В прошлом году удивить впечатляющими объемами размещений на первичном рынке смог, пожалуй, только Минфин. Муниципальным и корпоративным заемщикам перекрыть рекорды прошлого года так и не удалось. Дальнейшая ситуация на рынке долга во многом будет зависеть от процентной политики ЦБ, который не решился на увеличение ключевой процентной ставки по итогам января. Успех размещений будет также определяться агрессивностью Минфина, с которым корпорациям, возможно, придется померяться силами в борьбе за спрос инвесторов.

СТАВКИ не беспокоить!

Елена СКУРИХИНА

«НЕСМОТРЯ НА ТО ЧТО КОНЪЮНКТУРА РЫНКА В ЦЕЛОМ СПОСОБСТВОВАЛА РАЗМЕЩЕНИЯМ, РЕКОРДНЫХ ОБЪЕМОВ ЗАИМСТВОВАНИЙ СО СТОРОНЫ РЕГИОНОВ РЫНОК НЕ УВИДЕЛ. НЕМАЛУЮ РОЛЬ В ЭТОМ СЫГРАЛИ ДЕШЕВЫЕ БЮДЖЕТНЫЕ КРЕДИТЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА»

АМБИЦИОЗНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Согласно предварительному графику аукционов, в декабре 2010 года правительство рассчитывало привлечь 60 млрд руб. в ходе традиционных еженедельных аукционов с 1 по 22 декабря. Однако на деле планы остались планами, с которыми декабрьская картина размещений имела очень мало общего. Минфин в декабре оказался как никогда непредсказуем.

Все началось с переноса двух аукционов ОФЗ с 1 на 22 декабря из-за road show выпуска рублевых еврободнов. Но и 22 декабря размещения не состоялись, а просто были отменены из-за неблагоприятной рыночной коньюнктуры. Вместо выпуска еврободнов министерство приняло решение выпустить ОФЗ и объявило о планах по размещению ОФЗ до конца года на 200 млрд руб. В условиях и так непростой ситуации с ликвидностью и на фоне ожиданий повышения ставок ЦБ новость вызвала практически моментальную реакцию инвесторов: они начали распродавать ОФЗ, спровоцировав тем самым рост доходностей на рынке. Но вскоре ведомство пересмотрело свои планы и решило-таки не размещать 200 млрд руб. до конца года ввиду улучшения ситуации с дефицитом бюджета. Динамика его исполнения оказалась лучше прогнозов, и необходимость привлекать весь объем средств отпала.

В ходе трех декабрьских аукционов в рынок ушло лишь 17 млрд руб. при объеме предложения на уровне 28 млрд руб. Причем действительно состоявшимися можно считать только первые два аукциона, когда в результате переподписки был размещен почти весь предложенный объем. Примечательно, что в ходе аукциона по короткой ОФЗ 25073 министерство даже увеличило объем предложения с 5.94 млрд руб. до 6.54 млрд руб. Интерес к короткой дюрации подстегнули очередные неутешительные данные по инфляции. Два аукциона 15 декабря, по сути, не состоялись: символическое размещение 72 млн руб. ОФЗ серии 25072 оказалось скорее некой случайностью, а аукцион по длинной бумаге серии 26203 был признан несостоявшимся. Впрочем, такой исход был вполне ожидаем: возросшие на тот момент доходности и отнюдь не рыночные ориентиры Минфина совсем не располагали к покупкам госбумаг.

Под конец года Минфин удивил рынок еще раз, продав на вторичном рынке семь выпусков ОФЗ на сумму 137.5 млрд руб. Продажи состоялись практически во всех сегментах кривой ОФЗ — от короткой бумаги серии 25074 с погашением через полгода до длинной ОФЗ 26203 с погашением в августе 2016 года. Судя по характеру сделок, бумаги разошлись среди ограниченного круга инвесторов.

В итоге в ходе аукционов ушедшего года Минфин разместил 556 млрд руб., а с учетом доразмещений июня и декабря объем превысил 700 млрд руб. При этом ранее озвучивались планы по заимствованиям в объеме 1.2 трлн руб. Отметим, что и дефицит бюджета по итогам года составил 3.9% ВВП (или 1.8 трлн руб.), что существенно

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
08.12.10	Россия 25073	01.08.12	6 541	7 341	6 541	6 781	102.22	102.28	5.63	5.59	5.6–5.65
08.12.10	Россия 25075	15.07.15	12 280	13 546	10 359	10 518	103.05	103.11	5.78	5.75	5.75–5.8
15.12.10	Россия 25072	23.01.13	9 640	1 337	72	75	100.44	100.50	6.88	6.87	6.8–6.9
19.01.11	Россия 25076	13.03.14	30 000	58 579	29 811	29 961	105.32	105.39	6.70	6.69	6.61–6.71
26.01.11	Россия 25077	20.01.16	30 000	7 684	7 419	7 376	99.38	99.42	7.15	7.14	7.1–7.15
Итого:			**88 461**	**88 488**	**54 203**	**54 711**					

Таблица 1

Результаты проведения аукционов Минфина по доразмещению государственных ценных бумаг в декабре 2010 г. — январе 2011 г.

ниже официальных прогнозов в 5.3% ВВП.

Планы на 2011 год еще амбициознее: правительство рассчитывает покрывать дефицит бюджета преимущественно за счет долгов на внутреннем рынке и озвучивает сумму займов в 1.7 трлн руб. Другими источниками финансирования расходов станут приватизация, а также Резервный фонд. Разместить такой нешуточный объем Минфину будет непросто, особенно учитывая «щедрость» ведомства в предоставлении премий. Поэтому и в новом году финансовые власти намерены сосредоточиться на развитии рынка госбумаг. Так, например, уже в конце января в Минюсте были зарегистрированы условия эмиссии бескупонных ОФЗ, срок обращения которых не будет превышать один год. Стоит предположить, что интерес к столь коротким деньгам будет, особенно учитывая дюрацию выпусков, которые Минфин собирается предложить в январе-марте 2011 года.

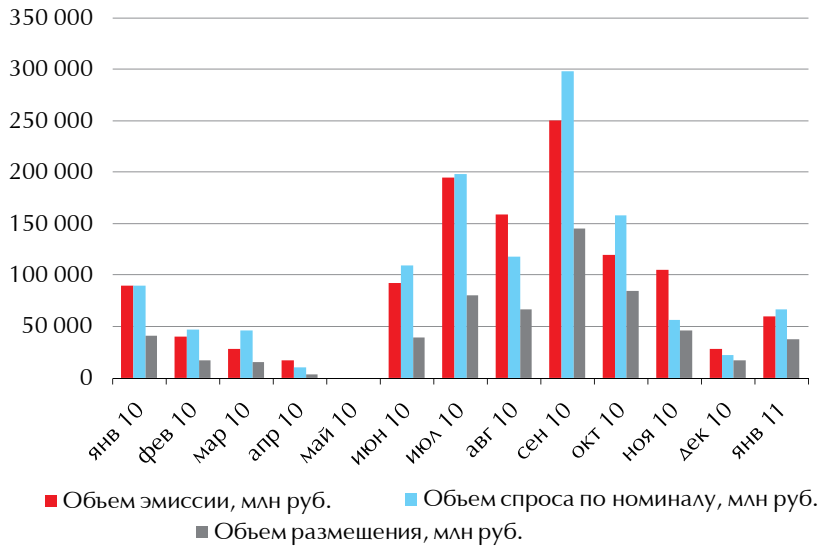
Только на первый квартал запланированы аукционы на 300 млрд руб.: 60 млрд руб. в январе, 100 млрд руб. в феврале и 140 млрд руб. в марте. Основной объем предложения, судя по опубликованному предварительному графику, будет сосредоточен в бумагах с погашением в 2014–2016 годах. В ходе февральских размещений ведомство собиралось предложить новую ОФЗ серии 26204 с погашением в 2018 году. Однако за день до предполагаемого размещения было принято решение заменить длинную бумагу на короткую ОФЗ 25078 с погашением в 2013 году.

Начало года в плане прошедших размещений сложилось в целом неплохо. Феерическому успеху первого аукциона января, когда в результате двукратной переподписки разместить удалось практически весь предложенный объем ОФЗ серии 25076, во многом поспособствовала благоприятная ситуация с ликвидностью, показатели которой на тот момент превышали уровень в 1.6 трлн руб. Результаты второго аукциона по ОФЗ 25077 оказались не столь впечатляющими: министерству пришлось довольствоваться лишь четвертью предложенного к размещению объема. В итоге в портфелях инвесторов оказались 7.4 млрд руб. облигаций выпуска из 30 млрд руб., предложенных к размещению. Доходность по цене отсечения сложилась на уровне верхней границы объявленного заранее ориентира 7.5–7.65% годовых.

Размещение рублевых евробондов, которого так ждал рынок в прошлом году, не состоялось из-за неблагоприятной рыночной ситуации. Но и откладывать в долгий ящик выход на рынок ведомство не намерено: оно планирует разместить выпуск рублевых евробондов на сумму до 60 млрд руб., как только произойдет улучшение конъюнктуры на рынке внешнего долга. Об этом в интервью агентству Reuters сообщил замминистра финансов Дмитрий Панкин. «Я не могу назвать точную дату, в феврале или марте, но это в нашей повестке дня, — уточнил он. — Наш план заключается в том, чтобы сохранить нетронутыми средства Резервного фонда и Фонда национального благосостояния и использовать заимствования для покрытия дефицита федерального бюджета. Возможно, дефицит в 2011 году будет меньше запланированных 3.6% от ВВП, и основным источником заимствований станет внутренний рынок». Организаторами евробондов выступят «ВТБ Капитал», «Ренессанс Капитал», JP Morgan, Deutsche Bank и HSBC.

Рисунок 1

Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2010–2011 гг.



БЕЛОРУССКИЕ ДОЛГИ

Размещение первого суверенного выпуска облигаций иностранного государства в российской валюте под конец 2010

года все-таки состоялось. 23 декабря на ММВБ прошло размещение двухлетних бондов Беларуси объемом 7 млрд руб. Первоначально выход на рынок был запланирован 25 ноября, но неожиданно накануне размещения Беларусь отказалась от рубля, объявив о переносе даты начала размещения бумаг. Спрос инвесторов к тому времени уже был сформирован на уровне ставки купона в 8.75% годовых и составил почти 10 млрд руб. Повторно книга заявок была открыта уже в декабре с ориентиром по купону 8.5–8.75% годовых. Спрос в этот раз оказался скромнее — 8.15 млрд руб., но занять получилось дешевле. По итогам букбилдинга ставка составила 8.7% годовых.

Однако вместо 7 млрд руб. от размещения облигаций на российском рынке Беларусь получила всего около 700 млн руб. Об этом сообщило агентство ПРАЙМ-ТАСС со ссылкой на источник в финансовых кругах Беларуси. В конце декабря 2009 года Сбербанк России, Внешэкономбанк, Газпромбанк и Альфа-Банк предоставили Министерству финансов Республики Беларусь синдицированный кредит (на сумму 6 млрд руб. на срок более года), на погашение которого и ушла большая часть средств от размещения бондов.

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в декабре 2010 г. — январе 2011 г.

№	Эмиссия	Дата начала размещения	Объем, млн руб.	Размещенный объем, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена) /дох-ть)	Модифицированная дюрация
1	Райффайзенбанк, БО-07	01.12.2010	5 000	5 000	27.11.2013	Райффайзенбанк	7.5/7.64	2.63
2	Рязанская область, 34001	02.12.2010	2 100	2 100	27.11.2014	Банк ОТКРЫТИЕ	8.8/8.71	2.64
3	ТрансФин-М, БО-04	03.12.2010	500	500	29.11.2013	ТрансКредитБанк	8.4/8.58	2.60
5	ТрансФин-М, БО-05	03.12.2010	500	500	29.11.2013	ТрансКредитБанк	8.4/8.58	2.60
4	РосДорБанк, 01	07.12.2010	1 050	1 050	09.12.2013 (13.12.2011)	Банк ОТКРЫТИЕ	10.5/11.09	0.93
6	Газпромбанк, БО-1	08.12.2010	10 000	10 000	08.12.2013	Газпромбанк, Ситибанк	7.75/7.9	2.63
7	ГЛОБЭКСБАНК, БО-03	08.12.2010	3 000	3 000	08.12.2013 (13.06.2012)	ГЛОБЭКСБАНК	8.1/8.26	1.39
8	ГЛОБЭКСБАНК, БО-05	08.12.2010	2 000	2 000	08.12.2013 (13.06.2012)	ГЛОБЭКСБАНК	8.1/8.26	1.39
9	КИТ Финанс Капитал, 02	14.12.2010	4 000	3 600	10.06.2014	ТКБ Капитал	11.0/11.3	2.83
10	Водоканал-Финанс, 01	15.12.2010	2 000	2 000	09.12.2015	Банк Санкт-Петербург, БФА и банк ОТКРЫТИЕ	8.8/8.99	3.96
11	Банк Санкт-Петербург, БО-4	16.12.2010	3 000	3 000	12.12.2013 (17.12.2012)	ВТБ Капитал, Тройка Диалог	8.5/8.68	1.80
12	Группа Разгуляй, БО-09 (диск.)	16.12.2010	2 000	1 487	15.12.2011 (15.06.2011)	ФК ОТКРЫТИЕ	94.16/12.51	0.5
13	НПК Уралвагонзавод, 01	16.12.2010	3 000	3 000	07.12.2017 (18.12.2012)	ВТБ Капитал, ТрансКредитБанк	9.25/9.46	1.78
14	КАМАЗ, БО-01	20.12.2010	2 000	2 000	16.12.2013 (19.12.2012)	Сбербанк России, Тройка Диалог	9.0/9.2	1.79
15	Департамент Финансов Тверской области, 34007	21.12.2010	3 000	3 000	15.12.2015	Сбербанк России, банк ОТКРЫТИЕ	8.5/8.77	3.79
16	РМК-ФИНАНС, 3	21.12.2010	3 000	3 000	15.12.2015 (20.12.2013)	Райффайзенбанк, Связь-Банк	10.4/10.67	2.51
17	Казань, 34007	22.12.2010	2 000	2 000	17.12.2014	ИК Тройка Диалог, Сбербанк России	8.75/9.04	1.51
18	Волгоград, 34005	23.12.2010	1 000	600	17.12.2015	БАЛТИНВЕСТБАНК	9.5/9.79	
19	Национальный Капитал, БО-01	23.12.2010	500	500	19.12.2013	ТрансКредитБанк	8.2/8.37	2.60
20	Национальный Капитал, БО-02	23.12.2010	500	500	19.12.2013	ТрансКредитБанк	8.2/8.37	2.60
21	ЮТэйр-Финанс, БО-03	23.12.2010	1 500	1 500	19.12.2013	БК РЕГИОН, МБРР, банк Петрокоммерц	9.45/9.79	2.58
22	Республика Беларусь, 01	23.12.2010	7 000	7 000	20.12.2012	Сбербанк, Газпромбанк, Альфа-Банк	8.7/8.99	1.81
23	Гражданские самолеты Сухого, БО-01	24.12.2010	3 000	3 000	20.12.2013 (27.12.2011)	Банк ОТКРЫТИЕ, ВТБ Капитал	8.25/8.42	0.94
24	АИЖК, 20	28.12.2010	5 000	5 000	15.12.2027 (11.02.2011)	ВЭБ Капитал, Райффайзенбанк, Ренессанс Капитал – ФК	8.6/8.88	8.10
25	Уфа, 25006	28.12.2010	750	750	24.12.2013	РОСБАНК, Связь-Банк, банк ОТКРЫТИЕ, Судостроительный банк, Башкредитброкер, Инвестиционное агентство г. Уфы	9.0/9.2	2.57
26	РОСНАНО, 01	29.12.2010	8 000	8 000	20.12.2017	Газпромбанк, Тройка Диалог	8.9/9.1	4.90
27	РОСНАНО, 02	29.12.2010	10 000	10 000	20.12.2017	Газпромбанк, Тройка Диалог	8.9/9.1	4.90
28	РОСНАНО, 03	29.12.2010	15 000	15 000	20.12.2017	Газпромбанк, Тройка Диалог	8.9/9.1	4.90
29	Татфондбанк, БО-01	30.12.2010	2 000	2 000	26.12.2013 (04.07.2012)	Промсвязьбанк	9.5/9.72	2.45
30	Трансмашхолдинг, БО-01	27.01.2011	3 000	3 000	23.01.2014	ТрансКредитБанк	6.5/6.61	2.68
			Итого:	**104 087**				
			муниципальный	**8 450**				
			корпоративный	**88 637**				
			в т.ч. банки и фининституты	**30 650**				

«В 2010 ГОДУ ЭМИТЕНТЫ АКТИВНЕЕ ИСПОЛЬЗОВАЛИ ТАКОЙ ИНСТРУМЕНТ, КАК БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ, РАЗМЕСТИВ ЗА ГОД БУМАГИ НА 337 МЛРД РУБ.»

РЕГИОНЫ «ПРОСТИМУЛИРУЮТ»

Субъекты федерации разместили в уходящем году новых долгов на уровне показателей 2009 года. Несмотря на то что конъюнктура рынка в целом способствовала размещениям — доходности достигли своих исторических минимумов и даже обновили их, — рекордных объемов заимствований со стороны регионов рынок не увидел. Немалую роль в этом сыграли дешевые бюджетные кредиты правительства (на три года под четверть ставки рефинансирования), которые были введены в 2009 году в рамках антикризисных мер. Однако в течение ближайшего времени планируется постепенно сворачивать антикризисную помощь, в частности — уменьшить поддержку регионов в виде субсидий. А это может стать дополнительным стимулом и поводом заглянуть на рынок долга.

В декабре обзавестись новыми долгами поспешили пять эмитентов — Рязанская и Тверская области, Волгоград, Казань и Уфа. Дебютный выпуск облигаций Рязанской области пользовался особой популярностью. Эмитент планировал разместить 2.1 млрд руб., тогда как покупателей нашлось аж на 7.8 млрд руб. В итоге размещение прошло по нижней границе объявленного ранее ориентира по купону на уровне 8.8–9.2% годовых. Организатором выступил банк «ОТКРЫТИЕ».

По итогам 2010 года программа государственных внутренних заимствований Москвы была исполнена в объеме 71.8 млрд руб. По сообщению Москомзайма, были размещены облигации со сроком погашения от 2.8 до 12.2 лет, средневзвешенная доходность которых составила 7.6% годовых. Программа заимствований пережившей в этом году смену мэра столицы постепенно сокращалась с изначально запланированных 145 млрд руб. в связи с экономией бюджетных расходов и дополнительными доходами бюджета города. В 2011 год Москва вступила с рублевым долгом на 250 млрд. Об этом сообщил мэр столицы Сергей Собянин на встрече с премьер-министром РФ Владимиром Путиным 31 декабря, подчеркнув, что речь идет о «реальных долгах». В начале февраля стало известно о том, что с поста главы Москомзайма ушел Сергей Пахомов. «Решение об уходе было принято после Нового Года, когда стало известно об отказе от новых займов в связи с сокращением инвестиционной программы Москвы и запланированными доходами, в том числе, от реализации программы приватизации. Москва в этом году, возможно, и в следующем занимать не будет», - заявил он в интервью агентству ПРАЙМ-ТАСС.

В ушедшем году поддержку Москве впервые за последние пять лет оказала Северная столица. Санкт-Петербург вышел на рынок долга с пятилетним выпуском. Город занял 3 млрд руб., как и планировалось изначально. С начала 2010 года долг города возрос в 3.64 раза и по состоянию на 31 декабря 2010 года достиг 6.6 млрд руб., говорится в материалах Комитета финансов города. В 2011 году практика заимствований будет продолжена. Ранее озвучивались планы по привлечению 25 млрд руб.

В январе же влезть в долги не решился никто. Но уже в феврале-марте можно ожидать первых эмитентов. Волгоградская область планирует привлечь 10.3 млрд руб. с целью финансирования дефицита бюджета, из них 3 млрд руб. — с помощью выпуска облигаций.

Ярославская область тоже рассчитывает занять до 3 млрд руб. на срок до трех лет. Красноярский край планирует разместить в третьем квартале 2011 года пятилетние облигации на сумму 17.36 млрд руб. Выпуск облигаций позволит региону получить средства на покрытие дефицита бюджета и обслуживание ранее полученных заимствований.

РЫНОЧНЫЕ ВЫ МОИ!

По итогам 2010 года объем рыночных размещений корпоративных облигаций на внутреннем рынке составил 855 млрд руб., что меньше аналогичного показателя прошлого года на 140 млрд руб. Локомотивом первичных размещений с солидным преимуществом остался финансовый сек-

Таблица 3

Принятые в декабре 2010 г. — январе 2011 г. решения о выпуске облигаций объемом более 1 млрд руб

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения
Гражданские самолеты Сухого, БО-01 — БО-03*	3 000	3 года
Национальный Капитал, БО-01 — БО-04*	500	3 года
БНП ПАРИБА Банк, 01, 02*	2 000	3 года
ТК Финанс, 01-04*	500	3 года
АКБ Авангард, БО-01, БО-02*	1 500	3 года
АКБ Авангард, БО-03	2 000	3 года
ОПК Оборонпром, 01	21 091	9 лет
Нева Лайн, 01	3 000	3 года
Уральский банк реконструкции и развития, 02	2 000	3 года
ЛОКО-Банк, БО-01, БО-02*	2 500	3 года
ЛОКО-Банк, БО-03	3 000	3 года
ЛОКО-Банк, БО-04	2 000	3 года
МДМ Банк, 12, 13*	5 000	5 лет
Уралкалий, БО-01	50 000	3 года
ОТП Банк, 02	2 500	3 года
Россельхозбанк, 12-13*	5 000	10 лет
Россельхозбанк, 14-15*	10 000	10 лет
Волга-Спорт, 01	1 400	11 лет
Ханты-Мансийский банк, БО-01	5 000	3 года
Первая грузовая компания, 01, 02*	5 000	7 лет
ТрансФин-М, 12-26*	1 000	10 лет
Нота-Банк, 01	1 000	2 года
ДельтаКредит, 08-ИП	5 000	5 лет
ТД Спартак-Казань, 03	1 000	3 года
Волга-Спорт, 01	1 400	11 лет
Судостроительный банк, БО-01, БО-02*	2 000	3 года

* — указан объем эмиссии для каждого выпуска

тор. За год банки и финансовые институты разместили свыше 300 млрд руб. новых долгов. Отчасти таким успехам отрасль обязана Внешэкономбанку, который стал крупнейшим заемщиком по итогам 2010 года, сумев привлечь 54 млрд руб. в ходе трех выпусков. К тройке лидеров в секторе также примкнули Россельхозбанк и ВТБ, которые разместили 35 млрд руб. и 20 млрд руб. соответственно. Отличился в этом году и энергетический сектор, половина первичных размещений которого пришлась на еще одного крупного заемщика — ФСК ЕЭС. Компания провела целую серию займов на сумму 50 млрд руб., уступив в по объему первичных размещений в прошлом году только Внешэкономбанку.

В целом 2010 год характеризовался все большей «рыночностью» сделок по сравнению с 2009 годом, когда облигации зачастую выпускались, чтобы получить соответствующее финансирование в банках. Год охарактеризовался также снижением доходностей до исторических минимумов и увеличением дюрации выпусков, что особенно проявилось под конец года. В 2010 году эмитенты активнее использовали такой инструмент, как биржевые облигации, разместив за год сумму в 337 млрд руб. (40% от общего объема корпоративных размещений). В прошлом году аналогичный показатель составил лишь 144 млрд руб.

ГАРАНТИРОВАННЫЕ ДОЛГИ

По итогам декабря копилка корпоративных долгов пополнилась лишь на 86 млрд руб. Из них больше трети пришлось на размещение трех выпусков семилетних бондов «РОСНАНО», которое состоялось на ММВБ под занавес ушедшего года. Эмитент разместил три выпуска облигаций общим объемом 33 млрд руб. Ставка купона по итогам букбилдинга сложилась на уровне верхней границы объявленного ранее ориентира 8.5–8.9% годовых. Облигации обеспечены госгарантией РФ. Основным инвестором в бумаги корпорации нанотехнологий стал ВЭБ, в портфеле которого в итоге оказались 24 млрд руб. «Банк рассчитывает, что облигации, гарантированные государством, которые выпускают «РОСНАНО», «Объединенная авиастроительная корпорация» и другие надежные заемщики, помогут ему сбалансировать портфель и увеличить доходность», — заявил ранее руководитель ВЭБа Владимир Дмитриев в эфире телеканала «Россия 24».

На первый квартал 2011 года запланировано размещение облигаций «Объединенной авиастроительной корпорации». Компания рассчитывает привлечь 46.28 млрд руб. сроком на девять лет. По сообщению эмитента, средства от размещения будут направлены на погашение кредитов ОАО «ОАК» и его дочерних и зависимых обществ, привлеченных ими ранее в Сбербанке России, ВТБ и Внешэкономбанке на финансирование своей инвестиционной и основной производственной деятельности. Выпуск облигаций будет обеспечен государственной гарантией РФ.

ЗАЛЕТЕЛИ НА БИРЖУ

Пока ОАК готовится к размещению облигаций, в декабре два рейса на биржу совершили «Гражданские самолеты Сухого»

Таблица 4

Зарегистрированные в декабре 2010 г. — январе 2011 г. выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения	Организаторы
Авангард АКБ, БО-01, БО-02*	1 500	3 года	Банк Авангард
Авангард АКБ, БО-03	2 000	3 года	Банк Авангард
Альфа-Банк, 01-04*	5 000	5 лет	Альфа-Банк
Банк Национальный Стандарт, 01	1 500	3 года	Промсвязьбанк
Волгоград, 34005	1 000	5 лет	БАЛТИНВЕСТБАНК
Газпром Капитал, 01	5 000	5 лет	Ситибанк, Ренессанс Капитал – ФК
Газпром Капитал, 02	10 000	4 года	Ситибанк, Ренессанс Капитал – ФК
Газпром Капитал, 03	15 000	3 года	Ситибанк, Ренессанс Капитал – ФК
Гражданские самолеты Сухого, БО-01-БО-03*	3 000	3 года	ВТБ Капитал, банк ОТКРЫТИЕ
ДельтаКредит, 06, 07*	5 000	5 лет	Райффайзенбанк, РОСБАНК
Департамент Финансов Тверской области, 34007	3 000	5 лет	Сбербанк России, банк ОТКРЫТИЕ
Дикси Групп, БО-01	2 500	3 года	Райффайзенбанк, ВТБ Капитал
Дикси Групп, БО-02	3 500	3 года	Райффайзенбанк, ВТБ Капитал
Казань, 34007	2 000	4 года	Тройка Диалог, Сбербанк России
Крайинвестбанк, БО-01, БО-02*	1 500	3 года	Банк ЗЕНИТ
Крайинвестбанк, БО-03, БО-04*	2 000	3 года	Банк ЗЕНИТ
Крайинвестбанк, БО-05	3 000	3 года	Банк ЗЕНИТ
Куйбышевазот-инвест, 03	3 000	5 лет	НОМОС-БАНК
Куйбышевазот-инвест, 04	2 000	5 лет	НОМОС-БАНК
МегаФон Финанс, 02-04*	10 000	10 лет	Тройка Диалог, ВТБ Капитал, Сбербанк России, ГПБ, Ренессанс Брокер, Райффайзенбанк, Ситибанк
Национальный Капитал, БО-01-БО-04*	500	3 года	ТрансКредитБанк
РОСНАНО, 01	8 000	7 лет	Газпромбанк, Тройка Диалог
РОСНАНО, 02	10 000	7 лет	Газпромбанк, Тройка Диалог
РОСНАНО, 03	15 000	7 лет	Газпромбанк, Тройка Диалог
РСГ-Финанс, 01	3 000	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
Татфондбанк, БО-01-БО-03*	2 000	3 года	Промсвязьбанк
ТК Финанс, БО-01-БО-04*	500	3 года	ТрансКредитБанк
Уфа, 25006	750	3 года	РОСБАНК, Связь-Банк, банк ОТКРЫТИЕ, Судостроительный банк, Башкредитброкер
ХКФ Банк, БО-01-БО-02*	3 000	3 года	
ХКФ Банк, БО-03-БО-05*	4 000	3 года	
ХКФ Банк, БО-06-БО-07*	5 000	3 года	
ЮТэйр-Финанс, БО-3	1 500	3 года	БК РЕГИОН, МБРР, банк Петрокоммерц
АФК Система, 04	19 500	5 лет	ВТБ Капитал
Волга-Спорт, 01	1 400	11 лет	АЛОР ИНВЕСТ
ИСО ГПБ-Ипотека Два, 01	5 507	30 лет	АБ ГПБ-Ипотека
ИСО ГПБ-Ипотека Два, 02	1 553	30 лет	
ЛОКО-Банк (ЗАО), БО-01, БО-02*	2 500	3 года	Райффайзенбанк, НОМОС-БАНК
ЛОКО-Банк (ЗАО), БО-03	3 000	3 года	Райффайзенбанк, НОМОС-БАНК
ЛОКО-Банк (ЗАО), БО-04	2 000	3 года	Райффайзенбанк, НОМОС-БАНК
Нева Лайн, 01	3 000	3 года	Промсвязьбанк
ОПК ОБОРОНПРОМ, 01	21 091	9 лет	ВТБ Капитал
Первый Объединенный Банк (Первобанк), БО-02	1 500	3 года	Первобанк
Первый Объединенный Банк (Первобанк), БО-03, БО-04*	2 000	3 года	Первобанк
РейлТрансАвто (РТА), 02	1 500	5 лет	КИТ Финанс (ООО)
ТрансФин-М, 12-26*	1 000	10 лет	Связь-Банк
Уралкалий, БО-01	50 000	3 года	ВТБ Капитал
ФГУП ПО УОМЗ, 03	1 500	3 года	РОСБАНК

* — указан объем эмиссии для каждого выпуска

и «ЮТэйр-Финанс». Трехкратная переподписка по выпуску биржевых облигаций «ЮТэйр-Финанса» позволила компании привлечь 1.5 млрд руб. под ставку купона 9.45% годовых, что ближе к нижней границе ориентира (9.4–9.7% годовых). Трехлетним облигациям ГСС с офертой через год тоже досталось от инвесторов. Спрос на долги «Сухого» составил почти 4 млрд руб. при объеме выпуска 3 млрд руб. В результате ставка купона была установлена на уровне 8.25% годовых — точно посередине ранее объявленного ориентира.

Точку на рынке первичных размещений в 2010 году поставил банковский сектор. Татфондбанк разместил 30 декабря облигации на 2 млрд руб. Выпуск заинтересовал 29 инвесторов, подавших заявки со ставкой купона в диапазоне 9% до 9.5% годовых. Из крупных размещений финансового сектора в конце года можно отметить выпуски Райффайзенбанка, одолжившего 5 млрд руб., и Газпромбанка, который решился занять вдвое больше.

После новогодних каникул в сегменте корпоративных бондов наступило затишье. Состоялось лишь одно размещение «Трансмашхолдинга» на 3 млрд руб.

Участники рынка ожидают, что период активных размещений начнется в феврале. О своих намерениях выйти на рынок долга уже заявили 14 эмитентов, планирующих разместить эмиссии на сумму порядка 100.6 млрд руб. Среди них готовящиеся выпуски «Газпром нефти», «НК Альянса», Промсвязьбанка, Альфа-Банка.

В целом на текущий год запланировано сразу несколько крупных долговых программ. Так, РЖД рассматривает возможность выпуска инфраструктурных облигаций объемом 400 млрд руб. В течение 2011 года на рынок планирует выйти «Западный скоростной диаметр» с пятью выпусками на общую сумму 25 млрд руб. Срок обращения облигаций составит 20 лет. В середине декабря 2010 года совет директоров ФСК ЕЭС утвердил инвестиционную программу на 2010–2014 годы в размере 952.4 млрд руб. Программа предусматривает масштабное строительство и реконструкцию объектов электросетевого хозяйства, говорится в сообщении компании. «Финансирование программы будет осуществляться в основном за счет собственных средств компании и заимствований на финансовых рынках, в то время как объем бюджетных средств по сравнению с прошлыми периодами будет значительно сокращен», — прокомментировал председатель правления ОАО «ФСК ЕЭС» Олег Бударгин.

Между тем, стоимость заимствований для корпоративного сектора может вскоре возрасти. Ожидания повышения ключевых процентных ставок могут подтолкнуть эмитентов к скорейшему выходу на первичный рынок. Да и грандиозные планы Минфина по заимствованиям на внутреннем рынке рискуют привести к обострению конкуренции за спрос между государственным и корпоративным секторами. По итогам января ставка рефинансирования осталась на прежнем уровне — повысились лишь нормативы обязательных резервов. ЦБ РФ однако не исключает повышения ставки рефинансирования в первом полугодии. Об этом сообщил первый зампред Банка России Алексей Улюкаев. По его словам, в России сейчас сохраняются высокие инфляционные риски, и регулятор может пойти на любые меры, в том числе и на повышение ставки рефинансирования. Следующее заседание совета директоров Банка России состоится уже в феврале.

> ОЖИДАНИЯ ПОВЫШЕНИЯ КЛЮЧЕВЫХ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК МОГУТ ПОДТОЛКНУТЬ ЭМИТЕНТОВ К СКОРЕЙШЕМУ ВЫХОДУ НА ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в декабре 2010 г. — январе 2011 г.

№	Бумага	Объем эмиссии, руб.	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем неисполненного обязательства
1	М-ИНДУСТРИЯ, 2	1 500 000 000	Оферта	17.01.2011	16.02.2011	Неисполнение оферты	Да	17 563 781
2	ООО Дикая Орхидея, 2	1 000 000 000	Купон	13.01.2011	20.01.2011	Технический дефолт	Нет	3 765 164
3	Баренцев Финанс, 1	800 000 000	Купон	11.01.2011	18.01.2011	Дефолт	Нет	39 888 000
4	Камская долина-Финанс, 5	279 000 000	Погашение	10.01.2011	09.02.2011	Технический дефолт	Нет	38 247 120
5	Макромир-Финанс, 2	1 500 000 000	Купон	04.01.2011	11.01.2011	Дефолт	Нет	526 858
6	М-ИНДУСТРИЯ, 2	1 500 000 000	Оферта	22.12.2010	21.01.2011	Неисполнение оферты	Да	4 740 356
7	М-ИНДУСТРИЯ, 2	1 500 000 000	Оферта	21.12.2010	20.01.2011	Неисполнение оферты	Да	175 308
8	ПромПереоснастка, 1	300 000 000	Купон	20.12.2010	27.12.2010	Дефолт	Нет	747 000
9	МГ групп, 3	1 800 000 000	Купон	17.12.2010	24.12.2010	Дефолт	Нет	61 344 000
10	МГ групп, 3	1 800 000 000	Погашение	17.12.2010	16.01.2011	Дефолт	Нет	39 600 000
11	МГ групп, 4	1 800 000 000	Купон	17.12.2010	24.12.2010	Дефолт	Нет	69 570 000
12	МГ групп, 4	1 800 000 000	Погашение	17.12.2010	16.01.2011	Дефолт	Нет	39 600 000
13	ЭйрЮнион Эр Эр Джи, 1	2 000 000 000	Купон	16.12.2010	23.12.2010	Дефолт	Нет	
14	ЭйрЮнион Эр Эр Джи, 1	2 000 000 000	Погашение	16.12.2010	15.01.2011	Дефолт	Нет	
15	ВАГОНМАШ, 2	1 000 000 000	Купон	15.12.2010	22.12.2010	Дефолт	Нет	26 361 687
16	ВАГОНМАШ, 2	1 000 000 000	Погашение	15.12.2010	14.01.2011	Дефолт	Нет	341 075 000
							Итого:	**683 204 274**

Размещения облигаций в декабре 2010 г. – январе 2011 г.

Райффайзенбанк, БО-07

Размещение: 01.12.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 27.11.2013
Купон: 1–6 купоны — 7.5%
Доходность: 7.64%
Организатор: Райффайзенбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 7.2–7.6% годовых (доходность 7.33–7.75% годовых). По данным ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксировано 16 сделок. Средства от размещения займа будут направлены на финансирование основной деятельности банка.
Синдикат: соорганизаторы: АБ «РОССИЯ»; андеррайтеры: Дойче Банк, МБРР, банк «ВестЛБ Восток»; соандеррайтеры: Промсвязьбанк, БК «РЕГИОН»

Рязанская область, 34001 (аморт.)

Размещение: 02.12.2010
Объем: 2.1 млрд руб.
Погашение: 27.11.2014
Амортизация: 30% от номинала — 29 ноября 2012 г., 30% — 28 ноября 2013 г., 40% — 27 ноября 2014 г.
Купон: 1–2 купоны — 8.8% годовых; 3–4 купоны — 8.55% годовых; 5–6 купоны — 8.3% годовых; 6–8 купоны — 8.05% годовых
Доходность: 8.71%
Рейтинги эмиссии: B+ (межд.), A (rus, нац., Fitch)
Организатор: банк «ОТКРЫТИЕ»
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.8–9.2% годовых. Спрос со стороны инвесторов составил 7.8 млрд руб. Диапазон поданных заявок: 8.49–9% годовых. По данным ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксировано 17 сделок.

«ТрансФин-М», БО-04, БО-05

Размещение: 03.12.2010
Объем каждого выпуска: 0.5 млрд руб.
Погашение: 29.11.2013
Купон: 1–6 купоны — 8.4%
Доходность: 8.58%
Организатор: ТрансКредитБанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. По данным ММВБ, с облигациями каждой серии в день размещения зафиксировано по две сделки. Размещение осуществляется с целью финансирования инвестиционной программы и оптимизации кредитного портфеля.

Росдорбанк, 01

Размещение: 07.12.2010
Объем выпуска: 1.05 млрд руб.
Погашение: 09.12.2013
Оферта: 13.12.2011
Купон: 1–2 купоны — 10.5%
Доходность: 11.09%
Организатор: банк «ОТКРЫТИЕ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 10.25–10.75% годовых. По данным ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксировано 19 сделок. Привлеченные средства планируется использовать для увеличения кредитного портфеля, в том числе для кредитования малого и среднего бизнеса.
Синдикат: соорганизаторы: Мой Банк, КБ «Аресбанк», Русславбанк, Морской Банк; соандеррайтер — АКБ «Алеф-Банк»

Газпромбанк, БО-01

Размещение: 08.12.2010
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 08.12.2013
Купон: 1–6 купоны — 7.75%
Доходность: 7.9%
Организаторы: Газпромбанк, Ситибанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.65–7.85% годовых. По данным ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксированы 32 сделки.

ГЛОБЭКСБАНК, БО-03, БО-05

Размещение: 08.12.2010
Объем: серия БО-03 — 3 млрд руб., серия БО-05 — 2 млрд руб.
Погашение: 08.12.2013
Оферта: 13.06.2012
Купон: 1–3 купоны — 8.1%
Доходность: 8.26%
Организатор: ГЛОБЭКСБАНК
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир составлял 7.5–8.2% годовых (доходность 7.64–8.37% годовых). Общий спрос по заявкам составил 5.852 млрд руб. По данным ММВБ, с облигациями серии БО-03 в день размещения зафиксировано 26 сделок, с выпуском серии БО-05 — 24 сделки. Привлеченные средства будут направлены на финансирование текущей деятельности и диверсификации ресурсной базы банка.
Книга: совместные организаторы: банк «Петрокоммерц», МДМ Банк; соорганизаторы: Связь-Банк, Россельхозбанк, АБ «Россия», «РОНИН»; андеррайтеры: УК «Уралсиб», банк «Национальный Стандарт»; соандеррайтеры: банк «Казанский», «Велес Капитал», «Восточный Экспресс», «Держава».

«КИТ Финанс Капитал», 02

Размещение: 14.12.2010
Объем: 4 млрд руб.
Размещенный объем: 3.6 млрд руб.
Погашение: 10.06.2014
Купон: 1–7 купоны — 11%
Доходность:11.3%
Организатор: «ТКБ Капитал» (андеррайтер — ТрансКредитБанк)
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксированы 4 сделки.

«Водоканал-Финанс», 01

Размещение: 15.12.2010
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 09.12.2015
Купон: 1–10 купоны — 8.8%
Доходность: 8.99%
Рейтинги эмиссии: Baa3 (нац., Moody's)
Организаторы: банк «Санкт-Петербург», БФА и банк «ОТКРЫТИЕ»
Поручитель: ГУП «Водоканал Санкт-Петербурга»
Регион: Санкт-Петербург
Сектор: ЖКХ
Букбилдинг. Начальный ориентир по купону составлял 8.4–8.9% годовых (доходность 8.58–9.1% годовых). Общий объем спроса составил 3.1 млрд руб., акцептованы заявки 17 инвесторов. Привлеченные средства будут направлены на финансирование проекта «Продолжение главного коллектора канализации северной части города Санкт-Петербурга от Финляндского моста до Кантемировской улицы».

Банк «Санкт-Петербург», БО-04

Размещение: 16.12.2010
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 12.12.2013
Оферта: 17.12.2012
Купон: 1–4 купоны — 8.5%
Доходность: 8.68%
Организаторы: «ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»
Регион: Санкт-Петербург
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8–8.75% годовых. В ходе маркетинга было подано 19 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8% до 8.7% годовых. Общий объем спроса составил 3.35 млрд руб. Цель эмиссии — реализация программы по кредитованию предприятий реального сектора экономики, развитие потребительского кредитования и финансирование текущей деятельности. По данным ММВБ, в день размещения зафиксировано 50 сделок.

Группа «Разгуляй», БО-09 (диск.)

Размещение: 16.12.2010
Объем: 2 млрд руб.
Размещенный объем: 1.487 млрд руб.
Погашение: 15.12.2011

Цена размещения: 94.16% от номинала
Доходность: 12.51%
Организатор: ФК «ОТКРЫТИЕ»
Регион: Москва
Сектор: АПК и сельское хозяйство
Аукцион по цене. Дата досрочного погашения — 15 июня 2011 г. по цене 100% от номинала. По данным ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксировано 7 сделок.

НПК «Уралвагонзавод», 01

Размещение: 16.12.2010
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 07.12.2017
Оферта: 18.12.2012
Купон: 1–4 купоны — 9.25%
Доходность: 9.46%
Организаторы: «ВТБ Капитал», ТрансКредитБанк
Регион: г. Нижний Тагил
Сектор: машиностроение
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.5–10% годовых (доходность 9.73–10.25% годовых), затем был снижен до 9–9.5% годовых (доходность 9.2–9.73% годовых). Общий объем спроса составил 4.67 млрд руб. В книгу были поданы заявки от 26 инвесторов. По данным ММВБ, в день размещения была зафиксирована 21 сделка.
Книга: соорганизаторы: Промсвязьбанк, Собинбанк и Ю-Би-Эс Банк; соандеррайтеры: банк «ЗЕНИТ», М2М Прайвет Банк, ИК «Либра Капитал», Меткомбанк.

«КАМАЗ», БО-01

Размещение: 20.12.2010
Объем выпуска: 2 млрд руб.
Погашение: 16.12.2013
Оферта: 19.12.2012
Купон: 1–4 купоны — 9%
Доходность: 9.2%
Организатор: ИК «Тройка Диалог», Сбербанк России
Регион: Республика Татарстан
Сектор: машиностроение
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.5–10% годовых (доходность 9.73–10.25% годовых), затем был снижен до 9–9.5% годовых (доходность 9.21–9.73% годовых). В ходе маркетинга было подано 60 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.95% до 10% годовых. Общий объем спроса составил 8.999 млрд руб. Акцептовано 36 заявок. По данным ММВБ, в день размещения зафиксировано 56 сделок.

Департамент финансов Тверской области, 34007 (аморт.)

Размещение: 21.12.2010
Объем выпусков: 3 млрд руб.
Погашение: 15.12.2015
Амортизация: 16.12.2014 — 35% от номинала, 15.12.2015 — 65% от номинала
Купон: 1–20 купоны — 8.5%
Доходность: 8.77%
Рейтинги эмиссии: B+ (межд.), ruA+ (нац., S&P)
Организатор: банк «ОТКРЫТИЕ», Сбербанк России
Аукцион по ставке первого купона. По данным ММВБ, в день размещения зафиксировано 13 сделок.

«РМК-Финанс», 03

Размещение: 21.12.2010
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 15.12.2015
Оферта: 20.12.2013
Купон: 1–6 купоны — 10.4%
Доходность: 10.67%
Организаторы: Райффайзенбанк, Связь-Банк
Поручители: «Новгородский металлический завод», «ОРМЕТ», «Русская медная компания», Russian Copper Company Ltd.
Регион: Свердловская область
Сектор: цветная металлургия
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.75–11.25% годовых. Подано более 30 заявок на общую сумму 4.2 млрд руб. Средства от размещения будут направлены на рефинансирование кредитного портфеля. По данным ММВБ, в день размещения зафиксировано 30 сделок.

Казань, 34007 (аморт.)

Размещение: 22.12.2010
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 17.12.2014
Амортизация: 21.12.2011 — 15%, 19.12.2012 — 40%, 18.12.2013 — 15%, 17.12.2014 — 40% от номинала
Купон: 1–16 купоны — 8.75%
Доходность: 9.04%
Рейтинги эмиссии: B+ (межд.), A (rus, нац., Fitch)
Организаторы: Сбербанк России, ИК «Тройка Диалог»
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.1–9.1% годовых (доходность 8.35–9.42% годовых). В ходе маркетинга было подано 27 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 7.75% до 9.25% годовых. По данным ММВБ, в день размещения зафиксированы 33 сделки.

Волгоград, 34005 (аморт.)

Размещение: 23.12.2010
Объем эмиссии: 1 млрд руб.
Размещенный объем: 0.6 млрд руб.
Погашение: 17.12.2015
Амортизация: 10% от номинальной стоимости погашается 21.03.2013, 20% — 19.12.2013, 30% — 18.12.2014, 40% — 17.12.2015
Купон: 1–8 купоны — 9.5%, 9–16 купоны — 9.4%, 17–20 купоны — 9.3%
Доходность: 9.79%
Организатор: БАЛТИНВЕСТБАНК
Букбилдинг. По данным ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксированы 4 сделки на сумму 600 млрд руб.

«Национальный Капитал», БО-01, БО-02

Размещение: 23.12.2010
Объем каждого выпуска: 0.5 млрд руб.
Погашение: 19.12.2013
Купон: 1–6 купоны — 8.2%
Доходность: 8.37%
Организатор: ТрансКредитБанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. По данным ММВБ, с облигациями серии БО-01 зафиксированы 2 сделки, серии БО-02 — 4 сделки.

«ЮТэйр-Финанс», БО-03

Размещение: 23.12.2010
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 20.12.2013
Купон: 1–12 купоны — 9.45%
Доходность: 9.79%
Организаторы: БК «РЕГИОН», МБРР, банк «Петрокоммерц»
Поручитель: авиакомпания «ЮТэйр»
Регион: Тюменская область
Сектор: транспорт
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.4–9.7% годовых. Общий спрос составил 4.6 млрд руб. Заявки по приобретению бумаг со ставкой купона в диапазоне от 9.25% до 9.6% годовых поступили от 19 инвесторов, акцептовано 18 заявок. По данным ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксирована 21 сделка.

Республика Беларусь, 01

Размещение: 23.12.2010
Объем: 7 млрд руб.
Погашение: 20.12.2012
Купон: 1–8 купоны — 8.7%
Доходность: 8.99%
Организаторы: Газпромбанк, Альфа-Банк, Сбербанк России
Юридический консультант: «Линия права»
Букбилдинг. Ориентир по купону составил 8.5–8.75% годовых (доходность 8.77–9.04% годовых). Спрос на облигации составил 8.15 млрд руб. По данным ММВБ, в день размещения было зафиксировано 15 сделок. Государственные облигации Республики Беларусь стали первыми облигациями иностранного государства, которые публично размещены на российской биржевой площадке.

«Гражданские самолеты Сухого», БО-01

Размещение: 24.12.2010
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 20.12.2013
Оферта: 27.12.2011
Купон: 1–2 купоны — 8.25%
Доходность: 8.42%
Организаторы: «ВТБ Капитал», банк «ОТКРЫТИЕ»
Регион: Москва
Сектор: машиностроение
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8–8.5% годовых (доходность 8.16–8.68% годовых). Спрос составил 3.8 млрд руб. В книгу были поданы заявки от 28 инвесторов. По данным ММВБ, в день размещения зафиксировано 50 сделок.
Книга: совместный организатор: банк «Петрокоммерц»; соорганизатор: Ю-Би-Эс Банк; соандеррайтеры: РОСБАНК, ИК «КапиталЪ», банк «Русский

Стандарт», Совкомбанк, банк «ЗЕНИТ», Промсвязьбанк.

АИЖК, 20 (аморт.)

Размещение: 28.12.2010
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 15.12.2027
Оферта: 11.02.2011
Амортизация: 15.12.2025 — 40%, 15.12.2026 — 30%, 15.12.2027 — 30% от номинальной стоимости.
Купон: 1–67 купоны — 8.6%
Доходность: 8.88%
Организаторы: «ВЭБ Капитал», Райффайзенбанк, «Ренессанс Капитал – ФК»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Облигации обеспечены госгарантией РФ. По данным ММВБ, с облигациями компании зафиксированы 2 сделки. По сообщению эмитента, Внешэкономбанк приобрел облигации выпуска на сумму 3.5 млрд руб.

Уфа, 25006

Размещение: 28.12.2010
Объем: 0.75 млрд руб.
Погашение: 24.12.2013
Купон: 1–6 купоны — 9%
Доходность: 9.2%
Организаторы: РОСБАНК, Связь-Банк, банк «ОТКРЫТИЕ», Судостроительный банк, «Башкредитброкер»
Генеральный агент выпуска: ОАО «Инвестиционное агентство»

Аукцион по ставке первого купона. Объем спроса составил более 1 млрд руб. По данным ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксировано 9 сделок.
Синдикат: соорганизатор: Региональный банк развития

«РОСНАНО», 01, 02, 03

Размещение: 29.12.2010
Объем выпусков: серия 01 — 8 млрд руб., серия 02 — 10 млрд руб., серия 03 — 15 млрд руб.
Погашение: 20.12.2017
Купон: 1–14 купоны — 8.9%
Доходность: 9.1%
Организаторы: Газпромбанк, ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Сектор: нанотехнологии

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.5–8.9% годовых (доходность 8.68–9.1% годовых). ВЭБ приобрел облигации на общую сумму 24 млрд руб. (серия 01 — 5.75 млрд руб., серия 02 — 7.3 млрд руб., серия 03 — 10.95 млрд руб.). Облигации обеспечены госгарантией РФ. По данным ММВБ, с облигациями серии 01 зафиксировано 13 сделок, серии 02 — 10 сделок, серии 03 — 16 сделок.
Книга: ведущий соорганизатор: ИФК «МЕТРОПОЛЬ»

Татфондбанк, БО-01

Размещение: 30.12.2010
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 26.12.2013
Оферта: 04.07.2012
Купон: 1–3 купоны — 9.5%
Доходность: 9.72%
Организатор: Промсвязьбанк
Регион: Республика Татарстан
Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.5% годовых (доходность 9.2–9.73% годовых). Подано 29 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне 9% до 9.5% годовых. Спрос составил 2.158 млрд руб. По данным ММВБ, с облигациями банка зафиксировано 37 сделок.
Книга: андеррайтеры: банк «ЗЕНИТ», ВБРР, Нота-Банк, М2М Прайвет Банк, «РЕСО-Гарантия», ИК «Центр Капитал»; соандеррайтеры: АКБ «АВАНГАРД», ИнтехБанк, НК Банк, КБ «ОПМ-Банк», Первобанк, СКБ Приморья «Примсоцбанк», ПромТрансБанк, Чувашкредитпромбанк.

«Трансмашхолдинг», БО-01

Размещение: 27.01.2011
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 23.01.2014
Купон: 1–6 купоны — 6.5%
Доходность: 6.61%
Организатор: ТрансКредитБанк
Регион: Москва
Сектор: машиностроение

Аукцион по ставке первого купона. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения зафиксировано 6 сделок.

КАЗАХСТАНСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ФОРУМ 2011

17 марта 2011 г.

г. Алматы,
Отель Royal Tulip Almaty

Организаторы:

Генеральный партнер:

Официальный партнер:

Информационные партнеры:

Организационный комитет: +7(727) 328 13 75
www.cbonds-congress.com/events/80

на правах рекламы