Елена СКУРИХИНА,
Дмитрий ТИТАРЕНКО

Долгая история

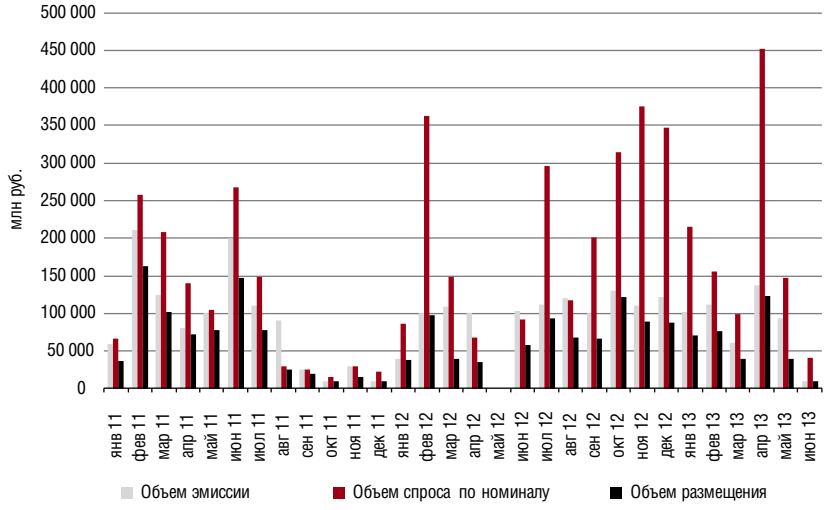
В июне в числе аутсайдеров по объемам размещения оказался Минфин, который за месяц встретился с инвесторами только один раз. Сославшись на неблагоприятную рыночную конъюнктуру, ведомство отменило практически все запланированные аукционы. Зато представители регионов и корпораций смогли установить рекорды не только по объему привлечения, но и по длине долга — впервые на рынке появились бумаги с рекордным, 32-летним сроком до погашения.

ЛЕТНИЙ ОТПУСК

Слабая рыночная конъюнктура и активные продажи на рынке ОФЗ в начале июня заставили ведомство на время забыть об аукционах по размещению госбумаг. Заглянуть на рынок первичного долга Минфин осмелился только 19 июня, решив протестировать спрос на длинную и короткую дюрации, и предложил инвесторам по 10 млрд руб. трехлетних и пятнадцатилетних ОФЗ. Ориентир по ОФЗ 26212 с погашением в 2028 году составлял 7.7–7.75% годовых, однако продолжившаяся коррекция, особенно сильно ударившая по длинному концу суверенной кривой, свела на нет необходимость участия в аукционе. Объявленный прайсинг оказался на момент размещения совсем непривлекательным, и аукцион был признан несостоявшимся. А вот новую трехлетнюю бумагу серии 25082 инвесторы решили не оставлять без внимания. Спрос превысил предложение в четыре раза, и заявленный объем был полностью продан. Отметим, что средневзвешенная доходность, сложившаяся по итогам размещения, оказалась несколько ниже объявленных границ и составила 6.43% годовых при ориентире 6.45–6.5% годовых. Весь объем был выкуплен одним инвестором — вероятно, госбанком. Аукцион, который должен был состояться неделю спустя, в итоге отменили.

По итогам полугодия объем размещения ОФЗ на аукционах превысил 360 млрд руб. Учитывая планы министерства по размещению на этот год, во втором полугодии придется поработать с удвоенной силой. В конце месяца Минфин опубликовал график аукционов по размещению ОФЗ в третьем квартале, согласно которому планируемый объем заимствований составит 270 млрд руб. Судя по распределению объема предложе-

Рисунок 1
Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2011-2013 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
19.06.2013	Россия, 25082	11.05.2016	10 000	41 532.9	10 000	9 997.2	99.14	99.14	6.43	6.43	6.45–6.5
Итого:			**10 000**	**41 533**	**10 000**	**9 997**					

Таблица 1
Результаты аукционов Минфина по доразмещению государственных ценных бумаг в июне 2013 г.

ния по срокам до погашения, акцент будет сделан на длинные выпуски. Так, объем предложения семилетних и десятилетних ОФЗ составит по 70 млрд руб., пятнадцатилетних — 30 млрд руб, двадцатилетних — 20 млрд руб. Кроме того, Минфин планирует продать инвесторам пятилетние и трехлетние бумаги на сумму 80 млрд руб. Планы по заимствованиям на квартал выглядят вполне умеренными, учитывая традиционное летнее снижение активности на рынке.

ПОСТАРАЛИСЬ!

В отличие от Минфина, регионы в этом месяце показали, пожалуй, лучший результат с начала года. Совокупный объем размещения составил почти 22 млрд руб., правда, этого удалось достигнуть за счет появления на рынке долгожданного столичного долга. В начале месяца Москва разместила на аукционе выпуск трехлетних облигаций серии 67 на сумму 19.7 млрд руб. Облигации размещались по цене 100.05% от номинала, доходность к погашению сложилась на уровне 7.1% годовых. «Спрос на аукционе составил порядка 24 млрд руб., инвесторы подали 97 заявок в диапазоне доходности 6.92–7.64% годовых», — сообщило агентство «Прайм» со ссылкой на заместителя руководителя департамента финансов Москвы Александра Коваленко. «Мы разместили пробный выпуск, чтобы показать инвесторам приемлемую для нас цену», — сказал Коваленко, добавив, что в зависимости от рынка Москва может доразместить 67-й выпуск в течение июня. При этом он отметил, что большой потребности в деньгах город не испытывает, поэтому дальнейшие заимствования будут зависеть от рынка.

В начале июня на первичный рынок вышла Республика Чувашия. Регион предложил инвесторам пятилетние бумаги на 1.5 млрд руб., однако размещено было чуть больше 1 млрд руб. По итогам аукциона по цене доходность первичного размещения составила 8.15% годовых. Структурой выпуска предусмотрена амортизация долга с 2015 года. По словам заместителя председателя Кабинета министров Чувашской Республики — министра финансов Чувашской Республики Михаила Ноздрякова, в соответствии с текущим исполнением бюджета у региона отсутствует острая необходимость размещать заем в полном объеме «любой ценой». «Мы были готовы к неблагоприятной ситуации, которая сложилась на финансовых рынках, и последовали примеру недавнего размещения города Москвы, предложив инвесторам часть займа без ущерба для бюджета по комфортной для нас ставке. Остальную часть мы планируем разместить в течение года, в соответствии с нуждами республиканского бюджета», — добавил чиновник.

Под конец месяца состоялось размещение выпуска облигаций Оренбургской области объемом 1.1 млрд руб. Выпуск также был продан частично (объем эмиссии составляет 5 млрд руб.). Однако доразмещение бумаг может состояться уже этой осенью. Как сообщил Cbonds представитель эмитента, решение о сделке будет принято, исходя из рыночных условий.

После длительной паузы планирует появиться на рынке Ленинградская область. Регион может разместить облигации в третьем квартале 2014 года, сообщил на пресс-конференции на прошлой неделе губернатор Ленинградской области Александр Дрозденко. Срок обращения бумаг — до шести лет, ожидаемый диапазон доходности — 8–9% годовых. Региону требуются длинные деньги для исполнения бюджетных инвестиций.

В конце июля Республика Коми и Воронежская область подведут итоги конкурсов по выбору организаторов облигационных займов. Республика Коми планирует осуществить заимствования на 4.1 млрд руб., Воронежская область рассчитывает привлечь на рынке 5 млрд руб. на пять лет. Организатором выпуска облигаций Омской области на 7 млрд руб. выступит Sberbank CIB. Срок обращения выпуска составит до трех лет. Предельный объем выпуска облигаций Хакасии в текущем году составит до 3 млрд руб. В июне вступило в силу соответствующее опубликованное постановление правительства. На плановый 2014 год установлен предельный объем выпуска на сумму 2.5 млрд руб., на 2015 год — 2 млрд руб.

ВЗЯЛИСЬ ЗА ИНФРАСТРУКТУРУ

В июне корпорациям удалось разместить облигации на сумму порядка 200 млрд руб. Однако почти половина заимствований пришлась на инфраструктурные облигации, размещенные РЖД и ФСК ЕЭС. В начале июня ОАО «РЖД» разместило дебютный выпуск

ПО ИТОГАМ ПОЛУГОДИЯ ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ ОФЗ НА АУКЦИОНАХ ПРЕВЫСИЛ 360 МЛРД РУБ.

Таблица 2. Итоги размещения облигационных выпусков в июне 2013 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	ДВМП (FESCO), БО-02	04.06.2013	5 000	5 000	31.05.2016 (02.12.2014)	Райффайзенбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС-БАНК, «ВТБ Капитал»	10.25 / 10.51	1.27
2	Банк «ЗЕНИТ», 10	05.06.2013	5 000	5 000	30.05.2018 (05.06.2015)	Банк «ЗЕНИТ»	8.6 / 8.78	1.72
3	Москва, 67	05.06.2013	40 000	19 724	01.06.2016	«Гарант-М»	7 / 7.1	2.57
4	РЖД, БО-18	05.06.2013	25 000	25 000	29.04.2043	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB, ТрансКредитБанк, Газпромбанк	8.2 / 8.37	
5	«Альфа Укрфинанс», 01	07.06.2013	3 000	3 000	03.06.2016 (20.06.2014)	Альфа-Банк, Промсвязьбанк	13.5 / 13.94	0.87
6	«РТК-ЛИЗИНГ», БО-02	07.06.2013	2 000	2 000	01.06.2018 (11.06.2014)	Промсвязьбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС-БАНК	12.75 / 13.16	0.81
7	Чувашия, 34010	07.06.2013	1 500	1 090	07.06.2018	«ВТБ Капитал», Газпромбанк	8.5 / 8.15	2.93
8	«ВЭБ-лизинг», USD-07	10.06.2013	3 200	3 224	04.06.2018 (09.12.2013)	«ВЭБ Капитал»	4 / 4.04	0.50
9	«ВЭБ-лизинг», USD-08	10.06.2013	3 200	3 224	04.06.2018 (09.12.2013)	«ВЭБ Капитал»	4 / 4.04	0.50
10	«ВЭБ-лизинг», USD-09	10.06.2013	3 200	3 224	04.06.2018 (09.12.2013)	«ВЭБ Капитал»	4 / 4.04	0.50
11	«ВЭБ-лизинг», USD-10	10.06.2013	3 200	3 224	04.06.2018 (09.12.2013)	«ВЭБ Капитал»	4 / 4.04	0.50
12	ФСК ЕЭС, 23	10.06.2013	10 000	10 000	27.04.2048	Газпромбанк, «Ренессанс Капитал»	8.4 / 8.67	
13	ФСК ЕЭС, 28	10.06.2013	20 000	20 000	27.04.2048	Газпромбанк, «Ренессанс Капитал»	8.4 / 8.67	
14	«Рентэк», 01	11.06.2013	500	500	07.05.2018		8.25 / 8.48	
15	«Роснефть», 06	11.06.2013	10 000	10 000	30.05.2023 (11.06.2018)	Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, Sberbank CIB	7.95 / 8.11	3.90
16	«Роснефть», 09	11.06.2013	15 000	15 000	30.05.2023 (11.06.2018)	Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, Sberbank CIB	7.95 / 8.11	3.90
17	«Роснефть», 10	11.06.2013	15 000	15 000	30.05.2023 (11.06.2018)	Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, Sberbank CIB	7.95 / 8.11	3.90
18	Транскапиталбанк, БО-02	11.06.2013	2 000	2 000	30.05.2023 (13.06.2014)	Sberbank CIB, Промсвязьбанк и БК «РЕГИОН»	9.7 / 9.94	0.89
19	АИЖК, 27	13.06.2013	4 000	4 000	01.11.2032 (06.11.2013)	Sberbank CIB, «ВЭБ Капитал»	6.65 / 6.78	0.36
20	«Мордовцемент», 01	13.06.2013	3 000	2 500	09.06.2016 (17.06.2014)	ГЛОБЭКСБАНК, БК «РЕГИОН»	12.25 / 12.63	0.86
21	«Ростелеком», 16	13.06.2013	5 000	5 000	07.06.2018 (19.06.2014)	Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Sberbank CIB	7.5 / 7.64	0.91
22	Связной Банк (ЗАО), БО-01	14.06.2013	2 000	2 000	08.06.2018 (17.06.2014)	ФК «УРАЛСИБ», Промсвязьбанк	12.25 / 12.89	0.86
23	Завод «Арсенал», 04	18.06.2013	1 500	33	30.05.2016	ИК «ЭНЕРГОКАПИТАЛ»	14 / 14.49	2.19
24	Совкомбанк, 02	18.06.2013	2 000	2 000	20.06.2016 (23.06.2014)	Банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС-БАНК	11.25 / 11.56	0.87
25	«МБА-Москва», 01	20.06.2013	3 000	3 000	23.06.2016 (24.12.2014)	«УРАЛСИБ Кэпитал», «ВТБ Капитал»	10.75 / 11.04	1.28
26	ИА «Райффайзен 01», А	21.06.2013	4 070	4 070	20.06.2040	Райффайзенбанк	7.85 / 8.08	
27	ИА «Райффайзен 01», Б	21.06.2013	930	930	20.06.2040	Райффайзенбанк		
28	«ЮТэйр-Финанс», БО-11	21.06.2013	1 500	1 500	17.06.2016 (26.06.2014)	БК «РЕГИОН», НОМОС-БАНК, банк «ОТКРЫТИЕ», НОТА-Банк, Россельхозбанк, Промсвязьбанк	12 / 12.55	0.85
29	«ЮТэйр-Финанс», БО-12	21.06.2013	1 500	1 500	17.06.2016 (26.06.2014)	БК «РЕГИОН», НОМОС-БАНК, банк «ОТКРЫТИЕ», НОТА-Банк, Россельхозбанк, Промсвязьбанк	12 / 12.55	0.85
30	«ЮТэйр-Финанс», БО-13	21.06.2013	1 500	1 500	17.06.2016 (26.06.2014)	БК «РЕГИОН», НОМОС-БАНК, банк «ОТКРЫТИЕ», НОТА-Банк, Россельхозбанк, Промсвязьбанк	12 / 12.55	0.85
31	АИЖК, 26	25.06.2013	6 000	6 000	01.11.2029 (05.11.2013)	«ВТБ Капитал», Газпромбанк	6.65 / 6.79	0.33
32	Экспобанк, 03	25.06.2013	1 500	1 500	03.07.2016 (02.07.2014)	Райффайзенбанк, РОСБАНК	11.5 / 12.01	0.86
33	«Аптечная сеть 36.6», БО-02	26.06.2013	1 000	1 000	21.06.2016 (27.06.2014)	«УРСА Капитал»	14 / 14.49	0.84
34	Оренбургская область, 35001	26.06.2013	5 000	1 070	19.06.2019	Банк «ОТКРЫТИЕ»	8.4 / 8.78	3.35
35	РЖД, БО-09	27.06.2014	25 000	25 000	08.06.2028	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB, ТрансКредитБанк, Газпромбанк	8.4 / 8.58	
36	Внешпромбанк, БО-03	28.06.2014	3 000	3 000	22.06.2018 (01.07.2014)	Банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС-БАНК, БК «РЕГИОН»	11.25 / 11.57	1.27
37	«Ипотечный агент ПСБ 2013», А	28.06.2014	2 504	2 504	09.02.2040	«ВТБ Капитал»	8.5 / 8.83	
38	«Ипотечный агент ПСБ 2013», Б	28.06.2014	587	587	09.02.2040	«ВТБ Капитал»		
39	«Нижне-Ленское-Инвест», 04	28.06.2013	1 200	0.035	09.11.2018 (22.05.2014)	ИК «Проспект»	14.0 / 14.49	1.40
Итого				**189 904**				
Муниципальный сектор				**21 884**				
Корпоративный сектор				**168 020**				
В том числе банки и финансовые институты				**54 487**				

тридцатилетних инфраструктурных облигаций на сумму 25 млрд руб. Ставка первого купона составила 8.2% годовых, ставки последующих купонов будут определяться как инфляция плюс 1%. Как передает «Прайм» со слов заместителя начальника департамента корпоративных финансов компании Павла Ильичева, интерес к выпуску проявляли многочисленные российские и иностранные институциональные инвесторы, но заявка, как и планировалась, была подана Внешэкономбанком. Он высказал мнение, что частным инвесторам, скорее всего, будут интересны последующие выпуски инфраструктурных облигаций с более короткими сроками обращения. До конца июня ОАО «РЖД» разместило еще один транш инфраструктурных бумаг на сумму 25 млрд руб. сроком обращения 35 лет. Столь длинный срок до погашения является рекордным среди корпоративных займов. До конца года эмитент планирует разместить еще два транша таких облигаций сроком обращения 15 лет.

ФСК ЕЭС в этом месяце также сделала выбор в пользу инфраструктурных бумаг. 10 июня были размещены два выпуска облигаций общим объемом 30 млрд руб. и сроком обращения 35 лет. Основным инвестором в бумаги выступил Внешэкономбанк. Ставки купонов по выпускам привязаны к инфляции. Как сообщается в пресс-релизе эмитента, обращение инфраструктурных облигаций такой длины с защитой от инфляции формирует новый сегмент рынка облигаций в России, потенциальными участниками которого являются российские институциональные инвесторы — пенсионные фонды и страховые компании по страхованию жизни. До конца года «Россети» также рассматривают возможность выпуска инфра-

Таблица 3
Принятые в июне 2013 г. решения о выпуске облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн.руб.*	Срок обращения
«Фольксваген банк Рус», 01–13	50 000	5 лет, 7 лет
МОЭСК, БО–04 – БО–10	50 000	10 лет
«Башнефть», БО–05–БО–10	40 000	10 лет
«О'КЕЙ», БО–01–БО–06	25 000	5 лет
ГЛОБЭКСБАНК, БО–09–БО–13	25 000	3 года, 5 лет
«Силовые машины», 02–04	20 000	10 лет
«Магнит», БО–10–БО–11	20 000	5 лет
«ИРКУТ», БО–04–БО–06	15 000	5 лет
«Ипотечный агент АИЖК 2013–1», А1, А2	13 900	Погашение — 9.09.2045
ГТЛК, БО–01–БО–02	10 000	10 лет
«Ипотечный агент ОТКРЫТИЕ 1», А, Б	4 500	Погашение — 25.02.2045
РосДорБанк, БО–01–БО–02	2 100	5.5 года
КрЭВРЗ, 01–02	2 000	7 лет
Итого:	**277 500**	

Таблица 4
Зарегистрированные в июне 2013 г. выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн.руб.*	Срок обращения	Организаторы
АИЖК, БО–01–БО–04, БО–09	60 000	3 года	«ВТБ Капитал»
АИЖК, БО–05–БО–08, БО–10			«ВТБ Капитал», Sberbank CIB, «Ренессанс Брокер», Райффайзенбанк, Ситибанк, Газпромбанк, «ВЭБ Капитал», Альфа–Банк, банк «ЗЕНИТ», Просвязьбанк, «УРАЛСИБ Кэпитал»
«Мегафон», БО–01–БО–05	60 000	10 лет	
«МРСК Центра», БО–02–БО–06	25 000	10 лет	«ВТБ Капитал»,Sberbank CIB, Газпромбанк, Райффайзенбанк, РОСБАНК, «УРАЛСИБ Кэпитал», банк «ОТКРЫТИЕ», Промсвязьбанк, Альфа–Банк, Связь–Банк, «ВЭБ Капитал»
«Ленэнерго, БО–02–БО–05	20 000	10 лет	
МСП Банк, БО–01–БО–05	20 000	3 года	Sberbank CIB, РОСБАНК, «ВЭБ Капитал»
ОТП Банк, БО–04–БО–08	20 000	5 лет	Альфа–Банк, банк «ЗЕНИТ», «ВТБ Капитал», Газпромбанк, банк «ГЛОБЭКС», Связь–Банк, банк «ОТКРЫТИЕ», Промсвязьбанк, РОСБАНК, Россельхозбанк, Ситибанк, Sberbank CIB, «УРАЛСИБ Кэпитал», ЮниКредит Банк
ЛОКО–Банк (ЗАО), БО–05–БО–09	19 000	5 лет	
Московский Кредитный Банк, БО–06–БО–09	18 000	5 лет	
«МРСК Волги», БО–03–БО–06	18 000	10 лет	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB, Газпромбанк, Райффайзенбанк, РОСБАНК, «УРАЛСИБ Кэпитал», банк «ОТКРЫТИЕ», Промсвязьбанк, Альфа–Банк, Связь–Банк, «ВЭБ Капитал»
«ИНВЕСТПРО», 01–03	15 000	5 лет	Банк «ОТКРЫТИЕ»
АК БАРС Банк, БО–03–БО–05	13 000	3 года	АК БАРС Банк
Пробизнесбанк, БО–01–БО–04	12 000	5 лет	
Банк «Национальный Стандарт», БО–01–БО–04	8 000	5 лет	БК «РЕГИОН», РОСБАНК
«Домашние Деньги», БО–01–БО–03	6 500	3 года	
Еврофинанс Моснарбанк, 01–02	5 000	5 лет	РОСБАНК, «ВТБ Капитал»
МТС–Банк, БО–01	5 000	5 лет	НОМОС–БАНК, Райффайзенбанк, Промсвязьбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», Cberbank CIB, банк «ГЛОБЭКС», банк «ЗЕНИТ», Россельхозбанк, РОСБАНК, Связь–Банк
Горно–химическая компания «Бор», 01	4 000	5 лет	
«Юго–Западная ТЭЦ», 01	4 000		
«Ипотечный агент ПСБ 2013», А, Б	3 091	погашение — 09.02.2040	«ВТБ Капитал»
Русский Славянский банк, 01–02	3 000	5 лет	
Банк «Держава», БО–01	1 000	10 лет	Связь–Банк
Итого:	**339 591**		

* Указан суммарный объем зарегистрированных выпусков

Бумага	Объем эмиссии, млрд руб.	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках «технического дефолта»	Статус	Реструктуризация	Объем невыполненного обязательства, млрд руб.
РИАТО, 01	507,5	Погашение	03.06.2013	03.07.2013	Технический дефолт	Нет	355.25

Рисунок 5
Дефолты, допущенные эмитентами в июне 2013 г.

В ОТЛИЧИЕ ОТ МИНФИНА, РЕГИОНЫ В ЭТОМ МЕСЯЦЕ ПОКАЗАЛИ, ПОЖАЛУЙ, ЛУЧШИЙ РЕЗУЛЬТАТ С НАЧАЛА ГОДА. СОВОКУПНЫЙ ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ СОСТАВИЛ ПОЧТИ 22 МЛРД РУБ.

структурных бондов. Как было объявлено в ходе годового общего собрания акционеров, объем инвестиций составит 70 млрд руб.

«Роснефть» в июне не поскупилась на предложение облигаций. Компания привлекла на рынке 40 млрд руб. через выпуск трех серий десятилетних классических бумаг с офертой через пять лет. Организаторами размещения выступили Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк и Sberbank CIB. Совокупный спрос превысил 60 млрд руб.

Из представителей реального сектора на рынок вышли также «Ростелеком» и ДВМП. Более чем двукратная переподписка на выпуск облигаций «Дальневосточного морского пароходства» позволила занять 5 млрд руб. со ставкой купона на уровне нижней границы объявленного прайсинга. Ближе к нижней границе ориентира прошло и размещение облигаций «Ростелекома» серии 16. Доходность к годичной оферте по итогам размещения составила 7.64% годовых. В конце месяца «ЮТэйр» вышел на рынок с тремя сериями биржевых облигаций на сумму 4.5 млрд руб. Размещение состоялось с доходностью 12.55% годовых к годичной оферте.

Промсвязьбанк и Райффайзенбанк этим летом завершили сделки по секьюритизации ипотечных портфелей. ЗАО «Ипотечный агент ПСБ 2013» разместил два транша ипотечных облигаций общим объемом 3.092 млрд руб. Величина транша А составляет 2.504 млрд руб. Дата полного погашения обоих траншей облигаций — февраль 2040 года.

«ИА Райффайзен 01» разместил два транша ипотечных облигаций на сумму 5 млрд руб. с погашением в 2040 году. Коммерческий банк «ДельтаКредит» планирует в июле разместить облигации с ипотечным покрытием серии 10-ИП с гарантией Societe Generale S.A. Объем займа составит 5 млрд руб. Срок обращения выпуска — 5 лет.

АИЖК готовит новаторскую для России сделку — выпуск ипотечных облигаций, обеспеченных жилищными кредитами трех стран: России, Белоруссии и Азербайджана. Тем самым АИЖК рассчитывает внести свой вклад в создание в Москве регионального финансового центра для соседних стран. Такая цель — промежуточная для реализации более амбициозной задачи: строительства в столице международного финансового центра. Впрочем, реализовать сделку будет непросто: эксперты сомневаются в востребованности столь сложного продукта, пишет «Коммерсантъ».

В обозримой перспективе планы по выходу на рынок есть у МОЭСК. Эмитент принял решение о размещении биржевых облигаций на 46 млрд руб. Еще не прошли процедуру регистрации выпуски «Башнефти» — компания планирует разместить бумаги на сумму 40 млрд руб. «Мегафон» зарегистрировал в июне пять серий десятилетних биржевых облигаций на 60 млрд руб.

Список ближайших сделок на июль пока выглядит крайне скромно. О планах по размещению объявили банк «Держава», НОМОС-БАНК и банк «Национальный стандарт».

Размещения облигаций в июне 2013 года

ДВМП (FESCO), БО-02

Размещение: 04.06.2013
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 31.05.2016
Оферта: 02.12.2014 (коллопцион по цене 102% от номинала)
Ставка купона: 1–6–й купоны: 10.25% годовых
Доходность: 10.51%
Рейтинг эмитента: BB– (межд., S&P), B+ (межд., Fitch)
Организаторы: Райффайзенбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, «ВТБ Капитал»
Регион: Приморский край
Сектор: транспорт

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.5–11% годовых, затем был дважды снижен до 10.25–10.4% годовых. Было подано 60 заявок, спрос составил более 12.8 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 104 сделки.

Книга: соорганизаторы: EFG Asset Management, «Велес Капитал», УК «Ингосстрах Инвестиции», УК «КапиталЪ»; андеррайтеры: Азиатско–Тихоокеанский Банк, Первобанк, ФК «УРАЛСИБ», Промсвязьбанк, УК «Тринфико», СК «Ингосстрах»; соандеррайтеры: КБ ФДБ, НБД–Банк, Восточный экспресс банк.

БАНК «ЗЕНИТ», 10

Размещение: 05.06.2013
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 30.05.2018
Оферта: 05.06.2015
Ставка купона: 1–4–й купоны — 8.6% годовых
Доходность: 8.78%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), B+ (межд., Fitch)
Организатор: банк «ЗЕНИТ»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.75–9% годовых (доходность к оферте — 8.94–9.2%), затем был снижен до 8.6–8.75% годовых. Было подано 60 заявок, спрос составил 9 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксирована 61 сделка.

Книга: соорганизаторы: УК «Либра Капитал», Россельхозбанк; андеррайтеры: УК «Тринфико», «Пенсионная сберегательная компания»; соандеррайтеры: EFG Asset Management, АКБ ВПБ, НОВИКОМБАНК, «СОЛИД Менеджмент», ИБ «ВЕСТА», РОСБАНК, Липецккомбанк, «Московский Фондовый Центр», Промсвязьбанк, РосДорБанк, КБ «Банк Расчетов и Сбережений», «РОНИН».

МОСКВА, 67

Размещение: 05.06.2013

Объем: 19.724 млрд руб.

Погашение: 01.06.2016

Цена размещения: 100.05%

Ставка купона: 1–6–й купоны — 7% годовых

Доходность: 7.1%

Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)

Организатор: «Гарант–М»

Аукцион по цене. Было подано 97 заявок в диапазоне доходности 6.92–7.64% годовых, спрос составил 24 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 59 сделок.

РЖД, БО-18

Размещение: 05.06.2013

Объем: 25 млрд руб.

Погашение: 29.04.2043

Ставка купона: 1–й купон — 8.2% годовых, 2–60–й купоны — инфляция РФ + 1%

Доходность: 8.37%

Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Sberbank CIB, ТрансКредитБанк, Газпромбанк

Регион: Москва

Сектор: транспорт

Букбилдинг. Инфраструктурные облигации. Средства, привлеченные от размещения, пойдут на финансирование проектов из инвестпрограммы РЖД. Выпуск выкупил ВЭБ. В день размещения на ММВБ зафиксирована 1 сделка.

«АЛЬФА УКРФИНАНС», 01

Размещение: 07.06.2013

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 03.06.2016

Оферта: 20.06.2014

Ставка купона: 1–2–й купоны — 13.5% годовых

Доходность: 13.94%

Организаторы: Альфа–Банк, Промсвязьбанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 12.75–13.5% годовых (доходность к оферте — 13.16–13.96%). Спрос составил 3.7 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 76 сделок.

«РТК-ЛИЗИНГ», БО-02 (АМОРТ.)

Размещение: 07.06.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 01.06.2018

Оферта: 11.06.2014

Амортизация: 10% в дату окончания каждого купонного периода

Ставка купона: 1–2–й купоны — 12.75% годовых

Доходность: 13.16%

Организаторы: Промсвязьбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 12.25–12.75% (по доходности — 12.63–13.16%). В день размещения на ММВБ зафиксировано 40 сделок.

РЕСПУБЛИКА ЧУВАШИЯ, 34010 (АМОРТ.)

Размещение: 07.06.2013

Объем: 1.09 млрд руб.

Погашение: 07.06.2018

Амортизация: 07.09.2015, 08.03.2016, 07.09.2016, 08.03.2017, 06.09.2017, 08.03.2018 — по 15% годовых; 07.06.2018 — 10% годовых

Цена размещения: 100%

Ставка купона: 1–2–й купоны — 8.5% годовых

Доходность: 8.15%

Рейтинг эмитента: Ba2 (межд., Moody's), BB+ (межд., Fitch)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк

Аукцион по цене. Ориентир по цене размещения составлял 100.5–99.5% от номинала (доходность — 7.98–8.32% годовых). Было подано 30 заявок инвесторов, спрос составил 2.4 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 11 сделок.

«ВЭБ-ЛИЗИНГ», USD-07-USD-10

Размещение: 10.06.2013

Объем каждого выпуска: $100 млн

Погашение: 04.06.2018

Оферта: 09.12.2013

Ставка купона: 1–10–й купоны — 4% годовых

Доходность: 4.04%

Рейтинг эмитента: BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)

Организатор: «ВЭБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Закрытая подписка в пользу Внешэкономбанка.

ФСК ЕЭС, 23, 28

Размещение: 10.06.2013

Объем: 10 млрд руб. (серия 23), 20 млрд руб. (серия 28)

Погашение: 27.04.2048

Ставка купона: 1–й купон — 8.4% годовых, 2–140–й купоны – равны (CPI – 100%) + 1%, где CPI — рассчитанное в целом по РФ значение ИПЦ

Доходность: 8.67%

Рейтинг эмитента: Baa3 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P)

Организаторы: Газпромбанк, «Ренессанс Капитал»

Регион: Ленинградская область

Сектор: электроэнергетика

Букбилдинг. Инфраструктурные облигации. Основным инвестором выступила ГУК «Внешэкономбанк». В день размещения на ММВБ с облигациями каждой серии зафиксировано по одной сделке.

«РЕНТЭК», 01

Размещение: 11.06.2013

Объем: 500 млн руб.

Погашение: 07.05.2018

Ставка купона: 1–й купон — 8.25% годовых, 2–20–й купоны равны ставке рефинансирования на дату начала купонного периода

Доходность: 8.48%

Регион: Пермский край

Закрытая подписка в пользу ООО «РОТОР».

«РОСНЕФТЬ», 06, 09, 10

Размещение: 11.06.2013

Объем: 10 млрд руб. (серия 06), по 15 млрд руб. (серии 09 и 10)

Погашение: 30.05.2023

Оферта: 11.06.2018

Ставка купона: 1–10–й купоны — 7.95% годовых

Доходность: 8.11%

Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)

Организаторы: Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, Sberbank CIB

Регион: Москва

Сектор: нефтедобыча и нефтепереработка

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.85–8% годовых, затем

был снижен до 7.85–7.95% годовых. Совокупный спрос составил 60 млрд руб.

Книга: соорганизатор — ГЛОБЭКСБАНК.

ТРАНСКАПИТАЛБАНК, БО-02

Размещение: 11.06.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 30.05.2023

Оферта: 13.06.2014

Ставка купона: 1–2–й купоны — 9.7% годовых

Доходность: 9.94%

Рейтинг эмитента: B1 (межд., Moody's)

Организатор: Sberbank CIB, Промсвязьбанк и БК «РЕГИОН»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.75–10% годовых (доходность к оферте — 9.99–10.25%), затем был снижен до 9.7–9.85% годовых. Спрос составил 5.8 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 44 сделки.

Книга: соорганизаторы: M2M Прайвет Банк, АТБ и банк «Санкт-Петербург»; андеррайтеры: Руссобанк, банк «Русский Стандарт», ГЛОБЭКСБАНК, Россельхозбанк, Совкомбанк, Восточный экспресс банк, КБ «Веста», ФДБ, Первобанк, «Аверс», Банк Расчетов и Сбережений, Быстробанк, Ижкомбанк, Росэнергобанк, Руснарбанк; соандеррайтеры: НБД, ИС Банк, Челиндбанк, ИК «Эверест», банк «Глобус», Ипотекбанк, Межтопэнергобанк, ИК «Велес Капитал».

АИЖК, 27 (АМОРТ.)

Размещение: 13.06.2013

Объем: 4 млрд руб.

Погашение: 01.11.2032

Оферта: 06.11.2013

Амортизация: 01.11.2028 — 50%, 01.11.2030 — 25%, 01.11.2031 — 15%, 01.11.2032 — 10%

Ставка купона: 1–й купон — 6.65% годовых

Доходность: 6.78%

Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P)

Организаторы: Sberbank CIB, «ВЭБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ зафиксирована 1 сделка.

«МОРДОВЦЕМЕНТ», 01

Размещение: 13.06.2013

Объем: 2.5 млрд руб.

Погашение: 09.06.2016

Оферта: 17.06.2014

Ставка купона: 1–2–й купоны — 12.25% годовых

Доходность: 12.63%

Организатор: ГЛОБЭКСБАНК, БК «РЕГИОН»

Регион: республика Мордовия

Сектор: строительство

Букбилдинг. Спрос составил 2.723 мрлд руб. В день размещения на ММВБ зафиксирована 31 сделка.

Книга: соорганизатор: Россельхозбанк; андеррайтеры: банк «Санкт-Петербург», «Первый Объединенный банк».

«РОСТЕЛЕКОМ», 16 (АМОРТ.)

Размещение: 13.06.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 07.06.2018

Оферта: 19.06.2014

Амортизация: 07.12.2017 и 07.06.2018 — по 50%

Ставка купона: 1–2–й купоны — 7.5% годовых

Доходность: 7.64%

Рейтинг эмитента: BB+ (межд., S&P), BBB– (межд., Fitch)

Организаторы: Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Sberbank CIB

Регион: Москва

Сектор: связь и телекоммуникации

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.4–7.7% годовых. Спрос превысил 9.95 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 25 сделок.

СВЯЗНОЙ БАНК (ЗАО), БО-01

Размещение: 14.06.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 08.06.2018

Оферта: 17.06.2014

Ставка купона: 1–2–й купоны — 12.5% годовых

Доходность: 12.89%

Рейтинг эмитента: B3 (межд., Moody's)

Организаторы: ФК «УРАЛСИБ», Промсвязьбанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 12.25–12.75% годовых (доходность к оферте — 12.63–13.16%), затем был снижен до 12.25–12.5% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 103 сделки.

Книга: андеррайтер: Азиатско-Тихоокеанский Банк; соандеррайтеры: M2M Прайвет Банк, EFG Asset Management, банк «Финсервис», КБ «Эксперт Банк», Первобанк, КБ ФДБ.

ЗАВОД «АРСЕНАЛ», 04

Размещение: 18.06.2013 (окончание)

Объем: 33.06 млрд руб.

Погашение: 30.05.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 14% годовых

Доходность: 14.49%

Организатор: ИК «ЭНЕРГОКАПИТАЛ»

Регион: Санкт-Петербург

Сектор: машиностроение

Букбилдинг. Размещение облигаций проходило с 3 по 18 июня.

СОВКОМБАНК, 02

Размещение: 18.06.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 20.06.2016

Оферта: 23.06.2014

Ставка купона: 1–2–й купоны — 11.25% годовых

Доходность: 11.56%

Рейтинг эмитента: B2 (межд., Moody's), B (межд., S&P)

Организаторы: банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС-БАНК

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11–11.5% годовых (доходность к оферте — 11.3–11.83%). Спрос превысил 3.7 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 43 сделки.

«МБА-МОСКВА», 01

Размещение: 20.06.2013

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 23.06.2016

Оферта: 24.12.2014

Ставка купона: 1–3–й купоны — 10.75% годовых

Доходность: 11.04%

Рейтинг эмитента: B3 (межд., Moody's)

Организаторы: «УРАЛСИБ Кэпитал», «ВТБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Аукцион по купону. Ориентир по купону — не выше 10.75% годовых. Было подано 60 заявок инвесторов на сумму 3 млрд руб. Выпуск обеспечен безотзывной офертой Международного банка Азербайджана на приобретение облигаций в случае дефолта «МБА-Москва». В день размещения на ММВБ зафиксировано 66 сделок.

ИА «РАЙФФАЙЗЕН 01», А, Б (АМОРТ.)

Размещение: 21.06.2013

Объем: 4.07 млрд руб. (класс А), 930 млн руб. (класс Б)

Погашение: 20.06.2040

Амортизация: 20-го числа каждого месяца

марта, июня, сентября и декабря каждого года

Ставка купона: 1–108-й купоны — 7.85% годовых (класс А)

Доходность: 8.08% (класс А)

Организатор: Райффайзенбанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

В день размещения на ММВБ по облигациям класса А зафиксирована 1 сделка.

«ЮТЭЙР-ФИНАНС», БО-11-БО-13

Размещение: 21.06.2013

Объем каждого выпуска: 1.5 млрд руб.

Погашение: 17.06.2016

Оферта: 26.06.2014

Ставка купона: 1–4-й купоны — 12% годовых

Доходность: 12.55%

Организаторы: БК «РЕГИОН», НОМОС-БАНК, банк «ОТКРЫТИЕ», НОТА-Банк, Россельхозбанк, Промсвязьбанк

Регион: Ханты-Мансийский автономный округ

Сектор: транспорт

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.75–12.25% годовых (доходность к оферте — 12.28–12.82%). Было подано 29 заявок инвесторов. Совокупный спрос составил 5.5 млрд руб. В день размещения на ММВБ по облигациям серии БО-11 зафиксировано 15 сделок, серии БО-12 — 19 сделок, серии БО-13 — 22 сделки.

АИЖК, 26

Размещение: 25.06.2013

Объем: 6 млрд руб.

Погашение: 01.11.2029

Оферта: 05.11.2013

Амортизация: 01.11.2025, 01.11.2027 — 40%, 01.11.2029 — 20%

Ставка купона: 1-й купон — 6.65% годовых

Доходность: 6.79%

Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ зафиксировано 3 сделки.

ЭКСПОБАНК, 03

Размещение: 25.06.2013

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 03.07.2016

Оферта: 02.07.2014

Ставка купона: 1–4-й купоны — 11.5% годовых

Доходность: 12.01%

Рейтинг эмитента: B (межд., Fitch)

Организаторы: Райффайзенбанк, РОСБАНК

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11–11.5% годовых (доходность к оферте — 11.3–11.83%). В день размещения на ММВБ зафиксировано 30 сделок.

«АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36.6», БО-02

Размещение: 26.06.2013

Объем: 1 млрд руб.

Погашение: 21.06.2016

Оферта: 27.06.2014

Ставка купона: 1–2-й купоны — 14% годовых

Доходность: 14.49%

Организатор: «УРСА Капитал»

Регион: Москва

Сектор: торговля

Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ зафиксировано 3 сделки.

ОРЕНБУРГСКАЯ ОБЛАСТЬ, 35001 (АМОРТ.)

Размещение: 26.06.2013

Объем: 1.07 млрд руб.

Погашение: 19.06.2019

Амортизация: 24.06.2015 — 10%, 22.06.2016, 20.06.2018, 19.06.2019 — по 30%

Ставка купона: 1–24-й купоны — 8.4% годовых

Доходность: 8.78%

Рейтинг эмитента: BB (межд., Fitch)

Организатор: банк «ОТКРЫТИЕ»

Букбилдинг. Было подано 5 заявок инвесторов на 1.57 млрд руб. со ставкой купона 8.25–8.75% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 3 сделки.

РЖД, БО-09

Размещение: 27.06.2013

Объем: 25 млрд руб.

Погашение: 08.06.2028

Ставка купона: 1-й купон — 8.2% годовых, 2–30-й купоны — инфляция в РФ + 1%

Доходность: 8.4%

Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Sberbank CIB, ТрансКредитБанк, Газпромбанк

Регион: Москва

Сектор: транспорт

Букбилдинг. Инфраструктурные облигации. Средства, привлеченные от размещения, пойдут на финансирование проектов из инвестпрограммы РЖД. Выпуск выкупил ВЭБ. В день размещения на ММВБ зафиксирована 1 сделка.

ВНЕШПРОМБАНК, БО-03

Размещение: 28.06.2013

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 22.06.2018

Оферта: 01.07.2014

Ставка купона: 1–2-й купоны — 11.25% годовых

Доходность: 11.57%

Рейтинг эмитента: B2 (межд., Moody's), B+ (межд., S&P)

Организаторы: банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС-БАНК, БК «РЕГИОН»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11–11.5% годовых (доходность к оферте — 11.3–11.83%), затем был снижен до 11–11.25% годовых. В ходе размещения акцептована 51 заявка инвесторов.

«ИПОТЕЧНЫЙ АГЕНТ ПСБ 2013», А, Б (АМОРТ.)

Размещение: 28.06.2013

Объем: 2.5 млрд руб. (класс А), 587 млн руб. (класс Б)

Погашение: 09.02.2040

Амортизация: 9-го числа каждого месяца февраля, мая, августа и ноября каждого года

Ставка купона: 1–107-й купоны — 8.5% годовых (класс А)

Доходность: 8.83% (класс А)

Организатор: «ВТБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

В день размещения на ММВБ с облигациями класса А зафиксировано 2 сделки. Облигации класса Б размещались по закрытой подписке в пользу Промсвязьбанка.

«НИЖНЕ-ЛЕНСКОЕ-ИНВЕСТ», 04

Размещение: 28.06.2013 (окончание)

Объем: 1.2 млрд руб.

Объем в обращении: 35 тыс. руб.

Погашение: 09.11.2018

Оферта: 22.05.2014

Ставка купона: 1–3-й купоны — 14% годовых

Доходность: 14.49% (класс А)

Организатор: ИК «Проспект»

Поручитель: ОАО «Нижне-Ленское»

Регион: Республика Саха (Якутия)

Сектор: горнодобывающая промышленность

Размещение облигаций проходило с 16 ноября 2012 года по 28 июня 2013 года.