Ольга Войтова

МЕСЯЦ покупательской щедрости

ИТОГИ БОЛЬШИНСТВА ПЕРВИЧНЫХ РАЗМЕЩЕНИЙ В АВГУСТЕ СЛОЖИЛИСЬ В ПОЛЬЗУ ЭМИТЕНТОВ, КОТОРЫМ УДАЛОСЬ ПРИВЛЕЧЬ ДЕНЬГИ ПО СТАВКАМ, ОКАЗАВШИМСЯ НИЖЕ ОЖИДАЕМЫХ. В СЕНТЯБРЕ ПЕРВИЧНОМУ РЫНКУ, ПОХОЖЕ, ОБЕЩАНО БАБЬЕ ЛЕТО. ЕСЛИ НЕ ГРЯНЕТ ГРОМ, ТО ВЫСОКИЙ СПРОС НА ДОЛГИ КОРПОРАЦИЙ ИЗ ПЕРВОГО И ВТОРОГО ЭШЕЛОНА ЗАЕМЩИКАМ ОБЕСПЕЧЕН. ПРИ ЭТОМ НЕ ИСКЛЮЧЕНО, ЧТО ИНВЕСТОРЫ, ПРИВЫКШИЕ К БЕЗОБЛАЧНОЙ ПОГОДЕ В КОРПОРАТИВНОМ СЕКТОРЕ, СМОГУТ ЗАСТАТЬ СОЛНЕЧНЫЕ ДЕНЬКИ И НА РАЗМЕЩЕНИЯХ ГОСБУМАГ. ВСЕ БУДЕТ ЗАВИСЕТЬ ОТ УСЕРДИЯ ФИНАНСОВЫХ ВЛАСТЕЙ, ПООБЕЩАВШИХ РАЗОГНАТЬ ТУЧИ НАД РЫНКОМ ГОСДОЛГА.

Первичный рынок облигаций в последний месяц лета пополнился за счет новых размещений рублевого долга на 120.66 млрд руб. Из них 22 млрд заняло государство, на субфедеральные выпуски пришлось 4.9 млрд руб., 93 млрд руб. разобрали корпоративные эмитенты.

Первичку в августе открыла Москва, разместившая облигации 56 серии на 2.5 млрд руб. Инвесторы подали на аукцион 135 заявок на сумму 9.743 млрд руб. Доходность бумаг по итогам аукциона составила 14.11%. Вскоре после размещения Москомзайм заявил о намерении возобновить выпуск рублевых облигаций во второй половине сентября вместе с увеличением программы заимствований на 47 млрд руб. С начала года Москомзайм посредством размещения облигационных займов привлек 89.2 млрд руб. Объем государственного долга Москвы в 2010 году может составить до 40% от всех доходов городского бюджета.

Самарская область с помощью ИК «Тройка Диалог» устроила в прошлом месяце размещение облигаций серии 34006, протестировав непривычный для субфедералов формат бук-билдинга. Спрос на бумаги составил 4.233 млрд руб., превысив предложение в 1.7 раза. В результате регион привлек 2.425 млрд руб. с доходностью 15.87% годовых.

Вслед за Самарской областью в начале сентября продать инвесторам двухлетние бонды на 1 млрд руб. попробует Волгоградская область. Организаторами выпуска назначены РОСБАНК и Связь-Банк.

А в начале октября БАЛТИНВЕСТБАНК планирует вывести на рынок облигационный заем Волгограда объемом 1.1 млрд руб. Предполагаемый срок обращения бумаг составит 3–5 лет.

ДЕЗОРИЕНТИРОВАНЫ

В корпоративном секторе не остался незамеченным выход на первичный рынок АФК «Система», которой удалось разместить в полном объеме облигации серии 02 на 20 млрд руб. По итогам размещения ставка купона была установлена на уровне 14.75%, что соответствует доходности к трехлетней оферте 15.29%. Объем поданных заявок составил 26 млрд руб.

Организаторы выпуска — ИК «Ренессанс Капитал», Сбербанк России — поспешили подчеркнуть, что «размещение стало рекордным по объему рыночным выпуском с начала 2009 года и, несмотря на ухудшение рыночной конъюнктуры, «Системе» удалось снизить фактическую ставку заимствования на 20 б.п.». Судя по количеству сделок, прошедших на ММВБ (134), в размещении приняло участие много мелких игроков. Скептики увидели в таких итогах сигнал того, что спрос со стороны крупных покупателей истощается, а это может негативно сказаться на способности рынка поглощать новые долги.

«Северо-Западный Телеком» в начале месяца разместил выпуск амортизируемых облигаций на 3 млрд руб. Ставка купона была определена на весь десятилетний срок обращения в размере 11.7% годовых. В структуру выпуска встроен двухлетний пут-опцион по цене 102.5% и два колл-опциона по цене 100.25 через три и шесть лет после начала обращения. Эффективная доходность выпуска к двухлетней оферте составила 13.44% годовых. Фактическая ставка купона оказалась на 180 б.п. ниже первоначального прогноза. Исходный ориентир по ставке купона, составлявший 13.5–14.5% годовых, перед размещением был снижен до 13%. В ходе аукциона эмитент получил впечатляющую переподписку: спрос превысил предложение в 4.3 раза, на конкурс было подано 169 заявок на общую сумму свыше 13 млрд руб.

Таблица 1. Итоги размещения облигационных выпусков в августе

	Дата начала размещения	Объем, млн руб.	Объем размещенный, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная доходность (купон (цена)/ доходность)
Москва, 56	05.08.2009	20 000	2500	22.09.2016		72.4/14.11
Россия, 25067	05.08.2009	15 000	12 143	17.10.2012		99.19/12.12
Северо-Западный Телеком, 6 аморт.	05.08.2009	3000	3000	24.07.2019 (09.08.11)	Связь-Банк	11.7/12.22
ЛУКОЙЛ, БО-1	10.08.2009	5000	5000	06.08.2012	ИК «Тройка Диалог»	13.5/13.8
ЛУКОЙЛ, БО-2	10.08.2009	5000	5000	06.08.2012	ИК «Тройка Диалог»	13.5/13.8
ЛУКОЙЛ, БО-3	10.08.2009	5000	5000	06.08.2012	ИК «Тройка Диалог»	13.5/13.8
ЛУКОЙЛ, БО-4	10.08.2009	5000	5000	06.08.2012	ИК «Тройка Диалог»	13.5/13,8
ЛУКОЙЛ, БО-5	10.08.2009	5000	5000	06.08.2012	ИК «Тройка Диалог»	13,5/13.8
Мой Банк, 3	11.08.2009	1500	1500	07.08.2012 (12.08.10)	Мой Банк	15/15.56
Первое коллекторское бюро, 1 аморт.	11.08.2009	1000	1000	07.08.2012	БФА	11/11.3
Московский Кредитный банк, 6	11.08.2009	2000	2000	07.08.2012 (16.08.10)	Московский Кредитный банк	16/16.64
Россия, 25066	12.08.2009	15 000	3213	06.07.2011		99.28/11.43
Министерство финансов Самарской области, 34006 аморт.	14.08.2009	2425	2425	10.05.2013	ИК «Тройка Диалог»	15/15.87
АФК Система, 2	18.08.2009	20 000	20 000	12.08.2014 (17.08.12)	Ренессанс Капитал, Сбербанк	14.75/15.3
Россия, 25065	19.08.2009	15 000	3052	27.03.2013		101.2/12.1
Банк Петрокоммерц, 6	20.08.2009	3000	3000	22.08.2012 (25.08.10)	Банк Петрокоммерц	14.36/14.87
Банк Петрокоммерц, 7	20.08.2009	3000	3000	22.08.2012 (24.02.11)	Банк Петрокоммерц	14.9/15.45
Синергия, 3	24.08.2009	2500	2500	18.08.2014 (24.02.11)	ВТБ	10/10.25
Россия, 25068	26.08.2009	5000	4322	20.08.2014		100.21/12.3
Мосэнерго, БО-2	27.08.2009	2000	2000	26.08.2010	Газпромбанк	11.45/11.78
АИЖК, 12	27.08.2009	7000	7000	15.12.2013 (13.10.09)	Райффайзенбанк, Ситибанк, ТрансКредитБанк, Банк Москвы, Сбербанк	13.25/14.04
АИЖК, 13	27.08.2009	7000	7000	15.04.2018 (13.10.09)	Райффайзенбанк, Ситибанк, ТрансКредитБанк, Банк Москвы, Сбербанк	13.25/14.04
АИЖК, 14	27.08.2009	7000	7000	15.05.2023 (13.10.09)	Райффайзенбанк, Ситибанк, ТрансКредитБанк, Банк Москвы, Сбербанк	13.25/14.04
АИЖК, 15	27.08.2009	7000	7000	15.09.2028 (13.10.09)	Райффайзенбанк, Ситибанк, ТрансКредитБанк, Банк Москвы, Сбербанк	13.25/14.04
Русь-Банк, 3	27.08.2009	2000	2000	31.08.2014 (31.08.10)	Мегатрастойл	15/15.56
			120 655			

Таблица 2. Зарегистрированные в августе выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Организаторы	Дополнительная информация
Восток-Сервис-Финанс, БО-01	1 000	МДМ-Банк	1,5 года
ДВТГ-Финанс, 03	1 500		4 года
Полиметалл, 02	5 000		3 года
Райффайзенбанк, 07	5 000	Райффайзенбанк	4 года
Райффайзенбанк, 08	5 000	Райффайзенбанк	4 года
Райффайзенбанк, 09	10 000	Райффайзенбанк	4 года
ТРАНСАЭРО, 01	3 000		4 года
Транснефть, 02	35 000		10 лет
Уралсвязьинформ, БО-01	1 000	Связь-Банк	3 года
Уралсвязьинформ, БО-02	1 000	Связь-Банк	3 года
Уралсвязьинформ, БО-03	1 000	Связь-Банк	3 года
Уралсвязьинформ, БО-04	1 000	Связь-Банк	3 года
Уралсвязьинформ, БО-05	1 000	Связь-Банк	3 года
Уралсвязьинформ, БО-06	1 000	Связь-Банк	3 года
Уралсвязьинформ, БО-07	1 000	Связь-Банк	3 года
Уралсвязьинформ, БО-08	1 000	Связь-Банк	3 года
Уралсвязьинформ, БО-09	1 000	Связь-Банк	3 года
Уралсвязьинформ, БО-10	1 000	Связь-Банк	3 года
Формовочные автоматы, 01	1 000		3 года
Южная телекоммуникационная компания, БО-01	2 000		1 год
Южная телекоммуникационная компания, БО-02	2 000		1 год
Южная телекоммуникационная компания, БО-03	2 000		1 год
Южная телекоммуникационная компания, БО-04	1 000		1 год
Южная телекоммуникационная компания, БО-05	1 000		1 год
Южная телекоммуникационная компания, БО-06	1 000		1 год
Южная телекоммуникационная компания, БО-07	1 000		1 год

Пользуясь дефицитом качественных ликвидных выпусков, эмитенты стали значительно снижать стоимость заимствований при размещении небольших по объему выпусков.

Решить ценовой вопрос в свою пользу другим способом в августе удалось «ЛУКОЙЛУ». Эмитент увеличил объем предлагаемых к размещению бумаг с 15 до 25 млрд руб. и закрыл книгу заявок на 5 выпусков биржевых облигаций, установив ставку купона на три года по нижней границе указанного в заявках диапазона — 13.35% годовых, что ниже заявленных ориентиров в 13.5–14% годовых.

В конце месяца свою долю всепоглощающего спроса получило Мосэнерго, разместившее биржевые облигации на 2 млрд руб. Ставка купона по итогам конкурса была установлена в размере 11.45%, что на 50 б.п. ниже ориентира в 12–13%. Доходность бумаги составила 11.78% к погашению через год. В ходе размещения на ММВБ было заключено 26 сделок общим объемом 2 млрд руб.

В банковском секторе «Петрокоммерц» размещал два выпуска рублевых облигаций. Банку удалось собрать синдикат из почти 25 банков, судя по всему, рассчитывающих на последующее вхождение бумаг в Ломбардный список ЦБ. По короткому выпуску шестой серии с годовой офертой купон составил 14.36%, что в рамках заявленного ранее ориентира (14.2–14.4%). Ставка полуторалетней бумаги седьмой серии составила 14.9% годовых.

На фоне позитивной рыночной конъюнктуры Минфин заявил о намерении в полном объеме реализовать годовую программу внутренних государственных заимствований на 586.5 млрд руб. А для улучшения инфраструктуры рынка ОФЗ Министерство финансов планирует начать осуществлять операции РЕПО под залог госбумаг.

В августе Минфин предложил рынку свежий выпуск ОФЗ 25067 объемом 15 млрд руб. Спрос на аукционе составил 18.1 млрд руб., в результате финансовое ведомство удовлетворило заявки на 12.1 млрд. Зато размещение следующего выпуска — серии 25068 — прошло более успешно. При объеме предложения в 5 млрд руб. спрос превысил его почти в 2.4 раза. В итоге были удовлетворены заявки на 4.3 млрд руб.

ВОЗВРАЩАЮТСЯ ДАЖЕ АГРАРИИ

В августе стало известно сразу о трех вторичных размещениях в корпоративном секторе. «Трансмашхолдинг» начал вторично размещать бумаги второй серии, выкупленные по оферте 18 февраля 2009 года. Организатором размещения выступает «КИТ Финанс».

«ЦентрТелеком» объявил о том, что ему удалось вторично продать в рынок облигации пятого выпуска на сумму 2.873 млрд руб. Доходность по бондам в конце июля – начале августа составила около 13.7% годовых. Облигации пятой серии на 3 млрд руб. были размещены по открытой подписке 5 сентября 2006 года. 4 сентября 2008 года эмитент исполнил оферту, в результате которой к выкупу было предъявлено 2 873 875 облигаций, что составило 95.8% от общего объема выпуска.

Весьма удачно, не в пример другим заемщикам аграрного сектора, позорно «капитулировавшим» за последний год, закончилась августовская оферта для компании «Мираторг Финанс». Держатели предъявили к выкупу 938 950 облигаций, что составляет 75% от общего объема, находящегося в рынке. При этом 958 055 облигаций в тот же день были выкуплены новыми инвесторами.

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

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Организаторы	Дополнительная информация
Евразийский банк развития, 1	5 000		7 лет
Евразийский банк развития, 2	5 000		7 лет
Евразийский банк развития, 3	5 000		7 лет
Евразийский банк развития, 4	5 000		7 лет
Северсталь, БО-01	15 000	Райффайзенбанк, Ситибанк	3 года
Северсталь, БО-02	10 000	Райффайзенбанк, Ситибанк	3 года
Северсталь, БО-03	10 000	Райффайзенбанк, Ситибанк	3 года
Северсталь, БО-04	5 000	Райффайзенбанк, Ситибанк	3 года
Северсталь, БО-05	5 000	Райффайзенбанк, Ситибанк	3 года
Восток-Сервис-Финанс, БО-01	1 000	МДМ-Банк	1,5 года
Росбанк, А1	5 000		3 года
Росбанк, А2	5 000		3 года
Росбанк, А3	5 000		4 года
Росбанк, А4	5 000		4 года
Росбанк, А5	5 000		5 лет
Росбанк, А6	5 000		5 лет
АФК Система, 03	19 000		7 лет
Национальный резервный банк, 01	1 500		3 года
Национальный резервный банк, 02	3 000		3 года
Золото Селигдара, 04	1 500		5 лет

ВЫСОКИЙ СЕЗОН

В августе о своих планах по активному освоению облигационного рынка снова заговорили металлурги. «Северсталь» отрапортовала о том, что намерена обкатать технологию выпуска рублевых бондов на пяти выпусках биржевых облигаций общим объемом 45 млрд руб. Темпы «производительности» нового долга будут зависеть от конкретных потребностей компании, заявило руководство металлургического холдинга.

Компания «Мечел» планирует до конца 2009 года привлечь не менее 10 млрд руб. за счет размещения облигаций для финансирования работ на Эльгинском угольном месторождении в Якутии, сообщил гендиректор компании Игорь Зюзин. Напомним, в конце июля «Мечел» разместил четвертую серию облигаций на 5 млрд руб. По словам топ-менеджера компании, реструктуризацию еще 30 млрд руб. имеющегося долга холдинг рассчитывает осуществить через систему госгарантий.

В конце лета стало известно о том, что еще 100 млрд нового долга может закачать в рынок «Транснефть».

Недавно «Транснефть» выпустила первый транш рублевых бондов в объеме 35 млрд. В середине сентября она планирует завершить размещение второго транша инфраструктурных облигаций на 35 млрд руб. Но уже в конце лета стало известно о более масштабных планах нефтяной компании: эмитент принял решение о размещении новых выпусков на 65 млрд руб.

Телекомы, между тем, продолжают осваиваться в сегменте биржевых облигаций. В прошлом месяце ММВБ допустила к торгам в процессе размещения десять выпусков биржевых облигаций «Уралсвязьинформа» общим объемом 10 млрд руб. ЮТК объявила аукцион на право оказания услуг по допуску к размещению семи серий биржевых облигаций по 1 млрд руб. каждая.

Лето, похоже, начало возвращать к жизни и российские банки, некогда демонстрировавшие потрясающую прыть на первичке. В последнее время размещения банковских бумаг стали почти что редкостью. Теперь банки, видимо, решили вспомнить старые привычки.

Райффайзенбанк зарегистрировал три выпуска облигаций на 20 млрд руб. Евразийский банк развития принял решение о размещении четырех выпусков рублевых бумаг общим объемом 20 млрд. РОСБАНК готовит шесть выпусков облигаций на общую сумму 30 млрд руб. НРБ планирует разместить трехлетние облигации серии 02 объемом 3 млрд руб.

А Московский банк реконструкции и развития намерен в первой половине сентября 2009 года разместить ипотечные облигации, обеспеченные поручительством АИЖК на сумму около 2.2 млрд руб. При этом банк намерен сам выкупить весь объем, чтобы в будущем под эти облигации получать ломбардные кредиты в Банке России. Как рассказал «Прайм-Тассу» Максим Короткин, начальник управления секьюритизации активов МБРР, как только банк секьюритизирует свою ипотеку, «обкатает» механизм по выпуску ипотечных облигаций с поручительством АИЖК, МБРР намерен предложить банкам свои услуги организатора выпусков ипотечных бумаг. Сейчас уже более 10 банков заинтересовались подобным предложением, и возможно, что до конца года МБРР получит мандаты на организацию подобных сделок для других банков, а в 2010 году секьюритизация может быть проведена.

А в самое ближайшее время мы, вероятно, сможем увидеть на рынке еще двух интересных эмитентов. До конца сентября мы, на первичке может появиться компания «Виктория-финанс» (SPV группы «Виктория»). Ритейлер планирует разместить облигационный заем на 3 млрд руб. Деньги компании нужны на пополнение оборотного капитала. В сентябре прошлого года ФСФР зарегистрировала три выпуска пятилетних облигаций «Виктории-финанс» на сумму 9 млрд руб. с полугодовой офертой.

Это может стать вторым с начала года рыночным размещением эмитентов из «розничного» сегмента. Напомним, в июне холдинг X5 Retail Group N.V вывел на рынок облигации серии 04 на 8 млрд руб. со ставкой 18.46% годовых.

ОАО «Акрон» в сентябре планирует разместить облигации второй серии объемом 3.5 млрд руб. Организатором выпуска назначен Райффайзенбанк. Ориентир по ставке купона составляет 16.5–17.5% годовых. Средства от размещения бумаг будут направлены на рефинансирование кредитов (около 50%выпуска) и финансирование оборотного капитала эмитента.

Вряд ли кто-то из участников рынка ожидал, что после растерянности и неопределенности, царивших на рублевом долговом рынке прошедшей весной, и осторожных прогнозов на лето и осень от главных финансовых «синоптиков» страны последние три месяца принесут ему такой знатный урожай. Собрав трофеи за рекордные по объему рыночные размещения, российские корпораты, оглушенные благоприятной рыночной конъюнктурой, явно намерены продолжить совершать регулярные походы на первичный рынок за деньгами. Причем на помощь тяжелой артиллерии, сформированной сплошь из высококлассных заемщиков, все чаще приходит подкрепление из эмитентов крепкого второго эшелона. Это означает, что осенью объем первичного предложения долга будет, скорее всего, сопоставим с впечатляющими итогами начала лета.

Москва, 56

Размещение: 05.08.2009
Объем: 20 млрд руб.
Размещенный объем: 2.5 млрд руб.
Погашение: 22.09.2016
Купон:
1–7 купоны — 8% годовых;
8–16 купоны — 7% годовых
Цена отсечения: 72.4%
Доходность: 14.11%
Регион: Москва
Рейтинги эмиссии:
BBB (меж.) (S&P);
AAA (rus) нац. (Fitch)

Как сообщили в Москомзайме, инвесторы подали на аукцион 135 заявок с максимальной ценой 74.5% от номинала. Общий объем спроса составил 9.743 млрд руб. Цена отсечения была установлена на уровне 72.4% от номинала. Эмитент разместил облигации на общую сумму 2.5 млрд руб.

В ходе аукциона было размещено 17.32% выставленного объема.

Россия, 25067

Размещение: 05.08.2009
Объем: 15 млрд руб.
Размещенный объем: 12.143 млрд руб.
Погашение: 17.10.2012
Цена отсечения: 99.19%
Доходность: 12.12%

В ходе аукциона были поданы заявки на 18.25 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 99.19% от номинала.

Доходность к погашению по цене отсечения составила 12.12% годовых. Средневзвешенная цена составила 99.5599% от номинала.
Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 11.97% годовых.

«Северо-Западный Телеком», 6 аморт.

Размещение: 05.08.2009
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 24.07.2019
Оферта: 09.08.2011
Купон: 11.7%
Доходность: 12.22%
Организатор: Связь-Банк
Отрасль:
связь и телекоммуникации
Регион: Санкт-Петербург
Рейтинги эмиссии:
ruAA- (нац.) (S&P);
A+(rus) нац. (Fitch)

В ходе аукциона было подано 169 заявок на общую сумму свыше 13 млрд руб., что более чем в четыре раза превышает объем выпуска.

Синдикат:
Совместные ведущие организаторы:
ING Wholesale Banking Россия, БФА, банк «Санкт-Петербург», Райффайзенбанк
Соорганизаторы:
Сбербанк, УК «Достояние», Еврофинанс-Моснарбанк, ВБРР, ИБ «Открытие», Совкомбанк, банк «ГЛОБЭКС», БК «РЕГИОН», ООО «РОНИН», Углеметбанк
Соандеррайтеры:
ГК «Агентство по страхованию вкладов», ФК «Мегатрастойл», Промсвязьбанк, Русь-Банк, Кредит Европа Банк

«ЛУКОЙЛ», БО-1

Размещение: 10.08.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 06.08.2012
Купон: 13.5%
Доходность: 13.8%
Организатор:
ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Отрасль: нефтегазовая отрасль

В период сбора заявок на размещение облигаций компании серии БО-01–БО-05 было получено 126 оферт инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 12.3% до 14.5% годовых. Общий объем спроса на биржевые облигации «ЛУКОЙЛА» пяти выпусков превысил 65.85 млрд руб.

«ЛУКОЙЛ», БО-2

Размещение: 10.08.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 06.08.2012
Купон: 13.5%
Доходность: 13.8%
Организатор:
ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Отрасль: нефтегазовая отрасль

В период сбора заявок на размещение облигаций компании серии БО-01–БО-05 было получено 126 оферт инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 12.3% до 14.5% годовых.
Общий объем спроса на биржевые облигации «ЛУКОЙЛА» пяти выпусков превысил 65.85 млрд руб.

«ЛУКОЙЛ», БО-3

Размещение: 10.08.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 06.08.2012
Купон: 13.5%
Доходность: 13.8%
Организатор:
ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Отрасль:
нефтегазовая отрасль

В период сбора заявок на размещение облигаций компании серии БО-01–БО-05 было получено 126 оферт инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 12.3% до 14.5% годовых. Общий объем спроса на биржевые облигации «ЛУКОЙЛА» пяти выпусков превысил 65.85 млрд руб.

«ЛУКОЙЛ», БО-4

Размещение: 10.08.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 06.08.2012
Купон: 13.5%
Доходность: 13.8%
Организатор:
ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Отрасль:
нефтегазовая отрасль

В период сбора заявок на размещение облигаций компании серии БО-01–БО-05 было получено 126 оферт инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 12.3% до 14.5% годовых. Общий объем спроса на биржевые облигации «ЛУКОЙЛА» пяти выпусков превысил 65.85 млрд руб.

«ЛУКОЙЛ», БО-5

Размещение: 10.08.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 06.08.2012
Купон: 13.5%
Доходность: 13.8%
Организатор:
ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Отрасль:
нефтегазовая отрасль

В период сбора заявок на размещение облигаций компании серии БО-01–БО-05 было получено 126 оферт инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 12.3% до 14.5% годовых. Общий объем спроса на биржевые облигации «ЛУКОЙЛА» пяти выпусков превысил 65.85 млрд руб.

Мой Банк, 3

Размещение: 11.08.2009
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 07.08.2012
Оферта: 12.08.2010
Купон: 15%
Доходность: 15.56%
Организатор: Мой Банк
Регион: Москва
Отрасль: банки и финансовые институты
Поручительство:
ООО «Центр-Регион»

В ходе аукциона инвесторы подали 15 заявок со ставкой купона в диапазоне 15–19% годовых.
В процессе размещения на ММВБ было заключено три сделки общим объемом 925 млн руб.
По сообщению эмитента, **основными инвесторами выступили:** Альфа-Банк, Русь-Банк, Московский кредитный банк, Российский акционерный коммерческий дорожный банк, КБ «Судостроительный банк», ООО «Инвестиционная палата» г. Воронежа.
Общий объем выпуска по номиналу составил 1.5 млрд руб.

«Первое коллекторское бюро», 1 аморт.

Размещение: 11.08.2009
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 07.08.2012
Купон: 11%
Доходность: 11.3%
Организатор:БФА
Регион: Хабаровск
Отрасль: банки и финансовые институты
Поручительство:
ООО «ВЭБ-финанс»

В процессе размещения 11 августа эмитент разместил в ходе двух сделок 93.8% выпуска на общую сумму 938.29 млн руб. Всего с 11 по 19 августа компания разместила 1 млн облигаций номиналом 1000 руб.

Московский кредитный банк, 6

Размещение: 11.08.2009
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 07.08.2012
Оферта: 16.08.10
Купон: 16%
Доходность: 16.64%
Организатор:
Московский кредитный банк
Регион: Москва
Отрасль: банки и финансовые институты
Рейтинг эмиссии:
BBB- (rus) (нац.) (Fitch)
Поручительство:
концерн «РОССИУМ»

Инвесторы подали на покупку облигаций 15 заявок с доходностью в диапазоне 15–19% годовых.
Инвесторами выступили: банк «Центр-Инвест», АКБ «Национальный Резервный Банк», Русь-Банк, АКБ «Инвестторгбанк», «Компания БКС», Татфондбанк, Совкомбанк, Мой Банк, АКБ «Авангард»

Россия, 25066

Доразмещение: 12.08.2009
Выставленный объем:
15 млрд руб.
Размещенный объем:
3.213 млрд руб.
Погашение: 06.07.2011
Цена отсечения: 99.28%
Доходность: 11.43%

В ходе аукциона были поданы заявки на 14.761 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 99.28% от номинала.
Доходность к погашению по цене отсечения составила 11.43% годовых. Средневзвешенная цена составила 99.3444% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 10.55% годовых.

Министерство финансов Самарской области, 34006 аморт.

Размещение: 14.08.2009
Объем: 2.425 млрд руб.
Погашение: 10.05.2013
Купон: 15%
Доходность: 15.87%
Организатор:
ИК «Тройка Диалог»
Регион: Самарская область
Рейтинги эмиссии:
BB+ (межд.), ruAA+ (S&P); Aa1.ru (нац.) (Moody's)

Облигации размещались по схеме бук-билдинга. Общий объем спроса в ходе маркетинга выпуска составил 4.233 млрд руб., превысив предложение в 1.7 раза.

АФК «Система», 2

Размещение: 18.08.2009
Объем: 20 млрд руб.
Погашение: 12.08.2014
Оферта: 17.08.12
Купон:14.75%
Доходность: 15.3%
Регион: Москва
Организаторы:
ИК «Ренессанс Капитал», Сбербанк России
Поручительство:
ОАО «Система Финанс Инвестментс»

В ходе аукциона были поданы 174 заявки со ставкой купона в диапазоне 12–14.95% годовых на общую сумму более 30 млрд руб. Согласно данным ММВБ, в ходе размещения было заключено 134 сделки.
Синдикат:
Соорганизаторы:
ГЛОБЭКСБАНК, ИБ «Открытие», НОМОС-БАНК, ООО «РОНИН»
Андеррайтеры:
БАЛТИНВЕСТБАНК, банк «Санкт-Петербург», БК «РЕГИОН», «Компания БКС», Королевский Банк Шотландии, Промсвязьбанк, Ситибанк, Углеметбанк, УК «Достояние»

Россия, 25065

Доразмещение: 19.08.2009
Выставленный объем:
15 млрд руб.
Размещенный объем:
3.052 млрд руб.
Погашение: 27.03.2013
Цена отсечения: 101.2%
Доходность:12.1%

В ходе аукциона были поданы заявки на 18.287 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 101.2% от номинала.
Доходность к погашению по цене отсечения составила 12.1% годовых. Средневзвешенная цена составила 101.2564% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 12.08% годовых.

Банк «Петрокоммерц», 6

Размещение: 20.08.2009
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 22.08.2012
Оферта: 25.08.10
Купон: 14.36%
Доходность: 14.87%
Организатор:
Банк «Петрокоммерц»

Поручительство:
ООО «Новая интеграция»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
Объем спроса на покупку облигаций составил 3.3 млрд руб. В ходе размещения на ММВБ были заключены 44 сделки общим объемом 3 млрд руб.
Синдикат:
Андеррайтеры:
банк «Санкт-Петербург», «Мегатрастойл», Промсвязьбанк, ТрансКредитБанк
Соандеррайтеры:
банк «Левобережный», ИК «Велес Капитал», СКБ-Банк, СБ-Банк, РИА-Банк, ФК «УРАЛСИБ», Соцгорбанк, Русский Международный Банк, Первый Объединенный Банк, Национальный залоговый банк, Еврофинанс Моснарбанк, ВБРР, Банк Проектного Финансирования, Челиндбанк
Участники размещения:
Финпромбанк, СДМ-Банк, Тверьуниверсалбанк, БКФ, Международный Инвестиционный Банк

Банк «Петрокоммерц», 7

Размещение: 20.08.2009
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 22.08.2012
Оферта: 24.02.11
Купон: 14.9%
Доходность: 15.45%
Организатор:
банк «Петрокоммерц»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
Поручительство:
ООО «Новая интеграция»
Спрос на выпуск составил 3.9 млрд руб. В ходе размещения на ММВБ было заключено 36 сделок общим объемом 3 млрд руб.
Синдикат:
Соорганизаторы:
ВБРР, ГЛОБЭКСБАНК, Газпромбанк, Совкомбанк, Ханты-Мансийский банк
Андеррайтеры:
«Мегатрастойл», СКБ-Банк
Соандеррайтеры: ЛОКО-Банк, Русский Народный Банк, СБ-Банк, ИНКАРОБАНК
Участники размещения:
Международный Инвестиционный Банк, ФК «ОТКРЫТИЕ», ЮниКредит Банк, КБ «Легион», Финпромбанк

«Синергия», 3

Размещение: 24.08.2009
Объем: 2.5 млрд руб.
Погашение: 18.08.2014
Оферта: 24.02.11
Купон: 10%
Доходность: 10.25%
Организатор: ВТБ
Отрасль:
пищевая промышленность
Регион: Москва
Поручительство:
Мариинский ликеро-водочный завод, «УРАЛАЛКО», «Уссурийский бальзам»
В ходе размещения на ММВБ были заключены две сделки общим объемом 395.07 млн руб.
Всего в период с 24 по 31 августа эмитент разместил облигации на сумму 2.5 млрд руб.

Россия, 25068

Размещение: 26.08.2009
Объем: 5 млрд руб.
Размещенный объем:
4.322 млрд руб.
Погашение: 20.08.2014
Цена отсечения: 100.21%
Доходность: 12.3%
В ходе аукциона были поданы заявки на 11.866 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 100.21% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 12.3% годовых. Средневзвешенная цена составила 100.388% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 12.25% годовых.

Мосэнерго, БО-2

Размещение: 27.08.2009
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 26.08.2010
Купон: 11.45%
Доходность: 11.78%
Организатор: Газпромбанк
Отрасль: энергетика
Регион: Москва
В ходе размещения на ММВБ было заключено 26 сделок общим объемом 2 млрд руб.

АИЖК, 12

Размещение: 27.08.2009
Объем: 7 млрд руб.
Погашение: 15.12.2013
Оферта: 13.10.09
Купон: 13.25%.
По облигациям установлена плавающая ставка купонного дохода. Размер плавающей ставки равен суммарному значению ставки рефинансирования ЦБ РФ, установленной за 1 рабочий день, предшествующий дате начала соответствующего купонного периода, и премии в размере 2.5% годовых. Премия установлена на весь срок обращения облигаций.
Доходность: 14.04%
Организаторы:
Райффайзенбанк, Ситибанк, ТрансКредитБанк, Банк Москвы, Сбербанк России
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В ходе размещения на ММВБ было заключено 8 сделок общим объемом 7 млрд руб.

АИЖК, 13

Размещение: 27.08.2009
Объем: 7 млрд руб.
Погашение: 15.04.2018
Оферта: 13.10.09
Купон: 13.25%.
По облигациям установлена плавающая ставка купонного дохода. Размер плавающей ставки равен суммарному значению ставки рефинансирования ЦБ РФ, установленной за 1 рабочий день, предшествующий дате начала соответствующего купонного периода, и премии в размере 2.5% годовых. Премия установлена на весь срок обращения облигаций.
Доходность: 14.04%
Организаторы:
Райффайзенбанк, Ситибанк, ТрансКредитБанк, Банк Москвы, Сбербанк России
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В ходе размещения на ММВБ было заключено 8 сделок общим объемом 7 млрд руб.

АИЖК, 14

Размещение: 27.08.2009
Объем: 7 млрд руб.
Погашение: 15.05.2023
Оферта: 13.10.09
Купон: 13.25%.
По облигациям установлена плавающая ставка купонного дохода. Размер плавающей ставки равен суммарному значению ставки рефинансирования ЦБ РФ, установленной за 1 рабочий день, предшествующий дате начала соответствующего купонного периода, и премии в размере 2.5% годовых. Премия установлена на весь срок обращения облигаций.
Доходность: 14.04%
Организаторы:
Райффайзенбанк, Ситибанк, ТрансКредитБанк, Банк Москвы, Сбербанк России
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В ходе размещения на ММВБ было заключено 8 сделок общим объемом 7 млрд руб.

АИЖК, 15

Размещение: 27.08.2009
Объем: 7 млрд руб.
Погашение: 15.09.2028
Оферта: 13.10.09
Купон: 13.25%.
По облигациям установлена плавающая ставка купонного дохода. Размер плавающей ставки равен суммарному значению ставки рефинансирования ЦБ РФ, установленной за 1 рабочий день, предшествующий дате начала соответствующего купонного периода, и премии в размере 2.5% годовых. Премия установлена на весь срок обращения облигаций.
Доходность: 14.04%
Организаторы:
Райффайзенбанк, Ситибанк, ТрансКредитБанк, Банк Москвы, Сбербанк России
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В ходе размещения на ММВБ было заключено 8 сделок общим объемом 7 млрд руб.

Русь-Банк, 3

Размещение: 27.08.2009
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 31.08.2014
Оферта: 31.08.10
Купон: 15%
Доходность: 15.56%
Организатор:
ФК «Мегатрастойл»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
Поручительство:
ООО «Русь-Финанс»
В ходе размещения на ММВБ были заключены 4 сделки общим объемом 2 млрд руб.

Таблица 4. Дефолты, допущенные эмитентами в августе

Бумага	Объем эмиссии, млн	Валюта	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Объем неисполненного обязательства
Белон-Финанс, 2	2 000	RUR	оферта	31.08.2009	30.09.2009	просрочка исполнения оферты	нет данных
Белон-Финанс, 2	2 000	RUR	купон	27.08.2009	03.09.2009	технический дефолт	92.24 млн руб.
ИжАвто, 2	2 000	RUR	оферта	26.08.2009	25.09.2009	просрочка исполнения оферты	1.2 млрд руб.
Севкабель-Финанс, 4	2 000	RUR	купон	25.08.2009	01.09.2009	дефолт	60.341 млн руб.
МКХ, 2	1 000	RUR	погашение	25.08.2009	24.09.2009	технический дефолт	1 млрд руб.
МКХ, 2	1 000	RUR	купон	25.08.2009	01.09.2009	дефолт	72.3 млн руб.
НМЗ им. Кузьмина, 1	1 200	RUR	оферта	25.08.2009	24.09.2009	просрочка исполнения оферты	31.533 млн руб.
Вестер-Финанс, 1	1 500 00	RUR	оферта	21.08.2009	20.09.2009	просрочка исполнения оферты	36.562 млн руб.
АЛПИ-Инвест, 1	1 500	RUR	погашение	21.08.2009	20.09.2009	технический дефолт	1.5 млрд руб.
АЛПИ-Инвест, 1	1 500	RUR	купон	21.08.2009	28.08.2009	дефолт	88.67 млн руб.
НИКОСХИМ-ИНВЕСТ, 2	1 500	RUR	погашение	20.08.2009	19.09.2009	технический дефолт	147.838 млн руб.
НИКОСХИМ-ИНВЕСТ, 2	1 500	RUR	купон	20.08.2009	27.08.2009	дефолт	4.466 млн руб.
Парнас-М, 2	1 000	RUR	купон	20.08.2009	27.08.2009	дефолт	26.93 млн руб.
Митлэнд Фуд Групп, 1	1 000	RUR	купон	18.08.2009	25.08.2009	дефолт	33.66 млн руб.
М-ИНДУСТРИЯ, 1	1 000	RUR	купон	18.08.2009	25.08.2009	технический дефолт	61.08 млн руб.
РК-Газсетьсервис, 2	1 000	RUR	оферта	17.08.2009	16.09.2009	неисполнение оферты	1 млрд руб.
НМЗ им. Кузьмина, 1	1 200	RUR	купон	15.08.2009	22.08.2009	дефолт	2.17 млн руб.
Полесье, 1	500	RUR	купон	11.08.2009	18.08.2009	дефолт	4.859 млн руб.
ЭйрЮнион, 1	1 500	RUR	купон	11.08.2009	18.08.2009	дефолт	20.565 млн руб.
РК-Газсетьсервис, 2	1 000	RUR	купон	10.08.2009	17.08.2009	дефолт	
Реил Континент-Терминал 1 , 1	500	RUR	купон	10.08.2009	17.08.2009	дефолт	
Евростиль, 1	60	RUR	купон	07.08.2009	14.08.2009	дефолт	2.169 млн руб.
Держава-Финанс, 1	1 000	RUR	оферта	06.08.2009	05.09.2009	просрочка исполнения оферты	441.504 млн руб.
Промтрактор-Финанс, 3	5 000	RUR	оферта	03.08.2009	02.09.2009	просрочка исполнения оферты	817.511 млн руб.