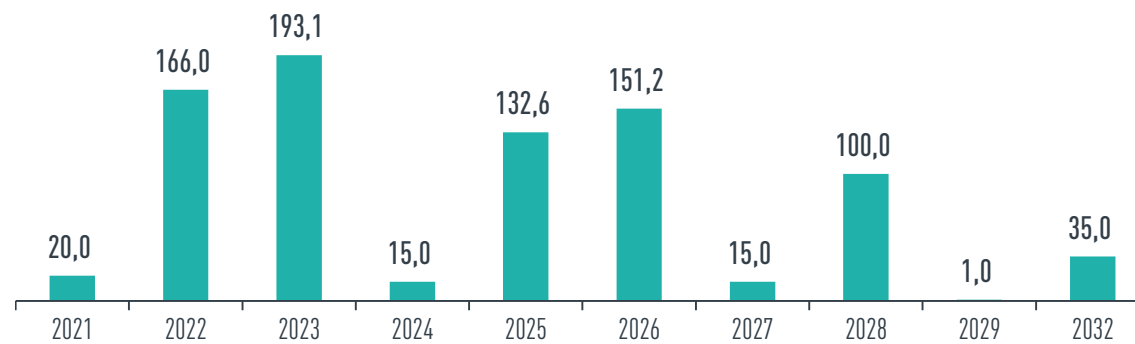


График погашения облигационного долга ВЭБ.РФ<sup>2</sup>, млрд рублей



Источники данных: данные ВЭБ.РФ

1. Данные по состоянию на конец года. Суммы задолженности в отличных от рубля валютах пересчитаны в рубли по официальному курсу Банка России на отчетную дату. Без учета КСО.

2. Суммы в иностранных валютах пересчитаны в рубли по официальному курсу Банка России на 24 ноября 2021 г.



# RUONIA - ЭТАЛОННАЯ БАЗОВАЯ СТАВКА



Универсальный рыночный индикатор



Рассчитывается с 2010 года



Наличие бенчмарка: в настоящий момент в обращении находятся 16 выпусков ОФЗ-ПК на общую сумму 4,7 трлн рублей



Позволяет эмитентам привлекать долгосрочное фондирование в условиях высокой волатильности

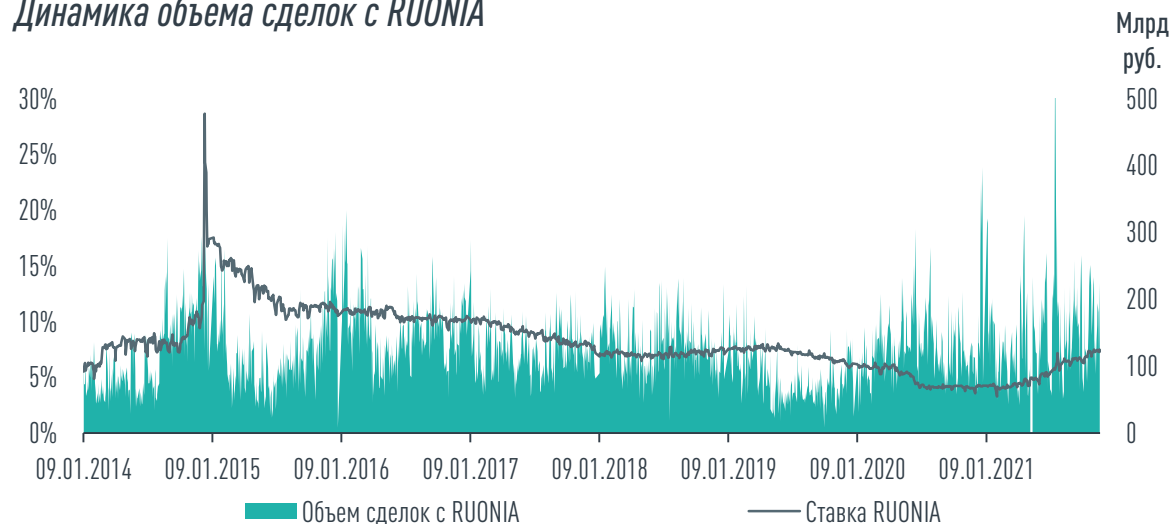


Интерес со стороны финансовых институтов

## Ключевая ставка/RUONIA



## Динамика объема сделок с RUONIA





# ОБЛИГАЦИИ ВЭБ.РФ С ПЕРЕМЕННЫМ КУПОНОМ С ПРИВЯЗКОЙ К RUONIA



- ВЭБ.РФ успешно разместил первый в истории российского рынка выпуск облигаций с переменным купоном с привязкой к RUONIA среди банковских и корпоративных заемщиков
- Общий спрос в книге достиг почти 100 млрд рублей, что позволило увеличить объем размещения с 30 до 50 млрд рублей, а также определить итоговый спред к RUONIA в размере 155 б.п.
- Помимо расширения инвесторской базы выпуск облигаций с привязкой к RUONIA позволит сформировать и в дальнейшем развивать новый сегмент рынка высоколиквидных долговых инструментов ВЭБ.РФ

Распределение инвесторов по типу

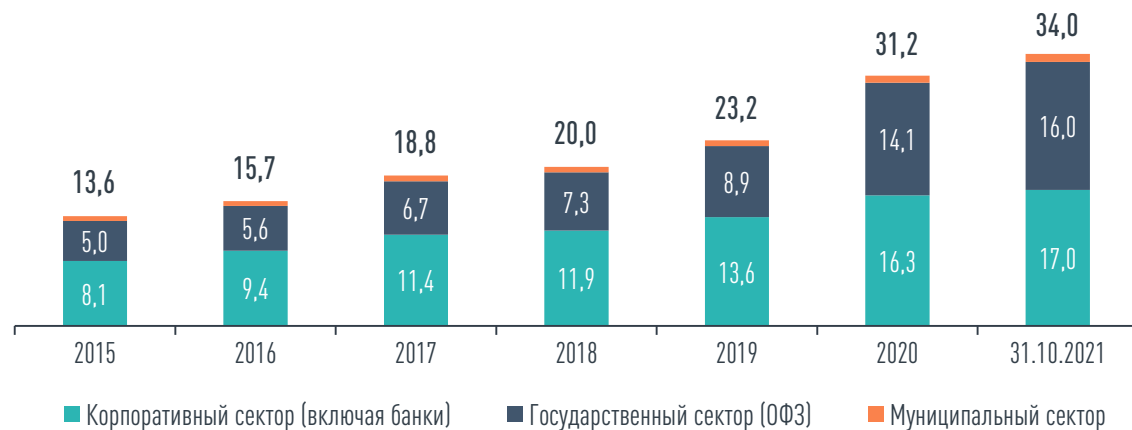


Эмитент	Государственная корпорация развития ВЭБ.РФ
Серия	ПБО-002Р-31
Объем выпуска	50 000 000 000 рублей
Купонный доход	RUONIA + 155 б.п.
Дата погашения	18 октября 2028 г.
Купонный период	91 календарный день
Способ размещения	Букбилдинг
Дата закрытия книги заявок	18 ноября 2021 г.
Дата размещения	23 ноября 2021 г.
Организаторы	БК Регион, ВТБ Капитал, ВБРР, Газпромбанк, Совкомбанк
Со-организаторы	МКБ, ЛОКО Банк



# ТЕНДЕНЦИИ РОССИЙСКОГО ОБЛИГАЦИОННОГО РЫНКА

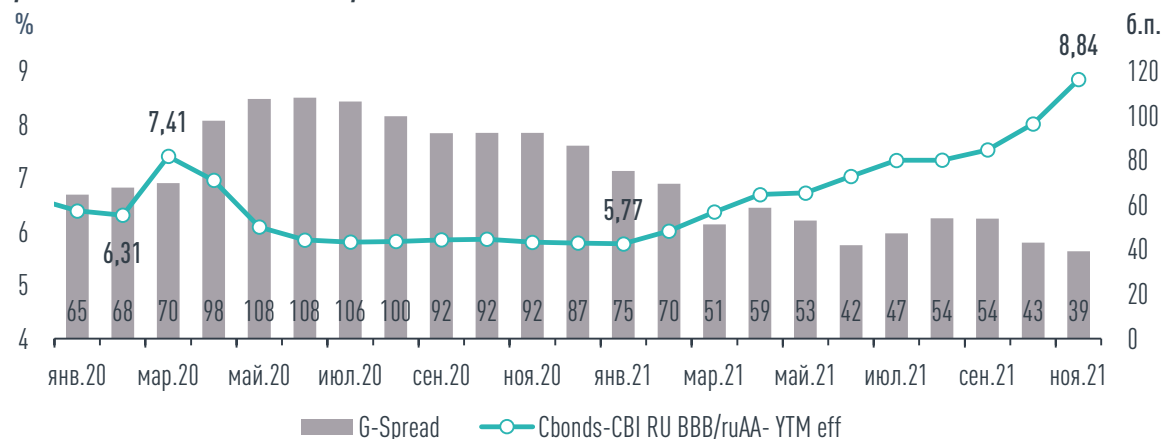
Динамика объема облигационного рынка<sup>1</sup>, млрд рублей



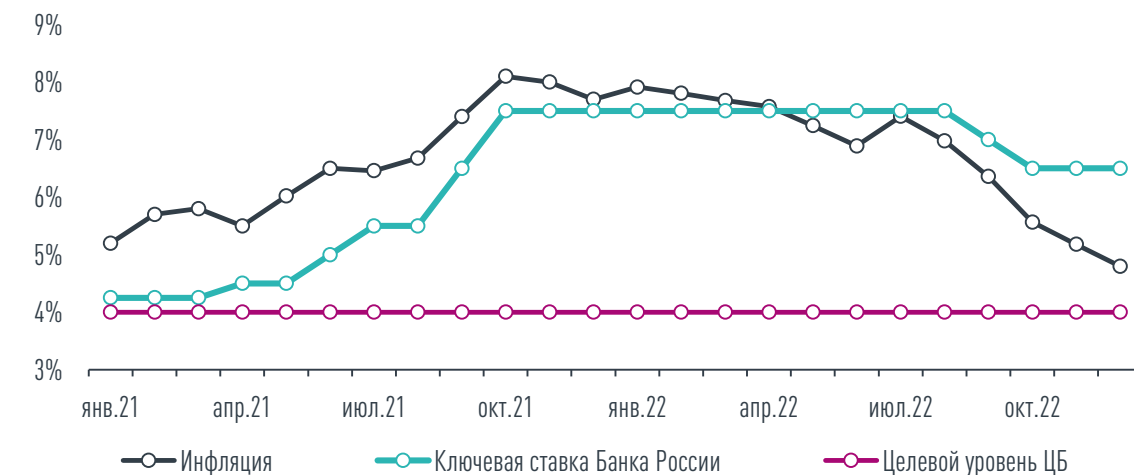
Динамика структуры облигационного рынка (по типам инвесторов)

	31.12.2020	30.06.2021, %	Изменения, п.п.	
Банки	42,1	45,2	3,1	▲
НПФ	11,8	11,8	0	=
Нерезиденты	11,5	10,4	-1,1	▼
Страховые компании	6,0	6,2	0,2	▲
Физические лица	5,8	6,3	0,5	▲
ГУК	5,2	5,0	-0,2	▼
ПИФы	2,2	2,3	0,1	▲
Прочие <sup>2</sup>	15,3	12,8	-2,5	▼

Средневзвешенная эффективная доходность корпоративных облигаций российских эмитентов первого эшелона



Прогноз инфляции<sup>3</sup>



Источники данных: Банк России, Cbonds, Росстат, прогнозные данные ВЭБ.РФ

1. Данные по состоянию на конец года. Суммы задолженности в отличии от рубля валютах пересчитаны в рубли по официальному курсу Банка России на отчетную дату.

2. Брокерские компании, доверительные управляющие, НФО.

3. Прогноз Института исследований и экспертизы ВЭБ.РФ (<http://inveb.ru/ru/>).



# ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ



Настоящим не предоставляется никаких гарантий, заверений или обязательств, явно выраженных или подразумеваемых, в отношении справедливости, точности, полноты и правильности сведений или заключений, содержащихся в настоящей презентации, и получатели данной презентации не должны полагаться на справедливость, точность, полноту и правильность таких сведений или заключений. Настоящая презентация не является консультацией по правовым, налоговым или иным вопросам и не заменяет собой независимое заключение. Любое лицо, вниманию которого представлена изложенная в настоящей презентации информация, несет ответственность за самостоятельное изучение и анализ такой информации. Если не указано иное, информация в настоящей презентации основана на обстоятельствах, существующих на указанную дату, а в отсутствие указания даты – на дату подготовки, но не на какую-либо другую дату, и информация и заключения в настоящей презентации могут быть изменены без уведомления. Ни государственная корпорация развития ВЭБ.РФ (ВЭБ), ни ее дочерние общества не принимают на себя никаких обязательств по обновлению или исправлению такой информации для отражения данных, которые могут появиться в дальнейшем, либо обстоятельств или изменений, возникающих после публикации настоящей презентации. Ни ВЭБ.РФ, ни его дочерние общества, ни какие-либо из их директоров, должностных лиц, сотрудников или агентов не несут ответственности (в результате халатности или иным образом) за любые убытки, возникающие тем или иным образом в результате использования настоящей презентации или ее содержания или любым иным образом в связи с данной презентацией, и настоящее заявление является явно выраженным заявлением об отказе от такой ответственности. Не допускается воспроизведение или распространение такой информации в каком бы то ни было формате без явно выраженного письменного согласия ВЭБ.РФ.

Настоящий документ подготовлен исключительно в информационных целях. Получатели настоящего документа не должны безоговорочно полагаться на его содержание или использовать его в качестве безоговорочного основания для принятия решений, заключения договоров, взятия на себя обязательств или совершения каких бы то ни было действий в отношении каких-либо предполагаемых сделок или в иных целях. Получатели, а также их директора, должностные лица, сотрудники, агенты и аффилированные лица обязаны соблюдать конфиденциальность в отношении настоящего документа и любой информации, предоставленной в устной форме в связи с настоящим документом, и не вправе осуществлять передачу, воспроизведение, распространение или раскрытие информации третьим лицам или открыто ссылаться на такую информацию, полностью или в части, в любое время без предварительного письменного согласия ВЭБ.РФ.





Российская Федерация, Москва, пр-т Академика Сахарова, д. 9



тел.: +7 (495) 604 63 63



факс: +7 (495) 721 92 91



e-mail: [ir@veb.ru](mailto:ir@veb.ru)



[www.veb.ru](http://www.veb.ru)