Весьма ограниченный запас рублей в системе и по-прежнему неоднозначный внешний фон сдерживали аппетиты покупателей в ноябре. Единицы эмитентов в прошлом месяце могли похвастаться переподпиской, даже несмотря на весьма заманчивые премии при размещении отдельных выпусков. Некоторые представители корпораций решили и вовсе отложить выход на рынок до лучших времен, заняв выжидательную позицию.

Перебили аппетит

Елена СКУРИХИНА

ВСЕ ВЫШЕ И ВЫШЕ

В ноябре Минфин провел три аукциона по размещению ОФЗ, продав чуть больше половины предложенного за месяц объема. В итоге статистика прошедших сделок имела мало общего с ранее объявленными планами. В предварительном графике на ноябрь были заявлены два десятилетних аукциона и размещения госбумаг с погашением через четыре и шесть лет. Однако в течение месяца ведомство то и дело вносило коррективы в расписание ближайших размещений и уверенно двигалось вверх по суверенной кривой от шестилетних облигаций к бумагам с погашением через десять лет. Необходимости занимать любой ценой по-прежнему нет, поэтому ведомство решило сконцентрировать свое внимание на длинном участке кривой — поддержание целевой дюрации портфеля ОФЗ на уровне пяти лет является стратегической задачей.

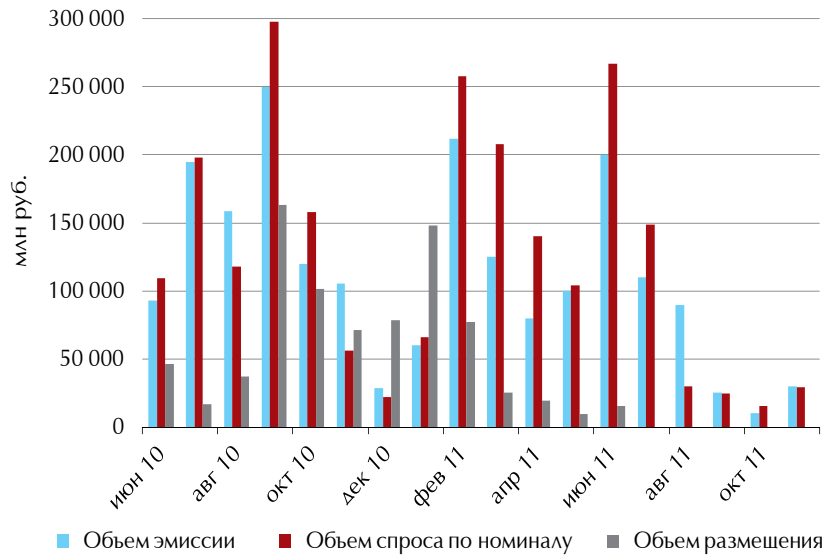
Однако очередное падение котировок госбумаг в начале месяца заставило Минфин пересмотреть приоритеты и отказаться до поры от запланированных ранее длинных десятилетних бумаг. Накануне аукциона доходность ОФЗ-26205, на которые и делало ставку министерство, выросла на величину около 40 б.п., и Минфин предложил инвесторам шестилетние облигации, ориентируясь на доходность 8.1–8.2% годовых. Премии традиционно не предполагалось — по итогам торгов днем ранее средневзвешенная доходность по выпуску к концу сессии составила 8.23% годовых. Спрос нашелся на весь предложенный объем, но Минфин в итоге разместил даже меньше половины выпуска, удовлетворив заявки по верхней границе прайсинга.

Зато уже через неделю сложилась обратная ситуация: решившись на длинный прыжок, Министерство променяло бумагу с погашением через четыре года на семилетний выпуск серии 26204. Спрос на бумаги поддержало погашение в тот же день облигаций серии 25063 объемом 30 млрд руб., и желающих поучаствовать в размещении нашлось немало. Объем заявок превысил 16 млрд руб., и инвесторы получили 90% выпуска, доходность по цене отсечения сложилась на уровне 8.15% годовых.

Продолжая восхождение вверх по кривой, 16 ноября ведомство все же решилось

Рисунок 1

Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2010–2011 гг.



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
Россия 26206	14.06.2017	10 000	10 013	4 253	4 258	97.1224	97.1353	8.20	8.20	8.1–8.2
Россия 26204	15.03.2018	10 000	16 586	8 983	8 855	97.5620	97.5904	8.15	8.15	8.05–8.15
Россия 26205	14.04.2021	10 000	2 352	2 152	2 068	95.6000	95.6481	8.45	8.45	8.35–8.45
Итого		**30 000**	**28 951**	**15 388**	**15 181**					

Таблица 1

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

выйти на рынок с десятилетними бумагами. Солидная дюрация, но в очередной раз без премии к доходностям на вторичном рынке, ажиотажа не вызвала, а немногочисленные желающие купить бумаги в итоге пополнили свои портфели на общую сумму порядка 2 млрд руб. Крайне вялый спрос на длинные ОФЗ заставил Минфин в очередной раз задуматься о дюрации следующего аукциона. В итоге ведомство решило протестировать спрос на вполне ликвидные четырехлетние бумаги. Но спроса это решение явно не добавило. Усилившиеся распродажи в секторе сделали предложение Минфина совсем не привлекательным, и рынок даже не обратил внимания на аукцион, который в итоге был признан несостоявшимся по причине отсутствия заявок.

В декабрьском календаре размещений ОФЗ пока одиноко значится лишь шестилетний выпуск обьемом 10 млрд руб. Однако в графике размещений вполне возможны изменения. 17 ноября глава долгового департамента Минфина Константин Вышковский в интервью агентству Bloomberg сообщил, что ведомство может назначить дополнительные аукционы в декабре из-за перерыва в размещениях в сентябре и в октябре текущего года. Поэтому вполне вероятно, что у шестилетних бумаг появится компания из более длинных выпусков, которые сейчас в фаворитах у министерства.

РЕГИОНАЛЬНОЕ НАШЕСТВИЕ

Представители субфедерального и муниципального секторов, бездействовавшие практически весь год, к декабрю сфор-

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в ноябре 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
«ВЭБ-лизинг», 08	01.11.2011	5 000	5 000	19.10.2021 (31.10.2014)	ИК «Тройка Диалог», «ВЭБ-Капитал», Газпромбанк	8.8/8.99	2.47
«ВЭБ-лизинг», 09	02.11.2011	5 000	5 000	20.10.2021 (01.11.2014)	ИК «Тройка Диалог», «ВЭБ-Капитал», Газпромбанк	8.8/8.99	2.47
ОТП Банк, БО-03	03.11.2011	4 000	4 000	30.10.2014 (05.11.2012)	Ситибанк, «ВТБ Капитал», Газпромбанк	10.5/10.78	0.88
«Еврофинансы-Недвижимость», 03	08.11.2011	1 500	1 500	16.12.2015 (30.12.2011)	ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»	3.0/3.03	0.11
Россельхозбанк, 15	08.11.2011	10 000	10 000	26.10.2021 (07.11.2013)	«ВТБ Капитал», Ситибанк	8.75/8.94	1.72
«ДельтаКредит», 08-ИП	09.11.2011	5 000	5 000	02.11.2016 (12.11.2014)	«ВТБ Капитал», РОСБАНК	8.33/8.50	2.50
ING Commercial Banking (Россия), 02	10.11.2011	5 000	5 000	18.11.2014	ИК «Тройка Диалог», ИНГ БАНК (Евразия)	8.22/8.48	
Администрация города Краснодара, 34002 (аморт.)	10.11.2011	1 100	1 100	05.11.2015	ИК «Тройка Диалог», Сбербанк России	9.0/9.20	2.02
«Газпром капитал», 03	10.11.2011	15 000	15 000	06.11.2014 (15.11.2012)	«Ренессанс Капитал – ФК», Ситибанк	7.5/7.64	0.91
Банк «Русский Стандарт», БО-01	11.11.2011	5 000	5 000	07.11.2014 (16.11.2012)	«ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, Газпромбанк, банк «Русский Стандарт»	11.0/11.30	0.87
Банк «ЗЕНИТ», БО-03	15.11.2011	3 000	3 000	15.11.2014 (19.11.2012)	Банк «ЗЕНИТ»	8.75/8.94	0.90
«Новолипецкий металлургический комбинат», БО-07	15.11.2011	10 000	10 000	11.11.2014	Газпромбанк, ИК «Тройка Диалог»	8.95/9.15	2.46
АКБ «РОСБАНК», БО-03	16.11.2011	10 000	10 000	16.11.2014 (20.05.2013)	РОСБАНК	8.95/9.15	1.32
Нижегородская область, 34007 (аморт.)	17.11.2011	8 000	8 000	16.11.2016	Банк «СОЮЗ», банк «ОТКРЫТИЕ», БАЛТИНВЕСТБАНК	9.95/10.10	2.72
«Интертехэлектро – Новая генерация», 01	22.11.2011	166	166	15.11.2016	КБ «АГРОПРОМКРЕДИТ»	8.75/8.94	3.81
«ТрансФин-М», 16	22.11.2011	1 000	1 000	09.11.2021 (27.11.2014)	Связь-Банк	9.7/9.94	2.43
Костромская область, 34006 (аморт.)	24.11.2011	4 000	2 126	17.11.2016	Банк «Уралсиб»	96.18/11.50	2.37
«ТрансФин-М», 17	29.11.2011	1 000	1 000	16.11.2021 (04.12.2014)	Связь-Банк	9.7/9.94	2.43
Итого			**91 892**				
В т.ч. банки и финансовые институты			**55 500**				
В т.ч. субфедеральные займы			**11 226**				

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения
«АТЭК», БО-01	1 000	3 года
Банк «Интеза», БО-01, БО-02*	3 000	3 года
Банк «Интеза», БО-03, БО-04*	5 000	3 года
Азиатско-Тихоокеанский Банк, 01, 02*	3 000	3 года
«Калужский завод «Ремпутьмаш», БО-01	1 700	3 года

* Указан объем эмиссии для каждого выпуска.

Таблица 3

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

мировали довольно плотную очередь желающих нарастить долги до конца года. С двукратной переподпиской прошло размещение выпуска облигаций администрации Краснодара. Город разместил 1.1 млрд руб. сроком на четыре года. Высокий интерес к выпуску позволил снизить ориентир по купону с 9.25–9.75% годовых до 9–9.5% годовых и разместить облигации по нижней границе ориентира с доходностью 9.2% годовых. Как сообщил агентству «Интерфакс-Юг» заместитель начальника управления по финансовому рынку и ценным бумагам администрации города Сергей Рошектаев, средства будут направлены на инфраструктурные объекты, в том числе на развитие городской транспортной сети и коммуникаций. В обращении у города на данный момент есть еще один выпуск того же объема с погашением в 2013 году.

Поддержала Краснодар спустя неделю и Нижегородская область, представившая инвесторам пятилетний долг объемом 8 млрд руб. (для региона это уже четвертый выпуск). Это одно из крупнейших размещений уходящего года в субфедеральном секторе (после выпуска Самарской области) и неплохой ориентир для остальных региональных заемщиков. Усилиями банков «СОЮЗ», «ОТКРЫТИЕ» и БАЛТИНВЕСТБАНКА, выступивших организаторами займа, спрос превысил 13 млрд руб., и сделка состоялась со ставкой купона 10.1% годовых при первоначальном прайсинге 9.5–11% годовых. По выпуску предусмотрена амортизация начиная с 2013 года.

Пример успешного размещения оказался весьма заразителен и для соседа Нижегородской области. Костромская область в конце ноября вышла на рынок с выпуском объемом 4 млрд руб. Эмитент не новичок на рынке рублевого долга, дебютный выпуск облигаций регион разместил еще в 2003 году. По облигациям 2011 года была установлена цена отсечения в 96.18% от номинальной стоимости, что соответствует эффективной доходности к погашению на уровне 11.5% годовых. С 24 по 25 ноября на ММВБ зарегистрировано 30 сделок с облигациями эмитента на сумму чуть более 2 млрд руб. «Выпуск размещен не полностью, — подтвердил Cbonds Review организатор займа ФК «УРАЛСИБ». — Он доразмещается и обращается на вторичном рынке».

На первую половину декабря запланировано еще пять размещений среди представителей субфедерального и муниципального сектора общим объемом более 17 млрд руб. В первый день зимы состоялся выпуск облигаций Удмуртской республики на сумму 2 млрд руб., следом прошло размещение выпуска Карелии объемом 1 млрд руб.

Красноярский край планирует занять 9 млрд руб. сроком на пять лет. Ориентир по доходности составляет 9.5–10% годовых. В середине декабря дебютный выпуск разместит один из крупнейших регионов России: Свердловская область намерена занять на долговом рынке 3 млрд руб. сроком на пять лет. Организатором выпуска выступит РОСБАНК. Не отстает от коллег и Республика Коми. Регион планирует нарастить долг еще на 2.1 млрд руб. Срок обращения выпуска составит пять лет.

Пока одни регионы вовсю маркетируют новые выпуски, другие определяются с организаторами на следующий год. Ярославская область объявила конкурс по выбору генерального агента по организации выпуска государственных облигаций области 2012 года. Максимальный объем эмиссии составляет 3 млрд руб. Вскрытие конвертов с конкурсными заявками состоится 19 декабря 2011 года.

Таблица 4

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения	Организаторы
БИНБАНК, БО-01, БО-02*	3 000	3 года	«АТОН», НОМОС-БАНК, ИК «Тройка Диалог»
БИНБАНК, БО-03	2 000	3 года	«АТОН», НОМОС-БАНК, ИК «Тройка Диалог»
Внешпромбанк, БО-02	3 000	3 года	Банк «ОТКРЫТИЕ», РОСБАНК
Группа ЛСР (ОАО), 03	3 000	5 лет	«УРАЛСИБ Кэпитал»
Группа ЛСР (ОАО), 04	5 000	5 лет	«УРАЛСИБ Кэпитал»
ЕПК, 02	4 500	5 лет	ИК «Тройка Диалог», «Промсвязьбанк»
КБ «Западный», 01	1 500	3 года	Банк «ОТКРЫТИЕ»
МТС, 09, 10*	10 000	10 лет/15 лет	ИК «Тройка Диалог», Газпромбанк, «Ренессанс Капитал»
МТС, 11, 12*	5 000	10 лет/15 лет	ИК «Тройка Диалог», Газпромбанк, «Ренессанс Капитал»
Удмуртская Республика, 34005	2 000	5 лет	Банк «ОТКРЫТИЕ»
«Ураниум Уан Инк», 01	16 500	10 лет	ИК «Тройка Диалог»
«Ураниум Уан Инк», 02	12 500	10 лет	ИК «Тройка Диалог»
Администрация города Краснодара, 34002	1 100	4 года	ИК «Тройка Диалог», Сбербанк России
Карелия, 34014	1 000	5 лет	РОСБАНК
Костромская область, 34006	4 000	5 лет	Банк «Уралсиб»
Нижегородская область, 34007	8 000	5 лет	Банк «СОЮЗ», банк «ОТКРЫТИЕ», БАЛТИНВЕСТБАНК
Свердловская область, 34001	3 000	5 лет	РОСБАНК
Удмуртская республика, 34005	2 000	5 лет	Банк «ОТКРЫТИЕ»
Банк «Интеза», БО-01–БО-02*	3 000	3 года	
Банк «Интеза», БО-03–БО-04*	5 000	3 года	
МСП Банк, 01, 02*	5 000	10 лет	Газпромбанк, Райффайзенбанк

* Указан объем эмиссии для каждого выпуска.

СПРОС НА КАЧЕСТВО

По итогам ноября новый долг корпоративного сектора вплотную приблизился к отметке 80 млрд руб. В отличие от Минфина, для которого длина все же имеет значение, корпоративный сектор, напротив, старался не загадывать надолго — практически

все размещения прошли с короткими офертами, а дюрация новоиспеченных долгов не превышала трех лет. Да и на премии некоторые представители корпораций оказались как никогда щедры, делая инвесторам порой весьма заманчивые предложения.

Основной поток размещений сформировали финансовые институты, однако отдельные представители металлургов и нефтегазового сектора все же сумели весьма успешно присоединиться к когорте банков, отличившись солидными объемами выпусков. «Газпром капитал» продал инвесторам 15 млрд руб. качественного долга с годичной офертой. В ходе букбилдинга ориентир по купону снижался с 7.25–7.75% годовых до 7–7.5% годовых. В итоге размещение состоялось с доходностью 7.64% годовых. Поручителем по выпуску выступил «Газпром».

Не залежались и биржевые облигации «Новолипецкого металлургического комбината» объемом 10 млрд руб. Эмитент предусмотрел для покупателей возможность покупки более коротких бумаг, начав маркетировать выпуск с офертой через полтора года и без нее. Дуэт из Газпромбанка и «Тройки Диалог» сумел обеспечить спрос на выпуск от 63 инвесторов на сумму 17 млрд руб., в итоге первоначальный ориентир был снижен до 8.75–9% годовых, а размещение состоялось без оферты.

Впрочем, представители банковского сектора тоже не разменивались по мелочам. РОСБАНК в ноябре не только активно занимался маркетингом новых субфедеральных выпусков, но и успел позаботиться о себе. В середине месяца банк провел сделку с биржевыми облигациями на 10 млрд руб. с полуторагодовой офертой. В ходе букбилдинга было подано 40 заявок инвесторов, а ставка купона установилась на уровне верхней границы объявленного прайсинга в 8.47–8.95% годовых.

«ВЭБ-лизинг» спустя полгода снова вышел на рынок за долгами — компания разместила восьмую и девятую серии классических облигаций с интервалом в один день. Общий объем размещения составил 10 млрд руб. Выпуски планируется погасить через десять лет, но в структуру займов встроена трехлетняя оферта. Размещение прошло очень удачно для эмитента, а бумаги достались лишь отдельным счастливчикам: спрос на облигации серии 08 составил 23 млрд руб., серии 09 — 15 млрд руб., что позволило сбить купонную ставку ниже предполагаемого ориентира, до 8.8% годовых.

Россельхозбанк, уже трижды появлявшийся на рынке летом с выпусками серий 12–14 на сумму 20 млрд руб., под конец года снова наведался к инвесторам, на этот раз с 15 серией. Как и в прошлый раз, организаторские функции взяли на себя «ВТБ Капитал» и Ситибанк, и десятилетний выпуск был размещен под ставку купона 8.75% годовых. Покупатели подали более 60 заявок, наиболее активный спрос был отмечен со стороны российских институциональных инвесторов, а также банков с иностранным капиталом.

Щедрыми на купон в этом месяце оказались ОТП Банк и банк «Русский Стандарт». Первый маркетировал выпуски облигаций серии БО-02 на 6 млрд руб. и БО-03 на 4 млрд руб. — в итоге предпочел размещать последний. При ориентире по купону 10–10.5% годовых сделка состоялась по верхней границе диапазона с доходностью 10.78% годовых к годичной оферте. Банк «Русский Стандарт» привлек 5 млрд руб. с доходностью 11.3% годовых к оферте через год, что соответствует ставке купона в 11% годовых.

Планировали появиться на рынке в ноябре еще два представителя банков, но в итоге приняли решение отложить выпуски. Кредит Европа Банк перенес в начале месяца размещение облигаций на неопределенный срок. Банк планировал 3 ноября разместить облигации серии БО-02 объемом 5 млрд руб. Абсолют Банк также пока рассматривает вопрос об изменении даты начала размещения облигаций серии БО-01. Книга заявок по выпуску объемом 5 млрд руб. была открыта в конце ноября, ориентир по доходности составлял 10.78–11.3% годовых.

В режиме ожидания находится и «Теле2 – Санкт-Петербург»: эмитент перенес дату начала размещения облигаций серии 07 на сумму 6 млрд руб. на неопределенный срок. Условия, предлагаемые рынком на сегодняшний момент, не отвечают в полной мере интересам «Tele2 Россия Холдинг АБ» по заемному финансированию ввиду наличия других, оптимальных источников, говорится в сообщении компании. Эмитент продолжит следить за ситуацией на финансовых рынках и рассмотрит возможность возобновления сбора заявок при улучшении коньюнктуры.

«В НОЯБРЕ НЕКОТОРЫЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ КОРПОРАЦИЙ ОКАЗАЛИСЬ КАК НИКОГДА ЩЕДРЫ НА ПРЕМИИ, ДЕЛАЯ ИНВЕСТОРАМ ПОРОЙ ВЕСЬМА ЗАМАНЧИВЫЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ»

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в ноябре 2011 г.

Бумага	Объем эмиссии	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем неисполненного обязательства
«Парнас-М», 02	1 000 000 000	Купон	17.11.2011	24.11.2011	Дефолт	Нет	23 680 000
«Парнас-М», 02	1 000 000 000	Погашение	17.11.2011	17.12.2011	Технический дефолт	Нет	1 000 000 000
«Рыбинский кабельный завод», 01	1 000 000 000	Купон	29.11.2011	06.12.2011	Технический дефолт	Нет	2 295
Итого							**1 023 682 295**

В ноябре корпораты не только осторожничали с продажей имеющихся выпусков, но и вовсе не спешили анонсировать предстоящие заимствования, решив сделать передышку после октябрьского потока новостей о предстоящих эмиссиях. О своих намерениях под конец осени сообщили лишь четыре эмитента. Самые грандиозные планы у банка «Интеза», который принял решение о размещении четырех выпусков биржевых облигаций серий БО-01–БО-04 общим объемом 16 млрд руб. Эмитент планирует разместить по открытой подписке по 3 млн облигаций серий БО-01 и БО-02, а также по 5 млн облигаций серий БО-03 и БО-04. К слову, под конец месяца бумаги уже прошли процедуру регистрации.

Из ноябрьских зарегистрированных эмиссий особыми масштабами отличается программа МТС. ФСФР 24 ноября 2011 года зарегистрировала выпуски облигаций телекома 9–12 серий. Эмитент планирует разместить по 10 млн облигаций серий 09 и 10, а также по 5 млн облигаций серий 11 и 12.

Чуть скромнее запросы у канадской компании Uranium One Inc. ФСФР в ноябре зарегистрировала проспект ценных бумаг коммерческой корпорации «Ураниум Уан Инк» (Uranium One Inc) и допустила облигации серий 01 и 02 к размещению и публичному обращению в РФ. Компания планирует выпустить бумаги общим объемом 29 млрд руб. Uranium One Inc — один из крупнейших производителей урана в мире. Как отмечает ФСФР, выход такого эмитента на российский рынок долгового капитала будет являться знаковой сделкой по выпуску иностранным корпоративным эмитентом локальных ценных бумаг. Затягивать с выходом на рынок иностранцы не планируют: эмитент уже назначил дату размещения облигаций серии 01 на 7 декабря 2011 года. Срок обращения ценных бумаг составит десять лет. В день размещения было зафиксированно сделок на сумму 14.3 млрд руб. Организаторами займа выступили ИК «Тройка Диалог» и Газпромбанк.

В декабре ожидаемый объем новых размещений уже превысил отметку 100 млрд руб. О своих намерениях выйти на рынок до конца года заявили «Башнефть», «Российские автомобильные дороги», АИЖК, ФСК и несколько банков.

Размещение облигаций в ноябре 2011 года

«ВЭБ-лизинг», 08

Размещение: 01.11.2011
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 19.10.2021
Оферта: 31.10.2014
Купон: 1–6 купоны — 8.8% годовых
Доходность: 8.99%
Рейтинг эмиссии: BBB (межд.), AAA (rus, нац., Fitch)
Организаторы: ИК «Тройка Диалог», «ВЭБ-Капитал», Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.5% годовых (доходность — 9.2–9.73%). Было подано 66 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.6% до 9% годовых. Спрос составил 22.978 млрд руб. Акцептовано 58 заявок. В день размещения на ММВБ зафиксированы 63 сделки.

«ВЭБ-лизинг», 09

Размещение: 02.11.2011
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 20.10.2021
Оферта: 01.11.2014
Купон: 1–6 купоны — 8.8% годовых
Доходность: 8.99%
Рейтинг эмиссии: BBB (межд.), AAA (rus, нац., Fitch)
Организаторы: ИК «Тройка Диалог», «ВЭБ-Капитал», Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Было подано 48 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.6% до 8.8% годовых. Спрос составил 14.933 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 59 сделок.

ОТП Банк, БО-03

Размещение: 03.11.2011
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 30.10.2014
Оферта: 05.11.2012
Купон: 1, 2 купоны — 10.5% годовых
Доходность: 10.78%
Рейтинг эмиссии: BB (межд.), AA (rus, нац., Fitch)
Организаторы: Ситибанк, «ВТБ Капитал», Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10–10.5% годовых (доходность — 10.25–10.78%). Книга заявок была сформирована 25 инвесторами и закрыта в рамках маркетингового диапазона. В день размещения на ММВБ зафиксировано 75 сделок.
Книга: соорганизаторы: банк «ЗЕНИТ» и «РОН Инвест»; андеррайтеры: ИК «РУСС-ИНВЕСТ», Первый объединенный банк, банк «Русский Стандарт», Промсвязьбанк, СКБ Банк, ИКБ «Совкомбанк», «Сиаб».

«Еврофинансы-Недвижимость», 03

Размещение: 08.11.2011
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 16.12.2015
Оферта: 30.12.2011
Купон: 1 купон — 3% годовых
Доходность: 3.03%
Организатор: ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Закрытая подписка. Выпуск приобретен ООО «Монолит Строй».

Россельхозбанк, 15

Размещение: 08.11.2011
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 26.10.2021
Оферта: 07.11.2013
Купон: 1–4 купоны — 8.75% годовых
Доходность: 8.94%
Организаторы: «ВТБ Капитал», Ситибанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 8.4–8.8% годовых. Было подано более 60 заявок. Наиболее активный спрос был отмечен со стороны российских институциональных инвесторов, а также банков с иностранным капиталом. В день размещения на ММВБ зафиксировано 76 сделок.
Книга: ведущий соорганизатор: «Ренессанс Капитал – ФК»; соорганизаторы: ИНГ БАНК (Евразия), НОМОС-БАНК, Райффайзенбанк, Королевский Банк Шотландии, «РОНИН», Ханты-Мансийский Банк, Эйч-эс-би-си Банк (РР).

«ДельтаКредит», 08-ИП

Размещение: 09.11.2011
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 02.11.2016
Оферта: 12.11.2014
Купон: 1–6 купоны — 8.33% годовых
Доходность: 8.5%
Рейтинг эмиссии: A2 (межд., Moody's)
Организаторы: «ВТБ Капитал», РОСБАНК
Поручитель: Societe Generale S.A.
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.2–8.5% годовых (доходность — 8.37–8.68%). В день размещения на ММВБ зафиксированы 2 сделки.
Книга: соорганизатор — Societe Generale S.A.

ING Commercial Banking (Россия), 02

Размещение: 10.11.2011
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 18.11.2014
Купон: 1–12 купоны — MOSPRIME 3M + 145 б.п.
Доходность: 8.48%
Организаторы: ИК «Тройка Диалог», ИНГ БАНК (Евразия)

Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял MOSPRIME 3M + 125–175 б.п. В день размещения на ММВБ зафиксировано 8 сделок.

Администрация города Краснодара, 34002 (аморт.)

Размещение: 10.11.2011
Объем: 1.1 млрд руб.
Погашение: 05.11.2015
Амортизация: 8 ноября 2012 г. — 50% от номинальной стоимости облигаций, 6 ноября 2014 г.— 25%, 5 ноября 2015 г.— 25%
Купон: 1–8 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Организаторы: ИК «Тройка Диалог», Сбербанк России
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 9.25–9.75% годовых (доходность — 9.46–9.99%), затем был снижен до 9–9.5% годовых. Было подано 20 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.95% до 9.5% годовых. Спрос составил 2.059 млрд руб. Акцептовано 16 заявок. В день размещения на ММВБ зафиксированы 44 сделки.

«Газпром капитал», 03

Размещение: 10.11.2011
Объем: 15 млрд руб.
Погашение: 06.11.2014
Оферта: 15.11.2012
Купон: 1–2 купоны — 7.5% годовых
Доходность: 7.64%
Организаторы: «Ренессанс Капитал – ФК», Ситибанк
Поручитель: «Газпром»
Регион: Москва
Сектор: нефтегазовая отрасль
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.25–7.75% годовых, затем был снижен до 7–7.5% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 111 сделок.
Книга: соорганизаторы: ИФК «Метрополь» и НОМОС-БАНК; андеррайтер — МБСП.

Банк «Русский Стандарт», БО-01

Размещение: 11.11.2011
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 07.11.2014
Оферта: 16.11.2012
Купон: 1, 2 купоны — 11% годовых
Доходность: 11.3%
Рейтинг эмиссии: B+ (межд., Fitch), Ba3 (межд., Moody's)
Организаторы: «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, Газпромбанк и банк «Русский Стандарт»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 10.5–11% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 115 сделок.

Банк «ЗЕНИТ», БО-03

Размещение: 15.11.2011
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 15.11.2014
Оферта: 19.11.2012
Купон: 1–2 купоны — 8.75% годовых
Доходность: 8.94%
Организатор: банк «ЗЕНИТ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.25% годовых (доходность — 9.2–9.46%), затем был снижен до 8.75–9% годовых (доходность — 8.94–9.2%). Было получено 41 предложение о приобретении облигаций с диапазоном ставок первого купона от 8.75% до 9% годовых. Спрос превысил 3.6 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 37 сделок.

«Новолипецкий металлургический комбинат», БО-07

Размещение: 15.11.2011
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 11.11.2014
Купон: 1–6 купоны — 8.95% годовых
Доходность: 9.15%
Организаторы: Газпромбанк, ИК «Тройка Диалог»
Регион: Липецкая область
Сектор: черная металлургия
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8–8.5% годовых (доходность к оферте через 1.5 года — 8.16–8.68%). Ориентир по ставке купона на три года составляет 8.75–9.25% годовых (доходность к погашению — 8.94–9.46%). Финальный ориентир по ставке купона составлял 8.75–9% годовых (доходность к погашению — 8.94–9.2%). Были поданы 63 заявки инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.7% до 9.5% годовых. Спрос составил 17.714 млрд руб. Акцептовано 50 заявок. В день размещения на ММВБ зафиксировано 67 сделок.

АКБ «РОСБАНК», БО-03

Размещение: 16.11.2011
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 16.11.2014
Оферта: 20.05.2013
Купон: 1–3 купоны — 8.95% годовых
Доходность: 9.15%
Рейтинг эмиссии: BBB+ (межд.), AAA (rus, нац., Fitch), Baa2 (межд., Moody's)
Организатор: РОСБАНК
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.47–8.95% годовых (доходность — 8.65–9.15%). Было подано более 40 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 45 сделок.

Нижегородская область, 34007 (аморт.)

Размещение: 17.11.2011
Объем: 8 млрд руб.
Погашение: 16.11.2016
Амортизация: 25% номинальной стоимости — 14 ноября 2013 года; 25% — 13 ноября 2014 года; 25% — 12 ноября 2015 года; 25% — 16 ноября 2016 года
Купон: 1–6 купоны — 9.95% годовых; 7–8 купоны — 9.55% годовых, 9–10 купоны — 9.15% годовых
Доходность: 10.1%
Рейтинг эмиссии: B+ (межд.), A (rus, нац., Fitch)
Организаторы: банк «СОЮЗ», банк «ОТКРЫТИЕ», БАЛТИНВЕСТБАНК
Букбилдинг. Ориентир по ставке первого купона составляет 9.5–11% годовых. Спрос превысил 13 млрд руб., диапазон ставок купона составлял 9.5–10.4% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 17 сделок.

«Интертехэлектро – Новая генерация», 01

Размещение: 22.11.2011
Объем: 166 млн руб.
Погашение: 15.11.2016
Купон: 1–10 купоны — 8.75% годовых
Доходность: 8.94%
Организаторы: КБ «АГРОПРОМКРЕДИТ»
Регион: Москва
Сектор: энергетика
Эмитент продал облигации НПФ «Профессиональный». В день размещения на ММВБ зафиксирована 1 сделка.

«ТрансФин-М», 16

Размещение: 22.11.2011
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 09.11.2021
Оферта: 27.11.2014
Купон: 1–6 купоны — 9.7% годовых
Доходность: 9.94%
Организаторы: Связь-Банк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ зафиксированы 2 сделки.

Костромская область, 34006 (аморт.)

Размещение: 24.11.2011 (начало)
Объем: 2.1 млрд руб.
Погашение: 17.11.2016
Амортизация: 21.11.2013 и 20.08.2015 — по 27.5% номинала, 21.08.2014 — 37.5%, 17.11.2016 — 7.5%
Цена: 96.18%
Купон: 1–20 купоны — 9.5% годовых
Доходность: 11.5%
Рейтинг эмиссии: B+ (межд.), A (rus, нац., Fitch)
Организатор: банк «Уралсиб»
Аукцион по цене. Ориентир доходности к погашению составлял 10.5–11.5% годовых. С 24 по 25 ноября 2011 г. на ФБ ММВБ зарегистрировано 30 сделок с облигациями эмитента на сумму 2 млрд 44.733 млн руб. Размещено 2 125 944 бумаги.
Синдикат: ведущий соорганизатор займа — банк «ОТКРЫТИЕ».

«ТрансФин-М», 17

Размещение: 29.11.2011
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 16.11.2021
Оферта: 04.12.2014
Купон: 1–6 купоны — 9.7% годовых
Доходность: 9.94%
Организатор: Связь-Банк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ зафиксированы 2 сделки.