



ЗАЙМЫ ГОРОДА МОСКВЫ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

В 1997 и 1998 годах Правительство Москвы осуществило 3 выпуска облигационных займов города Москвы в иностранной валюте, номинированных в долларах США, марках ФРГ и итальянских лирах. Объем эмиссии первого выпуска составлял 500 млн. долларов США, двух последующих - 500 млн. марок ФРГ и 400 млрд. итальянских лир.

Погашение первого выпуска облигационного займа в иностранной валюте, номинированного в долларах США, состоялось в мае 2000 года. Следующие два займа в иностранной валюте, номинированных в немецких марках и в итальянских лирах, были погашены 9 апреля и 18 мая 2001 года соответственно.

Важно отметить, что обслуживание указанных займов, их частичный откуп и погашение осуществлялось в сложный период после кризиса в августе 1998 года, когда указом Правительства РФ были заморожены все операции с федеральными ценными бумагами. Тем не менее, в этот период Правительством Москвы было принято важное и принципиальное решение о необходимости продолжать своевременное и в полном объеме обслуживание долговых обязательств города Москвы, несмотря на финансовые трудности по исполнению городского бюджета. Это решение неукоснительно соблюдалось на протяжении всего посткризисного периода и остается руководящим принципом управления государственным долгом Москвы в настоящее время, что позволяет говорить о безупречной кредитной истории и репутации города

16 октября 2001 года Комитет организовал размещение внешнего займа города Москвы на сумму 300 млн. евро сроком на 3 года. Данное размещение стало первым внешним рыночным займом российского эмитента после кризиса 1998 года. Заем был оформлен в виде кредита банка VHF Bank AG, профинансированного за счет выпуска облигаций участия (Loan Participation Notes, LPN). По аналогичной схеме осуществлялось размещение всех описываемых ниже внешних займов города Москвы. Размещение займа стало итогом подготовительной работы, проведенной Комитетом совместно с лид-менеджерами, которая включала в себя подготовку документации по займу (получение лицензий и разрешений), презентационных и информационных материалов, подготовку и проведение презентаций займа потенциальным инвесторам («роуд-шоу»). В рамках указанного займа в декабре 2001 года проведено доразмещение облигаций участия на сумму 50 млн. евро. Таким образом, общая сумма займа составила 350 млн. евро. Заем был полностью погашен 22 октября 2004 года.

15 ноября 2001 года Комитет осуществил размещение следующего внешнего займа на сумму 400 млн. евро и сроком обращения 4,5 года. Размещение займа производилось группой лид-менеджеров: JPMorgan, BNP Paribas, Merrill Lynch International, Dresdner Kleinwort Wasserstein. Займ был полностью погашен 28 апреля 2006 г.

В настоящее время в обращении находится два внешних займа города Москвы на сумму 374 млн. евро и 407 млн. евро. Размещение первого из них Комитет государственных заимствований осуществил 12 октября 2004 года. Его срочность – 7 лет. Ставка купона – 6.45%. Лид менеджеры займа - Citigroup, Dresdner Kleinwort Wasserstein, UBS Investment Bank.



Второй из указанных займов на сумму 407 млн. евро осуществлен Комитетом 20 октября 2006 года. Его срочность – 10 лет. Ставка купона – 5,064%. Лид-менеджеры займа – JPMorgan, Citigroup, Deutsche Bank, Dresdner Kleinwort.

Процентная ставка по последнему займу на момент размещения стала самым низким показателем в истории размещения российских федеральных и субфедеральных займов на международном рынке среди облигационных займов аналогичной срочности. Облигации участия в займе (LPN) были проданы 162 финансовым институтам из 24 стран. Значимым результатом проведенного размещения является появление среди покупателей московского займа инвесторов нового качества: пенсионных фондов и страховых компаний, ориентированных на займы инвестиционного рейтинга.

Подробная информация о внешних займах содержится в подразделе [«Внешние займы»](#).