По итогам июльских размещений в общем командном зачете настоящую победу праздновал Минфин, который, ловко воспользовавшись благосклонностью инвесторов в первой половине месяца, без особого труда занял даже больше, чем рассчитывал. По-настоящему активизировавшиеся только под конец месяца представители корпоративного сектора успели фактически уже лишь к закрытию рынка, и в итоге многие попросту остались ни с чем, отправившись восвояси дожидаться более удачного момента для заимствований. Впрочем, уже в первых числах августа снова выстроилась плотная очередь из эмитентов, желающих попытать счастья на первичном рынке.

Кто не успел, тот опоздал

Елена СКУРИХИНА

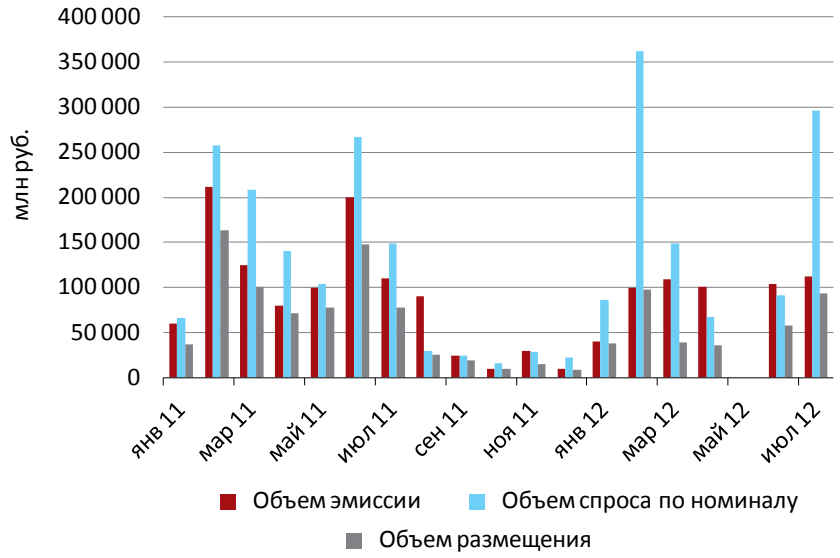
БЫСТРЕЕ, БОЛЬШЕ, ДЛИННЕЕ

Воспользовавшись благоприятной конъюнктурой, сложившейся в начале месяца, Минфин успел обзавестись долгами на длинном участке суверенной кривой. В июле ведомство смогло протиснуть в приоткрывшееся окно еще пару-тройку аукционов вне графика. В итоге план заимствований был перевыполнен: по итогам месяца объем размещения ОФЗ превысил 93 млрд руб. при заявленных 82 млрд руб. Сопоставимых результатов в этом году министерство смогло достичь только в феврале, однако побить зимние рекорды все же не удалось. В начале квартала Минфин вернулся к давно забытой практике проведения двух аукционов в день (в последний раз это было лишь в июне 2011 года). Без устали трудившееся весь месяц ведомство успело появиться на рынке аж семь раз.

Первые июльские аукционы были одними из самых успешных в прошлом месяце. Изначально на 4 июля планировалось размещение только девятилетней бумаги, однако воодушевленный уверенным ростом котировок на вторичных торгах и активностью инвесторов Минфин решил провести еще и аукцион по пятилетней бумаге — и не прогадал. Спрос оказался настолько высок, что средневзвешенные доходности по итогам размещения сложились даже ниже предварительно объявленного прайсинга. Внушительный объем неудовлетворенного спроса наблюдался и неделей позже, когда ведомство решило протестировать желание инвесторов покупать длинную дюрацию. Однако даже двукратная переподписка на пятнадцатилетний выпуск не позволила полностью разместить предложенный объем, и из 15 млрд руб. в рынок ушли бумаги только на сумму 11.4 млрд руб. По сообщению министерства, ситуация обусловлена несовершенством действующего порядка проведения аукционов, который не предусматривает частичного удовлетворения конкурентных заявок, поданных по цене, равной цене отсечения. Совместно с Банком России Минфин намерен реформировать указанные процедуры.

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
04.07.2012	Россия 25080	19.04.2017	15 000	42 924	14 985	15 032	98.8450	98.8964	7.84	7.82	7.83–7.88
04.07.2012	Россия 26205	14.04.2021	17 000	81 461	16 749	16 491	96.9600	97.0039	8.25	8.24	8.25–8.30
11.07.2012	Россия 25080	19.04.2017	20 000	26 002	18 120	18 186	98.6676	98.8017	7.88	7.85	7.83–7.88
11.07.2012	Россия 26207	03.02.2027	15 000	34 050	11 437	11 493	97.3005	97.3567	8.65	8.65	8.55–8.65
18.07.2012	Россия 26207	03.02.2027	15 000	39 571	14 540	15 036	100.0501	100.1307	8.31	8.30	8.27–8.32
18.07.2012	Россия 26208	27.02.2019	15 000	59 185	14 615	14 933	99.4080	99.4480	7.76	7.75	7.75–7.80
25.07.2012	Россия 25080	19.04.2017	15 000	13 081	2 724	2 735	98.5500	98.5667	7.92	7.91	7.87–7.92
Итого			**112 000**	**296 274**	**93 170**	**93 906**					

Таблица 1

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

Сохраняя верность выбранной тактике, ведомство и 18 июля предложило рынку две серии общим объемом 30 млрд руб. В этот раз ничто не помешало разместить длинный выпуск практически в полном объеме и на чуть более выгодных для заемщика условиях: доходность по средневзвешенной цене составила 8.3% годовых (против 8.65% годовых неделей ранее). На этом стабильный спрос на госбумаги иссяк. Негативные настроения на мировых площадках и крайне напряженная ситуация с рублевой ликвидностью быстро нашли отражение в стоимости суверенных бумаг на вторичных торгах: размещаться в таких условиях оказалось весьма непросто. В итоге последний аукцион месяца оказался предсказуемо провальным, и доля размещения не превысила даже 20%.

Росту аппетита инвесторов в ближайшее время, скорее всего, будут способствовать восстановившиеся ожидания по либерализации рынка. Центральный депозитарий должен заработать в ближайшие один-два месяца, сообщило РИА РБК со ссылкой на министра финансов РФ Антона Силуанова. «Мы договорились о том, чтобы сделать вход в два этапа. На первом этапе предполагается допуск нерезидентов через Euroclear и Clearstream на российский рынок государственных и корпоративных облигаций. А второй этап — это уже допуск к работе с полным перечнем бумаг, которые обращаются у нас на рынке», — сказал А. Силуанов.

В июле Минфин опубликовал «Основные направления бюджетной политики на 2013–2015 годы». Согласно материалам документа, основным инструментом привлечения средств выступят ОФЗ, диверсифицированные по срокам до погашения. Предполагается, что по состоянию на 1 января 2014 года государственный долг РФ составит

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в июле 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	«Ладья-Финанс», БО-01	04.07.2012	500	500	01.07.2015 (08.07.2014)	«Русские Фонды»	12.0/12.0	1.68
2	«ВЭБ-лизинг», USD-01	06.07.2012	100	100	30.06.2017	«ВЭБ Капитал»	5.5/5.57	4.19
3	«ВЭБ-лизинг», USD-02	06.07.2012	100	100	30.06.2017	«ВЭБ Капитал»	5.5/5.57	4.19
4	«ВЭБ-лизинг», USD-03	06.07.2012	100	100	30.06.2017	«ВЭБ Капитал»	5.5/5.57	4.19
5	«ВЭБ-лизинг», USD-04	06.07.2012	100	100	30.06.2017	«ВЭБ Капитал»	5.5/5.57	4.19
6	Газпромбанк, 06	12.07.2012	10 000	10 000	07.07.2016 (15.07.2014)	Газпромбанк	8.85/9.05	1.72
7	«КИТ Финанс Капитал», 03	12.07.2012	1 150	800	24.11.2015	«КИТ Финанс»	11.0/11.3	2.60
8	«АРТУГ», 03	17.07.2012	500	500	14.07.2015 (22.07.2013)	Татфондбанк	14.0/14.75	0.83
9	«Ипотечный агент Уралсиб 01», А	17.07.2012	4 300	4 300	15.04.2045	Ситибанк	8.75/9.04	
10	«Ипотечный агент Уралсиб 01», Б	17.07.2012	1 075	1 075	15.04.2045			
11	ТКС Банк, БО-06	17.07.2012	2 000	2 000	14.07.2015 (18.07.2013)	Промсвязьбанк, НОМОС-БАНК, ИК «Тройка Диалог», банк «ОТКРЫТИЕ»	13.9/14.38	0.84
12	Чувашия, 34009 (аморт.)	18.07.2012	1 500	1 500	19.07.2015	ИК «Тройка Диалог», РОСБАНК	100.66/8.88	1.68
13	РЖД, 32	20.07.2012	10 000	10 000	25.06.2032 (13.07.2022)	«ВТБ Капитал», Газпромбанк, ИК «Тройка Диалог», Райффайзенбанк	8.95/9.15	0.46
14	Липецкая область, 34007 (аморт.)	20.07.2012	2 500	1 390	26.05.2017	ИК «Тройка Диалог»	9.0/9.2	2.28
15	«Ипотечный агент АИЖК 2012-1», А1	27.07.2012	5 932	5 932	22.01.2044	Райффайзенбанк	9.0/9.31	
16	«Ипотечный агент АИЖК 2012-1», А2	27.07.2012	5 932	5 932	22.01.2044	Райффайзенбанк	5.5/5.62	
17	«Ипотечный агент АИЖК 2012-1», Б	27.07.2012	1 319	1 319	22.01.2044			
18	«АгроКомплекс», 01	30.07.2012	300	300	29.07.2019	РосДорБанк	10.0/10.0	0.90
Итого				**58 423**				
Муниципальный сектор				**2 890**				
Корпоративный сектор				**55 533**				
В т.ч. банки и финансовые институты				**44 827**				

9.04 млрд руб., на 1 января 2015 года — 10.8 млрд руб. и на 1 января 2016 года — 11.7 млрд руб. Приоритетным направлением эмиссионной политики будет выпуск среднесрочных и долгосрочных государственных ценных бумаг. Эмиссия краткосрочных инструментов (до года) рассматривается как исключительная мера. Целевой ориентир дюрации портфеля ОФЗ составляет пять лет. Однако в ближайшие два месяца, согласно опубликованному графику проведения аукционов, ведомство пока планирует сосредоточиться преимущественно на ОФЗ со сроком обращения пять-семь лет.

МЫ НИКУДА НЕ ТОРОПИМСЯ

В отличие от Минфина, сборная регионов в этом месяце традиционно не баловала инвесторов новыми размещениями. За месяц на рынок вышли Республика Чувашия и Липецкая область. В ходе аукциона по определению цены размещения облигаций Чувашской республики было подано более 50 заявок инвесторов с ценой в диапазоне от 100.05% до 101.4% от номинала. Спрос превысил 3.3 млрд руб. Размещение выпуска номинальным объемом 1.5 млрд руб. состоялось с доходностью 8.88% годовых. В аукционе приняли участие как традиционные институциональные инвесторы, так и инвестиционные банки и компании, среди которых лидерами по объему удовлетворенных заявок стали РОСБАНК, группа ВТБ, УК «ЗЕНИТ». Липецкая область в июле завершила размещение облигаций номинальной стоимостью 2.5 млрд руб. В июне регион сумел разместить лишь 1.11 млрд руб. По итогам закрытия книги заявок на участие в доразмещении облигаций спрос со стороны инвесторов составил более 2 млрд руб. Эмитент принял решение удовлетворить восемь заявок инвесторов на общую сумму 1.39 млрд руб.

В августе подвести итоги конкурсов по выбору организаторов размещения собираются Вологодская область, Мордовия, Башкортостан и Воронежская область. Один из ведущих эмитентов облигаций среди российских регионов, Волгоградская область, напротив, в течение ближайших нескольких лет намерена постепенно снизить объемы выпуска государственных ценных бумаг. Если в текущем году регион разместил долгосрочные облигации на сумму 5 млрд руб., то объем выпуска в 2013 году планируется сократить до 3 млрд руб., а в 2014 году — до 2 млрд руб., об этом пишет «Российская газета».

Правительство Новосибирской области установило предельный объем выпуска государственных ценных бумаг на 2012–2014 годы. До конца текущего года могут быть выпущены облигации на сумму 3 млрд руб., при этом в течение 2013–2014 годов правительство области эмитировать ценные бумаги не планирует.

В последний летний месяц на рынок планирует выйти Белгородская область. Книга заявок будет закрыта 9 августа, ориентир по купону находится в диапазоне 7.85–8.1% годовых. Дюрация выпуска составляет около 2.47 года. Организаторами выступают банк ВТБ, ФК «Уралсиб» и РОСБАНК. Министерство управления финансами Самарской области 1 августа закрыло книгу заявок на участие в доразмещении облигаций серии 35008 по цене 100% от номинала. Объем предложения составлял 3.5 млрд руб. Регион начал размещение облигаций в конце июня, но объем выпуска тогда составил лишь 6.5 млрд руб. Уже пополнила ряды региональных заемщиков Республика Хакасия. 9 августа состоялось размещение выпуска номинальным объемом 2 млрд руб.

ИДЕМ НА ПОПРАВКУ

Статистика размещений корпораций на первичном рынке в июле выглядит гораздо более обнадеживающей, чем июньские и майские показатели. За месяц представители корпоративного сектора привлекли 56 млрд руб., однако рыночность некоторых сделок была весьма сомнительной.

В первом эшелоне в июле Газпромбанк сделал выбор в пользу классических облигаций и продал рынку выпуск серии 06 объемом 10 млрд руб. Размещение состоялось с доходностью 9.05% годовых к двухлетней оферте. На рынке во второй половине месяца появились и РЖД с долгом на 10 млрд руб. Заемщик предложил инвесторам бумаги с защитой от инфляции. Ставка первых двух купонов была определена в ходе букбилдинга и составила 8.95% годовых, последующие купоны до оферты зависят от годового ИПЦ. Это первый в истории РЖД выпуск облигаций с подобным механизмом расчета купона (так называемые «инфляционные облигации»). Компания еще в начале года заявляла, что планирует опробовать

«В ИЮЛЕ ПЛАН ЗАИМСТВОВАНИЙ БЫЛ ПЕРЕВЫПОЛНЕН: ПО ИТОГАМ МЕСЯЦА ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ ОФЗ ПРЕВЫСИЛ 93 МЛРД РУБ. ПРИ ЗАЯВЛЕННЫХ 82 МЛРД РУБ.»

Таблица 3

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения
«ВымпелКом-Инвест», 09–11	50 000	10 лет
«Башнефть», 06–09	30 000	10 лет
«СУЭК-Финанс», 05–08	30 000	10 лет
«РУСАЛ Братск», БО-01–БО-04	30 000	3 года
«РУСАЛ Красноярск», 01–04	30 000	10 лет
ФК «ОТКРЫТИЕ», 03–06	22 000	5 лет
Группа «О'Кей», 01–03	8 000	5 лет
Банк ВТБ 24, 3-ИП (А, Б)	6 000	Погашение — 2044 год
ИФК «РФА-Инвест», 03	2 200	2 года
«Главная дорога», 07	1 400	10 лет

*Указан суммарный объем выпусков.

этот инструмент. Организатором выступил квартет банков в составе «ВТБ Капитала», Газпромбанка, Райффайзенбанка и ИК «Тройка Диалог». За день до нового выпуска эмитент успешно провел вторичное размещение облигаций серии 14. По результатам маркетинговой кампании было получено 19 заявок от инвесторов, общий спрос превысил 9.7 млрд руб.

Традиционной щедростью в июле отличился ТКС Банк. Кредитная организация предложила инвесторам биржевые облигации объемом 2 млрд руб. с доходностью к оферте 14.4% годовых.

Среди прошедших размещений стоит также отметить две сделки по выпуску ипотечных облигаций. 17 июля банк «Уралсиб» завершил дебютное размещение ипотечных выпусков в объеме 5.375 млрд руб. Облигации класса А ЗАО «Ипотечный агент Уралсиб 01» были размещены по открытой подписке на ММВБ по ставке 8.75% годовых, облигации класса Б с плавающей ставкой купона были выкуплены самим банком. Выпуск соответствует требованиям первой программы ОАО «АИЖК» по приобретению облигаций с ипотечным покрытием.

27 июля «Ипотечный агент АИЖК 2012-1» разместил облигации с ипотечным покрытием класса А1, А2 и Б объемом 13.3 млрд руб. Потенциальным приобретателем ценных бумаг выступило АИЖК.

Первую после кризиса сделку по секьюритизации розничных активов провел ВТБ 24. В конце июля кредитная организация сообщила о завершении сделки по секьюритизации портфеля автокредитов. Организаторами выступили «ВТБ Капитал» и Банк оф Токио Митсубиши, в рамках сделки от зарубежного инвестора было получено финансирование в объеме $275 млн на два года по ставке LIBOR + 1.5%. Продажа портфеля автокредитов специальной инвестиционной компании произойдет до конца июля. На российском рынке это первая после кризиса сделка секьюритизации с розничными активами, а для ВТБ 24 — первая секьюритизация кредитов на покупку автомобилей, отмечается в пресс-релизе банка.

В РОЛИ ЗАПАСНЫХ

После длительного перерыва под конец месяца эмитенты и первого, и второго эшелона начали активно открывать книги заявок и маркетировать выпуски. Так, о планах выйти на рынок заявляли НЛМК, Татфондбанк, Меткомбанк, «Ренессанс Капитал», банк «Связной» и ВТБ. Однако подпорченное настроение инвесторов на фоне очередного обострения европейских проблем и, как следствие, снижение цен в госсекторе заставили эмитентов всерьез задуматься о целесообразности выхода на рынок. Слабые итоги последнего июльского аукциона ОФЗ не оставили шансов разместиться даже качественным эмитентам. В результате заемщики приняли решение повременить с долгами и отложили размещения.

Тем временем за июль список зарегистрированных выпусков пополнился весьма крупными облигационными программами. Так, состоялись регистрации облигаций ВТБ объемом 200 млрд руб., Альфа-Банка объемом 100 млрд руб., «Северстали» и Промсвязьбанка (оба эмитента собираются привлечь по 50 млрд руб.). В лист ожидания попали также долги «ВымпелКома», «Башнефти», СУЭК, «РУСАЛА» — эмиссии еще не прошли процедуру регистрации, эмитенты пока только приняли решение о выпусках.

В последних числах июля – начале августа первичный рынок вновь активизировался. Объем первичного предложения на август пока составляет около 40 млрд руб., однако по-прежнему ощущается дефицит выпусков от качественных заемщиков. Планируется, что на рынок в ближайшее время выйдут «ВЭБ-лизинг», ФСК ЕЭС, Связной Банк, «ДельтаКредит», Промсвязьбанк, НОМОС-БАНК, «ЮТэйр-Финанс».

Таблица 4

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения	Организаторы
ВТБ, БО-08–БО-24	200 000	3 года	«ВТБ Капитал»
Альфа-Банк, БО-01–БО-12	100 000	3 года	
«Северсталь», БО-06–БО-09	50 000	3 года	
«Вымпел-Коммуникации», 06–09	50 000	10 лет	
Промсвязьбанк, БО-06–БО-11	40 000	3 года	
АИЖК, 24–27	22 000	20 лет	
МОЭСК, БО-01–БО-03	15 000	3 года	Газпромбанк, «ВТБ Капитал»
Банк «Петрокоммерц», БО-02–БО-04	11 000	3 года	Банк «Петрокоммерц»
МРСК Волги, БО-01–БО-02	7 000	3 года	«ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»
Банк «Петрокоммерц», 09	5 000	5 лет	
МРСК Центра, БО-01	4 000	3 года	Газпромбанк
МРСК Центра и Приволжья, БО-01	4 000	3 года	ИК «Тройка Диалог», «ВТБ Капитал»
МРСК Урала, БО-01	3 000	3 года	«ВТБ Капитал», ИК «Тройка Диалог»
«Ленэнерго», БО-01	3 000	3 года	ИК «Тройка Диалог»
«ГИДРОМАШСЕРВИС», 03	3 000	5 лет	ИК «Тройка Диалог», «ВТБ Капитал», НОМОС-БАНК, Райффайзенбанк, «Ренессанс Брокер», Связь-Банк
Морской банк, 01	1 500	3 года	

* — Указан суммарный объем зарегистрированных выпусков

«ОБЪЕМ ПЕРВИЧНОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ НА АВГУСТ ПОКА СОСТАВЛЯЕТ ОКОЛО 50 МЛРД РУБ., ОДНАКО ПО-ПРЕЖНЕМУ ОЩУЩАЕТСЯ ДЕФИЦИТ ВЫПУСКОВ ОТ КАЧЕСТВЕННЫХ ЗАЕМЩИКОВ»

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в июле

	Бумага	Объем эмиссии, руб.	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем неисполненного обязательства, руб.
1	«М-ИНДУСТРИЯ», 2	1 500 000 000	Купон	11.07.2012	18.07.2012	Дефолт	Да	8 201 412

Размещения облигаций в июле 2012 год

«Ладья-Финанс», БО-01
Размещение: 04.07.2012
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 01.07.2015
Оферта: 08.07.2014
Купон: 1–2 купоны — 12% годовых
Доходность: 12%
Организатор: «Русские Фонды»
Регион: Москва
Сектор: строительство и девелопмент
Букбилдинг. За период размещения на ММВБ зафиксировано 7 сделок.

«ВЭБ-лизинг», USD-01–USD-04
Размещение: 06.07.2012
Объем каждого выпуска: $100 млн
Погашение: 30.06.2017
Купон: 1–10 купоны — 5.5% годовых
Доходность: 5.57%
Рейтинг эмитента: BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)
Организатор: «ВЭБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Закрытая подписка. Размещение осуществлено в пользу Внешэкономбанка. В день размещения на ММВБ зафиксировано по одной сделке с каждым выпуском облигаций.

Газпромбанк, 06
Размещение: 12.07.2012
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 07.07.2016
Оферта: 15.07.2014
Купон: 1–4 купоны — 8.85% годовых
Доходность: 9.05%
Рейтинг эмитента: Baa3 (межд., Moody's),BB+ (межд., S&P)
Организатор: Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.75–9% годовых (доходность к оферте — 8.94–9.2%). В день размещения на ММВБ зафиксирована 101 сделка.

«КИТ Финанс Капитал», 03
Размещение: 12.07.2012 (окончание)
Объем: 1.15 млрд руб.
Размещенный объем: 0.8 млрд руб.
Погашение: 24.11.2015
Купон: 1–7 купоны — 11% годовых
Доходность: 11.3%
Организатор: ИБ «КИТ Финанс»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ были зафиксированы 4 сделки.

«АРТУГ», 03
Размещение: 17.07.2012
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 14.07.2015
Оферта: 22.07.2013
Купон: 1–4 купон — 14% годовых
Доходность: 14.75%
Организатор: Татфондбанк
Регион: Татарстан
Сектор: строительство и девелопмент
Открытая подписка. В день размещения на ММВБ зафиксированы 2 сделки.

«Ипотечный агент Уралсиб 01», А, Б
Размещение: 17.07.2012
Объем: класс А — 4.3 млрд руб., класс Б — 1.075 млрд руб.
Погашение: 15.04.2045
Амортизация: ежеквартально
Купон: 1–131 купоны — 8.75% годовых (класс А)
Доходность: 9.04%
Организатор: КБ «Ситибанк»
Рейтинг эмиссии (класс А): Baa3 (межд., Moody's)
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Облигации класса А размещались в формате букбилдинга. Облигации класса Б с плавающей ставкой размещались по закрытой подписке в пользу банка «Уралсиб», цена размещения облигаций составила 118.65% от номинала. В день размещения с облигациями класса А была зафиксирована 1 сделка.
Книга: соорганизатор: «УРАЛСИБ Кэпитал».

ТКС Банк, БО-06
Размещение: 17.07.2012
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 14.07.2015
Оферта: 18.07.2013
Купон: 1–2 купоны — 13.9% годовых
Доходность: 14.38%
Рейтинг эмитента: B2 (межд., Moody's), B (межд., Fitch)
Организаторы: Промсвязьбанк, НОМОС-БАНК, ИК «Тройка Диалог», банк «ОТКРЫТИЕ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 13.75–14.25% годовых (доходность к оферте — 14.22–14.76%). Спрос превысил 3.4 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 89 сделок.

Чувашия, 34009 (аморт.)
Размещение: 18.07.2012
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 19.07.2015
Амортизация: ежегодно 33.33% от номинала
Купон: 1–2 купоны — 9.25% годовых, 3–6 купоны — 9% , 7–10 купоны — 8.75%, 11–12 купоны — 8.5% годовых
Цена размещения: 100.66%
Доходность: 8.88%
Рейтинг эмитента: Ba2 (межд., Moody's)
Организаторы: ИК «Тройка Диалог», РОСБАНК
Аукцион по определению цены. Ориентир по доходности составлял 8.25–9.25% годовых. В ходе аукциона было подано более 50 заявок инвесторов с ценой в диапазоне от 100.05% до 101.4% от номинала. Спрос превысил 3.3 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 30 сделок.
Синдикат: андеррайтеры: Белгородсоцбанк и банк «ЗЕНИТ».

РЖД, 32
Размещение: 20.07.2012
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 25.06.2032
Оферта: 13.07.2022
Купон: 1–2 купон — 8.95% годовых, ставки последующих купонов до оферты зависят от годового ИПЦ РФ за второй календарный месяц, предшествующий месяцу, в котором начинается купонный период, + 2.1%
Доходность: 9.15%
Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)
Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк, ИК «Тройка Диалог», Райффайзенбанк
Регион: Москва
Сектор: транспорт
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.75–9% годовых. Диапазон ставок купона, указанных в заявках инвесторов, составил 8.25–9% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксирована 51 сделка.

Липецкая область, 34007 (аморт.)
Размещение: 20.07.2012
Объем эмиссии: 2.5 млрд руб.
Доразмещенный объем: 1.39 млрд руб.
Погашение: 26.05.2017
Амортизация: 31.05.2013, 30.05.2014, 29.05.2015, 27.05.2016 и 26.05.2017 — по 20% от номинальной стоимости
Купон: 1–10 купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Рейтинг эмитента: BB (межд., S&P)
Организатор: ИК «Тройка Диалог»
Букбилдинг. Спрос превысил 2 млрд руб., предлагаемый объем к размещению — 1390 млн руб. Эмитент принял решение удовлетворить 8 заявок инвесторов.

«Ипотечный агент АИЖК 2012-1», А1, А2, Б
Размещение: 27.07.2012
Объем: класс А1, А2 — по 5.932 млрд руб., класс Б — 1.319 млрд руб.
Погашение: 22.01.2044
Амортизация: ежеквартально
Купон: 1–126 купоны — 9% годовых (класс А1), 1–126 купоны — 5.5% годовых (класс А2)
Организатор: Райффайзенбанк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Закрытая подписка. Потенциальный приобретатель ценных бумаг — АИЖК.

«АгроКомплекс», 01
Размещение: 30.07.2012
Объем: 300 млн руб.
Погашение: 29.07.2019
Оферта: 05.08.2013
Купон: 1 купон — 10% годовых
Доходность: 10%
Организатор: РосДорБанк
Регион: Москва
Сектор: АПК и сельское хозяйство
Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ зафиксировано 7 сделок.