В августе инвесторам наконец представилась возможность положить в свои портфели свежие субфедеральные бумаги. В ходе размещений регионы демонстрировали нешуточные переподписки на свои выпуски, чего нельзя было сказать о Минфине и корпорациях. Впрочем, представители корпоративного сектора все же нашли чем похвастаться в последний летний месяц — банки сделали весьма интересные предложения инвесторам и вышли на рынок с выпусками, сулящими двузначные доходности.

Дорогу регионам

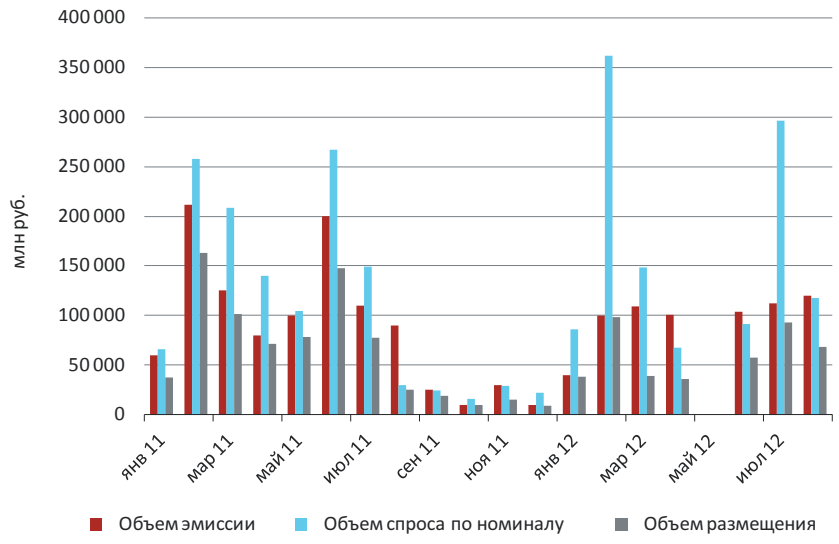
Елена СКУРИХИНА

Привлечь существенный спрос в течение месяца оказалось для Минфина весьма непростой задачей, даже несмотря на то, что 1 августа состоялось погашение выпуска серии 25073 объемом 150 млрд руб. Спрос на новые десятилетние облигации серии 26209 не покрыл даже объема предложения, а продать удалось бумаги лишь на 9.3 млрд руб. из предложенных 15 млрд руб. Дефицит рублевой ликвидности в системе, ослабление рубля оказались сдерживающими факторами для покупок госбумаг, и накануне заседания ЕЦБ инвесторы решили действовать осторожно. Впрочем, и у Минфина нет сейчас необходимости занимать любой ценой. Аукционы неделей позже прошли гораздо удачнее — небольшая переподписка на пятнадцатилетний выпуск позволила ведомству разместить практически весь запланированный объем. Размещение прошло по верхней границе объявленного прайсинга, доходность по средневзвешенной цене составила 8.25% годовых. Гораздо большей популярностью в тот день пользовался семилетний выпуск серии 26208 — спрос превысил предложение в 2.3 раза, и практически все предложенные бумаги оказались в портфелях инвесторов. Впрочем, две недели спустя ажиотаж спал, и министерство смогло продать лишь половину выпуска. Доходность по средневзвешенной цене составила 7.8% годовых (для сравнения: на предыдущем аукционе ставка была 7.69% годовых). Итоги последнего летнего аукциона по ОФЗ-25080 оказались и вовсе удручающими, инвесторы совсем охладели к госбумагам, и объем размещения даже не дотянул до 3 млрд руб. при предложении в 10 млрд руб. Накануне, предчувствуя исход аукциона, Минфин заменил запланированный ранее к размещению семилетний выпуск на пятилетний, но не нашел должного спроса даже на такую дюрацию.

Согласно графику аукционов по размещению ОФЗ осенью Минфин будет уже не таким частым гостем на рынке рублевого долга. Предварительно на сентябрь намечены четыре аукциона по бумагам со сроком обращения пять, семь, десять и пятнадцать лет общим объемом 95 млрд руб. Впрочем, учитывая ситуацию с рублями в системе и неготовность министерства предоставлять премию при размещениях, вряд ли стоит рассчитывать на чрезмерную активность локальных инвесторов.

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
01.08.2012	Россия 25080	19.04.2017	35 000	19 109	13 010	13 194	99.4276	99.4306	7.68	7.68	7.63–7.68
01.08.2012	Россия 26209	20.07.2022	15 000	14 429	9 323	9 214	98.8169	98.8281	7.92	7.92	7.87–7.92
08.08.2012	Россия 26207	03.02.2027	15 000	20 915	13 595	14 179	100.5001	100.5410	8.25	8.25	8.2–8.25
08.08.2012	Россия 26208	27.02.2019	15 000	35 124	14 763	15 192	99.7002	99.7405	7.70	7.69	7.65–7.7
15.08.2012	Россия 25080	19.04.2017	15 000	6 502	6 502	6 628	99.6561	99.6645	7.62	7.62	7.57–7.62
22.08.2012	Россия 26208	27.02.2019	15 000	18 065	8 464	8 691	99.1990	99.2200	7.80	7.80	7.75–7.8
29.08.2012	Россия 25080	19.04.2017	10 000	3 313	2 608	2 671	99.8459	99.8599	7.57	7.57	7.52–7.57
Итого:			**120 000**	**117 457**	**68 265**	**69 768**					

Таблица 1

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

Однако спроса госбумагам этой осенью могут добавить иностранные покупатели, если долгожданная аккредитация центрального депозитария все же состоится.

ПРОВИНЦИАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В конце лета представители шести субъектов Федерации представили инвесторам свои выпуски, заняв в общей сложности рекордные с начала года 22.2 млрд руб. Первой на рынок вышла Самарская область, доразместившая облигации серии 35008 на сумму 3.5 млрд руб. По информации организаторов, спрос на бумаги составил почти 29 млрд руб., книга заявок, закрытая 1 августа, насчитывала около 50 имен. Самарский выпуск является крупнейшим субфедеральным займом в текущем году и вторым по величине выпуском бумаг области. Его номинальный объем составил 10 млрд руб., оставшиеся облигации — на 5 млрд руб. — эмитент размещать не планирует.

Удивила объемом переподписки и Нижегородская область, разместившая бумаги в последних числах августа. Спрос превысил 29 млрд руб. при объеме выпуска в 8 млрд руб. Ставка купона по итогам букбилдинга составила 9.85% годовых (ориентир по купону был объявлен в диапазоне 9.75–10.05% годовых). Среди разместившихся в августе регионов область предложила инвесторам самую щедрую доходность. Организатором выступил банк «СОЮЗ».

Облигации Белгородской области также пользовались спросом у инвесторов. Регион выпустил пятилетние бумаги объемом 5 млрд руб. с доходностью 9.11% годовых. Тандем организаторов в лице ВТБ и ФК «УРАЛСИБ» обеспечил спрос инвесторов на 6 млрд руб. Нашла покупателей на свои долги и Ярославская область. Объем заимствования региона составил 3 млрд руб. По итогам букбилдинга спрос превысил предложение почти в два раза. Организатором выступила ИК «Тройка Диалог». Почти четырехкратная переподписка была зафиксирована по бумагам Волгограда. Регион предложил инвесторам бумаги на 1 млрд руб. с погашением через пять лет и ежегодной амортизацией долга.

Ставки по субфедеральным облигациям остаются привлекательными для эмитентов, несмотря на то что доходности и спреды повысились на 120–150 б.п. по сравнению с минимумами июня-июля 2011 года, комментирует Антон Табах, старший аналитик по долговым рынкам «УРАЛСИБ Кэпитал». Размещения давали неплохую премию по облигациям вторичного рынка, позволяющую инвестором получить быструю прибыль на включении бумаг в Ломбардный список ЦБ РФ.

В сентябре мэрия Новосибирска разместила выпуск облигаций объемом 2 млрд руб. В ближайшем будущем планирует появиться на рынке и Ульяновская область. По итогам прошедшего конкурса организатором размещения облигаций региона выступит банк «ОТКРЫТИЕ». Партнером Вологодской области в сделке по размещению региональных облигаций станет ИК «Тройка Диалог», объем эмиссии составит 4.6 млрд руб. Инвестбанк также будет заниматься размещением бондов Башкирии объемом 3 млрд руб. Республика Мордовия в качестве организатора выбрала Газпромбанк. Возможно, в ближайшее время мы увидим на рынке и Москву. Департамент финансов города объявил открытый конкурс на право заключения государственного контракта на оказание услуг по обязательному централизованному хранению сертификата облигаций 67–70-й серий объемом 140 млрд руб. сроком обращения от трех до восьми лет.

«Понимая, что уровень долговой нагрузки и так высоко, а руководство страны уделяет сейчас большое внимание этой проблеме, региональные власти будут очень взвешенно подходить к проблеме заимствований», — полагают эксперты РИА «Аналитика». — Что касается среднесрочной перспективы, то в условиях плавного сокращения льготных кредитов Минфина, которые сейчас занимают основную долю регионального долга, у субъектов РФ останутся очень ограниченные источ-

«СПИСОК КОРПОРАТИВНЫХ ЗАЕМЩИКОВ, РАЗМЕСТИВШИХ СВОИ ВЫПУСКИ В АВГУСТЕ, ПРЕДСТАВЛЕН ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО БАНКАМИ И ФИНАНСОВЫМИ ИНСТИТУТАМИ»

ники заимствований: выходить на рынок облигаций либо прибегать к кредитованию со стороны банков».

ФИНАНСОВЫЙ БУМ

Список корпоративных заемщиков, разместивших свои выпуски в августе, представлен исключительно банками и финансовыми институтами. Только ФСК ЕЭС в первой половине месяца удалось прорваться и занять место в сформировавшейся плотной очереди финансистов. Остальные представители небанковской когорты предпочли отложить размещения до осени.

За месяц объем размещений достиг 90 млрд руб. Помимо качественных заемщиков из финансового сектора, на рынке появились и банки, готовые предложить инвесторам двузначные доходности. Самым щедрым оказалось предложение Связного банка — кредитная организация разместила облигации с доходностью 14.85% годовых к годичной оферте. По итогам букбилдинга был сформирован синдикат из девяти банков. Чуть скромнее оказалась доходность облигаций КБ «Ренессанс Капитал» (13.3% годовых к оферте через год). Размещение состоялось ближе к верхней границе объявленного прайсинга, из 4 млрд руб. банк продал только половину. Купон по облигациям Запсибкомбанка тоже оказался весьма привлекательным: по итогам букбилдинга эмитент установил ставки 1–2-го купонов на уровне 12.5%

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в августе 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	Самарская область, 35008	02.08.2012	15 000	3 457	13.12.2017	ФК «УРАЛСИБ», ИК «Тройка Диалог»	9.0/9.31	1.75
2	ДельтаКредит, БО-03	07.08.2012	4 000	4 000	07.08.2015 (09.08.2013)	Райффайзенбанк, РОСБАНК	9.25/9.46	0.89
3	ТрансФин-М, БО-08	07.08.2012	2 000	2 000	04.08.2015	Связь-Банк	10.5/10.78	2.39
4	Резервная трастовая компания, 02	07.08.2012	20 000	20 000	08.07.2027 (26.07.2017)	«АЛОР Инвест»	8.0/6.96	
5	ФСК ЕЭС, 22	08.08.2012	10 000	10 000	21.07.2027 (03.08.2022)	«Ренессанс Капитал», Газпромбанк	9.0/9.2	
6	КБ «Ренессанс Капитал», БО-02	09.08.2012	4 000	2 000	09.08.2015 (16.08.2013)	Промсвязьбанк, «Ренессанс Брокер»	12.9/13.3	0.86
7	НОМОС-БАНК, БО-03	09.08.2012	5 000	5 000	09.08.2015 (14.08.2013)	НОМОС-БАНК	9.15/9.36	0.89
8	Промсвязьбанк, 13	09.08.2012	5 000	5 000	01.02.2018	Промсвязьбанк	12.25/12.63	3.68
9	Связной Банк, 01	09.08.2012	2 000	2 000	06.08.2015 (14.08.2013)	«УРАЛСИБ Кэпитал»	14.25/14.85	0.84
10	Белгородская область, 34006 (аморт.)	14.08.2012	5 000	5 000	08.08.2017	Банк ВТБ, ФК «УРАЛСИБ»»	8.0/9.19	2.26
11	ЛОКО-Банк (ЗАО), БО-03	14.08.2012	3 000	3 000	11.08.2015 (16.08.2013)	Райффайзенбанк, НОМОС-БАНК, Промсвязьбанк, банк «ЗЕНИТ»	10.75/11.04	0.88
12	Восточный экспресс банк, БО-04	17.08.2012	3 000	3 000	14.08.2015 (20.08.2013)	Банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС-БАНК	11.0/11.46	0.86
13	Запсибкомбанк, БО-02	17.08.2012	2 000	2 000	14.08.2015 (22.08.2013)	БК «РЕГИОН», ФК «УРАЛСИБ», ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК»	12.5/12.89	0.86
14	«ВТБ Капитал Финанс», 01	21.08.2012	1 000	1 000	09.08.2022 (21.12.2015)	«ВТБ Капитал»	0.1	
15	Банк «Петрокоммерц», БО-02	23.08.2012	3 000	3 000	23.08.2015 (27.08.2013)	Банк «Петрокоммерц»	9.2/9.41	0.89
16	Банк «Петрокоммерц», БО-03	23.08.2012	5 000	5 000	23.08.2015 (27.02.2014)	Банк «Петрокоммерц»	9.7/9.93	1.31
17	МСП Банк, 02	23.08.2012	5 000	5 000	11.08.2022 (27.08.2014)	Газпромбанк, Райффайзенбанк, «ВЭБ Капитал»	9.2/9.41	1.71
18	Республика Хакасия, 34002 (аморт.)	24.08.2012	2 000	1 732	09.08.2015	РОСБАНК, ИК «Тройка Диалог»	9.2/9.52	1.89
19	Ярославская область, 34011 (аморт.)	24.08.2012	3 000	3 000	21.08.2015	ИК «Тройка Диалог»	9.1/9.2	2.16
20	Банк «ЗЕНИТ», 08	29.08.2012	5 000	5 000	23.08.2017 (30.08.2013)	Банк «ЗЕНИТ»	9.2/9.41	0.89
21	Волгоград, 34006 (аморт.)	29.08.2012	1 000	1 000	23.08.2017	БАЛТИНВЕСТБАНК, ИК «Тройка Диалог»	9.67/9.97	2.22
22	Нижегородская область, 34008 (аморт.)	29.08.2012	8 000	8 000	29.08.2017	Банк «СОЮЗ»	9.85/10.03	3.20
23	ТрансФин-М, БО-14	30.08.2012	500	500	27.08.2015	Связь-Банк	10.5/10.78	2 .39
24	Альфа-Банк, БО-07	31.08.2012	5 000	5 000	31.08.2015 (05.03.2014)	Альфа-Банк	8.6/8.78	1.32
25	Банк «УРАЛСИБ», 05	31.08.2012	7 000	7 000	25.08.2017 (06.03.2014)	«УРАЛСИБ Кэпитал»	9.7/9.94	1.30
Итого				**111 689**				
Муниципальный сектор				**22 189**				
Корпоративный сектор				**89 500**				
В том числе банки и финансовые институты				**57 311**				

годовых. Спрос на выпуск облигаций Восточного экспресс банка превысил объем предложения и составил более 4 млрд руб. Книга заявок была закрыта со ставкой купона 11% годовых.

Больше всех среди банков по итогам августа занял «Петрокоммерц» — объем эмиссии составил 8 млрд руб. Эмитент разместил два выпуска биржевых облигаций с офертами через год и полтора года. Облигации размещались взамен погашенных серий общим объемом 6 млрд руб.

По 5 млрд руб. привлекли на долговом рынке НОМОС-БАНК, МСП Банк, банк «ЗЕНИТ» и Альфа-Банк.

Промсвязьбанк 9 августа разместил облигации серии 13, которые Центробанк признал субординированными. Денежные средства, поступившие в оплату облигаций, с 31 августа включены в состав источников дополнительного капитала банка. Срок обращения облигаций составляет 5.5 года, оферта структурой выпуска не предусмотрена. Комментируя размещение, президент Промсвязьбанка Артем Констандян отметил: «Впервые банком были размещены рублевые облигации со столь длительным сроком обращения, но, что еще более важно, впервые в современной банковской истории был реализован проект по рыночному размещению масштабного выпуска рублевых облигаций, отвечающих критериям субординированных долговых обязательств».

ГЛАВНОЕ, ЧТО ВНУТРИ

Интересные по структуре продукты предложили рынку «ВТБ Капитал» и ФСК ЕЭС. «ВТБ Капитал Финанс» разместил облигации серии 01 на 1 млрд руб. Постоянный полугодовой купон по займу установлен на уровне 0.1% годовых. 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 (множитель). Эмитент принял решение, что множитель для переменного купона составит единицу. Срок обращения ценных бумаг составляет 10 лет. По выпуску предусмотрена возможность досрочного погашения. В июне этого года компания уже разместила облигации серии 11 на 5 млрд руб. со схожей структурой выпуска. По итогам сбора заявок «ВТБ Капитал» установил коэффициент участия в росте индекса на уровне 0.95.

Таблица 3

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения
«Газпром капитал», 04-06	30 000	3 года
Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ», 03-06	22 000	5 лет
Связь-Банк, БО-01-БО-04	20 000	3 года
ММК, 18-20	20 000	10 лет
Восточный экспресс банк, БО-06-БО-10	16 000	3 года
Группа «О'Кей», 01-03	8 000	5 лет
НОТА-Банк, БО-01-БО-04	7 000	3 года
РОСБАНК, БСО-01-БСО-03	3 000	3 года
ЮУ КЖСИ, 01	2 500	3 года
«Южная Столица», 01	2 000	10 лет
«Желдорипотека», БО-01	1 400	3 года

* Указан суммарный объем выпусков

ФСК ЕЭС разместила пятнадцатилетние бумаги с офертой через 10 лет объемом 10 млрд руб. Ставки 1–2-го купонов определены на уровне 9% годовых, ставки последующих купонов до оферты зависят от годового индекса потребительских цен + 2.5%. Приобретателями облигаций выступили как управляющие компании и НПФ, традиционно являющиеся основными инвесторами в долговые инструменты с защитой от инфляции, так и банки, а также инвестиционные компании, сообщил эмитент после закрытия книги заявок.

НЕ СБАВЛЯЕМ ОБОРОТЫ

Судя по сентябрьскому пайплайну сделок, первичный рынок пока находится в хорошей форме — уже на первую декаду сентября запланированы размещения облигаций объемом более 50 млрд руб. Банковский сектор продолжает активно занимать на «первичке». Уже состоялось размещение облигаций ВТБ объемом 10 млрд руб., ту же сумму рассчитывает привлечь и РОСБАНК. Этой осенью составить конкуренцию банкам рассчиты-

Таблица 4

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения	Организаторы
«ВымпелКом-Инвест», 08-11	50 000	10 лет	Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог», Альфа-Банк
«ИнтерСофт», 02-03	30 000	15 лет	«АЛОР Инвест»
«РУСАЛ Братск», БО-01-БО-04	30 000	3 года	Газпромбанк, «Ренессанс Брокер», «ВТБ Капитал», Сбербанк России, Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог», «УРАЛСИБ Кэпитал – Финансовые услуги», Связь-Банк
«Северсталь», 02-04	30 000	10 лет	ИК «Тройка Диалог», «ВТБ Капитал», Сбербанк России, Газпромбанк, ЮниКредит Банк, «Ренессанс Брокер», Райффайзенбанк, Ситибанк, Дойче Банк, ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ), Металлургический коммерческий банк, РОСБАНК
Резервная трастовая компания, 04	10 000	15 лет	«АЛОР Инвест»
Нижегородская область, 34008	8 000	5 лет	Банк «СОЮЗ»
ВТБ 24 (ЗАО), 3-ИП, класс А, Б	6 000	погашение 15.09.2044	
«Юсупово-Дальнее», 01	4 000	5 лет	ГЛОБЭКСБАНК
Банк «Российский Капитал», 03	3 000	3 года	РОСБАНК, банк «Петрокоммерц»
Международный Финансовый Клуб, 01-02	2 500	3 года	БКС, РОСБАНК, «Ренессанс Брокер»

* 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	НОК, 03	1 000 000 000	Купон	28.08.2012	04.09.2012	Технический дефолт	Нет	13 313 438

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в августе 2012 г.

вают НЛМК и МОЭСК, которые запланировали выпуски облигаций объемом по 5 млрд руб. РЖД в ближайшие месяцы может разместить на российском рынке несколько выпусков облигаций общим объемом 40–50 млрд руб., сообщило агентство «Прайм» со ссылкой на заместителя начальника департамента корпоративных финансов компании Павла Ильичева. «Мы склоняемся к тому, чтобы выпускать либо биржевые облигации, либо корпоративные на сроки от трех до семи лет, — сказал Павел Ильичев. — Что касается выпуска бумаг с привязкой к инфляции, то я думаю, что здесь мы пока возьмем паузу».

«РУСАЛ Братск» готовит к размещению четыре выпуска биржевых облигаций объемом 30 млрд руб., а «Северсталь» сделала выбор в пользу классических десятилетних бумаг. Выпуски уже прошли процедуру регистрации. «ВымпелКом-Инвест» тоже зарегистрировал четыре выпуска облигаций объемом 50 млрд руб.

В сентябре важным событием для рынка рублевого долга будет решение ЦБ РФ относительно ключевых процентных ставок, которые долгое время остаются неизменными. Но пока аналитики не прогнозируют на начало осени существенных колебаний доходности на рынке облигаций.

Размещения облигаций в августе 2012 года

Самарская область, 35008 (аморт.)

Размещение: 02.08.2012
Объем: 15 млрд руб.
Доразмещенный объем: 3.457 млрд руб.
Погашение: 13.12.2017
Амортизация: 19.06.2013, 18.06.2014 — по 35 %, 17.06.2015, 15.06.2016, 13.12.2017 — по 10% от номинала
Купон: 1-22-й купоны — 9% годовых
Доходность: 9.31%
Рейтинг эмитента: Ba1 (межд., Moody's), BB+ (межд., S&P)
Организаторы: ФК «УРАЛСИБ», ИК «Тройка Диалог»
Букбилдинг. Спрос на доразмещаемые облигации составил 28.87 млрд руб. Было подано 50 заявок инвесторов. Оставшиеся облигации в объеме 5 млн штук эмитент размещать не планирует. В день доразмещения на ММВБ зафиксировано 133 сделки.

КБ «ДельтаКредит», БО-03

Размещение: 07.08.2012
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 07.08.2015
Оферта: 09.08.2013
Купон: 1–2-й купоны — 9.25% годовых
Доходность: 9.46%
Рейтинг эмитента: Baa3 (межд., Moody's)
Организаторы: Райффайзенбанк, РОСБАНК
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 9.25–9.75% годовых. Было подано 40 заявок со ставками купона в диапазоне от 9% до 9.5% годовых, спрос составил 10 млрд руб. Акцептовано 37 заявок. В день размещения на ММВБ зафиксировано 145 сделок.

«ТрансФин-М», БО-08

Размещение: 07.08.2012
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 04.08.2015
Купон: 1–6-й купоны — 10.5% годовых
Доходность: 10.78%
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ зафиксировано 5 сделок.

«Резервная трастовая компания», 02

Размещение: 07.08.2012 (окончание)
Объем: 20 млрд руб.
Погашение: 08.07.2027
Оферта: 26.07.2017
Купон: 1-й купон — 8% годовых
Доходность: 6.96%
Организатор: «АЛОР Инвест»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Открытая подписка. За период размещения (с 26 июля по 9 августа 2012 года) на ММВБ зафиксировано 22 сделки.

ФСК ЕЭС, 22

Размещение: 08.08.2012
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 21.07.2027
Оферта: 03.08.2022
Купон: 1–2-й купоны — 9% годовых, ставки купонов до оферты зависят от годового индекса потребительских цен + 2.5%
Доходность: 9.2%
Рейтинг эмитента: Baa2 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P)
Организаторы: «Ренессанс Капитал», Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: энергетика
Букбилдинг. Приобретатели облигаций — управляющие компании, НПФ, банки, инвестиционные компании. В день размещения на ММВБ зафиксирована 41 сделка. Книга: соорганизатор — «Барклайс Капитал».

КБ «Ренессанс Капитал», БО-02

Размещение: 09.08.2012
Объем: 4 млрд руб.
Размещенный объем: 2 млрд руб.
Погашение: 09.08.2015
Оферта: 16.08.2013
Купон: 1–2-й купоны — 12.9% годовых
Доходность: 13.3%
Рейтинг эмитента: B2 (межд., Moody's), B (межд., S&P), B (межд., Fitch)
Организаторы: Промсвязьбанк, «Ренессанс Брокер»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 12.5–13% годовых (доходность к оферте —12.89–13.42%). В день размещения на ММВБ зафиксировано 15 сделок.

НОМОС-БАНК, БО-03

Размещение: 09.08.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 09.08.2015
Оферта: 14.08.2013
Купон: 1–2-й купоны — 9.15% годовых
Доходность: 9.36%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), BB (межд., Fitch)
Организатор: НОМОС-БАНК
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 8.8–9.25% годовых (доходность — 9–9.46%). В день размещения на ММВБ зафиксировано 78 сделок.

Промсвязь-банк, 13

Размещение: 09.08.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 01.02.2018
Купон: 1–11-й купоны — 12.25% годовых
Доходность: 12.63%
Рейтинг эмитента: Ba2 (межд., Moody's), BB– (межд., Fitch)
Организатор: БК «РЕГИОН»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Закрытая подписка среди юридических лиц. Ориентир по купону составлял 12–12.5% годовых (доходность — 12.36–12.89%). Акцептовано 23 заявки инвесторов. Выпуск отвечает критериям субординированных долговых обязательств. В день размещения на ММВБ зафиксировано 17 сделок.
Книга: ведущий соорганизатор: «БК «РЕГИОН»; соорганизатор: НОМОС-БАНК; андеррайтеры: МИнБ, НОВИКОМБАНК, РУСНАРБАНК, СКБ-банк, Татфондбанк.

Связной Банк, 01

Размещение: 09.08.2012
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 06.08.2015
Оферта: 14.08.2013
Купон: 1–2-й купоны — 14.25% годовых
Доходность: 14.85%
Рейтинг эмитента: B3 (межд., Moody's)
Организатор: «УРАЛСИБ Кэпитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 13.75–14.25% годовых (доходность — 14.22–14.76%). Акцептовано 29 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 68 сделок.
Книга: андеррайтеры: Азиатско-Тихоокеанский Банк, Банк Корпоративного финансирования, КБ «Евротраст», ИК «РЕГИОН», M2M Прайвет Банк, Нейва-банк, Промсвязьбанк, РОСБАНК.

Белгородская область, 34006

Размещение: 14.08.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 08.08.2017
Амортизация: в даты выплат 7, 9-го купонов — по 25%; 11, 13-го купонов — по 15%, 17, 20-го купонов — по 10% номинальной стоимости
Купон: 1, 2, 10, 11-й купоны: 8%; 3–7-й купоны: 10%; 8–9-й купоны: 9%; 12–16-й купоны: 7%; 17–18-й купоны: 6.5%; 18–19-й купоны: 6% годовых
Доходность: 9.1%
Рейтинг эмитента: Ba1 (межд., Moody's)
Организаторы: банк ВТБ, ФК «УРАЛСИБ»
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.85–8.1% годовых (доходность — 9.03–9.3%). Спрос превысил 6 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 68 сделок.

ЛОКО-Банк (ЗАО), БО-03

Размещение: 14.08.2012
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 11.08.2015
Оферта: 16.08.2013
Купон: 1–2-й купоны — 10.75% годовых
Доходность: 11.04%
Рейтинг эмитента: B2 (межд., Moody's), B+ (межд., Fitch)
Организаторы: Райффайзенбанк, НОМОС-БАНК, Промсвязьбанк, банк «ЗЕНИТ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.25–10.75% годовых (доходность — 10.51–11.04%). В день размещения на ММВБ зафиксировано 39 сделок.

Восточный экспресс банк, БО-04

Размещение: 17.08.2012
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 14.08.2015
Оферта: 20.08.2013
Купон: 1–4-й купоны — 11% годовых
Доходность: 11.46%
Рейтинг эмитента: B1 (межд., Moody's)
Организаторы: банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС-БАНК
Регион: Амурская область
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.65–11.15% годовых (доходность —11.08–11.62%). Накануне размещения был сужен до 10.65–11% годовых. Получено 26 заявок инвесторов. Спрос составил 4.131 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 36 сделок.
Книга: соорганизаторы: ГЛОБЭКСБАНК, АКБ «РосЕвроБанк», ИК «Велес Капитал»; андеррайтеры: СКБ-банк, КБ РМБ, Промсвязьбанк, Меткомбанк (г. Череповец), Инвестторгбанк, «ТКБ Капитал», МДМ Банк, M2M Прайвет Банк.

Запсибкомбанк, БО-02

Размещение: 17.08.2012
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 14.08.2015
Оферта: 22.08.2013
Купон: 1–2-й купоны — 12.5% годовых
Доходность: 12.89%
Рейтинг эмитента: B+ (межд., S&P)
Организаторы: БК «РЕГИОН», ФК «УРАЛСИБ», ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК»
Регион: Тюменская область
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 12–12.5% годовых (доходность — 12.36–12.89%). Спрос превысил объем выпуска. Акцептовано 27 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 37 сделок.
Книга: андеррайтеры: банк «Русский Стандарт», Кредит Европа Банк, Ханты-Мансийский банк, СКБ-банк; соандеррайтеры: МДМ Банк, Нейва-банк, Промсвязьбанк.

«ВТБ Капитал Финанс», 01

Размещение: 21.08.2012
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 09.08.2022
Купон: 1–6-й купоны — 0.1% годовых (постоянный купон), ставка переменного купона привязана к росту индекса ММВБ.
Организатор: «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. 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 (множитель). Коэффициент участия по итогам сбора заявок составил единицу. Переменный купон будет выплачен через три года в дату оферты. В день размещения на ММВБ зафиксировано 3 сделки.

Банк «Петрокоммерц», БО-02

Размещение: 23.08.2012
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 23.08.2013
Оферта: 21.12.2015
Купон: 1–2-й купоны — 9.2% годовых
Доходность: 9.41%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), B+ (межд., S&P)
Организатор: банк «Петрокоммерц»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.4% годовых (доходность — 9.2–9.62%). В день размещения на ММВБ зафиксировано 36 сделок.
Книга: соорганизаторы: БК «РЕГИОН», ГЛОБЭКСБАНК, Московский Кредитный Банк, Первобанк и банк «Русский Стандарт»; андеррайтеры: АКБ «Российский капитал», ИК «Велес Капитал», Промсвязьбанк и РОСГОССТРАХ БАНК; соандеррайтеры: НОВИКОМБАНК, РОСБАНК, банк «ОТКРЫТИЕ», КБ «Восточный», КБ «Гаранти Банк – Москва», МБСП, «УРАЛСИБ Кэпитал – Финансовые Услуги», ЧЕЛИНДБАНК, «ТКБ Капитал».

Банк «Петрокоммерц», БО-03

Размещение: 23.08.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 23.08.2015
Оферта: 27.02.2014
Купон: 1–3-й купоны — 9.7% годовых
Доходность: 9.93%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), B+ (межд., S&P)
Организатор: банк «Петрокоммерц»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.5–9.9% годовых (доходность — 9.,72–10.14%). Заявленный совокупный спрос на выпуски серий БО-02 и БО-03 превысил предложение в

1.5 раза, была получена 71 заявка инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 104 сделки. Книга: соорганизаторы: БК «РЕГИОН», ГЛОБЭКСБАНК, Банк БФА, ИК «Велес Капитал» и «РОНИН»; андеррайтеры: Инвестторгбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», РОСБАНК, РосЕвроБанк, Меткомбанк и СКБ-банк; соандеррайтеры: БКС, М2М Прайвет Банк, Московский Кредитный Банк, Промсвязьбанк и РОСГОССТРАХ БАНК.

МСП Банк, 02

Размещение: 23.08.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 11.08.2022
Оферта: 27.08.2014
Купон: 1–4-й купоны — 9.2% годовых
Доходность: 9.4%
Рейтинг эмитента: Baa2 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P)
Организаторы: Газпромбанк, Райффайзенбанк, «ВЭБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.2–9.3% годовых (доходность — 9.41–9.52%). Было подано более 40 заявок со ставкой купона от 9% до 9,3% годовых. Спрос превысил 11.7 млрд руб. Акцептовано 42 заявки инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 79 сделок.

Ярославская область, 34011 (аморт.)

Размещение: 24.08.2012
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 21.08.2015
Амортизация: 21.11.2014, 20.02.2015 — по 30%, 21.08.2015 — по 40% номинальной стоимости
Купон: 1–4-й купоны — 9.1% годовых, 5–8-й купоны — 8.85% годовых, 9–12-й купоны — 8.6% годовых
Доходность: 9.2%
Рейтинг эмитента: BB (межд., Fitch)
Организатор: ИК «Тройка Диалог»
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 8.75–9.15% годовых (доходность — 8.83–9.25%). Спрос превысил 5.8 млрд руб. Акцептована 21 заявка инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 79 сделок. Книга: соорганизатор — БК «РЕГИОН».

Республика Хакасия, 34002

Размещение: 24.08.2012
Объем: 2 млрд руб.
Размещенный объем: 1.732 млрд руб.
Погашение: 09.08.2015
Амортизация: 09.11.2013 — 40%, 09.08.2015 — 60% номинальной стоимости
Купон: 1–12–й купоны — 9.2% годовых
Доходность: 9.52%
Рейтинг эмитента: BB– (межд., Fitch)
Организаторы: РОСБАНК, ИК «Тройка Диалог»
Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону находился в диапазоне 8.95–9.41% годовых (доходность — 9.25–9.75%). Уровень ставок купонного дохода в заявках инвесторов находился в диапазоне от 8.94 до 9.3% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 22 сделки на 976.5 млн руб., 15 августа — 2 сделки на 385.1 млн руб., 24 августа — 15 сделок на 370 млн руб.

Банк «ЗЕНИТ», 08

Размещение: 29.08.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 23.08.2017
Оферта: 30.08.2013
Купон: 1–2-й купоны — 9.2% годовых
Доходность: 9.4%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), B+ (межд., Fitch)
Организатор: банк «ЗЕНИТ»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону находился в диапазоне 9.2–9.4% годовых (доходность — 9.41–9.62%). Было получено более 50 заявок инвесторов с диапазоном ставок первого купона от 9% до 9.4% годовых. Спрос превысил 8.5 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 98 сделок. Книга: соорганизаторы: БК «РЕГИОН», «РОНИН»; андеррайтеры: Промсвязьбанк, РГС Банк; соандеррайтеры: НОВИКОМБАНК, банк «Русский Стандарт», ИФК «СОЛИД», Управляющая компания «Либра Капитал», Инвестиционный банк «ВЕСТА», КБ «Гаранти Банк – Москва», ИК «ЛОКО-Инвест», НОМОС-БАНК, АКБ «САРОВБИЗНЕСБАНК», РОСБАНК, КБ «Восточный», Московский Кредитный Банк, Первобанк, КБ «КОЛЬЦО УРАЛА», БКС, СБ Банк, «ТКБ Капитал».

Волгоград, 34006 (аморт.)

Размещение: 29.08.2012
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 23.08.2017
Амортизация: 28.08.2013, 28.05.2014, 27.05.2015, 25.05.2016, 23.08.2017 — по 20% номинальной стоимости
Купон: 1–8-й купоны — 9.67% годовых, 9–12-й купоны — 9.57%, 13–16-й купоны — 9.47%,17–20-й купоны — 9.37% годовых
Доходность: 9.97%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's)
Организаторы: БАЛТИНВЕСТБАНК, ИК «Тройка Диалог»
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.4–9.8% годовых. Было подано 10 заявок, спрос превысил 3.88 млрд руб., диапазон ставок — 9.4–9.9% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 5 сделок.

Нижегородская область, 34008 (аморт.)

Размещение: 29.08.2012
Объем: 8 млрд руб.
Погашение: 29.08.2017
Амортизация: 26.08.2015 — 20%, 24.08.2015, 29.08.2017 — по 40% номинальной стоимости
Купон: 1–6-й купоны — 9.85% годовых,7–8 й купоны — 9.65% годовых; 9–10-й купоны —9.45% годовых.
Доходность: 10.03%
Рейтинг эмитента: BB– (межд., Fitch)
Организатор: банк «СОЮЗ»
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона перед размещением составлял 9.75–10.05% годовых. Спрос превысил 29 млрд руб. Ставки купона в заявках на покупку облигаций находились в диапазоне 9–10% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 80 сделок.

«ТрансФин-М», БО-14

Размещение: 30.08.2012
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 27.08.2015
Купон: 1–6-й купоны — 10.5% годовых
Доходность: 10.78%
Организатор: Связь-Банк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ зафиксировано 5 сделок.

Альфа-Банк, БО-07

Размещение: 31.08.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 31.08.2015
Оферта: 05.03.2014
Купон: 1–3-й купоны — 8.6% годовых
Доходность: 8.78%
Рейтинг эмитента: Ba1 (межд., Moody's), BB (межд., S&P), BBB– (межд., Fitch)
Организатор: Альфа-Банк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по ставке купона составлял 8.5–8.75% годовых (доходность — 8.68–8.94%). В день размещения на ММВБ зафиксировано 38 сделок.

Банк «УРАЛСИБ», 05

Размещение: 31.08.2012
Объем: 7 млрд руб.
Погашение: 25.08.2017
Оферта: 06.03.2014
Купон: 1–3-й купоны —9.7% годовых
Доходность: 9.94%
Рейтинг эмитента: B1 (межд., Moody's), BB– (межд., S&P), BB– (межд., Fitch)
Организатор: «УРАЛСИБ Кэпитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.35–9.85% годовых (доходность — 9.57–10.09%). В день размещения на ММВБ зафиксировано 42 сделки. Книга: соорганизаторы: ИК «Велес Капитал», НОМОС-БАНК, БК «РЕГИОН»; андеррайтеры: Первобанк, Промсвязьбанк; соандеррайтеры: БИНБАНК, ФК «МегатрастОйл, банк «Русский Стандарт», «ТКБ Капитал», «РОНИН», АК БАРС Банк, банк «ЗЕНИТ», Московский Кредитный Банк.