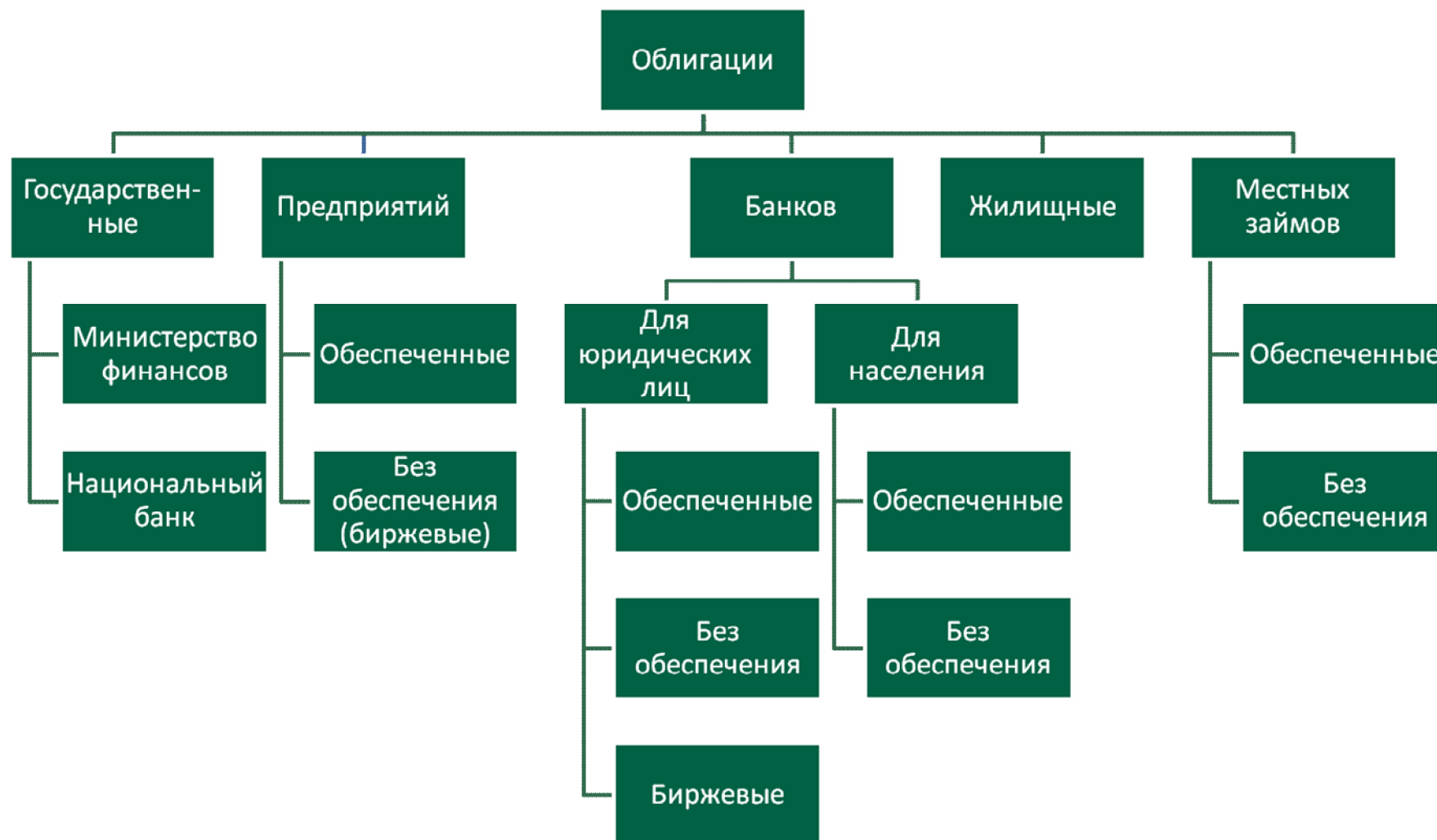


Новое здание Головного офиса ОАО «АСБ Беларусбанк»



## Корпоративные облигации Республики Беларусь. Тенденции 2012 года.

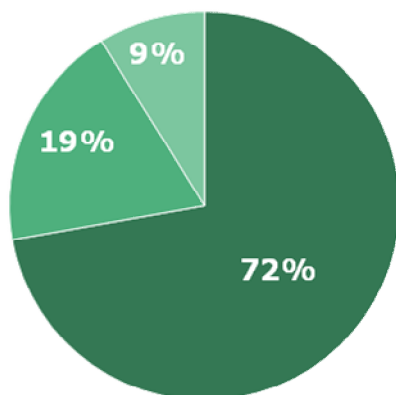
# ВИДЫ ОБЛИГАЦИЙ



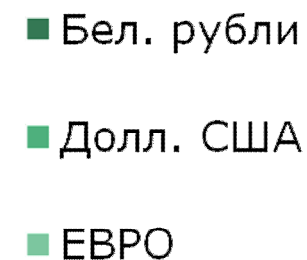
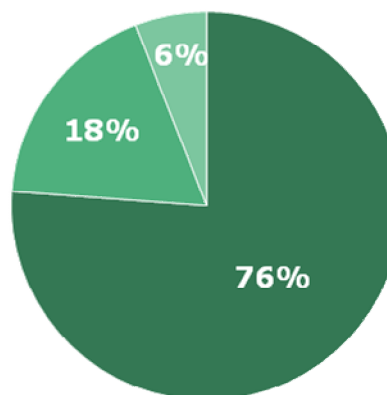
# ИТОГИ 1-ГО КВАРТАЛА

	01.01.2012	01.04.2012
Объем эмиссии (млрд. долл. США)	6,7	6,5
Количество эмитентов	188	190
Количество выпусков	577	531

**01.01.2012**



**01.04.2012**



# ОБЪЕМ ЭМИССИИ ОБЛИГАЦИЙ

	Ноябрь 2011	Декабрь 2011	Январь 2012	Февраль 2012	Март 2012
в национальной валюте, в млрд. руб.	626,1	27852,1	672,3	931,0	431,1
в иностранной валюте, в млн.рос.руб.				278,0	460,0
в иностранной валюте, в млн.долл. США	20,0	17,0		189,1	30,0
в иностранной валюте, в млн.евро	18,0	14.1		161.0	0.4

*Источник: Национальный банк Республики Беларусь*

# ОБЪЕМ ЭМИССИИ ОБЛИГАЦИЙ НА ОТЧЕТНУЮ ДАТУ

	Ноябрь 2011	Декабрь 2011	Январь 2012	Февраль 2012	Март 2012
в национальной валюте, в млрд. руб.	15 154	42782	38283	36894	36657
в иностранной валюте, в млн.рос.руб.	928	898	898	1176	1636
в иностранной валюте, в млн.долл. США	1 313	1295	1204	1370	1377
в иностранной валюте, в млн.евро	340	326	312	458	458

*Источник: Национальный банк Республики Беларусь*

# ОБЪЕМ СДЕЛОК С ОБЛИГАЦИЯМИ

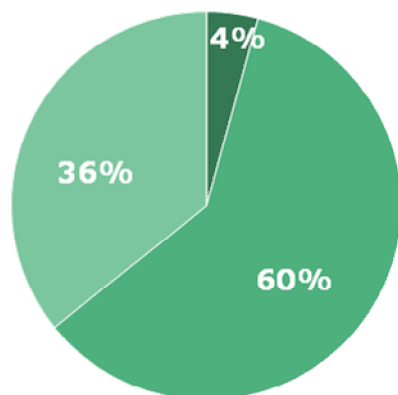
	Ноябрь 2011	Декабрь 2011	Январь 2012	Февраль 2012	Март 2012
биржевые, в млрд. руб.	283	420	297	601	581
внебиржевые, в млрд. руб.	1335	2906	2570	1009	1212
ВСЕГО в млрд. руб.	1618	3326	2867	1610	1794

*Источник: Национальный банк Республики Беларусь*

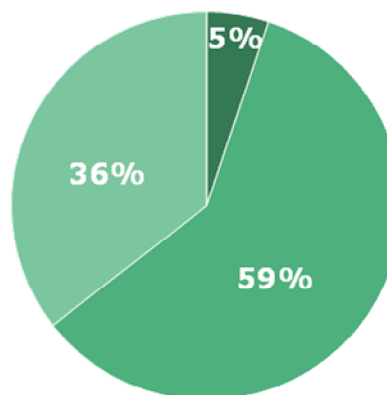
# ОБЛИГАЦИИ ДЛЯ НАСЕЛЕНИЯ

	01.01.2012	01.04.2012
Объем эмиссии (млн. долл. США)	426	366
Количество эмитентов	4	4
Количество выпусков	48	43

**01.01.2012**



**01.04.2012**



- Бел. рубли
- Долл. США
- ЕВРО

- 1 Документарная форма выпуска
- 2 Первоначально выпускались только государственными банками
- 3 Преобладание процентных облигаций с купонным доходом
- 4 Выпускаются в рублях, долларах США и евро
- 5 Объемы эмиссии не оказывают значительного влияния на формирование ресурсной базы банков
- 6 Отсутствие организованного вторичного рынка



- 1 Размещение происходит в течение длительного срока
- 2 Преобладание процентных облигаций с ежеквартальным купоном
- 3 Большинство выпусков предусматривают ежеквартальную оферту на досрочный выкуп
- 4 Выпускаются в рублях, долларах США и евро
- 5 Ликвидность облигаций обеспечивается только эмитентами
- 6 Ограниченное число биржевых сделок без участия эмитентов

- 1 Как правило, выпускаются под обеспечение
- 2 Преобладание закрытых выпусков либо выпусков с заранее определенными инвесторами
- 3 Отсутствие вторичного рынка
- 4 Ликвидность ограничена небольшими объемами эмиссии
- 5 Инвесторами обычно являются кредитующие банки

- 1 Используются застройщиками как удобная форма договора долевого строительства
- 2 Не предполагают получение дохода в денежной форме
- 3 Ликвидность ограничена небольшими объемами эмиссии
- 4 Рост рисков в связи с неопределенной динамикой цен на недвижимость
- 5 Слабая вовлеченность банков

# ЖИЛИЩНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

	01.01.2012	01.04.2012
Объем эмиссии (млн. долл. США)	121	103
Количество эмитентов	21	24
Количество выпусков	169	136

*Источник: Департамент по ценным бумагам Министерства финансов Республики Беларусь*

- 1 Широкий набор инструментов
- 2 Преобладание закрытых эмиссий
- 3 Доминирование облигаций банков
- 4 Ограниченная ликвидность
- 5 Фактическое отсутствие розничных инвесторов в бездокументарные облигации
- 6 Отсутствие маркет-мейкеров
- 7 Единичные дефолты

# ИЗМЕНЕНИЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА



Расширение допустимых видов обеспечения облигаций (транспортные средства)

Допускается учет в иностранных депозитариях облигаций, выпускаемых и размещаемых за пределами Республики Беларусь



Ограничение суммы облигаций, обеспеченных договором страхования, чистыми активами эмитента

Предварительная оценка финансового состояния эмитента (коэффициента текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами)

Неопределенность с продлением срока льготного налогообложения доходов от операций с облигациями

# Контакты



## Головной офис

32, ул. Мясникова,  
220050 Минск,  
Республика Беларусь  
Telex: 252408 PION BY  
SWIFT: AKBB BY 2X  
www.belarusbank.by  
E-mail: info@belarusbank.by

## Департамент инвестиций и ценных бумаг

Tel.: + 375 (17) 218 84 07  
Fax.: +375 (17) 222 26 26  
E-mail: stocks@belarusbank.by

## Представительства за рубежом

### Китай

Wanda Plaza 93 Jianaguo Road,  
Building 4, Room 503,  
г. Пекин, Китай  
Tel.: +86 (10) 596 04 291  
Fax: +86 (10) 596 04 290  
E-mail: info@belarus-bank.org.cn

### Германия

43, Oeder Weg  
D-60318  
г. Франкфурт-на-Майне, Германия  
Tel.: +49 (69) 5979 35 63  
Fax: +49 (69) 5979 47 44  
E-mail: info@belarus-bank.de

### Польша

6/57, Bielawska St.,  
02-511 г. Варшава, Польша  
Tel.: +48 (22) 844 44 33  
Fax: +48 (22) 844 44 80  
E-mail: info@belarus-bank.pl

### Россия

69/75-421, Vavilova Str.  
117846 г. Москва, Россия  
Tel.: +7 (495) 938 23 44  
Fax: +7 (495) 938 23 45  
E-mail: info@belarus-bank.ru

Данная презентация подготовлена департаментом инвестиций и ценных бумаг ОАО «АСБ Беларусбанк». Содержание презентации отражает наше видение на дату ее создания и может быть изменено без предварительного уведомления.

Любое использование изложенной информации, как-то перепечатка (полностью или частично), распространение, передача иным лицам не может осуществляться без предварительного письменного согласия департамента инвестиций и ценных бумаг ОАО «АСБ Беларусбанк».

© 2011 ОАО «АСБ Беларусбанк», Департамент инвестиций и ценных бумаг. Все права защищены.