После ударной работы в октябре регионы и корпорации решили взять небольшую паузу, чтобы подготовиться к финальному декабрьскому забегу. Изредка появляясь на рынке, корпоративные заемщики все же нашли чем удивить инвесторов, предлагая бумаги с нестандартной структурой. Под конец ноября эмитенты вспомнили про необходимость фондирования и сформировали плотную очередь из желающих успеть разместить выпуски в уходящем году.

Низкий старт

Елена СКУРИХИНА

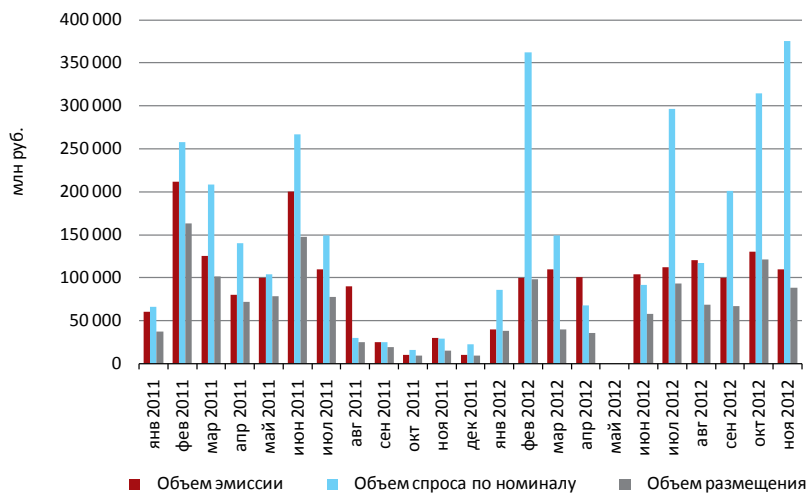
В ОЧЕРЕДЬ!

В ноябре Минфин не испытывал особых трудностей с размещением ОФЗ. Напротив, справляться со спросом инвесторов оказалось сложнее. Совокупный спрос на облигации за месяц уверенно преодолел отметку в 375 млрд руб., достигнув максимальных показателей с начала года. В ноябре Минфин наведался на «первичку» четырежды, предложив рынку бумаги со сроком погашения в 2017–2027 годах. Правда, на этот раз инвесторы не особо жаловали бумаги с длинной дюрацией. Пятнадцатилетний выпуск ОФЗ, который на последнем октябрьском аукционе пользовался бешеной популярностью, в ноябре инвесторы обделили вниманием — спрос так и не дотянул до объема предложения в 25 млрд руб. Печальный настрой, царивший на внешних площадках, и отсутствие премии в ориентирах совсем не вдохновили инвесторов на покупки. Объем размещения составил чуть более 9 млрд руб., доходность по средневзвешенной цене сложилась на уровне верхней границы объявленного прайсинга 7.67–7.72% годовых. А вот за облигациями с относительно короткой дюрацией выстроились нешуточные очереди. На шестилетние ОФЗ 26208 инвесторы предъявили спрос в объеме 191 млрд руб. при предложении в 35 млрд руб. Размещение состоялось даже с дисконтом к первоначально объявленным ориентирам. Неделей позже почти пятикратной переподпиской завершился аукцион по размещению бумаг с погашением в 2017 году. Бумаги нашли спрос даже при отсутствии премии при размещении. Сделки прошли с доходностью 6.8% годовых, по нижней границе ориентира.

Несмотря на существенные переподписки в ходе аукционов, Минфин не может удовлетворить весь объем спроса из-за отсутствия возможности частичного удовлетворения заявок. Однако с 5 декабря первичное размещение ОФЗ из секции государственных ценных бумаг биржи ММВБ-РТС переводится на фондовую биржу. Теперь станет возможно частичное удовлетворение конкурентных заявок, поданных на аукционах по цене, равной цене отсечения. Объединение первичного размещения и вторичного обращения государственных ценных бумаг на единой торговой площадке направлено на расширение числа

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
07.11.2012	Россия 26209	20.07.2022	35 000	94 818	33 405	34 803	102.0101	102.1428	7.44	7.42	7.4–7.45
14.11.2012	Россия 26207	03.02.2027	25 000	20 485	9 027	9 643	104.8877	104.9413	7.72	7.72	7.67–7.72
21.11.2012	Россия 26208	27.02.2019	35 000	190 806	32 544	33 961	102.7500	102.7745	7.07	7.07	7.09–7.14
28.11.2012	Россия 25080	19.04.2017	15 000	69 702	13 499	13 954	102.6452	102.6598	6.8	6.8	6.8–6.85
Итого:			**110 000**	**375 811**	**88 475**	**92 361**					

Таблица 1

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

участников аукционов, повышение качества ценообразования на рынке госдолга и снижение транзакционных издержек инвесторов, отмечается в сообщении министерства. Первыми протестируют новый порядок ОФЗ серии 26207, аукцион по которым состоится 5 декабря. К размещению будет предложено 25 млрд руб. В декабре Минфин планирует провести еще два аукциона по размещению ОФЗ и после 19 декабря отправиться на каникулы. Ведомство планирует выйти на рынок с десятилетними бумагами, а также представить рынку новый семилетний выпуск.

Желание участников рынка покупать ОФЗ в преддверии предоставления иностранным инвесторам полноценного доступа на этот рынок, вероятно, сохранится и в обозримом будущем. 6 ноября ФСФР присвоила НРД статус центрального депозитария. Центральный депозитарий в России полностью заработает с 30 марта 2013 года, сообщило агентство «Прайм» со ссылкой на руководителя ФСФР Дмитрия Панкина. Глава ведомства добавил, что в декабре текущего года Национальный расчетный депозитарий будет вести операции с госбумагами в качестве центрального депозитария. НРД прогнозирует приток ликвидности на российский фондовый рынок в размере 4–5 трлн руб. в первом квартале 2013 года в результате открытия счетов номинального держания в центральном депозитарии. Об этом сообщил на пресс-конференции агентству «Прайм» глава НРД Эдди Астанин.

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в ноябре 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	Связь-Банк, БО-01	01.11.2012	5 000	5 000	01.11.2015 (06.11.2013)	Связь-Банк	9/9.2	0.90
2	Костромская область, 34006	02.11.2012	1 874	1 874	17.11.2016	ФК «УРАЛСИБ»	100.12/9.77	1.65
3	«АЛРОСА», БО-01	02.11.2012	5 000	5 000	30.10.2015	«ВТБ Капитал»	8.85/9.15	2.44
4	«АЛРОСА», БО-02	02.11.2012	5 000	5 000	30.10.2015	«ВТБ Капитал»	8.85/9.15	2.44
5	Русфинанс Банк, БО-03	02.11.2012	4 000	4 000	02.11.2015 (04.11.2014)	АКБ «РОСБАНК», Sberbank CIB	10.0/10.25	1.69
6	Ростелеком, 17	08.11.2012	10 000	10 000	02.11.2017 (11.11.2015)	«ВТБ Капитал», Газпромбанк и Sberbank CIB	8.55/8.73	2.49
7	«ТрансФин-М», БО-11	13.11.2012	2 000	1 305	26.10.2015	Связь-Банк	10.5/10.78	2.38
8	Республика Коми, 32010	14.11.2012	945	945	15.12.2016	РОСБАНК	100.1/9.44	2.11
9	«ЮТэйр-Финанс», БО-09	16.11.2012	1 500	1 500	13.11.2015 (21.11.2013)	БК «РЕГИОН», Промсвязьбанк, банк «Петрокоммерц», «Урса Капитал»	11.75/12.28	0.85
10	«ЮТэйр-Финанс», БО-10	16.11.2012	1 500	1 500	13.11.2015 (21.11.2013)	БК «РЕГИОН», Промсвязьбанк, банк «Петрокоммерц», «Урса Капитал»	11.75/12.28	0.85
11	«Главная дорога», 07	20.11.2012	1 400	1 400	30.10.2029	Газпромбанк	10.0	
12	«Европлан», 03	20.11.2012	5 000	3 500	31.10.2017 (07.11.2014)	Райффайзенбанк, Sberbank CIB	11.25/11.57	1.60
13	Краснодарский край, 34004	22.11.2012	12 000	12 000	09.11.2017	Sberbank CIB	8.95/9.25	2.19
14	«ВТБ Капитал Финанс», 02	26.11.2012	1 000	1 000	14.11.2022 (06.12.2013)	«ВТБ Капитал»	0.1/0.1	
15	IFC, 01	27.11.2012	5 000	5 000	26.11.2017	Ситибанк	3.0/3.0	4.72
16	IFC, 02	27.11.2012	5 000	5 000	26.11.2017	Ситибанк	3.0/3.0	4.72
17	IFC, 03	27.11.2012	3 000	3 000	26.11.2017	Ситибанк	3.0/3.0	4.72
18	«Ипотечный агент ИТБ 1», А	27.11.2012	2 400	2 400	03.08.2045	«ВТБ Капитал»	8.75	
19	«Ипотечный агент ИТБ 1», Б	27.11.2012	933	933	03.08.2045	«ВТБ Капитал»		
20	ФК «Меркурий», 01 (диск.)	27.11.2012	380	380	28.11.2019	ИК «Прогресс-Капитал»	36/25.38	
21	«Ипотечный агент АИЖК 2011-1», А1/12	28.11.2012	3 175	3 175	25.05.2045	«ВЭБ Капитал»	9.0	
22	«Ипотечный агент АИЖК 2011-1», А2/12	28.11.2012	1 587	1 587	25.05.2045	«ВЭБ Капитал»	3.0	
23	«Ипотечный агент АИЖК 2011-1», Б/12	28.11.2012	530	530	25.05.2045	«ВЭБ Капитал»		
24	«ТрансФин-М», БО-15	30.11.2012	500	500	27.11.2015	Связь-Банк	10.5/10.78	2.38
Итого				**76 529**				
Муниципальный сектор				**12 945**				
Корпоративный сектор				**63 584**				
в т. ч. банки и финансовые институты				**24 810**				

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения
«НОВАТЭК», БО-05–БО-07	45 000	3 года
«РусГидро», 07–10	40 000	10 лет
«РМК-Финанс», БО-01–БО-04	16 000	3 года
«Ипотечный агент ВТБ 24-1», А, Б	15 800	погашение — 2042 г.
«Магнит», 01–03	15 000	3 года
Татфондбанк, БО-08–БО-14	12 000	3 года
Лизинговая компания «УРАЛСИБ», БО-10–БО-14	10 500	3 года
ГТЛК, 01–02	10 000	5 лет
«ТрансФин-М», БО-16–БО-25	10 000	3 года
ЯТЭК, БО-01–БО-03	9 000	3 года
КБ «Восточный», 02	6 000	5 лет
КБ «Кедр», БО-02–БО-04	5 000	3 года
«Ипотечный агент Европа 2012-1», класс А, Б	3 058	погашение — декабрь 2043 г.
Банк «МБА–Москва», 01	3 000	3 года
Экспобанк, 02, 03	2 500	3 года
«Ипотечный агент АТБ», класс А	1 532	погашение — октябрь 2045 г.
ТрансКапиталБанк, 03	1 000	5.5 года
Итого:	**205 390**	

* Указан суммарный объем выпусков

Таблица 3

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

СОБИРАЕМСЯ С СИЛАМИ

Региональные заемщики в ноябре решили поберечь силы перед решительным рывком под конец года. За месяц на рынке показались только три региона. Краснодарский край разместил в период с 15 по 22 ноября выпуск пятилетних облигаций объемом 12 млрд руб. Это третье крупнейшее по объему размещение облигаций в субфедеральном секторе после выпусков Красноярского края и Самарской области. Объем первичного размещения составил 5.8 млрд руб., однако 20 ноября регион объявил о доразмещении бумаг. Сделки в рамках доразмещения состоялись с 20 по 22 ноября, в итоге выпуск облигаций был продан в рынок в полном объеме. По бумагам предусмотрена амортизационная структура погашения, по итогам букбилдинга ставка первого купона была определена на уровне 8.95% годовых (доходность к погашению — 9.25% годовых). В течение ноября также провели доразмещения выпусков Костромская область и Республика Коми.

> В СПИСКЕ ДЕКАБРЬСКИХ РАЗМЕЩЕНИЙ УЖЕ ЧИСЛЯТСЯ ПРЕДСТАВИТЕЛИ ВОСЬМИ РЕГИОНОВ С ОБЩИМ ОБЪЕМОМ ПРЕДЛОЖЕНИЯ НОВОГО ДОЛГА В 23.8 МЛРД РУБ.

Первый зимний месяц обещает быть традиционно жарким для субфедеральных заемщиков. В списке декабрьских размещений уже числятся представители восьми регионов с общим объемом предложения нового долга в 23.8 млрд руб. Среди них уже состоялись размещения облигаций администрации Томска объемом 1 млрд руб., Республики Башкортостан на 3 млрд руб. Инвесторы успели также пополнить свои портфели бумагами Свердловской области. Регион приготовил инвесторам пятилетние бумаги объемом 3 млрд руб. с амортизационной структурой погашения. В ходе формирования книги от инвесторов были поданы заявки со ставкой первого купона в диапазоне от 8.7% до 9.15% годовых, размещение состоялось со ставкой первого купона на уровне 8.95% годовых. Спрос в шесть раз превысил номинальный объем эмиссии. 11 декабря на рынок вышла Вологодская область с займом на 4.6 млрд руб.

Северная столица также успешно провела размещение облигаций на 7 млрд руб. В период с 3 по 5 декабря был произведен предварительный сбор заявок. Размещение облигаций проходило в формате биржевого букбилдинга на ММВБ. «Мы используем не классический букбилдинг, когда заявки собираются организаторами вне биржи, а потом передаются эмитенту, а предложенный ФБ ММВБ биржевой букбилдинг, когда все заявки от начала и до конца будут аккумулироваться через биржевую систему, мы сразу будем их видеть и анализировать», — отметил начальник управления финансовых активов и финансовых обязательств Комитета финансов Санкт-Петербурга Игорь Оленин в ходе интернет-конференции Cbonds. Это относительно новая схема и, по заверению коллег с ФБ ММВБ, по облигациям реализуется впервые. По мнению чиновника, преимуществами биржевого букбилдинга должны стать большая открытость, равноудаленность эмитента от участников рынка, более корректное и справедливое ценообразование. Организаторами выступили «ВТБ Капитал», Газпромбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», Промсвязьбанк, Sberbank CIB.

В 2013 году высока вероятность увидеть на первичном рынке и столичные облигации. Москва после двухлетнего перерыва может вернуться на рынок долга для погашения дефицита бюджета. За три года объем внутреннего долга может увеличиться до 459 млрд руб. Об этом сообщило московское правительство. В 2013 году предполагается занять до 156 млрд руб.

С начала года регионы уже разместили на первичном рынке порядка 80 млрд руб., досрочно перекрыв тем самым достижения предыдущего года. Впрочем, вполне по силам по итогам 2012 года перекрыть и объем заимствований 2010 года, составивший 110 млрд руб.

УСПОКОИЛИСЬ

Корпорации после октябрьского марафона размещений решили взять небольшой тайм-аут. В ноябре эмитенты корпоративного сектора появлялись на рынке эпизодически, объем размещений не превысил и 50 млрд руб. Из крупных размещений стоит отметить два выпуска биржевых облигаций «АЛРОСЫ», объемом по

5 млрд руб. каждый, и выпуск пятилетних классических облигаций «Ростелекома» объемом 10 млрд руб. Связь-Банк занял 5 млрд руб. с доходностью 9.2% годовых к годичной оферте.

Однако скучать инвесторам все же не пришлось. Некоторые заемщики смогли отличиться оригинальностью и предложить вполне интересные по структуре продукты. «ВТБ Капитал Финанс» разместил облигации объемом 1 млрд руб. Доходность по бондам привязана к цене золота. Эмитент установил ставку купона в размере 0.1% годовых на весь десятилетний срок обращения. По облигациям предусмотрено частичное досрочное погашение. Величина базового актива для определения размера дополнительного дохода, выплачиваемого при частичном досрочном погашении, будет зависеть от цены золота. Спустя неделю эмитент разместил также облигации серии 03, доходность по которым привязана к динамике индекса ММВБ. Данный выпуск стал четвертым в рамках проспекта ценных бумаг, зарегистрированного «ВТБ Капитал Финанс» в декабре 2011 года. Предыдущие выпуски были привязаны к индексу ММВБ и размещены в июне и августе 2012 года.

«Главная дорога» также вышла за рамки традиционных подходов к определению ставки купона и разместила облигации с доходностью, зависящей от индекса потребительских цен и темпов прироста ВВП в России. Объем заимствований составил 1.4 млрд руб. Выпуск имеет амортизационную структуру погашения.

IFC, входящая в группу Всемирного банка, получила одобрение от ФСФР на выпуск рублевых облигаций на местном рынке. Из зарегистрированных выпусков серий 01-06 на сумму 23 млрд руб. три выпуска облигаций совокупным объемом 13 млрд руб. уже прошли процедуру размещения. Сделки состоялись 27 ноября, ставка купона на весь период обращения выпусков установлена на уровне 3% годовых. По облигациям предусмотрена возможность получения дополнительного дохода, который зависит от индекса РЭШ «Российская инфляция». «Хорошо работающий местный рынок капитала создает основу для развития частного сектора и повышает устойчивость к волатильности потоков капитала, — отметил Томаш Тельма, директор IFC по Европе и Центральной Азии. — IFC тесно сотрудничает с российскими регуляторами в области укрепления российского рынка капитала, привлечения инвесторов и выработки модели для других высококвалифицированных эмитентов».

В конце ноября состоялись две сделки по секьюритизации ипотечных активов. «ВТБ Капитал» реализовал сделку по секьюритизации портфеля ипотечных кредитов Инвестторгбанка в объеме 3.3 млрд руб. Основной транш ипотечных ценных бумаг размещен по открытой подписке на ММВБ, что обеспечило финансирование Инвестторгбанка в размере 2.4 млрд руб.

«Ипотечный агент АИЖК 2011-1» 28 ноября разместил по закрытой подписке облигации на общую сумму 5.3 млрд руб.

До конца года эмитенты еще планируют ударно поработать. На декабрь уже сформировался внушительный пайплайн сделок на сумму порядка 100 млрд руб. В декабре состоялось размещение облигаций НЛМК и «Газпром нефти» объемом по 10 млрд руб., ММК предложил инвесторам десятилетние облигации объемом 5 млрд руб. с трехлетней офертой.

«ДельтаКредит» планирует на декабрь размещение ипотечных облигаций объемом 5 млрд руб., планы по привлечению того же объема средств есть у «Лен-

Таблица 4

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения	Организатор
Газпромбанк, 13–15	30 000	5 лет	Газпромбанк
IFC, 01–06	23 000	5 лет	Ситибанк
«Ипотечный агент ВТБ24-1», А, Б	18 600	погашение — 28.02.2042	
Краснодарский край, 34004	12 000	5 лет	Sberbank CIB
Микояновский мясокомбинат, БО-01–БО-04	10 000	3 года	Sberbank CIB, Россельхозбанк
НК «Альянс», 09–10	10 000	10 лет	Sberbank CIB, «ВТБ Капитал», ГПБ Банк Москвы, ЮниКредит Банк «Ренессанс Брокер», Райффайзенбанк, РОСБАНК, Ситибанк
ГТЛК, 01–02	10 000	5 лет	«ВТБ Капитал»
ЯТЭК, БО-01–БО-03	9 000	3 года	Банк «ОТКРЫТИЕ»
Санкт-Петербург, 25039	7 000	5 лет	«ВТБ Капитал», Газпромбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», Промсвязьбанк, Sberbank CIB
«Ипотечный агент АИЖК 2011-1», А1/12, А2/12, Б/12	5 292	погашение — 25.05.2045	«ВЭБ Капитал»
«Ипотечный агент НОМОС», А, Б	5 004	погашение — 07.11.2045	
«ДельтаКредит», 10-ИП	5 000	5 лет	РОСБАНК, Ситибанк
ССМО «ЛенСпецСМУ», 02	5 000	5 лет	Альфа-Банк, Промсвязьбанк, Райффайзенбанк
Банк «СОЮЗ», 06–07	4 000	5 лет	Банк «СОЮЗ»
ПримСоцБанк, 01–02	3 500	3 года	Райффайзенбанк
«Ипотечный агент ИТБ 1», А, Б	3 333	погашение — 03.08.2045	«ВТБ Капитал»
Life Consumer Finance B.V., 01 (ABS)	3 200		«Ренессанс Брокер»
Банк «ОТКРЫТИЕ», 01	3 000	3 года	Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»
Московский Кредитный Банк, 11	3 000	6 лет	Московский Кредитный Банк
Правоурмийское, 01	3 000	7 лет	«Русские Фонды»
РОСБАНК, БСО-1–БСО-3	3 000	3 года	РОСБАНК
Свердловская область, 34002	3 000	5 лет	Банк ВТБ
Внешпромбанк, 02	1 500	5 лет	Банк «ОТКРЫТИЕ»
«Ипотечный агент БЖФ-1», А,Б	1 429	погашение — 05.05.2042	
«АгроКомплекс», БО-01	1 000	3 года	РосДорБанк
ТрансКапиталБанк, 03	1 000	6 лет	ТрансКапиталБанк
Итого:	**183 859**		

* Указан суммарный объем зарегистрированных выпусков

СпецСМУ». До 13 декабря открыта книга заявок по иностранным облигациям Life Consumer Finance B.V., 01 объемом 3.2 млрд руб. На момент закрытия сделки Life Consumer Finance получит мезонинный кредит объемом 2.116 млрд руб. и субординированный кредит на 300 млн руб. Секьюритизированный портфель включает дебиторскую задолженность по потребительским кредитам, выданным банком «Пойдем!».

«Главная дорога» планирует разместить еще один выпуск на 8.2 млрд руб. Вторичное размещение облигаций провели РЖД и «Росгосстрах» и «Мосэнерго». «НОВАТЭК» принял решение о размещении биржевых облигаций объемом 45 млрд руб., «РусГидро» планирует разместить классические бумаги на 40 млрд руб., уже прошли процедуру регистрации пятилетние выпуски облигаций Газпромбанка объемом 30 млрд руб. В целом декабрь пройдет весьма насыщенно для первичного рынка долга. Ожидать новых рекордов в корпоративном сегменте, скорее всего, не стоит, однако у субфедеральных заемщиков есть все шансы проявить себя.

Размещения облигаций в ноябре 2012 года

Связь-Банк, БО-01

Размещение: 01.11.2012
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 01.11.2015
Оферта: 06.11.2013
Купон: 1–2-й купоны — 9% годовых
Доходность: 9.2%
Рейтинг эмитента: BB (межд., S&P), BB (межд., Fitch)
Организатор: Связь-Банк
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.25% годовых (доходность к оферте — 9.2–9.46%). Спрос составил 6 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 25 сделок.
Книга: ведущий соорганизатор: Россельхозбанк; соандеррайтеры: Банк Кредит Свисс (Москва), КБ «Банк Расчетов и Сбережений», АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК», НОВИКОМБАНК, Углеметбанк.

«АЛРОСА», БО-01, БО-02

Размещение: 02.11.2012
Объем каждого выпуска: 5 млрд руб.
Погашение: 30.10.2015
Купон: 1–12-й купоны — 8.85% годовых
Доходность: 9.15%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), BB– (межд., S&P), BB– (межд., Fitch)
Организатор: «ВТБ Капитал»
Регион: Республика Саха (Якутия)
Сектор: горнодобывающая промышленность
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.65–8.95% годовых (доходность — 8.93–9.26%). Было подано 33 заявки инвесторов со ставкой купона 8.55–8.94% годовых. В день размещения на ММВБ с облигациями серии БО-01 зафиксировано 44 сделки, серии БО-02 — 40 сделок.
Книга: соорганизатор: «КИТ Финанс»; андеррайтеры: БФА, ЮниКредит Банк, «ТКБ Капитал», МСП Банк, БИНБАНК, Банк Кредит Свисс.

Костромская область, 34006 (аморт.)

Размещение: 02.11.2012
Объем: 4 млрд руб.
Объем доразмещения: 1874.06 млн руб.
Погашение: 17.11.2016
Амортизация: 21.11.2013, 20.08.2015 — по 27.5% от номинала, 21.08.2014 — 37.5% от номинала, 17.11.2016 — 7.5% от номинала
Купон: 1–20-й купоны — 9.5% годовых
Рейтинг эмитента: BB+ (межд., Fitch)
Организатор: ФК «УРАЛСИБ»
Доразмещение облигаций состоялось 1 и 2 ноября. Объем доразмещения 1 ноября составил 1.718 млрд руб., при 40 заявках от инвесторов средневзвешенная цена составила 100.12% от номинала (доходность — 9.77% годовых). 2 ноября были доразмещены оставшиеся 155 656 бумаг выпуска. Инвесторы подали 12 заявок, спрос составил почти 335 млн руб. Средневзвешенная цена по облигациям зафиксирована на уровне 100.01% от номинала (доходность — 9.83% годовых).

Русфинанс Банк, БО-03

Размещение: 02.11.2012
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 02.11.2015
Оферта: 04.11.2014
Купон: 1–4-й купоны — 10% годовых
Доходность: 10.25%
Рейтинг эмитента: Ba1 (межд., Moody's), BBB+ (межд., Fitch)
Организаторы: АКБ «РОСБАНК», Sberbank CIB
Регион: Московская область
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Было подано более 20 заявок инвесторов со ставкой купона 9.5–10% годовых. Спрос составил 4.43 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 39 сделок.

«Ростелеком», 17 (аморт.)

Размещение: 08.11.2012
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 02.11.2017
Оферта: 11.11.2015
Амортизация: 04.05.2017, 02.11.2017 — по 50% от номинальной стоимости
Купон: 1–6-й купоны — 8.55% годовых
Доходность: 8.73%
Рейтинг эмитента: BB+ (межд., S&P), BBB– (межд., Fitch)
Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк и Sberbank CIB
Регион: Москва
Сектор: связь и телекоммуникация
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.45–8.70% годовых, затем был снижен до 8.45–8.6% (доходность к оферте — 8.63–8.78% годовых). Было подано 32 заявки инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8.35% до 8.65% годовых. Спрос составил 13.6 млрд руб. Акцептованы 23 заявки инвесторов. В день размещения на ММВБ с облигациями было зафиксировано 34 сделки.
Книга: андеррайтер: ЮниКредит Банк.

«ТрансФин-М», БО-11

Размещение: 13.11.2012
Объем: 2 млрд руб.
Размещенный объем: 1.305 млрд руб.
Погашение: 26.10.2015
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. Размещение проводилось с 29 октября по 13 ноября 2012 года. В дату начала размещения на ММВБ с облигациями было зафиксировано 4 сделки.

Республика Коми, 32010 (аморт.)

Размещение: 14.11.2012
Объем эмиссии: 2.1 млрд руб.
Объем доразмещения: 945.2 млн руб.
Погашение: 15.12.2016
Амортизация: 16.06.2014 — 40% от номинала, 16.06.2015, 15.12.2016 — по 30% от номинала
Купон: 1–3-й купоны — 9.5% годовых, 4–7-й купоны

— 9.25% годовых, 8–10-й купоны — 9% годовых
Цена: 100.1%
Доходность: 9.44%
Рейтинг эмитента: Ba2 (межд., S&P), BB+ (межд., Fitch)
Организатор: РОСБАНК
В дату доразмещения на ММВБ с облигациями зафиксирована 1 сделка.

«ЮТэйр-Финанс», БО-09, БО-10

Размещение: 16.11.2012
Объем каждого выпуска: 1.5 млрд руб.
Погашение: 13.11.2015
Оферта: 21.11.2013
Купон: 1–4-й купоны: 11.75% годовых
Доходность: 12.28%
Организаторы: БК «РЕГИОН», Промсвязьбанк, банк «Петрокоммерц», «Урса Капитал»
Регион: Ханты-Мансийский автономный округ
Сектор: транспорт
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.25–11.75% годовых (доходность к оферте — 11.74–12.28% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями серии БО-10 зафиксировано 14 сделок, серии БО-09 — 15 сделок.

«Главная дорога», 07 (аморт.)

Размещение: 20.11.2012
Объем: 1.4 млрд руб.
Погашение: 30.10.2029
Амортизация: с 08.11.2022 и до погашения — по 12.5% от номинала
Купон: 1-й купон — 10% годовых, ставка 2–17-го купонов определяется по формуле: I + 0,5*GDP, где I — индекс потребительских цен, GDP — темп прироста ВВП России
Организатор: Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: строительство и девелопмент
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 3 сделки.

«Европлан», 03

Размещение: 20.11.2012
Объем: 5 млрд руб.
Размещенный объем: 3.5 млрд руб.
Погашение: 31.10.2017
Оферта: 07.11.2014
Купон: 1–4-й купоны — 11.25% годовых
Доходность: 11.57%
Рейтинг эмитента: BB– (межд., Fitch)
Организаторы: Райффайзенбанк, Sberbank CIB
Регион: Ростовская область
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.25–11.75% годовых, затем был дважды до 11.25–11.5% годовых (доходность к оферте — 11.57–11.83% годовых). Было подано 23 заявки инвесторов. Спрос превысил первоначальный объем размещения более чем в 1.5 раза. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 86 сделок.

Краснодарский край, 34004 (аморт.)

Размещение: 22.11.2012
Объем: 12 млрд руб.
Погашение: 09.11.2017
Амортизация: 15.05.2014, 14.05.2015 — по 30% от номинала, 12.11.2015, 12.05.2016, 10.11.2016, 09.11.2017 — по 10% от номинала
Купон: 1–18-й купоны — 8.95% годовых, 19–20-й купоны — 8.85% годовых
Доходность: 9.25%
Рейтинг эмитента: Ba1 (межд., Moody's), BB+ (межд., Fitch)
Организатор: Sberbank CIB
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.65–8.95% годовых (доходность — 8.93–9.25%). 15 ноября объем размещения составил 5.779 млрд руб. Акцептовано 26 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 103 сделки. 20 ноября эмитентом было принято решение о доразмещении. Заявки инвесторов на неразмещенную часть выпуска были собраны в течение одного дня. Сделки купли-продажи облигаций в рамках доразмещения состоялись 20–22 ноября 2012 года на ММВБ.
Книга: ведущие соорганизаторы: «ВТБ Капитал», БК «РЕГИОН»; соорганизатор: «Мегатрастойл», андеррайтеры: Первобанк, Россельхозбанк, банк «Держава».

«ВТБ Капитал Финанс», 02

Размещение: 26.11.2012
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 14.11.2022
Досрочное погашение: 06.12.2013
Купон: 1–20-й купоны — 0.1% годовых
Организатор: «ВТБ Капитал»
Поручитель: ВТБ
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Букбилдинг. Величина базового актива для определения размера дополнительного дохода, выплачиваемого при частичном досрочном погашении, будет определяться на 26 ноября 2013 года. Цена будет составлять цену золота «дневной фиксинг», около 15:00 по лондонскому времени, в долларах США для данного дня за 1 тройскую унцию золота с поставкой в Лондоне. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 10 сделок.

IFC, 01– 03

Размещение: 27.11.2012
Объем: серии 01 и 02 — по 5 млрд руб., серия 03 — 3 млрд руб.
Погашение: 26.11.2017
Купон: 1–5-й купоны — 3% годовых
Доходность: 3%
Рейтинг эмитента: Aaa (межд., Moody's), AAA (межд., Fitch)
Организатор: Ситибанк
Сектор: банки и финансовые институты
Открытая подписка. Иностранные облигации, допущенные к обращению в РФ. По облигациям предусмотрена возможность получения дополнительного дохода. Выплата дополнительного дохода осуществляется в даты окончания купонных периодов. Базовый актив: индекс РЭШ «Российская инфляция». Номинальная стоимость одной бумаги составляет 10 млн руб. В день размещения на ММВБ с облигациями серии 03 зафиксировано 14 сделок, по облигациям серии 01 и 02 — по 1 сделке.

«Ипотечный агент ИТБ 1», А, Б (аморт.)

Размещение: 27.11.2012
Объем: 2.4 млрд руб. (класс А), 933.32 млн руб. (класс Б)
Погашение: 03.08.2045
Амортизация: 3-го числа февраля, мая, августа и ноября каждого года
Купон: 1–131-й купоны — 8.75% годовых (класс А)
Организатор: «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Облигации класса А размещались по открытой подписке. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 2 сделки. Облигации класса Б были размещены по закрытой подписке.

ФК «Меркурий», 01 (дисконтные)

Размещение: 27.11.2012
Объем: 380 млн руб.
Погашение: 28.11.2019
Цена: 36%
Доходность: 25.38%
Организатор: ИК «Прогресс-Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Открытая подписка. В день размещения на ММВБ зафиксировано 2 сделки.

«Ипотечный агент АИЖК 2011-1», А1/12, А2/12, Б/12 (аморт.)

Размещение: 28.11.2012
Объем: 3.175 млн руб. (А1/12), 1.587 млн руб. (А2/12), 530.178 млн руб. (Б/12)
Погашение: 25.05.2045
Амортизация: 25 февраля, мая, августа и ноября каждого года
Купон: 1–130-й купоны — 9% годовых (А1/12), 1–130-й купоны — 3% годовых (А2/12)
Организатор: «ВЭБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: банки и финансовые институты
Закрытая подписка. Приобретатели ценных бумаг: Внешэкономбанк, «ВЭБ Капитал»

«ТрансФин-М», БО-15

Размещение: 30.11.2012
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 27.11.2015
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 6 сделок.