В июле Минфин ясно и четко дал понять инвесторам: премий не будет — и продолжил, следуя намеченным планам, продавать на аукционах бумаги длинной дюрации. Итоги корпоративных размещений показали, что рынок вполне готов брать на себя длинные риски. А благоприятная ситуация с ликвидностью позволила эмитентам с легкостью увеличивать объемы предложения и размещаться на максимально комфортных условиях.

Премий не будет!

Елена СКУРИХИНА

НИКАКИХ ИЗЛИШЕСТВ

В ходе июльских аукционов Минфин, оставаясь верным ранее объявленному графику, выставил на продажу 110 млрд руб. И если в июне длинные бумаги предлагались к размещению в тандеме с облигациями с более короткой дюрацией, то июль практически не оставил инвесторам выбора: сосредоточившись по-прежнему на длинном конце суверенной кривой, ведомство выводило на рынок лишь по одному выпуску в неделю.

Итоги четырех прошедших аукционов в целом оказались вполне успешными — 70% предложенных к размещению ОФЗ нашли своих покупателей. Отметим, что в июле Минфин сузил диапазон ориентиров по доходностям на аукционах до 5 б.п., в то время как раньше разница между верхней и нижней границей прайсинга обычно составляла порядка 10 б.п. Тем самым простора для предоставления премии на аукционе стало еще меньше.

Особым спросом в этот раз пользовались бумаги с погашением через шесть-семь лет. Двукратная переподписка на выпуск серии 26204 позволила несколько сбить доходность при размещении до 7.78% годовых при заявленном ориентире 7.75–7.8% и продать бумаги даже с небольшим дисконтом к рынку. Спрос на аукционе поддержала ликвидность в размере 40 млрд руб., высвободившаяся в тот же день от погашения ОФЗ серии 25066. Дюрация пришлась вполне по вкусу инвесторам, и две недели спустя успех повторился. Семилетняя ОФЗ серии 26206 также после двукратной переподписки полностью ушла в рынок с доходностью посередине объявленного ранее прайсинга 7.5–7.55% годовых.

Не был обделен вниманием инвесторов и выпуск с погашением в 2015 году. Успешно дебютировавшие в прошлом месяце ОФЗ серии 25079 оказались востребованы и на этот раз. Минфин почти полностью удовлетворил спрос инвесторов в объеме 28 млрд руб. и разместил бумаги на сумму 21 млрд руб.

В надежде продать с дисконтом и десятилетний выпуск, ведомство предложило инвесторам ОФЗ серии 26205 на сумму 30 млрд руб. Увы, 13-е число месяца, на которое выпало размещение, совсем не благоволило министерству. Инвесторы

Таблица 1

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

Дата аукциона	Эмиссия	Дата погашения	Объем эмиссии, млн руб.	Объем спроса на 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
06.07.2011	Россия 26204	15.03.2018	30 000	59 890	29 860	30 289	99.26	99.28	7.79	7.78	7.75–7.8
13.07.2011	Россия 26205	14.04.2021	30 000	8 443	1 228	1 239	98.94	98.98	7.90	7.90	7.85–7.9
20.07.2011	Россия 26206	14.06.2017	25 000	52 593	24 946	25 164	99.95	100.02	7.54	7.53	7.5–7.55
27.07.2011	Россия 25079	03.06.2015	25 000	27 921	21 415	21 836	100.85	100.89	6.85	6.84	6.8–6.85
Итого:			**110 000**	**148 847**	**77 449**	**78 528**					

№	Эмиссия	Дата начала размещения	Объем, млн руб.	Размещенный объем, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена) /дох-ть)	Модифицированная дюрация
1	Обувьрус, 01	01.07.2011 (окончание размещения)	700	700	25.06.2014 (27.12.2012)	КБ «Акцепт», «ЮниСервис Капитал», АКБ «Связь-банк»	12.25 / 12.62	1.32
2	Русфинанс Банк, БО-01	04.07.2011	4000	4000	04.07.2014 (08.07.2013)	ИК «Тройка Диалог», РОСБАНК	7.15 / 7.28	1.83
3	ФСК ЕЭС, 13	05.07.2011	10 000	10 000	22.06.2021	«Ренессанс Капитал», Газпромбанк, «ВТБ Капитал» и Сбербанк России	8.5 / 8.68	6.63
4	Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-04	07.07.2011	3000	3000	03.07.2014	ФК «УРАЛСИБ»	8.5 / 8.77	1.47
5	НОВИКОМБАНК, БО-01	07.07.2011	3000	3000	07.07.2014 (12.07.2013)	Промсвязьбанк, ИК «Тройка Диалог»	8.5 / 8.68	1.81
6	Россельхозбанк, 14	12.07.2011	10 000	10 000	29.06.2021 (09.07.2015)	«ВТБ Капитал», Ситибанк	7.7 / 7.84	3.38
7	СКБ-банк, БО-06	12.07.2011	2000	2000	08.07.2014 (12.07.2013)	ФК УРАЛСИБ	8.5 / 8.68	1.80
8	ММК, БО-06	14.07.2011	5000	5000	10.07.2014	ФК «УРАЛСИБ», АКБ «Связь-Банк»	7.2 / 7.33	2.65
9	Россельхозбанк, 12	14.07.2011	5000	5000	01.07.2021 (13.07.2015)	«ВТБ Капитал», Ситибанк	7.7 / 7.84	3.38
10	ИНГ Банк (Евразия), 01	15.07.2011	5000	5000	23.07.2014	«ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог», ИНГ Банк.	4.99	
11	Россельхозбанк, 13	15.07.2011	5000	5000	02.07.2021 (14.07.2015)	«ВТБ Капитал», Ситибанк	7.7 / 7.84	3.38
12	Газпромбанк, БО-02	18.07.2011	10 000	10 000	18.07.2014 (22.07.2013)	Газпромбанк	6.75 / 6.86	1.84
13	КОМОС ГРУПП, БО-01	21.07.2011	1500	1500	17.07.2014	ИК «Тройка Диалог», Банк ЗЕНИТ, Промсвязьбанк	11.0 / 11.3	1.87
14	ФСК ЕЭС, 19	21.07.2011	20 000	20 000	06.07.2023 (18.07.2018)	«Ренессанс Капитал», ГПБ, «ВТБ Капитал», Сбербанк России	7.95 / 8.11	5.28
15	ММК, БО-07	26.07.2011	5 000	5000	22.07.2014	ФК «УРАЛСИБ», АКБ «Связь-Банк»	7.25 / 7.38	2.65
16	Банк «Стройкредит», БО-01	28.07.2011	1 000	1000	28.07.2014 (01.08.2012)	Банк Москвы и «ТКБ Капитал»	9.9 / 10.14	0.93
17	Банк «Стройкредит», БО-02	28.07.2011	1 000	1000	28.07.2014 (01.08.2012)	Банк Москвы и «ТКБ Капитал»	9.9 / 10.14	0.93
18	Группа ЛСР (ОАО), БО-05	28.07.2011	2 000	2000	24.07.2014	ФК «УРАЛСИБ»	8.47 / 8.65	2.57
19	ЮТэйр-Финанс, 05	28.07.2011	1 500	1500	21.07.2016	БК «Регион»	9.5 / 9.84	3.93
			Итого	**94 700**				
			В т. ч. банки и финансовые институты	**51 000**				

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в июле 2011 г.

даже на фоне достаточной ликвидности (около 1.4 трлн руб. на дату аукциона) явно не торопились уходить так далеко в длину, и покупателей на предложенную дюрацию нашлось совсем немного. В итоге попытка занять ниже уровней рынка с треском провалилась: спрос нашелся лишь на 8 млрд руб., а размещенными оказались бумаги на сумму чуть более миллиарда с доходностью по верхней границе объявленного ориентира. Сохраняющаяся нервозность на внешних рынках все же заставляет инвесторов опасаться вложений на столь длительный срок.

Накануне размещения в интервью Reuters глава долгового департамента Минфина Константин Вышковский сказал, что «Минфин РФ не собирается увеличивать программу заимствований в 2011 году, а подготовит специальный нерыночный выпуск ОФЗ для стерилизации госпомощи Банку Москвы объемом 295 млрд руб., что позволит ему размещать меньше госбумаг на аукционах». По словам представителя ведомства, сделка не окажет никакого влияния на вторичный рынок ОФЗ. «Это будет обособленный инструмент, нестандартная бумага, но ОФЗ — другого инструмента у нас нет. ГСО здесь не подходит», — отметил Вышковский и заявил, что «политика остается прежней, поэтому премий вообще не будет». Впрочем, итоги прошедших аукционов — лишнее тому доказательство.

В августе Минфин планирует осуществлять размещения ОФЗ на аукционах по той же схеме, сохранив те же дюрации бумаг и даже последовательность вывода бумаг на рынок, с одной лишь разницей — семилетних и десятилетних облигаций будет предложено на 20 млрд меньше. Соответственно, совокупный объем предложения составит 90 млрд руб.

ЗАДУМАТЬСЯ О ДОЛГАХ ВСЕ РАВНО ПРИДЕТСЯ

Регионы в разгар лета дружно взяли отпуска и за месяц так и не нашли время, чтобы составить компанию Минфину и корпорациям на первичном рынке. Напротив, отдельные представители сегмента решили досрочно выкупить свои долги. Так, в начале месяца департамент финансов Томской области успешно завершил объявленный 28 июня 2011 года досрочный выкуп облигаций серии 34037. В ходе выкупа приобретено 880 тыс. облигаций на общую сумму около полмиллиарда рублей. Цена сделок составила 106.68% от непогашенной части

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения
«РУСАЛ Братск», 09, 10*	10 000	10 лет
«РУСАЛ Братск», 11, 12*	5000	10 лет
АК «Трансаэро», БО-01, БО-02*	2500	3 года
«УРАЛХИМ-ФИНАНС», 05-07*	5000	8 лет
«Еврофинансы — Недвижимость», 03	1500	4 года
КБ «РМБ», БО-01, БО-02*	1500	3 года
«Магнит», БО-07-БО-09*	5000	3 года
ВЭБ-Лизинг, 06, 07*	10 000	10 лет
ВЭБ-Лизинг, 08, 09*	5000	10 лет
ГИДРОМАШСЕРВИС, 02	3000	3 года
Пробизнесбанк, 07	3000	3 года
Башнефть, 04	10 000	10 лет
Башнефть, 05	10 000	7 лет
Башнефть, БО-01, БО-02*	10 000	3 года
Башнефть, БО-03, БО-04*	5000	3 года
Металлинвестбанк, 01	1500	3 года
НК «Альянс», 07, 08*	5000	10 лет
«Балтийский берег», 01	1000	5 лет
ФК «ОТКРЫТИЕ», 01	5000	3 года

* — указан объем эмиссии для каждого выпуска

Таблица 3

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

номинальной стоимости облигаций, что соответствует эффективной доходности к погашению 7.1%, сообщила пресс-служба региона. Останавливаться на этом в Томской области не собираются и в целях активного управления государственным долгом планируют и в дальнейшем проводить операции по выкупу облигаций.

Вопросом выбора организатора озаботилась в июле только столица Татарстана. Согласно конкурсной документации, объем эмиссии бумаг Казани составит 2 млрд руб. Срок обращения — до 6 лет. Заявки на конкурс город собирал с 4 июля по 4 августа 2011 года.

Обмолвилась о своих планах и Башкирия. Как сообщило агентство «Интерфакс», регион не исключает в 2011 году привлечение государственных заимствований объемом 3 млрд руб. Решение еще окончательно не принято, это могут быть как облигации, так и кредит. Представитель Минфина Башкирии отметил, что предельный объем госдолга республики на 2011 год установлен в размере 15 млрд руб., на 1 июля он составил 10 млрд руб.

Выходу на долговые рынки регионов в среднесрочной перспективе могут поспособствовать не только планируемое прекращение кредитования региональных бюджетов из федеральной казны, но и потребности в финансировании инфраструктурных программ. В июле рейтинговое агентство Standard&Poors поделилось результатами своего исследования. В опубликованном отчете «Изношенная инфраструктура ограничивает кредитное качество крупных российских городов» аналитики агентства предположили, что капитальные расходы этих городов, по всей вероятности, составят лишь 40% от запланированных среднесрочными программами развития инфраструктуры в 2011–2012 гг. Для увеличения инвестиций в городскую инфраструктуру в краткосрочном периоде города могли бы прибегнуть к дополнительным заимствованиям — как прямым, так и опосредованным, однако подход к привлечению таких займов должен быть взвешенным, говорится в исследовании. Не в этом году, а в среднесрочной перспективе Москва, скорее всего, будет увеличивать объем долга, занимая деньги под инфраструктурные объекты, пишут «Ведомости» со ссылкой на первого замруководителя департамента финансов Москвы Валерия Сидоренко: «Очевидно, средства потребуются в связи с увеличением территории города и для больших транспортных проектов».

А вот северная столица продолжит наращивать долг уже в ближайшие месяцы. По информации «Прайма», «Западный скоростной диаметр» планирует разместить облигации на 10 млрд руб. в сентябре-октябре 2011 года, сообщил журналистам гендиректор компании Игорь Лукьянов.

«10 млрд руб. нам нужны, размещение оставшихся 5 млрд руб. может быть перенесено на первый квартал 2012 года, однако мы будем смотреть, как поведет себя рынок», — добавил он.

Возможно, уже в ближайшей перспективе поводов у регионов заглянуть на рынок первичного долга в поисках рыночных инструментов финансирования будет еще больше.

> «ПОЛИТИКА ОСТАЕТСЯ ПРЕЖНЕЙ, ПОЭТОМУ ПРЕМИЙ ВООБЩЕ НЕ БУДЕТ, ЗАЯВИЛ ПРЕДСТАВИТЕЛЬ МИНФИНА»

С ПРИЦЕЛОМ НА КАЧЕСТВО

Первичные размещения в корпоративном сегменте в прошлом месяце были на редкость разнообразны. Удивил сектор на этот раз и длиной размещаемых займов, предлагая инвесторам дюрацию на любой вкус — от коротких бондов с годичными офертами до облигаций с погашением через десять лет.

Качественного долга на рынке в июле было вдоволь, но хватило его не на всех. В начале месяца длинные ориентиры участникам рынка показала ФСК ЕЭС. Десятилетний выпуск облигаций объемом 10 млрд руб. без труда нашел покупателей. Эмитент первым среди корпоратов после кризиса предложил рынку бумаги такой длины. Первоначальный ориентир по купону составлял 8.9–9.2% годовых, затем был снижен до 8.6–8.9%. Высокий спрос позволил разместить выпуск с купоном 8.5% годовых. По данным организаторов, в рамках данной сделки ФСК ЕЭС привлекла значительный спрос со стороны диверсифицированного круга первоклассных российских и международных инвесторов: 23% выпуска распределено среди международных финансовых инвесторов, в размещении приняли

участие управляющие компании (12%), банки и частные инвесторы (67%), инвестиционные компании (21%). На момент закрытия книги заявок спрос в 2.5 раза превысил размещаемый объем, общий объем заявок от более чем 40 российских и международных инвесторов составил 27 млрд руб.

Однако успехи энергетиков на этом не закончились. Неделю спустя компания открыла книгу по облигациям серии 16, но через пару дней решила воспользоваться высоким спросом и маркетировала уже 12-летний выпуск серии 19 с семилетней офертой, предварительно снизив ориентиры по купону. В итоге со спросом 30 млрд руб. выпуск облигаций объемом 20 млрд руб. был размещен с доходностью 8.11% годовых. Помогал эмитенту провести размещение тот же квартет организаторов — «Ренессанс Капитал», Газпромбанк, «ВТБ Капитал» и Сбербанк России.

Россельхозбанк с трехкратной переподпиской тоже разместил солидный объем долга. Открыв сначала книгу заявок только на один выпуск объемом10 млрд руб., эмитент вскоре решил увеличить предложение и продать рынку еще два соседних выпуска. В результате банк разместил выпуски серий 12–14 общим объемом 20 млрд руб. Доходность к оферте через четыре года составила 7.84% годовых при первоначальном прайсинге в диапазоне 8.06–8.26% годовых.

Один из крупнейших производителей стали в России, Магнитогорский металлургический комбинат, представил рынку два выпуска биржевых облигаций объемом 5 млрд руб. каждый. В ходе конкурса по выпуску серии БО-06 подано 115 заявок инвесторов с диапазоном ставки купона 6.8–7.65% годовых. По сообщению организаторов, ставка купона, сложившаяся на уровне 7.2% годовых, является наименьшей среди рублевых облигаций всех эмитентов отрасли, размещенных с начала 2011 года, и минимальной ставкой за всю историю публичных заимствований ОАО «ММК» с аналогичной дюрацией на российском долговом рынке.

В то время как одни эмитенты увеличивали объемы предложения облигаций, Газпромбанк, напротив, собрав достаточный объем заявок, досрочно закрыл книгу. Купонная ставка по результатам букбилдинга составила 6.75% годовых — существенно ниже ранее объявленного ориентира 6.9–7.1% годовых. Срок обращения облигаций составляет три года с офертой на выкуп по требованию владельцев бумаг через два года после размещения.

Однако переключить на себя все внимание инвесторов именитым заемщикам все же не удалось. Бонды эмитентов и с более низким кредитным качеством тоже оказались востребованы рынком. А высокие показатели ликвидности и низкий уровень процентных ставок позволили и представителям третьего эшелона появиться на первичке. Успешно прошло размещение облигаций крупнейшего агропромышленного холдинга Удмуртской Республики КОМОС ГРУПП, который выпустил облигации объемом 1.5 млрд руб. с амортизационной структурой погашения сроком на три года. По итогам сбора книги заявок доходность составила 11.3% годовых. Под конец июля два выпуска биржевых облигаций с доходностью 10.14% к годичной оферте разместил Банк «Стройкредит».

В июле своими планами на перспективу поделилась «Башнефть». Компания планирует разместить облигации объемом 50 млрд руб. Принято решение о выпуске бондов серии 04 и 05 объемом 10 млрд руб. каждый. Срок обращения бумаг — 10 и 7 лет соответственно. Кроме того, «Башнефть» приняла решение о размещении биржевых облигаций серий БО-01–БО-04 объемом 30 млрд руб. Срок обращения выпусков — три года.

«Русал Братск» объявил о планах по выпуску четырех эмиссий классических облигаций объемом 30 млрд руб. Срок обращения бумаг — 10 лет. Привлечь такой же объем с рынка рассчитывает и «ВЭБ-Лизинг». Компания приняла решение о размещении облигаций серий 06–09 сроком на 10 лет.

В конце лета первичный рынок вряд ли сбавит обороты: за первую неделю августа эмитенты уже разместили новых долгов на сумму около 20 млрд руб.

Таблица 4

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения	Организаторы
АБСОЛЮТ БАНК, 05	1800	5 лет	Райффайзенбанк, РОСБАНК
Банк «Стройкредит», БО-01 — БО-10*	1000	3 года	Банк Москвы и «ТКБ Капитал»
Меткомбанк, БО-01	1500	3 года	ГЛОБЭКСБАНК
Меткомбанк (Урал), 01	2000	3 года	Промсвязьбанк, НОМОС-БАНК
Меткомбанк (Урал), 02	3000	3 года	Промсвязьбанк, НОМОС-БАНК
«Мираторг Финанс», БО-01, БО-02*	3000	3 года	Банк «ОТКРЫТИЕ», Газпромбанк, КБ «Петрокоммерц»
ОТП Банк , БО-01	5000	3 года	«ВТБ Капитал», Ситибанк
ОТП Банк , БО-02	6000	3 года	«ВТБ Капитал», Ситибанк
ОТП Банк , БО-03	4000	3 года	«ВТБ Капитал», Ситибанк
ЮниКредит Банк, 01-ИП	5000	5 лет	ЮниКредит Банк
Банк Русский Стандарт, БО-01, БО-02*	5000	3 года	«ВТБ Капитал», Ситибанк

* — указан объем эмиссии для каждого выпуска

«ВЫСОКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ И НИЗКИЙ УРОВЕНЬ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК ПОЗВОЛИЛИ ОТДЕЛЬНЫМ ПРЕДСТАВИТЕЛЯМ ТРЕТЬЕГО ЭШЕЛОНА ПОЯВИТЬСЯ НА ПЕРВИЧКЕ»

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в июле 2011 г.

№	Бумага	Объем эмиссии	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем неисполненного обязательства
1	«Нижне-Ленское-Инвест», 3	1 000 000 000	Купон	19.07.2011	26.07.2011	Дефолт	Да	229 279 000
2	М-ИНДУСТРИЯ, 2	1 500 000 000	Купон	13.07.2011	20.07.2011	Дефолт	Да	16 856 273
							Итого:	**246 135 273**

Размещения облигаций в июле 2011 года

«Обувьрус», 01

Размещение: 01.07.2011 (окончание размещения)

Объем: 700 млн руб.

Объем в обращении: 651 млн руб.

Погашение: 25.06.2014

Оферта: 27.12.2012

Купон: 1–3-й купоны — 12.25% годовых

Доходность: 12.62%

Организаторы: КБ «Акцепт», «ЮниСервис Капитал», АКБ «Связь-банк»

Поручители: ООО «Вестфалика М», ООО «Обувь России», ООО «Пешеход»

Регион: Новосибирская область

Сектор: обувная промышленность

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 12.25–13% годовых (доходность 12.63–13.42%). Эмиссия приостанавливалась с 23 по 27 июня 2011 года решением биржи. Период размещения облигаций — с 29.06.2011 по 01.07.2011. В день размещения на ММВБ зафиксировано 8 сделок.

Русфинанс Банк, БО-01

Размещение: 04.07.2011

Объем: 4 млрд руб.

Погашение: 04.07.2014

Оферта: 08.07.2013

Купон: 1–4-й купоны — 7.15% годовых

Доходность: 7.28%

Организаторы: ИК «Тройка Диалог», Росбанк

Регион: Самарская область

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.25–7.5% годовых (доходность 7.38–7.64%), затем был снижен до 7.15–7.25% годовых (доходность 7.28–7.38%). В ходе маркетинга подано порядка 40 заявок от инвесторов со ставкой купона 7.1–7.25% годовых. Акцептовано 30 заявок. Спрос составил чуть менее 10 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксирована 41 сделка.

ФСК ЕЭС, 13

Размещение: 05.07.2011

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 22.06.2021

Купон: 1–20-й купоны — 8.5% годовых

Доходность: 8.68%

Организаторы: «Ренессанс Капитал», Газпромбанк, «ВТБ Капитал» и Сбербанк России

Регион: Москва

Сектор: энергетика

Букбилдинг. Ориентир по купону находился на уровне 8.9–9.2% годовых, затем был снижен до 8.6–8.9% годовых (доходность 8.78–9.1%). Спрос составил 27 млрд руб. от более чем 40 российских и международных инвесторов. 23% выпуска распределено среди международных финансовых инвесторов. В размещении приняли участие управляющие компании (12%), банки и частные инвесторы (67%), инвестиционные компании (21%). В день размещения на ММВБ зафиксировано 49 сделок.

Книга: ведущий соорганизатор — ИФК «Метрополь», соорганизатор — Ronin Partners.

Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-04 (аморт.)

Размещение: 07.07.2011

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 03.07.2014

Амортизация: погашение 8.33% от номинала в даты выплаты 1–11-го купонов, 8.37% — в дату выплаты 12-го купона

Купон: 1–12-й купоны — 8.5% годовых

Доходность: 8.77%

Организатор: ФК УРАЛСИБ

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.5–8.8% годовых (доходность 8.77–9.09% годовых). Подано 48 заявок инвесторов общим объемом 4.2 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксирована 51 сделка.

Книга: андеррайтер: АК «БАРС Банк», соандеррайтер: СМП Банк.

НОВИКОМБАНК, БО-01

Размещение: 07.07.2011

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 07.07.2014

Оферта: 12.07.2013

Купон: 1–4-й купоны — 8.5% годовых

Доходность: 8.68%

Организаторы: Промсвязьбанк, ИК «Тройка Диалог»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по ставке первого купона составлял 8.5–9% годовых (доходность 8.68–9.19%), затем был снижен до 8.35–8.65%. Подано 45 заявок со ставкой купона 8.10–9% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 45 сделок.

Книга: соорганизаторы — Россельхозбанк, Меткомбанк, «ИК ВЕЛЕС Капитал»; андеррайтеры: Банк ЗЕНИТ, АКБ «Инвестторгбанк», Московский Кредитный Банк, Первобанк, Банк «Петрокоммерц», ОСАО «РЕСО-Гарантия», «МСП Банк».

Россельхозбанк, 12–14

Размещение: серия 14 — 12.07.2011, серия 12 — 14.07.2011, серия 13 — 15.07.2011

Объем: серия 14 — 10 млрд руб., серия 12 и 13 — по 5 млрд руб.

Погашение: серия 14 — 29.06.2021, серия 12 — 01.07.2021, серия 13 — 02.07.2021

Оферта: серия 14 — 09.07.2015, серия 12 — 13.07.2015, серия 13 — 14.07.2015

Купон: 1–8-й купоны — 7.7% годовых

Доходность: 7.84%

Организаторы: «ВТБ Капитал», Ситибанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Книга заявок по облигациям серии 14 открылась 29 июня с диапазоном по ставке купона в 7.9–8.1% годовых (доходность 8.06–8.26%). В результате значительного спроса со стороны инвесторов эмитент решил увеличить объем предложения на 10 млрд рублей с аналогичными параметрами размещения, сузив маркетинговый диапазон до 7.7–7.9% годовых (доходность 7.84–8.06%). Спрос в 3 раза превысил объем предложения. В день размещения с облигациями серии 14 зафиксировано 104 сделки, серии 12 — 83 сделки, серии 13 — 80 сделок.

Книга: ведущий соорганизатор — АКБ «Связь-Банк»; соорганизаторы: Банк «Глобэкс», БФА, Альфа-банк, Газпромбанк, УК «Достояние», ФК «Мегатрастойл», НОМОС-БАНК, Банк «ОТКРЫТИЕ», «РОНИН», РусьБанк, Сбербанк России, БАНК УРАЛСИБ, «Урса Капитал», Эйч-эс-би-си Банк (РР).

СКБ-банк, БО-06

Размещение: 12.07.2011

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 08.07.2014

Оферта: 12.07.2013

Купон: 1–4-й купоны — 8.5% годовых

Доходность: 8.68%

Организатор: ФК «УРАЛСИБ»

Регион: Свердловская область

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.4–8.75% годовых (доходность 8.58–8.94%), затем был снижен до 8.4–8.5% (доходность 8.58–8.68%). В день размещения на ММВб зафиксировано 25 сделок.

Книга: андеррайтер — «РЕСО Гарантия»; соандеррайтеры — Нота-банк, Банк «Западный».

ММК, БО-06

Размещение: 14.07.2011

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 10.07.2014

Купон: 1–6-й купоны — 7.2% годовых

Доходность: 7.33%

Организаторы: ФК УРАЛСИБ, АКБ «Связь-Банк»

Регион: Челябинская область

Сектор: черная металлургия

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону находился на уровне 7.45–7.65% годовых (доходность 7.59–7.8%). Спрос составил 14.4 млрд руб. Подано 115 заявок инвесторов со ставкой купона 6.8–7.65%. В день размещения с облигациями зафиксировано 40 сделок.

ИНГ Банк (Евразия), 01

Размещение: 15.07.2011

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 23.07.2014

Купон: 1-й купон — 4.99% годовых, 11–12-й купоны — MOSPRIME 3M + 0.75% годовых

Организаторы: «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог», ИНГ Банк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 75-100 б.п. к ставке MOSPRIME на срок 3 месяца. В день размещения на ММВБ зафиксировано 14 сделок.

Газпромбанк, БО-02

Размещение: 18.07.2011

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 18.07.2014

Оферта: 22.07.2013

Купон: 1–4-й купоны — 6.75% годовых

Доходность: 6.86%

Организатор: Газпромбанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 6.9–7.1% годовых (доходность 7.02–7.23%). Книга заявок закрыта досрочно. Спрос превысил предложение в 1.6 раза. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 52 сделки.

Книга: соорганизатор: Банк «Глобэкс»; андеррайтеры — Альфа-Банк и Барклайс Банк.

КОМОС ГРУПП, БО-01 (аморт.)

Размещение: 21.07.2011

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 17.07.2014

Амортизация: 25% от номинала — 19.07.2012, 30% — 18.07.2013, 45% — 17.07.2014

Купон: 1–6-й купоны — 11% годовых

Доходность: 11.3%

Организаторы: ИК «Тройка Диалог», Банк ЗЕНИТ, Промсвязьбанк

Поручители: ООО «Восточный», ООО «Удмуртская птицефабрика», ООО «Хайперфудс холдинг» и ООО «Евромилк»

Регион: Удмуртская Республика

Сектор: АПК и сельское хозяйство

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.5–11.5% годовых (доходность 10.78–11.73%). В ходе маркетинга поданы заявки от инвесторов со ставкой купона 9.75–11.5% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 36 сделок.

Книга: андеррайтеры — АКБ «Абсолют Банк» и АКБ «Спурт», ИК «Центр Капитал»

ФСК ЕЭС, 19

Размещение: 21.07.2011

Объем: 20 млрд руб.

Погашение: 06.07.2023

Оферта: 18.07.2018

Купон: 1–14-й купоны — 7.95% годовых

Доходность: 8.11%

Организаторы: «Ренессанс Капитал», ГПБ, «ВТБ Капитал», Сбербанк России

Регион: Москва

Сектор: энергетика

Букбилдинг. ФСК ЕЭС приняла решение о размещении облигаций серии 19 вместо облигаций серии 16 объемом 15 млрд руб. Ориентир по купону 8–8.2% годовых (доходность 8.16–8.37% годовых), затем снижен до 7.9–8% годовых (доходность 8.06–8.16%). Книга заявок открыта 12 июля для облигаций серии 16 объемом 15 млрд рублей с погашением в 2018 году и предварительным ориентиром по ставке купона 8–8.2% годовых. 14 июля принято решение о замене 16-й серии на 19-ю объемом 20 млрд руб. и снижении ориентира по ставке купона до 7.9–8% годовых. Спрос составил 30 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 58 сделок.

Книга: ведущие соорганизаторы — ИФК «МЕТРОПОЛЬ» и АКБ «Связь-Банк»; соорганизатор — ГЛОБЭКСБАНК; андеррайтер — «КБ «Национальный стандарт»

ММК, БО-07

Размещение: 26.07.2011

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 22.07.2014

Купон: 1–6-й купоны — 7.25% годовых

Доходность: 7.38%

Организаторы: ФК УРАЛСИБ, АКБ «Связь-Банк»

Регион: Челябинская область

Сектор: черная металлургия

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону 7.25–7.45% годовых (доходность 7.38–7.59%). Спрос превысил 7.7 млрд руб. Подано 44 заявки инвесторов со ставкой купона 7–7.4% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 30 сделок.

Банк Стройкредит, БО-01, БО-02

Размещение: 28.07.2011

Объем каждого выпуска: 1 млрд руб.

Погашение: 28.07.2014

Оферта: 01.08.2012

Купон: 1–2-й купоны — 9.9% годовых

Доходность: 10.14%

Организаторы: «Банк Москвы» и «ТКБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.9–10.4% годовых. В день размещения на ММВБ с облигациями серии БО-01 зафиксировано 12 сделок, с облигациями серии БО-02 — 4 сделки.

Группа ЛСР (ОАО), БО-05

Размещение: 28.07.2011

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 24.07.2014

Купон: 1–6-й купоны — 8.47% годовых

Доходность: 8.65%

Организатор: ФК «УРАЛСИБ»

Регион: Санкт-Петербург

Сектор: строительство и девелопмент

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 8.5–8.75% годовых (доходность 8.68–8.94%). Спрос превысил 3.1 млрд руб. В ходе конкурса поданы 54 заявки инвесторов, диапазон ставки купона 8.2–8.57% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 20 сделок.

ЮТэйр-Финанс, 05

Размещение: 28.07.2011

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 21.07.2016

Купон: 1–20-й купоны — 9.5% годовых

Доходность: 9.84%

Организаторы: БК «Регион»

Поручитель: ОАО «Ютэйр»

Регион: Тюменская область

Сектор: транспорт

Букбилдинг. Общий объем поданных заявок по приобретению бумаг со ставкой купона в диапазоне от 9.2 до 10% годовых превысил 3.2 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 23 сделки. Средства от размещения будут направлены в полном объеме на рефинансирование текущей ссудной задолженности авиакомпании.