

имости российских корпоративных (небанковских) облигаций, выпущенных в 2001 году.

● Среди наиболее крупных выпусков корпоративных облигаций, организованных Райффайзенбанком в 2001 году, можно назвать следующие:

■ выпуск корпоративных облигаций АК "СИБУР" объемом 2 млрд рублей;

■ выпуск корпоративных облигаций ОАО "ЦентрТелеком" объемом 600 млн рублей;

■ выпуск корпоративных облигаций Тюменской Нефтяной Компании объемом 3 млрд рублей.

● Банк еще более укрепил свои лидирующие позиции в сфере платежного обслуживания корпоративных облигаций. Участие Банка в качестве платежного агента по облигациям позволяет значительно снизить потенциальные платежные риски для инвесторов. В течение 2001 года Банк являлся платежным агентом в 14 выпусках облигаций 6 эмитентов, на общую сумму 4,7 млрд рублей.

Строительство,
спальные районы,
Москва



Синдицированные кредиты – лидер на рынке и в области идей

● Райффайзенбанк, являясь одним из лидеров рынка синдицированного кредитования в России, вносит значительный вклад в разработку стандартов этого активно развивающегося сектора банковских операций. В течение 2001 года Банк успешно организовал 4 российских синдицированных кредита общим объемом 91,5 млн долларов США, что составляет 35% совокупного объема рынка синдицированного кредитования. Указанные синдицированные кредиты выдавались, главным образом, для целей предэкспортного финансирования, и предопределили успешную работу Банка по организации международных синдицированных кредитов для российских компаний.

Консультационные услуги

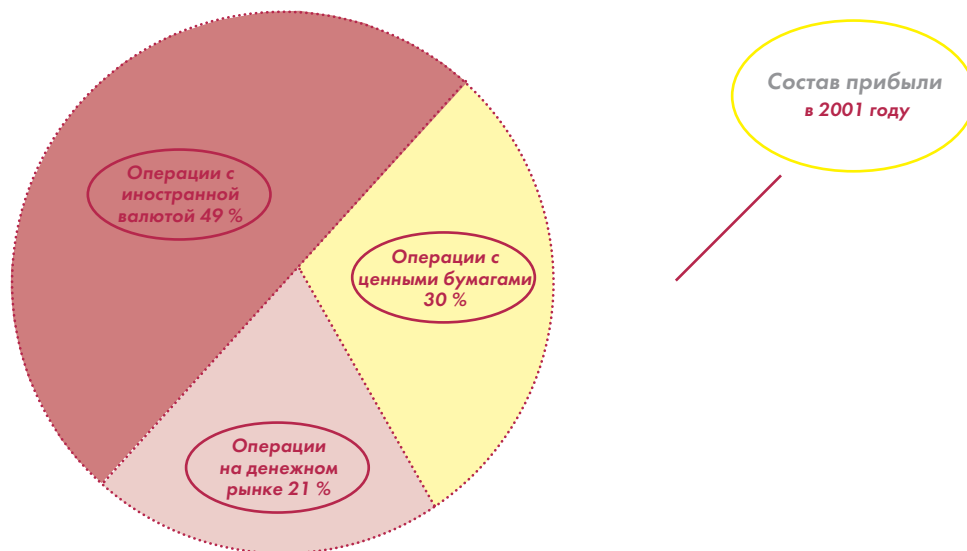
● Прочные позиции на рынке позволяют Банку сотрудничать со всеми крупными международными организациями, работающими в области привлечения инвестиций. Хорошо налаженные контакты Банка в сочетании с опытом собственного подразделения инвестиционных операций, позволяют Банку предоставлять наиболее качественные консалтинговые услуги в области сделок по купле-продаже акций российских эмитентов, слияний и поглощений в России и Восточной Европе, размещения акций среди стратегических российских и международных инвесторов.

● Общий объем сделок в 2001 году, в которых Райффайзенбанк участвовал в качестве финансового консультанта, превысил 85 млн долларов США.

Казначейство

Основная цель операций

● Казначейские операции Банка направлены на завоевание определяющих позиций путем формирования рынка валют, депозитов, свопов, ценных бумаг с фиксированным доходом и акций, а также проведения операций с указанными инструментами.



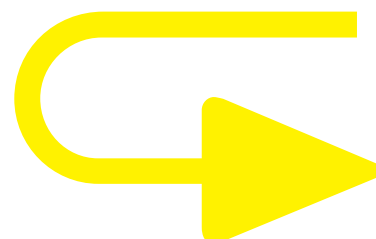
Операции с иностранной валютой

● Операции с иностранной валютой составляют основное направление деятельности подразделения казначейских операций, и Банк занимает ведущие позиции в этом секторе рынка. Райффайзенбанк имеет все возможности для обслуживания клиентов, которым требуются большие объемы операций. Признанием высокого качества операций Банка в этой области стало то, что в обзоре дилеров ММВБ Райффайзенбанк был назван "Лучшим валютным дилингом 2001 года".

● Ликвидность российских рынков продолжает повышаться, увеличивается и глубина рынка (средний ежедневный оборот составляет от 1,5 до 2 млрд долларов США), и нам представляется, что эта тенденция будет развиваться и дальше. Таким образом, привлекательность рынка валютных операций остается достаточно высокой. При этом, однако, для этого рынка по-прежнему характерно достаточно ощутимое регулирование со стороны Банка России.

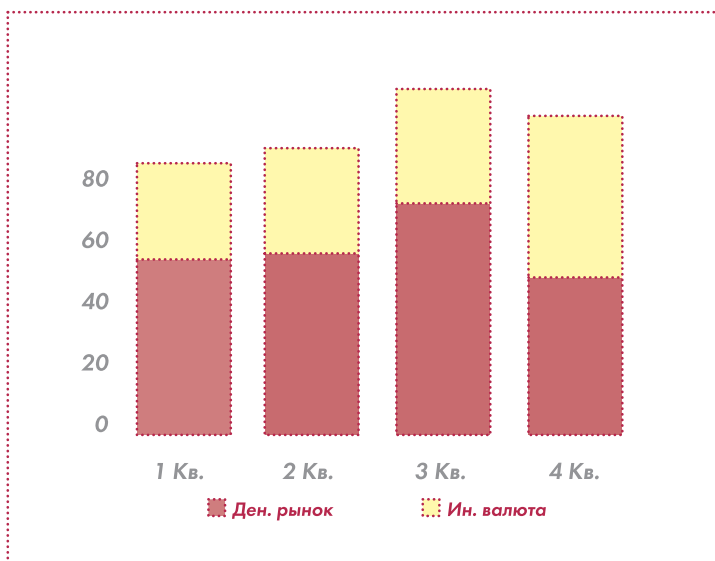
Денежный рынок

● Банк ведет операции с рублями и большинством основных валют, при этом главное внимание уделяется управлению ликвидностью и привлечением средств для Банка. Для российско-



го рынка характерен низкий уровень ликвидности в области привлечения средств на сроки, превышающие один день, и, следовательно, Банку необходимо тесно сотрудничать со своим материнским банком и другими крупными международными участниками рынка.

Оборот
денежного и
валютного рынков
в 2001 году
(млрд долл. США)



Ценные бумаги с фиксированным доходом в рублях

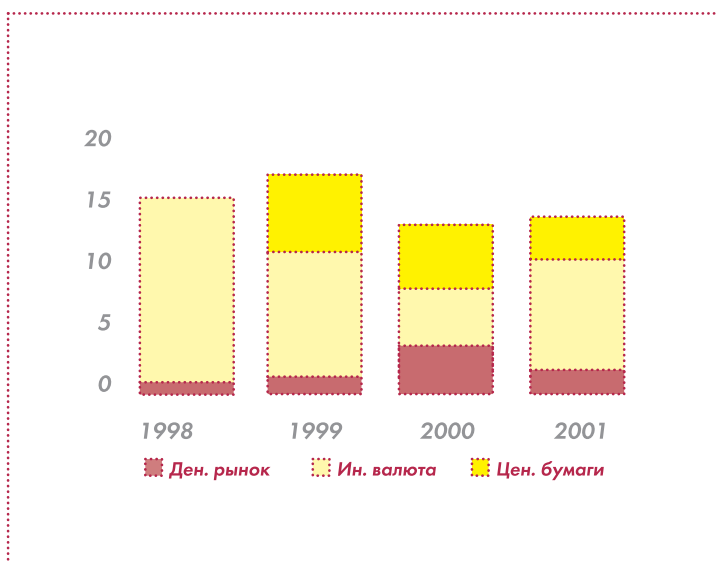
● Сокращение доходности по этим бумагам привело к значительному падению рыночной привлекательности ОФЗ. В то же время значительно укрепился рынок корпоративных облигаций. Для этого рынка сегодня характерны более высокий уровень ликвидности и премиальных выплат, наличие имеющих высокий курс акций и большее разнообразие инструментов. Несмотря на вышесказанное, глубина рынка все еще недостаточна: средний объем операций составляет всего 140 млн рублей.

Еврооблигации Российской Федерации

● Банк активно работает на рынке операций со всеми видами государственных долговых обязательств России. В 2001 году доходность по этим бумагам также снизилась, а спред между российскими еврооблигациями и казначейскими обязательствами США сократился с 11–14% до 3–6%. Для этого сектора российского рынка по-прежнему характерна неустойчивость и, следовательно, высокая активность операций. В течение 2001 года доходность рынка российских государственных долговых обязательств составила 53,7%, что стало одним из лучших показателей в этом секторе рынка.

Операции с акциями

● Основной целью подразделения Банка, занимающегося операциями с акциями, является обеспечение высокого качества сделок в интересах клиентов Банка. Несмотря на несколько снизившийся в силу отрицательного воздействия мировых рынков, российский фондовый рынок тем не менее продемонстрировал значительный рост в 2001 году; индексы ММВБ и РТС выросли на 112% и 96%, соответственно. Кроме того, операции на этих рынках характеризовались резким повышением ликвидности, а средний ежедневный объем операций на ММВБ вырос на 25% в годовом исчислении.

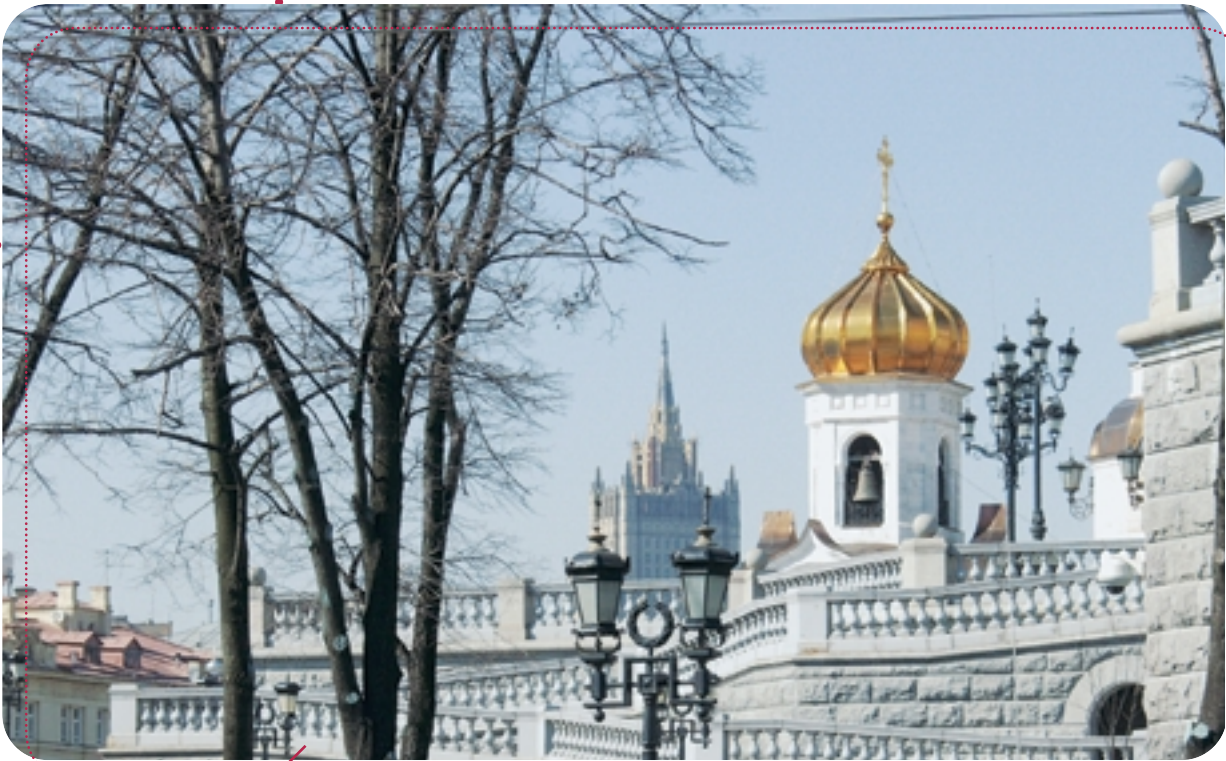


Доход от дилерских операций в 1998–2001 гг. (млн долл. США)

Клиентские операции на финансовых рынках

● В течение 2001 года Райффайзенбанку удалось создать эффективную сеть для размещения корпоративных облигаций и обеспечить значительный рост объемов брокерских операций Банка. Объем портфелей ценных бумаг, размещенных клиентами на брокерских счетах в Райффайзенбанке, за прошедший год вырос более чем на 700%.

● В настоящее время Банк обеспечивает размещение корпоративных облигаций среди более 370 потенциальных клиентов, включая другие банки, страховые компании, инвестиционные и пенсионные фонды, а также корпоративных и частных клиентов.



Храм Христа Спасителя,
центр Москвы

Расчётные услуги

Общие вопросы

● В этой сфере деятельность Банка сосредоточена на предоставлении корпоративным клиентам и финансовым учреждениям услуг по управлению денежными средствами и расчетного обслуживания. Это направление остается одним из основных в деятельности Райффайзенбанка, и в течение 2001 года Банку удалось удвоить объемы операций, проходящих через операционное управление Банка.

Качество обслуживания

● Учитывая возросшие объемы операций, Банк прекрасно осознает необходимость уделять постоянное внимание качеству обслуживания. Делая основной упор на обслуживание клиентов, Банк имеет возможность не только сохранять существующую клиентскую базу, но и постоянно привлекать новых клиентов, среди которых средние и крупные российские и международные компании и другие банки.

● Банк реализует политику превосходного качества обслуживания, основанную на следующих принципах:

▣ предложение широкого комплекса продуктов при обслуживании сделок, как в рамках региона, так и при международных операциях;

▣ конкурентоспособные ставки и условия;

- ▣ разработка индивидуальных решений для клиента;
- ▣ широкомасштабное применение информационных технологий, позволяющих предлагать ориентированные на клиента продукты по управлению денежными средствами.

Информационные технологии

● Обеспечение самой современной инфраструктуры информационных технологий имеет важнейшее значение для эффективной деятельности Банка. Банк использует современные западные банковские технологии наряду с собственным программным обеспечением, разработанным специалистами Банка. Такой подход предоставляет Банку возможность соблюдения местных нормативных актов и требований к отчетности и в то же время обеспечивает гибкость во внедрении эффективных, разработанных специально для клиента циклов обработки операций.

● Автоматизированные процессы существенно сокращают потребность в ручной обработке информации, и Банк имеет возможность предлагать клиентам разнообразный набор услуг, основанных на современных технологиях, таких как электронные банковские операции и доступ к внутридневным выпискам по счетам через интернет.

Региональные продукты

● Являясь членом банковской группы РЦБ-Австрия, крупнейшего участника рынка операционных услуг и управления денежными средствами в Центральной и Восточной

Улица,
центр Москвы



Европе, и ряда международных банковских союзов, Райффайзенбанк имеет возможность предоставлять своим клиентам, как на местном, так и на международном уровнях, используя всю сеть группы, одинаково высокое качество услуг, основанное на международных стандартах обслуживания.

● Банк предлагает целый ряд региональных и глобальных продуктов, таких как:

▣▶ Cross-Border Margin Pooling – инструмент оптимизации процентного дохода банковской группы Райффайзен;

▣▶ Regional Cash Management – инструмент, разработанный для управления денежными средствами и ликвидностью в рамках региона в интересах крупных компаний и их аффилированных предприятий.

● Участие Банка в ряде международных банковских союзов дает нашим клиентам возможность пользоваться самыми высококачественными услугами даже в тех регионах, где у банковской группы нет своих отделений.

Депозитарное обслуживание

История вопроса

● В прошедшем году Банк продолжал укреплять свои позиции в качестве высококлассного депозитария, о чем свидетельствуют рост объемов находящихся в доверительном хранении активов, расширение клиентской базы депозитария и дальнейшая диверсификация предлагаемых услуг.

Интеграция с депозитарной сетью группы Райффайзен

● В 2001 году Банк присоединился к депозитарной сети Райффайзен Центральбанк Австрия АГ, в настоящее время охватывающей 44 страны мира. Участие в этой сети, через входящие в нее банки, способствует значительному сближению с рынками ценных бумаг стран Западной Европы, обеспечивает соблюдение европейских стандартов обслуживания, а также позволяет ускорить расчетные и клиринговые операции по ADR/GDR.

Расширение спектра услуг

● В прошедшем году Банк начал успешно предлагать своим клиентам дополнительные депозитарные услуги:

- ▣ регистрация залога на ценные бумаги в обеспечение кредитных обязательств;
- ▣ полномасштабное сопровождение операций по размещению ценных бумаг;
- ▣ услуги платежного агента.

● Участвуя в объединениях профессиональных участников рынка, Банк внес свой вклад в либерализацию законодательно-правовой базы рынка ценных бумаг. Среди «достижений» прошедшего года — упрощенная процедура предоставления налоговых льгот нерезидентам, изменения и дополнения к Закону о валютном контроле и валютном регулировании, позволившие разработать процедуры по внедрению корпоративных планов участия сотрудников компаний в акционерном капитале. Сегодня Банк имеет возможность предлагать своим ведущим корпоративным клиентам планы участия сотрудников в акционерном капитале, разработанные с учетом корпоративной специфики.

Перспективы

● До конца 2002 года планируется дальнейшее усовершенствование применяемых технологий, что позволит оптимизировать процессы обработки информации и повысить качество обслуживания. Также успешно завершается подготовительный этап перехода на новые форматы системы SWIFT.

● В планах депозитария дальнейшее усовершенствование взаимодействия с корпоративными клиентами, направленное на упорядочение процедур получения, обработки и распространения информации путем устранения дублирования и совпадений.

● Учитывая потребности рынка в обеспечении функционирования коллективных форм инвестирования, а также развитие пенсионной реформы, Банк планирует расширить набор предлагаемых продуктов, внедрив услугу по администрированию управления фондами.