В последний месяц зимы угодить инвесторам смогли не только представители корпораций, но, как ни странно, и сам Минфин, который по ходу пьесы спешно перекраивал график предстоящих размещений. Уж очень приглянулись в этот раз инвесторам бумаги с погашением через два-три года. И все же удачнее всех в феврале задолжал корпоративный сектор: многократной переподпиской рынок сегодня уже не удивить. Инвесторы проглатывали многомиллиардные книги едва ли не в одночасье. Активность участников оказалась отнюдь не случайной — в конце февраля ЦБ все же решился на изменение ключевой ставки.

ОСТОРОЖНО, книга открывается

Елена СКУРИХИНА

«ГОЛОВОКРУЖЕНИЯ ОТ УСПЕХА НЕ ИСПЫТЫВАЕМ»

В феврале, вопреки заявленному плану, рынок так и не увидел новой длинной бумаги серии 26204 с погашением в 2018 году и бескупонных облигаций с погашением через девять месяцев. Не рискнув бросаться в крайности, ведомство выбрало «золотую середину» и не прогадало.

Удручающая статистика по инфляции за первый месяц года заставила Минфин пересмотреть планы по заимствованиям на февраль. За последнюю неделю января рост цен ускорился и достиг 0.6%, составив 2.4% с начала года. В таких условиях, сославшись на неблагоприятную рыночную коньюнктуру, Минфин не рискнул выйти на рынок с семилетней бумагой и, отказавшись от длинной дюрации, предложил инвесторам на дебютном февральском аукционе двухлетние бумаги в объеме 30 млрд руб. Спрос превысил первоначальное предложение в два раза. В итоге министерство разместило порядка 53 млрд руб. Фокусы с рокировкой бумаг продолжились и дальше. Подменив бескупонный выпуск 50001 на ОФЗ серии 25078, Минфин сумел повторить успех первого аукциона февраля. При первоначально предложенных 25 млрд руб. в рынке оказались бумаги более чем на 46 млрд руб. В ходе двух оставшихся аукционов ведомству также сопутствовал успех, и размещения прошли под знаком переподписки. Воодушевленный победами, на последнем аукционе Минфин решил распробовать дюрацию подлиннее. Рынку была предложена бумага с погашением в 2016 году объемом 30 млрд руб. Спрос составил больше 70 млрд руб., но ведомство увеличивать объем выпуска не стало и ограничилось размещением заявленной суммы.

Комментируя итоги аукционов, глава долгового департамента Минфина Константин Вышковский в интервью агентству Reuters отметил, что базовая причина успеха — это наличие ликвидности плюс стремление властей более гибко подстраиваться под текущую ситуацию на рынке. «Головокружения от успеха мы не испытываем, внимательно будем смотреть за развитием ситуации», — сказал он. Бескупонные облигации, возможно, появятся на рынке позже. Пока Минфин не видит достаточного спроса на этот инструмент.

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
02.02.2011	Россия 25078	06.02.2013	100 000	67 904	53 241	53 569	100.55	100.62	6.50	6.47	6.4–6.5
09.02.2011	Россия 25076	14.03.2014	35 000	46 797	33 765	34 013	100.31	100.33	7.10	7.09	7.0–7.1
09.02.2011	Россия 25078	06.02.2013	46 496	70 153	46 496	46 859	100.65	100.65	6.45	6.45	6.4–6.45
16.02.2011	Россия 25077	20.01.2016	30 000	73 077	29 791	29 811	99.56	99.64	7.60	7.57	7.5–7.6
Итого:			**211 496**	**257 932**	**163 292**	**164 252**					

Таблица 1

Результаты проведения аукционов Минфина по доразмещению государственных ценных бумаг в феврале 2011 г.

«Это резервный инструмент для периода, когда конъюнктура ухудшается», — прокомментировал чиновник отмену аукциона по выпуску серии 50001.

Стоит отметить, что первоначально намеченный на февраль объем размещений в 100 млрд руб. в конечном счете вылился аж в 163 млрд руб. размещенных долгов. С начала года финансовые власти привлекли на долговом рынке 200 млрд руб. Таким образом, план выполняется опережающими темпами. Минфин как никогда сумел в этом месяце угодить инвесторам, сосредоточившись в основном на бумагах с погашением через два-три года. Такая активность министерства в феврале все же была неслучайной. Ведомство торопилось занять подешевле, пока не случилось давно ожидаемое повышение ставок. Примечательно, что и доходность по цене отсечения на всех аукционах февраля установилась на уровне верхних границ объявленных заранее ориентиров. Под конец зимы ЦБ все же принял решение о повышении с 28 февраля ставки рефинансирования и процентных ставок по отдельным операциям Банка России на 0.25%, а также решил увеличить с 1 марта нормативы обязательных резервов. «Указанное решение принято в связи с сохранением высоких инфляционных ожиданий и с учетом формирования предпосылок для притока капитала в Россию на фоне высоких мировых цен на нефть, а также при наличии определенных рисков для устойчивости экономического роста, обусловленных как внешними, так и внутренними факторами», — говорится в сообщении ЦБ. При этом подчеркивается, что хотя в феврале 2011 года рост цен замедлился, инфляционное давление остается значительным.

Нефть, легко преодолевшая под конец зимы отметку в $100 за баррель, заставила Минфин пересмотреть планы по заимствованию на год в целом. Одновременно с открытием книги заявок на рублевые еврооблигации Минфин сообщил о сокращении плана. Программу заимствований на 2011 год предполагается уменьшить примерно на 500 млрд руб. Об этом заявил министр финансов Алексей Кудрин в интервью телеканалу Russia Today 22 февраля.

Согласно ранее опубликованному графику аукционов, на март намечены размещения на сумму 140 млрд руб. Правда, первый аукцион марта уже прошел не по плану. Вместо семилетней ОФЗ серии 26204 инвесторам был предложен соседний пятилетний выпуск серии 26203.

«РУБЛЕВАЯ НОМИНАЦИЯ»

Еще одним событием на рынке долга стало размещение долгожданных рублевых еврооблигаций. Книга заявок была открыта 22 февраля. Начальный ориентир по доходности составлял 7.5–8% годовых. Организаторами выпуска выступают «ВТБ Капитал», «Ренессанс Капитал», JP Morgan, Deutsche Bank, HSBC. Как сообщил ПРАЙМ-ТАСС источник в финансовых кругах, РФ разместила семилетние рублевые еврооблигации на 40 млрд руб. с доходностью 7.85% годовых. Расчеты по сделкам пройдут 10 марта 2011 года. «В ближайшие годы мы будем продолжать эту практику и тем самым создадим новый сегмент мирового рынка — еврооблигации в рублевой номинации»,

Рисунок 1

Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2010–2011 гг.

— сказал министр финансов РФ Алексей Кудрин на встрече с премьером Владимиром Путиным.

НЕ БУДИТЬ ДО ВЕСНЫ

В феврале Минфин всерьез озаботился ситуацией с долгами регионов. Долг российских регионов, по данным на 1 января 2011 года, составил 1.095 трлн руб., увеличившись за три предыдущих года почти в два раза, сообщил журналистам замглавы Минфина Антон Силуанов на VIII Красноярском экономическом форуме, который прошел в феврале. Чтобы улучшить ситуацию с бюджетной политикой и долгами, представители Минфина на совещании с руководителями сибирских регионов внесли ряд предложений, пишут «РИА Новости». Минфин предлагает создать специальный фонд объемом 1 млрд руб., который будет распределяться среди 15 регионов РФ, показавших в течение года высокое качество управления госфинансами; субъектам РФ предлагается перейти к формированию долгосрочных программных бюджетов; третьим предложением стало создание специального фонда, который бы стимулировал регионы к инвестициям в инновации и наращиванию налогового потенциала.

На форуме в Красноярске замглавы Минфина сообщил, что межбюджетные трансферты из федерального бюджеты в регионы сократятся в долгосрочной перспективе с 2% до 1% ВВП. «Основная задача субъектов Федерации — создать условия для увеличения налогового потенциала и увеличить эффективность исполнения доходных источников», — добавил А. Силуанов.

Насколько улучшат ситуацию с бюджетной политикой и долгами предложенные Минфином меры, покажет время. Пока же регионы продолжают задумываться о выпусках облигаций. В феврале Республика Саха объявила открытый конкурс на право заключения государственного контракта на оказание услуг по организации облигационного займа. Итоги конкурса будут

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в феврале 2011 г.

№	Эмиссия	Дата начала размещения	Объем, млн руб.	Объем размещенный, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/дох-ть)	Модифицированная дюрация
1	Альфа-Банк, 01	08.02.2011	5 000	5 000	02.02.2016 (06.02.2014)	Альфа-Банк	8.25/8.42	2.60
2	Газпром нефть, 10	08.02.2011	10 000	10 000	26.01.2021 (05.02.2018)	Газпромбанк, Сбербанк России, ИК Тройка Диалог и ГЛОБЭКСБАНК	8.9/9.1	5.11
3	Газпром нефть, 08	08.02.2011	10 000	10 000	02.02.2016	Газпромбанк, Сбербанк России, ИК Тройка Диалог и ГЛОБЭКСБАНК	8.5/8.68	3.99
5	Газпром нефть, 09	08.02.2011	10 000	10 000	26.01.2021 (08.02.2018)	Газпромбанк, Сбербанк России, ИК Тройка Диалог и ГЛОБЭКСБАНК	8.5/8.68	3.99
4	КАМАЗ, БО-02	08.02.2011	3 000	3 000	04.02.2014	ИК Тройка Диалог	8.6/8.78	2.59
6	НК Альянс, БО-01	08.02.2011	5 000	5 000	04.02.2014	Райффайзенбанк, Банк Москвы	9.25/9.46	2.56
7	Промсвязьбанк, БО-03	08.02.2011	5 000	5 000	04.02.2014	Промсвязьбанк	8.6/8.78	2.59
8	АИЖК, 17	09.02.2011	8 000	8 000	15.04.2022	Райффайзенбанк, Ренессанс Капитал, ВЭБ Капитал	9.05/9.36	6.21
9	ЛОКО-Банк (ЗАО), БО-01	10.02.2011	2 500	2 500	06.02.2014 (14.02.2012)	Райффайзенбанк, НОМОС-БАНК	8.5/8.68	0.94
10	Алеф-Банк, 01	15.02.2011	1 000	1 000	11.02.2014 (17.02.2012)	БК РЕГИОН	11/11.46	0.93
11	Евразийский банк развития, 04	15.02.2011	5 000	5 000	06.02.2018 (13.02.2014)	Райффайзенбанк, ВТБ Капитал	7.7/7.85	2.63
12	Кредит Европа Банк, 06	15.02.2011	4 000	4 000	18.02.2014 (22.08.2014)	Альфа-Банк, Ситибанк	8.3/8.47	1.40
13	РейлТрансАвто (РТА), 02	16.02.2011	1 500	1 500	10.02.2016	КИТ Финанс (ООО)	11.75/12.26	3.73
14	Уралкалий, БО-01	21.02.2011	50 000	30 000	17.02.2014	ВТБ Капитал	8.25/8.42	2.60
15	Мечел, 15	22.02.2011	5 000	5 000	09.02.2021 (20.02.2014)	Углеметбанк, Связь-Банк, Альфа-Банк, ВТБ Капитал и Сбербанк России	8.25/8.42	2.60
16	Мечел, 16	22.02.2011	5 000	5 000	09.02.2021 (20.02.2014)	Углеметбанк, Связь-Банк, Альфа-Банк, ВТБ Капитал и Сбербанк России	8.25/8.42	2.60
17	Московский Кредитный банк, БО-01	22.02.2011	3 000	3 000	22.02.2014 (01.03.2013)	РОСБАНК и Райффайзенбанк	8.5/8.68	1.81
18	ТКС Банк, БО-03	22.02.2011	1 500	1 500	18.02.2014 (22.08.2012)	ИК Тройка Диалог	14/14.49	1.31
19	НОМОС-БАНК, БО-01	24.02.2011	5 000	5 000	24.02.2014 (28.02.2012)	НОМОС-БАНК	7/7.12	0.95
20	ПО УОМЗ, 03	28.02.2011	1 500	1 500	24.02.2014 (30.08.2012)	РОСБАНК, Банк Москвы	10.5/10.78	1.35
			Итого:	121 000				
			в т.ч. банки и фининституты	**32 000**				

подведены 17 марта. Якутия планирует в 2011 году размещать облигации в объеме до 2.5 млрд руб. Выбирает будущего организатора и администрация Волгоградской области. Объем займа составит 3 млрд руб., говорится в конкурсной документации. Итоги конкурса будут подведены 28 марта 2011 года.

К лету определиться с партнерами по размещению своих облигаций наконец-то рассчитывает и Свердловская область. Об этом сообщил агентству «Интерфакс-Урал» министр финансов Свердловской области Константин Колтонюк. «Но решение о выпуске, как и в прошлом году, будет приниматься исходя из имеющихся доходов областного бюджета — налоговых и неналоговых», — сказал он. По словам министра, объем и сроки размещения облигаций пока не определены.

Чувашия рассчитывает в 2011 году разместить облигации на 1.2 млрд руб. под 7–7.5% годовых. Об этом заявил в начале февраля на пресс-конференции и.о. министра финансов республики Михаил Ноздряков. В настоящее время в обращении находятся пятилетние облигации Чувашии трех выпусков объемом 1 млрд руб. каждый.

Планирует появиться в этом году на рынке долга и столица. 1 марта на заседании столичного правительства заместитель мэра Москвы по экономическим вопросам Андрей Шаронов сообщил, что объем выпуска долговых бумаг Москвы в 2011 году не превысит 50 млрд руб.

В ПОРЯДКЕ ОЧЕРЕДИ

В условиях, как оказалось, неизбежного повышения ключевой ставки представители корпораций решили не затягивать с долговыми программами и поторопились в феврале на рынок. Комфортная ситуация с ликвидностью вполне способствовала успешным размещениям. А соскучившиеся после январского затишья по первичке инвесторы вмиг раскупили бумаги. В итоге за месяц объем привлечений в корпоративном сегменте составил порядка 120 млрд руб.

Особенно интересовались инвесторы бумагами с погашением через два-три года. Переподписками книг заявок в два-три раза уже никого не удивить. Размещения зачастую проходили с кратными переспросом, а новостные ленты пестрили сообщениями об очередном снижении ориентиров по купонам.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения
Группа ЛСР, БО-03, БО-05*	2 000	3 года
Группа ЛСР, БО-04	1 500	3 года
Группа ЛСР, БО-06	3 000	3 года
Банк Русский Стандарт, БО-01, БО-02*	5 000	3 года
Магнит, БО-05, БО-06*	5 000	3 года
ВЭБ-Лизинг, 03-05*	5 000	10 лет
ММК, БО-06 – БО-15*	5 000	3 года
Мехпрачечная СвЖД, 01 (закрытая подписка)	2 500	15 лет (аморт.)
Мехпрачечная СвЖД, 02 (закрытая подписка)	2 480	15 лет (аморт.)
РОСБАНК, БО-03, БО-04*	10 000	3 года
РОСБАНК, БО-05, БО-06*	5 000	3 года
Западный скоростной диаметр, 01-05*	5 000	20 лет
Акрон, 04,05*	3 750	10 лет
Комос Групп, БО-01, БО-02*	1 500	3 года
ЮТэйр-Финанс, БО-04, БО-05*	1 500	3 года

* — указан объем эмиссии для каждого выпуска

Таблица 3

Принятые в феврале 2011 г. решения о выпуске облигаций объемом более 1 млрд руб.

Самой интересной для инвесторов стала трехлетняя эмиссия Кредит Европа Банка серии 06. Спрос превысил предложение более чем в пять раз и составил 22 млрд руб. при объеме выпуска 4 млрд руб. Ориентир по купону был снижен с первоначальных 8.4–8.9% годовых до 8.3–8.6% годовых, и размещение в итоге прошло по нижней границе. По выпуску предусмотрена оферта через полтора года. Организаторами выступили Альфа-Банк и Ситибанк.

Многим из тех, кто рассчитывал вложиться в выпуски НК «Альянс» и Московского Кредитного Банка, стать владельцами этих бумаг так и не удалось. Покупателей на эти долги нашлось в четыре раза больше, чем позволяли выпуски эмитентов. Организаторами сделок выступили Банк Москвы и РОСБАНК соответственно, а Райффайзенбанк сумел вписаться в оба выпуска. В итоге купон по эмиссии НК «Альянс» серии БО-01 составил 9.25% годовых при первоначальном ориентире 9.5–10% годовых, а купон по банковским бумагам был зафиксирован на уровне 8.5% годовых (первоначальный ориентир — 9–9.5% годовых). Уменьшить величину купона на 0.5% удалось и «Мечелу». Представитель черной металлургии разместил почти с трехкратной переподпиской два выпуска общим объемом 10 млрд руб. по ставке 8.25% годовых. Первоначальный ориентир составлял 8.75–9.25% годовых. В размещении приняли участие более 50 инвесторов.

Самым жарким днем на первичном рынке выдалось 8 февраля, когда прошло сразу семь сделок на сумму 48 млрд руб. Среди них — три выпуска «Газпром нефти» на сумму 30 млрд руб. Покупателями облигаций стали как российские, так и иностранные ин-

КНИГА ЗАЯВОК НА ПОКУПКУ ОБЛИГАЦИЙ «УРАЛКАЛИЯ» БЫЛА ОТКРЫТА ВСЕГО ЛИШЬ НА ЧЕТЫРЕ ЧАСА, НО ЭТОГО ОКАЗАЛОСЬ ДОСТАТОЧНО, ЧТОБЫ СОБРАТЬ ЗАЯВКИ НА 60% ЗАРЕГИСТРИРОВАННОГО ОБЪЕМА В 50 МЛРД РУБ.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения	Организаторы
БНП Париба Банк, 01, 02*	2 000	3 года	Сбербанк России
Группа ЛСР(ОАО), БО-03, БО-05*	2 000	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
Группа ЛСР(ОАО), БО-04	1 500	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
Группа ЛСР(ОАО), БО-06	3 000	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
Магнит, БО-05, БО-06*	5 000	3 года	ИК Тройка Диалог, Сбербанк России
НОТА-Банк, 01	1 000	3 года	НОТА-Банк
ОАК, 01	46 280	9 лет	Сбербанк России, ВТБ Капитал, ВЭБ Капитал
ОТП Банк, 02	2 500	3 года	ВТБ Капитал, Ситибанк
Первая Грузовая Компания, 01, 02*	5 000	7 лет	ИК Тройка Диалог, ВТБ Капитал, ГПБ, ТрансКредитБанк
Россельхозбанк, 12, 13*	5 000	10 лет	ВТБ Капитал, Ситибанк
Россельхозбанк, 14, 15*	10 000	10 лет	ВТБ Капитал, Ситибанк
СБ Банк, БО-01, БО-02*	2 000	3 года	Банк ЗЕНИТ, СБ Банк
УБРиР, 02	2 000	3 года	Промсвязьбанк
Ростелеком, 01-14, В-01 — В-03, Ц-01 — Ц-05, У-01-У-49, У-74, У-75	31 500		Газпромбанк

Таблица 4

Зарегистрированные в феврале 2011 г. выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

весторы. Эмитент предложил достаточно длинную дюрацию — срок обращения выпуска серии 08 составляет пять лет (оферта не предусмотрена), по десятилетним облигациям серии 09 и 10 планируются оферты через пять и семь лет соответственно. Размещения прошли по верхним границам заранее объявленных ориентиров — более короткие бумаги в этом месяце показались инвесторам гораздо привлекательнее.

30 МИЛЛИАРДОВ ЗА 4 ЧАСА

Особым размахом отличился в феврале «Уралкалий». Зарегистрировав в январе эмиссию биржевых облигаций объемом 50 млрд руб., эмитент в конце зимы уже вышел на рынок. Книга заявок была открыта всего лишь на четыре часа, но этого оказалось достаточно, чтобы собрать заявки на 60% зарегистрированного объема. Одновременно с выпуском биржевых облигаций на 30 млрд руб. ОАО «Уралкалий» заключило сделку валютно-процентного свопа, обеспечив хеджирование своих рублевых обязательств по облигациям, сообщается в пресс-релизе эмитента. Привлеченные средства позволили «Уралкалию» обеспечить финансирование приобретения 20% обыкновенных акций «Сильвинита».

> «ЗА МЕСЯЦ ОБЪЕМ ПРИВЛЕЧЕНИЙ В КОРПОРАТИВНОМ СЕГМЕНТЕ СОСТАВИЛ ПОРЯДКА 120 МЛРД РУБ.»

Неожиданным препятствием сделке стал «Акрон», подавший иск в Арбитражный суд Пермского края о признании недействительными решений собраний акционеров «Уралкалия» и «Сильвинита», в ходе которых было утверждено решение об объединении. Кроме «Акрона» истцами выступили также Licona International ltd, ROF (Cyprus) Limited и Medvezhonok Holdings Limited. Пресс-служба эмитента сообщила, что 28 февраля 2011 года «Уралкалий» завершил сделку по приобретению у компании Otkritie Securities Limited обыкновенных акций «Сильвинита» по цене $1.4 млрд. Комментируя завершение сделки по приобретению, Владислав Баумгертнер, генеральный директор «Уралкалия», сказал: «Мы рады завершению первого этапа предполагаемого объединения «Сильвинита» и «Уралкалия» и с нетерпением ждем успешного завершения объединения двух компаний, что позволит создать одного из лидеров на глобальном рынке калия».

Не менее солидную программу облигационных выпусков планирует ММК. «Магнитогорский металлургический комбинат» принял решение о размещении биржевых облигаций на сумму 50 млрд руб. Эмитент планирует разместить по 5 млн трехлетних облигаций серии БО-06 — БО-15. Грандиозные планы есть и у РОСБАНКА. В феврале совет директоров утвердил решение о выпуске биржевых облигаций серии общим объемом 30 млрд руб. Банк планирует разместить по открытой подписке по 10 млн облигаций серии БО-03 и БО-04 и по 5 млн облигаций серии БО-05 и БО-06. Крупную программу заимствований готовит и банк «ЗЕНИТ» — он готов разместить пять выпусков биржевых облигаций общим объемом 21 млрд руб. Срок обращения бумаг составит три года.

Февральское повышение ставок все же поумерило пыл заемщиков. Пока что на март запланированы выпуски 12 эмитентов. Сумма заявленных на продажу долгов составляет порядка 88 млрд руб. Из них 46 млрд руб. приходится на выпуск «Объединенной авиастроительной корпорации». Книга заявок по нему будет открыта 10 марта на несколько часов. Размещение запланировано на 15 марта 2011 года. Организаторами займа выступят Сбербанк, «ВЭБ Капитал» и «ВТБ Капитал».

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в феврале 2011 г.

№	Бумага	Объем эмиссии, руб.	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем неисполненного обязательства, руб.
1	ГК САХО, 1	2 000 000 000	Купон	21.02.2011	28.02.2011	Дефолт	Нет	49 598 135
2	Парнас-М, 2	1 000 000 000	Купон	17.02.2011	25.02.2011	Дефолт	Нет	23 684 932
3	Рэйл Лизинг Финанс, 1	179 600 000	Купон	16.02.2011	23.02.2011	Дефолт	Нет	447 204
4	М-ИНДУСТРИЯ, 1	1 000 000 000	Купон	15.02.2011	22.02.2011	Дефолт	Нет	61 080 000
5	Вестер-Финанс, 1	1 500 000 000	Купон	10.02.2011	17.02.2011	Дефолт	Нет	111 367 272
							Итого:	**246 177 543**

Размещения облигаций в феврале 2011 года

Альфа-Банк, 01

Размещение: 08.02.2011

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 02.02.2016

Оферта: 06.02.2014

Купон: 1–6 купоны — 8.25% годовых

Доходность: 8.42%

Рейтинги эмиссии: BB (межд.), AA- (rus, нац., Fitch)

Организатор: Альфа-Банк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Первоначальный ориентир по купону в диапазоне 8.4–8.9% годовых (доходность 8.57–9.1%) был снижен до 8.25–8.55% годовых (доходность — 8.42%–8.73%). В ходе маркетинга было подано порядка 100 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8% до 8.55% годовых. Спрос составил более 13.5 млрд руб. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения зафиксировано 90 сделок.

Книга: ведущий соорганизатор: ГЛОБЭКСБАНК; соорганизаторы: банк «Русский Стандарт», МДМ Банк, Собинбанк, Промсвязьбанк, банк Credit Suisse, «РОНИН», ФК «Уралсиб»; андеррайтеры: БК «РЕГИОН», НовикомБанк, МБРР, «АТОН», Алеф-Банк; соандеррайтеры: Финанс Банк, «Агросоюз», Арес-Банк, Джей Энд Ти Банк, банк «Развитие-столица», КБ «Рублев», Татфондбанк, «Урса Капитал», банк «Форштадт», банк «Хлынов», ИК «Центр Капитал», КБ «Агростандарт», СИАБ, Гранти Банк-Москва, M2M Прайвет Банк, Нацинвестпромбанк, «ФинансСекьюритиз», ИНГ Банк, банк «ЗЕНИТ», РосЭнергоБанк

«Газпром нефть», 08, 09

Размещение: 08.02.2011

Объем каждого выпуска: 10 млрд руб.

Погашение: 02.02.2016 (серия 08), 26.01.2021 (серия 09)

Купон: 1–10 купоны — 8.5% годовых

Доходность: 8.68%

Оферта: 08.02.2016 (серия 09)

Организаторы: Газпромбанк, Сбербанк России, ИК «Тройка Диалог» и ГЛОБЭКСБАНК

Регион: Санкт-Петербург

Сектор: нефтегазовая отрасль

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8–8.5% годовых. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения зафиксировано 50 сделок с облигациями серии 08 и 39 сделок с облигациями серии 09.

Книга: соандеррайтер — банк «Национальный стандарт»

«Газпром нефть», 10

Размещение: 08.02.2011

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 26.01.2021

Оферта: 05.02.2018

Купон: 1–14 купоны — 8.9% годовых

Доходность: 9.10%

Организаторы: Газпромбанк, Сбербанк России, ИК «Тройка Диалог» и ГЛОБЭКСБАНК

Регион: Санкт-Петербург

Сектор: нефтегазовая отрасль

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.4–8.9% годовых. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксировано 20 сделок.

Книга: соандеррайтер — банк «Национальный стандарт»

«КАМАЗ», БО-02

Размещение: 08.02.2011

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 04.02.2014

Купон: 1–6 купоны — 8.6% годовых

Доходность: 8.78%

Организатор: ИК «Тройка Диалог»

Регион: Татарстан

Сектор: машиностроение

Букбилдинг. Начальный ориентир купону составлял 9–9.5% годовых, затем был дважды снижен до 8.6–8.75% годовых. В ходе маркетинга было подано 65 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.5% до 9.4% годовых. Общий объем спроса составил 10.635 млрд руб. Акцептованы 33 заявки инвесторов. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями компании в день размещения зафиксировано 85 сделок.

НК «Альянс», БО-01

Размещение: 08.02.2011

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 04.02.2014

Купон: 1–6 купоны — 9.25% годовых

Доходность: 9.46%

Организаторы: Райффайзенбанк, Банк Москвы

Поручитель: Alliance Oil Company

Регион: Москва

Сектор: нефтегазовая отрасль

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.5–10% годовых, затем был снижен до 9.25–9.5% годовых. Спрос составил 19.2 млрд руб., в размещении приняли участие более 50 российских и иностранных инвесторов. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксированы 124 сделки.

Книга: соорганизатор — Сбербанк России

Промсвязьбанк, БО-03

Размещение: 08.02.2011

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 04.02.2014

Купон: 1–6 купоны — 8.6% годовых

Доходность: 8.78%

Организаторы: Промсвязьбанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.5–8.95% годовых (доходность — 8.68–9.15%), затем был снижен до 8.5–8.75% годовых. Диапазон поданных заявок: от 8.5% до 8.95% годовых. Спрос на облигации составил 11.547 млрд руб., были поданы 72 заявки. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями банка в день размещения зафиксировано 117 сделок.

Книга: соорганизаторы: банк «ЗЕНИТ», Банк Кредит Свисс (Москва), ГЛОБЭКСБАНК, НОМОС-БАНК, БК «РЕГИОН», «РОНИН»; андеррайтеры: Дойче Банк, ИНГ Банк (Евразия), M2M Прайвет Банк, Нордеа Банк, НОТА-Банк, Собинбанк, Углеметбанк; соандеррайтеры: АБ «Финанс Банк», ИФК «АЛМАЗ», ИК «АФК», банк «Новое время», банк «Национальный стандарт», банк «Рублев», Гаранти Банк-Москва, Западный банк, Ланта-Банк, Нацинвестпромбанк, Райффайзенбанк, Росэнергобанк, Татфондбанк, ИК «ФинансСекьюритиз», ИК «Центр Капитал»

АИЖК, 17 (аморт.)

Размещение: 09.02.2011

Объем: 8 млрд руб.

Погашение: 15.04.2022

Амортизация: 15.04.2019 — 40%, 15.04.2020 — 25%, 15.04.2021 — 20%, 15.04.2022 — 15% от номинала

Купон: 1–45 купоны — 9.05% годовых

Доходность: 9.36%

Организаторы: Райффайзенбанк, «Ренессанс Капитал», «ВЭБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по

ставке купона составлял 8.9–9.15% годовых. Планируются также два колл-опциона (амортизация по усмотрению эмитента): 15.04.2014 — 30% от номинала, 15.04.2015 — 70% от номинала. Спрос составил 9.31 млрд руб. Размещение облигаций прошло среди широкого круга инвесторов. Полученные средства планируется направить на финансирование основной деятельности ОАО «АИЖК». Выпуск обеспечен государственной гарантией РФ. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксировано 14 сделок.

ЛОКО-Банк (ЗАО), БО-01

Размещение: 10.02.2011

Объем: 2.5 млрд руб.

Погашение: 06.02.2014

Оферта: 14.02.2012

Купон: 1–2 купоны — 8.5% годовых

Доходность: 8.68%

Рейтинги эмиссии: B+ (межд.), A- (rus, нац., Fitch)

Организаторы: Райффайзенбанк, НОМОС-БАНК

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.5–9% годовых. В ходе маркетинга были поданы 73 заявки инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8% до 8.8% годовых, общий спрос на бумаги превысил 7.5 млрд руб. Акцептованы 63 заявки. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями банка в день размещения зафиксировано 83 сделки.

Алеф-Банк, 01

Размещение: 15.02.2011

Объем: 1 млрд руб.

Погашение: 11.02.2014

Оферты: 15.02.2013, 17.02.2012

Купон: 1–4 купоны — 11% годовых

Доходность: 11.46%

Организатор: БК «РЕГИОН»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями банка зафиксировано 15 сделок. Полученные в результате эмиссии денежные средства будут направлены на кредитование первоклассных заемщиков банка (как юридических, так и физических лиц), что является одним из стратегических направлений деятельности банка.

Евразийский банк развития, 04

Размещение: 15.02.2011

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 06.02.2018

Оферта: 13.02.2014

Купон: 1–6 купоны — 7.7% годовых

Доходность: 7.85%

Организаторы: Райффайзенбанк, «ВТБ Капитал», совместный ведущий менеджер — «РОНИН»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Более 40 российских и международных инвесторов подали заявки на общую сумму 11.5 млрд руб. Начальный ориентир по купону составлял 7.75–8.25%, затем был снижен до 7.6–7.85% годовых. Средства, привлеченные в результате размещения облигаций, будут направлены ЕАБР на финансирование инвестиционных проектов. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями банка зафиксировано 40 сделок.

Кредит Европа Банк, 06

Размещение: 15.02.2011

Объем: 4 млрд руб.

Погашение: 18.02.2014

Оферта: 22.08.2012

Купон: 1–3 купоны — 8.3% годовых

Доходность: 8.47%

Организаторы: Альфа-Банк, Ситибанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.4–8.9% годовых, затем был снижен до 8.3–8.6% годовых (доходность — 8.47–8.78%). Спрос превысил 22 млрд руб. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями банка зафиксировано 106 сделок.

Книга: соорганизаторы: БК «РЕГИОН», КБ «Региональный кредит», ИКБ «Совкомбанк», БКС, АБ «Россия», УБРиР, банк «Кредит Свисс (Москва)», банк «Русский Стандарт», банк «ЗЕНИТ», Промсвязьбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», банк «Петрокоммерц», «Дойче Банк», КБ «ГЛОБЭКС»; андеррайтеры: JP Morgan, Эйч-эс-би-си Банк (РР), Алеф-Банк, Московский Кредитный Банк, Первобанк, УК «Агро-Стандарт», НОМОС-БАНК, АКБ «Вятка Банк», МБРР, МДМ Банк, КБ «Рублев», «Финанс Секьюритиз»

«РейлТрансАвто» (РТА), 02

Размещение: 16.02.2011

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 10.02.2016

Купон: равен ставке рефинансирования ЦБ на дату начала купонного периода плюс 4%

Доходность: 12.26%

Организатор: «КИТ Финанс» (ООО)

Регион: Москва

Сектор: транспорт

Аукцион по ставке первого купона. Цели эмиссии — рефинансирование существующего облигационного займа под более низкую ставку купона; финансирование инвестиционной программы по увеличению парка подвижного состава. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксировано 6 сделок.

«Уралкалий», БО-01

Размещение: 21.02.2011

Объем: 50 млрд руб.

Размещенный объем: 30 млрд руб.

Погашение: 17.02.2014

Купон: 1–6 купоны — 8.25% годовых

Доходность: 8.42%

Организатор: «ВТБ Капитал»

Регион: Пермская область

Сектор: химическая и нефтехимическая промышленность

Букбилдинг. Размещение выпуска производится для оплаты приобретения акций «Сильвинита» в ходе объединения компаний. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями компании зафиксировано 26 сделок.

«Мечел», 15, 16

Размещение: 22.02.2011

Объем каждого выпуска: 5 млрд руб.

Погашение: 09.02.2021

Оферта: 20.02.2014

Купон: 1–6 купоны — 8.25% годовых

Доходность: 8.42%

Организаторы: Углеметбанк, Связь-Банк, Альфа-Банк, «ВТБ Капитал» и Сбербанк России

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.75–9.25% годовых (доходность — 8.94–9.46%), затем был снижен до 8.35–8.5% годовых. В размещении облигаций приняли участие более 50 инвесторов. Спрос на облигации в 2.7 раза превысил предложение. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями серии 15 в ходе размещения зафиксировано 36 сделок, по бондам серии 16 прошли 34 сделки.

Московский Кредитный Банк, БО-01

Размещение: 22.02.2011

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 22.02.2014

Оферта: 01.03.2013

Купон: 1–4 купоны — 8.5% годовых

Доходность: 8.68%

Организаторы: РОСБАНК и Райффайзенбанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.5% годовых, накануне закрытия книги он был дважды снижен до 8.5–8.75% (доходность — 8.68–8.94%). Инвесторы подали более 100 заявок на общую сумму 12.2 млрд руб., процентная ставка варьировалась в диапазоне 8.25–9% годовых. Цель эмиссии — привлечение средств для финансирования основной деятельности. По данным ММВБ, в день размещения зафиксировано 120 сделок.

ТКС Банк, БО-03

Размещение: 22.02.2011

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 18.02.2014

Оферта: 22.08.2012

Купон: 1–3 купоны — 14% годовых

Доходность: 14.49%

Рейтинги эмиссии: B- (межд.), BB- (rus, нац., Fitch)

Организатор: ИК «Тройка Диалог»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. В ходе маркетинга были поданы заявки инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 12% до 14% годовых. Общий объем спроса составил 2.8 млрд руб. Акцептовано 55 заявок.

Книга: соандеррайтер: ИК «Центр Капитал»

НОМОС-БАНК, БО-01

Размещение: 24.02.2011

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 24.02.2014

Оферта: 28.02.2012

Купон: 1–2 купоны — 7% годовых

Доходность: 7.12%

Рейтинги эмиссии: BB- (межд.), A- (rus, нац., Fitch)

Организатор: НОМОС-БАНК

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 7–7.15% годовых (доходность — 7.12–7.28%). Подано 86 заявок на общую сумму более 8 млрд руб. со ставкой купона в диапазоне от 6.85% до 7.15% годовых. Цели эмиссии — реализация проектов по кредитованию клиентов эмитента и финансирование инвестиционных проектов. По данным ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксировано 69 сделок.

Синдикат: андеррайтеры: Промсвязьбанк, АБ «РОССИЯ»; соандеррайтеры: АК БАРС Банк, АКБ «Вятка-банк», МДМ Банк, АКБ «Национальный Клиринговый Центр», Нордеа Банк, Райффайзенбанк, БК «РЕГИОН», ОАО «Уралсиб»

ПО УОМЗ, 03

Размещение: 28.02.2011

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 24.02.2014

Оферта: 30.08.2012

Купон: 1–3 купоны — 10.5%

Доходность: 10.78%

Организаторы: РОСБАНК, Банк Москвы

Регион: Свердловская область

Сектор: машиностроение

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11–11.5% годовых, перед закрытием книги заявок был снижен до 10.5–11% годовых. Спрос превысил предложение более чем в два раза. Закрытая подписка среди квалифицированных инвесторов. Цель эмиссии — замещение ранее полученных кредитов, займов. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксировано 28 сделок.

Книга: соорганизаторы: НОВИКОМБАНК и Сбербанк России.

ОАО «АГЕНТСТВО ПО ИПОТЕЧНОМУ ЖИЛИЩНОМУ КРЕДИТОВАНИЮ»