Выпуски еврооблигаций в феврале: еврорублевые бонды набирают обороты

Константин Васильев

В феврале первичный рынок показал значительный рост и предоставил новую порцию интересных и достаточно разнообразных сделок. На рынке были представлены почти все крупные сегменты рынка. С огромным дебютным займом (1.3 млрд долл.) на рынок вышла Транснефть; короткий выпуск, но под достаточно хорошую ставку разместил ВБД; рекордно длинные кредитные ноты разместила компания «Каскад Нижне-Черекских ГЭС». Банковский сектор был представлен тремя рублевыми выпусками и траншем субординированного долга «Альфа-Банка».

Другие страны СНГ отметились только банковскими выпусками, но среди них необходимо отметить первую секьюритизацию на украинском рынке («ПриватБанк»), первый выпуск евробондов из Грузии (о котором мы уже писали в прошлом номере журнала), а также крупные выпуски казахских заемщиков в евро и фунтах, вызывающие еще более масштабный спрос на них.

Продолжил наращивать обороты рынок еврооблигаций, номинированных в рублях. Так, в феврале российские заемщики разместили 3 эмиссии на 16.2 млрд рублей (или на 620 млн долларов), одна небольшая эмиссия была размещена западным банком — WestLB привлек 550 млн руб. на 5 лет под 6%. Помимо таких преимуществ, как расширение инвесторской базы, предоставление зарубежным инвесторам возможности зарабатывать на укреплении рубля в удобной для зарубежных инвесторов юрисдикции, пользуясь привычной инфраструктурой Euroclear и Clearstream, участники рынка отмечают и такие положительные стороны данного инструмента, как возможность изменить объем выпуска в зависимости от рыночных условий перед самым размещением. На данный момент в обращении находятся еврорублевые бумаги российских и зарубежных эмитентов на общую сумму около 2.7 млрд долл., ожидается значительный дальнейший рост данного сегмента рынка.

Новые эмиссии еврооблигаций РФ и СНГ в феврале 2007 года

№, страна	Эмиссия	Дата размещения	Погашение	Объем, млн	Валюта	Купон	Рейтинги эмиссии (M/S&P/F)	Организаторы
	Россия			2 804	USD			
1	Международный Промышленный Банк, 2010 (LPN)	01.02.2007	12.02.2010	150	USD	9.500%	B1/B+/B	Credit Suisse и Standard Bank
2	Газпромбанк, 2010 (LPN)	05.02.2007	22.02.2010	10000	RUR	7.250%	A3/BB+/-	Barclays Bank, ABN AMRO
3	Банк «Национальная Факторинговая Компания», 2008 (CLN)	08.02.2007	08.08.2008	1200	RUR	9.750%	-/-/-	«МДМ-Банк», ING Bank N.V.
4	ВБД ПП, 2008-2 (LPN)	08.02.2007	14.05.2008	150	USD	7.500%	-/-/-	UBS
5	Банк «СОЮЗ», 2010 (LPN)	09.02.2007	16.02.2010	125	USD	9.375%	B1/B-/-	ING
6	«Каскад Нижне-Черекских ГЭС», 2013 (LPN)	13.02.2007	15.02.2013	60	USD	10.500%	-/-/-	«КИТ Финанс»
7	«Альфа-Банк», 2017 (LPN)	16.02.2007	22.02.2017	300	USD	8.635%	Baa2/BB/-	Dresdner Kleinwort, JP Morgan
8	«УРСА Банк», 2010 (LPN)	16.02.2007	26.02.2010	5000	RUR	9.125%	B1/-/B	Citigroup и Standard Bank
9	«ЛОКО-Банк» (ЗАО), 2010 (LPN)	20.02.2007	01.03.2010	100	USD	10.000%	B2/-/B-	UBS
10	Транснефть, 2014 (LPN)	23.02.2007	05.03.2014	1300	USD	5.670%	A2/BBB+/-	Credit Suisse и Goldman Sachs
	Страны СНГ			3 572	USD			
1, GE	Банк Грузии, 2012 (LPN)	01.02.2007	08.02.2012	200	USD	9.000%	B3/B+/B	Merrill Lynch
2, KZ	Казкоммерцбанк, 2012, GBP	02.02.2007	13.02.2012	350	GBP	7.625%	Baa1/BB+/-	ABN AMRO, Dresdner Kleinwort, JP Morgan
3, KZ	Казкоммерцбанк, 2017	02.02.2007	13.02.2017	750	EUR	6.875%	Baa1/BB+/-	ABN AMRO, Dresdner Kleinwort, JPMorgan
4, UA	ПУМБ, 2010 (LPN)	06.02.2007	16.02.2010	150	USD	9.750%	B2/-/B-	HSBC, Standard Bank
5, KZ	«Альянс Банк», 2011, GBP	07.02.2007	14.02.2011	250	GBP	9.750%	Ba2/-/BB-	Dresdner Kleinwort, HSBC и UBS
6, UA	Укрсоцбанк, 2010 (LPN)	08.02.2007	22.02.2010	400	USD	8.000%	Ba3/B/B-	Credit Suisse, ABN AMRO
7, KZ	«АТФБанк», 2014	15.02.2007	21.02.2014	450	USD	9.250%	Ba1/B+/BB-	Citigroup, ING
8, UA	«Альфа-Банк Украина», 2009 (LPN, доразм.)	21.02.2007	22.12.2009	185	USD	9.750%	B1/-/-	UBS
9, UA	«ПриватБанк», 2031-A (RMBS)	28.02.2007	15.12.2031	134.1	USD	1mLibor+210bp	Baa3/-/BBB-	UBS
10, UA	«ПриватБанк», 2031-BC (RMBS)	28.02.2007	15.12.2031	45.9	USD	1mLibor+375bp	Ba3/-/B+	UBS
Еврооблигации иностранных эмитентов в RUR				21	USD			
1	WestLB, 2012, RUR	15.02.2007	15.02.2012	550	RUR	6.000%	A1/A/-	WestLB

РОССИЯ

Международный Промышленный Банк, 2010 (LPN)

- Заемщик/ SPV: IIB Luxembourg S.A.
- Объем эмиссии, млн: 150, USD
- Ставка купона: 9.500%
- Спред: UST3 + 463 bp
- Дата размещения: 01.02.07
- Дата погашения: 12.02.10
- Листинг: Irish S.E.
- Организаторы размещения: Credit Suisse и Standard Bank
- Рейтинги эмиссии: B1/B+/B

Международный Промышленный Банк завершил сделку по второму выпуску еврооблигаций в формате LPN сроком на 3 года. По итогам проведенного банком пятидневного road show в Азии и Европе принято 56 заявок от инвесторов, из них 31% — от инвесторов из Азии, 16% — из США, 12% — из России, 13% — из Швейцарии, 12% — из Великобритании и Ирландии, 5% — из Германии и Австрии, 11% — от других европейских инвесторов. Целью размещения еврооблигаций является дальнейшее улучшение структуры пассивов банка за счет диверсификации источников фондирования, а также расширение возможностей для корпоративного кредитования.

Газпромбанк, 2010 (LPN)

- Заемщик/ SPV: GPB Eurobond Finance
- Код ISIN: XS0286332464
- Объем эмиссии, млн: 10 000, RUR
- Ставка купона: 7.250%
- Дата размещения: 05.02.07
- Дата погашения: 22.02.10
- Листинг: Irish S.E.
- Организаторы размещения: Barclays Bank, ABN AMRO
- Рейтинги эмиссии: A3/BB+/-

Газпромбанк первым из российских эмитентов осуществил размещение рублевых еврооблигаций, расчеты по которым, включая выплату купонов, осуществляются в рублях (до прошлого года «еврорублевые» бумаги имели привязку к рублю, но расчеты проходили в долларах). Заявки на участие в размещении выпуска еврооблигаций банка подал 51 инвестор. Окончательный спрос превысил объем выпуска более чем в 1.5 раза. Средства, вырученные от реализации еврооблигаций, будут направлены Газпромбанком на увеличение кредитного портфеля.

Банк «Национальная Факторинговая Компания», 2008 (CLN)

- Заемщик/ SPV: ING Bank N.V.
- Код ISIN: XS0287382856
- Объем эмиссии, млн: 1200, RUR
- Ставка купона: 9.750%
- Дата размещения: 08.02.07
- Дата погашения: 08.08.2008
- Листинг: OTC
- Организаторы размещения: «МДМ-Банк», ING Bank N.V.
- Рейтинги эмитента: -/B-/-

Банк «Национальная Факторинговая Корпорация» разместил кредитные ноты, номинированные в рублях, на сумму 1.2 млрд руб. Обеспечением по нотам является кредит, предоставляемый ING Bank N.V. заемщику. Основным видом деятельности Банка «НФК» (ЗАО) является предоставление услуг по комплексному факторинговому обслуживанию на территории Российской Федерации, СНГ, стран Балтии и Восточной Европы.

ВБД ПП, 2008-2 (LPN)

- Заемщик/ SPV: UBS (Luxembourg) S.A.
- Код ISIN: XS0286616817
- Объем эмиссии, млн: 150, USD
- Ставка купона: 7.500%
- Дата размещения: 08.02.07
- Дата погашения: 14.05.2008
- Листинг: Luxembourg S.E.
- Организатор размещения: UBS
- Рейтинги эмитента: B1/B+/

«Вимм-Билль-Данн», ведущее предприятие на российском рынке молочных продуктов и сокосодержащей продукции, разместило второй выпуск еврооблигаций на 150 млн долларов. В отличие от предыдущего выпуска 2003 года, он гораздо короче: 15 месяцев против пяти лет, при этом корпорации удалось снизить ставку купона на 1%.

Банк «СОЮЗ», 2010 (LPN)

- Заемщик/ SPV: SB Funding Limited
- Код ISIN: XS0287086457
- Объем эмиссии, млн: 125, USD
- Ставка купона: 9.375%
- Спред: UST3 + 460 bp
- Дата размещения: 09.02.07
- Дата погашения: 16.02.2010
- Листинг: London S.E.
- Организатор размещения: ING
- Рейтинги эмиссии: B1/B-/-

Книга по эмиссии достигла 150 млн долларов, было немало розничных инвесторов из Швейцарии и Лондона. Но судя по географическому распределению покупок, российские инвесторы оценили эмитента лучше, чем иностранные. В целом бонды были размещены среди 47 счетов из 11 стран: Россия — 40%, Европа — 20%, Великобритания — 18%, Швейцария — 12%, Азия — 5%, США (оффшор) — 5%. По типу инвестора распределение было следующим: банки — 52%, управляющие компании — 23%, частные счета — 20%, хедж-фонды — 5%. Негативным моментом при заключении сделки стала опубликованная информация о большой доле портфеля ценных бумаг на балансе банка, что отпугнуло некоторых инвесторов.

«Каскад Нижне-Черекских ГЭС», 2013 (LPN)

- Заемщик/ SPV: CF Structured Products B.V.
- Код ISIN: XS0285873765
- Объем эмиссии, млн: 60, USD
- Ставка купона: 10.500%
- Дата размещения: 13.02.07
- Дата погашения: 15.02.2013
- Листинг: OTC
- Организаторы размещения: «КИТ Финанс»

ОАО «Каскад Нижне-Черекских ГЭС» разместило шестилетние кредитные ноты объемом 60 млн долл. со ставкой купона 10.5% годовых. Тип размещенных бумаг — субординированные ноты участия в кредите. Объем поданных заявок более чем в 4 раза превысил объем выпуска и составил 250 млн долл. В процессе размещения поступили заявки от 16 инвесторов. Более половины нот было размещено среди европейских инвесторов, доля инвестиционных компаний из Азии составила 10%. Привлеченные средства будут направлены на финансирование достройки «Каскада Нижне-Черекских ГЭС» в Кабардино-Балкарской Республике. Проектная мощность станции составляет 60 МВт. ОАО «Каскад Нижне-Черекских ГЭС» в ближайшие месяцы войдет в состав ОАО «ГидроОГК» (рейтинг ГидроОГК: Baa3/-/-).

«Альфа-Банк», 2017 (LPN)

- Заемщик/ SPV: Alfa Bond Issuance PLC
- Код ISIN: XS0288690539
- Объем эмиссии, млн: 300, USD
- Ставка купона: 8.635%
- Спред: UST5 + 396 bp
- Дата размещения: 16.02.07
- Дата погашения: 22.02.2017
- Оферта: CALL 22.02.12
- Листинг: London S.E.
- Организаторы размещения: Dresdner Kleinwort, JP Morgan
- Рейтинги эмиссии: Ba3/B+/-

«Альфа-Банк» успешно закрыл сделку по размещению субординированных необеспеченных евробондов на сумму 300 млн долларов со структурой сделки 10NC5 (LT2), то есть со сроком погашения через 10 лет и опционом на выкуп через 5 лет, привлеченные средства учитываются в капитале второго уровня. Ставка купона равна 8.635% годовых (+355 б.п. над свопами и +396 б.п.сверх UST) с возможностью повышения на 150 б.п. через 5 лет. Эта сделка является вторым выпуском субординированных облигаций банка, направленным на улучшение структуры капитала.

Общий спрос выпуска превысил $620 млн. В займе приняло участие 87 инвесторов, включая управляющие компании (42%), розничных инвесторов (33%) и банки (25%). Кроме того, была достигнута высокая географическая диверсификация портфеля: 20% было приобретено инвесторами из Азии, 30% — из Великобритании, 11% — из Швейцарии, 8% — из стран Бенилюкса, 8% — из Германии, 6% — из Скандинавии, 8% — из оффшорных зон и 7% — из других стран.

«УРСА Банк», 2010 (LPN)

- Заемщик/ SPV: SibakademFinance Plc
- Объем эмиссии, млн: 5 000, RUR
- Ставка купона: 9.125%
- Дата размещения: 16.02.07
- Дата погашения: 26.02.2010
- Листинг: Irish S.E.
- Организаторы размещения: Citigroup и Standard Bank
- Рейтинги эмиссии: B1/-/B

Новая эмиссия «УРСА Банка» (бывшего Сибакадембанка) позволила эмитенту за счет размещения рублевых евробондов (вместо обычных рублевых бумаг на внутреннем рынке) получить доступ к новым инвесторам. Помимо этого, ставка оказалась на 50 б.п. ниже, чем по кривой внутренних облигаций «УРСА Банка», по которой строились первоначальные прогнозы, и ниже ориентира в 9.25%, установленного букраннерами.

Книга достигла почти 8 млрд руб. при участии 35 счетов: 40% — управляющие компании, 25% — хедж-фонды, 15% — банки, 14% — инвестиционные банки, 6% — частные счета. Британские инвесторы приобрели 34% эмиссии, американские оффшорные счета — 18%, нидерландские — 8%, германские — 7%, французские — 7%. Инвесторы из стран Азии и других европейских стран взяли 7% бумаг, российские инвесторы — 6%.

«ЛОКО-Банк» (ЗАО), 2010 (LPN)

- Заемщик/ SPV: Locko Finance Plc.
- Код ISIN: XS0289054750
- Объем эмиссии, млн: 100, USD
- Ставка купона: 10.000%
- Дата размещения: 20.02.07
- Дата погашения: 01.03.2010
- Листинг: London S.E.
- Организатор размещения: UBS
- Рейтинги эмиссии: B2/-/B-

«ЛОКО-Банк» разместил дебютные трехлетние еврооблигации на $100 млн со ставкой купона 10% годовых. Бумаги размещены в рамках прогнозируемого диапазона 9.75-10% годовых, с премией в 50 пунктов к сравнимым выпускам банков с чуть более высоким кредитным рейтингом (Банк «Санкт-Петербург», МПБ, Банк «СОЮЗ»).

Транснефть, 2014 (LPN)

- Заемщик/ SPV: TransCapitalInvest Ltd.
- Код ISIN: XS0288747669
- Объем эмиссии, млн: 1300, USD
- Ставка купона: 5.670%
- Спред: UST10 + 98.8 bp
- Дата размещения: 23.02.07
- Дата погашения: 05.03.2014
- Организаторы размещения: Credit Suisse и Goldman Sachs
- Рейтинги эмиссии: A2/BBB+/-

Транснефть разместила старшие необеспеченные семилетние ноты на сумму 1.3 млрд долларов с рекордно низкой ставкой для подобного типа долга — 5.67%. Так дешево занимать пока удавалось только Газпрому, но это были обеспеченные ноты. Предыдущий рекорд по необеспеченным бондам принадлежал пятилетним бумагам Сбербанка со ставкой в 5.93%. Транснефть разместилась без премии к суверенным еврооблигациям России, и на вторичном рынке бумаги пока не пользуются спросом. По мнению участников рынка, данному успеху на первичном рынке поспособствовал не только государственный статус компании, но и перенасыщенность рынка займами российских банков при дефиците небанковских заемщиков. Транснефть направит средства, полученные от дебютного выпуска еврооблигаций, на финансирование строительства нефтепровода Восточная Сибирь — Тихий океан (ВСТО).

ЕВРООБЛИГАЦИИ
ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ, НОМИНИРОВАННЫЕ В РУБЛЯХ

WestLB, 2012, RUR

- Заемщик/ SPV: WestLB AG
- Код ISIN: XS0283879970
- Объем эмиссии, млн: 550, RUR
- Ставка купона: 6.000%
- Дата размещения: 15.02.07
- Дата погашения: 15.02.2012
- Листинг: Luxembourg S.E.
- Организатор размещения: WestLB
- Рейтинги эмиссии: A1/A/-

Выпуск WestLB стал четвертым в этом году выпуском еврооблигаций иностранных эмитентов, номинированным в рублях. WestLB стал вторым западным инвестиционным банком после Barclays Bank, самостоятельно разместившим подобные ноты.

КАЗАХСТАН

Эмиссия: Казкоммерцбанк, 2012, GBP

- Заемщик/ SPV: Kazkommerts International B.V.
- Код ISIN: XS0286431878
- Объем эмиссии, млн: 350, GBP
- Ставка купона: 7.625%
- Спред: Gilt10 + 220 bp
- Цена размещения: 99.962
- Дата размещения: 02.02.07
- Дата погашения: 13.02.2012
- Листинг: London S.E.
- Организаторы размещения: ABN Amro, Dresdner Kleinwort, JPMorgan
- Рейтинги эмиссии: Baa1/BB+/-

Эмиссия: Казкоммерцбанк, 2017

- Заемщик/ SPV: Kazkommerts International B.V.
- Код ISIN: XS0286431100
- Объем эмиссии, млн: 750, EUR
- Ставка купона: 6.875%
- Спред: mid-swaps + 265 bp/ Bund10 + 288.5 bp
- Цена размещения: 99.277
- Дата размещения: 02.02.07
- Дата погашения: 13.02.2017
- Листинг: London S.E.
- Организаторы размещения: ABN AMRO, Dresdner Kleinwort, JP Morgan
- Рейтинги эмиссии: Baa1/BB+/-

Выпуск Казкоммерцбанком двутраншевых облигаций вызвал огромный интерес на рынке, что, по мнению букраннеров, объясняется тем, что инвесторы хотели успеть поучаствовать в крупной ликвидной сделке из этой страны до возможного введения казахскими властями новых ограничений на внешние займы.

Книга по траншу в евро, который стал самой «длинной» эмиссией старшего долга среди казахских банков и крупнейшей эмиссией в евро, составила 3 млрд с участием 250 счетов, из них 37% — фонды, 30% — банки, 14% — хедж-фонды, 11% — страховые компании, 8% — прочие. Британские инвесторы приобрели 45% транша, США — 13%, Азия — 11%, другие европейские страны — 31%. Важно, что в этом десятилетнем выпуске Казкоммерцбанк расширил и увеличил инвесторскую базу за счет активного участия компаний, управляющих активами в евро. При этом банк имел полный контроль над распределением ценных бумаг наравне с банками-организаторами при удовлетворении заявок инвесторов.

Книга по стерлинговому траншу достигла 850 млн, в нее вошло 90 счетов. По типу инвесторов распределение было следующим: фонды — 68%, банки — 11%, страховые компании — 9%, хедж-фонды — 7%, прочие — 5%. Британские инвесторы взяли 88% выпуска, США (оффшор) — 6%, оставшуюся часть — инвесторы из других стран. Сделка беспрецедентна для казахстанских заемщиков, привлекающих средства в фунтах стерлингов, как по объему выпуска, так и по длительности срока размещения. Для создания высокой привлекательности для инвесторов, традиционно вкладывающих средства в фунт стерлингов, ККБ продлил свое road show в Великобритании на два дня в Лондоне и один в Эдинбурге. В целом, облигации ККБ в фунтах стерлингов привлекли большое внимание новых инвесторов, доля которых составила 80% в общей инвесторской базе.

Эмиссия: «Альянс Банк», 2011, GBP

- Заемщик/ SPV: ALB Finance BV
- Код ISIN: XS0251846969
- Объем эмиссии, млн: 250, GBP
- Ставка купона: 9.750%
- Спред: Gilt3 + 425 bp
- Цена размещения: 99.794
- Дата размещения: 07.02.07
- Дата погашения: 14.02.2011
- Листинг: London S.E.
- Организаторы размещения: Dresdner Kleinwort, HSBC и UBS
- Рейтинги эмиссии: Ba2/-/BB-

«Альянс Банк» разместил еврооблигации на сумму 250 млн фунтов стерлингов с купоном 9.75% годовых. Заключительная книга заказов после двухдневного road show для инвесторов в Лондоне и Шотландии превысила предложение в 1.5 раза. 62% еврооблигаций выкуплены управляющими фондов, 20% — банками, 18% — частными банками. Размещение облигаций с учетом географического распределения выглядит следующим образом: Великобритания — 62%, Европа — 27%, остальное — Азия. Данный выпуск еврооблигаций произведен в рамках существующей программы банка по выпуску долговых инструментов на сумму 3 млрд долларов США.

Эмиссия: «АТФБанк», 2014

- Заемщик/ SPV: ATF Capital BV
- Код ISIN: XS0286908867
- Объем эмиссии, млн: 450, USD
- Ставка купона: 9.250%
- Спред: UST5 + 464 bp
- Цена размещения: 99.369
- Дата размещения: 15.02.07
- Дата погашения: 21.02.2014
- Листинг: London S.E.
- Организаторы размещения: Citigroup, ING
- Рейтинги эмиссии: Ba1/B+/BB-

В кривой АТФ уже достаточно много эмиссий, и семилетний срок обращения был наиболее подходящим выбором для нового выпуска. Как сообщают букраннеры, с момента открытия книги ее формирование шло за счет счетов «реальных денег», что отражено в распределении: 71% облигаций приобрели управляющие компании и розничные счета, а в последний день в книгу вошло несколько хедж-фондов.

Спрос достиг $700 млн при участии 110 счетов из 20 стран. Географическое распределение было следующим: США — 31%, Азия — 25%, Великобритания — 23%, другие европейские страны — 11%, Швейцария — 9%. В книге доминировали «реальные деньги»: управляющие компании — 43%, частные и розничные счета — 28%, банки — 16%, хедж-фонды — 11%, прочие — 2%.

УКРАИНА

Эмиссия: ПУМБ, 2010 (LPN)

- Код ISIN: XS0287015787
- Объем эмиссии, млн: 150, USD
- Ставка купона: 9.750%
- Спред: UST3 + 489.6 bp
- Дата размещения: 06.02.07
- Дата погашения: 16.02.2010
- Листинг: SWX
- Организаторы размещения: HSBC, Standard Bank
- Рейтинги эмиссии: B2/-/B-

Первый Украинский Международный банк (ПУМБ) разместил дебютные еврооблигации на сумму 150 млн долларов по ставке 9.75%. Книга заявок на еврооблигации ПУМБ превысила 400 млн долларов при участии 75 счетов, что позволило снизить цену займа и увеличить объем на 50 млн долларов. По мнению букраннеров, украинским банкам второго эшелона приходится нелегко при размещении своих эмиссий, и в последнее время многие дебютные выпуски размещаются с трудом. По типу инвестора распределение было следующим: частные счета — 39%, управляющие компании — 37%, банки — 20%, прочие — 4%. 37% эмиссии приобрели инвесторы из Великобритании, 31% взяла Азия, 20% пришлось на Бельгию, Люксембург и Швейцарию, 5% — на другие европейские страны, 5% — на прочие.

Эмиссия: Укрсоцбанк, 2010 (LPN)

- Код ISIN: XS0286235774
- Объем эмиссии, млн: 400, USD
- Ставка купона: 8.000%
- Спред: UST3 + 322 bp/ MS + 285 bp
- Дата размещения: 08.02.07
- Дата погашения: 22.02.2010
- Листинг: SWX
- Организаторы размещения: Credit Suisse, ABN AMRO
- Рейтинги эмиссии: Ba3/B/B-

Укрсоцбанк во второй раз вышел на международный рынок капитала с выпуском трехлетних еврооблигаций в форме нот участия в кредите, сумма которого почти вдвое превысила ожидания и составила 400 млн долларов США. Лид-менеджеры установили ориентир в районе 8–8.25%, заявив объем не менее 300 млн долларов. Но большинство заявок было в узком конце ориентира, что позволило в итоге разместить $400 млн. Книга составила $750 млн, в нее вошло 82 счета. Британские инвесторы приобрели 40% эмиссии, другие европейские страны взяли 18%, 11% пришлось на Азию, 10% — на США (оффшор), 10% — на Швейцарию, 9% — на Германию и Австрию, 2% — на другие страны. По типу инвесторов: на фонды ушло 49%, на банки и розничные счета — 39%, 7% — на хедж-фонды.

«Альфа-Банк Украина», 2009 (LPN), доразмещение

- Заемщик/ SPV: Emerging Markets Structured Products BV
- Код ISIN: XS0279930449
- Объем эмиссии, млн: 185, USD
- Ставка купона: 9.750%
- Цена размещения: 102
- Дата размещения: 21.02.07
- Дата погашения: 22.12.2009
- Листинг: SWX
- Организатор размещения: UBS
- Рейтинги эмиссии: B1/-/-

«Альфа-Банк Украина» осуществил доразмещение еврооблигаций объемом 185 млн долларов. Общий объем дебютного выпуска трехлетних еврооблигаций после довыпуска составил 345 млн долларов США. Объем заявок на текущее доразмещение составил 320 млн долларов США. Это позволило снизить доходность размещения займа до 8.92% годовых, что на 83 б.п. ниже доходности размещения в декабре, составившей 9.75% годовых. Снижению ставки размещения способствовала привлекательность еврооблигаций среди иностранных инвесторов, что подтверждается ростом цены еврооблигаций на вторичном рынке с уровня 100% в декабре до 102.4%–102.9% к середине февраля. В размещении еврооблигаций приняли участие инвесторы из Великобритании, России, Швейцарии, Австрии, Германии, скандинавских стран и стран Азии. Основными покупателями выступили инвестиционные фонды, банки и страховые компании.

Эмиссия: «ПриватБанк», 2031 (RMBS)

- Заемщик/ SPV: Ukraine Mortgage Loan Finance No.1 plc
- Объем эмиссии (транши A/ B и C), млн: 134.1, USD/ 45.9, USD
- Ставка купона (транши A/ B): 1m Libor + 210 bp/ 1m Libor + 375 bp
- Дата размещения: 28.02.07
- Дата погашения: 15.12.2031
- Средний срок обращения (транши A/ B): 3.5/ 7.17 лет
- Оферта: CALL и Step-up 15.04.2014
- Организатор размещения: UBS
- Рейтинги эмиссии (транши A/ B): (Baa3/-/BBB-)/ (Ba3/-/B+)

«ПриватБанк» осуществил первую в Украине секьюритизацию портфеля ипотечных кредитов, разместив еврооблигации на 171 млн долларов под залог собственного портфеля ипотечных кредитов. Британские инвесторы купили 28%, австрийские и немецкие — по 21%, французские — 9% еврооблигаций, также 6% еврооблигаций «ПриватБанка» было куплено португальскими инвесторами, 5% — российскими, итальянские и греческие инвесторы взяли по 4% еврооблигаций, оставшуюся долю выкупили канадские инвесторы.