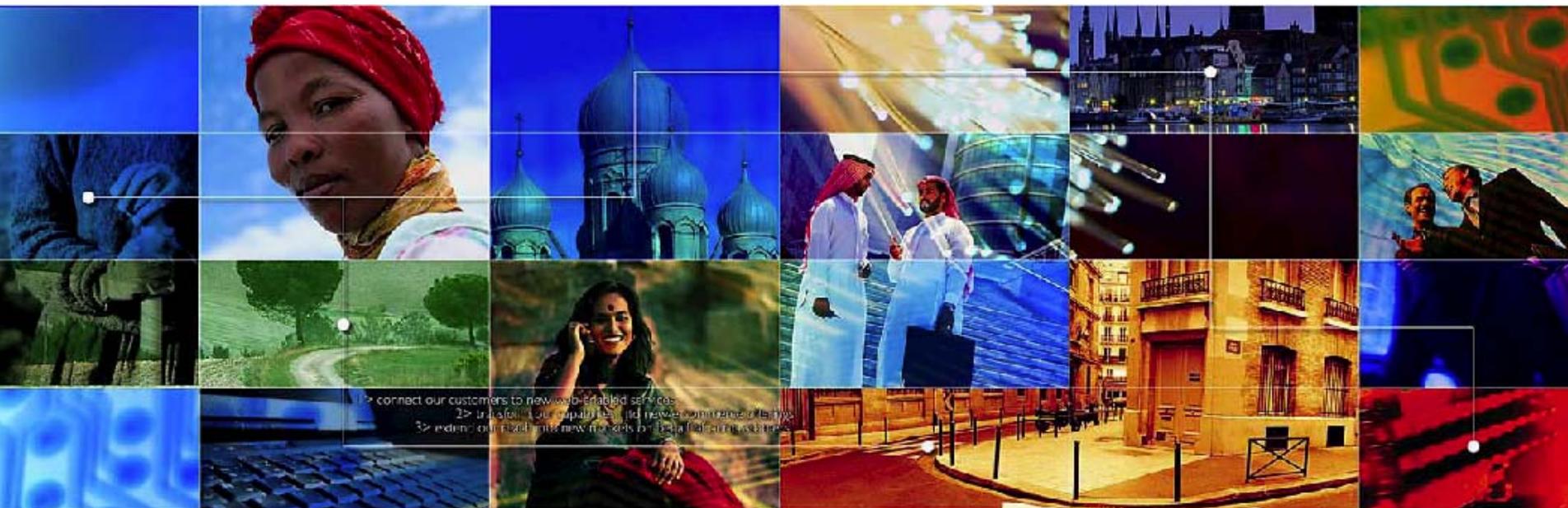


Облигационный заем Внешторгбанка

Перспективы для инвесторов



**Анатолий Шведов
ЗАО КБ «Ситибанк»
17 апреля 2002 г.**

Условия выпуска

- Эмитент – Банк внешней торговли (ОАО)
- Валюта – российский рубль
- Срок обращения – два года
- Объем выпуска – 1 млрд рублей
- Тип облигаций – дисконтные, бескупонные
- Дата выпуска – 23 апреля 2002 г.
- Порядок выпуска – голландский аукцион
- Погашение – 23 апреля 2004 г.
- Торговая площадка – Фондовая секция ММВБ
- Депозитарий – НДЦ
- Структура полугодовых безотзывных оферт. Цена оферты зависит от заранее установленной доходности и изменения курса рубль/доллар за период между двумя офертами
- Доходность к первой оферте - 5,75% годовых

Условия выпуска. Расчет цены выкупа

$$P = C * \left(1 + \frac{Y * T}{365 * 100} \right) * \frac{R(i)}{R(i-1)}$$

P - Цена покупки облигаций в соответствии с условиями i -й оферты

C - Цена покупки облигаций в соответствии с условиями предыдущей оферты (цена размещения облигаций)

T - Количество дней в периоде между 2-мя офертами (между моментом размещения облигаций и 1-й офертой)

$R(i)$ – среднее арифметическое значение официальных курсов рубля к доллару США, установленных Банком России за 5 рабочих дней в течение периода, оканчивающегося днем, предшествующим дате следующей оферты

$R(i-1)$ – среднее арифметическое значение официальных курсов рубля к доллару США, установленных Банком России за 5 рабочих дней в течение периода, оканчивающегося днем, предшествующим дате предыдущей оферты

$R(0)$ - среднее арифметическое значение официальных курсов рубля к доллару США, установленных Банком России за 5 рабочих дней в течение периода, оканчивающегося 23 апреля 2002 г. включительно

Y - Показатель доходности облигаций до даты исполнения оферты (% годовых)

Последовательность событий

- 16.04.2002 г. Объявление *доходности* для расчета цены выкупа по первой безотзывной оферте
- 23.04.2002 г. Проведение аукциона по определению *цены размещения*
- 23 - 25.04.2002 г. Первичное размещение облигаций
- Середина - конец мая. Регистрация отчета об итогах выпуска Банком России
- Конец мая - начало июня. Начало вторичных торгов

Последовательность событий (продолжение)

- 16.10.2002 г. Объявление *доходности* для расчета цены выкупа по 2-й безотзывной оферте
- 22.10.2002 г. Объявление *цены выкупа* по 1-й оферте
- 23.10.2002 г. Прием заявок эмитентом и выкуп облигаций по 1-й оферте
- ...
- (Ориентировочно) 20.04.2004 г. Объявление *цены выкупа* по 4-й безотзывной оферте
- (Ориентировочно) 21.04.2004 г. Прием заявок эмитентом и выкуп облигаций по 4-й оферте
- 23.04.2004 г. Погашение облигаций

Преимущества облигаций. Защита от валютных рисков

- Гарантированная долларовая доходность
- Возможность защиты рублевых активов от обесценения курса рубля
- Возможность хеджирования долларовых пассивов
- Пересмотр ставки каждые шесть месяцев
- Все расчеты – в рублях

Преимущества облигаций (продолжение)

- Надежность эмитента
- Сравнительно большой объем эмиссии
- Наличие маркет-мейкеров \Rightarrow потенциал для ликвидности вторичного рынка
- Обращение на ММВБ и внебиржевом рынке
- Привлекательная доходность в рублях
- Упрощенная процедура продажи облигаций по условиям оферты
- Круг потенциальных владельцев – резиденты РФ: банки, страховые компании, ...

Ситибанк на рынке облигаций Внешторгбанка

- 2000: Участие в размещении первых облигаций ВТБ
- 2001 – 2002: Активное участие во вторичных торгах
- 2002: Увеличение активности на рынке корпоративных облигаций
- 2002: Организатор и маркет-мейкер нового выпуска облигаций ВТБ

Контактная информация

Эмитент - Банк внешней торговли (открытое акционерное общество)

- Тел. 101 1581, 101 1554, 258 4720, 258 4577
- Факс 956 61 20
- REUTERS: VTBP

Лид-менеджер - ЗАО КБ «Ситибанк»

- Тел. 725 6980, 725 6981
- Факс 251 4931
- REUTERS: CITR

Ко-менеджер - ИНГ Банк (Евразия) ЗАО

- Тел. 755 5441, 755 5168
- Факс 755 5446
- REUTERS: INGR

Информация, содержащаяся в настоящей презентации, может устареть на определенную дату. Предоставляя данную информацию, ЗАО КБ «Ситибанк» не несет ответственность за ее точность и достоверность. ЗАО КБ «Ситибанк» считает, что настоящая информация верно отражает действительное положение вещей, однако, ЗАО КБ «Ситибанк» не может гарантировать ее достоверности.

Содержание презентации включает факты, мнения и информацию, предоставленную ЗАО КБ «Ситибанк» различными физическими и юридическими лицами и организациями. ЗАО КБ «Ситибанк» не гарантирует точность, полноту, актуальность предоставляемой информации. ЗАО КБ «Ситибанк» не дает рекомендаций в отношении привлекательности каких-либо инвестиций, а также не призывает покупать или продавать какие-либо ценные бумаги.