В марте Минфину так и не удалось найти общий язык с инвесторами по новым семилетним облигациям, зато корпораты наконец-то праздновали настоящую победу. Эмитенты явно не скупились на выпуски, а спроса инвесторов хватало на два, а порой и на три размещаемых займа. В итоге сегменту удалось достичь одного из максимальных показателей по объемам размещения за всю историю рынка.

Расщедрились

Елена СКУРИХИНА

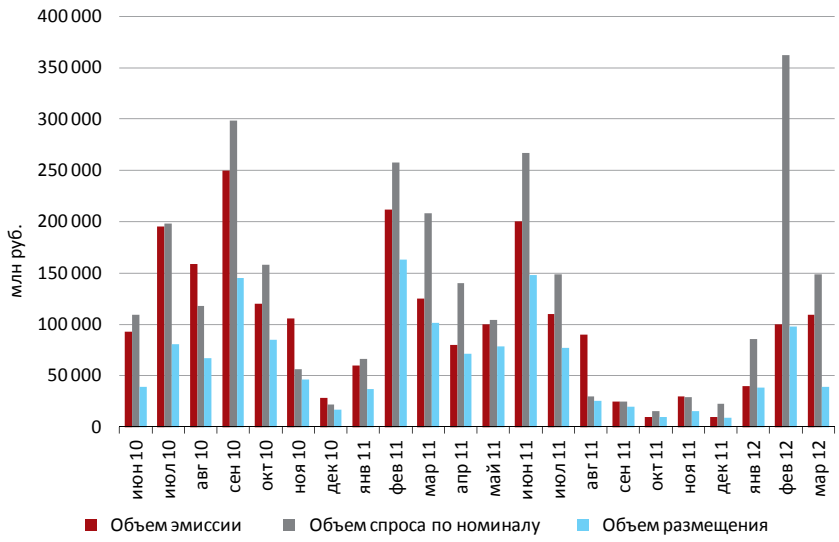
РАЗГОВОР КОРОТКИЙ

Впечатляющие февральские успехи Минфина на длинном участке кривой в начале весны повторить не удалось. В марте ведомство приготовило для инвесторов новый выпуск семилетних ОФЗ, однако интерес к нему оказался весьма сдержанным, и попытки разместить бумаги по сути обернулись провалом — спрос в ходе прошедших аукционов с трудом дотягивал до 20%. Объемы предложения по новоиспеченной бумаге были нешуточными (даже рекордными в этом году) — в сумме на двух аукционах Минфин выставил на продажу 80 млрд руб. Еле уловимая премия при размещении и неоднозначная внешняя коньюнктура из-за греческих проблем совсем не поспособствовали успеху, в итоге объем размещения на аукционе 7 марта составил лишь 8 млрд руб. Да и две недели спустя ведомству похвастаться тоже было особенно нечем — инвесторы решили повременить с покупками, взяв лишь около 3 млрд руб. из 35 предложенных. А вот наиболее ликвидные на рынке пятилетние ОФЗ серии 26206, к которым месяц назад покупатели были не столь благосклонны, в этот раз достались не всем. После мартовских праздников инвесторы снова обратили свои взгляды на сегмент ОФЗ, и почти четырехкратная переподписка на выпуск позволила Минфину разместить практически весь заявленный объем с доходностью ближе к нижней границе прайсинга. Под конец марта, скатившись еще ниже по суверенной кривой, Минфин решил продать небольшой объем трехлетних бумаг. Даже несмотря на напряженную ситуацию с ликвидностью, за короткими долгами выстроилась длинная очередь желающих пополнить портфели такой дюрацией. Спрос превысил предложение более чем в шесть раз, и весь выпуск остался в рынке.

По итогам квартала ведомство в ходе аукционов разместило госбумаг на сумму порядка 176 млрд руб., особенно постаравшись в феврале. В течение первых трех месяцев года Минфин преимущественно сосредоточился на длинном участке кривой и успешно дебютировал с пятнадцатилетним выпуском. Судя по опубликованному графику аукционов по размещению ОФЗ, расслабляться этой весной ведомство тоже не намерено. В апреле запланированы размещения госбумаг на сумму 126 млрд руб., в мае — на 90 млрд руб., в июне — на 114 млрд руб. Уже в апре-

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
07.03.2012	Россия-26208	27.02.2019	45 000	9 126	34 942	8 009	99.4166	99.4640	7.75	7.75	7.65–7.75
14.03.2012	Россия-26206	14.06.2017	19 304	71 364	34 469	19 193	100.2712	100.3236	7.47	7.46	7.45–7.5
21.03.2012	Россия-26208	27.12.2019	35 000	7 209	18 824	2 968	99.9280	99.9560	7.65	7.65	7.55–7.65
28.03.2012	Россия-25079	03.06.2015	10 000	61 115	9 802	9 278	100.1037	100.1054	7.08	7.08	7.05–7.15
Итого			**109 304**	**148 815**	**98 037**	**39 448**					

Таблица 1

Результаты аукционов по размещению ОФЗ в марте 2012 г.

ле инвесторов ждет очередная встреча с полюбившимся пятнадцатилетним выпуском. Кроме того, Минфин планирует познакомить рынок с новыми пятилетними бумагами, а с апреля по июнь пройдут размещения семи- и десятилетних ОФЗ. Отметим, что и размениваться по мелочам ведомство тоже не собирается и рассчитывает предлагать на аукционах бумаги объемом минимум по 20 млрд руб. «С учетом положительной коньюнктуры и желания инвесторов покупать российский долг есть намерение предлагать более длинные бумаги, еще раз разместить 15-летние ОФЗ. Цель Минфина — максимально увеличивать дюрацию госбумаг», — процитировали «Ведомости» замминистра финансов Сергея Сторчака.

ВСЕ ЕЩЕ ВПЕРЕДИ

Сектор региональных заимствований не давал в марте рынку забыть о себе окончательно: отдельные представители субъектов периодически мелькали в новостных сводках с сообщениями о зарегистрированных выпусках. Министерство финансов РФ в марте зарегистрировало выпуск облигаций Калужской области сроком обращения от года до пяти лет. Средства от размещения ценных бумаг будут направлены на финансирование дефицита бюджета и погашение долговых обязательств. Зарегистрировала свои бумаги и Волгоградская область. Эмитентом выступит комитет бюджетно-финансовой политики и казначейства администрации области. Срок обращения обязательств составит от пяти до тридцати лет. Прошла регистрацию облигаций Свердловская область. Срок обращения выпуска составит от года до пяти лет. Регион также объявил конкурс по выбору организатора облигационного займа 2012 года. Его итоги будут подведены в мае. Объем выпуска составит 3 млрд руб.

Остальные субъекты продолжили поиск партнеров по будущим сделкам. Чувашия объявила в начале марта открытый конкурс на право заключения государственного контракта на оказание услуг по организации выпуска. Максимальный объем займа, согласно конкурсной документации, составит 1.5 млрд руб. Республика Марий Эл продлила прием заявок на конкурс по выбору агента до 4 апреля. Регион планирует разместить облигации объемом до 1.5 млрд руб. Краснодар выбирает организатора облигационного займа на 1.2 млрд руб. Итоги конкурса город подведет 25 апреля. В апреле определится с организатором сделки и Волгоград. Объем эмиссии облигаций города в 2012 году, согласно проекту бюджета, составит 1 млрд руб. Уфа планирует разместить 750 млн руб. сроком до трех лет и определится с организаторами в мае. Республика Карелия рассчитывает занять в этом году 1.5 млрд руб. сроком от трех до пяти лет. Предполагаемый объем эмиссии облигаций Смоленской области составляет 1 млрд руб. Итоги конкурса регион подведет в конце мая.

Красноярский край зарегистрировал выпуск облигаций еще в феврале, но планирует начать размещение не ранее второго полугодия. По словам министра финансов края Романа Одинцова, в рамках зарегистрированных условий эмиссии может быть размещено несколько выпусков облигаций. «Поскольку в настоящее время в бюджете достаточно собственных доходов, размещение облигационного займа края ожидается не ранее второго полугодия», — добавил он.

Изменение бюджетной политики на ближайшие три года в сторону сокращения поддержки регионов из центра будет только способствовать активности сектора на первичном рынке. Поэтому у регионального сектора в этом году все еще впереди. До конца года вполне можно ожидать появления на рынке новых регионов на фоне уже хорошо известных инвесторам эмитентов.

ЗАДОЛЖАЛИ НЕ НА ШУТКУ

Начавшаяся весна оказалась весьма щедрой на первичное предложение от сегмента корпораций. На внутреннем рынке за прошедший месяц эмитенты разместили больше половины всего квартального объема (который составил почти 320 млрд руб.) и вышли на одни из самых высоких показателей по объему размещений за всю историю рынка. Если в феврале на первичке в основном присутствовали представители когорты банков и финансовых институтов, то в марте нефинансовый сектор легко взял на себя половину объема, предложив рынку

«НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ ЗА ПРОШЕДШИЙ МЕСЯЦ ЭМИТЕНТЫ РАЗМЕСТИЛИ БОЛЬШЕ ПОЛОВИНЫ ВСЕГО КВАРТАЛЬНОГО ОБЪЕМА И ВЫШЛИ НА ОДНИ ИЗ САМЫХ ВЫСОКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПО ОБЪЕМУ РАЗМЕЩЕНИЙ ЗА ВСЮ ИСТОРИЮ РЫНКА»

поучаствовать в размещении 14 эмиссий на сумму почти 90 млрд руб. Ситуация на долговых рынках в марте, пожалуй, была и самой благоприятной для выхода на рынок. Активности эмитентов способствовала и некоторая определенность, наступившая после президентских выборов в стране, и разрешение ситуации по греческим долгам. Добавила положительных эмоций вышедшая макростатистика по России, а также позитивные данные по инфляции, которая еще только может разогнаться в свете грядущего повышения тарифов.

Тенденцией месяца стали размещения эмитентами сразу нескольких выпусков одновременно. Заемщики пользовались высоким спросом на долги и размещали по два, а то и по три займа сразу. Позитивным моментом стало и появление на рынке новых имен. Так, очень успешно в марте дебютировал «Металлоинвест». Первоначально производитель железной руды планировал размещать только выпуск пятой серии объемом 10 млрд руб., однако в марте открыл книгу заявок еще и на выпуск серии 01 объемом 5 млрд

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в марте 2012 г.

№	Эмиссия	Дата окончания размещения	Объем, млн руб.	Размещенный объем, млн руб.	Погашение (оферта)	Организаторы	Аукционная дох-ть (купон (цена)/дох-ть)	Модифицированная дюрация
1	Евразийский банк развития, 02	01.03.2012	5 000	5 000	21.02.2019 (02.03.2015)	«ВТБ Капитал», «ВЭБ-Капитал», Райффайзенбанк, «РОН Инвест», ИК «Тройка Диалог»	8.5/8.77	2.45
2	«Западный скоростной диаметр», 03	02.03.2012	5 000	5 000	06.02.2032 (28.02.2017)	«ВЭБ-Капитал», «ВТБ Капитал», Сбербанк России, Газпромбанк	9.15/9.36	3.13
3	«Западный скоростной диаметр», 04	02.03.2012	5 000	5 000	06.02.2032 (28.02.2017)	«ВЭБ-Капитал», «ВТБ Капитал», Сбербанк России, Газпромбанк	9.15/9.36	3.13
4	«Западный скоростной диаметр», 05	02.03.2012	5 000	5 000	06.02.2032 (28.02.2017)	«ВЭБ-Капитал», «ВТБ Капитал», Сбербанк России, Газпромбанк	9.15/9.36	3.13
5	ЮниКредит Банк, БО-02	02.03.2012	5 000	5 000	27.02.2015 (03.09.2013)	ЮниКредит Банк	8.5/8.68	1.32
6	Банк «Петрокоммерц», БО-01	06.03.2012	3 000	3 000	03.03.2015 (11.09.2013)	КБ «Петрокоммерц»	8.9/9.1	1.31
7	«Новая перевозочная компания», БО-01	06.03.2012	5 000	5 000	03.03.2015	«ВТБ Капитал», Райффайзенбанк	10.0/10.25	2.41
8	«Новая перевозочная компания», БО-02	06.03.2012	5 000	5 000	03.03.2015	«ВТБ Капитал», Райффайзенбанк	10.0/10.25	2.41
9	ОТП Банк, БО-02	06.03.2012	6 000	6 000	03.03.2015 (06.03.2014)	Ситибанк, «ВТБ Капитал»	10.5/10.78	1.67
10	Русфинанс Банк, БО-02	06.03.2012	4 000	4 000	06.03.2015 (10.09.2013)	ИК «Тройка Диалог», РОСБАНК	8.75/8.95	1.32
11	«Трансаэро», БО-01	06.03.2012	2 500	2 500	03.03.2015 (05.09.2013)	Сбербанк России, ИК «Тройка Диалог», Промсвязьбанк	12.5/12.89	1.25
12	ЮниКредит Банк, БО-03	07.03.2012	5 000	5 000	04.03.2015 (06.09.2013)	ЮниКредит Банк, Промсвязьбанк	8.5/8.68	1.32
13	ТГК-1, 04	11.03.2012	2 000	2 000	14.02.2022	ИК «Лидер»	7.6/7.73	0.46
14	Внешэкономбанк, 21	13.03.2012	15 000	15 000	17.02.2032 (12.03.2015)	Внешэкономбанк, «ВТБ Капитал», Ситибанк, ИК «Тройка Диалог»	8.4/8.58	2.49
15	«Резервная трастовая компания», 03	15.03.2012	5 000	5 000	04.01.2027 (23.01.2015)	«Алор Инвест»	11.0/9.9	2.72
16	Банк «УРАЛСИБ», 04	16.03.2012	5 000	5 000	10.03.2017 (19.09.2013)	«УРАЛСИБ Кэпитал»	8.75/8.94	1.32
17	«Металлоинвест», 01	19.03.2012	5 000	5 000	07.03.2022 (19.03.2015)	«ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»	9.0/9.2	2.46
18	«Металлоинвест», 05	19.03.2012	10 000	10 000	07.03.2022 (19.03.2015)	«ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»	9.0/9.2	2.46
19	ВТБ, БО-03	20.03.2012	5 000	5 000	17.03.2015 (25.03.2014)	«ВТБ Капитал»	8.0/8.24	1.72
20	ВТБ, БО-04	20.03.2012	5 000	5 000	17.03.2015 (25.03.2014)	«ВТБ Капитал»	8.0/8.24	1.72
21	«ВымпелКом», 01	20.03.2012	10 000	10 000	08.03.2022 (19.03.2015)	Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог», Альфа-Банк	8.85/9.05	2.47
22	«ВымпелКом», 04	20.03.2012	15 000	15 000	08.03.2022 (19.03.2015)	Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог», Альфа-Банк	8.85/9.05	2.47
23	«Мир строительных технологий», 01	21.03.2012	1 000	1 000	25.06.2019	Альфа-Банк	3.0/6.72	5.78
24	«Металлоинвест», 06	22.03.2012	10 000	10 000	10.03.2022 (24.03.2015)	«ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»	9.0/9.2	2.46
25	«ВымпелКом», 02	26.03.2012	10 000	10 000	14.03.2022 (26.03.2015)	Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог», Альфа-Банк	8.85/9.05	2.47
26	Банк «Русский Стандарт», БО-02	27.03.2012	5 000	5 000	24.03.2015 (02.04.2013)	Райффайзенбанк, Россельхозбанк, ИК «Тройка Диалог»	9.0/9.2	0.89
27	АИЖК, 22 (аморт.)	29.03.2012	15 000	15 000	15.07.2024 (17.07.2012)	Сбербанк России, ИК «Тройка Диалог»	7.7/7.91	0.27
28	МСП Банк, 01	29.03.2012	5 000	5 000	17.03.2022 (31.03.2014)	Газпромбанк, Райффайзенбанк, «ВЭБ-Капитал»	8.7/8.89	1.72
Итого				**178 500**				
Корпоративный сектор				**178 500**				
В т.ч. банки и финансовые институты				**88 000**				

руб. со сроком обращения десять лет и трехлетней офертой. Собрав 98 заявок от российских и иностранных инвесторов на сумму более 48 млрд руб., компания недолго думая открыла книгу и на выпуск серии 06. Без труда собрав за несколько часов заявки на сумму порядка 27 млрд руб., «Металлоинвест» чуть позже разместил и этот выпуск. Суммарный объем сделок в итоге составил 25 млрд руб. Высокая переподписка позволила занять со ставкой купона 9% годовых при первоначальном прайсинге 9.5–10% годовых.

Отличился по итогам месяца и «ВымпелКом», продав инвесторам три выпуска на сумму 35 млрд руб. Совокупный спрос со стороны инвесторов по выпускам 01, 02 и 04 составил около 79 млрд руб. Эмитент должен погасить облигации в 2022 году, в структуру займов встроена трехлетняя оферта. Организаторами выступили Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог» и Альфа-Банк.

По два выпуска биржевых облигаций общим объемом 10 млрд руб. разместили также «Новая перевозочная компания», ВТБ и ЮниКредит Банк.

Планировал показаться на первичке в этом месяце и «Мечел». Компания намеревалась открыть в конце марта книгу заявок по трехлетним облигациям серий БО-05 – БО-07, БО-11 и БО-12 общим объемом 15 млрд руб., однако в тот же день сообщила о переносе даты начала размещения. «Отмена размещения бондов совпала с объявлением о претензиях к угольным активам «Мечела» со стороны Росприроднадзора, — писал «Коммерсантъ» в статье от 26 марта. — В «Мечеле», впрочем, утверждают, что перенос сроков размещения облигаций не связан с угрозами отзыва лицензий». Позже компания сообщила о начале переговоров с целью внесения изменений в некоторые кредитные договоры и получения отказов от прав требования по ним. В связи с текущими рыночными условиями и соответствующим снижением рыночных цен на продукцию компании по итогам года, завершившегося 31 декабря 2011 года, ожидается нарушение некоторых финансовых ковенантов по ряду кредитных договоров, заключенных ОАО «Мечел», говорилось в пресс-релизе компании. Однако в итоге книга заявок по выпускам все же открылась в начале апреля.

ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ОБЕЩАНИЯ

В марте заглянули на рынок и представители инфраструктурных долгов. «Западный скоростной диаметр» завершил размещение облигаций серий 03–05 общим объемом 15 млрд руб. В ходе сбора заявок ориентир по купону был снижен с 9–9.5% годовых до 9–9.25% годовых. В итоге размещение состоялось со ставкой купона 9.15% годовых. Исполнение обязательств по облигациям обеспечивается государственными гарантиями РФ на номинальный объем выпуска. В проекте поправок к указанию «О перечне ценных бумаг, входящих в Ломбардный список Банка России» говорится о расширении списка бумаг, под которые банки могут получить финансирование в ЦБ в рамках аукционов РЕПО. Из него следует, что ЦБ готов кредитовать банки под бумаги, частично обеспеченные госгарантиями. На этот факт обращает внимание «Коммерсантъ». «Включение инфраструктурных облигаций в Ломбардный список ЦБ призвано стимулировать рост интереса инвесторов к финансированию таких проектов, — цитирует издание гендиректора инвестиционной компании «Ронин» Василия Федорова. — Эти облигации обладают низкой ликвидностью, попадание в Ломбардный список ее повысит. Первыми выгоду из изменений смогут извлечь организаторы выпусков, традиционно выкупающие часть выпуска на себя или свои дочерние структуры».

Потенциальный объем рынка инфраструктурных облигаций оценивается в размере около 500 млрд руб. в год, сооб-

Таблица 3

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения
«ЭнергоГенерирующая Компания», 01	1 750	5 лет
Банк «ДельтаКредит», БО-01–БО-08, 09-ИП	39 000	3 года/5 лет
«Новороссийский морской торговый порт», БО-01–БО-05	18 000	3 года
«КИТ Финанс Капитал», 01	1 150	3.5 года
«РЖД», 27–32	90 000	10–20 лет
СКБ-банк, БО-07–БО-12	24 000	3 года
Меткомбанк (Череповец), БО-02–БО-06	6 000	3 года
«Прайм Финанс», 01	$360	3 года
Банк «ЗЕНИТ», 08–11	18 000	5 лет
«Акрон», 06–08	15 000	10 лет
«Нижне-Ленское-Инвест», 01	1 200	5 лет
«Ростелеком», БО-01–БО-08	60 000	3 года
«Ростелеком», 15–19	40 000	5 лет
«РСГ-Финанс», 02	2 500	3 года
Промсвязьбанк, 13–14	8 000	5.5 лет

* Указан суммарный объем выпусков.

Таблица 4

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения	Организаторы
«ДельтаКредит», БО-01–БО-08	34 000	3 года	РОСБАНК
«Ленэнерго», 04	3 000	5 лет	ИК «Тройка Диалог»
«МегаФон Финанс», 05–07	30 000	10 лет	ИК «Тройка Диалог», «ВТБ Капитал», Сбербанк России, Газпромбанк, «Ренессанс Брокер», Райффайзенбанк, Ситибанк
«РОСНАНО», 04–05	20 000	7 лет	Газпромбанк, «ВТБ Капитал»
СДМ-Банк, 01	1 500	3 года	Райффайзенбанк
«Селена-Пермь», 01	1 000		
ТД «ЦентрОбувь», 01–04	3 000	5 лет	«ВТБ Капитал»
«Управление отходами – НН», 01	1 000	10 лет	Райффайзенбанк
«Управление отходами – Волгоград», 01	1 200	10 лет	Райффайзенбанк

* Указан суммарный объем зарегистрированных выпусков.

	Бумага	Объем эмиссии, руб.	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем неисполненного обязательства, руб.
1	«МГ групп», 04	1 800 000 000	Купон	17.03.2012	24.03.2012	Дефолт	Нет	61 182 000
2	«МГ групп», 04	1 800 000 000	Погашение	17.03.2012	16.04.2012	Технический дефолт	Нет	39 600 000
Итого								**100 782 000**

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в марте 2012 г.

шил министр транспорта Игорь Левитин, выступая на коллегии Минтранса. «Предстоит работа по формированию рынка инфраструктурных облигаций, в том числе за счет размещения накопительной части трудовых пенсий в облигационные займы для строительства объектов транспортной инфраструктуры», — отметил он.

По словам старшего аналитика по долговым инструментам ИК «УРАЛСИБ Кэпитал» Антона Табаха, стремление правительства и инфраструктурных компаний развивать рынок инфраструктурных бумаг в России не ново — работа над соответствующими нормативными актами с переменным успехом идет с середины 2000-х годов. Инфраструктурные облигации достаточно развиты в США и странах ЕС, вложения пенсионных накоплений в инфраструктурные бонды также традиционны и приняты в международной практике. «Объемы этого рынка, обозначенные Левитиным, мне представляются несколько завышенными, — сказал аналитик. — Но в перспективе, при условии развития пенсионных и других долгосрочных накоплений, показатель в 500 млрд руб. может оказаться вполне достижимым».

В апрельском листе ожидания сейчас 15 эмитентов с выпусками на сумму около 90 млрд руб. Однако в обозримом будущем эмитенты планируют занимать весьма солидные суммы: совокупный объем планируемых эмиссий по итогам марта превысил 300 млрд руб. Среди них такие эмитенты, как «Ростелеком», решившийся на выпуск классических и биржевых облигаций объемом 100 млрд руб., и РЖД, запланировавшие бонды сроком обращения 10–20 лет на сумму 90 млрд руб.

Размещения облигаций в марте 2012 года

Евразийский банк развития, 02

Размещение: 01.03.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 21.02.2019
Оферта: 02.03.2015
Купон: 1–12 купоны — 8.5% годовых
Доходность: 8.77%
Рейтинг эмитента: A3 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)
Организаторы: «ВТБ Капитал», «ВЭБ-Капитал», Райффайзенбанк, «РОН Инвест» и ИК «Тройка Диалог»
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.25% годовых. Были поданы 54 заявки инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.5% до 9.25% годовых. Спрос составил 15.272 млрд руб. Акцептовано 15 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 20 сделок.
Книга: соорганизатор: Углеметбанк.

«Западный скоростной диаметр», 03, 04, 05

Размещение: 02.03.2012
Объем каждого выпуска: 5 млрд руб.
Погашение: 06.02.2032
Оферта: 21.07.2016
Купон: 1–10 купоны — 9.15% годовых
Доходность: 9.36%
Организаторы: «ВЭБ-Капитал», «ВТБ Капитал», Сбербанк России, Газпромбанк
Регион: Санкт-Петербург
Сектор: строительство и девелопмент
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.5% годовых, затем был снижен до 9–9.25% годовых. Досрочное погашение по требованию владельцев облигаций по облигациям серии 03 планируется 21.07.2016, по облигациям серии 04 — 20.10.2016, 05 — 28.02.2017. Исполнение обязательств по облигациям обеспечивается государственными гарантиями Российской Федерации. Предусмотрено субсидирование процентных ставок по выпускам облигаций из бюджета города Санкт-Петербург. В день размещения на ММВБ с облигациями каждой серии зафиксировано по 23 сделки.

ЮниКредит Банк, БО-02

Размещение: 02.03.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 27.02.2015
Оферта: 03.09.2013
Купон: 1–3 купоны — 8.5% годовых
Доходность: 8.68%
Рейтинг эмитента: BBB (межд., S&P), BBB+ (межд., Fitch)
Организаторы: ЮниКредит Банк, Промсвязьбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.3–8.8% годовых (доходность к оферте — 8.47–8.99% годовых), затем был снижен до 8.3–8.5% годовых. Было получено свыше 35 предложений о приобретении облигаций с диапазоном ставки первого купона от 8.3% до 8.5% годовых. Спрос превысил 17 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 90 сделок.
Книга: соорганизаторы: РОСЕВРОБАНК, БК «РЕГИОН», «РОН Инвест», банк «Русский Стандарт», ГЛОБЭКСБАНК, НОВИКОМБАНК, УБРиР; андеррайтеры: БИНБАНК, ИК «Велес Капитал», «ВестЛБ Восток», БКС, МЕТКОМБАНК, ВБРР, Королевский банк Шотландии, «СтарКапитал», банк «Санкт-Петербург, КБ «Рублев», Связной Банк; соандеррайтеры: «Урса Капитал», Абсолют Банк, АКБ «Держава», Дойче Банк, ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК, Экспобанк.

Банк «Петрокоммерц», БО-01

Размещение: 06.03.2012
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 03.03.2015
Оферта: 11.09.2013
Купон: 1–3 купоны — 8.9% годовых
Доходность: 9.1%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), B+ (межд., Fitch)
Организатор: КБ «Петрокоммерц»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.25–9.5% годовых (доходность к оферте — 9.46–9.73% годовых), затем был снижен до 9–9.25% годовых. Спрос превысил объем размещения более чем в 4 раза. Была получена 61 заявка инвесторов. В

день размещения на ММВБ зафиксировано 49 сделок.
Книга: соорганизаторы: Азиатско-Тихоокеанский Банк, Банк Расчетов и Сбережений, банк «Русский Стандарт», БК «РЕГИОН», Внешэкономбанк, ГЛОБЭКСБАНК, ИК «Велес Капитал», НОВИКОМБАНК, Промсвязьбанк, «РОНИН», РОСЕВРОБАНК, «Российский капитал»; андеррайтеры: ВБРР, «Восточный», БКС, РОСБАНК, «Спектр Инвест», Экспобанк; соандеррайтеры: Татфондбанк, БИНБАНК, Гаранти Банк (Москва), Морской Банк, банк «ОТКРЫТИЕ», Первобанк, КБ «Рублев», «СОГАЗ», КБ «ФДБ».

«Новая перевозочная компания», БО-01, БО-02

Размещение: 06.03.2012
Объем каждого выпуска: 5 млрд руб.
Погашение: 03.03.2015
Купон: 1–6 купоны — 10% годовых
Доходность: 10.25%
Организаторы: «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк
Регион: Москва
Сектор: транспорт
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.35–10.85% годовых (доходность — 10.62–11.14% годовых). Спрос превысил предложение в 2.5 раза. В день размещения на ММВБ с облигациями серии БО-01 зафиксировано 66 сделок, серии БО-02 — 55 сделок. Гарантом по выпуску выступает Globaltrans.

ОТП Банк, БО-02

Размещение: 06.03.2012
Объем: 6 млрд руб.
Погашение: 03.03.2015
Оферта: 06.03.2014
Купон: 1–4 купоны — 10.5% годовых
Доходность: 10.78%
Рейтинг эмитента: Ba2 (межд., Moody's), BB (межд., Fitch)
Организаторы: Ситибанк, «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10–10.75% годовых (доходность — 10.25–11.04%). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 70 сделок.
Книга: соорганизаторы: ГЛОБЭКСБАНК, Газпромбанк; андеррайтеры: Ланта Банк, банк «Русский Стандарт», Россельхозбанк, СИАБ, УК «Велес Менеджмент».

Русфинанс Банк, БО-02

Размещение: 06.03.2012
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 06.03.2015
Оферта: 10.09.2013
Купон: 1–3 купоны — 8.75% годовых
Доходность: 8.95%
Рейтинг эмитента: Baa3 (межд., Moody's)
Организаторы: ИК «Тройка Диалог», РОСБАНК
Регион: Самарская область
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.81–9.28% годовых (доходность — 9–9.5%). Было подано 46 заявок от инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.5% до 9% годовых. Спрос составил около 8 млрд руб. Акцептовано 39 заявок. В день размещения на ММВБ зафиксировано 80 сделок.

«Трансаэро», БО-01

Размещение: 06.03.2012
Объем: 2.5 млрд руб.
Погашение: 03.03.2015
Оферта: 05.09.2013
Купон: 1–3 купоны — 12.5% годовых
Доходность: 12.89%
Организаторы: Сбербанк России, ИК «Тройка Диалог», Промсвязьбанк
Регион: Санкт-Петербург
Сектор: транспорт
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.5–12.5% годовых (доходность — 11.83–12.89% годовых). В день размещения на ММВБ зафиксировано 107 сделок.
Книга: андеррайтеры: РГС Банк, банк «Русский Стандарт», НОТА-Банк; соандеррайтеры: МИнБ, «Авангард», ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК, ИК «Велес Капитал», Первобанк.

ЮниКредит Банк, БО-03

Размещение: 07.03.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 04.03.2015
Оферта: 06.09.2013
Купон: 1–3 купоны — 8.5% годовых
Доходность: 8.68%
Рейтинг эмитента: BBB (межд., S&P), BBB+ (межд., Fitch)
Организаторы: ЮниКредит Банк, Промсвязьбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.3–8.5% годовых (доходность к оферте — 8.47–8.68% годовых). Было получено свыше 30 заявок. Спрос превысил 10 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 75 сделок.
Книга:. соорганизаторы: РОСЕВРОБАНК, БК «РЕГИОН», ИК «Велес Капитал»; андеррайтеры: банк «Русский Стандарт», ГЛОБЭКСБАНК, НОВИКОМБАНК, БИНБАНК; соандеррайтеры: Дойче Банк, КБ «Восточный экспресс», МЕТКОМБАНК, Связной Банк, банк «Санкт-Петербург», КБ «Держава», КБ «Рублев», «СтарКапитал».

ТГК-1, 04

Размещение: 11.03.2012 (окончание размещения)
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 14.02.2022
Купон: 1 купон — 7.6% годовых
Доходность: 7.73%
Организатор: ИК «Лидер»
Регион: Санкт-Петербург
Сектор: энергетика
Ставка купона по облигациям зависит от индекса потребительских цен на товары и услуги. В день размещения на ММВБ зафиксированы 3 сделки.

Внешэкономбанк, 21

Размещение: 13.03.2012
Объем: 15 млрд руб.
Погашение: 17.02.2032
Оферта: 12.03.2015
Купон: 1–6 купоны — 8.4% годовых
Доходность: 8.58%
Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)
Организаторы: Внешэкономбанк, «ВТБ Капитал», Ситибанк, ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.3–8.6% годовых, затем был снижен до 8.3–8.4% годовых. Спрос превысил 20 млрд руб. Акцептовано 30 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 37 сделок.
Книга: соорганизатор: ГЛОБЭКСБАНК; ведущие андеррайтеры: Банк Москвы, ТрансКредитБанк; андеррайтеры: СМП Банк, НОМОС-БАНК, банк «Кредит Свис», «ТКБ Капитал».

«Резервная трастовая компания», 03

Размещение: 15.03.2012 (окончание размещения)
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 04.01.2027
Оферта: 23.01.2015
Купон: 1 купон — 11% годовых
Доходность: 9.9%
Организатор: «АЛОР ИНВЕСТ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Размещение займа началось 23 января 2012 года. Компания привлекает денежные средства для их дальнейшего инвестирования в инфраструктурные проекты.

Банк «УРАЛСИБ», 04

Размещение: 16.03.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 10.03.2017
Оферта: 19.09.2013
Купон: 1–3 купоны — 8.75% годовых
Доходность: 8.94%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), BB- (межд., S&P), BB- (межд., Fitch)
Организатор: «УРАЛСИБ Кэпитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону был снижен с 9–9.5% до 8.75–9.25% годовых, а затем до 8.75–8.9% годовых. Спрос превысил 10 млрд руб. Было получено более 60 заявок инвесторов в диапазоне ставки купона 8.75–9.25% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 117 сделок.
Книга: соорганизаторы: НОМОС-БАНК, ИК «Велес Капитал», банк «Русский Стандарт»; андеррайтеры: банк «Санкт-Петербург», МЕТКОМБАНК, БК «РЕГИОН», АКБ «Инвестторгбанк», ЛОКО-Банк, «РОНИН», СКБ-Банк,

Первобанк, Московский Кредитный Банк, Россельхозбанк, Азиатско-Тихоокеанский Банк, «Барклайс Капитал»; соандеррайтеры: Промсвязьбанк, РОСБАНК, РУССОБАНК, КБ «Рублев», КБ «БФГ-Кредит», АКБ «Держава», НОВИКОМБАНК, КБ «Кольцо Урала».

«Металлоинвест», 01, 05

Размещение: 19.03.2012
Объем: серия 01 — 5 млрд руб., серия 05 — 10 млрд руб.
Погашение: 07.03.2022
Оферта: 19.03.2015
Купон: 1–6 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), BB– (межд., Fitch)
Организаторы: «ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Сектор: горнодобывающая промышленность
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.5–10% годовых (доходность — 9.73–10.25%). В ходе формирования книги заявок по облигациям серии 01 и 05 было подано 98 заявок инвесторов, спрос превысил 48 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями серии 01 зафиксированы 102 сделки, с облигациями серии 05 — 202 сделки.

ВТБ, БО-03, БО-04

Размещение: 20.03.2012
Объем каждого выпуска: 5 млрд руб.
Погашение: 17.03.2015
Оферта: 25.03.2014
Купон: 1–8 купоны — 8% годовых
Доходность: 8.24%
Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)
Организатор: «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир ставки купона составлял 8–8.35% годовых (доходность — 8.24–8.62%), затем был снижен до 8–8.15% годовых. Было принято более 50 заявок на общую сумму порядка 21 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями серии БО-03 зафиксирована 41 сделка, по облигациям серии 04 прошло 39 сделок.
Книга: сооорганизаторы: БК «РЕГИОН», «РОН Инвест» и «Урса Капитал»; андеррайтеры: БКС, «Велес Капитал», банк «Вест ЛБ Восток», Московский Кредитный Банк, Райффайзенбанк, Королевский банк Шотландии и банк «УРАЛСИБ».

«ВымпелКом», 01, 04

Размещение: 20.03.2012
Объем: серия 01 — 10 млрд руб., серия 02 — 15 млрд руб.
Погашение: 08.03.2022
Оферта: 19.03.2015
Купон: 1–6 купоны — 8.85% годовых
Доходность: 9.05%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), BB (межд., S&P)
Организаторы: Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог», Альфа-Банк
Регион: Москва
Сектор: связь и телекоммуникации
Букбилдинг. В ходе маркетинга ориентиры по купону снижались с 9.25–9.75% до 9–9.5% годовых, а затем до 8.85–9% годовых. В день размещения на ММВБ с облигациями серии 01 зафиксировано 136 сделок, по облигациям серии 04 прошли 142 сделки.

«Мир строительных технологий», 01

Размещение: 21.03.2012
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 25.06.2019
Купон: 1 купон — 3% годовых, 2 купон — 4.2%, 3–4 купоны — 5.4%, 5–12 купоны — 7.7%, 13–21 купоны — 9.9%
Доходность: 6.72%
Организатор: Альфа-Банк
Регион: Москва
Сектор: строительство и девелопмент
Закрытая подписка в пользу «Кабиар Энтерпрайзис Лимитед» (CABIAR ENTERPRISES LIMITED).

«Металлоинвест», 06

Размещение: 22.03.2012
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 10.03.2022
Оферта: 24.03.2015
Купон: 1–6 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), BB- (межд., Fitch)
Организаторы: «ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Сектор: горнодобывающая промышленность
Букбилдинг. В ходе формирования книги заявок были поданы 52 заявки от российских и иностранных инвесторов. Спрос составил 27 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксирована 101 сделка.
Книга: соорганизаторы: ГЛОБЭКСБАНК, Альфа-Банк, «РОН Инвест»; андеррайтеры: банк «ЗЕНИТ», ИК «РЕГИОН».

«ВымпелКом», 02

Размещение: 26.03.2012
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 14.03.2022
Оферта: 26.03.2015
Купон: 1–6 купоны — 8.85% годовых
Доходность: 9.05%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), BB (межд., S&P)
Организаторы: Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог», Альфа-Банк
Регион: Москва
Сектор: связь и телекоммуникации
Букбилдинг. Совокупный спрос со стороны инвесторов по выпускам 01, 02 и 04 составил около 79 млрд руб, в ходе букбилдинга всего было подано 140 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 59 сделок.

Банк «Русский Стандарт», БО-02

Размещение: 27.03.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 24.03.2015
Оферта: 02.04.2013
Купон: 1–2 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), B+ (межд., S&P), B+ (межд., Fitch)
Организаторы: Райффайзенбанк, Россельхозбанк, ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона находился в диапазоне 9–9.5% годовых. Спрос превысил 9.2 млрд руб. Акцептовано 50 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 80 сделок.
Книга: соорганизатор: НОМОС-БАНК; андеррайтеры: Промсвязьбанк, Углеметбанк, «РОН Инвест».

АИЖК, 22 (аморт.)

Размещение: 29.03.2012
Объем: 15 млрд руб.
Погашение: 15.07.2024
Оферта: 17.07.2012
Амортизация: 15.07.2016 — 15% номинальной стоимости, 15.07.2017 — 15%, 15.07.2019 — 20%, 15.07.2020 — 20%, 15.07.2021 — 10%, 15.07.2022 — 10%, 15.07.2024 — 10%
Купон: 1 купон — 7.7% годовых
Доходность: 7.91%
Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P)
Организаторы: Сбербанк России, ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Исполнение обязательств по облигациям обеспечивается государственными гарантиями Российской Федерации. По облигациям предусмотрена также возможность досрочного погашения. В день размещения на ММВБ зафиксирована одна сделка.

МСП Банк, 01

Размещение: 29.03.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 17.03.2022
Оферта: 31.03.2014
Купон: 1–4 купоны — 8.7% годовых
Доходность: 8.89%
Рейтинг эмитента: Baa2 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P)
Организаторы: Газпромбанк, Райффайзенбанк, «ВЭБ-Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. В ходе маркетинга банк снижал ориентир ставки первого купона с 8.75–9% до 8.6–8.75% годовых. Было подано около 60 заявок от инвесторов в диапазоне ставки купона от 8.5% до 9% годовых. Спрос составил более 9.3 млрд руб. Акцептованы 34 заявки инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 106 сделок.
Книга: соорганизатор — ГЛОБЭКСБАНК.

Организатор:

Cbonds congress

Генеральные спонсоры:

Промсвязьбанк

Тройка Диалог

Официальные партнеры:

МЕТРОПОЛЬ®
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ

ГЛОБЭКС БАНК

При участии:

Банк Петрокоммерц

ЯЛТА

31 мая – 1 июня 2012 г.,
отель «Ялта-Интурист»

IX ОБЛИГАЦИОННЫЙ КОНГРЕСС СТРАН СНГ И БАЛТИИ

www.cbonds-congress.com

Программа, спонсорство:
Юрий Павлов
pavlov@cbonds.info
Телефон: +7 (812) 336 9721 * 121

Участие:
Дарья Назарова
dasha@cbonds.info
Телефон: +7 (812) 336-97-21 *124