открытие | ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

В жизни всегда
есть место открытию

БАНК «ФК ОТКРЫТИЕ» - ЛИДЕР НА РЫНКЕ ДОЛГОВОГО КАПИТАЛА В РОССИИ

ТОП – 3 среди организаторов облигационных займов на российском рынке в рейтингах информационных агентств Cbonds и Bloomberg в 2013 – 2014 гг.

БАНК «ФК ОТКРЫТИЕ» ПРЕДЛАГАЕТ КЛИЕНТАМ УСЛУГИ НА РЫНКАХ КАПИТАЛА:

- Организация и размещение рублевых облигационных займов, еврооблигаций, кредитных нот (CLN)
- Организация синдицированных кредитов
- Предоставление бридж – финансирования
- Подготовка эмиссионной документации
- Комплексный премаркетинг и андеррайтинг
- Секьюритизация, выпуск сложно структурированных долговых инструментов
- Предоставление финансирования через РЕПО с казначейскими облигациями
- Рейтинговое консультирование и аналитика
- Предоставление поручительств перед ЦБ РФ

dcm@otkritie.com | am@open.ru | otkritiefc.ru
Тел: 8 (800) 100 70 40, 8 (800) 100 99 80
Тел: +7 (797) 32 48 доб. 4335

ПАО Банк «ФК Открытие», лицензия ЦБ РФ №2209, реклама

3–4 декабря 2015, Санкт-Петербург

XIII Российский облигационный конгресс

Конгресс проводится с 2003 года и является крупнейшим в России мероприятием в области рынка долговых ценных бумаг и одним из крупнейших мероприятий в области финансовых рынков. Российский облигационный конгресс отличается актуальной и насыщенной официальной программой, возможностью провести встречи и пообщаться с профессионалами российского и международного долговых рынков. Традиционно мероприятие сопровождается интересной и запоминающейся неформальной программой.

Организатор:

Cbonds congress

Официальные партнеры:

МОСКОВСКАЯ БИРЖА · Bloomberg · FitchRatings · БИНБАНК

Спонсор гала-ужина:

20 лет 1995 2015 ГРУППА КОМПАНИЙ РЕГИОН

Спонсор вечера в Paulaner:

ЛокоБанк

Спонсоры:

СОВКОМБАНК · открытие ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

Спонсор секции:

АДВОКАТСКОЕ БЮРО ЕГОРОВ ПУГИНСКИЙ АФАНАСЬЕВ И ПАРТНЕРЫ

При участии:

20 лет БАНК ЗЕНИТ БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ · Балтийский БЕРЕГ · ТАТФОНДБАНК · ПЕРЕССВЕТ · RusRating

Традиционный ужин состоится **3 декабря** в пивном ресторане Paulaner. Специально для гостей конгресса выступит легендарная **группа «Пикник».**

После подведения итогов конгресса все участники приглашаются на торжественный гала-ужин, который состоится **4 декабря** в Летнем дворце. Специальный гость вечера – культовая российская **группа «Танцы минус».**

www.cbonds-congress.com

Программа, спонсорство:
Екатерина Гриценко
kate@cbonds.info,
Тел.+7 (812) 336-97-21 *223

Участие:
Юлия Усова
j.usova@cbonds.info
Тел. +7 (812) 336-97-21 *104

Карусель жизни

Нестабильный рынок последних месяцев напоминает собой карусель: тот, кто совсем недавно был наверху, стремительно падает вниз, а привыкший быть в тени поднимается выше облаков.

С момента введения экономических санкций в отношении России прошло чуть больше года. Национальная валюта ненадолго отыграла часть своего падения с конца прошлого года, но по-прежнему еще находится в шатком положении.

Внутренний рынок приспосабливается к новым условиям, ищет неизведанные пути. Кто-то опасливо выкупает долг, кто-то, наоборот, ловит удачный момент для дебютного размещения, а кого-то манят перспективы развития совершенно новых взаимоотношений с восточными регионами.

Тем не менее участников объединяет одно: желание сделать рынок лучше. На смену количеству приходит качество — каждая сделка, каждый новый продукт двигают рынок вперед, позволяя ему развиваться в непростых экономических условиях. И кто знает, где мы окажемся еще через год?

Ксения Смирнова,

главный редактор Cbonds Review

СОДЕРЖАНИЕ

ПУЛЬС РЫНКА

Год после санкций | 4

Ксения Самбулова, журналист

10 Трудно быть долгом

Наталия Маркова, эксперт, Cbonds

Время творить историю | 14

Обзорная статья по итогам размещения инфляционно-индексируемой ОФЗ

Елена Скурихина, руководитель группы развития проектов, Cbonds

TOP-VIEW

20 «Первый большой прорыв случится, когда китайские банки начнут занимать в рублях»

Интервью с Денисом Шулаковым, первым вице-президентом Газпромбанка

«Мы посвящаем всю жизнь этому городу» | 24

Интервью с Константином Баландиным, заместителем председателя правления банка «Санкт-Петербург»

МНЕНИЕ

28 Готовимся к новым кризисам, дефолтам и обвалам на рынках: о чем нужно знать

Николай Кащеев, директор аналитического департамента, Промсвязьбанк

Иранские санкции: все только начинается 32

Дмитрий Космодемьянский, начальник отдела управления активами на рынках инструментов с фиксированной доходностью, УК «ОТКРЫТИЕ»

ИНСТРУМЕНТАРИЙ

36 Денежный рынок: в поисках новой нормальности

Валерий Смирнов, начальник отдела анализа денежного и валютного рынка, департамент денежно-кредитной политики Банка России

Центростремительный денежный рынок 39

Игорь Марич, управляющий директор по денежному рынку, Московская биржа

46 «Валютная ликвидность становится вновь дефицитной»

Денис Порывай, аналитик по долговому рынку, Райффайзенбанк

Мал золотник, да дорог 48

Иван Манаенко, директор аналитического департамента, ИК «Велес Капитал»

52 «Рынку интересна любая ликвидность»

Александр Леснов, начальник управления развития продуктов, «КИТ Финанс Брокер»

СЛОВО ЭМИТЕНТА

54 «Любое приобретение просроченной задолженности — это инвестиция»

Интервью с Павлом Михмелем, генеральным директором «Первого коллекторского бюро»

ЕВРООБЛИГАЦИИ

«One Belt, One Road» 56

Сергей Довженко, эксперт, Cbonds

ШКОЛА ИНВЕСТОРА

61 «Внебиржевые деривативы предназначены для управления валютными, товарными или процентными рисками»

Всеволод Малев, заместитель генерального директора, ЗАО «БФА»

Formosa bonds — следующие Dim Sum? 64

Сергей Довженко, эксперт, Cbonds

ЮРИДИЧЕСКАЯ ПРАКТИКА

68 Концессионные облигации: практика и регулирование

Юрий Туктаров, партнер, юридическая фирма «ЛЕКАП», Татьяна Роганина, юрист, юридическая фирма «ЛЕКАП»

КАДРЫ

Ключевые назначения в 2015 г. 74

BOND STYLE

80 Обзор финансовых турниров

КНИЖНАЯ ПОЛКА

Книжные новинки 86

88 Полет над Россией