Вернувшиеся из отпусков эмитенты и инвесторы с новыми силами взялись за работу. Успешные аукционы Минфина, возвращение Москвы и целая череда корпоративных размещений сделали свое дело, обновив летние достижения участников первичного рынка. Первый месяц осени можно по праву считать одним из самых успешных с начала года.

Осенний МАРАФОН

Елена СКУРИХИНА

Июльские рекорды по объемам размещений были смыты сентябрьскими дождями задолго до конца месяца. Грандиозное предложение Минфина увеличило объем бумаг, размещенных на аукционах, на 145 млрд руб. С выходом на рынок субфедерального долга Москвы оживились и другие регионы. Не отстал и корпоративный сектор, обеспечив двойную августовскую норму по объему рыночных размещений за месяц.

«МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ ВСЕМИ СИЛАМИ СТРЕМИТСЯ РАСШИРИТЬ КРУГ ИНВЕСТОРОВ И ВСЕРЬЕЗ ЗАДУМЫВАЕТСЯ О РАЗМЕЩЕНИИ РУБЛЕВЫХ ЕВРОБОНДОВ — ВОЗМОЖНО, УЖЕ К КОНЦУ ТЕКУЩЕГО ГОДА»

МИНФИН СОРИЕНТИРОВАЛСЯ

На сентябрьских аукционах по размещению ОФЗ Минфин предложил инвесторам беспрецедентную сумму в 0.25 трлн руб. Спрос нашелся почти на 300 млрд руб., разместить удалось 58% предложенного объема, тогда как в летние месяцы этот показатель стабильно держался на уровне 41–42%. Отчасти таким успехам способствовала новая политика министерства: с сентября ведомство начало публиковать ориентиры по доходности, в пределах которых предполагается проводить размещение. Как заявил руководитель пресс-службы Минфина Андрей Матвеев в интервью агентству Рейтер, информация размещена в рамках повышения публичности и открытости рынка государственных ценных бумаг РФ. Теперь она будет публиковаться на регулярной основе накануне аукционов ОФЗ. Как показала практика аукционов предыдущих месяцев, представления эмитента и инвесторов о справедливой премии к уже обращающимся на рынке выпускам зачастую не совпадают. Минфин нередко довольствовался весьма скромными результатами размещений. Судя по итогам осенних аукционов, публикация ориентиров по доходности помогла несколько ускорить выполнение плана по заимствованиям внутри страны. Правда, на существенные премии инвесторам рассчитывать по-прежнему не приходится. Просто сейчас им об этом известно заранее.

Предельный объем эмиссии по госбумагам на 2010 год установлен на уровне 1.2 трлн руб., с начала года удалось одолжить пока только треть, из них 145 млрд руб. пришлось на сентябрь. По словам заместителя министра финансов Дмитрия Панкина, в этом году объем государственных заимствований страны на внутреннем рынке может быть уменьшен. Действительно, учитывая благоприятную ситуацию с исполнением бюджета, острой необходимости в таких долгах сейчас нет. Согласно опубликованным результатам предварительной оценки его исполнения за январь-август 2010 года, дефицит достиг отметки 2.3% ВВП при официальном прогнозе 5.4% ВВП на конец года. Кроме того, Минфин подготовил поправки в бюджет текущего года, предусматривающие сокращение дефицита казны до 5.3% ВВП. «Таким образом, дефицит бюджета уменьшается на 47.1 млрд руб., или 0.1%», — сообщает Интерфакс.

РЕКОРД ГОДА ОСТАНЕТСЯ ЗА СЕНТЯБРЕМ

Рекорды по объему предложения и размещенным долгам обновить до конца года уже вряд ли получится. В конце

Дата аукциона	Эмиссия	Дата погашения	Объем эмиссии, млн руб.	Объем спроса по номиналу, млн руб.	Объем размещения, млн руб.	Объем выручки, млн руб.	Цена отсечения, % от номинала	Средневзвешенная цена, % от номинала	Доходность по цене отсечения, % годовых	Доходность по средневзвешенной цене, % годовых	Объявленные ориентиры по доходности, % годовых
01.09.10	Россия 25073	01.08.12	40 000	8 884	7 308	7 482	101.84	101.85	5.90	5.90	
01.09.10	Россия 25075	15.07.15	35 000	15 244	4 523	4 512	98.96	99.10	7.26	7.23	
08.09.10	Россия 25072	23.01.13	25 000	36 289	19 763	20 364	102.19	102.22	6.23	6.22	6.16–6.23
08.09.10	Россия 26203	03.08.16	40 000	41 981	19 162	18 924	98.01	98.09	7.45	7.43	7.35–7.45
15.09.10	Россия 25074	29.06.11	5 000	27 323	4 926	4 992	100.29	100.29	4.25	4.25	4.25–4.3
15.09.10	Россия 25075	15.07.15	35 000	62 109	34 649	34 581	98.83	98.88	7.30	7.29	7.2–7.3
22.09.10	Россия 25072	23.01.13	30 000	47 005	18 505	19 124	102.24	102.25	6.19	6.19	6.15–6.20
22.09.10	Россия 26203	03.08.16	40 000	59 329	36 554	36 113	97.83	97.87	7.49	7.49	7.4–7.5
Итого			**250 000**	**298 163**	**145 389**	**146 090**					

Таблица 1

Результаты проведения аукционов Минфина по доразмещению государственных ценных бумаг в сентябре 2010 г.

месяца Минфин опубликовал предварительный график аукционов по размещению ОФЗ на четвертый квартал. Ведомство заметно поумерило аппетит — министерство планирует занять по 120 млрд руб. в октябре и ноябре и 60 млрд руб. в декабре. Основной объем предложения будет сосредоточен преимущественно в бумагах с погашением в 2015–2016 годах, при этом максимальная дюрация по-прежнему ограничена шестилетними ОФЗ 26203. По самой короткой бумаге серии 25074 планируется всего лишь два аукциона на 25.5 млрд руб. Возможно, недостаток предложения краткосрочных облигаций будет восполнен за счет выпуска бескупонных бумаг — уже подготовлены поправки в генеральные условия эмиссии ОФЗ. Предусмотрена возможность выпуска бескупонных облигаций, в том числе краткосрочных. Цель — расширить инструментарий долгового рынка страны и привлечь еще больше инвесторов. Вполне вероятно, что облигации без купона появятся в портфелях инвесторов уже в этом году.

Несмотря на рекорды и благоприятную ситуацию с бюджетом, планы по размещению ОФЗ никто не отменял. Министерство всеми силами стремится расширить круг инвесторов и всерьез задумывается о размещении рублевых еврободнов — возможно, уже к концу текущего года. По предварительным оценкам, планируемая сумма эквивалентна $1–3 млрд на срок до пяти лет. Министр финансов Алексей Кудрин настроен весьма оптимистично: «Мы будем продвигать рубль на мировом рынке. Сейчас мы заимствуем в долларовом эквиваленте, но можем занимать на рынке и в рублевой номинации. Думаю, инвесторы захотят работать с таким инструментом». Для выпуска облигаций осталось лишь подготовить поправки в закон о бюджете.

Анализируя результаты аукционов первого осеннего месяца, стоит отметить, что львиная доля предложений (150 млрд руб.) пришлась на более длинные бумаги. Размещения ОФЗ серий 25075 и 26203 прошли в основном с солидной переподпиской. Желающих купить облигации было достаточно, но сделки заключались по верхним границам заранее объявленных ориентиров. Инвесторам интересен такой срок до погашения, но при этом они рассчитывают на премию повнушительнее. Тем не менее, одолжить удалось почти 95 млрд руб. Два аукциона по ОФЗ 25072 с погашением в 2013 году также прошли успешно — спрос в полтора раза превысил предложение, и 70% предложенного эмитентом объема нашли покупателей.

На коротком участке кривой ОФЗ 15 сентября прошел один из самых успешных аукционов месяца — с более чем пятикратной переподпиской по самой короткой ОФЗ серии 25074 в рынок ушел практически весь предложенный объем. Удался в тот же день и аукцион по длинной бумаге — почти с двойным спросом было размещено 99% объема. Вероятно, на фоне инфляционных ожиданий интерес все же выше именно к краткосрочным инструментам, хотя временное ускорение инфляции из-за последствий засухи носит скорее немонетарный характер. Дополнительным подтверждением тому служит тот факт, что Банк России принял решение оставить без изменения ставку рефинансирования.

В целом, размещения госбумаг прошли очень хорошо — на фоне благоприятной ситуации с ликвидностью обновились июльские рекорды по объему предложения и размещения новых бумаг. Не помешала и конкуренция со стороны Москвы, которая после затянувшихся каникул вновь вышла на рынок долга. Положительное влияние на исходы аукционов сентября оказало также изменение агентством Fitch прогноза по рейтингу России со стабильного на позитивный. Возможно, после таких рейтинговых действий круг инвесторов расширится и за счет нерезидентов.

«В ОТЛИЧИЕ ОТ МИНФИНА, МОСКВЕ ПРИШЛОСЬ ДОВОЛЬСТВОВАТЬСЯ ВЕСЬМА СКРОМНЫМ ИНТЕРЕСОМ ПОКУПАТЕЛЕЙ: НА ВСЕХ СЕНТЯБРЬСКИХ АУКЦИОНАХ ПЕРЕПОДПИСКИ НЕ БЫЛО НИ РАЗУ, РАЗМЕЩЕНИЯ ПРОШЛИ ПО ВЕРХНИМ ГРАНИЦАМ ОБЪЯВЛЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ ОРИЕНТИРОВ»

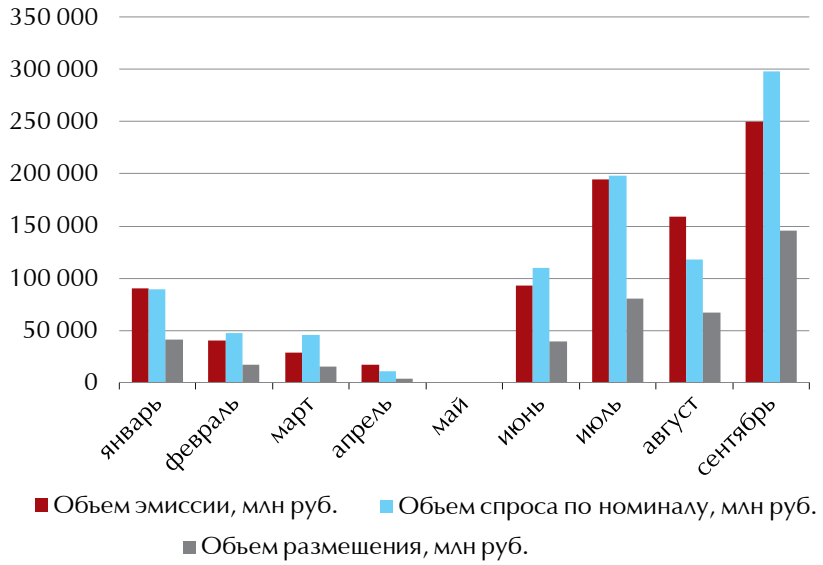

Рисунок 1

Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2010 г.

> В ЦЕНТРЕ СОБЫТИЙ ОКАЗАЛИСЬ БАНКИ И ПРЕДСТАВИТЕЛИ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО СЕКТОРА, КОТОРЫЕ ЕЩЕ ЗА ДЕНЬ ДО КОНЦА МЕСЯЦА УВЕРЕННО ЛИДИРОВАЛИ, СУМЕВ ОДОЛЖИТЬ 43 МЛРД РУБ. ПРОТИВ 38.2 МЛРД РУБ., ПРИВЛЕЧЕННЫХ ФИНАНСОВЫМ СЕКТОРОМ

СТОЛИЧНЫЕ РОКИРОВКИ

В сегменте субфедеральных и муниципальных облигаций наконец напомнила о себе столица. 8 и 22 сентября параллельно с размещениями Минфина прошли три аукциона Москвы. Инвесторам были предложены длинные бумаги, из которых самый большой срок до погашения — 12 лет — у облигаций серии 48. В отличие от Минфина, Москве пришлось довольствоваться весьма скромным интересом покупателей: на всех сентябрьских аукционах переподписки не было ни разу, скорее наоборот, и размещения прошли по верхним границам объявленных эмитентом ориентиров. Рынок пополнился столичными облигациями на 18 млрд руб. по номиналу, а к размещению было предложено порядка 37 млрд руб.

Среди размещаемых выпусков облигации серии 66 отличаются плавающим купоном, который привязан к трехмесячной ставке MOSPRIME и семидневной ставке РЕПО ЦБ. Казалось бы, возросшие в последнее время инфляционные ожидания — отличный повод присмотреться к подобным инструментам, учитывая, что их не так много на российском рынке. Однако спрос оказался крайне низким, дотянув лишь до уровня 50% от предложенного объема. Разместили и того меньше — немногим более 3 млрд руб. из 10 предложенных.

Правда, в Москомзайме результаты размещений считают вполне успешными. Так, комментируя итоги аукциона 22 сентября, глава Москомзайма Сергей Пахомов пояснил: «Ситуация на рынке сейчас не очень стабильная, большие объемы предлагаются со стороны федерального правительства, давление на рынок есть. Если спрос будет высоким, мы готовы разместить все 17 млрд руб., хотя такой задачи нет. Объема около 5–7 млрд руб. будет достаточно». В итоге удалось разместить 7.1 млрд руб. по номиналу и удовлетворить большинство заявок инвесторов. Спросом пользовались порядка 8 млн облигаций.

Глава Москомзайма поделился также и дальнейшими планами, отметив, что ближайшие размещения пройдут не раньше, чем через три недели. А значит, следующие аукционы состоятся в лучшем случае в середине октября. Правительством Москвы уже принято решение о выпуске в 2010 году шестилетних облигаций серии 67 и десятилетних бондов 68 серии на общую сумму 70 млрд руб.

Кроме того, Сергей Пахомов сообщил ПРАЙМ-ТАСС, что Москомзайм планирует сократить программу заимствований до конца года на 5–10 млрд руб. с 33 млрд руб. По его словам, окончательный объем заимствований станет известен во второй половине октября, когда будут подведены итоги трех кварталов.

Отставка мэра Москвы Юрия Лужкова не повлияла на инвестиционные рейтинги города. Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги столицы в иностранной и национальной валюте на уровне BBB. «По мнению Fitch, смена мэра Москвы не окажет существенного воздействия на бюджетную и долговую политику города в краткосрочной и среднесрочной перспективе. Fitch ожидает, что Москва продолжит демонстрировать сильные бюджетные показатели на фоне восстановления экономики», — говорится в сообщении агентства. Так же считают и в другом рейтинговом агентстве. «Снятие с должности мэра Москвы не оказывает немедленного воздействия на рейтинги города», — сообщается в пресс-релизе агентства Standard & Poor's от 28 сентября.

Если не считать столичных аукционов, то, как и в предыдущие два месяца, в сегменте муниципалов опять единственное размещение. Альтернативу долгам Москвы за два дня до окончания квартала составил только Краснодарский край. Облигации разместились с трехкратной переподпиской. «Спрос сосредоточился в диапазоне уровня доходности 8.2–8.5% годовых», — говорится в пресс-релизе организатора, которым выступил РОС-

№	Эмиссия	Дата начала размещения	Объем, млн руб.	Объем размещенный, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон /дох-ть)
1	Россельхозбанк, БО-1	01.09.2010	5 000	5 000	28.08.2013 (31.08.2012)	ВТБ Капитал	7.2 / 7.33
2	Россельхозбанк, БО-5	01.09.2010	10 000	10 000	28.08.2013 (31.08.2012)	ВТБ Капитал	7.2 / 7.33
3	ТГК-6, 1	02.09.2010	5 000	5 000	24.08.2017 (03.09.2013)	Альфа-Банк, Сбербанк, Связь-Банк, ТКБ Капитал	8.3 / 8.47
4	Мечел, 13	07.09.2010	5 000	5 000	25.08.2020 (03.09.2015)	Углеметбанк, Связь-Банк, Банк Москвы, ИБ ОТКРЫТИЕ, Сбербанк	10.0 / 10.25
5	Мечел, 14	07.09.2010	5 000	5 000	25.08.2020 (03.09.2015)	Углеметбанк, Связь-Банк, Банк Москвы, ИБ ОТКРЫТИЕ, Сбербанк	10.0 / 10.25
6	ЮниКредит Банк, 5	07.09.2010	5 000	5 000	01.09.2015 (06.09.2013)	ЮниКредит Банк	7.5 / 7.64
7	Якутскэнерго, БО-01	07.09.2010	3 000	3 000	03.09.2013	Банк Москвы	8.25 / 8.42
8	Москва, 48	08.09.2010	9 697	7 621	11.06.2022	Гарант-М	93.1 / 7.95
9	Москва, 66	08.09.2010	10 000	3 255	23.11.2018	Гарант-М	105.95 / 7.65
10	Магнит, БО-1	13.09.2010	1 000	1 000	09.09.2013	Тройка Диалог	8.25 / 8.42
11	Магнит, БО-2	13.09.2010	1 000	1 000	09.09.2013	Тройка Диалог	8.25 / 8.42
12	Магнит, БО-3	13.09.2010	1 500	1 500	09.09.2013	Тройка Диалог	8.25 / 8.42
13	Магнит, БО-4	13.09.2010	2 000	2 000	09.09.2013	Тройка Диалог	8.25 / 8.42
14	Группа ЛСР(ОАО), БО-2	14.09.2010	2 000	2 000	10.09.2013	Уралсиб Кэпитал, Сбербанк России	10.0 / 10.25
15	ИРКУТ, БО-1	14.09.2010	5 000	5 000	10.09.2013	МДМ Банк	9.25 / 9.46
16	ТехноНиколь-Финанс, БО-01	15.09.2010	1 500	1 500	11.09.2013	РОСБАНК	13.5 / 13.96
17	БАЛТИНВЕСТ-БАНК, 2	16.09.2010	1 500	1 500	10.09.2015 (20.03.2012)	БАЛТИНВЕСТБАНК	9.0 / 9.2
18	Русфинанс Банк, 8	20.09.2010	2 000	2 000	14.09.2015 (24.09.2012)	Тройка Диалог	7.7 / 7.85
19	Русский Международный Банк, 3	21.09.2010	1 100	1 100	23.09.2013 (26.09.2011)	Промсвязьбанк, РМБ	10.75 / 11.04
20	Русфинанс Банк, 9	21.09.2010	2 000	2 000	15.09.2015 (25.09.2012)	Тройка Диалог	7.7 / 7.85
21	ТГК-2, БО-1	21.09.2010	5 000	5 000	17.09.2013	Росбанк, Связь-Банк, ТКБ Капитал	9.0 / 9.2
22	Москва, 64	22.09.2010	17 000	7 094	16.11.2015	Гарант-М	123.48 / 7.48
23	Банк ЗЕНИТ, БО-2	22.09.2010	5 000	5 000	22.09.2013 (26.09.2012)	Банк ЗЕНИТ	7.75 / 7.9
24	ММК, БО-3	23.09.2010	5 000	5 000	23.09.2013 (26.03.2012)	ИК Расчетно-Фондовый Центр, Уралсиб Кэпитал	6.47 / 6.57
25	ТехноНиколь-Финанс, БО-02	23.09.2010	2 500	2 500	19.09.2013 (25.09.2012)	РОСБАНК	13.0 / 13.42
26	Татнефть, БО-1	24.09.2010	5 000	5 000	20.09.2013	Банк ЗЕНИТ	7.25 / 7.38
27	ТКС Банк, БО-01 (диск.)	24.09.2010	1 600	1 600	20.09.2013	Тройка Диалог	14.22 / 18.81
28	Банк Санкт-Петербург, БО-2	27.09.2010	5 000	5 000	23.09.2013 (28.03.2012)	ВТБ Капитал, Тройка Диалог	7.50 / 7.64
29	Краснодарский край, 34003	28.09.2010	4 000	4 000	27.09.2014	РОСБАНК	8.3 / 8.37
30	ФСК ЕЭС, 6	28.09.2010	10 000	10 000	15.09.2020 (26.09.2013)	Газпромбанк, ВТБ Капитал	7.15 / 7.28
31	ФСК ЕЭС, 8	28.09.2010	10 000	10 000	15.09.2020 (26.09.2013)	Газпромбанк, ВТБ Капитал	7.15 / 7.28
32	ФСК ЕЭС, 10	28.09.2010	10 000	10 000	15.09.2020 (24.09.2015)	Газпромбанк, ВТБ Капитал	7.75 / 7.9
33	ТехноНиколь-Финанс, БО-03	29.09.2010	2 000	2 000	25.09.2013 (01.10.2012)	РОСБАНК	13.0 / 13.42
34	ЕБРР, 6	30.09.2010	3 500	3 500	28.09.2018	Ситибанк	0.015 / 0.02
35	ЕБРР, 7	30.09.2010	3 500	3 500	28.09.2018	Ситибанк	0.015 / 0.02
			Итого	**148 669**			
			Муниципальный	**17 969**			
			Корпоративный	**126 700**			
			В т. ч. банки и фининституты	**45 200**			

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в сентябре 2010 г.

БАНК. В итоге ставка первого купона была установлена на уровне 8.3% годовых, что соответствует доходности к погашению в размере 8.37%. «Средства облигационного займа пойдут на социальные инвестиции: строительство неолимпийских спортивных объектов (в том числе многофункционального спортивного комплекса в Краснодаре), социальных объектов, газификацию районов», — пишут «Ведомости» со ссылкой на вице-губернатора края Ивана Перонко.

Возможно, в ближайшее время на рынок выйдет Санкт-Петербург. Северная столица в последний раз размещалась аж в 2005 году. Как сообщил председатель комитета финансов правительства города Эдуард Батанов на конференции «Кредитно-банковская система Северо-Запада: новые реалии», Санкт-Петербург в 2011 году планирует разместить облигации на сумму 25 млрд руб. Не исключено, что на рынке долга эмитент появится уже в текущем году.

Еще в марте сообщалось о возможности выпуска облигаций Нижегородской областью в объеме до 5 млрд руб. В конце сентября эмитент определился с датой начала размещения. 7 октября рынку будут предложены 5 млрд руб. на пять лет, ориентир по купону составляет 8.5–9% годовых. Как и в случае с Краснодарским краем, предусмотрена амортизация долга. Средства планируется потратить на финансирование дефицита бюджета. Заявки на покупку бумаг собирает банк «СОЮЗ».

Не исключено, что до конца октября Нижегородскую область на рынке долга поддержит соседняя Рязанская область, которая пока еще выбирает организатора займа. Рассмотрение заявок и подведение итогов конкурса состоится 22 октября. Правительство области планирует разместить четырехлетние облигации с амортизацией долга на 2.1 млрд руб.

БАНКОВСКИЙ ВКЛАД

Сентябрь переписал рекорды не только в государственном секторе. Представители корпоративного сегмента, решив не отставать, устроили настоящий осенний марафон размещений. Если в начале месяца все же выдалось несколько свободных дней, то начиная с середины сентября размещения проходили ежедневно. Итог — 126.7 млрд руб. новых долгов. В центре событий оказались банки и представители энергетического сектора, которые еще за день до конца месяца уверенно лидировали, сумев одолжить 43 млрд руб. против 38.2 млрд руб., привлеченных финансовым сектором. Но банкам оказалось достаточным разместить всего лишь две облигации ЕБРР, чтобы 30 сентября перехватить лидерство. В итоге отрасль энергетики оказалась только второй, уступив банковскому сектору 2.2 млрд руб. по объему размещенных долгов в этом месяце.

1 сентября с биржевыми облигациями на рынок вышел Россельхозбанк. Изначально книга заявок была открыта на покупку облигаций серии БО-05 с ориентиром по купону 7–7.5% годовых. Покупатели проявили повышенный интерес к облигациям с рейтингами инвестиционного уровня и подали заявки более чем на 17.5 млрд руб., поэтому банк принял решение увеличить объем предложения на 5 млрд руб., разместив в результате бумаги на 15 млрд руб. сроком на три года. «Установленная в результате ставка купона еще раз подтверждает статус Россельхозбанка как первоклассного рыночного эмитента. Мы считаем данную сделку успешной», — сообщила заместитель председателя правления банка Виктория Кирина.

А вот ЮниКредит Банк, напротив, решил пока отложить запланированное размещение облигаций серии 06 на 5 млрд руб. Еще в августе была открыта книга заявок на покупку бондов серий 05 и 06. Однако в начале сентября дата размещения облигаций шестой серии, назначенная ранее на 8 сентября 2010 года, была отменена решением правления банка. 7 сентября портфели инвесторов пополнились облигациями пятой серии на 5 млрд руб. с купоном 7.5% годовых, что соответствует верхней границе объявленного ранее диапазона.

Два займа с интервалом в один день продал рынку Русфинанс Банк. Выпуски объемом по 2 млрд руб. каждый планируется погасить через пять лет. Из 51 заявки, поданной инвесторами, на общую сумму 9.6 млрд руб. неакцептованными остались 11. Выдача потребительских кредитов для стопроцентной дочки Societe Generale в России является основным видом деятельности, на финансирование которой и будут на-

Таблица 3

Принятые в сентябре 2010 г. решения о выпуске облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения
АК БАРС Банк, БО-01	5 000	3 года
АК БАРС Банк, БО-02	5 000	3 года
Банк Дельта-Кредит	5 000	5 лет
Банк НФК, БО-01, БО-02	2 000	3 года
Внешпромбанк, БО-01	3 000	3 года
Газпром Капитал, 01	5 000	5 лет
Газпром Капитал, 02	10 000	4 года
Газпром Капитал, 03	15 000	3 года
Глобэксбанк, БО-03, БО-04*	2 000	3 года
Глобэксбанк, БО-05, БО-06*	3 000	3 года
КБ Национальный стандарт, 01	1 500	3 года
КБ Центр-Инвест, БО-01 – БО-04*	1 500	3 года
КБ Центр-Инвест, БО-05, БО-06*	1 000	3 года
КБ Национальный Стандарт, 01	1 500	3 года
Меткомбанк, 01	900	3 года
Москва, 67	30 000	6 лет
Москва, 68	40 000	10 лет
Московский Кредитный Банк, БО-01, БО-02*	3 000	3 года
Московский Кредитный Банк, БО-03	4 000	3 года
Московский Кредитный Банк, БО-04, БО-05*	5 000	3 года
Национальный резервный банк, 01	1 500	3 года
НОВИКОМБАНК, 01	2 000	3 года
НОМОС-бАНК, БО-01, БО-02*	5 000	3 года
Пермский моторный завод, 02	2 000	5 лет
Райффайзенбанк, БО-01 – БО-04*	10 000	3 года
Райффайзенбанк, БО-05 – БО-06*	7 000	3 года
Райффайзенбанк, БО-07 – БО-10*	5 000	3 года
ТехноНиколь-Финанс, БО-02	2 500	3 года
ТехноНиколь-Финанс, БО-03	2 000	3 года
Холдинг ТНК-ВР, 02	7 500	3 года
ТрансКапитал Банк, 02	1 800	5 лет
Уралвагонзавод, 01, 02	3 000	7 лет

* — указан объем эмиссии для каждого выпуска

правлены средства от эмиссии. «Принимая во внимание растущий спрос на наши продукты, Русфинанс Банк оценивает данное размещение облигаций как своевременное и отвечающее потребностям банка», — отметил председатель правления Арно Леклер.

По 5 млрд руб. на три года одолжили в виде облигаций банк «ЗЕНИТ» и банк «Санкт-Петербург». Спрос на облигации банка северной столицы более чем в два раза превысил предложение, и по итогам размещения было удовлетворено большинство заявок инвесторов. Средства планируется потратить в рамках программы по кредитованию предприятий реального сектора экономики и развитие потребительского кредитования. Ориентир по купону банка «ЗЕНИТ» был заявлен в диапазоне от 6.9% до 8% годовых. В итоге со спросом 9.5 млрд руб. размещение прошло со ставкой купона 7.75% годовых. В 2012 году по обоим выпускам предусмотрена оферта.

Не растерялся и третий эшелон. В сентябре были зарегистрированы семь серий биржевых облигаций ТКС Банка на 11.6 млрд руб., решение о выпуске которых было принято в прошлом месяце. Банк в этот раз не смог удивить инвесторов высокой ставкой купона. 24 сентября состоялось размещение биржевых облигаций на 1.6 млрд руб. Бонды продавались с дисконтом по цене 91.55% от номинала. В итоге доходность выпуска, по расчетам Cbonds, составила 18.81% годовых при ставке купона 14.22%.

Под конец квартала неожиданное размещение провел ЕБРР. ФСФР выдала разрешение на допуск восьмилетних облигаций серий 06 и 07 объемом 7 млрд руб. к публичному размещению и обращению в РФ. Рынку были предложены всего две облигации номиналом 3.5 млрд руб. каждая. Как пишет «Коммерсантъ», руководитель ФСФР Владимир Миловидов предполагает, что «ЕБРР, возможно, не хотел дробить бумаги между несколькими инвесторами». «ЕБРР выпускает такие облигации, чтобы привлечь рубли и работать в России, — заявил «РБК daily» председатель совета директоров МДМ Банка Олег Вьюгин. По его словам, такому банку лучше привлечь средства с рынка, чем получить прямой кредит. По выпускам предусмотрен годовой купон 0.015% годовых. Размещение прошло на ММВБ. Правда, при таком номинале говорить о ликвидности займа очень сложно.

Таблица 4

Зарегистрированные в сентябре 2010 г. выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения	Организаторы
Банк Санкт-Петербург, БО-2	5 000	3 года	ВТБ Капитал, Тройка Диалог
Банк Санкт-Петербург, БО-3	4 000	3 года	ВТБ Капитал, Тройка Диалог
Банк Санкт-Петербург, БО-4	3 000	3 года	ВТБ Капитал, Тройка Диалог
Банк Санкт-Петербург, БО-5 – БО-7	1 000	3 года	ВТБ Капитал, Тройка Диалог
ИФК РФА-Инвест, 2	1 000	3 года	БАЛТИНВЕСТБАНК
Лизинговая компания Уралсиб, БО-01, БО-02*	2 000	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
Лизинговая компания Уралсиб, БО-03, БО-04*	3 000	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
ТехноНиколь-Финанс, БО-01	1 500	3 года	РОСБАНК
ТехноНиколь-Финанс, БО-02	2 500	3 года	РОСБАНК
Нарзан, 01	1 000	3 года	Связь-Банк
Ренессанс Капитал Казначей, 01	3 000	5 лет	Ренессанс Брокер, УРАЛСИБ Кэпитал
Ренессанс Капитал Казначей, 02	4 000	5 лет	Ренессанс Брокер, УРАЛСИБ Кэпитал
Ренессанс Капитал Казначей, 03	5 000	5 лет	Ренессанс Брокер, УРАЛСИБ Кэпитал
Главная дорога, 2	1 000	1 год	Газпромбанк
Главная дорога, 3, 4*	8 000	18 лет	Газпромбанк
Каустик, БО-01, БО-02*	1 000	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
Каустик, БО-03	2 000	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
ТехноНиколь-Финанс, БО-03	2 000	3 года	РОСБАНК
ТКС Банк, БО-01 (диск.)	1 600	3 года	Тройка Диалог
ТКС Банк, БО-02 – БО-05*	1 500	3 года	Тройка Диалог
ТКС Банк, БО-06, БО-07*	2 000	3 года	Тройка Диалог
Краснодарский край, 34003	4 000	4 года	РОСБАНК
Группа Магнезит, 04	3 000	5 лет	Райффайзенбанк
ЕБРР, 06, 07*	3 500	8 лет	Ситибанк
РусГидро, 01, 02*	10 000	10 лет	Газпромбанк, Тройка Диалог, Дж.П. Морган Банк Интернешнл
ИКС 5 Финанс, 06, 07, 08*	5 000	10 лет	Райффайзенбанк
Группа Черкизово, 02, 03, 04*	3 000	3 года	

* — указан объем эмиссии для каждого выпуска

Судя по зарегистрированным займам и принятым в сентябре решениям о выпуске облигаций, банковский сектор осенью будет по-прежнему в центре внимания. Шесть выпусков трехлетних биржевых облигаций на 15 млрд руб. зарегистрировал банк «Санкт-Петербург». Облигации серии БО-02 удалось разместить уже в этом месяце. Московский Кредитный Банк планирует биржевые бумаги на 20 млрд руб. Своими планами на 10 млрд руб. поделились НОМОС-БАНК и АК БАРС Банк. Райффайзенбанк намерен разместить по открытой подписке выпуски трехлетних биржевых облигаций десяти серий на 74 млрд руб. На 30 млрд руб. рассчитывает «Газпром Капитал», принявший решение о трех выпусках классических облигаций. Поручителем по облигациям выступит ОАО «Газпром».

ВЫБРОС ЭНЕРГИИ

В секторе энергетики в центре внимания в сентябре оказались долги ФСК ЕЭС. Компания успешно продала три выпуска десятилетних бондов. Согласно данным компании, общий спрос на облигации составил около 45 млрд руб., облигации были распределены среди широкого круга инвесторов, в

который вошли более 55 российских и иностранных банков и финансовых институтов. «Средства от размещения будут направлены на финансирование инвестиционной программы ФСК — одной из самых масштабных инвестиционных программ среди российских компаний», — сообщил председатель правления ОАО «ФСК ЕЭС» Олег Бударгин. Организаторами займов выступили Газпромбанк и «ВТБ Капитал».

По 5 млн облигаций номиналом 1000 руб. разместили ТГК-2 и ТГК-6. В ходе маркетинга по выпуску ТГК-6 было подано свыше 40 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 7% до 8.8% годовых. В итоге купон составил 8.3% годовых, в день размещения удалось реализовать весь заявленный объем. На вырученные средства планируется построить новые генерирующие мощности. А вот долг ТГК-2 продавался с трудом. Размещения проходило с 21 по 24 сентября и занять удалось по верхней границе объявленного ранее ориентира по купону 8.5–9% годовых. Для облигаций ТГК-5 уже определена дата начала размещения. 15 октября эмитент планирует предложить инвесторам 5 млрд руб. на семь лет.

Банк Москвы организовал в сентябре заем «Якутскэнерго» на 3 млрд руб. Дебютный выпуск биржевых облигаций планируется погасить через три года.

До конца третьего квартала успела зарегистрировать два выпуска облигаций и компания «РусГидро». В ближайших планах эмитента разместить два десятилетних выпуска по 10 млрд руб. каждый.

> «ОБЩИЙ СПРОС НА ОБЛИГАЦИИ ФСК СОСТАВИЛ ОКОЛО 45 МЛРД РУБ., БУМАГИ БЫЛИ РАСПРЕДЕЛЕНЫ СРЕДИ ШИРОКОГО КРУГА ИНВЕСТОРОВ, В КОТОРЫЙ ВОШЛИ БОЛЕЕ 55 РОССИЙСКИХ И ИНОСТРАННЫХ БАНКОВ И ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ»

ЖЕЛЕЗНОЕ ДОВЕРИЕ

Металлургический сектор пополнился тремя новыми займами. «Мечел» и ММК в сентябре наделали новых долгов на 15 млрд руб. Первый разместил два десятилетних выпуска из зарегистрированных месяцем ранее семи серий по 5 млрд руб. каждая. Компания планирует разрабатывать крупное Эльгинское месторождение угля в Якутии.

Солидная переподписка на облигации ММК дала возможность комбинату занять несколько дешевле первоначальных ожиданий. Индикативная ставка купона составляла 6.75–7.25% годовых. Но 17 млрд руб. спроса при предложении в 5 млрд руб. позволили назначить купон на уровне 6.47% годовых. По словам председателя совета директоров ОАО «ММК» Виктора Рашникова, итоги аукциона подтверждают, что доверие к «Магнитке» со стороны инвесторов находится на должном уровне.

ПОШЛА ТОРГОВЛЯ

Жизнь возвращается и в сегмент ритейлеров. 13 сентября успешно продавались долги «Магнита» на сумму 5.5 млрд руб. Двойная переподписка позволила разместиться с купоном 8.25% годовых, что даже ниже первоначально объявленного ориентира. Заявки инвесторов были поданы в диапазоне 7.7–8.75% годовых. В октябре выйдет на рынок долга «Копейка». Эмитент рассчитывает привлечь 3 млрд руб. на три года. В лист ожидания попали и зарегистрированные выпуски «ИКС 5 Финанс» на 15 млрд руб. Организацией займа десятилетних облигаций серий 06–08 будет заниматься Райффайзенбанк.

Шквал первичных размещений и грандиозное предложение от Минфина отвлекли в этом месяце все внимание инвесторов. Лишь изредка в сводках долговых новостей появлялись сообщения о просроченных купонах и офертах. В дефолтный список сентября попали семь эмитентов, поделившие между собой сумму в 570 млн руб. невыплаченных долгов.

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в сентябре

№	Бумага	Объем эмиссии, руб.	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем неисполненного обязательства, руб.
1	НОК, 2	400 000 000	Оферта	30.09.2010	30.10.2010	Технический дефолт	Да	28 494 000
2	Севкабель-Финанс, 3	1 500 000 000	Купон	28.09.2010	05.10.2010	Технический дефолт	Да	15 926 565
3	НОК, 2	400 000 000	Купон	23.09.2010	30.09.2010	Дефолт	Да	5 666 000
4	ПромПереоснастка, 1	300 000 000	Купон	20.09.2010	27.09.2010	Дефолт	Нет	747 000
5	МГ групп, 3	1 800 000 000	Купон	17.09.2010	24.09.2010	Дефолт	Нет	63 522 000
6	МГ групп, 3	1 800 000 000	Погашение	17.09.2010	17.10.2010	Технический дефолт	Нет	39 600 000
7	МГ групп, 4	1 800 000 000	Купон	17.09.2010	24.09.2010	Дефолт	Нет	72 036 000
8	МГ групп, 4	1 800 000 000	Погашение	17.09.2010	17.10.2010	Технический дефолт	Нет	39 600 000
9	М-ИНДУСТРИЯ, 2	1 500 000 000	Оферта	15.09.2010	15.10.2010	Технический дефолт	Да	1 548 000
10	Инком-Лада, 3	2 000 000 000	Купон	10.09.2010	17.09.2010	Дефолт	Нет	54 840 000
11	НОК, 3	1 000 000 000	Оферта	06.09.2010	13.09.2010	Технический дефолт	Нет	210 667 986
12	Нутринвестхолдинг, 2	1 320 000 000	Оферта	02.09.2010	02.10.2010	Технический дефолт	Нет	40 775 347
						Итого:		**573 422 898**

Размещения облигаций в сентябре 2010 г.

Россельхозбанк, БО-05

Размещение: 01.09.2010
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 28.08.2013
Оферта: 31.08.2012
Купон: 1–4 купоны — 7.2%
Доходность: 7.33%
Рейтинг эмиссии: BBB (межд., Fitch), Baa1 (межд., Moody's)
Организатор: «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 7–7.5% годовых при доходности 7.12–7.64% годовых. Совокупный спрос превысил 17.5 млрд руб., поэтому было принято решение увеличить объем предложения на 5 млрд руб. с аналогичными параметрами размещения, сузив диапазон ставки по купону до 7–7.25% годовых. Удовлетворено 60 заявок. С облигациями компании, по данным ММВБ, зафиксирована 101 сделка.
Книга: соорганизатор: ИНГ Банк; андеррайтеры: НОМОС-БАНК, банк «Петрокоммерц»; соандеррайтеры: ВТБ 24, ГарантиБанк, М2М Прайвет Банк, Меткомбанк, банк «Национальный Стандарт», Промсвязьбанк, Райффайзенбанк, РОСБАНК, СБ Банк, Ситибанк, ИК «ЦентрКапитал», Эйч-эс-би-си банк

Россельхозбанк, БО-01

Размещение: 01.09.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 28.08.2013
Оферта: 31.08.2012
Купон: 1–4 купоны — 7.2%
Доходность: 7.33%
Рейтинг эмиссии: BBB (межд., Fitch), Baa1 (межд., Moody's)
Организатор: «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. С облигациями компании, по данным ММВБ, зафиксировано 27 сделок.
Книга: соорганизатор: ИНГ Банк; андеррайтеры: НОМОС-БАНК, банк «Петрокоммерц»; соандеррайтеры: ВТБ 24, ГарантиБанк, М2М Прайвет Банк, Меткомбанк, банк «Национальный Стандарт», Промсвязьбанк, Райффайзенбанк, РОСБАНК, СБ Банк, Ситибанк, ИК «ЦентрКапитал», Эйч-эс-би-си банк

ТГК-6, 01

Размещение: 02.09.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 24.08.2017
Оферта: 03.09.2013
Купон: 1–6 купоны — 8.3%
Доходность: 8.47%
Организаторы: Альфа-Банк, Сбербанк, Связь-Банк, «ТКБ Капитал»
Регион: Нижегородская область
Сектор: энергетика
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составил 8.3–8.8% годовых. В ходе маркетинга было подано свыше 40 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 7% до 8.8% годовых. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксировано 18 сделок на сумму 5 млрд руб. Полученные средства в основном будут направлены на финансирование инвестиционной программы по строительству новых генерирующих мощностей в регионах работы ТГК-6.
Книга: андеррайтеры: «КИТ Финанс» (ООО), Промсвязьбанк, АКБ «СОЮЗ»; соандеррайтеры: Банк Москвы, НОВИКОМ-БАНК, М2М Прайвет Банк, Русь-Банк

«Мечел», 13, 14

Размещение: 07.09.2010
Объем каждого выпуска: 5 млрд руб.
Погашение: 25.08.2020
Оферта: 03.09.2015
Купон: 1–10 купоны — 10%
Доходность: 10.25%
Организаторы: Углеметбанк, Связь-Банк, Банк Москвы, ИБ «ОТКРЫТИЕ», Сбербанк
Регион: Москва
Сектор: черная металлургия
Букбилдинг. По данным ММВБ, с каждым выпуском облигаций зафиксировано по 21 сделке. Цель эмиссии — финансирование разработки крупного Эльгинского месторождения угля в Якутии.
Книга: андеррайтер — Углеметбанк

ЮниКредит Банк, 05

Размещение: 07.09.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 01.09.2015
Оферта: 06.09.2013
Купон: 1–6 купоны — 7.5%
Доходность: 7.64%
Организатор: ЮниКредит Банк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Размещение прошло по верхней границе объявленного ориентира по ставке купона: 7–7.5% годовых. С облигациями компании, по данным ММВБ, зафиксировано 26 сделок.

«Якутскэнерго», БО-1

Размещение: 07.09.2010
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 03.09.2013
Купон: 1–6 купоны — 8.25%
Доходность: 8.42%
Организатор: Банк Москвы
Регион: Республика Саха (Якутия)
Сектор: энергетика
Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по ставке купона составлял 8.25–8.75% годовых. Спрос на облигации превысил 4.8 млрд руб. По данным ММВБ, с облигациями банка зафиксированы 22 сделки.
Книга: соорганизатор: Сбербанк России

Москва, 48

Размещение: 08.09.2010
Объем: 9.7 млрд руб.
Размещенный объем: 7.6 млрд руб.
Погашение: 11.06.2022
Купон: 8%
Доходность: 7.95%
Цена отсечения: 93.1%
Рейтинги эмиссии: BBB (межд.), AAA (rus, нац., Fitch)
Организатор: «Гарант-М»
В ходе аукциона были поданы 34 заявки на сумму 7.9 млрд руб. Цена отсечения установлена на уровне 93.1% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 7.95% годовых. Объем размещения составил 7.24 млрд руб. (включая НКД).

Москва, 66

Размещение: 08.09.2010
Объем: 10 млрд руб.
Размещенный объем: 3.255 млрд руб.
Погашение: 23.11.2018
Купон: 8.75%
Доходность: 7.65%
Цена отсечения: 105.95%
Рейтинги эмиссии: BBB (межд.), AAA (rus, нац., Fitch)
Организатор: «Гарант-М»
В ходе аукциона были поданы 33 заявки на сумму 5.04 млрд руб. по номиналу. Цена отсечения установлена на уровне 105.95% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 7.65% годовых. Объем размещения составил 3.46 млрд руб. (включая НКД).

«Магнит», БО-01, БО-02, БО-03, БО-04

Размещение: 13.09.2010
Объем: серия БО-01 — 1 млрд руб., серия БО-02 — 1 млрд руб., серия БО-03 — 1.5 млрд руб., серия БО-04 — 2 млрд руб.
Погашение: 09.09.2013
Купон: 1–6 купоны — 8.25%
Доходность: 8.42%
Организатор: ИК «Тройка Диалог»
Регион: г. Краснодар
Сектор: торговля
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.5–9% годовых. Общий объем спроса составил 11.6 млрд руб. В ходе маркетинга была подана 71 заявка инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 7.7% до 8.75% годовых. По данным торговой системы ММБВ, с облигациями серии БО-01 в день размещения зафиксировано 87 сделок, с облигациями серии БО-02 — 37 сделок, с облигациями серии БО-03 — 47 сделок, с облигациями серии БО-04 — 55 сделок.

Группа ЛСР, БО-02

Размещение: 14.09.2010
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 10.09.2013
Купон: 1–6 купоны — 10%
Доходность: 10.25%
Организатор: «Уралсиб Кэпитал», Сбербанк России
Регион: Санкт-Петербург
Сектор: строительство и девелопмент
Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 9.5–10% годовых. Цели займа — финансирование хозяйственной деятельности основных компаний группы. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения с облигациями компании зафиксировано 80 сделок.

«Иркут», БО-01

Размещение: 14.09.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 10.09.2013
Купон: 1–6 купоны — 9.25%
Доходность: 9.46%
Организаторы: МДМ Банк
Регион: Москва
Сектор: машиностроение
Букбилдинг. Ориентир по купону был задан организаторами в диапазоне 10–10.5% годовых. В ходе размещения было подано 79 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.97% до 10.2% годовых. Акцептовано 67 заявок. Общий объем спроса превысил 12 млрд руб. По данным ММВБ, с бумагами компании зафиксировано 190 сделок.
Книга: андеррайтеры: Связь-Банк, Банк Россия, «РОНИН», «Кредит Свис», соандеррайтеры: ИФД «КапиталЪ», НОТА-Банк, Татфондбанк, Запсибкомбанк, Нацинвестпромбанк, М2М Прайвет Банк, Инвестторгбанк, банк «ЗЕНИТ», НОВИКОМБАНК

«ТехноНиколь-Финанс», БО-1

Размещение: 15.09.2010
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 11.09.2013
Купон: 1–6 купоны — 13.5%
Доходность: 13.96%
Организатор: РОСБАНК
Поручитель:
ООО «Руфинвест»
Регион: Москва
Сектор: промышленность строительных материалов
Букбилдинг. По данным торговой системы ММВБ, с бумагами компании в день размещения было зафиксировано 14 сделок.

БАЛТИНВЕСТ-БАНК, 02

Размещение: 16.09.2010
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 10.09.2015
Купон: 1–3 купоны — 9%
Доходность: 9.2%
Организатор:
БАЛТИНВЕСТБАНК
Поручитель: ООО «БАЛТИНВЕСТ Финанс»
Регион: Санкт-Петербург
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения с облигациями банка зафиксировано 10 сделок.

Русфинанс Банк, 08

Размещение: 20.09.2010
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 15.09.2015
Оферта: 25.09.2012
Купон: 1–4 купоны — 7.7%
Доходность: 7.85%
Организатор: ИК «Тройка Диалог»
Регион: Самарская область
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.75–8.25% годовых. Согласно данным торговой системы ММВБ, с облигациями банка зафиксировано 53 сделки на сумму 2 млрд руб. Средства, полученные от размещения выпуска, будут направлены на финансирование основной деятельности — предоставление потребительских кредитов.
Книга: соандеррайтеры: банк «Держава», Первобанк, ИК «Центр-Капитал»; андеррайтер: НОМОС-БАНК

Русфинанс Банк, 09

Размещение: 21.09.2010
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 14.09.2015
Оферта: 24.09.2012
Купон: 1–4 купоны — 7.7%
Доходность: 7.85%
Организатор: ИК «Тройка Диалог»
Регион: Самарская область
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.75–8.25% годовых. В ходе маркетинга по выпускам банка серий 08 и 09 была подана 51 заявка инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 7.25% до 7.98% годовых. Общий объем спроса в ходе маркетинга составил 9.59 млрд руб. Согласно данным торговой системы ММВБ, с облигациями банка зафиксировано 68 сделок на сумму 2 млрд руб. Средства, полученные от размещения выпуска, будут направлены на финансирование основной деятельности — предоставление потребительских кредитов.
Книга: соандеррайтеры: банк «Держава», Первобанк, ИК «Центр-Капитал»; андеррайтер: НОМОС-БАНК

Русский Международный Банк, 03

Размещение: 21.09.2010
Объем: 1.1 млрд руб.
Погашение: 23.09.2013
Оферта: 26.09.2011
Купон: 1–2 купоны — 10.75%
Доходность: 11.04%
Организатор:
Промсвязьбанк, РМБ
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. Спрос на облигации составил 1.267 млрд руб. В ходе конкурса инвесторами было подано 49 заявок. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями зафиксированы 43 сделки. Ориентир ставки купона был установлен в диапазоне 10.75–11.25% годовых.
Синдикат: соорганизатор: НОМОС-БАНК; андеррайтеры: АРЕСБАНК, Банк Корпоративного Финансирования, ИС Банк, Ланта Банк, Морской Банк, ОПМ Банк, Примсоцбанк, Пробизнесбанк, СКБ Банк, Судостроительный банк, Центр-Инвест Банк, ИК «Центр-Капитал»

ТГК-2, БО-01

Размещение: 21.09.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 17.09.2013
Купон: 1–6 купоны — 9%
Доходность: 9.2%
Организаторы: РОСБАНК, Связь-Банк, «ТКБ Капитал»
Регион: г. Ярославль
Сектор: энергетика
Букбилдинг. В день начала размещения были проданы бумаги в объеме 81% от размещаемого выпуска. Компания разместила 4.032 млн шт. на сумму 4.032 млрд руб. По данным торговой системы ММВБ, с бумагами компании было зафиксировано 36 сделок. Размещение завершено 24 сентября. В течения дня с облигациями прошли три сделки. Ориентир по ставке первого купона составлял 8.5–9% годовых. Цели эмиссии — рефинансирование кредитного портфеля.
Книга: соандеррайтер: «РИК-Финанс»; технический андеррайтер: РОСБАНК; платежный агент — АКБ «Связь-Банк»

Банк «ЗЕНИТ», БО-02

Размещение: 22.09.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 22.09.2013
Оферта: 26.09.2012
Купон: 1–4 купоны — 7.75%
Доходность: 7.9%
Организатор: банк «ЗЕНИТ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Диапазон ставок первого купона составил от 6.9% до 8% годовых. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями банка в день размещения зафиксированы 92 сделки. В ходе формирования книги заявок участников размещения было подано 65 заявок на сумму 7.6 млрд руб.

Москва, 64

Размещение: 22.09.2010
Объем: 17 млрд руб.
Размещенный объем: 7.1 млрд руб.
Погашение: 16.11.2015
Купон: 14%
Доходность: 7.48%
Цена отсечения: 123.48%
Рейтинги эмиссии: BBB (межд., Fitch), AAA (rus, нац., Fitch), BBB (межд., S&P)
Организатор: «Гарант-М»
В ходе аукциона были поданы 32 заявки на сумму 8.03 млрд руб. по номиналу. Цена отсечения установлена на уровне 123.48% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 7.48% годовых. Объем размещения составил 9.1 млрд руб. (включая НКД).

ММК, БО-03

Размещение: 23.09.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 23.09.2013
Оферта: 26.03.2012
Купон: 1–3 купоны — 6.47%
Доходность: 6.57%
Организаторы: «Уралсиб», ИК «РФЦ»
Регион: Челябинская область
Сектор: черная металлургия
Аукцион по ставке первого купона. Индикативная ставка купона составляла 6.75–7.25% годовых. Объем заявок со стороны инвесторов на конкурсе составил более 17 млрд руб. Акцептовано 37 заявок. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения зафиксировано 36 сделок.

«ТехноНиколь-Финанс», БО-02

Размещение: 23.09.2010
Объем: 2.5 млрд руб.
Погашение: 19.09.2013
Оферта: 25.09.2012
Купон: 1–4 купоны — 13%
Доходность: 13.42%
Организатор: РОСБАНК
Поручитель: ООО «ТехноНИКОЛЬ — Строительные Системы»
Регион: Москва
Сектор: промышленность строительных материалов
Букбилдинг. По данным торговой системы ММВБ, с бумагами компании в день размещения было зафиксировано 26 сделок на сумму 2.5 млрд руб.

«Татнефть», БО-01

Размещение: 24.09.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 20.09.2013
Купон: 1–6 купоны — 7.25%
Доходность: 7.38%
Организатор: банк «ЗЕНИТ»
Регион: Республика Татарстан
Сектор: нефтегазовая отрасль
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.25–7.75% годовых. В ходе маркетинга было подано 58 заявок со ставкой купона от 6.9% до 7.6% годовых. Общий спрос превысил 9.5 млрд руб. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями компании зафиксировано 46 сделок. Цель эмиссии — строительство второй очереди нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса «Танеко» в Нижнекамске.
Книга: соорганизатор: Сбербанк, андеррайтеры: ГЛОБЭКСБАНК, УК «Уралсиб», «РОНИН»; соандеррайтеры: Промсвязьбанк, Нордеа Банк, СКБ-Банк, «ВТБ Капитал», Азиатско-Тихоокеанский Банк

ТКС Банк, БО-01 (диск.)

Размещение: 24.09.2010
Объем: 1.6 млрд руб.
Погашение: 20.09.2013
Купон: 1–6 купоны — 14.42%
Доходность: 18.81%
Организатор: ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Открытая подписка. Цена размещения биржевых облигаций составляла 91.55% от номинала, или 915.5 руб. за биржевую облигацию. С облигациями банка, по данным ММВБ, зафиксировано 7 сделок.

Банк «Санкт-Петербург», БО-02

Размещение: 27.09.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 23.09.2013
Оферта: 28.03.2012
Купон: 1–3 купоны — 7.5%
Доходность: 7.64%
Организаторы: «ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»
Регион: Санкт-Петербург
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. В ходе маркетинга было подано 64 заявки инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 7.25% до 8% годовых. Общий объем спроса составил 11.181 млрд руб. Акцептовано 55 заявок. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями банка зафиксированы 92 сделки. Цель эмиссии — реализация программы банка по кредитованию предприятий реального сектора экономики, развитие потребительского кредитования и финансирование текущей деятельности.
Книга: соорганизатор: УБРиР; соандеррайтеры: банк «Петрокоммерц», Промсвязьбанк, банк «ЗЕНИТ», БК «РЕГИОН», ИК «Центр-Капитал», НОМОС-БАНК, НОВИКОМБАНК, Азиатско-Тихоокеанский Банк, БАЛТИНВЕСТБАНК, Первобанк, «РОН Инвест»

Краснодарский край, 34003 (аморт.)

Размещение: 28.09.2010
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 27.09.2014
Амортизация: 26.09.2013 — 50%, 27.09.2014 — 50%
Купон: 1–4 купоны — 8.3%, 5–8 купоны — 8.05% годовых
Доходность: 8.37%
Организатор: РОСБАНК
Букбилдинг. Ориентир по доходности составлял 8.1–8.6% годовых. Книга заявок на покупку облигаций была закрыта 23 сентября со спросом более 12 млрд руб. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения зафиксированы 54 сделки. Цель эмиссии — реализация инвестиционных проектов.

ФСК ЕЭС, 06

Размещение: 28.09.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 15.09.2020
Оферта: 26.09.2013
Купон: 1–6 купоны — 7.15%
Доходность: 7.28%
Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: энергетика
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 7.25–7.75% годовых. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения зафиксированы 43 сделки.
Книга: соорганизатор: Сбербанк

ФСК ЕЭС, 08

Размещение: 28.09.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 15.09.2020
Оферта: 26.09.2013
Купон: 1–6 купоны — 7.15%
Доходность: 7.28%
Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: энергетика
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 7.25–7.75% годовых. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения зафиксирована 41 сделка.
Книга: соорганизатор: Сбербанк

ФСК ЕЭС, 10

Размещение: 28.09.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 15.09.2020
Оферта: 24.09.2015
Купон: 1–10 купоны — 7.75%
Доходность: 7.9%
Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: энергетика
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 7.75–8.25% годовых. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения зафиксировано 35 сделок. 28 сентября 2010 года ОАО «ФСК ЕЭС» разместило корпоративные облигации серий 06, 08 и 10 на сумму 30 млрд руб. Общий спрос на облигации составил около 45 млрд руб. Облигации были распределены среди широкого круга инвесторов, в который вошли более 55 российских и иностранных банков и финансовых институтов.
Книга: соорганизатор: Сбербанк

«ТехноНиколь-Финанс», БО-03

Размещение: 29.09.2010
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 25.09.2013
Оферта: 01.10.2012
Купон: 1–4 купоны — 13%
Доходность: 13.42%
Организатор: РОСБАНК
Регион: Москва
Сектор: промышленность строительных материалов
Букбилдинг. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями компании зафиксированы 23 сделки.

ЕБРР, 06, 07

Размещение: 30.09.2010
Объем каждого выпуска: 3.5 млрд руб.
Погашение: 28.09.2018
Купон: 1–8 купоны — 0.015%
Доходность: 0.02%
Организатор: Ситибанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Открытая подписка. Номинал одной облигации — 3.5 млрд руб. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями каждого выпуска зафиксировано по одной сделке.