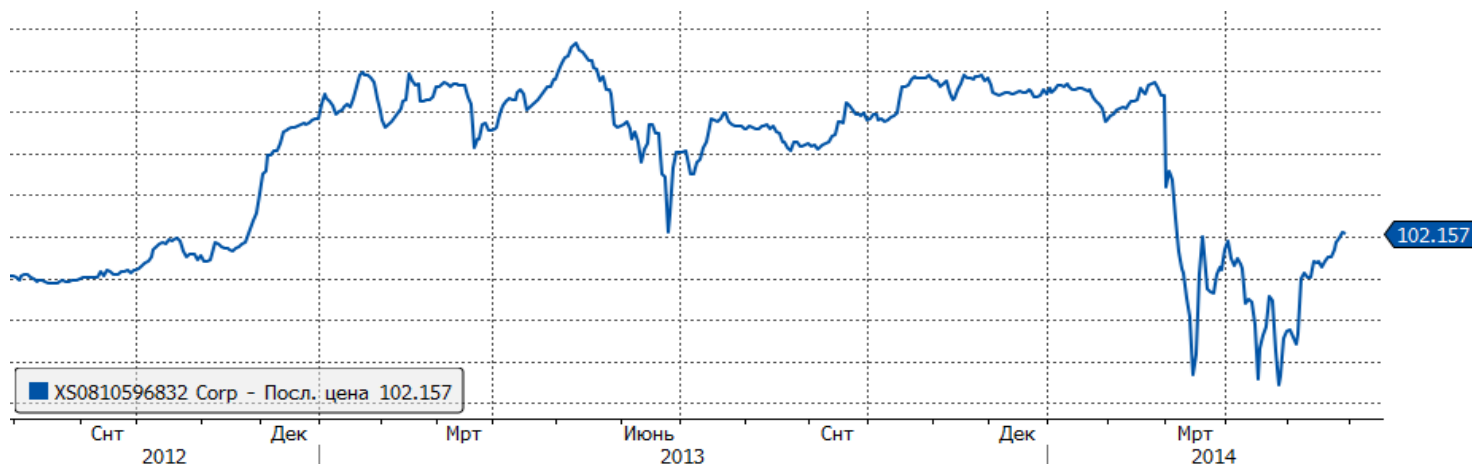


**ЕВРООБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ С ДОПОЛНИТЕЛЬНЫМИ УСЛОВИЯМИ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ В СОСТАВ КАПИТАЛА  
ВЫПУЩЕННЫЙ VTB EURASIA LIMITED ДЛЯ ФОНДИРОВАНИЯ ЗАЙМА ОАО ВТБ БАНКУ, ДОЛЛ. США**

Назв. эмитента	ISIN	Дата погашения	Цена ask	Доходн. к оферте, %гг	Модифиц. Дюрация	Купон, %	Рейтинг Moody	S&P - рейтинг	Рейтинг Fitch
VTB Bank OJSC via VTB Eurasia Ltd	XS0810596832	call 06/12/22 Perpetual	102,74	<b>9,03</b>	5,5	9,5	NR	NR	NR

Эмитент	VTB Eurasia Limited (Ирландия)	Распространение	Reg S / 144A
Заемщик	ОАО Банк ВТБ	Кол-опцион	Налоговый – 100%, Регуляторный – 101%
Формат	Еврооблигации	Деноминация	USD 200,000 и далее по USD 1,000
Вид	Младший бессрочный субординированный заем, учитываемый в составе капитала первого уровня	Срок	Бессрочный, право погашения call-опцион 06.12.22 (при условии одобрения ЦБ) и затем в каждую купонную дату
Купон	до 06.12.22 - 9.5% , далее каждые 10 лет по формуле: 10Y UST+806.7 б.п.	Листинг	Ирландская фондовая биржа



#### Ключевые риски инструмента

Отмена процентов	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Банк может по своему усмотрению отменить выплату процентов</li> <li>2. Банк не имеет права выплачивать проценты по инструменту, в случае нарушения обязательных нормативов ЦБ РФ, или если норматив достаточности капитала по Базелю 1 снизится ниже 8% после выплаты процентов</li> <li>3. ЦБ может отложить выплату процентов или основного долга, если выплата приведет к нарушению нормативов</li> </ol>
Защита инвестора от отмены процентов	<ol style="list-style-type: none"> <li>4. Банк должен приостановить выплаты дивидендов в случае невыплаты процентных платежей</li> <li>5. Если Банк выплачивает дивиденды по результатам года, Банк обязан выплатить следующий процентный платеж, а также компенсировать все процентные платежи, невыплаченные в течение данного года, кроме отмененных платежей по п. 2</li> </ol>
Абсорбция убытков	<ol style="list-style-type: none"> <li>6. Банк имеет право списать основной долг, если все прочие источники Основного капитала или Капитала первого уровня по Базелю списаны на убытки</li> </ol>
Восстановление основного долга	<ol style="list-style-type: none"> <li>7. Банк введет условие о восстановлении ранее списанного основного долга за счет прибыли, как только такой механизм станет возможен в рамках российского права</li> </ol>

#### Факторы инвестиционной привлекательности

- Первый выпуск бессрочного субординированного долгового инструмента, учитываемого в составе капитала, российским банком
- Инструмент представляет собой еврооблигационный заем с дополнительными условиями и дает возможность высокодоходной инвестиции в риск Группы ВТБ
- Условия защиты инвестора от отмены процентов по усмотрению Банка
- Государственный банк (60.9%) с безукоризненной репутацией и государственной поддержкой
- Системообразующий банк российской банковской системы, играющий ведущую роль в экономике России
- Первоначально абсорбция убытков возникает только, если все прочие источники Основного капитала / Капитала 1-ого уровня уже списаны, что является преимуществом для инвесторов в сравнении с инструментами-аналогами
- Изменение условий инструмента возможно только в случае внесения изменений в законодательство, в отношении которых пока нет определенности, и при ряде дополнительных ограничений