Елена СКУРИХИНА,
Дмитрий ТИТАРЕНКО

# Кто последний?

В июле самые длинные очереди выстроились за бумагами субфедерального и муниципального сектора. Регионы не скупились на предложение, маркетируя новые бумаги и доразмещая уже обращающиеся выпуски. Впрочем, как минимум до конца лета субфеды еще не раз заглянут к инвесторам с интересными идеями. Зато корпорации в июле не отличились особым рвением: за долгами на рынок выходили преимущественно представители финансового сектора.

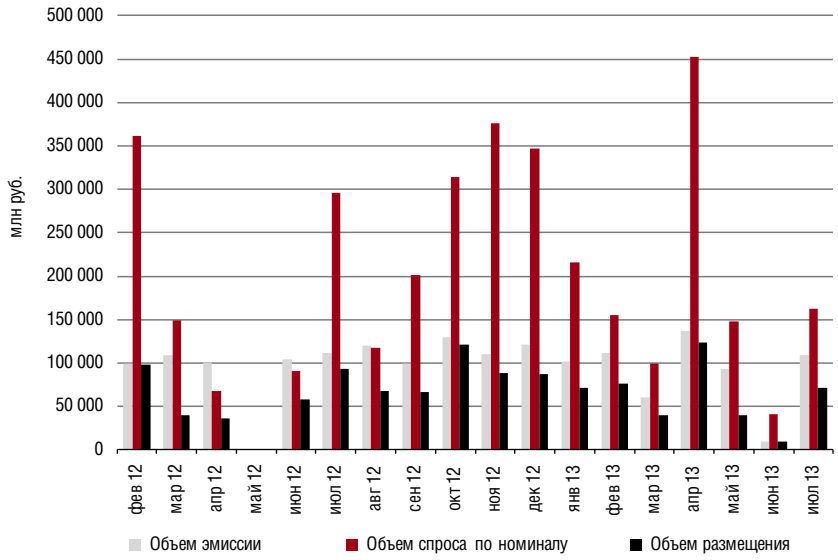
## СПРОС ИССЯК

Июль для сегмента госбумаг оказался гораздо оживленнее первого летнего месяца. Минфин не пропустил ни одной встречи с инвесторами и успел за месяц провести семь аукционов по размещению ОФЗ, разместив чуть более 70 млрд руб. Первая половина месяца оказалась очень плодотворной — рынок охотно соглашался на предложенные Минфином условия, и ведомству удалось занять порядка 50 млрд руб. Пятилетний бенчмарк в этот раз пользовался особой популярностью: наибольший ажиотаж наблюдался на первом июльском аукционе, когда спрос более чем в три раза превысил предложение. Несмотря на невысокую ликвидность выпуска, покупатели и неделю спустя не обошли стороной ОФЗ 25081, удачно пополнив портфели еще на 10 млрд руб. Оптимистичному настрою способствовало и заметное укрепление российской валюты накануне сделок.

Привлекательные ориентиры по десятилетней ОФЗ 26211, предложенные министерством, позволили также успешно протестировать спрос и в длинной дюрации. Размещение состоялось с трехкратной переподпиской. Доходность на аукционе 10 июля составила 7.39% годовых, ближе к нижней границе предварительно объявленного прайсинга. Правда, уже через две недели инвесторы явно не торопились открывать длинные позиции: рынок оказался равнодушен к бумагам, и размещение облигаций прошло с крайне сдержанным спросом. Минфин в этот раз практически не расщедрился на премию, а по итогам аукциона доходность сложилась на уровне 7.19% годовых.

Дважды за месяц ведомство попыталось доразместить оставшийся объем ОФЗ 26210 с погашением в 2019 году. Договориться с

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 03.07.2013 | Россия, 25081 | 31.01.2018 | 20 000.00 | 68 476.89 | 20 000.00 | 20 097.12 | 97.9580 | 97.9886 | 6.84 | 6.83 | 6.8–6.85 |
| 10.07.2013 | Россия, 26211 | 25.01.2023 | 10 000.00 | 34 299.00 | 10 000.00 | 10 156.31 | 98.0700 | 98.2071 | 7.41 | 7.39 | 7.38–7.43 |
| 10.07.2013 | Россия, 25081 | 31.01.2018 | 10 000.00 | 17 995.89 | 10 000.00 | 10 130.65 | 98.6454 | 98.6905 | 6.65 | 6.64 | 6.6–6.65 |
| 17.07.2013 | Россия, 26210 | 11.12.2019 | 33 560.70 | 18 135.56 | 10 777.55 | 10 909.10 | 100.6473 | 100.6986 | 6.78 | 6.77 | 6.73–6.78 |
| 24.07.2013 | Россия, 26211 | 25.01.2023 | 10 000.00 | 7 494.33 | 7 494.33 | 7 730.42 | 99.4459 | 99.5252 | 7.20 | 7.19 | 7.15–7.20 |
| 24.07.2013 | Россия, 25082 | 11.05.2016 | 10 000.00 | 13 161.53 | 10 000.00 | 10 085.39 | 99.6610 | 99.7029 | 6.22 | 6.21 | 6.17–6.22 |
| 31.07.2013 | Россия, 25210 | 11.12.2019 | 15 000.00 | 3 064.00 | 3 064.00 | 3 090.00 | 100.0471 | 100.0557 | 6.90 | 6.90 | 6.85–6.9 |
| **Итого:** | | | **108 561** | **162 627** | **71 336** | **72 199** | | | | | |

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

инвесторами и найти спрос на такую длину оказалось крайне сложно. Даже погашение ОФЗ серии 26200, состоявшееся 17 июля, не добавило оптимизма. Из предложенных 33.6 млрд руб. продано было лишь 13.8 млрд руб. А вот с коротким выпуском дела обстояли куда лучше. Аукцион по трехлетней бумаге серии 25082 прошел гораздо убедительнее. Минфин сумел полностью продать предложенный объем с доходностью 6.21% годовых.

По состоянию на 1 июля доля нерезидентов в ОФЗ составила порядка 30%. Как передает «Прайм» со ссылкой на директора департамента финансовой стабильности ЦБ РФ Владимира Чистюхина, либерализация рынка ОФЗ в начале этого года привела к резкому росту доли нерезидентов (примерно до 30%), однако в силу небольшого объема этот рынок пока не влияет на действенность денежно-кредитной политики Банка России; при этом увеличение доли иностранных участников в ОФЗ до 40% вызовет более пристальное внимание регулятора к этому рынку. Владимир Чистюхин также отметил, что, по первоначальным оценкам, эта доля в обозримой перспективе может вырасти до 50%.

## ОБЛАСТЬ НИЗКОГО ДАВЛЕНИЯ

В отличие от сегмента госбумаг, спрос на региональный долг в июле был на редкость стабилен. Все размещения субфедеральных и муниципальных облигаций состоялись с солидными переподписками. За месяц на рынок вышли представители шести регионов, самыми крупными сделками были размещения облигаций Ярославской области и Новосибирска. Объем выпуска Ярославской области составил 5 млрд руб. По облигациям предусмотрена амортизационная структура погашения долга. В ходе конкурса по определению ставки первого купона было подано 73 заявки инвесторов на сумму около 12 млрд руб. По итогам конкурса доходность к погашению зафиксировалась на отметке 8.77% годовых. Организатором размещения выступил Sberbank CIB.

Не обделили спросом инвесторы и бумаги Новосибирска. Город привлек 5 млрд руб. до 2020 года. Сделки состоялись по нижней границе объявленного ориентира по купону, доходность к погашению составила 8.76% годовых. Спрос превысил 8.5 млрд руб. Партнером по размещению бумаг выступил «ВТБ Капитал».

Оренбургская область в июле закончила размещение облигаций серии 35001, объем доразмещения составил почти 4 млрд руб. Организатором выступил банк «ОТКРЫТИЕ». В последний день июля инвесторы пополнили свои портфели новым выпуском облигаций республики Карелия. Регион продал выпуск объемом 2 млрд руб. с погашением в январе 2019 года. В ходе маркетинга ориентир по купону дважды снижался с 8.59–8.8% годовых до 8.3–8.4% годовых. По итогам букбилдинга ставка купона была установлена на уровне 8.29% годовых, что соответствует доходности к погашению на уровне 8.28% годовых. Спрос на облигации превысил 7.7 млрд руб.

Томская область в середине июля закончила размещение облигаций серии 34045. Регион доразместил 2 млн бумаг по цене 101.65% от номинала (доходность к погашению — 8.15% годовых). Стараниями Газпромбанка и Sberbank CIB спрос на выпуск превысил 10 млрд руб. Чувашская республика также завершила размещение выпуска облигаций серии 34010 объемом 1.5 млрд руб. Цена доразмещения составила 100.06% от номинала (доходность к погашению — 8.1% годовых). Регион продал 410 тыс. облигаций, спрос на бумаги превысил 790 млн руб.

В начале августа на рынок вышла Белгородская область, разместившая семилетние облигации на 3.5 млрд руб. со ставкой купона 8.3% годовых. Традиционно не поскупилась на предложение бумаг Самарская область — 6 августа она закрыла книгу заявок по семилетнему выпуску серии 35009 на 8.3 млрд руб.

В сентябре с партнерами по сделке планирует определиться Ставропольский край. Заявки на участие в конкурсе по выбору организатора выпуска облигаций принимаются до 27 августа. Как следует из документации, номинальный объем выпуска

СПРОС НА РЕГИОНАЛЬНЫЙ ДОЛГ В ИЮЛЕ БЫЛ НА РЕДКОСТЬ СТАБИЛЕН. ВСЕ РАЗМЕЩЕНИЯ СУБФЕДЕРАЛЬНЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ СОСТОЯЛИСЬ С СОЛИДНЫМИ ПЕРЕПОДПИСКАМИ

**Таблица 2.** Итоги размещения облигационных выпусков в июле 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 | «Каскад», 01 | 01.07.2013 | 250 | 250 | 18.06.2018 | | 13 / 13.64 | 3.27 |
| 2 | НОМОС–БАНК, БО–05 | 02.07.2013 | 7 000 | 7 000 | 02.07.2016 (07.07.2014) | НОМОС–БАНК, банк «ОТКРЫТИЕ», Россельхозбанк | 9 / 9.2 | 0.90 |
| 3 | Банк «Держава», БО–01 | 10.07.2013 | 1 000 | 1 000 | 10.07.2023 (14.10.2013) | БК «РЕГИОН», АКБ «Держава» | 10.25 / 10.65 | 0.23 |
| 4 | «ДельтаКредит», 10–ИП | 10.07.2013 | 5 000 | 5 000 | 04.07.2018 (13.07.2016) | РОСБАНК, Ситибанк | 8.65 / 8.84 | 2.48 |
| 5 | Томская область, 34045 | 16.07.2013 | 5 000 | 2 000 | 19.12.2017 | Газпромбанк и Sberbank CIB | 101.65 / 8.15 | 2.24 |
| 6 | БИНБАНК, БО–03 | 16.07.2013 | 2 000 | 2 000 | 16.07.2016 (21.07.2014) | Банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, БК «РЕГИОН», «ВТБ Капитал» | 11.25 / 11.57 | 0.87 |
| 7 | «ТрансФин–М», БО–16 | 17.07.2013 | 1 000 | 1 000 | 13.07.2016 | «ВТБ Капитал» | 10.5 / 10.78 | 2.39 |
| 8 | «ТрансФин–М», БО–17 | 17.07.2013 | 1 000 | 1 000 | 13.07.2016 | «ВТБ Капитал» | 10.5 / 10.78 | 2.39 |
| 9 | Банк «Национальный Стандарт», БО–02 | 18.07.2013 | 2 000 | 2 000 | 18.07.2018 (23.07.2014) | РОСБАНК, БК «РЕГИОН», БКС | 11.5 / 11.83 | 0.87 |
| 10 | ГК «ЭФЭСк», 01 | 18.07.2013 | 1 000 | 209 | 14.06.2016 | Дил–Банк | 13.25 / 13.92 | 2.14 |
| 11 | НПК «Уралвагонзавод», БО–01 | 18.07.2013 | 3 000 | 3 000 | 09.07.2020 (20.01.2015) | Газпромбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, Россельхозбанк, АБ «РОССИЯ», Связь–Банк | 9 / 9.2 | 1.31 |
| 12 | НПК «Уралвагонзавод», БО–02 | 18.07.2013 | 3 000 | 3 000 | 09.07.2020 (20.01.2015) | Газпромбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, Россельхозбанк, АБ «РОССИЯ», Связь–Банк | 9 / 9.2 | 1.31 |
| 13 | Внешэкономбанк, БО–01 | 19.07.2013 | 20 000 | 20 000 | 15.07.2016 (21.07.2015) | «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, Ситибанк | 7.65 / 7.87 | 1.73 |
| 14 | «Ипотечный агент ХМБ–1», А | 19.07.2013 | 4 950 | 4 950 | 25.08.2045 | «ВЭБ Капитал» | 9.2 / 9.48 | 0.32 |
| 15 | «Ипотечный агент ХМБ–1», Б | 19.07.2013 | 1 563 | 1 563 | 25.08.2045 | «ВЭБ Капитал» | | |
| 16 | Ярославская область, 34012 | 19.07.2013 | 5 000 | 5 000 | 13.07.2018 | Sberbank CIB | 8.35 / 8.24 | 3.08 |
| 17 | Оренбургская область, 35001 | 23.07.2013 | 5 000 | 3 930 | 19.06.2019 | Банк «ОТКРЫТИЕ» | 100.0 / 8.77 | 3.29 |
| 18 | Восточный экспресс банк, БО–07 | 23.07.2013 | 5 000 | 5 000 | 17.07.2018 (22.01.2015) | Банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, Промсвязьбанк, БК «РЕГИОН» | 10.4 / 10.67 | 1.29 |
| 19 | ЛОКО–Банк (ЗАО), БО–05 | 23.07.2013 | 3 000 | 3 000 | 17.07.2018 (24.01.2014) | Банк «ЗЕНИТ», ИК «ЛОКО–Инвест», Промсвязьбанк | 9 / 9.2 | 0.46 |
| 20 | «Прайм Финанс» (ООО), 01 | 23.07.2013 | 11 750 | 11 750 | 19.07.2016 | Банк «ОТКРЫТИЕ» | 12 / 12.36 | 2.31 |
| 21 | «ТрансФин–М», БО–18 | 23.07.2013 | 1 000 | 1 000 | 13.07.2016 | «ВТБ Капитал» | 10.5 / 10.78 | 2.37 |
| 22 | «ИНВЕСТПРО», 01 | 24.07.2013 | 5 000 | 5 000 | 18.07.2018 | Банк «ОТКРЫТИЕ» | 13 / 13.42 | 3.37 |
| 23 | Русфинанс Банк, 13 | 24.07.2013 | 4 000 | 4 000 | 18.07.2018 (28.01.2015) | РОСБАНК, Sberbank CIB | 8.1 / 8.26 | 1.33 |
| 24 | Евразийский банк развития, 05 | 24.07.2013 | 5 000 | 5 000 | 15.07.2020 (27.07.2015) | «ВЭБ Капитал», Газпромбанк, Sberbank CIB | 7.7 / 7.85 | 1.75 |
| 25 | Чувашия, 34010 | 25.07.2013 | 1 500 | 410 | 07.06.2018 | «ВТБ Капитал», Газпромбанк | 100.06 / 8.10 | 2.81 |
| 26 | ММК, 19 | 25.07.2013 | 5 000 | 5 000 | 13.07.2023 (25.07.2016) | ФК «УРАЛСИБ», ЮниКредит Банк | 8.5 / 8.68 | 2.49 |
| 27 | «Ренессанс Кредит» (КБ), БО–05 | 30.07.2013 | 3 000 | 3 000 | 30.07.2018 (06.02.2015) | Промсвязьбанк, «Ренессанс Капитал», Райффайзенбанк | 11.35 / 11.67 | 1.42 |
| 28 | Россельхозбанк, 21 | 30.07.2013 | 10 000 | 10 000 | 18.07.2023 (30.07.2015) | «ВТБ Капитал» | 7.85 / 8 | 1.75 |
| 29 | Карелия, 34016 | 31.07.2013 | 2 000 | 2 000 | 23.01.2019 | Sberbank CIB | 8.29 / 8.28 | 2.79 |
| 30 | «Национальный капитал», 03 | 31.07.2013 | 5 000 | 5 000 | 25.07.2018 | КИТ Финанс Инвестиционный Банк (ОАО), РОСБАНК | 9.5 / 9.73 | 3.72 |
| 31 | Новосибирск, 35006 | 31.07.2013 | 5 000 | 5 000 | 22.07.2020 | «ВТБ Капитал» | 8.5 / 8.76 | 3.21 |
| **Итого** | | | | **128 062** | | | | |
| **Муниципальный сектор** | | | | **18 340** | | | | |
| **Корпоративный сектор** | | | | **109 722** | | | | |
| **в т. ч. банки и финансовые институты** | | | | **98 263** | | | | |

составит 5 млрд руб. Кемеровская область намерена занять в этом году 1 млрд руб. В конце августа регион также определится с организаторами будущего размещения.

В августе-сентябре на рынке планирует появиться Нижегородская область. Министерство финансов области рассматривает возможность размещения выпуска облигаций на 10 млрд руб., сообщила агентству «Прайм» заместитель министра финансов области Наталья Лобанова. Организатором выпуска выступит БК «РЕГИОН».

Интерес инвесторов к субфедеральным заемщикам в ближайшее время, скорее всего, также останется на высоком уровне. Помимо выгодных условий для рефинансирования в ЦБ, покупка таких бумаг для банков создает меньшее давление на капитал в сравнении с корпоративными облигациями неинвестиционного кредитного рейтинга, отмечают аналитики Райффайзенбанка. Согласно Положению № 387-П, субъекты РФ и муниципалитеты (вне зависимости от их рейтингов) по коэффициентам рыночного риска для

облигаций приравнены к корпоративным эмитентам инвестиционной категории. Так, выпуск субфедерального эмитента с рейтингом BB со сроком до погашения 5.5 года на балансе банка взвешивается с коэффициентом 60.6% от его номинала, в то время как корпоративные облигации с аналогичными параметрами (рейтинг и срок до погашения) имели бы вес 191%, что создало бы большее давление на достаточность капитала, подсчитали аналитики.

## БАЛ ФИНАНСИСТОВ

Корпоративный долг в этом месяце был представлен преимущественно банковскими облигациями. Разбавить компанию банков удалось только металлургам и представителям отрасли машиностроения. За месяц копилка корпоративного долга пополнилась еще на 110 млрд руб. Больше всех в июле сумел занять Внешэкономбанк. Кредитная организация вышла на рынок с выпуском биржевых облигаций на 20 млрд руб. Бумаги были размещены с доходностью 7.87% годовых к двухлетней оферте. Спрос на облигации составил 52 млрд руб. В структуре спроса около 60.4% составили банки, 18.1% — инвестиционные компании и 8.1% — управляющие компании. Доля иностранных инвесторов достигла 13.4%.

Двукратная переподписка на выпуск облигаций ЕАБР позволила эмитенту разместиться с доходностью 7.85% годовых к двухлетней оферте. Организаторами сделки выступили «ВЭБ Капитал», Газпромбанк и Sberbank CIB.

Под конец месяца Россельхозбанк решился выйти на рынок с классическими облигациями на 10 млрд руб. Размещение состоялось со ставкой купона 7.85% годовых, по середине объявленного прайсинга. НОМОС-БАНК занял 7 млрд руб. с доходностью 9.2% годовых к оферте через год. С двузначными доходностями прошли размещения облигаций Восточного экспресс банка, КБ «Ренессанс Кредит», банка «Держава» и банка «Национальный стандарт».

Ипотечные облигации КБ «ДельтаКредит» пользовались особенным спросом. Инвесторы были готовы купить бумаги на 17.4 млрд руб. при предложении в 5 млрд руб. В ходе букбилдинга ориентир ставки первого

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

| Эмиссия | Планируемый объем, млн руб.* | Срок обращения |
|---|---|---|
| ВТБ, БО–25–БО–44 | 250 000 | 3 года, 5, 6, 7 и 10 лет |
| «Тюменьэнерго», 03–06 | 20 000 | 10 лет |
| ОХК «УРАЛХИМ», 01–03 | 15 000 | 10 лет |
| «Ипотечный агент АИЖК 2013–1», А1–А2 | 13 894 | погашение — 09.09.2045 |
| «ХК Финанс», 01 | 10 000 | 8 лет |
| УБРиР, БО–06–БО–09 | 10 000 | 3 года |
| «ГЕОТЕК Сейсморазведка», 01–02 | 6 000 | 5 лет |
| «КИТ Финанс Капитал», БО–01–БО–03 | 5 000 | 3 года |
| «ПрофМедиа Финанс», БО–03–БО–04 | 3 000 | 5 лет |
| УК «КВАРТСТРОЙ», 01 | 1 500 | 3 года |
| «АГРОПРОМКРЕДИТ», А1 | 1 500 | 3 года |
| АйМаниБанк, 01 | 1 500 | 3 года |
| «Мир мягкой игрушки», БО–01 | 1 500 | 3 года |
| «Хортекс–Финанс», БО–01–БО–03 | 1 000 | 5 лет |
| **Итого:** | **339 894** | |

* Указан суммарный объем выпусков

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

| Эмиссия | Планируемый объем, млн* | Валюта | Срок обращения | Организаторы |
|---|---|---|---|---|
| Внешэкономбанк, 27–34 | 180 000 | RUR | 3–10 лет | Внешэкономбанк |
| Внешэкономбанк, БО–18в–БО–19в | 1000 | EUR | 3 года | Внешэкономбанк |
| РОСБАНК, БО–11–БО–17 | 55 000 | RUR | 10 лет | РОСБАНК |
| МОЭСК, БО–04–БО–10 | 50 000 | RUR | 10 лет | Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Sberbank SIB, банк «ОТКРЫТИЕ», Альфа–Банк, «ВЭБ Капитал», Райффайзенбанк, ФК «УРАЛСИБ», РОСБАНК, Промсвязьбанк |
| «Башнефть», БО–05–БО–10 | 40 000 | RUR | 10 лет | |
| «ЛЕНТА», БО–01–БО–08 | 33 000 | RUR | 10 лет | Райффайзенбанк, «ВТБ Капитал» |
| Банк «ЗЕНИТ», БО–09–БО–12 | 20 000 | RUR | 5 лет | Банк «ЗЕНИТ» |
| «Силовые машины», 02–04 | 20 000 | RUR | 10 лет | «ВТБ Капитал», Газпромбанк |
| ГЛОБЭКСБАНК, БО–09–БО–13 | 20 000 | RUR | 3 года, 5 лет | ГЛОБЭКСБАНК |
| «Магнит», БО–10–БО–11 | 20 000 | RUR | 3 года | Sberbank CIB |
| Русфинанс Банк, 12–15 | 18 000 | RUR | 5 лет | РОСБАНК, Sberbank CIB |
| «ИРКУТ», БО–04–БО–06 | 15 000 | RUR | 10 лет | |
| «ТехноКом (Москва)», 01–03 | 15 000 | RUR | 5 лет | Банк «ОТКРЫТИЕ» |
| «Прайм Финанс» (ООО), 01 | 11 750 | RUR | 3 года | Банк «ОТКРЫТИЕ» |
| «Синергия», БО–04–БО–05 | 5 000 | RUR | 5 лет | «ВТБ Капитал», Связь–Банк, «Ренессанс Капитал», МДМ Банк, Альфа–Банк, Промсвязьбанк, «АТОН», Sberbank CIB, ЮниКредит Банк, РОСБАНК, Газпромбанк, Райффайзенбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», Ситибанк |
| «Южная Столица», 01 | 2 000 | RUR | 10 лет | |
| Межтопэнергобанк, 01 | 1 500 | RUR | 3 года | Промсвязьбанк |
| ФПБ Банк, 01 | 1 500 | RUR | 5 лет | Банк ЗЕНИТ, Райффайзенбанк |
| «Хортекс–Финанс», БО–01–БО–03 | 1 000 | RUR | 5 лет | |
| **Итого:** | **552 359 руб.** | | | |

* Указан суммарный объем зарегистрированных выпусков

| Бумага | Объем эмиссии, млн руб. | Вид обязательства | Плановая дата исполнения обязательства | Дата исполнения в рамках «технического дефолта» | Статус | Реструктуризация | Объем невыполненного обязательства, млн руб. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| «Промтрактор-Финанс», 03 | 5 000 | Купон | 24.07.2013 | 31.07.2013 | Дефолт | Да | 122.53 |
| «Промтрактор-Финанс», 03 | 5 000 | Погашение | 24.07.2013 | 23.08.2013 | Технический дефолт | Да | 2 184.13 |
| | | | | | | **Итого:** | **2 306.66** |

**Таблица 5**
**Дефолты, допущенные эмитентами в июле 2013 года**

В ИЮЛЕ СОСТОЯЛИСЬ РАЗМЕЩЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ОБЩИМ ОБЪЕМОМ 110 МЛРД РУБ.: БОЛЬШЕ ВСЕХ СУМЕЛ ЗАНЯТЬ ВНЕШЭКОНОМБАНК

купона дважды снижался, сделки состоялись с доходностью 8.84% годовых к трехлетней оферте. Выпуску облигаций был присвоен рейтинг выше корпоративного — Baa2, на основании оценки кредитного качества эмитента и гарантии Societe Generale S.A.

Ханты-Мансийский банк дебютировал на рынке со сделкой по секьюритизации ипотечного портфеля. Облигации подлежат полному погашению в 2045 году. «Уникальность данной сделки заключается в том, что часть ипотечного покрытия составляли кредиты, не обеспеченные закладными», — сообщается в пресс-релизе юридической компании «Линия права», выступившей юридическим консультантом по сделке. Облигации класса А на сумму 4.95 млрд руб. были размещены по открытой подписке, младший транш выкупил сам банк.

В обозримой перспективе секьюритизировать можно будет любые однородные активы. Минфин подготовил ко второму чтению закон о секьюритизации — он позволит банкам выпускать облигации, обеспеченные любыми однородными активами, пишут «Ведомости». После принятия законопроекта финансовое покрытие облигаций можно будет формировать из ценных бумаг денежных средств в рублях и иностранной валюте, денежных требований, прав требования на залоги и другие обеспечительные меры. Секьюритизировать можно любые однородные активы, например стандартизированные кредиты малому и среднему бизнесу, прокомментировал заместитель министра финансов Алексей Моисеев. В этом сегменте инструмент будет наиболее востребован. «Цель закона — дать банкам возможность привлекать финансирование под активы — пулы потребительских кредитов, автокредитов, портфели кредитных карт», — цитируют «Ведомости» генерального директора депозитарной компании «РЕГИОН» Анну Зайцеву.

Реальный сектор экономики представили в июле НПК «Уралвагонзавод» и ММК. Представитель сектора машиностроения продал две серии биржевых облигаций на 6 млрд руб. Совокупный спрос превысил 10 млрд руб. Эмитент установил ставку первого купона на уровне 9% годовых, что соответствует доходности 9.2% годовых к оферте через полтора года. Долг ММК был востребован еще больше — спрос на выпуск объемом 5 млрд руб. составил почти 14 млрд руб. Доходность первичного размещения сложилась на уровне 8.68% годовых при дюрации 2.5 года.

Впрочем, очередь зарегистрированных в июле выпусков свидетельствует о том, что представители реального сектора экономики еще возьмут свое. Уже прошли процедуру регистрации биржевые облигации МОЭСК объемом 50 млрд руб., «ЛЕНТЫ» на сумму 33 млрд руб. «Силовые машины» зарегистрировали три серии классических облигаций на 20 млрд руб. Готовится к выходу на рынок корпорация «ИРКУТ» — объем заимствований может составить 15 млрд руб. «Тюменьэнерго» приняло решение о выпуске облигаций на 20 млрд руб., «УРАЛХИМ» задумывается о классических облигациях на 15 млрд руб.

В начале августа о предстоящих размещениях объявили пока только четыре эмитента.

## Размещения облигаций в июле 2013 года

### «КАСКАД», 01

**Размещение:** 01.07.2013 (окончание)
**Объем:** 250 млн руб.
**Погашение:** 18.06.2018
**Ставка купона:** 1–20-й купоны — 13% годовых
**Доходность:** 13.64%
**Поручитель:** ООО «Гудвил»
**Регион:** Нижегородская область
Открытая подписка. Облигации размещались с 18 июня по 1 июля 2013 года.

### НОМОС-БАНК, БО-05

**Размещение:** 02.07.2013
**Объем:** 7 млрд руб.
**Погашение:** 02.07.2016
**Оферта:** 07.07.2014
**Ставка купона:** 1–2-й купоны — 9% годовых
**Доходность:** 9.2%
**Рейтинг эмитента:** Ba3 (межд., Moody's), BB (межд., Fitch)
**Организаторы:** НОМОС-БАНК, банк «ОТКРЫТИЕ», Россельхозбанк
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.5–9% годовых (доходность к оферте — 8.62–9% годовых). Спрос превысил 7 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 36 сделок.
**Книга:** соорганизатор: ГЛОБЭКСБАНК, андеррайтеры: «Национальный Клиринговый Центр», банк «ЗЕНИТ»; соандеррайтеры: КБ «КОЛЬЦО УРАЛА», БКС, УК «РВМ Капитал», Московский Кредитный Банк, МДМ Банк, ВБРР, ИК «ПРОСПЕКТ», Промсвязьбанк, ЛОКО-Банк (ЗАО), НОВИКОМБАНК, Нацинвестпромбанк, ФК «Мегатрастойл», Первобанк.

## БАНК «ДЕРЖАВА», БО-01

**Размещение:** 10.07.2013
**Объем:** 1 млрд руб.
**Погашение:** 10.07.2023
**Оферта:** 14.10.2013
**Ставка купона:** 1–й купон — 10.25%
**Доходность:** 10.65%
**Рейтинг эмитента:** B3 (межд., Moody's)
**Организаторы:** БК «РЕГИОН», АКБ «Держава»
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.75–10.25% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 27 сделок.

**Книга:** андеррайтеры: АКИБ «ОБРАЗОВАНИЕ», КБ «РИАЛ–КРЕДИТ», НК Банк; соандеррайтеры: Морской Банк, ИФК «Метрополь», ФК «Передовые финансовые технологии», «ИС–брокер», Металлинвестбанк, «Урса Капитал».

## «ДЕЛЬТАКРЕДИТ», 10-ИП

**Размещение:** 10.07.2013
**Объем:** 5 млрд руб.
**Погашение:** 04.07.2018
**Оферта:** 13.07.2016
**Ставка купона:** 1–6–й купоны — 8.65% годовых
**Доходность:** 8.84%
**Рейтинг эмитента:** Baa3 (межд., Moody's), BBB+ (межд., Fitch)
**Организаторы:** РОСБАНК, Ситибанк
**Гарант:** Societe Generale S.A.
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.5–9% годовых (доходность к оферте — 8.68–9.2%), затем был снижен до 8.5–8.75% годовых (доходность к оферте — 8.68–8.94%). Было подано 47 заявок инвесторов, спрос составил 17.4 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксирована 61 сделка.

## ТОМСКАЯ ОБЛАСТЬ, 34045 (АМОРТ.)

**Доразмещение:** 16.07.2013
**Объем:** 5 млрд руб.
**Доразмещенный объем:** 2 млрд руб.
**Погашение:** 19.12.2017
**Амортизация:** 20.06.2014, 20.06.2016 — по 20% от номинала, 20.06.2015, 19.12.2017 — по 25%, 20.06.2017 — 10% номинальной стоимости
**Цена доразмещения:** 101.65%
**Ставка купона:** 1–20–й купоны — 8.6% годовых
**Доходность:** 8.15%
**Рейтинг эмитента:** BB (межд., S&P)
**Организаторы:** Газпромбанк и Sberbank CIB

Букбилдинг. Ориентир по цене доразмещения составлял 100.4–100.85% от номинала (доходность — 8–8.6% годовых). Спрос превысил 10.6 млрд руб. В день доразмещения на ММВБ зафиксировано 19 сделок.

**Книга:** соорганизаторы: «КИТ Финанс» (ИБ) и БК «РЕГИОН».

## БИНБАНК, БО-03

**Размещение:** 16.07.2013
**Объем:** 2 млрд руб.
**Погашение:** 16.07.2016
**Оферта:** 21.07.2014
**Ставка купона:** 1–2–й купоны — 11.25% годовых
**Доходность:** 11.57%
**Рейтинг эмитента:** B (межд., S&P)
**Организаторы:** банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, БК «РЕГИОН», «ВТБ Капитал»
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.25–11.5% годовых (доходность к оферте — 11.57–11.83% годовых). Было подано 60 заявок. В день размещения на ММВБ зафиксировано 59 сделок.

**Книга:** соорганизаторы: АКБ «Вятка–банк», КБ «РУСНАРБАНК», банк «Финсервис»; андеррайтеры: АКБ «АВАНГАРД», МДМ Банк, КБ «Нацинвестпромбанк», ФК «ИНТРАСТ», КБ «Эксперт Банк»; соандеррайтеры: МКБ «Аверс», АКБ «ИНТЕРПРОМБАНК», «Коммерц Инвестментс», Национальный космический банк, АКБ «РУССОБАНК».

## «ТРАНСФИН-М», БО-16 – БО-18

**Размещение:** 17.07.2013
**Объем каждого выпуска:** 1 млрд руб.
**Погашение:** 13.07.2016
**Ставка купона:** 1–6–й купоны — 10.5% годовых
**Доходность:** 10.78%
**Организатор:** «ВТБ Капитал»
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты

Букбилдинг. Облигации серии БО–18 размещались с 17 по 23 июля. В день размещения на ММВБ с облигациями серий БО–16 и БО–17 совершено по 1 сделке, с облигациями серии БО–18 состоялось 2 сделки.

## БАНК «НАЦИОНАЛЬНЫЙ СТАНДАРТ», БО-02

**Размещение:** 18.07.2013
**Объем:** 2 млрд руб.
**Погашение:** 18.07.2018
**Оферта:** 23.07.2014
**Ставка купона:** 1–2–й купоны — 11.5% годовых
**Доходность:** 11.83%
**Рейтинг эмитента:** B3 (межд., Moody's)
**Организаторы:** РОСБАНК, БК «РЕГИОН», БКС
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11–11.5% годовых (доходность к оферте — 11.3–11.83% годовых). Было подано более 20 заявок инвесторов, спрос превысил 2.26 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 20 сделок.

## ГК «ЭФЭСК», 01

**Размещение:** 18.07.2013 (окончание)
**Объем:** 1 млрд руб.
**Размещенный объем:** 208.89 млн руб.
**Погашение:** 14.06.2016
**Ставка купона:** 1–12–й купоны — 13.25% годовых
**Доходность:** 13.92%
**Организатор:** Дил–Банк
**Регион:** Ленинградская область
**Сектор:** строительство

Аукцион по ставке первого купона. Облигации размещались с 18 июня по 18 июля. За период размещения на ММВБ зафиксировано 11 сделок.

## НПК «УРАЛВАГОНЗАВОД», БО-01, БО-02

**Размещение:** 18.07.2013
**Объем каждого выпуска:** 3 млрд руб.
**Погашение:** 09.07.2020
**Оферта:** 20.01.2015
**Ставка купона:** 1–3–й купоны — 9% годовых
**Доходность:** 9.2%
**Организаторы:** Газпромбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, Россельхозбанк, АБ «РОССИЯ», Связь–Банк
**Регион:** Свердловская область
**Сектор:** машиностроение

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9–9.25% годовых (доходность к оферте — 9.2–9.46% годовых), затем был снижен до 8.95–9.15% годовых. Совокупный спрос составил 10.35 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 44 сделки.

**Книга:** совместный организатор: Sberbank CIB; соорганизатор: «КИТ Финанс», соандеррайтер: ИК «РУСС–ИНВЕСТ».

## ВНЕШЭКОНОМБАНК, БО-01

**Размещение:** 19.07.2013
**Объем:** 20 млрд руб.
**Погашение:** 15.07.2016
**Оферта:** 21.07.2015
**Ставка купона:** 1–8–й купоны — 7.65% годовых
**Доходность:** 7.87%
**Рейтинг эмитента:** Baa1 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)
**Организаторы:** «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, Ситибанк
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по

купону составлял 8.0–8.25% годовых (доходность к оферте — 8.24– 8.51% годовых), затем был дважды снижен до 7.85–7.85% годовых. Спрос превысил 52 млрд руб. Было подано 115 заявок инвесторов. В структуре спроса около 60.4% составили банки, 18.1% — инвестиционные компании и 8.1% — управляющие компании. Доля иностранных инвесторов составила 13.4%. В день размещения на ММВБ зафиксировано 70 сделок.

**Книга:** соорганизаторы: ГЛОБЭКСБАНК, Промсвязьбанк, «РОНИН», Сбербанк; андеррайтеры: банк «Санкт–Петербург», МТС–Банк, НОМОС–БАНК, Росевробанк, Россельхозбанк; соандеррайтеры: Аверсбанк, Азиатско–Тихоокеанский Банк, Банк проектного финансирования, Еврофинансбанк, УК «Капитал», «КИТ Финанс», «Мегатрастойл», Меткомбанк (Каменск–Уральский), Нордеа Банк, УК «Партнер», банк «Петрокоммерц», БК «РЕГИОН», РОСБАНК, Росэнергобанк, Sberbank CIB, Финпромбанк.

## «ИПОТЕЧНЫЙ АГЕНТ ХМБ-1», А, Б (АМОРТ.)

**Размещение:** 19.07.2013
**Объем:** 4.95 млрд руб. (класс А), 1.56 млрд руб. (класс Б)
**Погашение:** 25.08.2045
**Амортизация:** 25 февраля, мая, августа и ноября каждого года
**Ставка купона:** 1–128–й купоны — 9.2% годовых (класс А)
**Доходность:** 9.48% (класс А)
**Рейтинг эмиссии:** Baa3 (межд., Moody's)
**Организатор:** «ВЭБ Капитал»
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты

Аукцион по купону. В день размещения с облигациями класса А было зафиксировано 14 сделок. Облигации класса Б размещались по закрытой подписке в пользу Ханты–Мансийского банка.

## ЯРОСЛАВСКАЯ ОБЛАСТЬ, 34012 (АМОРТ.)

**Размещение:** 19.07.2013
**Объем:** 5 млрд руб.
**Погашение:** 13.07.2018
**Амортизация:** 15.04.2016, 14.04.2017, 14.07.2017, 13.10.2017 — по 10% от номинала; 15.07.2016, 14.10.2016, 13.04.2018, 13.07.2018 — по 15% от номинала
**Ставка купона:** 1–4–й купоны — 8.35% годовых
**Доходность:** 8.24%
**Рейтинг эмитента:** BB (межд., Fitch)
**Организатор:** Sberbank CIB

Аукцион по ставке первого купона. В ходе конкурса было подано 73 заявки инвесторов общим объемом около 12 млрд руб. в диапазоне ставок первого купона от 8% до 8,65% годовых. Верхняя граница ориентира по купону составляла 8.59% годовых. В день размещения на ММВБ зафиксировано 34 сделки.

**Книга:** андеррайтер: «КИТ Финанс» (ООО), соандеррайтер: банк «ЗЕНИТ».

## ОРЕНБУРГСКАЯ ОБЛАСТЬ, 35001 (АМОРТ.)

**Размещение:** 23.07.2013
**Объем:** 5 млрд руб.
**Доразмещенный объем:** 3.93 млрд руб.
**Погашение:** 19.06.2019
**Цена доразмещения:** 100%
**Амортизация:** 24.06.2015 — 10% от номинала, 22.06.2016, 20.06.2018, 19.06.2019 — по 30% от номинала
**Ставка купона:** 1–24–й купоны — 8.4% годовых
**Доходность:** 8.77%
**Рейтинг эмитента:** BB (межд., Fitch)
**Организатор:** банк «ОТКРЫТИЕ»

Аукцион по цене. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 3 сделки.

## ВОСТОЧНЫЙ ЭКСПРЕСС БАНК, БО-07

**Размещение:** 23.07.2013
**Объем:** 5 млрд руб.
**Погашение:** 17.07.2018
**Оферта:** 22.01.2015
**Ставка купона:** 1–3–й купоны — 10.4% годовых
**Доходность:** 10.67%
**Рейтинг эмитента:** B1 (межд., Moody's)
**Организаторы:** банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, Промсвязьбанк, БК «РЕГИОН»
**Регион:** Амурская область
**Сектор:** банки и финансовые институты

Букбилдинг. Первоначально планировалось размещение облигаций серии БО–08 объемом 4 млрд руб., позже было принято решение об увеличении объема предложения. Ориентир по купону составлял 11–11.5% годовых (доходность к оферте — 11.3–11.83%), затем был снижен до 10.4–10.7% годовых. Спрос составил 21 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 167 сделок.

## ЛОКО-БАНК (ЗАО), БО-05

**Размещение:** 23.07.2013
**Объем:** 3 млрд руб.
**Погашение:** 17.07.2018
**Оферта:** 24.01.2014
**Ставка купона:** 1–й купон — 9% годовых
**Доходность:** 9.2%
**Рейтинг эмитента:** B2 (межд., Moody's), B+ (межд., Fitch)
**Организаторы:** банк «ЗЕНИТ», ИК «ЛОКО–Инвест», Промсвязьбанк
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.85–9.1% годовых (доходность к оферте — 9.05–9.31% годовых), затем был снижен до 8.85–9% годовых (доходность к оферте — 9.05–9.2% годовых). Было получено более 30 заявок инвесторов. Спрос составил 4.2 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 33 сделки.

**Книга:** соорганизатор: ФК «УРАЛСИБ»; андеррайтер: «РОНИН».

## «ПРАЙМ ФИНАНС» (ООО), 01

**Размещение:** 23.07.2013
**Объем:** 11.75 млрд руб.
**Погашение:** 19.07.2016
**Ставка купона:** 1–6–й купоны — 12% годовых
**Доходность:** 12.36%
**Организатор:** банк «ОТКРЫТИЕ»
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты

В день размещения на ММВБ зафиксирована 61 сделка.

## «ИНВЕСТПРО», 01

**Размещение:** 24.07.2013
**Объем:** 5 млрд руб.
**Погашение:** 18.07.2018
**Ставка купона:** 1–10–й купоны — 13% годовых
**Доходность:** 13.42%
**Организатор:** банк «ОТКРЫТИЕ»
**Регион:** Москва
**Сектор:** сфера услуг

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ зафиксировано 20 сделок.

## РУСФИНАНС БАНК, 13

**Размещение:** 24.07.2013
**Объем:** 4 млрд руб.
**Погашение:** 18.07.2018
**Оферта:** 28.01.2015
**Ставка купона:** 1–3–й купоны — 8.1% годовых
**Доходность:** 8.26%
**Рейтинг эмитента:** Ba1 (межд., Moody's), BBB+ (межд., Fitch)
**Организаторы:** РОСБАНК, Sberbank CIB
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.35–8.65% годовых (доходность к оферте — 8.52–8.84%), затем был снижен до 8.1–8.2% годовых (доходность к оферте — 8.26–8.37% годовых). Было подано 49 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 8% до 8.35% годовых. Спрос составил 12.62 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксирована 61 сделка.

## ЕВРАЗИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ, 05

**Размещение:** 24.07.2013
**Объем:** 5 млрд руб.
**Погашение:** 15.07.2020
**Оферта:** 27.07.2015
**Ставка купона:** 1–4–й купоны — 7.7% годовых
**Доходность:** 7.85%
**Организаторы:** «ВЭБ Капитал», Газпромбанк, Sberbank CIB
**Сектор:** банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.6–7.75% годовых (доходность к оферте — 7.74–7.9% годовых), затем был снижен до 7.6–7.7% годовых (доходность к оферте — 7.74–7.85% годовых). Было подано 23 заявки инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 7.5% до 7.75% годовых. Спрос составил 11 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 19 сделок.
**Книга:** андеррайтер — «РОНИН».

## ЧУВАШИЯ, 34010 (АМОРТ.)

**Размещение:** 25.07.2013
**Объем:** 1.5 млрд руб.
**Доразмещенный объем:** 410 млн руб.
**Погашение:** 07.06.2018
**Цена доразмещения:** 100.06%
**Амортизация:** 07.09.2015, 08.03.2016, 07.09.2016, 08.03.2017, 06.09.2017, 08.03.2018 — по 15% от номинала; 07.06.2018 — 10% от номинала
**Ставка купона:** 1–2–й купоны — 8.5% годовых
**Доходность:** 8.10%
**Рейтинг эмитента:** Ba2 (межд., Moody's, BB+ (межд., Fitch)
**Организаторы:** «ВТБ Капитал», Газпромбанк
Аукцион по цене. Индикативная цена доразмещения составляла не ниже 99.93% от номинальной стоимости (доходность — не выше 8.15% годовых). Совокупный спрос составил 790 млн руб. Эмитент принял решение об удовлетворении ряда заявок в объеме 410 тыс. облигаций в диапазоне 100.02–100.10% от номинальной стоимости (доходность — 8.12–8.09% годовых). В день доразмещения на ММВБ зафиксировано 4 сделки.

## ММК, 19

**Размещение:** 25.07.2013
**Объем:** 5 млрд руб.
**Погашение:** 13.07.2023
**Оферта:** 25.07.2016
**Ставка купона:** 1–6–й купоны — 8.5% годовых
**Доходность:** 8.68%
**Рейтинг эмитента:** Ba3 (межд., Moody's), BB+ (межд., Fitch)
**Организаторы:** ФК «УРАЛСИБ», ЮниКредит Банк
**Регион:** Челябинская область
**Сектор:** металлургия
Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 8.65–8.85% годовых (доходность к оферте — 8.84–9.05%). Было подано 120 заявок инвесторов. Спрос составил 13.8 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 45 сделок.

## КБ «РЕНЕССАНС КРЕДИТ», БО-05

**Размещение:** 30.07.2013
**Объем:** 3 млрд руб.
**Погашение:** 30.07.2018
**Ставка купона:** 1–3–й купоны — 11.35% годовых
**Доходность:** 11.67%
**Рейтинг эмитента:** B2 (межд., Moody's), B+ (межд., S&P), B (межд., Fitch)
**Организаторы:** Промсвязьбанк, «Ренессанс Капитал» Райффайзенбанк
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.35–11.85% годовых (доходность к оферте — на уровне 11.67–12.20% годовых), затем был снижен до 11.35–11.5% годовых (доходность к оферте — 11.67–11.83% годовых). В день размещения на ММВБ зафиксировано 129 сделок.

## РОССЕЛЬХОЗБАНК, 21

**Размещение:** 30.07.2013
**Объем:** 10 млрд руб.
**Погашение:** 18.07.2023
**Оферта:** 30.07.2015
**Ставка купона:** 1–4–й купоны — 7.85% годовых
**Доходность:** 8%
**Рейтинг эмитента:** Baa3 (межд., Moody's), BBB (межд., Fitch)
**Организатор:** «ВТБ Капитал»
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.7–8.05% годовых (доходность к оферте — 8.06–8.21% годовых). Было подано более 50 заявок инвесторов. Наиболее активный спрос был отмечен со стороны российских институциональных инвесторов, а также банков с иностранным капиталом. В день размещения на ММВБ зафиксировано 43 сделки.
**Книга:** соорганизаторы: ГЛОБЭКСБАНК, БК «РЕГИОН», АКБ «Росевробанк», ЮниКредит Банк; андеррайтер: КБ «Ситибанк»; соандеррайтеры: МКБ «Аверс», БКС, банк «Санкт-Петербург», Еврофинанс Моснарбанк (АКБ), банк «ЗЕНИТ», Нордеа Банк, ОТП Банк, банк «Русский Стандарт», ФИНПРОМБАНК (АКБ), Банк БФА.

## КАРЕЛИЯ, 34016 (АМОРТ.)

**Размещение:** 31.07.2013
**Объем:** 2 млрд руб.
**Погашение:** 23.01.2019
**Амортизация:** 29.07.2015 и 28.10.2015 — по 10% от номинала; 27.07.2016 и 26.10.2016 — по 20% от номинала; 26.04.2017, 26.07.2017, 28.04.2018 и 23.01.2019 — по 10% от номинала
**Ставка купона:** 1–4–й купоны — 8.29% годовых
**Доходность:** 8.28%
**Рейтинг эмитента:** BB– (межд., Fitch)
**Организатор:** Sberbank CIB
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.59–8.87% годовых (доходность к погашению — 8.6–8.9% годовых), затем был дважды снижен до 8.3–8.4% годовых. Спрос превысил 7 млрд руб. Акцептовано 17 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ зафиксировано 32 сделки.

## КБ «НАЦИОНАЛЬНЫЙ КАПИТАЛ», 03

**Размещение:** 31.07.2013
**Объем:** 5 млрд руб.
**Погашение:** 25.07.2018
**Ставка купона:** 1–10–й купоны — 9.5% годовых
**Доходность:** 9.73%
**Организаторы:** КИТ Финанс Инвестиционный Банк (ОАО), РОСБАНК
**Регион:** Москва
**Сектор:** банки и финансовые институты
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ зафиксировано 5 сделок.

## НОВОСИБИРСК, 35006 (АМОРТ.)

**Размещение:** 31.07.2013
**Объем:** 5 млрд руб.
**Погашение:** 22.07.2020
**Амортизация:** 29.10.2014 — 15% от номинала, 29.04.2015 — 10% от номинала, 26.07.2017 и 25.07.2018 — по 25% от номинала, 24.07.2019 — 15% от номинала, 22.07.2020 — 10% от номинала
**Ставка купона:** 1–й купон — 8.5% годовых; 2–3–й купоны — 8.55% годовых; 4–6–й купоны — 8.6% годовых; 7–9–й купоны — 8.65% годовых; 10–15–й купоны — 8.5% годовых; 16–25–й купоны — 8.35% годовых
**Доходность:** 8.76%
**Рейтинг эмитента:** BB (межд., S&P)
**Организатор:** «ВТБ Капитал»
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.5–8.9% годовых (доходность к погашению — 8.76–9.19% годовых). Было подано более 30 заявок инвесторов, спрос превысил 8.5 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 80 сделок.