



Bondguide MOEX

ГЛАВА I. МАРКЕТИНГ ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ

Спикер:

Татьяна Амброжевич

Старший Вице – президент, Росбанк

**БУДУЩЕЕ –
ЭТО ВЫ**  **РОСБАНК**

SOCIETE GENERALE GROUP

СОДЕРЖАНИЕ

1. Маркетинг облигаций

2. Маркетинговая стратегия

3. Маркетинговые материалы

4. Маркетинговые мероприятия

5. Кривая доходности и прайсинг



ПРЕАМБУЛА

Мы рады, что нам удалось принять участие в этом важном проекте и стать со-автором полезной энциклопедии Московской биржи, посвященной рынку облигаций.

Нас пригласили поделиться опытом маркетинга локальных облигаций. Благодарим за возможность рассказать о практике Росбанка, которая основана на передовой экспертизе международной финансовой Группы **Société Générale.**

Очень надеемся, что наш опыт будет полезен для развития облигационного рынка в России в целом, в том числе сегмента зеленых и социальных облигаций.

ДЛЯ ЧЕГО НУЖЕН МАРКЕТИНГ ОБЛИГАЦИЙ И ЧТО ЭТО ТАКОЕ?

Маркетинговой кампания - информирование **максимально широкого круга инвесторов** и поиск удовлетворительных условий для размещения и обращения потенциального выпуска облигаций.

Маркетинговая стратегия формируется исходя из инвестиционной программы, потребностей в финансировании, текущей рыночной конъюнктуры, типа сделки, известности кредитного профиля рынку/его публичности и величины расходов на маркетинговые мероприятия.

- Go-no-go звонок
- Назначение организаторов

- Подготовка документов для размещения
- Принятие внутрикорпоративных решений выпуска облигаций: сроке, порядке, даты размещения

- Направление на регистрацию решения о выпуске облигаций
- Для размещения вне рамок программы облигаций – направление документов на Биржу для включения облигаций в список ценных бумаг, допущенных к торгам

- Go-on-go звонок
- Открытие и закрытие книги для оферт инвесторам
- Раскрытие сообщения об истечении срока для оферт инвесторам
- Принятие решения и раскрытие информации о ставке первого купона

- Объявление аллокации инвесторам
- Раскрытие информации по результатам книги

- Согласование регламента размещения с Биржей
- Получение номера ISIN от НРД
- Предоставление на Биржу и в НРД документов для начала обращения облигаций

- Размещение: выставление заявок инвесторами и их удовлетворение Агентом по размещению
- Раскрытие информации о завершении размещения
- Уведомление Биржи о завершении размещения
- Начало вторичных торгов на Бирже

- Перечисление Эмитенту денежных средств от размещения
- Предоставление Эмитенту отчета Агента по размещению

ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ МАРКЕТИНГОВОЙ СТРАТЕГИИ

НАЧАЛО ПРЕМАРКЕТИНГА
(T-12)

БУКБИЛДИНГ И ОБЪЯВЛЕНИЕ
КУПОНА
(T-4)

ОБЪЯВЛЕНИЕ АЛЛОКАЦИИ
ИНВЕТОРАМ
(T-3)

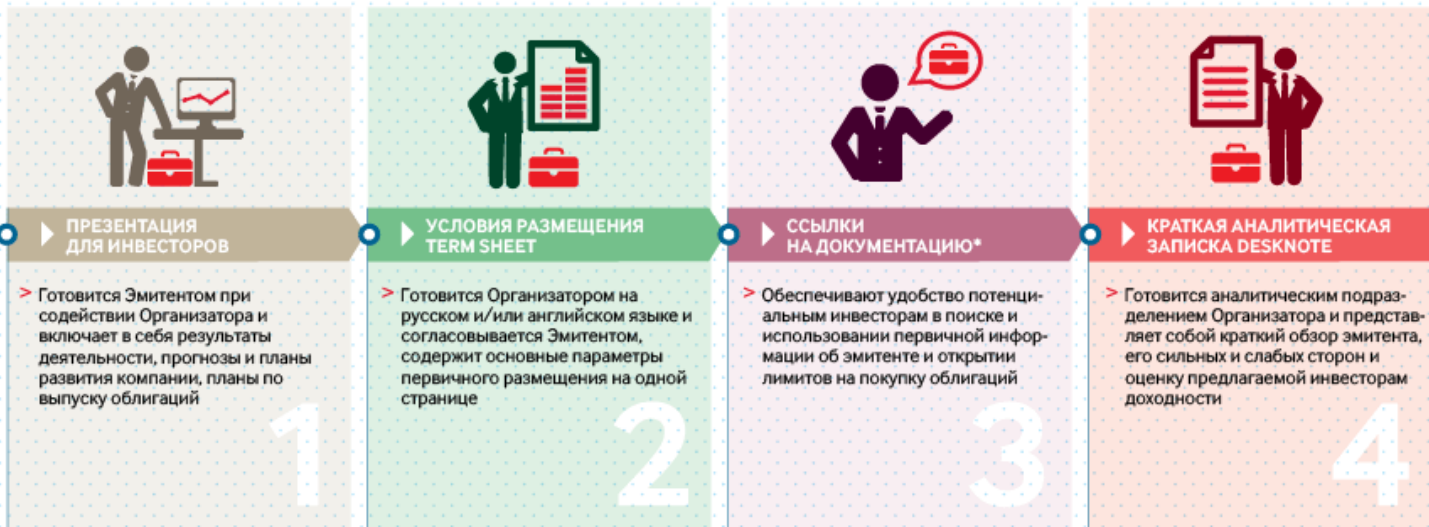
РАЗМЕЩЕНИЕ / РАСЧЕТ ПО СДЕЛКЕ НА
БИРЖЕ (T)*

Премаркетинг необходим для следующего:

- Определить предварительный интерес со стороны потенциальных инвесторов;
- Дать дополнительное время на открытие лимитов на его облигации.

Период премаркетинга:

- Для новых эмитентов 2-4 недели;
- Для уже известных рынку эмитентов – всего 2–3 дня.



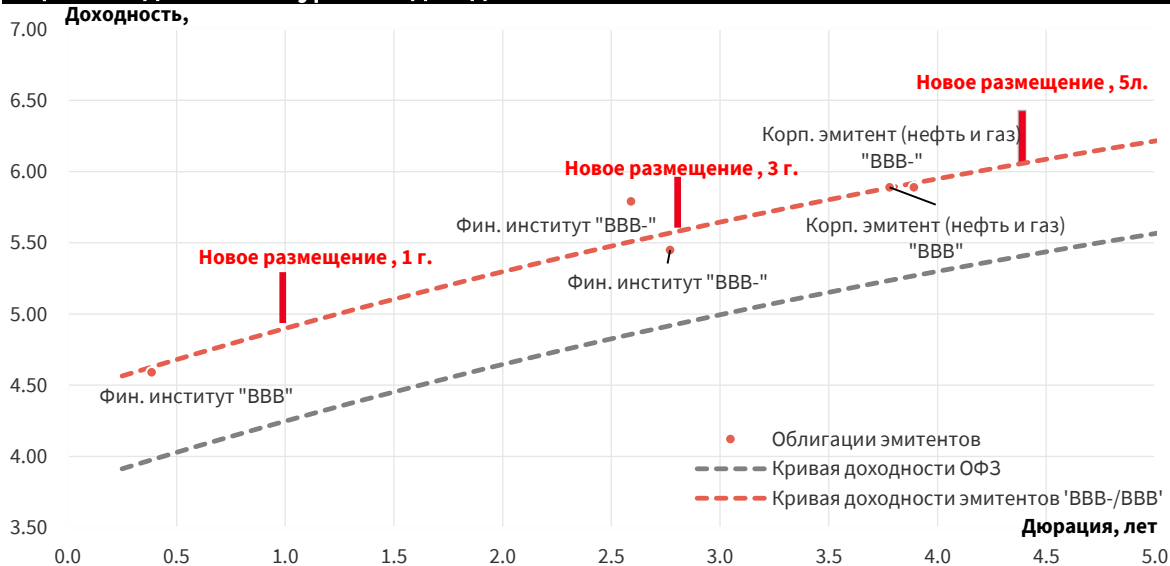
КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ И ПРАЙСИНГ

Кривая доходности - график зависимости между дюрацией и уровнями доходностей по облигациям.

В зависимости от **рыночной конъюнктуры** кривая может принимать различные виды:

- **нормальный** – по мере роста дюрации растут и доходности;
- **плоский** – доходности не меняются в зависимости от дюрации;
- **инвертированный** – доходности падают по мере роста дюрации.

Оценка индикативных уровней доходности



Принципы оценки индикативных уровней доходности

Для ликвидного рынка:

- Используется основная вторичная кривая + премия за первичное размещение.

В качестве основной вторичной кривой, которая является отправной точкой для установления индикативных уровней, может выступать:

- Кривая самого эмитента
- Кривая сопоставимых бумаг того же сектора
- Кривая сопоставимых бумаг с точки зрения кредитного рейтинга, но других секторов

Для неликвидного рынка:

- Используется исторический спред облигаций эмитента к кривой ОФЗ.

Нестандартной структура выпуска влияет на индикативную оценку доходности в сторону ее увеличения.

**БУДУЩЕЕ-
ЭТО ВЫ**



РОСБАНК

SOCIETE GENERALE GROUP

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Данный документ подготовлен ПАО РОСБАНК (РОСБАНК).

Настоящий документ и любые приложения к нему (далее – «документ») конфиденциальны, предназначены исключительно для лиц, которым они адресованы, и могут содержать информацию, распространение которой ограничено законом. Любое несанкционированное использование или распространение документа запрещается.

При подготовке данного документа РОСБАНК использовали информацию и материалы, полученную из открытых источников, а также предоставленную Эмитентом. Несмотря на то, что отсутствуют основания сомневаться, что содержащиеся в данном документе информация и материалы являются достоверными во всех существенных аспектах, никаких явных или подразумеваемых утверждений или гарантий в отношении точности или полноты такой информации РОСБАНКом не предоставляется.

Любое предоставление РОСБАНКом информации в рамках данного документа не должно рассматриваться как предоставление неполной или недостоверной информации, в том числе как умолчание или заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения соответствующего договора, или как обязательство заключить такой договор на условиях, изложенных в данном документе, или как оферта, если только иное прямо не указано в данном документе или в договоре.

Презентуя настоящий документ, РОСБАНК не предоставляет инвестиционные консультации и не оказывает иные услуги по инвестиционному консультированию. Настоящий документ не является и ни при каких обстоятельствах не должен рассматриваться полностью или в части как оферта, предложение направлять оферты, юридическая, налоговая или бухгалтерская консультация, частная рекомендация купить или подписаться на инвестиционный продукт, предполагаемый в настоящем документе.

Любая предоставляемая в настоящем документе информация является индикативной (примерной) и может быть в любой момент изменена РОСБАНКом или Эмитентом, в том числе в связи с изменениями рыночных условий, если иное прямо не указано в настоящем документе. Потенциальный инвестор не должен основывать свое инвестиционное решение и/или инструкции исключительно на данном документе. Любая инвестиция может влечь налоговые последствия, поэтому инвестору следует обратиться к независимым финансовым, юридическим и налоговым консультантам (в случае необходимости) с целью получения всей финансовой, юридической и налоговой информации, которая позволит ему оценить характеристики продукта и связанные с ним риски, а также режим налогообложения, применимый к его инвестициям с учетом его персональной ситуации.

РОСБАНК толкует отсутствие вопросов со стороны инвестора, запросов о разъяснении неясностей либо о дополнительной информации в отношении описанных инвестиционных продуктов как признак достаточного уровня знаний в области финансовых рынков. РОСБАНК исходит из того, что в случае наличия любых сомнений в отношении существа, рисков, последствий исполнения указанных инвестиционных продуктов инвестор обратится в РОСБАНК за разъяснением до заключения с РОСБАНКом соответствующего договора.

Инвестор принимает решение о заключении любого договора в отношении инвестиционного продукта свободно, своей волей и в своем интересе, без какого-либо влияния РОСБАНКа или Эмитента.

Любая предоставляемая в настоящем сообщении информация является индикативной (примерной) и может быть в любой момент изменена Банком, в том числе в связи с изменениями рыночных условий, если иное прямо не указано в настоящем сообщении.

Банк не намеревается оказывать и не оказывает услуги финансового консультанта в рамках данного сообщения. Рекомендуется получить инвестиционный совет от независимого консультанта, а также провести оценку описанных в настоящем сообщении финансовых инструментов самостоятельно, либо при помощи консультантов. Контрагенту необходимо самостоятельно оценивать целесообразность хеджирования либо инвестирования с помощью указанных финансовых инструментов, уровень собственного финансового опыта и познаний в отношении финансовых рынков, а также полномочия инвестировать в соответствующий финансовый инструмент.

Банк толкует отсутствие вопросов со стороны контрагента, запросов о разъяснении неясностей либо о дополнительной информации в отношении описанных финансовых инструментов как признак достаточного уровня знаний в области финансовых рынков. Банк исходит из того, что в случае наличия любых сомнений в отношении существа, рисков, последствий исполнения указанных финансовых инструментов, контрагент обратится в Банк за разъяснением до заключения с Банком соответствующего договора.

При совершении сделок с указанными в сообщении финансовыми инструментами возникают риски, зависящие, в том числе, от типа базисного актива финансового инструмента. Подробное описание рисков может содержаться в сообщении и/или декларации и (или) информационных материалах Банка. Банк рекомендует ознакомиться с описанием рисков и уведомляет, что не несет ответственности за негативные финансовые последствия, возникшие в результате реализации этих рисков.

Контрагент самостоятельно, без влияния Банка, принимает решение о заключении договора с указанным финансовым инструментом.