Долгожданное возвращение на рынок оказалось для Минфина весьма дорогим удовольствием. А вот коллеги ведомства по рынку заимствований предпочли опять пассивно отсидеться на скамейке запасных до лучших времен, тоскливо наблюдая за попытками редких смельчаков найти покупателей на свои выпуски. Инвесторы в этот раз были особенно безучастными, вероятно, решив последовать примеру большинства заемщиков и отправиться на отдых. Между тем аппетиту регионов и корпораций можно только позавидовать — потребности в финансировании у некоторых из них совсем не скромные. Остается только дождаться подходящей для заимствований конъюнктуры на рынке.

Голодное лето

Елена СКУРИХИНА

КАНИКУЛЫ КОНЧИЛИСЬ

После затянувшегося майского отпуска Минфин появился на рынке только в начале июня. Однако предложить покупателям обещанную ранее пятнадцатилетнюю бумагу ведомство так и не рискнуло и захватило с собой на первую встречу с инвесторами короткий, но один из самых ликвидных выпусков ОФЗ серии 25079. Имеющихся в наличии у Минфина новых бумаг оказалось явно недостаточно – спрос почти в два раза превысил объем предложения, уверенно преодолев отметку в 18 млрд руб. Хорошее самочувствие российской валюты в тот день и прозвучавшие накануне многообещающие комментарии по поводу открытия доступа для иностранцев на российский рынок через системы Euroclear и Clearstream поддержали спрос, и долгожданная порция госдолга разошлась среди инвесторов с доходностью 7.62% годовых по средневзвешенной цене.

Новую десятилетнюю бумагу, появление которой на рынке было запланировано еще на май, Минфин тоже пока решил никому не показывать и отдал предпочтение хорошо известному девятилетнему выпуску. Аукцион состоялся, несмотря на высокие ставки, но спрос на выпуск смог лишь покрыть объем предложения. Доходность по средневзвешенной цене по итогам сделок составила 8.64% годовых. Так дорого ведомство последний раз занимало в конце 2009 года.

В ходе двух оставшихся аукционов Минфин сдержал все обещания и действовал по ранее опубликованному графику размещений, не меняя своих предпочтений ни по объемам предложения, ни по дюрации. Только вот инвесторы на фоне очередного витка европейских проблем до конца месяца вели себя крайне сдержанно, демонстрируя весьма осторожный интерес к выпускам, и в рынок уходила в лучшем случае половина предложенного объема.

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
06.06.2012	Россия 25079	03.06.2015	10 000	18 831	8711	8600	98.6700	98.7203	7.64
14.06.2012	Россия 26205	14.04.2021	20 000	20 836	13 647	13 064	94.6230	94.6858	8.65
20.06.2012	Россия 26208	27.02.2019	39 000	28 732	21 692	21 303	96.0218	96.0499	8.45
27.06.2012	Россия 25080	19.04.2017	35 000	23 096	13 853	13 639	97.1636	97.1784	8.28
Итого:			**104 000**	**91 495**	**57 903**	**56 606**			

Таблица 1

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

По итогам полугодия, учитывая неблагоприятный внешний фон и нестабильную ситуацию на денежном рынке, Минфин показал очень неплохие результаты, разместив 270 млрд руб. в ходе аукционов по ОФЗ. В опубликованном графике размещений на следующий квартал ведомство пока придерживается цифры в 287 млрд руб. В июле будут размещены ценные бумаги на 82 млрд руб., в августе состоится шесть аукционов на 110 млрд руб., в сентябре Минфин предложит инвесторам 95 млрд руб. Основное внимание в третьем квартале ведомство планирует уделить выпускам с длинной дюрацией, которые уже хорошо известны инвесторам. Удастся ли воплотить новый квартальный план в жизнь, по-прежнему зависит от настроений в Европе, стабильности российской валюты и ситуации с рублями в системе. Прогнозы аналитиков на этот счет пока весьма скептические. Однако добавить оптимизма инвесторам сможет дальнейший прогресс по вопросу либерализации рынка.

В конце июня ФСФР опубликовала проект приказа, содержащий перечень иностранных депозитариев, которым будет разрешено открывать счета номинального держателя в российском Центральном депозитарии. В список вошли в том числе Euroclear и Clearstream. «Решение принято нами после тщательной проработки вопроса с участниками рынка, министерствами и ведомствами», — сказал агентству «Прайм» руководитель ФСФР Дмитрий Панкин. По его словам, на счета депо иностранного номинального держателя Euroclear и Clearstream будут зачисляться только российские государственные и муниципальные ценные бумаги, а также бумаги иностранных эмитентов. «После того как будет отлажена система расчетов, на счета депо Euroclear и Clearstream смогут зачисляться российские корпоративные облигации и акции», — пояснил Панкин.

РЕГИОНАЛЬНЫЕ АППЕТИТЫ

Активность регионов на первичке в июне осталась на уровне майских показателей. За месяц в секторе прошли лишь две сделки с облигациями Липецкой и Самарской областей. Инвесторы не торопились пополнять портфели муниципальными долгами, и фактические объемы размещений не дотянули и до половины от предложенного объема. Так, номинальный объем эмиссии Самарской области составлял 15 млрд руб., а объем размещения — лишь 6.5 млрд руб. Ориентир по купону находился на уровне 8.75–9% годовых. По итогам букбилдинга ставка купона на весь период обращения была установлена по верхней границе объявленного прайсинга. Предусмотрена также

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в июне 2012 г.

№	Эмиссия	Дата окончания размещения	Объем, млн руб.	Объем размещенный, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/дох-ть)	Модифицированная дюрация
1	Липецкая область, 34007	01.06.2012	2500	1110	26.05.2017	ИК «Тройка Диалог»	9.0/9.2	2.40
2	«Прайм Финанс», 01	04.06.2012	$360	$359,658	29.05.2015	Банк «ОТКРЫТИЕ»	9.0/9.2	2.46
3	«Синергия», БО-03	06.06.2012	2000	2000	03.06.2015	Связь-Банк, «ВТБ Капитал»	11.0/11.3	2.10
4	«ВТБ Капитал Финанс», 11	08.06.2012	5000	5000	27.05.2022	«ВТБ Капитал»	0.1/	
5	Металлинвестбанк, 01	19.06.2012	1500	1500	22.06.2015 (21.12.2012)	Банк ЗЕНИТ	10.15/10.4	0.45
6	Министерство финансов Самарской области, 35008	20.06.2012	15 000	6543	13.12.2017	«Уралсиб Кэпитал», ИК «Тройка Диалог»	9.0/9.31	1.86
7	«ИС-брокер», 01	22.06.2012	115	115	21.06.2017 (28.06.2013)	РосДорБанк	10.0/10.0	0.91
8	«Русское море», БО-01	26.06.2012	1000	1000	23.06.2015 (28.06.2013)	ИК «Тройка Диалог», «ВТБ Капитал»	12.5/12.83	0.98
9	«Управление отходами — НН», 01	27.06.2012	1000	1000	15.06.2022	Райффайзенбанк	11.0/10.72	
Итого				**30 116**				
Муниципальный сектор				**7653**				
Корпоративный сектор				**22 463**				
В т. ч. банки и финансовые институты				**16 848**				

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения
Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения
Банк ВТБ, БО-08-БО-24	200 000	3 года
Альфа-Банк, БО-01-БО-12	100 000	3 года
«Северсталь», 02-04, БО-06-БО-09	80 000	10 лет / 3 года
Промсвязьбанк, БО-06-БО-11	40 000	3 года
«Квадра — Генерирующая компания», 02, БО-01-БО-04	22 000	10 лет / 3 года
Банк «Санкт-Петербург», БО-08-БО-12	22 000	3 года
МОЭСК, БО-01-БО-03	15 000	3 года
«Юсупово-Дальнее», 01,02	9000	5 лет
«МРСК Волги», БО-01, БО-02	7000	3 года
УМПО, БО-01-БО-03	6300	3 года
«Ленэнерго», БО-01	3000	3 года
«МРСК Урала», БО-01	3000	3 года
АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ», 03	3000	3 года
«Волга-Спорт», 02	1900	11 лет

* — указан суммарный объем выпусков

Таблица 3

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

амортизационная структура погашения номинала.

На фоне тенденции к сокращению бюджетного кредитования потребность регионов в финансировании остается высокой. В июне субъекты Федерации продолжили выбирать партнеров по будущим сделкам и регистрировать облигационные программы. Организатором выпуска пятилетних облигаций Новосибирска выступит банк ВТБ. Регион собирается привлечь 2 млрд руб., но эмитент оставляет за собой право сократить предельный объем заимствований. ИК «Тройка Диалог» выступит организатором выпуска облигаций Смоленской области объемом 1 млрд руб. Партнером по размещению бумаг Нижегородской области на 8 млрд руб. выступит Банк «СОЮЗ». Выпуск облигаций уже зарегистрирован Минфином. Процедуру регистрации прошли также и долги Белгородской области. Срок обращения займа — от 3 до 10 лет. Объем эмиссии составит 5 млрд руб.

В 2012 году Иркутская область планирует размещение облигаций на 1.7 млрд руб., сообщил в интервью агентству «Интерфакс-Сибирь» заместитель председателя правительства Иркутской области Алексей Зезуля. «Что касается процентной ставки по облигациям, аналитики пока нам говорят про 8.8–9.8% годовых, но оценки меняются практически еженедельно», — добавил он. Возможно, на рынок до конца года выйдет и северная столица. «Размещение облигаций Санкт-Петербурга планируется в октябре-ноябре при наличии бюджетной потребности и с учетом конъюнктуры рынка, — рассказал Cbonds Игорь Оленин, начальник управления финансовых активов и финансовых обязательств Комитета финансов Санкт-Петербурга. — Оптимальные ставки для нас — это рыночные ставки эмитентов с аналогичными кредитными рейтингами». В начале июня Минфин зарегистрировал условия эмиссии и обращения пяти серий государственных облигаций Петербурга. В соответствии с программой внутренних заимствований на 2012 год и на плановый период 2013 и 2014 годов планируемый объем размещения облигаций (за вычетом объема средств, направляемых на погашение основной суммы долга) составляет в 2012 году 17.135 млрд руб.

В перспективе аналитики ожидают повышения активности среди регионов на первичке. В кризисный период регионы отдавали предпочтение доступным бюджетным кредитам, что привело к существенному сокращению объемов предложения на долговом рынке. В утвержденных бюджетах на 2012 год субъекты Федерации запланировали размещения облигаций на 119 млрд руб., говорится в июньском аналитическом обзоре «Уралсиб Кэпитал». Исторически реальные размещения составляют около 60% запланированного объема, и поэтому при восстановлении благоприятной рыночной конъюнктуры мы вправе ожидать существенного уве-

«ОСНОВНОЕ ВНИМАНИЕ В ТРЕТЬЕМ КВАРТАЛЕ МИНФИН ПЛАНИРУЕТ УДЕЛИТЬ ВЫПУСКАМ С ДЛИННОЙ ДЮРАЦИЕЙ, КОТОРЫЕ УЖЕ ХОРОШО ИЗВЕСТНЫ ИНВЕСТОРАМ»

Таблица 4

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения	Организаторы
ВЭБ-лизинг, USD-01 — USD-10	$1000	5 лет	«ВЭБ Капитал», Газпромбанк, Райффайзенбанк, Сбербанк России, ИК «Тройка Диалог»
ФСК ЕЭС, 21-29, БО-01-БО-08	215 000	15 лет / 3 года	
«Ростелеком», 15-19	100 000	5 лет	Газпромбанк
«Акрон», 06-08, БО-01-БО-03	30 000	10 лет / 3 года	
Транскапиталбанк, БО-01-БО-05	15 000	3 года	
«Ипотечный агент АИЖК 2012-1», А1, А2, Б	13 197	погашение 2044 г.	
ГИДРОМАШСЕРВИС, БО-01-БО-03	9000	3 года	
«Ипотечный агент Уралсиб» 01, А, Б	5375	15.04.2045 (погашение)	«Уралсиб Кэпитал»
«РСГ-Финанс», 02	2500	3 года	
«Русское море», БО-02	2000	3 года	ИК «Тройка Диалог», «ВТБ Капитал»
«Нижне-Ленское-Инвест», 04	1200	5 лет	

* — указан суммарный объем 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	18.06.2012	25.06.2012	Дефолт	Нет	60 156 000
2	МГ Групп, 04	1 800 000 000	Погашение	17.06.2012	17.07.2012	Технический дефолт	Нет	39 600 000
3	РИАТО, 01	507 500 000	Погашение	04.06.2012	04.07.2012	Технический дефолт	Нет	130 650 000
							Итого:	230 406 000

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в июне

личения предложения субфедерального долга в 2012–2013 годах по сравнению с периодом 2009–2011 годов, прогнозируют аналитики компании.

ЖДЕМ ОТКРЫТИЯ

Майская пауза в корпоративных размещениях на первичном рынке продолжилась и в июне. Высокий уровень процентных ставок и низкая активность инвесторов при размещении совсем не способствовали желанию эмитентов размещаться. Сделки проходили без явных переподписок и ближе к верхним границам объявленных прайсингов. По итогам месяца только семь эмитентов решились выйти на рынок, одолжив 24 млрд руб. Однако и здесь не обошлось без дебютов и интересных новинок.

«ВТБ Капитал Финанс» разместил облигации объемом 5 млрд руб. с возможностью участия в росте индекса ММВБ. Новый инструмент предоставляет инвесторам возможность опосредованного инвестирования средств в индекс ММВБ сроком на три года и один месяц при гарантированном возврате 100% суммы инвестированного номинала и выплате фиксированного купона в размере 0.1% годовых. По итогам сбора заявок «ВТБ Капитал» установил коэффициент участия в росте индекса на уровне 0.95. Поручителем по займу выступает банк ВТБ.

«Структурный инструмент от «ВТБ Капитала», привязанный к индексу ММВБ, на наш взгляд, крайне интересен для широкого круга инвесторов, которые могут включать в свои портфели облигации, однако ограничены в своих действиях на рынке деривативов, — считает Дмитрий Грицкевич, главный аналитик инвестиционного департамента «Промсвязьбанка». — Другим фактором привлекательности бумаги служит объем опциона на индекс ММВБ, заложенный в облигацию, — при относительно небольшом объеме инвестору будет непросто самому найти контрагента на трехлетний опцион, на бирже они не торгуются».

Металлинвестбанк успешно дебютировал на первичке в июне. Кредитная организация разместила облигации объемом 1.5 млрд руб. с погашением в июне 2015 года. Ориентир по купону составлял 9.75–10.25% годовых. Подано 25 заявок инвесторов. Доходность по итогам размещения сложилась на уровне 10.4% к полугодовой оферте. При размещении сформирован синдикат из десяти банков.

Занимать на внутреннем рынке корпорации готовы, причем в весьма внушительных объемах. За первый летний месяц компании зарегистрировали выпуски объемом свыше 400 млрд руб. Среди них стоит отметить программу классических и биржевых облигаций ФСК ЕЭС объемом 215 млрд руб., пять выпусков «Ростелекома» на 100 млрд руб., эмиссии «Акрона» на 30 млрд руб.

Пока еще не прошли процедуру регистрации биржевые облигации Банка ВТБ серии БО-08-БО-24 на 200 млрд руб., но решение о выпуске уже утверждено. Банк также планирует разместить облигации с ипотечным покрытием на общую сумму 6 млрд руб. Альфа-Банк планирует выпустить биржевые бумаги на сумму 100 млрд руб., «Северсталь» анонсировала долговую программу биржевых облигаций объемом 80 млрд руб., а «Русал», крупнейший в мире производитель алюминия, рассматривает возможность размещения рублевых бумаг общим объемом до 60 млрд руб. В июне «ВЭБ-Лизинг» зарегистрировал десять выпусков долларовых облигаций на сумму $1 млрд. Эмитент уже разместил в начале июля четыре выпуска по закрытой подписке в пользу Внешэкономбанка.

По прогнозам экспертов, первичный рынок в лучшем случае приоткроется в середине — конце июля. Июльский пайплайн пока, увы, не свидетельствует о какой-либо активности на локальном рынке. Из планируемых сделок стоит отметить выпуск облигаций МЕТКОМБАНКа серии БО-05 на 1.5 млрд руб. с офертой через год Газпромбанка серии 06 (10 млрд руб.) Татнефтебанка (БО-07 на 2 млрд руб.). Остальные корпорации пока предпочитают лишь наблюдать за изредка происходящими на первичке сделками в ожидании улучшения конъюнктуры.

«В ПЕРСПЕКТИВЕ АНАЛИТИКИ ОЖИДАЮТ ПОВЫШЕНИЯ АКТИВНОСТИ СРЕДИ РЕГИОНОВ НА ПЕРВИЧКЕ. В УТВЕРЖДЕННЫХ БЮДЖЕТАХ НА 2012 ГОД СУБЪЕКТЫ ФЕДЕРАЦИИ ЗАПЛАНИРОВАЛИ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ НА 119 МЛРД РУБ.»

Размещения облигаций в июне 2012 год

Липецкая область, 34007 (аморт.)

Размещение: 01.06.2012
Объем: 2.5 млрд руб.
Размещенный объем: 1.11 млрд руб.
Погашение: 26.05.2017
Амортизация: по 20% от номинальной стоимости облигаций ежегодно
Купон: 1—10 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Рейтинг эмитента: BB (межд., S&P)
Организатор: ИК «Тройка Диалог»
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.75-9.25% годовых (доходность 8.94-9.46% годовых). В день размещения на ММВБ зафиксировано восемь сделок.

«Прайм Финанс», 01

Размещение: 04.06.2012 (окончание)
Объем: 360 млн долл.
Размещенный объем: 359.658 млн долл.
Погашение: 29.05.2015
Купон: 1–6 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Организатор: банк «ОТКРЫТИЕ»
Поручитель: O1 GROUP LIMITED
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
НОМОС-Банк приобрел облигации на сумму 2.3 млрд руб., банк «ОТКРЫТИЕ» — на 9.1 млрд руб. В период размещения на ММВБ зафиксировано 5 сделок.

«Синергия», БО-03 (аморт.)

Размещение: 06.06.2012
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 03.06.2015
Амортизация: 04.06.2014, 03.12.2014 — по 25% от номинала, 03.06.2015 — 50% номинала
Купон: 1–6 купоны — 11% годовых
Доходность: 11.3%
Рейтинг эмитента: B (межд., Fitch)
Организаторы: Связь-Банк, «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: пищевая промышленность
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.75–11.25% годовых (доходность к оферте 11.04–11.57%). В день размещения на ММВБ зафиксирована 21 сделка.

«ВТБ Капитал Финанс», 11

Размещение: 08.06.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 27.05.2022
Купон: 1–20 купоны — 0,1%
Организатор: «ВТБ Капитал»
Поручитель: ВТБ
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. По выпуску предусмотрена выплата переменного купона, привязанного к индексу ММВБ, и постоянного полугодового купона размером 0,1% годовых. Переменный купон будет выплачен через три года в дату оферты. Формула переменного купона определяется как темпы роста индекса ММВБ, при этом учитывается среднее значение индекса за пять дней, следующих непосредственно за датой размещения, и среднее значение индекса за пять торговых дней, предшествующих дате выплаты переменного купона, умноженное на коэффициент участия. По итогам сбора заявок коэффициент участия в росте индекса составил 0,95. Маркетинг проводился в диапазоне 92–99%. В день размещения на ММВБ зафиксировано 49 сделок.

Металлинвестбанк, 01

Размещение: 19.06.2012
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 22.06.2015
Оферта: 21.12.2012
Купон: 1 купон – 10.15% годовых
Доходность: 10.4%
Рейтинг эмитента: B2 (межд.,Moody's)
Организатор: Банк ЗЕНИТ
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.75–10.25% (доходность к оферте 9.99–10.51%). Подано свыше 25 заявок инвесторов со ставкой купона от 9.75 до 10.25% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 25 сделок.
Книга: соорганизатор: РУССЛАВБАНК; андеррайтеры: Военно-Промышленный Банк, МЕТКОМБАНК (г. Череповец), Первобанк, ИК «ТФБ Финанс»; соандеррайтеры: АКБ «Держава», АКБ «Ланта-Банк», КБ «Кубань Кредит», КБ «МИА», КБ «Эксперт Банк»

Министерство финансов Самарской области, 35008 (аморт.)

Размещение: 20.06.2012
Объем: 15 млрд руб.
Размещенный объем: 6.543 млрд руб.
Погашение: 13.12.2017
Амортизация: 19.06.2013, 18.06.2014 — по 35% от номинальной стоимости, 17.06.2015, 15.06.2016, 13.12.2017 — по 10% от номинальной стоимости
Купон: 1–22 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.31%
Рейтинг эмитента: Ba1 (межд., Moody's), BB+ (межд., Fitch)
Организаторы: «Уралсиб Кэпитал», ИК «Тройка Диалог»
Букбилдинг. Ориентир по ставке первого купона составлял 8.75– 9% годовых (доходность 9.04– 9.31%). Акцептовано 10 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.75 до 9%. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 58 сделок.

«ИС-брокер», 01

Размещение: 22.06.2012
Объем: 115 млн руб.
Погашение: 21.06.2017
Оферта: 28.06.2013
Купон: 1 купон — 10% годовых
Доходность: 10%
Организатор: РосДорБанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Открытая подписка. В день размещения на ММВБ зафиксировано 3 сделки.

«Русское море», БО-01

Размещение: 26.06.2012
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 23.06.2015
Оферта: 28.06.2013
Купон: 1–2 купоны — 12.5% годовых
Доходность: 12.83%
Организаторы: ИК «Тройка Диалог», «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: пищевая промышленность
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.5–12.5% годовых (доходность 11.83–12.83%). В период размещения облигаций на ММВБ зафиксировано 5 сделок.

«СУ-155 Капитал», 04

Размещение: 21.05.2012
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 18.05.2015
Оферта: 26.11.2012
Купон: 1 купон — 12.75% годовых
Доходность: 13.16%
Организатор: «Урса Капитал»
Регион: Москва
Сектор: строительство и девелопмент
Открытая подписка. В день размещения на ММВБ зафиксировано 8 сделок.

«Управление отходами – НН», 01

Размещение: 27.06.2012
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 15.06.2022
Купон: 1 купон — 11% годовых
Доходность: 10.72%
Организатор: Райффайзенбанк
Регион: Нижегородская область
Открытая подписка. Ориентир по купону составлял 11–11.5% годовых. Первый купон будет длиться 1,5 года, ставки следующих купонов равны значению инфляции + 3%. В день размещения на ММВБ зафиксировано 7 сделок.

ЦФТ ЦЕНТР ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ ®

Продукты ЦФТ для работы Банка на фондовом и срочном рынках

В Каталоге ЦФТ 96 Продуктов*

Сделки Банка с эмиссионными ценными бумагами и инвестиционными паями	11	Продуктов
Операции Банка на срочном рынке	18	Продуктов
Сделки Банка со сторонними векселями	3	Продукта
Брокерское обслуживание	20	Продуктов
Депозитарное обслуживание	3	Продукта
Доверительное управление	8	Продуктов
Внутренний учет по Постановлению ФКЦБ № 32	33	Продукта

Возможность использования Продуктов в формате аутсорсинга

www.cft.ru ЦФТ. Если Вы Банк

* – Всего в Каталоге ЦФТ 285 преднастроенных финансовых Продуктов по всем направлениям банковской деятельности

реклама