Самый короткий месяц года оказался очень оживленным на первичном рынке долга. Активность участников была сконцентрирована в сегменте госбумаг, а блестящие аукционы Минфина вдохновили и некоторых представителей корпоратов задуматься о долгах с длинной дюрацией. Позитивно настроенные инвесторы, среди которых было немало нерезидентов, выстраивались в рекордные очереди за новыми долгами, что стимулировало эмитентов не скупиться на предложение свежих бумаг.

Подцепили оптимизм

Елена СКУРИХИНА

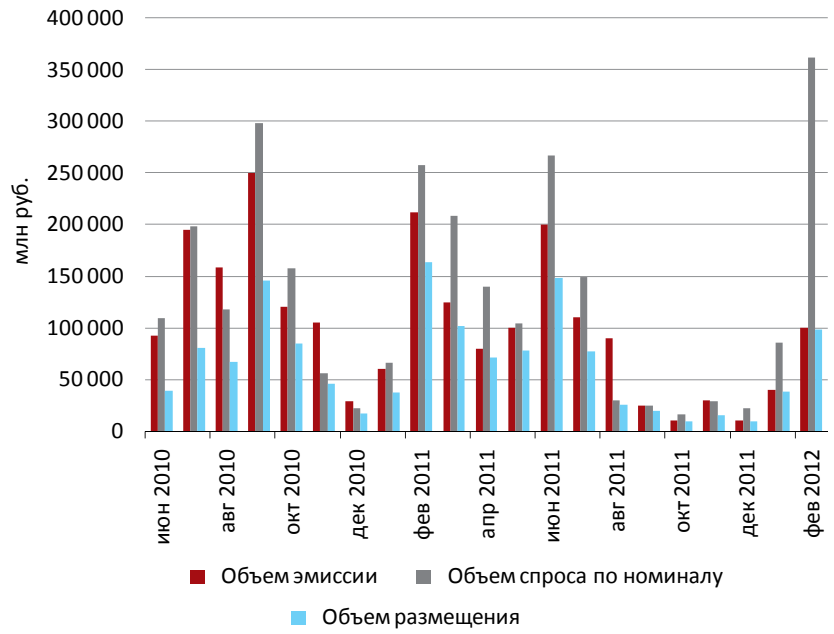
НАЗЛО РЕКОРДАМ

Хорошенько отдохнув в декабре, в начале года Минфин не спеша входил в рабочую колею, показавшись на рынке с госбумагами лишь дважды. Разместив по итогам января на аукционах почти 40 млрд руб. нового долга с погашением в 2015 и 2017 годах, ведомство продолжило и в феврале плавно увеличивать дюрацию на аукционах, сразу предложив инвесторам самые длинные из имеющихся в запасе девятилетние ОФЗ в объеме 35 млрд руб. (дюрация — 6.6 лет). Итоги размещения превзошли самые смелые ожидания: бумаг оказалось слишком мало для охотников до длинных денег. Такого ажиотажа рынок госбумаг, пожалуй, еще не видел. Спрос превысил 192 млрд руб. (более чем пятикратная переподписка). Это абсолютный рекорд по объему предъявленного спроса. Более того, размещение состоялось с доходностью 8.25% годовых при объявленном диапазоне 8.3–8.4% годовых. Вторичный рынок отреагировал на такой впечатляющий спрос синхронным снижением доходностей в длинных выпусках и соответствующим сдвигом суверенной кривой на участке с длинной дюрацией. По словам главы долгового департамента Министерства финансов Константина Вышковского, основную часть спроса на бумаги сформировали нерезиденты в преддверии запуска системы расчетов через Euroclear. Благоприятная ситуация с ликвидностью и приток бюджетных средств только добавили позитива. А положительные реальные процентные ставки вкупе с оптимистичными прогнозами по инфляции особенно привлекают нерезидентов, которые загодя решили начать запасаться бумагами в ожидании запуска мер по либерализации рынка ОФЗ.

Под впечатлением от масштабного спроса ведомство спешно перекроило график ближайших размещений ОФЗ и решило в точности повторить аукцион уже неделю спустя, отказавшись от запланированных ранее двух аукционов по продаже трехлетних и шестилетних бумаг. Сделав выбор в пользу все тех же ОФЗ-26205, Минфин установил прайсинг в пределах 7.75–7.8% годовых. И снова объявленного объема размещения в 35 млрд руб. на всех не хватило. Повторить рекордный спрос на длинные ОФЗ все же не удалось, но тем не

Рисунок 1

Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2010–2012 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
01.02.2012	Россия 26205	14.04.2021	35 000	192 219	34 942	34 563	96.8500	96.8742	8.25	8.25	8.3–8.4
08.02.2012	Россия 26205	14.04.2021	35 000	92 099	34 469	35 190	99.7040	99.9047	7.79	7.76	7.75–7.8
15.02.2012	Россия 26206	14.06.2017	20 000	27 253	18 824	19 076	100.1227	100.2045	7.50	7.49	7.45–7.5
22.02.2012	Россия 26207	03.02.2027	10 000	50 490	9 802	9 801	99.9001	99.9892	8.33	8.32	8.2–8.4
Итого			**100 000**	**362 060**	**98 037**	**98 630**					

Таблица 1

Результаты аукционов по размещению ОФЗ в феврале 2012 г.

менее объем заявок был очень солидным и составил 92 млрд руб.

Пришедшийся на середину февраля третий по счету аукцион месяца прошел точно по графику. Пятилетние ОФЗ в объеме 20 млрд руб. тоже пришлись вполне по вкусу инвесторам. Однако по сравнению с итогами последних размещений спрос оказался весьма скромным и дотянул лишь до 27 млрд руб. Спуск вниз по суверенной кривой на деле оказался лишь подготовкой для грандиозного прыжка в длину под конец месяца. Ведомство, вопреки ожиданиям, принялось достраивать суверенную кривую на самом длинном ее участке и представило рынку новый пятнадцатилетний выпуск госбумаг. Облигации подобной длины уже выпускались в прошлом году, но это был нерыночный выпуск, размещенный по закрытой подписке в рамках санации Банка Москвы. Дабы осторожно прощупать спрос инвесторов, ведомство предложило покупателям небольшой объем ОФЗ серии 26207 — 10 млрд руб., ориентируясь на доходность в пределах 8.2–8.4% годовых. И вновь ситуация сложилась благоприятно для министерства: пятикратная переподписка и практически полное размещение на рынке. Однако, по мнению некоторых экспертов, на деле спрос был несколько ниже объявленных цифр. По словам аналитика Газпромбанка Якова Яковлева, больше 70% сделок на аукционе прошло по так называемым неконкурентным заявкам, в которых не указана цена, то есть инвесторы готовы купить бумагу по средневзвешенной цене. Между тем, объем неконкурентных заявок ограничен 25% от общего объема поданных, поэтому участники рынка сознательно выставляют вчетверо больший объем, чтобы получить столько, сколько им нужно в действительности, что в конечном счете повышает итоговый объем спроса. Размещение в результате состоялось с доходностью ближе к верхней границе объявленного прайсинга. Вероятно, инвесторы потребовали некоторую премию за потенциально ограниченную ликвидность нового выпуска на вторичке.

На март пока запланированы аукционы по размещению шестилетних и девятилетних ОФЗ. К тому же, Минфин планирует предложить инвесторам новый семилетний выпуск. Однако, судя по результатам февральских размещений, не исключено, что ведомство рассмотрит возможность замены коротких выпусков на бумаги с более солидной дюрацией. Расширению круга инвесторов и повышению ликвидности госсектора способствуют введение внебиржевого обращения ОФЗ с 1 января 2012 года, упрощение депозитарного учета, перевод в феврале операций РЕПО с рынка ГЦБ на биржу ММВБ-РТС, а также ставшая возможной с февраля 2012 года торговля ОФЗ в фондовой секции ММВБ.

НЕ ВЕРНУЛИСЬ ИЗ ОТПУСКА

Всплеск активности и рекордные очереди в госсекторе так и не вдохновили регионы к выходу на рынок, и каникулы на рынке муниципального долга продолжились. За весь месяц состоялось лишь одно доразмещение облигаций Ярославской области серии 34010 с погашением в апреле 2014 года. По данным торговой системы ММВБ, 9 февраля была зафиксирована одна сделка на сумму 207.186 млн руб. Цена размещения составила 98.66% от номинала (доходность — 8.7% годовых). Выпуск был размещен в апреле 2011 года в объеме 1.846 млрд руб., общий номинальный объем выпуска составляет 3 млрд руб. Привлеченные средства область направляет на рефинансирование государственного долга области с целью обеспечения равномерной долговой нагрузки.

Несмотря на то что предложение муниципального сектора на первичке в общем-то отсутствует, регионы все же собираются наведаться за долгами до конца года. Пока что они, как и месяцем ранее, продолжили подбирать партнеров по будущим сделкам. Волгоградская область в начале февраля объявила о проведении открытого конкурса на право заключения государственного контракта по выбору организатора выпуска. Объем эмиссии облигаций составит 5 млрд руб. Республика Саха (Якутия) планирует разместить облигации объемом 2.5 млрд руб. Итоги конкурса по выбору организаторов регионы подведут 15 марта.

«ТАКОГО АЖИОТАЖА РЫНОК ГОСБУМАГ ЕЩЕ НЕ ВИДЕЛ. СПРОС ПРЕВЫСИЛ 192 МЛРД РУБ.»

Липецкая область тем временем уже успела подвести результаты конкурса. Победителем признана ИК «Тройка Диалог». Самарская область планирует размещать облигации в объеме 15 млрд руб., заручившись поддержкой ФК «Уралсиб».

Объем эмиссии облигаций Волгограда в 2012 году, согласно проекту бюджета, составит 1 млрд руб. Объем и срок размещения определяются потребностями бюджета. Организаторов сделки город выберет до 30 марта. Республика Марий Эл тоже планирует выпуск облигаций на сумму 1.5 млрд руб., итоги конкурса по выбору организатора регион подведет 5 апреля.

А вот Санкт-Петербург решил не тянуть с размещением и разом предложил инвесторам в феврале оставшиеся зарегистрированные серии облигаций «Западного скоростного диаметра» общим объемом 15 млрд руб. Обеспечение по выпускам предоставлено в виде государственной гарантии в лице Министерства финансов РФ на номинальный объем выпуска. Кроме того, предусмотрено субсидирование процентных ставок по выпускам из бюджета Санкт-Петербурга. Ориентир по купонам находился в диапазоне 9–9.5% годовых, затем был снижен до 9–9.25% годовых. Ставка купона по итогам закрытия книги заявок сложилась на уровне 9.15% годовых. Размещение на бирже состоялось 2 марта. Организаторами выступили «ВТБ Капитал», «ВЭБ-Капитал», Газпромбанк и Сбербанк России.

ПО СЛЕДАМ МИНФИНА

Масштабный спрос на ОФЗ распространился и за пределы рынка госбумаг.

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в феврале 2012 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	Газпромбанк, БО-03	01.02.2012	10 000	10 000	01.02.2015 (05.02.2014)	Газпромбанк	8.5/8.68	1.73
2	Евразийский банк развития, 01	06.02.2012	5 000	5 000	28.01.2019 (05.02.2014)	Райффайзенбанк, «ВТБ Капитал», «РОНИН», ИК «Тройка Диалог», «ВЭБ-Капитал»	8.5/8.77	1.71
3	Банк «ЗЕНИТ», БО-04	07.02.2012	3 000	3 000	07.02.2015 (11.02.2013)	Банк «ЗЕНИТ»	8.9/9.1	0.90
4	«ВЭБ-лизинг», 06	07.02.2012	10 000	10 000	31.01.2017	«ВЭБ-Капитал», Газпромбанк, ИК «Тройка Диалог»	9.0/9.2	2.40
5	«Газпром нефть», 11	07.02.2012	10 000	10 000	25.01.2022 (09.02.2015)	«ВТБ Капитал», Газпромбанк	8.25/8.42	2.50
6	Россельхозбанк, БО-02	07.02.2012	5 000	5 000	03.02.2015 (08.08.2013)	«ВТБ Капитал»	8.2/8.37	1.33
7	ЛК «Уралсиб», БО-05	09.02.2012	3 000	3 000	05.02.2015	«УРАЛСИБ Кэпитал»	11.5/12.01	1.31
8	Россельхозбанк, БО-03	09.02.2012	5 000	5 000	05.02.2015 (12.08.2013)	«ВТБ Капитал»	8.2/8.37	1.33
9	Ярославская область, 34010	09.02.2012	210	210	15.04.2012	РОСБАНК	98.66/8.7	1.66
10	Кредит Европа Банк, БО-02	10.02.2012	5 000	5 000	10.02.2015 (12.02.2014)	Альфа-Банк, ИК «Тройка Диалог», Промсвязьбанк, банк «ЗЕНИТ»	10.0/10.25	1.64
11	«Теле2 Санкт-Петербург», 04	13.02.2012	3 000	3 000	31.01.2022 (13.02.2014)	«ВТБ Капитал», Райффайзенбанк	8.9/9.1	1.71
12	«Теле2 Санкт-Петербург», 05	13.02.2012	4 000	4 000	31.01.2022 (13.02.2014)	«ВТБ Капитал», Райффайзенбанк	8.9/9.1	1.71
13	Банк «ЗЕНИТ», БО-05	14.02.2012	3 000	3 000	14.02.2015 (18.02.2013)	Банк «ЗЕНИТ»	8.9/9.1	0.90
14	ЛК «Уралсиб», БО-06	14.02.2012	3 000	3 000	10.02.2015	«УРАЛСИБ Кэпитал», Связь-Банк	11.5/12.01	1.30
15	«Мечел», БО-04	14.02.2012	5 000	5 000	10.02.2015 (11.02.2014)	«ВТБ Капитал», банк «ОТКРЫТИЕ», ИК «Тройка Диалог», Углеметбанк	10.25/10.51	1.68
16	Оренбургская ИЖК, 02	14.02.2012	1 500	1 370	07.02.2017	ИК «Тройка Диалог»	11.0/11.3	3.33
17	НОТА-Банк, 01	15.02.2012	1 000	1 000	12.02.2014 (20.02.2013)	Промсвязьбанк, РОСБАНК	11.0/11.3	0.87
18	ММК, БО-08	16.02.2012	5 000	5 000	12.02.2015 (21.08.2013)	ФК «Уралсиб»	8.19/8.36	1.33
19	«Башнефть», 04	17.02.2012	10 000	10 000	04.02.2022 (19.02.2015)	Газпромбанк , Сбербанк России	9.0/9.2	2.46
20	ГИДРОМАШСЕРВИС, 02	17.02.2012	3 000	3 000	13.02.2015	«Ренессанс Капитал», «ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»	10.75/11.04	2.37
21	ЛК «Уралсиб», БО-09	21.02.2012	1 500	1 500	17.02.2015	«УРАЛСИБ Кэпитал»	11.5/12.01	2.30
22	Татфондбанк, БО-04	21.02.2012	3 000	3 000	17.02.2015 (26.02.2013)	Промсвязьбанк, БК «РЕГИОН»	11.25/11.58	0.87
23	Внешэкономбанк, 01в	21.02.2012	$500	$500	20.02.2015 (21.02.2013)	«Ренессанс Капитал», Газпромбанк, Райффайзенбанк	3.3/3.33	0.99
24	Промсвязьбанк, БО-02	22.02.2012	5 000	5 000	18.02.2015 (28.02.2013)	Промсвязьбанк	8.75/8.94	0.90
25	Промсвязьбанк, БО-04	22.02.2012	5 000	5 000	18.02.2015 (28.02.2013)	Промсвязьбанк	8.75/8.94	0.90
Итого				**123 555**				
Корпоративный сектор				**123 345**				
в т.ч. банки и финансовые институты				**93 345**				
Муниципальный сектор				**210**				

В итоге корпоративные заемщики не раз снижали ориентиры по купону и размещались с минимальными премиями. Некоторые корпораты, соблазнившись переподписками по выпускам, увеличивали объем предложения, открывая книги заявок и по другим зарегистрированным выпускам.

Евразийский банк развития разместил в начале февраля облигации серии 01 объемом 5 млрд руб. со ставкой купона 8.5% годовых, существенно ниже изначально заявленного прайсинга 9–9.5% годовых. Инвесторы в ходе букбилдинга подали заявки со ставкой купона 8.35–9.25%, спрос превысил 20 млрд руб. Впрочем, ажиотажный спрос на выпуски эмитента сохранился и месяцем позже. 1 марта банк разместил облигации второй серии с аналогичным объемом и ставкой купона. Спрос в этот раз превысил 15 млрд руб.

«Газпром нефть» дважды пересматривала в день закрытия книги заявок ориентиры по купону по облигациям серии 11. Спрос на выпуск объемом 10 млрд руб. превысил 27 млрд руб. Итоговая ставка купона составила 8.25% годовых. «Одним из ключевых факторов успеха стало удачное время выхода на рынок, что помогло разместить бумаги с дисконтом к кривой доходности заемщиков первого эшелона сопоставимых сроков», — отметил и. о. заместителя генерального директора по экономике и финансам «Газпром нефти» Алексей Янкевич.

Дважды за месяц появился на рынке Россельхозбанк. Книга заявок по облигациям серии БО-02 на сумму 5 млрд руб. была открыта с диапазоном по ставке купона в 8.25–8.5% годовых. В результате значительной переподписки было принято решение об увеличении объема размещения до 10 млрд руб. за счет выпуска облигаций серии БО-03. В ходе маркетинга ориентир по купону был сужен до 8.2–8.35% годовых, а размещение состоялось по нижней границе диапазона. Выпуски вызвали интерес у российских и международных банков, а также крупных инвестиционных и управляющих компаний. Наиболее активный спрос был отмечен со стороны российских институциональных инвесторов, а также банков с иностранным капиталом, говорится в пресс-релизе по итогам сделок.

Банк «ЗЕНИТ» после трехкратной переподписки по выпуску серии БО-04 открыл книгу заявок и на пятую серию биржевых облигаций. В итоге объем размещения составил 6 млрд руб. Доходность первичного размещения сложилась на уровне 9.1% годовых. Книга заявок по выпуску серии БО-5 была сформирована в течение нескольких часов. Промсвязьбанк, воспользовавшись конъюнктурой, тоже увеличил объем предложения и вместо запланированных изначально 5 млрд руб. разместил все десять. Совокупный спрос на приобретение трехлетних биржевых облигаций серий БО-02 и БО-04 общей номинальной стоимостью 10 млрд руб. на уровне ставки 8.75% годовых составил более 16 млрд руб. Трижды на рынке появилась лизинговая компания «Уралсиб» с выпусками биржевых облигаций общим объемом 7.5 млрд руб.

Долларовые облигации Внешэкономбанка инвесторы тоже наделили солидным спросом. Эмитент завершил размещение облигаций серии 01в, номинированных в долларах США, общей номинальной стоимостью $500 млн с офертой через год с даты начала размещения. В ходе маркетинга ориентир по купону был понижен с 3.5–3.7% до 3.3–3.5% годовых. Ставка купона составила 3.3% годовых. По сообщению банка, общий объем спроса по ставке 3.3% годовых превысил заявленный более чем в два раза. Выпуск стал первым инструментом, размещенным на российском рынке среди широкого круга инвесторов и номинированным не в национальной валюте. По словам председателя Внешэкономбанка Владимира Дмитриева, для того чтобы удовлетворить сложившийся значительный спрос со стороны инвесторов на долговые инструменты Внешэкономбанка, ВЭБ дополнительно планирует предложить рынку в ближайшее время классические рублевые бонды. Организаторами выпуска выступили Газпромбанк, Райффайзенбанк и «Ренессанс Капитал».

После размещения Минфином новой пятнадцатилетней бумаги и корпоративные заемщики стали задумываться о столь длинных долгах. По информации агентства «Прайм», ОАО «РЖД» в апреле-мае этого

Таблица 3

Принятые в феврале 2012 г. решения о выпуске облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения
«Ленэнерго», 04	3 000	5 лет
«Мегафон Финанс», 05–07*	30 000	10 лет
ЮУ КЖСИ, 01	2 500	3 года

* Указан суммарный объем зарегистрированных выпусков

В ФЕВРАЛЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ЗАЕМЩИКИ НЕ РАЗ СНИЖАЛИ ОРИЕНТИРЫ ПО КУПОНУ И РАЗМЕЩАЛИСЬ С МИНИМАЛЬНЫМИ ПРЕМИЯМИ

Таблица 4

Зарегистрированные в феврале 2012 г. выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения	Организаторы
Банк «Уралсиб», 04, 05	12 000	5 лет	«УРАЛСИБ Кэпитал»
Металлоинвест, 01-07	50 000	10 лет	«ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»
«Новая перевозочная компания», БО-01-БО-03	15 000	3 года	«ВТБ Капитал», Райффайзенбанк
«ОргСтрой-Финанс», 02	2 000		
ПО УОМЗ, 04	1 500	3 года	РОСБАНК
Россельхозбанк, 16-19	30 000	10 лет	
Связной Банк (бывший Промторгбанк), 01	2 000	3 года	
«СУ-155 Капитал», 04	4 000	3 года	«Урса Капитал»
Трест «Мосэлектротягстрой», 01	3 000		

* Указан суммарный объем зарегистрированных выпусков

	Бумага	Объемэмиссии, руб.	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем неисполненного обязательства, руб.
1	НОК, 03	1 000 000 000	Купон	28.02.2012	06.03.2012	Технический дефолт	Нет	13 313 439
2	Рыбинский кабельный завод, 01	1 000 000 000	Купон	28.02.2012	06.03.2012	Технический дефолт	Нет	2 295
3	Рыбинский кабельный завод, 01	1 000 000 000	Погашение	28.02.2012	29.03.2012	Технический дефолт	Нет	229 514 000
Итого:								**242 829 734**

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в феврале 2012 г.

года рассчитывает разместить пилотный выпуск 15-летних облигаций, привязанных к инфляции, сообщил журналистам замглавы департамента корпоративных финансов компании Павел Ильичев. Он пояснил суть механизма формирования ставки облигаций, привязанных к инфляции. «Есть данные Росстата, которые публикуются в ежемесячном режиме. Соответственно, мы предполагаем, что будем использовать стандартную шестимесячную ставку купона, брать инфляцию за шесть предыдущих месяцев плюс маржу, которая будет определяться при размещении в абсолютном размере — инфляция плюс 1–1.5%», — рассказал он.

АИЖК открывало в феврале книгу по восьмилетним облигациям серии А21, но отложило размещение. При достаточно высоком интересе участников рынка к данному выпуску предложенные ценовые условия в настоящее время не отвечают в полной мере интересам АИЖК по заемному финансированию, пояснялось в пресс-релизе эмитента. Агентство продолжит следить за ситуацией на финансовых рынках и рассмотрит возможность возобновления сбора заявок при улучшении конъюнктуры. С учетом наличия госгарантий и высокого кредитного качества эмитент планировал привлечь средства по ставке ниже или по нижней границе маркетингового диапазона, сообщил «Коммерсантъ» со ссылкой на АИЖК.

Впечатляющее оживление эмитентов в феврале и высокий интерес инвесторов к новым выпускам, вероятно, сохранится и в марте. Уже на первую половину месяца запланированы размещения объемом около 60 млрд руб. И судя по прошедшим размещениям, февральский оптимизм на первичке сохранится. А успехи квазисуверенных заемщиков заставили обратить внимание на первичный рынок и эмитентов с более низким кредитным качеством.

Размещения облигаций в феврале 2012 года

Газпромбанк, БО-03

Размещение: 01.02.2012
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 01.02.2015
Оферта: 05.02.2014
Купон: 1–4 купоны — 8.5% годовых
Доходность: 8.68%
Рейтинг эмиссии: Baa3 (межд., Moody's), BB+ (межд.), ruAA+ (нац., S&P)
Организатор: Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.5–8.75% годовых (доходность к оферте — 8.68–8.94%). В день размещения на ММВБ зафиксированы 43 сделки. Выпуск привлек интерес со стороны широкого круга инвесторов, ключевую группу составили управляющие компании и банки.
Книга: соандеррайтеры: КБ «Национальный Стандарт», БКС.

Евразийский банк развития, 01

Размещение: 06.02.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 28.01.2019
Оферта: 05.02.2014
Купон: 1–8 купоны — 8.5% годовых
Доходность: 8.77%
Организаторы: Райффайзенбанк, «ВТБ Капитал», «РОНИН», ИК «Тройка Диалог», «ВЭБ-Капитал»
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.5% годовых (доходность — 9.31–9.84%). Была подана 71 заявка инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.35% до 9.25% годовых. Спрос составил 20.423 млрд руб. Акцептовано 50 заявок. В день размещения на ММВБ зафиксировано 69 сделок.

Банк «ЗЕНИТ», БО-04

Размещение: 07.02.2012
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 07.02.2015
Оферта: 11.02.2013
Купон: 1–2 купоны — 8.9% годовых
Доходность: 9.1%
Организатор: банк «ЗЕНИТ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.2% годовых (доходность — 9.2–9.41%), затем был снижен до 8.9–9% годовых (доходность — 9.1–9.2%). Было получено более 60 предложений о приобретении облигаций с диапазоном ставок первого купона 8.85–9.2% годовых. Спрос составил 9 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксированы 84 сделки.
Книга: соорганизаторы: банк «Русский Стандарт», БК «РЕГИОН», Вятка-банк, ИК «Велес Капитал», Московский Кредитный Банк, НОВИКОМБАНК, НОМОС-БАНК, «РОНИН», Россельхозбанк; андеррайтеры: ИК «ПРОСПЕКТ», МЕТКОМБАНК, Мой Банк, УК «Райффайзен Капитал»; соандеррайтеры: банк «Санкт-Петербург», КБ «Банк Расчетов и Сбережений», Бенифит-банк, банк «Казанский», КБ «Кольцо Урала», Ланта-Банк, ЛОКО-Банк, Морской Банк, КБ «Национальный Стандарт», Первобанк, Промсвязьбанк, СКБ Приморья «Примсоцбанк», «Региональный фонд», «РЕГИОН Эссет Менеджмент», КБ «Рублев», «Спектр Инвест», «Управляющая компания НОМОС-БАНКА», КБ «ФДБ».

«ВЭБ-лизинг», 06

Размещение: 07.02.2012
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 31.01.2017
Амортизация: ежегодно 20% от номинала
Купон: 1–10 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Рейтинг эмиссии: BBB (межд., Fitch)
Организаторы: «ВЭБ-Капитал», Газпромбанк,

ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.5% годовых, затем был снижен до 8.9–9% годовых. Была подана 41 заявка инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.75% до 9.5% годовых. Спрос составил 17.94 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 57 сделок.

«Газпром нефть», 11

Размещение: 07.02.2012
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 25.01.2022
Оферта: 09.02.2015
Купон: 1–6 купоны — 8.25% годовых
Доходность: 8.42%
Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк
Сектор: нефтегазовая отрасль
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.5–8.75% годовых (доходность — 8.68–8.94%). Было получено более 60 заявок от российских и международных инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.1% до 8.75% годовых. В дату закрытия книги ценовые уровни дважды пересматривались в сторону понижения. Спрос превысил 27 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 46 сделок.

Россельхозбанк, БО-02, БО-03

Размещение: 07.02.2012 (БО-02), 09.02.2012 (БО-03)
Объем каждого выпуска: 5 млрд руб.
Погашение: 03.02.2015 (БО-02), 05.02.2012 (БО-03)
Оферта: 08.08.2013 (БО-02), 12.08.2013 (БО-03)
Купон: 1–3 купоны — 8.2% годовых
Доходность: 8.37%
Организатор: «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбидинг. Ориентир по купону составлял 8.25–8.5% годовых (доходность — 8.42–8.68%). В результате значительного спроса было принято решение об увеличении объема размещения до 10 млрд руб. за счет выпуска серии БО-03. В ходе маркетинга ориентир по купону был сужен до 8.2–8.35% годовых. Выпуски облигаций вызвали интерес у российских и международных банков, а также крупных инвестиционных и управляющих компаний. Наиболее активный спрос был со стороны российских институциональных инвесторов, а также банков с иностранным капиталом. В день размещения на ММВБ зафиксировано 35 сделок с облигациями серии БО-02 и 38 сделок с облигациями серии БО-03.
Книга: соорганизаторы: ИК БКС, «Велес Капитал», ГЛОБЭКСБАНК, «РОН Инвест», ИК «УРСА-Финанс», ЮниКредит Банк, «Барклайс Капитал». Андеррайтеры: банк «Держава», банк «ЗЕНИТ», банк «Русский Стандарт».

ЛК «Уралсиб», БО-05

Размещение: 09.02.2012
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 05.02.2015
Амортизация: 8.33% от номинала в даты выплаты 1–11 купонов, 8.37% от номинала в дату выплаты 12 купона
Купон: 1–12 купоны — 11.5% годовых
Доходность: 12.01%
Организатор: «УРАЛСИБ Кэпитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11–11.5% годовых (доходность — 11.46–12.01%). Спрос составил 4 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксирована 91 сделка.
Книга: андеррайтеры: ФК «Мегатрастойл», банк «Русский Стандарт», банк «ОТКРЫТИЕ», КБ «Кольцо Урала», Россельхозбанк; соандеррайтеры: Банк проектного финансирования, ИК «Велес Капитал»

Кредит Европа Банк, БО-02

Размещение: 10.02.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 10.02.2015
Оферта: 12.02.2014
Купон: 1–4 купоны — 10% годовых
Доходность: 10.25%
Рейтинг эмиссии: Ba3 (межд., Moody's), BB- (межд.), A+ (rus, нац., Fitch)
Организаторы: Альфа-Банк, ИК «Тройка Диалог», Промсвязьбанк, банк «ЗЕНИТ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.25–11% (доходность — 10.51–11.3%), затем был снижен до 10–10.25% годовых. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 45 сделок.

«Теле2-Санкт-Петербург», 04, 05

Размещение: 13.02.2012
Объем: серия 04 — 3 млрд руб., серия 05 — 4 млрд руб.
Погашение: 31.01.2022
Оферта: 13.02.2014
Купон: 1–4 купоны — 8.9% годовых
Доходность: 9.1%
Рейтинг эмиссии: BB+ (межд., Fitch)
Организаторы: «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк
Регион: Санкт-Петербург
Сектор: связь и телекоммуникация
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.2–9.7% годовых (доходность — 9.41–9.94%). Спрос на облигации 4 и 5 выпусков существенно превысил предложение. В день размещения на ММВБ зафиксированы 84 сделки с облигациями серии 04 и 53 сделки с облигациями серии 05.

Банк «ЗЕНИТ», БО-05

Размещение: 14.02.2012
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 14.02.2015
Оферта: 18.02.2013
Купон: 1–2 купоны — 8.9% годовых
Доходность: 9.1%
Рейтинг эмиссии: Ba3 (межд., Moody's)
Организатор: банк «ЗЕНИТ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир ставки купона составляет 8.9% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксированы 72 сделки.
Книга: соорганизаторы: БК «РЕГИОН», Вятка-банк, НОВИКОМБАНК, «РОНИН», Углеметбанк, андеррайтеры: банк «Русский Стандарт», ЛОКО-Банк, Мой Банк, НОМОС-БАНК; соандеррайтеры: КБ «Банк Расчетов и Сбережений», Бенифитбанк, КБ «ИНТЕРКОММЕРЦ», МДМ Банк, КБ «Национальный Стандарт», Первобанк, ИК «Проспект Инвестментс», Промсвязьбанк, КБ «Рублев», СКБ-Банк, КБ ФДБ.

ЛК «Уралсиб», БО-06

Размещение: 14.02.2012
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 10.02.2015
Амортизация: 8.33% от номинала — в даты выплаты 1–11 купонов, 8.37% от номинала — в дату выплаты 12 купона
Купон: 1–12 купоны — 11.5% годовых
Доходность: 12.01%
Организаторы: «УРАЛСИБ Кэпитал», Связь-Банк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксированы 3 сделки.

«Мечел», БО-04

Размещение: 14.02.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 10.02.2015
Оферта: 11.02.2014
Купон: 1–4 купоны — 10.25% годовых
Доходность: 10.51%
Организаторы: «ВТБ Капитал», банк «ОТКРЫТИЕ», ИК «Тройка Диалог», Углеметбанк
Регион: Москва
Сектор: черная металлургия
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.25–10.75% годовых (доходность — 10.51–11.04%), затем был снижен до 10.25–10.5% годовых (доходность — 10.51–10.78%). В день размещения на ММВБ зафиксирована 41 сделка.

Оренбургская ИЖК, 02

Размещение: 14.02.2012
Объем: 1.5 млрд руб.
Размещенный объем: 1.37 млрд руб.
Погашение: 07.02.2017
Амортизация: 10.02.2015 — 10% номинальной

стоимости, 09.02.2016 — 20%, 07.02.2017 — 70%
Купон: 1–10 купоны — 11% годовых
Доходность: 11.3%
Рейтинг эмиссии: BB (межд., Fitch)
Организаторы: ИК «Тройка Диалог»
Гарант: Оренбургская область
Сектор: банки и финансовые институты
Денежные средства от размещения облигаций планируется направить на рефинансирование задолженности по дебютным облигациям и на финансирование расходов на жилищное строительство в Оренбургской области. В день размещения на ММВБ зафиксированы 4 сделки.

НОТА-Банк, 01

Размещение: 15.02.2012
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 12.02.2014
Оферта: 20.02.2013
Купон: 1–2 купоны — 11% годовых
Доходность: 11.3%
Рейтинг эмиссии: B3 (межд., Moody's)
Организаторы: Промсвязьбанк, РОСБАНК
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по определению ставки первого купона. Ориентир по купону составлял 11–11.4% годовых (доходность — 11.27–11.69%). В ходе размещения инвесторами были поданы 33 заявки со ставкой купона в диапазоне от 10.5% до 11.29% годовых. Спрос на облигации составил 1.39 млрд руб. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 26 сделок.
Синдикат: андеррайтеры: АКБ «АВАНГАРД», КБ «БФГ-Кредит», РУССЛАВБАНК; соандеррайтеры: ИБ «ВЕСТА», Морской Банк, банк «НЕЙВА», СКБ Приморья «Примсоцбанк», Пробизнесбанк, РУСНАРБАНК, АКБ «СЛАВИЯ».

ММК, БО-08

Размещение: 16.02.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 12.02.2015
Оферта: 21.08.2013
Купон: 1–3 купоны — 8.19% годовых
Доходность: 8.36%
Организатор: ФК «Уралсиб»
Регион: Челябинская область
Сектор: черная металлургия
Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 8.3–8.5% годовых (доходность — 8.47–8.68%). Спрос превысил 13 млрд руб. В ходе конкурса было подано 137 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 68 сделок.

«Башнефть», 04

Размещение: 17.02.2012
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 04.02.2022
Оферта: 19.02.2015
Купон: 1–6 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Организаторы: Газпромбанк, Сбербанк России
Регион: Республика Башкортостан
Сектор: нефтегазовая отрасль
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.75–9% годовых (доходность — 8.94–9.2%). Было подано 34 заявки со ставкой купона в диапазоне от 8.49% до 9% годовых. В день размещения на ММВБ были зафиксированы 43 сделки.
Книга: соорганизатор — ИК «Тройка Диалог»; андеррайтер: ГЛОБЭКСБАНК; соандеррайтер: БК «РЕГИОН»

«ГИДРОМАШСЕРВИС», 02

Размещение: 17.02.2012
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 13.02.2015
Купон: 1–6 купоны — 10.75% годовых
Доходность: 11.04%
Рейтинг эмиссии: B+ (межд., S&P)
Организаторы: «Ренессанс Капитал», «ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»
Поручители: HMS HYDRAULIC MACHINES & SYSTEMS GROUP PLC, ОАО «ГМС Насосы»
Регион: Москва
Сектор: машиностроение
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.5–11% годовых (доходность — 10.78–11.3%), затем был снижен до 10.5–10.75% годовых. Было подано около 30 заявок на общую сумму 5.9 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 112 сделок.
Книга: соорганизатор — «РОНИН».

ЛК «Уралсиб», БО-09

Размещение: 21.02.2012
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 17.02.2015
Купон: 1–12 купоны — 11.5% годовых
Доходность: 12.01%
Организатор: «УРАЛСИБ Кэпитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ зафиксировано 10 сделок.

Татфондбанк, БО-04

Размещение: 21.02.2012
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 17.02.2015
Оферта: 26.02.2013
Купон: 1–2 купоны — 11.25% годовых
Доходность: 11.58%
Организаторы: Промсвязьбанк, БК «РЕГИОН»
Регион: Республика Татарстан
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.5–12% годовых (доходность — 11.8–12.33% годовых). Были поданы заявки со ставкой купона в диапазоне от 10.5% до 12% годовых. Спрос составил 6.9 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 86 сделок.
Книга: соорганизаторы: ИФГ «Алмаз», ИК «Велес Капитал», M2M ПРАЙВЕТ БАНК, НОТА-Банк, НОВИКОМБАНК, Первобанк, Пробизнесбанк, РОСБАНК, ИК «Спектр-Инвест»; андеррайтеры: КБ «Кольцо Урала», БКС; соандеррайтеры: АНКОР БАНК, банк «Русский Стандарт».

Внешэкономбанк, 01в

Размещение: 21.02.2012
Объем: $500 млн
Погашение: 20.02.2015
Оферта: 21.02.2013
Купон: 1–2 купоны — 3.3% годовых
Доходность: 3.33%
Рейтинг эмиссии: BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)
Организаторы: «Ренессанс Капитал», Газпромбанк, Райффайзенбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. В ходе маркетинга ориентир по купону понижен с 3.5–3.7% до 3.3–3.5%. Спрос превысил предложение более чем в два раза. Акцептованы 32 заявки инвесторов. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксировано 27 сделок.

Промсвязьбанк, БО-02, БО-04

Размещение: 22.02.2012
Объем каждого выпуска: 5 млрд руб.
Погашение: 18.02.2015
Оферта: 28.02.2013
Купон: 1–2 купоны — 8.75% годовых
Доходность: 8.94%
Организатор: Промсвязьбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир ставки купона по облигациям серии БО-02 составлял 9–9.5% годовых (доходность — 9.2–9.73%). 16 февраля была открыта книга заявок по выпуску серии БО-04 с ориентиром по купону 8.75–9% годовых (доходность — 8.94–9.2%). Совокупный спрос составил свыше 16 млрд руб. Заявки на приобретение бумаг поступили от 65 инвесторов, среди которых коммерческие, государственные и иностранные банки, инвестиционные и управляющие компании.
Книга (серия БО-02): совместный организатор: ЮниКредит Банк; соорганизаторы: ГЛОБЭКСБАНК, «РОНИН»; андеррайтеры: БИНБАНК, Дойче Банк, КБ «Кольцо Урала», Национальный Клиринговый Центр, НОВИКОМБАНК, НОМОС-БАНК, РОСБАНК, «Спектр Инвест», Углеметбанк, Ю Би Эс Банк; соандеррайтеры: Азиатско-Тихоокеанский Банк, банк «БЦК-Москва», БКС, ИК «Велес Капитал», банк «ЗЕНИТ», ИНГ Банк (Евразия), Кредит Европа Банк, МДМ Банк, Пробизнесбанк, БК «РЕГИОН», банк «Русский Стандарт», СКБ-Банк, банк «Санкт-Петербург», Татфондбанк, ИК «Урса Капитал».