К концу октября первичный рынок взбодрился. Минфин, долго и упорно отменявший аукционы, в последних числах месяца все же решил протестировать спрос инвесторов. Оживились даже тяжелые на подъем региональные заемщики, начав наконец-то маркетировать займы. А в корпоративном секторе в октябре наблюдалась ажиотажная активность, связанная с подготовкой к предстоящим выпускам: эмитенты практически безостановочно принимали решения о размещениях. Корпорации надеются нажить до конца года новые долги, если позволит конъюнктура и окно на первичный рынок вдруг снова резко не захлопнется.

Ожили

Елена СКУРИХИНА

ПОЗИТИВНЫЙ СИГНАЛ

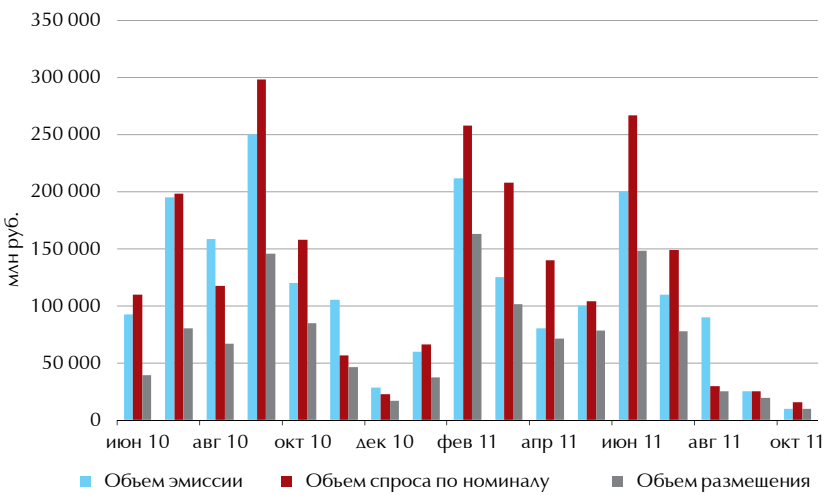
В октябре Минфин продолжил отменять один аукцион за другим, продлевая тем самым затянувшуюся с середины сентября паузу в размещениях госбумаг, когда с весьма посредственным исходом состоялся аукцион по десятилетней ОФЗ серии 26205. Причина оставалась неизменной: «решение об отмене аукциона принято на основании анализа текущей рыночной конъюнктуры». Впрочем, такое поведение вполне объяснимо. Бюджет по итогам девяти месяцев профицитный, прогнозы на ближайшую перспективу весьма оптимистичны, и ведомство вполне могло позволить себе пока воздержаться от заимствований. Да и отыскать приличный спрос на длинные деньги, очевидно, было бы весьма проблематично.

Аналитики уже и не надеялись на появление ведомства на рынке в октябре. Однако министерство весьма неожиданно решилось отметиться там под конец месяца. 26 октября Минфин предложил рынку бумаги с погашением в 2015 году вместо ранее запланированного размещения семилетних облигаций. К слову, неделей ранее ведомство отказалось от аукциона по бумагам той же дюрации. Объявленные ориентиры по доходности (7.9–7.95% годовых) выглядели вполне рыночно и не предполагали особой премии к текущим уровням. По-прежнему не безоблачная ситуация с ликвидностью и неясность относительно разрешения европейских долговых проблем заставляли все же усомниться в результатах аукциона. Но, как оказалось, напрасно. Исход размещения превзошел все ожидания. Спрос превысил предложение более чем в полтора раза и составил 15.7 млрд руб. Доходность по средневзвешенной цене сложилась на уровне 7.94% годовых, и практически весь объем был размещен. Результаты аукциона стали хорошим сигналом для рынка в целом. А вышедшие в конце месяца позитивные новости по поводу нового европейского плана вселили оптимизм в участников рынка, и покупки в сегменте ОФЗ не заставили себя ждать.

На первом аукционе ноября ведомство не рискнуло выходить на рынок с длинной дюрацией и заблаговременно заменило запланированные ранее к размещению десятилетние облигации на шестилетние. Ориентир по доходности был объявлен

Рисунок 1

Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2010–2011 гг.



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
26.10.2011	Россия 25079	03.06.2015	10 000	15 747	9 724	9 720	97,5049	97.5455	7.95	7.94	7.9–7.95
Итого			**10 000**	**15 747**	**9 724**	**9 720**					

Таблица 1

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

в диапазоне 8.1–8.2% годовых. Спрос по итогам аукциона сложился на уровне предложения, но разместить удалось меньше половины выпуска с доходностью по верхней границе объявленного накануне прайсинга.

До конца года запланированы еще четыре аукциона по размещению ОФЗ. Минфин рассчитывает предложить рынку 20 млрд руб. в виде шестилетних бумаг, 10 млрд руб. десятилетних бондов и такую же сумму в бондах со сроком погашения четыре года.

Задумываются участники и о новых инструментах на рынке госбумаг. Так, в кулуарах конференции Russian Money Market, состоявшейся в конце октября в Москве, обсуждались идеи создания нового продукта. По словам главы РТС Романа Горюнова, биржа планирует в течение следующего года начать проведение операций РЕПО на корзину облигаций ОФЗ. Как сообщило агентство «Прайм», речь идет о создании именно биржевого продукта, поскольку рынок РЕПО сейчас в основном внебиржевой. Сделки РЕПО проходят преимущественно на межбанковском рынке, а биржи используются для расчетов по сделкам. Новый продукт позволит создать на рынке биржевую ликвидность, считает Роман Горюнов.

«ВСЕГО ЗА МЕСЯЦ СОСТОЯЛОСЬ ОКОЛО ДЕСЯТКА ВЫПУСКОВ НА СУММУ ПОРЯДКА 50 МЛРД РУБ., ПРИЧЕМ БОЛЬШАЯ ЧАСТЬ РАЗМЕЩЕНИЙ ПРИШЛАСЬ НА ПОСЛЕДНЮЮ ДЕКАДУ ОКТЯБРЯ»

ОБРАТНАЯ РЕАКЦИЯ

В отличие от Минфина, радеющего за выпуски новых ОФЗ, у Москвы в октябре все мысли были только о выкупе старых бумаг. По сообщению департамента финансов города, 12 октября 2011 года Москва провела на ФБ ММВБ аукционы по выкупу облигаций 61–64 выпусков. Ставки по этим сериям облигаций составляют 13–15% годовых, поэтому выкуп позволит существенно сэкономить на стоимости обслуживания долга. По итогам аукционов город сумел выкупить бумаги на сумму 7.42 млрд руб. Наибольший интерес вызвали выпуски 61 и 62 серий: объем выкупа по ним составил 2.6 и 3 млн облигаций соответственно. Не успокоившись приобретением среднесрочных бумаг, две недели спустя Москва взялась и за выпуски подлиннее. 25 октября на бирже состоялись аукционы по выкупу серий 39, 53, 56. Город приобрел у инвесторов облигации на сумму 4.36 млрд руб.

В последнее время доходности по облигациям Москвы не давали существенной премии к кривой ОФЗ, и относительно небольшой объем бумаг, предложенных к выкупу, несколько удивляет, комментирует результаты аукционов старший аналитик по долговым инструментам ИК «УРАЛСИБ Кэпитал» Антон Табах. Скорее всего, причиной пассивности инвесторов стало относительно позднее объявление о проведении аукционов и отсутствие интересных возможностей в других секторах рублевого рынка, считает он. В ближайшие месяцы аналитики ИК «УРАЛСИБ Кэпитал» ожидают новых аукционов по московским бумагам для сокращения долговой нагрузки за счет свободных средств городского бюджета. Разница в доходности с ОФЗ, скорее всего, останется минимальной, и основным стимулом для участия в выкупе могут быть интересные возможности на рынке качественного корпоративного и субфедерального долга, пояснил Антон Табах.

Региональные заемщики в октябре продолжали неторопливо готовиться к предстоящим заимствованиям. Республика

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в октябре 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	АТЭК, 02	03.10.2011	300	300	01.10.2012	Банк «ОТКРЫТИЕ»	11.0/11.3	0.87
2	Внешэкономбанк, 10	04.10.2011	15 000	15 000	21.09.2021 (29.09.2016)	Сбербанк России и Газпромбанк	8.5/8.68	3.83
3	НОМОС-БАНК, БО-02	18.10.2011	5 000	5 000	18.10.2014 (24.04.2013)	НОМОС-БАНК	8.0/8.16	1.34
4	ФК «ОТКРЫТИЕ», 01	18.10.2011	5 000	5 000	14.10.2014	Банк «ОТКРЫТИЕ»	9.0/9.2	2.46
5–6	СЗКК, 03, 04	21.10.2011	Объем каждого выпуска — 5000	5 000	26.09.2031 (09.10.2020)	ИК «Тройка Диалог», «ВЭБ-Капитал»	11.15/11.46	
7	«Завод Ремпутьмаш», 01	27.10.2011	2 300	2 300	20.10.2016	ТрансКредитБанк	8.5/8.68	3.83
8	ФСК ЕЭС, 15	27.10.2011	10 000	10 000	12.10.2023 (28.10.2014)	«Ренессанс Капитал», ГПБ, «ВТБ Капитал», Сбербанк России	8.75/8.94	2.47
9	«Резервная трастовая компания», 01	31.10.2011	300	300	28.10.2013	«АЛОР ИНВЕСТ»	9.0	
			Итого	**47 900**				
			В т.ч. банки и финансовые институты	**25 300**				

Башкортостан выбрала организатора по выпуску трехлетних облигаций объемом 3 млрд руб. Ивановская область также определилась с партнерами по сделке. РОСБАНК выступит организатором выпуска облигаций области объемом 3 млрд руб.

Казань уже зарегистрировала выпуск облигаций города на сумму 2 млрд руб. Эмитентом выступит исполнительный комитет муниципального образования города Казани. Срок обращения бумаг — от года до пяти лет. Организацией займа занимается ИК «Тройка Диалог».

В первый день ноября книгу заявок по выпуску четырехлетних облигаций открыла администрация Краснодара. Объем эмиссии составляет 1.1 млрд руб. Выпуск имеет амортизационную структуру погашения: 50% номинальной стоимости облигаций планируется погасить в 2012 году, по 25% — в 2014 и 2015 годах. Ориентир по доходности составлял 9.46–9.99% годовых. Размещение запланировано на первую декаду ноября. Организатором выступил тандем ИК «Тройка Диалог» и Сбербанка России.

Между тем, федеральные власти все чаще рекомендуют регионам начать активнее готовиться к новой волне финансового кризиса. Премьер-министр Владимир Путин на заседании правительства рекомендовал российским регионам направлять около 80% дополнительных доходов в резервы, сообщило 13 октября информационное агентство РБК. В свою очередь, исполняющий обязанности министра финансов Антон Силуанов отметил, что Минфин рекомендует регионам не растрачивать дополнительные доходы и создавать резервы на 2012 год. «В следующем году может сложиться непростая ситуация, необходимо подстраховаться», — констатировал он.

КУПИТЬ ИЛИ ВЫКУПИТЬ?

Первичный рынок размещений корпоративных заемщиков к концу октября постепенно начал приходить в себя. Всего за месяц состоялось около десятка выпусков на сумму порядка 50 млрд руб., причем большая часть размещений пришлась на последнюю декаду октября. Зато на рынке появились желающие выкупить свои бумаги на текущих уровнях. В весьма существенных объемах это удалось сделать «Башнефти». В середине октября совет директоров компании принял решение о приобретении трех выпусков облигаций (серий 01–03) общим объемом 50 млрд руб., размещенных компанией в 2009 году. В итоге эмитент выкупил с рынка выпуски на сумму свыше 42.12 млрд руб. Цена приобретения облигаций составила 105% от номинала.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения
МТС, 09, 10*	10 000	10/15 лет
МТС, 11, 12*	5 000	10/15 лет
НЛМК, 07–11*	10 000	10 лет
«Ипотечный агент АИЖК 2011-1», А1/11	2 258	Погашение в 2044 г.
«Ипотечный агент АИЖК 2011-1», А2/11	1 129	Погашение в 2044 г.
«Аэроэкспресс», 01	3 500	5 лет
Внешэкономбанк, 01в–03в*	$500	3 года
Внешэкономбанк, 04в–05в*	$750	3 года
«Газпром нефть», 11–12*	10 000	10 лет
«Газпром нефть», 13–14*	5 000	10 лет
«Газпром нефть», 15–16*	15 000	10 лет
Банк «Западный», 01	1 500	3 года
«Энергогенерирующая Компания», 01	1 750	5 лет
«Каркаде», 02-03*	1 500	3 года
«Каркаде», 04	2 000	3 года
Группа «РАЗГУЛЯЙ», 01, 02	1 000	5 лет
Группа «РАЗГУЛЯЙ», БО-17	2 000	3 года
Группа «РАЗГУЛЯЙ», БО-18 – БО-19*	1 000	3 года
Группа «РАЗГУЛЯЙ», БО-20 – БО-21*	500	3 года
«РТ-Биотехпром», 01	3 500	7 лет
«Балтийский Берег», 01	1 000	5 лет
«Мортон-РСО», 02	2 000	3 года
«ПрофМедиа Финанс», БО-01 – БО-02*	3 000	3 года
«ЮТэйр-Финанс», БО-06 – БО-15	1 500	3 года
«ЮТэйр-Финанс», БО-16	1 000	3 года
«ВТБ Капитал Финанс», 01–05*	1 000	10 лет
«ВТБ Капитал Финанс», 06–10*	2 000	10 лет
«ВТБ Капитал Финанс», 11–12*	5 000	10 лет
Татфондбанк, БО-04	3 000	3 года
Татфондбанк, БО-05 – БО-07*	2 000	3 года
«Главная дорога», 05	800	1 год
«Ипотечный агент Возрождение 1», класс А, Б	2 932	Погашение в 2044 г.
Московский Кредитный Банк, 09	3 000	5 лет
Московский Кредитный Банк, 10	5 000	5 лет
«Европлан», 03	5 000	5 лет
«Управление отходами – Волгоград», 01	1 200	10 лет
«Управление отходами – НН», 01	1 000	10 лет
«ТГК-1», 03-06*	2 000	10 лет
«Резервная трастовая компания», 02	20 000	15 лет
«Резервная трастовая компания», 03	5 000	15 лет
ФК «ОТКРЫТИЕ», 02	5 000	5 лет

* Указан объем эмиссии для каждого выпуска.

Таблица 3

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

«Транснефть» в 2012 году планирует осуществить погашение своих облигаций на 40 млрд руб., сообщил агентству «Прайм» вице-президент по финансам нефтепроводной монополии Максим Гришанин. В настоящее время в обращении находятся три выпуска рублевых облигаций «Транснефти» общим объемом 135 млрд руб. со сроком погашения в 2019 году. Гришанин подтвердил журналистам, что размещать новые выпуски рублевых бумаг компания не планирует.

Половина первичного предложения месяца была обеспечена представителями банков. Внешэкономбанк разместил бонды на 15 млрд руб. сроком на десять лет с пятилетней офертой. Стараниями организаторов в лице Сбербанка России и Газпромбанка спрос превысил 15.7 млрд руб., и ставка купона установилась ближе к нижней границе объявленного ранее прайсинга 8.4–8.8% годовых. В пресс-релизе по итогам размещения член правления, заместитель председателя правления Внешэкономбанка Петр Фрадков отметил, что выпуск рублевых об-

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения	Организаторы
Абсолют Банк, БО-01, БО-02*	5 000	3 года	Райффайзенбанк, РОСБАНК
АКБ «Пересвет», 01, 02*	1 500	3 года	Связь-Банк, РОСБАНК
Банк «Спурт», 03	1 000	5 лет	Банк «Спурт»
«ГИДРОМАШСЕРВИС», 02	3 000	3 года	«Ренессанс Брокер», «ВТБ Капитал», «НОМОС-БАНК», Райффайзенбанк, Сбербанк России, Связь-Банк
ГЛОБЭКСБАНК, БО-07, БО-08*	5 000	3 года	ГЛОБЭКСБАНК
«Евросеть Капитал», 01	3 000	3 года	Альфа-Банк, «ВТБ Капитал»
«Еврофинансы-Недвижимость», 03	1 500	Погашение 16.12.2015	
«РусГидро», 03–06*	10 000	10 лет	ИК «Тройка Диалог», Связь-Банк, «ВТБ Капитал»
Газпромбанк, 06–12*	10 000	5 лет	

* Указан объем эмиссии для каждого выпуска.

Таблица 4

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

лигаций 10 серии Внешэкономбанк прежде всего рассматривал с привязкой к операции валютного свопа из рублей в доллары. По его словам, данный выпуск со свопом позволил привлечь долларовое финансирование существенно дешевле не только текущих уровней доходности еврооблигаций ВЭБа, но и, что важнее, уровней мая 2011 года, когда был зафиксирован исторический минимум по доходности еврооблигаций банка. «В дальнейшем мы будем придерживаться существующей стратегии и выходить на рынок только с таргетированными, экономически эффективными заимствованиями», — добавил Петр Фрадков.

Еще одним представителем финансового сектора на первичке в октябре стал НОМОС-БАНК с биржевыми облигациями на 5 млрд руб. Банку удалось самостоятельно провести размещение по ставке купона 8% годовых — точно по нижней границе предварительно объявленного ориентира. Заняв через биржевые облигации 5 млрд руб., банк провел операцию валютного свопования и в результате привлек на полтора года доллары по исторически минимальной ставке. «Если рыночная коньюнктура ухудшится, привлечь рубли будет сложнее даже по высокой ставке; если же она улучшится, стоимость свопов будет не такой высокой, и операция со свопом окажется не такой выгодной», — написали «Ведомости» со ссылкой на Романа Пивкова, старшего вице-президента банка.

Аналогичный объем новых долгов обеспечила себе и ФК «ОТКРЫТИЕ». Доходность к погашению по трехлетним облигациям серии 01 составила 9.2% годовых.

В октябре ИК «Тройка Диалог» и «ВЭБ-Капитал» представили рынку два выпуска облигаций СЗКК серий 03 и 04. Помимо амортизационных платежей, постепенно возрастающих от 1.8% до 6.5% от номинала, в структурах выпусков предусмотрен также колл-опцион через девять лет и государственная гарантия Минфина РФ. Ставка купона является плавающей, определяется каждые шесть месяцев и зависит от динамики индекса потребительских цен. В ходе процедуры букбилдинга инвесторы подали восемь заявок со ставкой первого купона в диапазоне 10–11.15% годовых, спрос превысил 13.6 млрд руб. Выпуски размещались с целью реализации инвестиционного проекта «Строительство скоростной автомобильной дороги Москва – Санкт-Петербург на участке 15-й км – 58-й км». По мнению руководителя дирекции анализа долговых рынков «УРАЛСИБ Кэпитала» Дмитрия Дудкина, клубный характер сделки, небольшой общий объем и его разбивка на две части позволяют сделать вывод, что ликвидность размещаемых бумаг на вторичном рынке будет очень низкой.

ФСК ЕЭС под конец месяца очень успешно разместила выпуск облигаций объемом 10 млрд руб. Это третий выход компании на внутренний рынок с начала года. Срок обращения выпуска — 12 лет, предусмотрена трехлетняя оферта. Книга заявок была открыта с ориентиром по ставке купона 8.75–9% годовых. Несмотря на сложные рыночные условия, сделка вызвала высокий интерес со стороны инвестиционного сообщества. Размещение прошло с переподпиской, спрос превысил предложение в 2.5 раза. Организаторами сделки выступили «Ренессанс Капитал», Газпромбанк, «ВТБ Капитал» и Сбербанк России. Облигации были распределены среди широкого круга инвесторов, в который вошли банки, инвестиционные и управляющие компании, порядка 25% совокупного спроса пришлось на иностранных участников. Выпуск вполне может стать новым бенчмарком на рынке. Средства, полученные от размещения облигаций, будут направлены на финансирование инвестиционной программы ОАО «ФСК ЕЭС».

Успех сопутствовал в этом месяце и желающим разместить облигации вторично. Банк «Русский Стандарт» засветился на рынке с размещением облигаций серии 08. В ходе формирования книги было получено 46 заявок, общий спрос в маркетируемом ценовом диапазоне (98.58–98.93% от номинала) превысил 7.3 млрд руб. Из-за

«НОЯБРЬ НА ПЕРВИЧКЕ, ВИДИМО, БУДЕТ ЖАРКИМ. К НАЧАЛУ МЕСЯЦА СФОРМИРОВАЛАСЬ ДОВОЛЬНО ПЛОТНАЯ ОЧЕРЕДЬ ИЗ ЖЕЛАЮЩИХ ВЫЙТИ НА РЫНОК, ПОКА ОТКРЫТО ЗАВЕТНОЕ ОКНО»

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в октябре 2011 г.

Бумага	Объем эмиссии	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем неисполненного обязательства
«МОСМАРТ ФИНАНС», 01	2 000 000 000	Оферта	19.10.2011	17.11.2011	Просрочка исполнения оферты	Нет	26 992 000
«МОСМАРТ ФИНАНС», 01	2 000 000 000	Купон	13.10.2011	20.10.2011	Дефолт	Нет	2 853
Итого							**26 994 853**

существенного спроса инвесторов объем вторичного размещения по номинальной стоимости был увеличен с первоначальных 3 млрд руб. и в результате составил более 3.4 млрд руб.

ГРАНДИОЗНЫЕ ПЛАНЫ

Весь октябрь эмитенты без устали принимали решения о новых выпусках облигаций. 3 октября 2011 года совет директоров ОАО «НЛМК» принял решение о размещении пяти выпусков классических облигаций общим объемом 50 млрд руб. сроком обращения десять лет. Размещение бумаг позволит НЛМК при необходимости привлечь долгосрочные ресурсы для реализации программы технического перевооружения и в общекорпоративных целях. Организаторами выступят Газпромбанк, банк «ЗЕНИТ», РОСБАНК. Наблюдательный совет Внешэкономбанка принял решение о размещении пяти выпусков трехлетних облигаций общим номинальным объемом $3 млрд. Планируется разместить по 500 тыс. облигаций серий 01в, 02в и 03в и по 750 тыс. бумаг серий 04в и 05в. Номинальная стоимость каждой облигации составит $1000. Совет директоров «Газпром нефти» принял решение о размещении шести выпусков облигаций общим номинальным объемом 60 млрд руб. Предусмотрена возможность досрочного погашения бумаг по требованию их владельцев и по усмотрению эмитента. Два 15-летних выпуска на общую сумму 25 млрд руб. планирует разместить «Резервная трастовая компания». Семь выпусков классических облигаций зарегистрировал в октябре Газпромбанк. Объем каждой серии — 10 млрд руб. Срок обращения облигаций составит от четырех до десяти лет.

Ноябрь на первичке, видимо, будет жарким. К началу месяца сформировалась довольно плотная очередь из желающих выйти на рынок, пока открыто заветное окно. О своих намерениях уже объявили порядка 12 эмитентов, планирующих занять около 80 млрд руб. В основном это представители финансовых институтов. «ВЭБ-лизинг» уже разместил в ноябре два выпуска облигаций объемом 10 млрд руб., следом на рынок вышли ОТП-Банк и Россельхозбанк. Ожидается выпуск ипотечных облигаций КБ «ДельтаКредит» объемом 5 млрд руб. После успешного вторичного размещения банк «Русский Стандарт» решил выйти и на первичку с объемом 5 млрд руб. Конкуренцию банкам составит лишь представитель металлургов. «Новолипецкий металлургический комбинат» планирует в середине ноября разместить биржевые облигации серии БО-07 объемом 10 млрд руб. Закрытие книги заявок запланировано на 10 ноября, а вот размещаться с офертой или нет, эмитент пока не решил. В книге заявок маркетируются бумаги с двумя сроками обращения: с офертой через полтора года и без оферты вовсе.

Размещение облигаций в октябре 2011 года

НОМОС-БАНК, БО-02

Размещение: 18.10.2011
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 18.10.2014
Оферта: 24.04.2013
Купон: 1–3 купоны — 8% годовых
Доходность: 8.18%
Организаторы: Сбербанк России и Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 8–8.75% годовых. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксировано 16 сделок.
Синдикат: соорганизаторы: Россельхозбанк, АБ «РОССИЯ», Промсвязьбанк; андеррайтеры: Московский Кредитный Банк, БК «РЕГИОН», банк «ЗЕНИТ», КБ «ЛОКО-Банк» (ЗАО), Углеметбанк

ФК «ОТКРЫТИЕ», 01

Размещение: 18.10.2011
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 14.10.2014
Купон: 1–6 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Организатор: банк «ОТКРЫТИЕ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксированы 43 сделки.

СЗКК, 03, 04

Размещение: 21.10.2011
Объем каждого выпуска: 5 млрд руб.
Погашение: 26.09.2031
Оферта: 09.10.2020 (колл-опцион)
Амортизация: амортизационные выплаты постепенно возрастают от 1.8% (14 купонный период) до 6.5% (40 купонный период) от номинала
Купон: 1 купон — 11.15% годовых
Доходность: 11.46%
Организаторы: ИК «Тройка Диалог», «ВЭБ-Капитал»
Регион: Москва
Сектор: строительство и девелопмент
Букбилдинг. Ставка купона равна ИПЦ + 300 б.п. Инвесторы подали 8 заявок со ставкой первого купона в диапазоне 10–11.15% годовых. Общий объем спроса составил 13.606 млрд руб. Акцептовано 8 заявок инвесторов. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями серии 03 зафиксировано 14, серии 04 — 11 сделок. Государственная гарантия РФ в лице Министерства финансов РФ.

«Калужский завод Ремпутьмаш» , 01

Размещение: 27.10.2011
Объем: 2.3 млрд руб.
Погашение: 20.10.2016
Купон: 1–10 купоны — 8.5% годовых
Доходность: 8.68%
Организатор: ТрансКредитБанк
Регион: Калужская область
Сектор: Машиностроение
Аукцион по ставке первого купона. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксировано 7 сделок.

ФСК ЕЭС, 15

Размещение: 27.10.2011
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 12.10.2023
Оферта: 28.10.2014
Купон: 1–6 купоны — 8.75% годовых
Доходность: 8.94%
Организаторы: Сбербанк России, Газпромбанк, «ВТБ Капитал», «Ренессанс Капитал»
Регион: Москва
Сектор: энергетика
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 8.75–9% годовых. Было подано 85 заявок инвесторов, выпуск был переподписан в 2.5 раза. Акцептовано 60 заявок. Облигации распределены среди широкого круга инвесторов, в который вошли банки, инвестиционные и управляющие компании, порядка 25% совокупного спроса пришлось на иностранных инвесторов. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксированы 162 сделки.
Книга: ведущий соорганизатор: ИФК «Метрополь», соорганизатор: ИК «Тройка Диалог»

«Резервная трастовая компания», 01

Размещение: 31.10.2011
Объем: 0.3 млрд руб.
Погашение: 28.10.2013
Купон: 1 купон — 9% годовых
Организатор: «АЛОР ИНВЕСТ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
По данным ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксирована одна сделка. ©