

ПОНЯТИЕ И СУЩНОСТЬ ЕВРООБЛИГАЦИЙ



МАГОМЕДОВА МАРЬЯМ

ПЛАН

- 1. ПОНЯТИЕ И СУЩНОСТЬ ЕВРООБЛИГАЦИЙ**
- 2. ВИДЫ, ХАРАКТЕРИСТИКИ И ОСОБЕННОСТИ ЕВРООБЛИГАЦИЙ**
- 3. РИСКИ ВЛОЖЕНИЙ В ЕВРООБЛИГАЦИИ**
- 4. ЗАЧЕМ КОМПАНИИ ВЫПУСКАЮТ ЕВРООБЛИГАЦИИ**
- 5. ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

ПОНЯТИЕ И СУЩНОСТЬ ЕВРООБЛИГАЦИЙ



- **ЕВРООБЛИГАЦИЯ - ОБЛИГАЦИЯ, КОТОРАЯ ВЫПУСКАЕТСЯ В ВАЛЮТЕ, ЯВЛЯЮЩЕЙСЯ ИНОСТРАННОЙ ДЛЯ ЭМИТЕНТА, И РАЗМЕЩАЕМАЯ ПРИ ПОМОЩИ МЕЖДУНАРОДНОГО СИНДИКАТА АНДЕРРАЙТЕРОВ СРЕДИ ЗАРУБЕЖНЫХ ИНВЕСТОРОВ, ДЛЯ КОТОРЫХ ДАННАЯ ВАЛЮТА ТАКЖЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНОСТРАННОЙ**

ПОНЯТИЕ И СУЩНОСТЬ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

- **ЕВРООБЛИГАЦИЯ СОДЕРЖИТ ДАННЫЕ О СУММЕ ДОЛГА, ПОРЯДКЕ ПОЛУЧЕНИЯ ПРОЦЕНТОВ, А ТАКЖЕ СРОКАХ ПОГАШЕНИЯ. КАК ПРАВИЛО, ВОПРОСЫ ГАРАНТИРОВАНИЯ, ВЫПУСКА И РАЗМЕЩЕНИЯ ЕВРООБЛИГАЦИЙ - ПРЕРОГАТИВА МЕЖДУНАРОДНОГО БАНКОВСКОГО СИНДИКАТА. ОСОБЕННОСТЬЮ ЕВРООБЛИГАЦИЙ ЯВЛЯЕТСЯ ТО, ЧТО ОНИ РАЗМЕЩАЮТСЯ ОДНОВРЕМЕННО НА РЫНКАХ НЕСКОЛЬКИХ СТРАН, А ПРОЦЕНТЫ ПО НИМ ВЫПЛАЧИВАЮТСЯ БЕЗ НАЛОГОВЫХ ЛЬГОТ.**

ВИДЫ, ХАРАКТЕРИСТИКИ И ОСОБЕННОСТИ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

ЕВРООБЛИГАЦИИ ДЕЛЯТ НА ДВА ОСНОВНЫХ ВИДА:

- **ЕВРОБОНДЫ — ЦЕННЫЕ БУМАГИ НА ПРЕДЪЯВИТЕЛЯ. ОСНОВНАЯ ОТЛИЧИТЕЛЬНАЯ ОСОБЕННОСТЬ ТАКИХ ОБЛИГАЦИЙ ЗАКЛЮЧАЕТСЯ В ТОМ, ЧТО ОНИ МОГУТ БЫТЬ ВЫПУЩЕНЫ БЕЗ ОБЕСПЕЧЕНИЯ. ЕВРОБОНДЫ ТОРГУЮТСЯ СВОБОДНО И ХРАНЯТСЯ В ДЕПОЗИТАРИЯХ.**
- **ЕВРОНОТЫ — ИМЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ. В ОТЛИЧИЕ ОТ ЕВРОБОНДОВ ДЛЯ НИХ ОБЯЗАТЕЛЬНО ОБЕСПЕЧЕНИЕ.**



К ОСНОВНЫМ ХАРАКТЕРИСТИКАМ ЕВРООБЛИГАЦИЙ ОТНОСЯТ:

- **НОМИНАЛ.** ЭТА ХАРАКТЕРИСТИКА УСТАНОВЛИВАЕТ ЦЕНУ ВЫКУПА БУМАГИ НА ДАТУ ПОГАШЕНИЯ. ИМЕННО ЭТУ СУММУ ПОЛУЧИТ ИНВЕСТОР ОТ ЭМИТЕНТА ЗА ОДНУ ОБЛИГАЦИЮ ПО ОКОНЧАНИИ СРОКА ДЕЙСТВИЯ БОНДОВ.
- **ДАТА ПОГАШЕНИЯ.** КОНКРЕТНАЯ ДАТА, КОГДА ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ ВЫКУП ВСЕХ ВЫПУЩЕННЫЕ В ОБРАЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИИ. ВЫПЛАТЫ ИНВЕСТОРАМ ПРОИЗВОДЯТСЯ ПО НОМИНАЛУ. ВЫПУСКАЮТСЯ БУМАГИ НА СРОК 1-40 ЛЕТ.
- **КУПОН.** ЭТИМ ТЕРМИНОМ ОБОЗНАЧАЕТСЯ ОБЯЗАТЕЛЬНЫЙ УРОВЕНЬ ПРОЦЕНТНОГО ДОХОДА, КОТОРЫЙ ЕЖЕГОДНО ВЫПЛАЧИВАЕТСЯ ЭМИТЕНТОМ ДЕРЖАТЕЛЮ БОНДОВ. ПРАКТИЧЕСКИ ВСЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ ОТНОСЯТСЯ К ЦЕННЫМ БУМАГАМ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ, ХОТЯ ВСТРЕЧАЮТСЯ И ТАКИЕ, В КОТОРЫХ СТАВКА КУПОНА – ПЛАВАЮЩАЯ.

КАК И ДЛЯ БОЛЬШИНСТВА ЦЕННЫХ БУМАГ НЕОБХОДИМО РАССМАТРИВАТЬ ЕЩЕ ОДНО ВАЖНОЕ СВОЙСТВО ЕВРОБОНДОВ – РЫНОЧНУЮ ЦЕНУ.



РИСКИ ВЛОЖЕНИЙ В ЕВРООБЛИГАЦИИ

- **ИЗМЕНЕНИЕ КУРСОВОЙ СТОИМОСТИ ОБЛИГАЦИИ. ВЫ НЕ ЗАСТРАХОВАНЫ ОТ ПАДЕНИЯ ЦЕНЫ.**
- **ИЗМЕНЕНИЕ СТАВКИ КУПОНА (ДАЖЕ ПРИ ФИКСИРОВАННОЙ СТАВКЕ).**
- **БАНКРОТСТВО, САНАЦИЯ ЭМИТЕНТА.**
- **ДЕФОЛТ ПО ВЫПУСКУ.**
- **УПЛАТА НАЛОГА ПО НАЛОГОВОЙ СТАВКЕ НА ЦЕННЫЕ БУМАГИ В СТРАНЕ, В КОТОРОЙ СОЗДАН ЭМИТЕНТ.**

ЗАЧЕМ КОМПАНИИ ВЫПУСКАЮТ ЕВРООБЛИГАЦИИ

ЭМИТЕНТ ПРИ ВЫПУСКЕ СТРЕМИТСЯ К ПРИВЛЕЧЕНИЮ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ КАКОГО-ЛИБО ПРОЕКТА (В БОЛЬШИНСТВЕ СЛУЧАЕВ ЕВРООБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ ЯВЛЯЮТСЯ ЦЕЛЕВЫМИ).

ЧТО КАСАЕТСЯ ИНВЕСТОРА, ДЛЯ НЕГО ЕВРОБОНДЫ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНЫ, ПРЕЖДЕ ВСЕГО, ДОХОДНОСТЬЮ. СО СНИЖЕНИЕМ СТАВКИ ЦБ РФ ЗНАЧИТЕЛЬНО УМЕНЬШИЛАСЬ ДОХОДНОСТЬ ВАЛЮТНЫХ ДЕПОЗИТОВ (СТАВКИ СЕГОДНЯ В БОЛЬШИНСТВЕ СЛУЧАЕВ НЕ ПРЕВЫШАЮТ 2%). ПО ЕВРООБЛИГАЦИЯМ ИНВЕТОР МОЖЕТ РАССЧИТЫВАТЬ НА 6-9% ГОДОВЫХ. ВОЗМОЖНОСТЬ, ПУСТЬ И ТРУДНО РЕАЛИЗУЕМАЯ, ПОЛУЧАТЬ СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ДОХОД ЕЩЕ УЛУЧШАЕТ ЭТОТ ПОКАЗАТЕЛЬ.



ПРИМЕРЫ ЕВРООБЛИГАЦИЙ В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ

- В КАЧЕСТВЕ КЛЮЧЕВЫХ ЭМИТЕНТОВ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ ЕВРООБЛИГАЦИЙ ВЫСТУПАЮТ АЛЬФА-БАНК, МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК, РЖД, ГАЗПРОМ И НОРНИКЕЛЬ.

- ЗНАЧИМЫМИ ИНОСТРАННЫМИ ЭМИТЕНТАМИ ЯВЛЯЮТСЯ:

- ИТАЛИЯ

- ФРАНЦИЯ

- США

- ГЕРМАНИЯ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

- **ЕВРООБЛИГАЦИИ ХОРОШИЙ СПОСОБ ПО ПРИВЛЕЧЕНИЮ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ, КОТОРЫЙ ОТЛИЧАЕТСЯ ВЫСОКОЙ БЕЗОПАСНОСТЬЮ И СТЕПЕНЬЮ ДОХОДНОСТИ.**
- **ПОКУПКА ЕВРООБЛИГАЦИИ СОВЕРШАЕТСЯ НА СПЕЦИАЛЬНО ОТВЕДЕННЫХ ТОРГОВЫХ ПЛОЩАДКАХ.**
- **ДОХОДНОСТЬ ПО ЕВРООБЛИГАЦИЯМ И ЕВРОБОНДАМ ЗАВИСИТ ОТ СТРАНЫ-ЭМИТЕНТА, ОПРЕДЕЛЕНА НАЛИЧИЕМ ИЛИ ОТСУТСТВИЕМ КРИЗИСНЫХ ЯВЛЕНИЙ В ГОСУДАРСТВЕ.**