Антонина Тер-Аствацатурова

С государственной ПОМОЩЬЮ

В УСЛОВИЯХ НЕПРЕДСКАЗУЕМОГО ВАЛЮТНОГО КУРСА И ДЕФИЦИТА ЛИКВИДНОСТИ СПРОСА НА РУБЛЕВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПО-ПРЕЖНЕМУ НЕТ. РЫНОК НАЧНЕТ МЕДЛЕННО ВОССТАНАВЛИВАТЬСЯ К КОНЦУ ГОДА, ОЖИДАЮТ ЕГО УЧАСТНИКИ.

А ПОКА ГЛАВНУЮ РОЛЬ В НЕМ ВЫНУЖДЕНО ИГРАТЬ ГОСУДАРСТВО: В БЛИЖАЙШЕЕ ВРЕМЯ БОЛЬШИНСТВО НОВЫХ РАЗМЕЩЕНИЙ БУДЕТ ПРОХОДИТЬ СРЕДИ ЭМИТЕНТОВ С ГОСУЧАСТИЕМ, А ОСНОВНЫМИ ПОКУПАТЕЛЯМИ ИХ ДОЛГА СТАНУТ КРУПНЫЕ ГОСБАНКИ. В ЭТОЙ СИТУАЦИИ НА ПЕРВЫЙ ПЛАН ВЫХОДЯТ ТАКИЕ ИНСТРУМЕНТЫ, КАК ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И БИРЖЕВЫЕ БУМАГИ, КОТОРЫЕ СТАНОВЯТСЯ ОДНИМ ИЗ ЭФФЕКТИВНЫХ КАНАЛОВ ЗАКАЧКИ ГОССРЕДСТВ В РОССИЙСКУЮ ЭКОНОМИКУ ДЛЯ ПОДДЕРЖКИ ЕЕ КЛЮЧЕВЫХ СУБЪЕКТОВ.

СКОРЕЕ ЖИВ, ЧЕМ МЕРТВ

В декабре никаких «новогодних чудес» на российском рынке первичных размещений не произошло. 11 аукционов на общую сумму 69.73 млрд руб. и ни одной по-настоящему рыночной сделки.

В начале месяца два почти «зеркальных» выпуска разместили Райффайзенбанк и Россельхозбанк (первый вывел на рынок пятилетнюю бумагу, второй — десятилетние бонды). Оба банка заняли по 10 млрд руб., установив купон на уровне 13.5% годовых, что соответствует эффективной доходности к трехлетней оферте на уровне 13.96% годовых.

Судя по количеству сделок на ММВБ, крупные банки в очередной раз применили полюбившуюся схему, обменявшись бумагами, чтобы впоследствии получать рефинансирование в ЦБ под залог облигаций из Ломбардного списка.

Таблица 1. Итоги размещения облигационных выпусков в декабре

	Дата начала размещения	Объем, млн	Объем размещенный, млн	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/дох-ть)
Иркутскэнерго, 1	04.12.2008	5 000	5 000	28.11.2013 (07.12.09)	Газпромбанк	15.5/16.1
Новороссийск, 34001 аморт.	09.12.2008	300	300	09.12.2011	Связь-Банк	13.0/13.65
Россельхозбанк, 5	09.12.2008	10 000	10000	27.11.2018 (08.12.11)	ВТБ	13.5/13.96
Райффайзенбанк, 4	09.12.2008	10 000	10000	03.12.2013 (08.12.11)	Райффайзенбанк	13.5/13.96
Московская область, 34009	11.12.2008	33 000	31 000	15.03.2012		100/18.91
Разгуляй, БО-14 диск.	18.12.2008	500	500	17.12.2009 (18.06.09)	Газпромбанк	93.26/7.25
Стальфонд-Недвижимость, 1	24.12.2008	700	599.47	18.12.2013 (30.06.09)	Меткомбанк	15/15.56
Разгуляй, БО-07 диск.	25.12.2008	2 000	2 000	24.12.2013 (25.06.09)	Газпромбанк	93.26/7.25
Ипотечный агент АИЖК 2008-1, 1А	25.12.2008	7 930	7 930	20.02.2041	Райффайзенбанк	39943,00
Томск, 34002 аморт.	25.12.2008	500	500	15.03.2012	Балтинвестбанк	18/19.08
Тверская область, 34005 аморт.	26.12.2008	2 500	2 500	26.12.2013 (22.12.09)	Сбербанк	15/15.87

Самым «крупным» аукционом на первичном рынке не только в декабре, но и за всю историю российского долгового рынка в целом стало размещение Московской области, которая пошла на рекорд, поставив на кон бумаги серии 34009 объемом 33 млрд руб.

Правда, о рыночном размещении такого объема бумаг в нынешних условиях, да еще и после понижения Standard & Poor's рейтинга эмитента с BB до B-, речи не велось. В день аукциона на ММВБ прошла одна сделка на 20 млрд руб. по номиналу. До конца месяца Московская область доразместила бумаги еще на 11 млрд руб. двумя сделками. Судя по всему, таким образом регион решил реструктурировать краткосрочную задолженность, предложив кредиторам вместо денег свои рублевые долги, под залог которых банки могли бы кредитоваться в ЦБ. Комментировать, какие конкретно банки могли выступить покупателями долгов, эмитент отказался. Техническим андеррайтером выпуска выступила ФК «Уралсиб», по информации Cbonds, активное участие в размещении принял также один крупный госбанк, занимающий верхние строчки рейтинга организаторов облигационных выпусков на внутреннем рынке по итогам года.

Перед новым годом на рынке состоялось также техническое размещение ипотечных облигаций ЗАО «Ипотечный агент АИЖК 2008-1». В агентстве подтвердили, что АИЖК выкупило на себя весь объем бумаг класса А на 7.93 млрд руб. Ставка купона по облигациям составила 10.5% годовых. Организатором выпуска выступил Райффайзенбанк. Скорее всего, агентство впоследствии будет размещать эти бумаги по схеме, о которой АИЖК заявляло ранее: путем выкупа у банков ипотечных кредитов в обмен на собственные облигации.

Под занавес на первичный рынок вышла Тверская область, которая при помощи выпуска облигаций планировала профинансировать дефицит бюджета 2009 г. Изначально регион намеревался выпустить бумаги на 4 млрд руб. Однако по факту был размещен только первый транш бумаг на 2.5 млрд руб., оставшаяся часть выпуска осталась без спроса. Судя по количеству сделок на бирже (16), заем мог бы сойти за вполне рыночный. Но в отсутствии синдиката весь выставленный на аукцион объем долга, видимо, выкупил на себя Сбербанк, собственно, и организовавший выпуск. Эффективная доходность облигаций к годовой оферте составила 15.87% годовых.

Так, довольно бесславно для первичного рынка рублевых бондов и завершился 2008 г. Правда, когда были подведены его итоги, выяснилось, что в целом 2008 г. оказался не таким уж провальным для рынка.

В прошлом году корпоративные эмитенты разместили на российском долговом рынке 147 выпусков облигаций общим объемом 469.791 млрд руб. Для сравнения: в 2007 г. состоялось 202 аукциона на общую сумму 467.97 млрд руб.

Но очевидно, что такими вполне сносными результатами бондовый рынок обязан исключительно первой половине года. Вспомнить хотя бы «жаркий» июль, когда эмитенты как будто «впрок» разместили новые рыночные выпуски на рекордные 101.85 млрд руб., компенсировав тем самым отсутствие предложения на рынке «холодной осенью 2008-го».

Зато в наступившем году первые рыночные сделки на первичном рынке мы, скорее всего, увидим не раньше третьего квартала, осторожно предсказывают инвестбанкиры. А в первой половине года «первичка» будет отдана на откуп ограниченному кругу хорошо известных эмитентов, размещающих крупные выпуски в пользу госбанков.

Январь запомнился участникам рынка дебютом Москвы, обернувшимся для эмитента оглушительным провалом. Москомзайм выставил на аукцион 59-ю бумагу с погашением в марте 2010 года. Накануне размещения глава столичного ведомства Сергей Пахомов предупредил, что не ожидает рыночного спроса на все 15 млрд руб., но рассчитывает получить заявки от госбанков на 4–5 млрд руб. В действительности спрос оказался еще ниже — на уровне 2 млрд руб.

Кстати, в этом году Москомзайм впервые изменил порядок размещения облигаций. На прошедшем аукционе определялась единая цена для всех участников по уровню отсечения заявок. В итоге Москомзайм разместил бумаги на 1.417 млрд руб. с доходностью 15% годовых, хотя изначально рассчитывал на ставку 14.5%.

«Основная проблема, которая не позволила нам обеспечить больший объем размещения, это неопределенная ситуация с рублем. В итоге, когда ЦБ в очередной раз ослабил рубль, целый ряд банков в этот же день совсем отказались от участия в аукционе или резко сократили количество заявок, — посетовал Пахомов. — Более высокая ставка опять же связана с желанием инвесторов снизить риски от вложения в рублевые инструменты».

Несмотря на неудачный старт, Москомзайм собирается продолжить проводить аукционы в феврале, дождавшись введения 59-й бумаги в Ломбардный список. Это даст инвесторам возможность получить доступ к деньгам ЦБ и повысит интерес банков к данному инструменту, уверен

Таблица 2. Итоги размещения облигационных выпусков в январе

	Дата начала размещения	Объем, млн	Объем размещенный, млн	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/дох-ть)
Москва, 59	14.01.2009	15 000	1 417	15.03.2010		95.53/15
Россия, 25064	21.01.2009	7000	1809	18.01.2012		99.0119/12.88
Лизинговая компания УРАЛСИБ, 4	22.01.2009	2 000	2 000	19.01.2012 (27.01.10)	ФК УРАЛСИБ	17.5/18.28
Лизинговая компания УРАЛСИБ, 5	22.01.2009	3 000	3 000	19.01.2012 (27.01.10)	ФК УРАЛСИБ	17.5/18.28
Россия, 25064	39 841	5 191	20	18.01.2012		99.0589/12.86

Таблица 3.
Принятия решений о выпусках облигаций объемом более 1 млрд руб. в декабре

Эмитент	Планируемый объем	Организаторы	Дополнительная информация
Уральский банк реконструкции и развития, 1	2 000		3 года
РЖД, 13	15 000		5 лет
РЖД, 14	15 000		6 лет
РЖД, 15	15 000		7 лет
РЖД, 16	15 000		8 лет
РЖД, 17	15 000		9 лет
РЖД, 18	15 000		10 лет
РЖД, 19	10 000		15 лет
Уралсвязьинформ, БО-01	1 000	Связь-Банк	1 год
Уралсвязьинформ, БО-02	1 000	Связь-Банк	1 год
Уралсвязьинформ, БО-03	1 000	Связь-Банк	1 год
Уралсвязьинформ, БО-04	1 000	Связь-Банк	1 год
Уралсвязьинформ, БО-05	1 000	Связь-Банк	1 год
Уралсвязьинформ, БО-06	1 000	Связь-Банк	1 год
Уралсвязьинформ, БО-07	1 000	Связь-Банк	1 год
Уралсвязьинформ, БО-08	1 000	Связь-Банк	1 год
Уралсвязьинформ, БО-09	1 000	Связь-Банк	1 год
Уралсвязьинформ, БО-10	1 000	Связь-Банк	1 год
АФК «Система», 2	20 000	Сбербанк	5 лет
Абсолют Банк, 3	5000		3 года
Абсолют Банк, 4	5000		5 лет
Далькомбанк, 1	950		5 лет
Далькомбанк, 2	2000		5 лет
АВТОВАЗ, БО-11	1000		1 год
АВТОВАЗ, БО-12	1000		1 год
АВТОВАЗ, БО-13	1000		1 год
АВТОВАЗ, БО-14	1000		1 год
АВТОВАЗ, БО-15	1000		1 год
ГАЗ, 1	5000		5 лет
ГАЗ, 2	5000		5 лет
ГАЗ, 3	5000		5 лет
ГАЗ, 4	5000		5 лет
МТС, 4	15000		5 лет
МТС, 5	15000		7 лет

Пахомов. Напомним, программа заимствований Москвы на 2009 год запланирована в размере 54.2 млрд руб.

Вслед за Москвой протестировать рынок в январе решил Минфин, объявив аукцион по ОФЗ-ПД трехлетней серии 25064 на 7 млрд руб. Несмотря на то что спрос на госбумаги превысил предложенный объем и составил почти 8 млрд руб., установленная Минфином доходность (средневзвешенная доходность — 12.7%) не вызвала большого интереса у рыночных игроков. В результате, реализованные бумаги на 1.8 млрд руб., скорее всего, осели у госучастников.

Второй заход Минфина и вовсе оказался провальным. Из планируемых к доразмещению ОФЗ-ПД серии 25064 на 5.2 млрд руб. были проданы бумаги всего на 20 млн руб. Средневзвешенная доходность при этом составила 12.86%.

Увидим ли мы Минфин на первичном рынке в ближайшие месяцы, пока прогнозировать сложно. В начале февраля ведомство Алексея Кудрина уже отменило два аукциона по размещению ОФЗ общим объемом 15 млрд руб. Очевидно, что в нынешней ситуации, когда ситуация с ликвидностью остается все еще довольно напряженной, а политика ЦБ в отношения курса рубля еще не до конца предсказуемой, найти рыночный спрос на госбумаги просто нереально. А простимулировать рыночных участников, предоставив сколько-нибудь существенную премию, Минфин, судя по всему, не готов.

НОВАЯ РЕАЛЬНОСТЬ

В январе корпоративные эмитенты, взявшие отпуск на «первичке», смогли определиться со своими планами в отношении рублевого долгового рынка, дав понять, как он будет развиваться в ближайшие несколько месяцев.

А рынок не предлагает корпоративным заемщикам иного выхода, кроме как продолжать тестировать новые инструменты. Речь идет в первую очередь о нашумевших инфраструктурных облигациях и биржевых бондах.

В январе российские корпорации зарегистрировали выпуски облигаций на общую сумму 161.5 млрд руб. При этом 100 млрд руб. из этого объема приходится на программу заимствований РЖД. На прошедшем в начале февраля в Москве форуме «Россия-2009» старший вице-президент компании Федор Андреев заявил, что РЖД планирует начать размещение инфраструктурных облигаций в конце февраля — начале марта 2009 г. Объем, который планируется выставить на бли-

Таблица 4. Принятия решений о выпусках облигаций объемом более 1 млрд руб. в январе

Эмитент	Планируемый объем	Дополнительная информация
ЮТК, БО-01	2000	1 год
ЮТК, БО-02	2000	1 год
ЮТК, БО-03	2000	1 год
ЮТК, БО-04	1000	1 год
ЮТК, БО-05	1000	1 год
ЮТК, БО-06	1000	1 год
ЮТК, БО-07	1000	1 год
ДГК, 2	5000	5 лет
Золото Селигдара, 3	1500	5 лет
Марийский НПЗ	2500	3 года
АИЖК, 12	7000	4 года
АИЖК, 13	7000	9 лет
АИЖК, 14	7000	14 лет
АИЖК, 15	7000	19 лет

жайший аукцион, пока не называется и зависит от готовности конкретных банков приобрести бумаги.

В качестве организаторов займов заявлены ИК «Тройка», Сбербанк, Газпромбанк. О своей готовности участвовать в синдикате заявлял также ТрансКредитБанк. Господин Андреев подчеркнул, что сейчас первоочередная задача РЖД — реструктурировать существующую задолженность, перевести валютные кредиты в рублевые, а рублевые реструктурировать в более «длинные» деньги. Срок обращения планируемых выпусков инфраструктурных бондов РЖД составляет от 5 до 15 лет, объем выпусков — от 10 до 15 млрд руб.

В начале февраля подоспела еще одна позитивная новость для эмитентов инфраструктурных бумаг. Минюст РФ зарегистрировал изменения в правилах организации торгов на рынке ценных бумаг, которые упрощают допуск инфраструктурных облигаций в котировальный список А1. Это значит, что теперь к покупке новых инструментов допущены институциональные инвесторы, в том числе ВЭБ и Пенсионный фонд РФ.

Уже в апреле-мае 2009 г. с соглашение с ВЭБом об инвестировании в инфраструктурные облигации может подписать УК «Лидер», которая участвует во многих инфраструктурных, и в том числе в транспортных проектах.

Кроме того, в очереди на рынок с инфраструктурными бондами встала «Транснефть». В январе компания озвучила, что планирует выпустить долгосрочные бумаги на 135 млрд руб. на срок от 3 до 12 лет для финансирования инвестрограммы.

В первом квартале 2009 г. также должно быть принято решение о выделении ОАО «РусГидро» господдержки путем размещения инфраструктурных облигаций на 9 млрд руб.

В декабре-январе снова напомнили о себе биржевые облигации. Интересно, что особую активность в этом направлении в последнее время проявляют российские «телекомы». Перед новым годом решение о размещении десяти выпусков биржевых бумаг общим объемом 10 млрд руб. принял «Уралсвязьинформ». Организатором эмиссии выбран Связь-Банк.

Выпуск биржевых бондов на 10 млрд руб. с января стоит в планах у «Южной телекоммуникационной компании (ОАО «ЮТК«). Объем первого, второго и третьего выпусков — по 2 млрд руб., четвертого, пятого, шестого, седьмого выпусков — по 1 млрд руб. Срок обращения бумаг — 1 год. Предусмотрен колл-опцион.

Кроме того, другой представитель «телекомов» — «Северо-Западный Телеком» — еще осенью утвердил программу выпуска биржевых бумаг на 4 млрд руб.

Среди эмитентов других отраслей АВТОВАЗ запланировал еще пять выпусков биржевых бумаг на 5 млрд руб., «Мосэнерго» в декабре зарегистрировало три выпуска биржевых облигаций на ту же сумму.

Думается, что в свете последних инициатив властей, в результате которых срок обращения биржевых бумаг был увеличен с одного года до трех лет, а также принято решение о включении их в Ломбардный список, интерес заемщиков и банков-покупателей к этому и без того неприхотливому инструменту возрастет в разы. Как бы и вправду не пришлось в результате переименовывать российский долговой рынок в рынок биржевых облигаций.

Таблица 5. Зарегистрированные в декабре выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмитент	Планируемый объем	Организаторы	Дополнительная информация
Международный банк реконструкции и развития, 4	5 000		5 лет
Международный банк реконструкции и развития, 5	5 000		5 лет
Лизинговая компания УРАЛСИБ, 4	2 000	ФК УРАЛСИБ	3 года
Лизинговая компания УРАЛСИБ, 5	3 000	ФК УРАЛСИБ	3 года
Автодилер-Финанс, 1	1 500	ФК УРАЛСИБ	5 лет
Уральский оптико-механический завод, 2	1 300	РОСБАНК, Банк Москвы	3 года
МРСК Юга, 2	6 000	Газпромбанк	5 лет
Мосэнерго, 3	5 000	Газпромбанк	5 лет
Мосэнерго, 4	5 000	Газпромбанк	5 лет
Мосэнерго, БО-01	1 000	Газпромбанк	1 год
Мосэнерго, БО-02	2 000	Газпромбанк	1 год
Мосэнерго, БО-03	2 000	Газпромбанк	1 год

В заключение хочется отметить готовящуюся сделку по размещению ипотечных облигаций ВТБ 24 на 14 млрд руб.

Как рассказал директор финансового департамента ВТБ 24 Михаил Березов, основные подготовительные процедуры завершены, создана специализированная компания — ЗАО «Национальный ипотечный агент ВТБ 001», подготовлена основная документация по сделке. Сейчас проходит аудит пула кредитов, процедуры получения рейтинга. В феврале 2009 г. пул кредитов будет передан специализированной компании, в марте банк планирует начать размещение облигаций с ипотечным покрытием. Организатором сделки выступает «ВТБ-Капитал».

Комментировать доходность облигаций и перспективы рыночного размещения господин Березов не стал, отметив лишь, что «бумага будет интересна определенному кругу инвесторов». Под «определенным кругом», скорее всего, подразумеваются инвесторы с госучастием. Не исключено, что часть облигаций выкупит и АИЖК.

Таблица 6. Зарегистрированные в январе выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмитент	Планируемый объем	Организаторы	Дополнительная информация
УРАЛСИБ, 2	5000	ФК УРАЛСИБ	3 года
УРАЛСИБ, 3	5000	ФК УРАЛСИБ	5 лет
ГАЗ, 1	5000	Банк СОЮЗ	5 лет
ГАЗ, 2	5000	Банк СОЮЗ	5 лет
ГАЗ, 3	5000	Банк СОЮЗ	5 лет
ГАЗ, 4	5000	Банк СОЮЗ	5 лет
СОК-Автокомпонент, 2	1500		3 года
МТС, 4	15000	ВТБ, Газпромбанк	5 лет
МТС, 5	15000	ВТБ, Газпромбанк	7 лет
РЖД, 13	15 000	ИК Тройка Диалог	5 лет
РЖД, 14	15 000	ИК Тройка Диалог	6 лет
РЖД, 15	15 000	ИК Тройка Диалог	7 лет
РЖД, 16	15 000	ИК Тройка Диалог	8 лет
РЖД, 17	15 000	ИК Тройка Диалог	9 лет
РЖД, 18	15 000	ИК Тройка Диалог	10 лет
РЖД, 19	10 000	ИК Тройка Диалог	15 лет

Иркутскэнерго, 1

Размещение: 04.12.2008
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 28.11.2013
Оферта: 07.12.09
Купон: 15.5%
Доходность: 16.1%
Организатор: Газпромбанк
Поручительство: ООО «Иркутскэнергофинанс»
Отрасль: электроэнергетика
Регион: Иркутск
В ходе размещения на ММВБ было заключено 18 сделок общим объемом 5 млрд руб. Доходность облигаций к оферте через год составила 16.1% годовых.

Новороссийск, 34001, аморт.

Размещение: 09.12.2008
Объем: 300 млн руб.
Погашение: 09.12.2011
Купон: 13%
Доходность: 13.65%
Организатор: Связь-Банк
Регион: Новороссийск
Как сообщил организатор, в ходе внебиржевого размещения был размещен весь объем выпуска на 300 млн руб.

Россельхозбанк, 5

Размещение: 09.12.2008
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 27.11.2018
Оферта: 08.12.2011
Купон: 13.5%
Доходность: 13.96%
Организатор: ВТБ
Поручительство: ООО «ТД «Агроторг»
Рейтинг эмиссии: Fitch Ratings — AAA (rus)
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В ходе размещения на ММВБ были заключены 4 сделки общим объемом 10 млрд руб.

Райффайзенбанк, 4

Размещение: 09.12.2008
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 03.12.2013
Оферта: 08.12.11
Купон: 13.5%
Доходность: 13.96%
Организаторы: Райффайзенбанк
Поручительство: ООО «Современные инвестиции Плюс»
Рейтинг эмиссии: Fitch Ratings — AAA (rus)
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В ходе размещения на ММВБ было заключено 2 сделки общим объемом 10 млрд руб.

Московская область, 34009, аморт.

Размещение: 11.12.2008
Объем: 33 млрд руб.
Размещенный объем: 31 млрд руб.
Погашение: 15.03.2012
Купон: 1,2 купоны — 18.1% годовых, 3–6 купоны — 18% годовых, 7 купон — 17.9% годовых
Цена отсечения: 100%
Доходность: 18.91%
Рейтинг эмиссии: Standard & Poor's — B-/Развивающийся; ruBBB-/Развивающийся
Регион: Московская область
В ходе размещения на ММВБ 11декабря была заключена одна сделка объемом 20 млрд руб.; 26 декабря — одна сделка на 5 млрд руб.; 29 декабря — одна сделка на 6 млрд руб. Цена размещения составила 100% от номинала. Доходность составила 18.91% годовых.
Синдикат: Технический андеррайтер: ФК «УРАЛСИБ»

«Разгуляй», БО-14, диск.

Размещение: 18.12.2008
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 17.12.2009
Оферта: 18.06.09
Цена отсечения: 93.26%
Доходность: 7.25%
Организатор: Газпромбанк
Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ было заключено 7 сделок общим объемом 500 млн руб. Цена отсечения выпуска составила 93.26%, доходность — 7.25%.

«Стальфонд-Недвижимость», 1

Размещение: 24.12.2008
Объем: 700 млрд руб.
Размещенный объем: 599.47 млн руб.
Погашение: 18.12.2013
Оферта: 30.06.09
Купон: 15.5%
Доходность: 15.56%
Организатор: Меткомбанк
Поручительство: ООО «Управляющая компания «Город Плюс»
Отрасль: строительство и девелопмент
Регион: Иркутск
В ходе аукциона на ММВБ 24 декабря была заключена одна сделка объемом 540 млн руб. Всего в ходе размещения было реализовано бумаг на 599.47 млн руб., что составило 85.64% выпуска.

«Разгуляй», БО-7, диск.

Размещение: 25.12.2008
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 24.12.2009
Оферта: 25.06.09
Цена отсечения: 93.26%
Доходность: 7.25%
Организатор: Газпромбанк
Регион: Москва
В ходе размещения на ММВБ было заключено 17 сделок общим объемом 2 млрд руб. Цена отсечения выпуска составила 93.26%, доходность — 7.25%.

Ипотечный агент АИЖК 2008-1, 1А

Размещение: 25.12.2008
Объем: 7.93 млрд руб.
Купон: 10.5%
Погашение: 20.02.2041
Организатор: Райффайзенбанк
Регион: Москва
Размещение носило технический характер. Весь объем выпуска был выкуплен Агентством по ипотечному жилищному кредитованию.

Томск, 34002, аморт.

Размещение: 25.12.2008
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 15.03.2012
Купон: 1–4 купоны — 18% годовых, 5–8 купоны — 17.8% годовых, 9–12 купоны — 17.6% годовых
Доходность: 19.08%
Организатор: Балтинвестбанк
Регион: Томск
Как сообщили в Балтинвестбанке, который выступил организатором выпуска, в ходе аукциона на ММВБ, было размещено 5 бумаг номиналом 1000 руб. каждая. Выпуск размещается.

Тверская область, 34005, аморт.

Размещение: 26.12.2008
Объем: 2.5 млрд руб.
Погашение: 26.12.2013
Оферта: 22.12.09
Купон: 15% годовых
Доходность: 15.87%
Рейтинг эмиссии: Standard & Poor's — BB-/Негативный; ruAA-/Негативный
Организатор: Сбербанк
Регион: Тверская область
В ходе размещения на ММВБ было заключено 16 сделок общим объемом 2.5 млрд руб.

Москва, 59

Размещение: 14.01. 2009
Объем: 15 млрд руб.
Размещенный объем: 1.417 млрд руб.
Погашение: 15.03.2010
Купон: 10%
Доходность: 15%
Регион: Москва
Как сообщили в Москомзайме, в размещении приняли участие 11 банков и одна инвестиционная компания, которые подали 22 заявки на общую сумму (включая НКД) 1.983 млрд руб. Максимальная цена облигаций в соответствии с поданными заявками составила 96.47% от номинала. Цена отсечения (единая цена всех удовлетворенных заявок) была установлена на уровне 95.53% от номинала. Доходность облигаций по итогам аукциона составила 15% годовых.
Всего было размещено бумаг на 1.417 млрд руб., что составляет 9.81% выпуска.

Россия, 25064

Размещение: 21.01.2009
Выставленный объем: 7 млрд руб.
Размещенный объем: 1.809 млрд руб.
Погашение: 18.01.2012
Цена отсечения: 99.0119%
Доходность: 12.88%
4 организации-дилера, принявшие участие в аукционе, подали заявки на 7.995 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой диапазоне от 100.0064% до 90% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 99.0119% от номинала. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 50 млн руб. Средневзвешенная цена составила 99.4097% от номинала. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 1.759 млрд руб. Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 12.7%.

Лизинговая компания «УРАЛСИБ», 4

Размещение: 22.01.2009
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 19.01.2012
Оферта: 27.01.2010
Купон: 17.5%
Доходность: 18.28%
Организатор: ФК «УРАЛСИБ»
Поручительство: ООО «Финансовая корпорация НИКойл»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В ходе размещения на ММВБ были заключены 2 сделки общим объемом 2 млрд руб.

Лизинговая компания «УРАЛСИБ», 5

Размещение: 22.01.2009
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 19.01.2012
Оферта: 27.01.2010
Купон: 17.5%
Доходность: 18.28%
Организатор: ФК «Уралсиб»
Поручительство: ООО «Финансовая корпорация НИКойл»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В ходе размещения на ММВБ были заключены 3 сделки общим объемом 3 млрд руб.

Россия, 25064

Размещение: 28.01.2009
Выставленный объем: 5.191млрд руб.
Размещенный объем: 20 млн руб.
Погашение: 18.01.2012
Цена отсечения: 99.0589%
Доходность: 12.86%
В ходе доразмещения спрос на размещаемый выпуск по номиналу составил 737 млн руб. Размещенный объем выпуска по номиналу — 20 млн руб.
Цена отсечения была установлена на уровне 99.0589% к номиналу. Доходность по цене отсечения составила 12.86% годовых. Средневзвешенная цена — 99.0589% к номиналу. Доходность по средневзвешенной цене — 12.86% годовых.