В апрельском предложении на первичном рынке облигаций инвесторам было из чего выбрать. Корпоративные заемщики выставили на продажу выпуски с доходностями на самый взыскательный вкус. Впрочем, инвесторы, не желающие рисковать, тоже нашли для себя вполне подходящие варианты.

Доходность в ассортименте

Елена СКУРИХИНА

СПЛОШНОЕ РАЗОЧАРОВАНИЕ

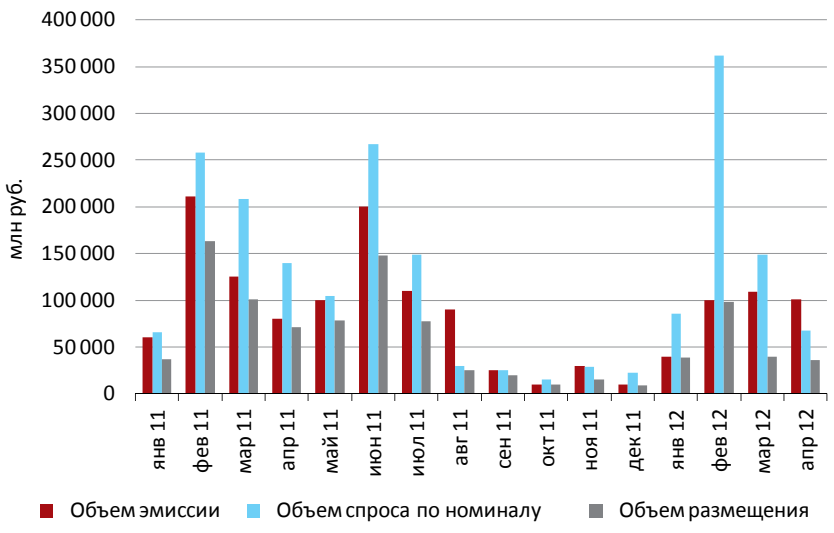
В ходе апрельских аукционов по размещению ОФЗ Минфин предложил инвесторам чуть больше 100 млрд руб., сократив объем предложения на 25 млрд руб. по сравнению с изначально предусмотренным графиком. Продать в рынок из этого объема удалось только треть, в основном благодаря успешному аукциону по пятнадцатилетней бумаге. В начале прошлого месяца, сделав ставку на длинную дюрацию, ведомство предложило инвесторам бумаги с погашением в 2027 году. Дебютное размещение выпуска состоялось еще в феврале и имело феерический успех: после пятикратной переподписки выпуск почти полностью ушел в портфели инвесторов. Повторить триумф в этот раз не удалось, однако переподписка все же имела место: инвесторы были готовы купить бумаги почти на 40 млрд руб., что в два раза больше предложенного объема. Несмотря на сложную ситуацию с ликвидностью, уровень которой за весь месяц так и не смог преодолеть планку в 1 трлн руб., и пока еще ограниченную ликвидность самого выпуска (на момент проведения аукциона в обращении было около 10 млрд руб.), аукцион прошел вполне результативно, и объем размещения составил порядка 18 млрд руб. В объявленных накануне ориентирах по доходности была заложена небольшая премия к уровням вторичного рынка, что и подогревало интерес к долгам.

Остальные апрельские аукционы принесли в копилку Минфина еще порядка 18 млрд руб., однако похвастаться высоким интересом к выпускам уже, увы, не удалось. В ходе аукциона по семилетней ОФЗ-26208 спрос хоть и составил 13.6 млрд руб. при предложении в 10 млрд руб., но Минфин удовлетворил только половину заявок. Вероятно, инвесторы рассчитывали на премию при размещении, но эмитент в этот раз поскупился, и сделки прошли фактически по рынку.

В ходе двух других аукционов при весьма значительных объемах предложения спрос был крайне вялый. Даже новый пятилетний выпуск покупатели встретили без особого восторга: Минфин выставил на продажу 35 млрд руб. ОФЗ серии 25080, из которых востребованными оказались только 9.7 млрд руб. В объявленных ориен-

Рисунок 1

Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2011–2012 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
04.04.2012	Россия-26207	03.02.2027	20 000	39 546	17 926	18 284	100.9078	101.0555	8.20	8.19	8.1–8.2
11.04.2012	Россия-26205	14.04.2021	35 788	4 825	4 575	4 663	98.4055	98.4306	8.00	8.00	7.9–8.0
18.04.2012	Россия-26208	27.02.2019	10 000	13 573	6 819	6 831	99.2600	99.3090	7.78	7.78	7.73–7.78
26.04.2012	Россия-25080	19.04.2017	35 000	9 705	6 452	6 439	99.7335	99.7985	7.60	7.59	7.55–7.6
Итого			**100 788**	**67 649**	**35 772**	**36 216**					

Таблица 1

Результаты проведения аукционов Минфина по доразмещению государственных ценных бумаг в апреле 2012 г.

тирах по доходности сложно было различить хоть какой-то намек на премию. Размещение прошло ближе к верхней границе прайсинга, доходность по средневзвешенной цене составила 7.59% годовых. Беспокойство инвесторов относительно отсрочки запуска расчетов через Euroclear (он планировался на второй квартал 2012 года) тоже не добавило оптимизма. Пока процесс явно затягивается.

На этом фоне перспективы майских аукционов выглядят весьма неопределенными, особенно учитывая тот факт, что Минфин планирует размещать новые десятилетние бумаги и пока еще ограниченные в ликвидности серии семилетних и пятилетних ОФЗ (сравнительно небольшого объема в обращении). Согласно озвученным планам, в майском листе ожидания пока значатся три аукциона на сумму 90 млрд руб. Не исключено, что объем предложения может быть снижен. В конце апреля директор долгового департамента Минфина Константин Вышковский в кулуарах инвестиционной конференции «ВТБ Капитала» сообщил о сокращении программы внутренних заимствований на 2012 год на 500 млрд руб. (до 1.1 трлн руб.). «В самое ближайшее время мы объявим об уменьшении программы заимствований, — сообщил «Прайм» со ссылкой на Константина Вышковского, — бюджет получил допдоходы, часть которых пойдет в Резервный фонд. На остальную часть будет сокращена программа внутренних заимствований». По его словам, с предложением об уменьшении программы выступило само Министерство, в настоящее время готовятся поправки в бюджет, которые в ближайшее время будут внесены в правительство. Не исключено, что уже в мае они будут приняты.

ПРИСОЕДИНИЛИСЬ К РЫНКУ

Представители регионов этой весной решились-таки обозначить свое присутствие на рынке долга и составили компанию Минфину и многочисленным корпоратам. Комитет бюджетно-финансовой политики и казначейства Администрации Волгоградской области 4 мая разместил пятилетний выпуск облигаций на сумму 5 млрд руб. По бумагам планируется амортизационная структура погашения. Организаторами выступили «ВТБ Капитал» и банк «ОТКРЫТИЕ»

Представители других субъектов федерации, как и прежде, продолжили подготовку к предстоящим размещениям, регистрируя выпуски и выбирая партнеров по сделкам. Чувашия в начале апреля зарегистрировала выпуск облигаций сроком обращения от года до пяти лет. Максимальный объем размещения, согласно конкурсной документации, составит 1.5 млрд руб. Организатором выступит ИК «Тройка Диалог». Согласно сообщению администрации региона, размещение бумаг планируется уже в мае-июне этого года. Регион далеко не новичок на рынке долга и эмитирует ценные бумаги с 2000 года. Начав с выпуска жилищных облигаций республиканского займа, с 2003 года Министерство финансов Чувашской Республики приступило к биржевому размещению облигаций.

Рязанская область в мае определится с организатором выпуска облигаций 2012 года на сумму 2.5 млрд руб., а Краснодар выберет организатора облигационного займа на 1.2 млрд руб. Белгородская область 28 мая определится с организаторами выпуска объемом 5 млрд руб. Мэрия города Новосибирска объявила открытый конкурс по выбору генагента по размещению выпуска. Заявки принимаются до 30 мая, итоги конкурса будут подведены 6 июня. Объем эмиссии составит 2 млрд руб.

Министерство финансов Республики Саха (Якутия) в апреле зарегистрировало облигационный заем объемом 2.5 млрд руб. Выпуск будет обращаться 5 лет. Средства привлекаются на финансирование дефицита бюджета, а также погашение долговых обязательств. Республика Марий Эл подвела итоги конкурса по выбору организатора облигационного займа 2012 года. Согласно конкурсной документации, победителем признана ИК «Тройка Диалог». Инвестбанк также выступит организатором выпуска облигаций Волгограда. Объем эмиссии облигаций города в 2012 году, согласно проекту бюджета, составит 1 млрд руб.

По мнению аналитиков международного рейтингового агентства Standard & Poor's,

«СКРОМНОЕ ЗАВЕРШЕНИЕ ВЕСНЫ — ВОВСЕ НЕ ПОВОД ОЖИДАТЬ ЗАТИШЬЯ НА ПЕРВИЧНОМ РЫНКЕ В НАЧАЛЕ ЛЕТА, ПО КРАЙНЕЙ МЕРЕ, ЕСЛИ СУДИТЬ ПО АНОНСИРОВАННЫМ ПРОГРАММАМ ЗАИМСТВОВАНИЙ ОТДЕЛЬНЫХ КОРПОРАТОВ»

объем рынка облигаций региональных и местных органов власти в 2012 году существенно не увеличится. «Рост рынка облигаций должен начаться с 2013 года — по мере роста дефицитов», — говорится в обзоре. Наиболее активными эмитентами, по версии агентства, станут Самарская область, Краснодарский край, Вологодская область и несколько других крупных регионов. Аналитики полагают, что в 2013–2014 годах готовность РМОВ к выпуску новых облигаций будет расти на фоне увеличения бюджетных дефицитов даже тех регионов, которые не хотят производить заимствования в настоящее время. Москва, Санкт-Петербург и несколько других крупных регионов, вероятнее всего, будут использовать рынок облигаций, что обусловлено их ожидаемыми значительными потребностями в финансировании. «Мы прогнозируем, что задолженность регионов по выпускам облигаций достигнет 500 млрд руб. к концу 2013 года. В соответствии с нашим базовым сценарием, объем новых выпусков облигаций увеличится почти в два раза в 2013 году и составит около 190 млрд руб., в 2013 году будут размещены около 30 новых выпусков облигаций», — ожидают в S&P.

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в апреле 2012 г.

№	Эмиссия	Дата окончания размещения	Объем, млн руб.	Размещенный объем, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/дох-ть)	Модифицированная дюрация
1	АИЖК, 21 (аморт.)	09.04.2012	15 000	15 000	15.02.2020 (15.02.2014)	«ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, «ВЭБ-Капитал»	8.8/9.1	3.30
2	Абсолют Банк, БО-02	10.04.2012	5 000	3 000	26.03.2015 (29.03.2013)	Райффайзенбанк, РОСБАНК	9.0/9.2	0.86
3	Банк «Интеза», 03	10.04.2012	5 000	5 000	13.04.2015 (18.10.2013)	ИК «Тройка Диалог»	9.0/9.2	1.32
4	«Мечел», БО-05	10.04.2012	5 000	5 000	07.04.2015	«ВТБ Капитал», Углеметбанк	11.25/11.57	2.35
5	«Мечел», БО-06	10.04.2012	2 000	2 000	07.04.2015	«ВТБ Капитал», Углеметбанк	11.25/11.57	2.35
6	«Мечел», БО-07	10.04.2012	2 000	2 000	07.04.2015	«ВТБ Капитал», Углеметбанк	11.25/11.57	2.35
7	«Мечел», БО-11	10.04.2012	3 000	3 000	07.04.2015	«ВТБ Капитал», Углеметбанк	11.25/11.57	2.35
8	«Мечел», БО-12	10.04.2012	3 000	3 000	07.04.2015	«ВТБ Капитал», Углеметбанк	11.25/11.57	2.35
9	Татфондбанк, БО-05	10.04.2012	2 000	2 000	07.04.2015 (15.04.2013)	БК «РЕГИОН»	11.0/11.29	0.87
10	Банк «ЗЕНИТ», БО-07	12.04.2012	5 000	5 000	12.04.2015 (16.04.2014)	Банк «ЗЕНИТ»	9.2/9.41	1.71
11	Меткомбанк (Урал), 01	12.04.2012	2 000	2 000	15.04.2015 (17.04.2013)	Промсвязьбанк, НОМОС-БАНК	10.75/11.04	0.98
12	«ЛР-Инвест», БО-01	16.04.2012	500	500	13.04.2015 (18.04.2014)	«Русские Фонды»	12.0/12.0	1.69
13	Россельхозбанк, 16	16.04.2012	10 000	10 000	04.04.2022 (15.04.2015)	«ВТБ Капитал», Сбербанк России	8.55/8.73	2.49
14	«РОСНАНО», 04	18.04.2012	10 000	10 000	10.04.2019	«ВТБ Капитал», Газпромбанк	8.6/8.78	
15	«РОСНАНО», 05	18.04.2012	10 000	10 000	10.04.2019	«ВТБ Капитал», Газпромбанк	8.6/8.78	
16	Интрастбанк, 01	19.04.2012	500	500	21.04.2015 (25.04.2013)	Интрастбанк	12.5/12.89	0.86
17	КБ «Нефтяной альянс», 01	19.04.2012	250	250	27.04.2022	КБ «Нефтяной альянс»	11.0/11.3	5.67
18	КБ «Центр-инвест», БО-02	19.04.2012	1 500	1 500	16.04.2015 (22.04.2013)	ИК «Тройка Диалог», Ситибанк	9.7/9.94	0.89
19	Связь-Банк, 05	19.04.2012	5 000	5 000	07.04.2022 (20.04.2015)	Связь-Банк	9.5/9.73	2.44
20	ТКС Банк, БО-04	19.04.2012	1 500	1 500	16.04.2015 (22.04.2013)	ИК «Тройка Диалог», банк «ОТКРЫТИЕ», Промсвязьбанк	13.25/13.69	0.85
21	«Каркаде», 02 (аморт.)	20.04.2012	1 500	1 500	17.04.2015	ИК «Тройка Диалог», БК «РЕГИОН», Промсвязьбанк	13.0/13.65	1.29
22	«Ленэнерго», 04	24.04.2012	3 000	3 000	18.04.2017 (24.04.2015)	ИК «Тройка Диалог», «ВТБ Капитал»	8.5/8.68	2.49
23	ЛК «УРАЛСИБ», БО-07 (аморт.)	25.04.2012	2 000	2 000	22.04.2015	«УРАЛСИБ Кэпитал»	11.0/11.46	1.32
24	Связь-Банк, 04	25.04.2012	5 000	5 000	13.04.2022 (26.04.2013)	Связь-Банк	8.75/8.94	0.90
25	«ЮТэйр-Финанс», БО-06	25.04.2012	1 500	1 500	22.04.2015 (30.04.2013)	БК «РЕГИОН», АБ «Россия»	10.0/10.38	0.87
26	«ЮТэйр-Финанс», БО-07	25.04.2012	1 500	1 500	22.04.2015 (30.04.2013)	БК «РЕГИОН», АБ «Россия»	10.0/10.38	0.87
27	Азиатско-Тихоокеанский банк, 01	27.04.2012	1 500	1 500	30.04.2015 (03.05.2013)	Промсвязьбанк, РОСБАНК, ИК «Тройка Диалог»	10.25/10.51	0.89
28	КБ «Кольцо Урала», 01	27.04.2012	1 000	1 000	30.04.2015 (01.05.2013)	Промсвязьбанк	11.5/11.83	0.87
29	Московский Кредитный Банк, БО-03	27.04.2012	4 000	4 000	27.04.2015 (03.05.2013)	Банк «ЗЕНИТ», НОМОС-БАНК, ГЛОБЭКСБАНК, ИК «Велес Капитал»	9.25/9.46	0.89
30	ФСК ЕЭС, 12	27.04.2012	10 000	10 000	19.04.2019 (28.04.2016)	«Ренессанс Капитал», ГПБ, «ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»	8.1/8.26	3.22
Итого				**117 250**				
Корпоративный сектор				**117 250**				
в т.ч. банки и финансовые институты				**64 250**				

НА ЛЮБОЙ ВКУС

Навес первичного предложения со стороны корпоративных заемщиков сохранился и в апреле. Побить мартовские рекорды не удалось, однако по объемам заимствований сегмент корпоратов в очередной раз легко преодолел планку в 100 млрд руб. Из крупных выпусков месяца стоит отметить размещения АИЖК и «Мечела» объемом по 15 млрд руб. и два выпуска облигаций «РОСНАНО» общим объемом 20 млрд руб. Особенностью последних является индексация ставки купона по инфляции. Ставка первого купона составила 8.6% годовых, последующие купоны определяются на основе годового значения ИПЦ + 2.5%. Спрос на выпуски по итогам закрытия книги заявок превысил 29 млрд руб. По мнению аналитиков Промсвязьбанка, учитывая ожидания рынка по ускорению инфляции в ближайшие годы, при долгосрочном инвестировании данные выпуски дают защиту от потребительской инфляции с привлекательной премией. Россельхозбанк и ФСК ЕЭС также одолжили в этом месяце покрупному и привлекли с рынка по 10 млрд руб. каждый. Активный спрос на долги госбанка продемонстрировали российские институциональные инвесторы и банки с иностранным капиталом. Размещение состоялось с доходностью 8.73% годовых к трехлетней оферте. Долги представителя энергетической отрасли тоже пользовались популярностью. Спрос на выпуск превысил предложение в 1.4 раза, а ориентир по купону в процессе маркетинга был снижен до 8.1–8.2% годовых. Сделка прошла по нижней границе нового прайсинга.

В апреле отдельные эмитенты как никогда порадовали инвесторов двузначными доходностями. Самым щедрым оказался ТКС Банк, разместивший биржевые облигации с доходностью 13.7% годовых к годичной оферте. В ходе маркетинга по выпуску была зафиксирована практически двукратная переподписка. Со ставкой купона в 13% годовых разместила выпуск лизинговая компания «Каркаде». Объем выпуска составил 1.5 млрд руб. Предусмотрена амортизационная структура погашения выпуска. Чуть дешевле обошелся долг Интрастбанку, разместившему дебютный выпуск с доходностью 12.89% годовых.

Самый большой интерес инвесторов в апреле вызвали бумаги «Ленэнерго». Изначально компания планировала размещаться со ставкой купона в диапазоне 9–9.5% годовых. Однако пятикратная (!) переподписка позволила занять на более выгодных условиях. По итогам размещения доходность сложилась на уровне 8.7% годовых к трехлетней оферте.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения
ФСК ЕЭС, 21-29, БО-01–БО-08	225 000	15 лет/3 года
НК «Роснефть», 04–10	90 000	10 лет
«ВымпелКом», 06–09	50 000	10 лет
«ВЭБ-Лизинг», USD-01–USD-10	$1 000	5 лет
Банк «Русский Стандарт», БО-03–БО-07	19 000	3 года
МОЭСК	15 000	3 года
«Гидромашсервис», 03, БО-01–БО-03	12 000	5 лет/3 года
Группа «Черкизово», БО-04, БО-05	6 000	3 года
«Синергия», БО-03	2 000	3 года

* Указан суммарный объем выпусков.

Таблица 3

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

В мае эмитенты традиционно решили взять небольшую паузу в размещениях и пока не спешат выходить на рынок с новыми выпусками. Майский пайплайн ближайших сделок пока полупустой. В короткую рабочую неделю между праздниками на рынок вышли лишь три эмитента, занявшие всего 10 млрд руб. на всех.

Правда, скромное завершение весны — вовсе не повод ожидать затишья на первичном рынке в начале лета, по крайней мере, если судить по анонсированным программам заимствований отдельных корпоратов. Так, в конце апреля совет директоров ФСК ЕЭС утвердил решение о выпуске облигаций на сумму 225 млрд руб. Компания планирует разместить девять серий пятнадцатилетних классических облигаций на общую сумму 125 млрд руб. и восемь серий биржевых облигаций на 100 млрд руб.

Крупнейший российский производитель легковых автомобилей «АвтоВАЗ» планирует занять до 60 млрд руб. к 2015 году для проведения модернизации на заводе с участием Renault SA и Nissan Motor, рассказал агентству Bloomberg президент автозавода Игорь Комаров. В интервью «РИА Новости» он сообщил, что завод, который был построен в конце 1960-х годов при помощи концерна Fiat SpA, планирует более чем вдвое нарастить производство к 2017 году по сравнению с прошлым годом — до 1.2 млн автомобилей.

Таблица 4

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения	Организаторы
Банк «Русский Стандарт», БО-03–БО-07	19 000	3 года	«ВТБ Капитал», Ситибанк, ИК «Тройка Диалог», Сбербанк России, Райффайзенбанк, банк «УРАЛСИБ», Промсвязьбанк, Альфа-Банк, РОСБАНК, КБ «Ренессанс Капитал», банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС-БАНК, Россельхозбанк, банк «Русский Стандарт»
Волгоградская область, 35002	5 000	5 лет	«ВТБ Капитал», банк «ОТКРЫТИЕ»
«Домашние Деньги», 01	1 000	3 года	Райффайзенбанк, банк «ОТКРЫТИЕ»
Меткомбанк, БО-02–БО-06	6 000	3 года	
НМТП, БО-01–БО-05	18 000	3 года	«ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»
«РЕСО Гарантия», 01, 02	10 000	10 лет	Райффайзенбанк
СКБ-банк, БО-07–БО-12	24 000	3 года	«УРАЛСИБ Кэпитал»
ЭГК, 01	1 750	5 лет	«УРАЛСИБ Кэпитал»
«Элемент-Трейд», 01	3 000	5 лет	

* 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	«МОСМАРТ ФИНАНС», 01	2 000 000 000	Погашение	12.04.2012	12.05.2012	Технический дефолт	Нет	25 860 000
2	«МОСМАРТ ФИНАНС», 01	2 000 000 000	Купон	12.04.2012	19.04.2012	Дефолт	Нет	2 793
							Итого	25 862 793

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в апреле 2012 г.

Совет директоров НК «Роснефть» утвердил решение о размещении десятилетних облигаций общим объемом 90 млрд руб. Компания планирует разместить выпуски серий 04–06 объемом по 10 млрд руб. и облигации серий 07–10 объемом по 15 млрд руб.

«ВымпелКом» утвердил решение о размещении облигаций объемом 50 млрд руб. Объем 06 и 07 серий составит 10 млрд руб., выпуски 08 и 09 серий — по 15 млрд руб. каждый.

Совет директоров «ВЭБ-лизинга» утвердил решение о размещении десяти серий облигаций общим объемом $1 млрд. Эмитент планирует выпустить пятилетние бумаги серий USD-01 – USD-10 по $100 млн каждая.

Размещения облигаций в апреле 2012 года

АИЖК, 21 (аморт.)

Размещение: 09.04.2012
Объем: 15 млрд руб.
Погашение: 15.02.2020
Оферта: 15.02.2014
Амортизация: 15.02.2014, 15.02.2015 — 20% номинальной стоимости облигаций, 15.02.2016, 15.02.2017, 15.02.2019, 15.02.2020 — 15%
Купон: 1–32 купоны — 8.8% годовых
Доходность: 9.1%
Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., Fitch)
Организаторы: «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, «ВЭБ-Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 8.7–8.8% годовых. Колл-опцион (амортизация по усмотрению эмитента) назначен на 15.02.2014 — 35% от номинала, 15.02.2015 — 25% от номинала. По выпуску предусмотрена государственная гарантия РФ. Внешэкономбанк (ВЭБ) купил 20.98% выпуска. В день размещения на ММВБ зафиксировано 27 сделок.

Абсолют Банк, БО-02

Размещение: 10.04.2012 (окончание)
Объем: 5 млрд руб.
Размещенный объем: 3 млрд руб.
Погашение: 26.03.2015
Оферта: 29.03.2013
Купон: 1–2 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), BB+ (межд., Fitch)
Организаторы: Райффайзенбанк, РОСБАНК
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир ставки купона составлял 9.25–9.5% годовых, затем был снижен до 9–9.25% годовых. Было подано 38 заявок от инвесторов, больший объем заявок пришелся на диапазон купона от 9% до 9.25% годовых. Спрос составил 5 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксированы 24 сделки.

Банк «Интеза», 03

Размещение: 10.04.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 13.04.2015
Оферта: 18.10.2013
Купон: 1–3 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Рейтинг эмитента: Baa3 (межд., Moody's)
Организатор: ИК «Тройка Диалог»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.5% годовых (доходность к оферте — 9.2–9.73%). Во время премаркетинга ориентир по купону составлял 9.25–9.75% годовых (доходность — 9.46–9.99%). Было подано 38 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.75% до 9.5% годовых. Спрос составил 9.75 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 80 сделок.

«Мечел», БО-05–БО-07, БО-11, БО-12

Размещение: 10.04.2012
Объем: серия БО-05 — 5 млрд руб., БО-06–БО-07 — по 2 млрд руб., БО-11–БО-12 — по 3 млрд руб.
Погашение: 07.04.2015
Купон: 1–6 купоны — 11.25% годовых
Доходность: 11.57%
Рейтинг эмитента: B1 (межд., Moody's)
Организаторы: «ВТБ Капитал», Углеметбанк
Регион: Москва
Сектор: черная металлургия
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями серии БО-05 зафиксировано 10 сделок, серий БО-06 и БО-07 — 4 сделки. По выпускам серии БО-11 и БО-12 прошло по 6 сделок.

Татфондбанк, БО-05

Размещение: 10.04.2012
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 07.04.2015
Оферта: 15.04.2013
Купон: 1–2 купоны — 11% годовых
Доходность: 11.29%
Рейтинг эмитента: B2 (межд., Moody's)
Организатор: БК «РЕГИОН»
Регион: Республика Татарстан
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 11–11.25% годовых (доходность — 11.3–11.57%). Были поданы 34 заявки от инвесторов с диапазоном купона от 10.95% до 11.25% годовых. Спрос составил 3.07 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксированы 43 сделки.
Книга: соорганизаторы: Внешэкономбанк, ИК «Велес Капитал», АКБ «Славия»; андеррайтеры: БКС, Ланта-Банк, Московский Кредитный Банк, Первобанк; соандеррайтеры: Альфа-Банк, ЕвроситиБанк, Мосстройэкономбанк, НЗБанк, НОВИКОМБАНК, ОПМ-Банк, ПРБ, банк «Развитие-Столица», ФК «ГЛАСС», ИК «Центр Капитал».

Банк «ЗЕНИТ», БО-07

Размещение: 12.04.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 12.04.2015
Оферта: 16.04.2014
Купон: 1–4 купоны — 9.2% годовых
Доходность: 9.41%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), B+ (межд., Fitch)
Организатор: банк «ЗЕНИТ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 9.25–9.5% годовых (доходность — 9.46–9.73%). Была подана 81 заявка от инвесторов, общий объем спроса составил 6.4 млрд руб. Диапазон ставок первого купона на конкурсе составил от 8.95% до 9.49% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 59 сделок.
Синдикат: соорганизаторы: КБ «Рублев», Росгосстрах Банк; андеррайтеры: БК «РЕГИОН», Банк расчетов и

сбережений, Промсвязьбанк, УК «ОТКРЫТИЕ»; соандеррайтеры: РосЕвроБанк, Меткомбанк, КБ «Интеркоммерц», Морской Банк, банк «Санкт-Петербург», МДМ Банк, СКБ-Банк, Фондсервисбанк.

Меткомбанк (Урал), 01

Размещение: 12.04.2012
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 15.04.2015
Оферта: 17.04.2013
Купон: 1–2 купоны — 10.75% годовых
Доходность: 11.04%
Рейтинг эмитента: B3 (межд., Moody's)
Организаторы: Промсвязьбанк, НОМОС-БАНК
Регион: Свердловская область
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.75–11.25% годовых (доходность — 11.04–11.57%). Были поданы заявки со ставкой купона в диапазоне от 10% до 11.25% годовых. Общий объем спроса превысил предложение на 855 млн руб. Акцептовано 27 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 30 сделок.
Книга: соорганизаторы: банк «ЗЕНИТ», Московский Кредитный Банк, РОСБАНК, СМП Банк; андеррайтеры: АКБ «Авангард», банк «Нейва»; соандеррайтеры: ОПМ-Банк, Ланта-Банк, КБ «Акцепт», Алмазэргиэнбанк, ЕвроситиБанк, Русславбанк, Севергазбанк, КБ «Финансовый стандарт», Челябинвестбанк.

«ЛР-Инвест», БО-01

Размещение: 16.04.2012
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 13.04.2015
Оферта: 18.04.2014
Купон: 1–2 купон — 12% годовых
Доходность: 12%
Организатор: «Русские Фонды»
Регион: Москва
Сектор: строительство и девелопмент
Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ зафиксировано 6 сделок.

Россельхозбанк, 16

Размещение: 16.04.2012
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 04.04.2022
Оферта: 15.04.2015
Купон: 1–6 купоны — 8.55% годовых
Доходность: 8.73%
Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., Fitch)
Организаторы: «ВТБ Капитал», Сбербанк России
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 8.4–8.6% годовых (доходность — 8.58–8.78%). Были поданы 32 заявки, наиболее активный спрос был отмечен со стороны российских институциональных инвесторов, а также банков с иностранным капиталом. В день размещения на ММВБ зафиксировано 29 сделок.
Книга: соорганизатор — ИК «Тройка Диалог»; андеррайтеры: ГЛОБЭКСБАНК, «Барклайс Капитал»; соандеррайтеры: Азиатско-Тихоокеанский банк, Связной Банк.

«Теле2 – Санкт-Петербург», 07

Размещение: 17.04.2012
Объем: 6 млрд руб.
Погашение: 05.04.2022
Оферта: 17.04.2015
Купон: 1–6 купоны — 9.1% годовых
Доходность: 9.31%
Организаторы: «ВТБ Капитал» и Райффайзенбанк
Поручители: Tele2 Russia Holding AB и Tele2 Financial Services AB
Регион: Санкт-Петербург
Сектор: связь и телекоммуникации
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 9.25–9.5% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксирована 71 сделка. ФСФР 26 апреля 2012 года приостановила эмиссию облигаций.

«РОСНАНО», 04, 05

Размещение: 18.04.2012
Объем каждого выпуска: 10 млрд руб.
Погашение: 10.04.2019
Купон: 1 купон — 8.6% годовых, ставки последующих купонов определяются на основе актуального годового значения ИПЦ + 2.5%
Доходность: 8.78%
Рейтинг эмитента: BB+ (межд., S&P)
Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк
Регион: Москва
Букбилдинг. Первоначальный маркетинговый диапазон (ИПЦ 2011 г. + 2–3%) был пересмотрен в сторону понижения в дату закрытия книги заявок. Спрос на облигации превысил 29 млрд руб. Внешэкономбанк приобрел по 6.5 млн облигаций выпусков серии 04 и 05 на общую сумму 13 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями серии 04 зафиксировано 27, серии 05 — 29 сделок.

Интрастбанк, 01

Размещение: 19.04.2012 (окончание)
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 21.04.2015
Оферта: 25.04.2013
Купон: 1–2 купоны — 12.5% годовых
Доходность: 12.89%
Организатор: Интрастбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ зафиксировано 8 сделок, 19 апреля — 5 сделок.

КБ «Нефтяной альянс», 01

Размещение: 19.04.2012
Объем: 250 млн руб.
Погашение: 27.04.2022
Купон: 1–20 купон — 11% годовых
Доходность: 11.3%
Организатор: КБ «Нефтяной альянс»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Закрытая подписка. В день размещения на ММВБ зафиксировано 9 сделок.

КБ «Центр-инвест», БО-02

Размещение: 19.04.2012
Объем: 1.5 млрд руб.
Размещенный объем:
Погашение: 16.04.2015
Оферта: 22.04.2013
Купон: 1–2 купон — 9.7% годовых
Доходность: 9.94%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's)
Организаторы: ИК «Тройка Диалог», Ситибанк
Регион: Ростов-на-Дону
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 9.2–9.7% годовых (доходность к оферте — 9.41–9.93%). Было подано 17 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 9.2% до 9.7% годовых. Спрос составил 1.7 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 58 сделок.

Связь-Банк, 05

Размещение: 19.04.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 07.04.2022
Оферта: 20.04.2015
Купон: 1–6 купоны — 9.5% годовых
Доходность: 9.73%
Рейтинг эмитента: BB (межд., S&P), BB (межд., Fitch)
Организатор: Связь-Банк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ зафиксирована 21 сделка.

ТКС Банк, БО-04

Размещение: 19.04.2012
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 16.04.2015
Оферта: 22.04.2013
Купон: 1–2 купоны — 13.25% годовых
Доходность: 13.69
Рейтинг эмитента: B2 (межд., Moody's), B (межд., Fitch)
Организаторы: ИК «Тройка Диалог», банк «ОТКРЫТИЕ», Промсвязьбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 13–14% годовых (доходность — 13.96–14.49% годовых), затем был снижен до 13–13.5% годовых. В ходе маркетинга были поданы заявки инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 13% до 14% годовых. Общий объем спроса составил 2.8 млрд руб. Акцептованы 72 сделки. В день размещения на ММВБ зафиксированы 142 сделки.
Книга: соорганизатор — Пробизнесбанк.

«Каркаде», 02 (аморт.)

Размещение: 20.04.2012
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 17.04.2015
Амортизация: 20% номинальной стоимости — по окончании 2 и 4 купонных периодов;

15% — по окончании 6, 8, 10 и 12 купонных периодов.
Купон: 1–12 купоны — 13% годовых
Доходность: 13.65%
Рейтинг эмитента: B+ (межд., Fitch)
Организаторы: ИК «Тройка Диалог», БК «РЕГИОН», Промсвязьбанк
Регион: Калининградская область
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по ставке первого купона составлял 12–13% годовых (доходность — 12.55–13.65%). В день размещения на ММВБ зафиксирована 71 сделка.
Книга: соорганизатор: АКБ «Металлинвестбанк»; андеррайтеры: банк «Нейва», АКБ «Славия», ОПМ-Банк.

«Ленэнерго», 04

Размещение: 24.04.2012
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 18.04.2017
Оферта: 24.04.2015
Купон: 1–6 купоны — 8.5% годовых
Доходность: 8.68%
Рейтинг эмитента: Ba2 (межд., Moody's)
Организаторы: ИК «Тройка Диалог», «ВТБ Капитал»
Регион: Санкт-Петербург
Сектор: энергетика
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.5% годовых (доходность — 9.2–9.73%). Перед размещением ориентир по купону был снижен до 8.5–8.75% годовых. Было подано 45 заявок со ставкой купона в диапазоне от 8.5% до 9.2% годовых. Общий объем спроса составил 15.3 млрд руб. Акцептована 21 заявка. В день размещения на ММВБ зафиксированы 43 сделки.

ЛК «УРАЛСИБ», БО-07 (аморт.)

Размещение: 25.04.2012
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 22.04.2015
Амортизация: 8.33% от номинала в даты выплаты 1–11 купонов, 8.37% — в дату выплаты 12 купона
Купон: 1–12 купоны — 11% годовых
Доходность: 11.46%
Рейтинг эмитента: BB- (межд., Fitch)
Организатор: «УРАЛСИБ Кэпитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.65–11% годовых (доходность — 11.08–11.46%). Спрос составил 2.7 млрд руб. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 39 сделок.
Книга: андеррайтер: СМП Банк; соандеррайтеры: Азиатско-Тихоокеанский банк, «ТКБ Капитал», ИК «Велес Капитал», КБ «Интеркоммерц», «РОН Инвест», Россельхозбанк.

Связь-Банк, 04

Размещение: 25.04.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 13.04.2022
Оферта: 26.04.2013
Купон: 1–2 купон — 8.75% годовых
Доходность: 8.94%
Рейтинг эмитента: BB (межд., S&P), BB (межд., Fitch)
Организатор: Связь-Банк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.75–9% годовых (доходность — 8.94–9.2%). В день размещения на ММВБ зафиксированы 34 сделки.
Книга: ведущие соорганизаторы: банк «ОТКРЫТИЕ», Альфа-Банк; соорганизаторы: банк «Петрокоммерц», банк «Русский Стандарт»; андеррайтеры: банк «Санкт-Петербург», Гута-Банк, Углеметбанк, «РОНИН», Банк Кредит Свис (МОСКВА); соандеррайтеры: НОВИКОМ-БАНК, Ланта-Банк, Первобанк, Еврофинанс Моснарбанк.

«ЮТэйр-Финанс», БО-06, БО-07

Размещение: 25.04.2012
Объем каждого выпуска: 1.5 млрд руб.
Погашение: 22.04.2015
Оферта: 30.04.2013
Купон: 1–4 купоны — 10% годовых
Доходность: 10.38%
Организаторы: БК «РЕГИОН», АБ «РОССИЯ»
Регион: Ханты-Мансийский автономный округ
Сектор: транспорт
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.8–10% годовых (доходность — 10.17–10.38%). В день размещения на ММВБ с облигациями каждого выпуска было зафиксировано по 12 сделок.
Книга: соорганизаторы: «РОНИН», КБ «Национальный стандарт»; соандеррайтер: УК «Райффайзен Капитал».

Азиатско-Тихоокеанский банк, 01

Размещение: 27.04.2012
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 30.04.2015
Оферта: 03.05.2013
Купон: 1–2 купоны — 10.25% годовых
Доходность: 10.51%
Рейтинг эмитента: B2 (межд., Moody's)
Организаторы: Промсвязьбанк, РОСБАНК, ИК «Тройка Диалог»
Регион: Амурская область
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.65–11.15% годовых (доходность — 10.93–11.46%), затем был снижен до 10.35–10.65% годовых. Было подано 37 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 10% до 10.65% годовых. Общий объем спроса составил 4.232 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксирована 31 сделка.
Книга: андеррайтеры: ИК «Велес Капитал», М2М Прайвет Банк, АКБ «Авангард», «НСГ — «Росэнерго», Московский Кредитный Банк, Банк расчетов и сбережений», МСП Банк, Первобанк, Росевробанк; соандеррайтеры: Меткомбанк, ВПБ, СДМ-Банк, Татфондбанк, ХКФ Банк.

КБ «Кольцо Урала», 01

Размещение: 27.04.2012
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 30.04.2015
Оферта: 01.05.2013
Купон: 1–2 купон — 11.5% годовых
Доходность: 11.83%
Рейтинг эмитента: B- (межд., S&P)
Организатор: Промсвязьбанк
Регион: Свердловская область
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.25–11.75% годовых (доходность к оферте — 11.56–12.09%). В день размещения на ММВБ зафиксировано 14 сделок.
Книга: соорганизаторы: БД «ОТКРЫТИЕ», банк «Нейва», СКБ-банк, СБ Банк; андеррайтеры: Московский Кредитный Банк; соандеррайтеры: Первобанк, Татфондбанк, КБ «УМБ», ЭНЕРГОПРОМБАНК.

Московский Кредитный Банк, БО-03

Размещение: 27.04.2012
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 27.04.2015
Оферта: 03.05.2013
Купон: 1–2 купоны — 9.25% годовых
Доходность: 9.46%
Рейтинг эмитента: B1 (межд., Moody's), B+ (межд., S&P), B+ (межд., Fitch)
Организаторы: банк «ЗЕНИТ», НОМОС-БАНК, ГЛОБЭКС-БАНК, ИК «Велес Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.25–9.5% годовых (доходность к оферте — 9.46–9.73%). Было получено более 40 заявок с диапазоном ставок первого купона от 9% до 9.5% годовых. Общий спрос составил 5.17 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 50 сделок.
Книга: андеррайтеры: КБ «Восточный», Азиатско-Тихоокеанский банк, «РОНИН»; соандеррайтеры: Ланта-Банк, Меткомбанк, НК Банк, БК «РЕГИОН», банк «Санкт-Петербург», ТКС Банк, Углеметбанк, Промсвязьбанк.

ФСК ЕЭС, 12

Размещение: 27.04.2012
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 19.04.2019
Оферта: 28.04.2016
Купон: 1–8 купоны — 8.1% годовых
Доходность: 8.26%
Рейтинг эмитента: Baa2 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P)
Организаторы: «Ренессанс Капитал», ГПБ, «ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»
Регион: Ленинградская область
Сектор: энергетика
Букбилдинг. В процессе сбора заявок ориентир по купону был снижен с 8.2–8.4% годовых до 8.1–8.2%. Спрос со стороны инвесторов превысил размещаемый объем в 1.4 раза. В день размещения на ММВБ зафиксировано 17 сделок.
Книга: ведущий соорганизатор: ИФК «МЕТРОПОЛЬ».