

МЕТОДИКА ФОРМИРОВАНИЯ РЭНКИНГА ОРГАНИЗАТОРОВ

Внутренний рынок облигаций Беларуси

ред. от 04.02.2021

I. Общие положения

1. Рэнкинг организаторов публикуется с целью отражения активности инвестиционных банков на первичном рынке облигаций с точки зрения объемов размещения облигаций и количества размещенных выпусков.
2. Рэнкинг организаторов на рынке облигаций (далее - Рэнкинг) разрабатывается ООО «Сбондс.ру» (далее - Разработчик) на основе данной методики. При возникновении ситуаций, не регулируемых данной методикой, ООО «Сбондс.ру» оставляет за собой право на решение этих ситуаций в соответствии со смыслом составления Рэнкинга, указанным в пункте 1. Точка зрения Разработчиков Рэнкинга может не совпадать с позицией организаций, включаемых в Рэнкинг.
3. В расчет рэнкингов включаются все выпуски корпоративных облигаций белорусских эмитентов, размещенных на внутреннем рынке Беларуси.
4. В Рэнкинг включаются следующие показатели: общий размещенный объем выпусков по каждому участнику Рэнкинга как организатора, количество эмиссий и количество эмитентов, в размещении которых участвовала организация. Общий размещенный объем выпусков по каждому участнику Рэнкинга рассчитывается как сумма участия организации во всех выпусках облигаций, учитываемая при соответствии данного Рэнкинга. При публикации Рэнкинга организации сортируются в порядке убывания объемов размещений.
5. ООО «Сбондс.ру» гарантирует неразглашение сведений, полученных в ходе подготовки Рэнкинга, в форме, отличной от итогового Рэнкинга.
6. Рэнкинги не являются показателем качества услуг и профессионализма. ООО «Сбондс.ру» не несет ответственности за некорректное использование результатов Рэнкинга в рекламных и маркетинговых целях.
7. Включение организаций в Рэнкинг осуществляется на основании маркетинговых документов (проспекты эмиссий, инвестиционные меморандумы, пресс-релизы и т.д.), в спорных ситуациях необходимо предъявление подтверждающих документов (договоров с эмитентом или организатором, подтверждающих писем и т.д.). В Рэнкинг включаются только банки и финансовые институты.
8. Рэнкинг доступен по адресу: <http://old.cbonds.ru/rankings/>.

II. Формирование рэнкинга

1. В Рэнкинг организаторов облигационных займов включаются организации, которые выполняли следующие функции в процессе размещения облигационного займа:
 - a. определение параметров облигационного займа;
 - b. формирование эмиссионного синдиката при необходимости, т.е. привлечение к размещению облигаций других организаций, дающих гарантии размещения определенных объемов облигаций;

- c. привлечение инвесторов к покупке облигационного займа;
 - d. проведение маркетинга облигационного займа, участие в выборе даты начала размещения и определения ценовых ориентиров займа (доходности) при размещении.
2. Критерием отнесения к «организаторам» является выполнение одного из следующих условий:
- a. наличие договора организации с эмитентом, в которых организация имеет статус «Организатор», «Андеррайтер», «Финансовый консультант» (либо другие синонимичные конструкции) и выполняет функцию, описанную в пункте 1;
 - b. наличие договора с эмитентом либо с другим организатором, официально назначенным эмитентом, в соответствии с которым организация наделяется статусом организатора и/или выполняет функции, перечисленные в пункте 1, при условии письменного подтверждения эмитентом или другим организатором статуса организации и факта выполнения данных функций;
 - c. в случае, если Эмитент, являясь финансовым институтом, самостоятельно размещает свой выпуск облигаций, он считается организатором по данному выпуску облигаций, если не назначен другой организатор.
3. В Рэнкинг организаторов записываются размещенные объемы по каждой эмиссии:
- a. если организатор один, ему записывается весь размещенный объем эмиссии;
 - b. если организаторов несколько, размещенный объем выпуска делится между ними пропорционально, если иное не оговорено по взаимному согласию организаторов или, при отсутствии взаимного согласия организаторов, условиями договоров или иных соглашений между организаторами и эмитентом;
 - c. разработчик Рэнкинга не публикует данные о квотах организаторов по каждой эмиссии, и использует соответствующую информацию только для составления Рэнкинга.
4. Разработчик публикует следующие Рэнкинги:
- a. «Рэнкинг организаторов облигаций Беларуси (общий)» - данный рэнкинг включает в себя все выпуски облигаций, размещенных на внутреннем долговом рынке Беларуси, организаторами которых выступили банки или финансовые институты;
 - b. «Рэнкинг организаторов облигаций Беларуси (общий, без учета жилищных)» - данный рэнкинг включает в себя все выпуски облигаций без учета жилищных/строительных, размещенных на внутреннем долговом рынке Беларуси, организаторами которых выступили банки или финансовые институты;
 - c. «Рэнкинг организаторов облигаций Беларуси (общий, без учета

- d. жилищных и собственных выпусков)» - данный рэнкинг включает в себя все выпуски облигаций без учета жилищных/строительных, размещенных на внутреннем долговом рынке Беларуси, организаторами которых выступили сторонние банки или финансовые институты;
- e. «Рэнкинг организаторов облигаций Беларуси (рыночный, без учета жилищных и собственных выпусков)» - данный рэнкинг включает в себя все выпуски облигаций без учета жилищных/строительных, размещенных на внутреннем долговом рынке Беларуси по открытой подписке, организаторами которых выступили сторонние банки или финансовые институты, а размещенный объем пришелся на 2-х и более покупателей;
- f. «Рэнкинг организаторов High-Yield облигаций Беларуси (рыночный, без учета жилищных и собственных выпусков)» - данный рэнкинг включает в себя все выпуски облигаций без учета жилищных/строительных, размещенных на внутреннем долговом рынке Беларуси по открытой подписке, организаторами которых выступили сторонние банки или финансовые институты, а размещенный объем пришелся на 2-х и более покупателей; общий же объем выпуска должен составлять менее 1 млн долларов США.

III. Экспертный совет

1. Для предложений по методологии формирования Рэнкинга и разрешения спорных вопросов в процессе составления рейтинга служит Экспертный совет.
2. Разработчики Рэнкинга запрашивают мнение экспертного совета при обновлении методологии формирования Рэнкинга и в спорных ситуациях, когда Разработчики рэнкинга не могут принять решение на основании методологии формирования Рэнкинга (к таким ситуациям могут относиться: признание выпусков публичными, статус организации в выпуске, распределение квот и др.)
3. В экспертный совет входят представители профучастников рынка ценных бумаг. От одной организации в Экспертный совет входит не более одного представителя со стороны одной организации.
4. Принятие решения Экспертным советом осуществляется в форме голосования. У каждого участника один голос. Если голосование по какому-либо вопросу признано несостоявшимся, то решение принимается самостоятельно Разработчиком Рэнкинга.

Контактные лица по вопросам, касающимся представленных рэнкингов:

Уваров Леонид Олегович

Представитель Cbonds в Республике Беларусь

email: l.uvarov@cbonds.info



Авдоничева Елена Владимировна

Начальник отдела долговых рынков России и стран СНГ

тел: + 7 (812) 336 9721, доб. 148. email: e.avdonicheva@cbonds.info

Васильев Константин Геннадьевич

Партнер, заместитель генерального директора Сбондс, к.э.н.

тел: + 7 (812) 336-97-21, доб.105. email: kv@cbonds.info

Адрес: 194044, Санкт-Петербург, Пироговская наб., д. 21, лит А, БЦ
"Нобель".