

Взгляд организатора на рынок ЦФА

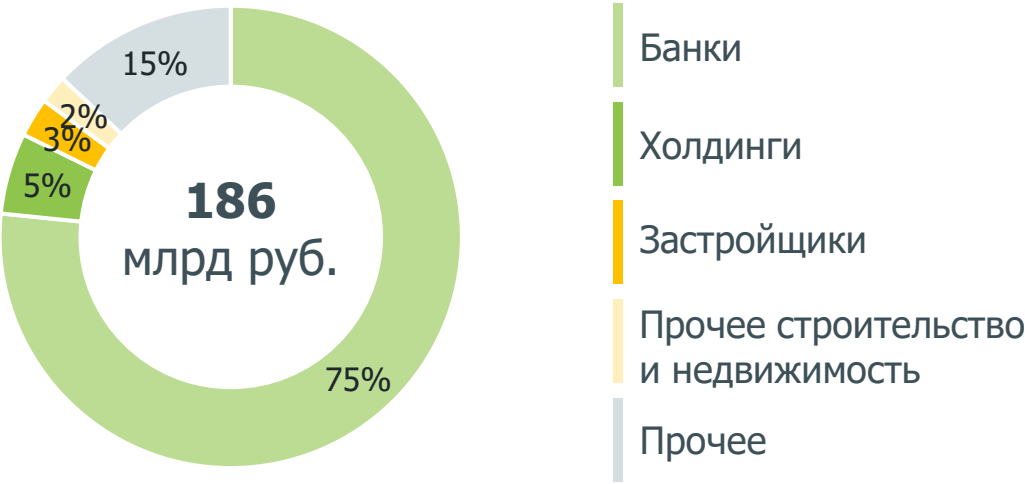
XXII Российский облигационный конгресс

Николай Померанцев, Руководитель долговых рынков, Банк ДОМ.РФ

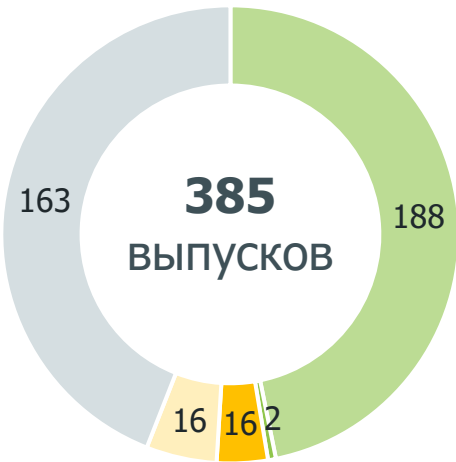
	ОБЛИГАЦИИ	ЦФА
Роль Банка	Организатор	<ul style="list-style-type: none">■ Консультант по ОИС■ Организатор
Законодательная база	Устоявшаяся	Развивающаяся
Инфраструктура	Биржа	ОИС
Инвесторы	<ul style="list-style-type: none">■ Институционалы■ Организаторы■ Физические лица	<ul style="list-style-type: none">■ Физические лица■ Организаторы■ Юридические лица
Ликвидность	Высокая	Ограничена ОИС

ОИС – Оператор информационной системы

1 Объем ЦФА в обращении по отраслям



2 Количество ЦФА в обращении по отраслям



Средний объем сделки

- Банки **740** млн руб.
- Холдинги **5 050** млн руб.
- Застройщики **340** млн руб.

Преимущества как альтернативы облигациям

- Первый шаг к публичности
- Высокая скорость подготовки выпуска
- Низкие издержки при подготовке выпуска
- Отсутствие обязанности по раскрытию информации

ЦФА пока не достиг пика развития

- Используется как инструмент краткосрочного фондирования
- Высокая концентрация по отраслям
- Преимущественно выпуски небольшого размера
- Замкнутая экосистема ОИС



Инструмент
денежного рынка



Альтернатива
облигациям



Цифровая «оболочка»
сложных сделок



Декабрь 2023
Купон 15,26%
срок 4 дня

0,2 млрд руб.

Московская Биржа

Ключевая особенность выпуска

- ✓ Первая сделка купли-продажи с ЦФА в рамках вторичного обращения

Роль Банка ДОМ.РФ

- Организатор, приобретатель ЦФА на вторичном рынке

ЦФА устойчивого развития

LEGENDA

Июль 2024
КС + 400 б.п.
срок 1,5 года

1 млрд руб.

A-Токен

Ключевая особенность выпуска

- ✓ Первый в России верифицированный рейтинговым агентством выпуск ЦФА устойчивого развития

Роль Банка ДОМ.РФ

- Организатор, консультант, структуратор



Сентябрь, Октябрь 2024

срок до 1 года
16 млн руб.

Московская Биржа

Ключевая особенность выпуска

- ✓ Первые благотворительные ЦФА в России

Роль Банка ДОМ.РФ

- Консультант, структуратор

Взгляд организатора на рынок ЦФА



XXII Российский облигационный конгресс
05.12.2024

Банк ДОМ.РФ
bankdomrfbonds@domrf.ru

Настоящий обзор подготовлен АО «Банк ДОМ.РФ» и может использоваться только в качестве информации общего характера. Информация предоставлена исключительно в ознакомительных целях. АО «Банк ДОМ.РФ» не берет на себя никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, затраты или ущерб, понесенные в связи с использованием информации, изложенной в настоящем документе, включая представленные данные. Информация также не может быть рассмотрена в качестве рекомендации по определенной инвестиционной политике или в качестве любой другой рекомендации.

Информация не может рассматриваться как гарантия, обещание или оферта. АО «Банк ДОМ.РФ» не должно нести ответственность за последствия, возникшие у третьих лиц при использовании информации, изложенной в настоящем документе. АО «Банк ДОМ.РФ» вправе в любое время и без уведомления изменять информацию, изложенную в настоящем документе.

Информация, изложенная в настоящем документе, не может быть интерпретирована как предложение, оферта, рекомендация или консультация по инвестиционным, юридическим, налоговым, банковским и другим вопросам. В случае возникновения потребности в получении подобных консультаций следует обратиться к специалистам.