Сергей ЛЯШЕНКО

Родные просторы

Волатильность на глобальных площадках, подтолкнувшая доходности украинских евробондов к годовым максимумам и перекрывшая выход на внешние рынки, вынуждает украинских эмитентов искать ресурсы на внутреннем рынке. Минфин, которому предстояли достаточно крупные валютные выплаты, пошел на расширение предложения и увеличение доходности по валютным ОВГЗ. Местные представители банковского сектора активно размещают новые эмиссии, а вслед за ними о выпуске гривневых облигаций задумываются и международные финансовые организации.

ОПЕРАЦИЯ «МОБИЛИЗАЦИЯ»

В июле 2013 года Министерству финансов предстояло осуществить целый ряд достаточно ощутимых платежей по внешним долгам ($400 млн — выплата по кредитной программе stand-by МВФ и $120 млн — купон по евробондам «Украина-2017-2»), а также внутренним обязательствам (выплаты по долларовым и гривневым ОВГЗ в объеме $480 млн и 2 млрд грн. соответственно). Чтобы мобилизовать необходимые средства, Минфин прибегнул к размещению

Таблица 1
Результаты состоявшихся аукционов по размещению ОВГЗ в июле 2013 г.

Эмиссия	Вид	Дата проведения	Дата погашения	Подано заявок, тыс. ден. ед.*	Удовл. заявок, тыс. ден. ед.*	Объем выпуска, тыс. ден. ед.*	Доходность, %		
							макс.	мин.	сред.
UA4000171649	долл.	30.07.13	24.12.14	94 835	85 835	85 835	8.75	8.25	8.25
UA4000171391	гривн.	30.07.13	27.06.18	14 500	14 500	763 525	14.25	14.25	14.25
UA4000171656	гривн.	30.07.13	16.10.13	40 000	20 000	20 000	8.25	7.75	7.75
UA4000171391	гривн.	23.07.13	27.06.18	749 025	749 025	749 025	14.25	14.25	14.25
UA4000171409	долл.	23.07.13	15.07.15	5 050	5 050	5 050	8.25	8.25	8.25
UA4000170740	гривн.	23.07.13	02.10.13	460 743	460 743	1 230 743	7.75	7.70	7.75
UA4000170740	гривн.	18.07.13	02.10.13	395 000	395 000	770 000	7.75	7.75	7.75
UA4000166847	долл.	16.07.13	25.05.16	48 500	48 500	74 450	8.75	8.00	8.19
UA4000167837	долл.	16.07.13	03.06.15	158 000	158 000	173 710	8.25	8.25	8.25
UA4000171094	гривн.	16.07.13	08.07.20	805 000	805 000	805 000	14.30	14.30	14.30
UA4000170732	гривн.	16.07.13	04.07.18	2 240 000	2 240 000	3 853 400	14.25	14.25	14.25
UA4000170740	гривн.	16.07.13	02.10.13	330 200	330 000	375 000	8.49	7.75	7.75
UA4000166805	гривн.	09.07.13	06.05.20	410 002	410 002	1 944 904	14.30	14.30	14.30
UA4000170732	гривн.	09.07.13	04.07.18	1 613 400	1 613 400	1 613 400	14.25	14.25	14.25
UA4000170740	гривн.	09.07.13	02.10.13	145 000	45 000	45 000	8.95	7.75	7.75
UA4000166805	гривн.	02.07.13	06.05.20	104 500	104 500	1 534 902	14.30	14.30	14.30
UA4000168082	гривн.	02.07.13	16.05.18	1 920 000	1 920 000	3 050 250	14.25	14.25	14.25

* Грн. — для гривневых и индексируемых ОВГЗ, долл. США — для долларовых ОВГЗ

Источник: Cbonds

как рыночных (краткосрочных гривневых и долларовых ОВГЗ), так и дружественных (долгосрочных гривневых) ОВГЗ.

Стоит отметить, что в условиях потребности в валютных ресурсах и при высоких доходностях суверенных евробондов на вторичном рынке (котировки выпусков с погашением в 2014–2016 годах находятся на уровне 8.22–8.72%) Минфин увеличил предложение долларовых ОВГЗ и пошел на достаточно ощутимое повышение их доходностей. Так, по 1.5- и 2-летним бумагам акцептованные биды поднялись на 50 б.п. (до уровня 8.25%), а по трехлетним — на 19 б.п. (до уровня 8.19%), что позволило привлечь в июле $300 млн по сравнению с $20 млн в июне.

На рынке гривневых ресурсов наблюдается завидная стабильность — котировки O/N-кредитов превысили уровень 2% только в последние два рабочих дня июля, когда наблюдалось некоторое снижение ликвидности. В остальное время предложения было достаточно (объем остатков на счетах находился в интервале 25–30 млрд грн.). В условиях такой благоприятной конъюнктуры доходность по краткосрочным гривневым ОВГЗ со сроком обращения 2.5 месяца осталась на уровне 7.75%, а объем привлечения составил 1.3 млрд грн.

Но наибольшую лепту в процесс мобилизации необходимых Минфину средств внесли дружественные сделки. Объем выпуска 5- и 7-летних гривневых госбумаг за месяц составил 7.9 млрд грн., доходности — традиционные 14.25% и 14.3% соответственно.

БАНКИ В АССОРТИМЕНТЕ

Банковский сектор продолжает расширять ассортимент бумаг, представленных на рынке. Хотя сейчас наиболее активны на рынке небольшие банки из 3-й, 4-й группы по классификации НБУ (банк «Русский Стандарт», Платинум Банк, Идея Банк, ТАСкомбанк), крупнейшие финансовые институты в лице Дельта Банка также готовы размещать свои бумаги.

Банк «Русский Стандарт» отчитался об успешном размещении облигаций серии E на сумму 100 млн грн. Срок обращения бумаг — три года, при этом предусмотрена ежегодная оферта. Купонная ставка на первый год обращения облигаций составляет 20%, выплата купона осуществляется ежеквартально. Как и облигации серии D, облигации серии E обеспечены гарантией материнского банка — ЗАО «Банк «Русский Стандарт» (Российская Федерация). Андеррайтером по обеим сериям выступает компания Dragon Capital. Банк планирует направить привлеченные средства на расширение программ кредитования физических лиц в Украине. «Мы продолжаем укреплять наши позиции в сегменте банковской розницы, — сказал Игорь Дорошенко, председатель правления банка «Русский Стандарт». — Мы видим, что наша стратегия бизнеса на украинском рынке является действительно эффективной и вызывает доверие у инвесторов. В этом году банк уже привлек 200 млн грн. за счет размещения облигаций, причем размещение серии E для нас оказалось даже более выгодным, чем мы изначально планировали. Будем дальше отслеживать ситуацию на рынке облигаций и, возможно, предложим рынку новые выпуски в соответствии с нашей стратегией диверсификации ресурсной базы».

Платинум Банк заявил о намерении разместить облигации серий C и D на общую сумму 200 млн грн. Ценные бумаги планируется выпускать номиналом 1000 грн. по 100

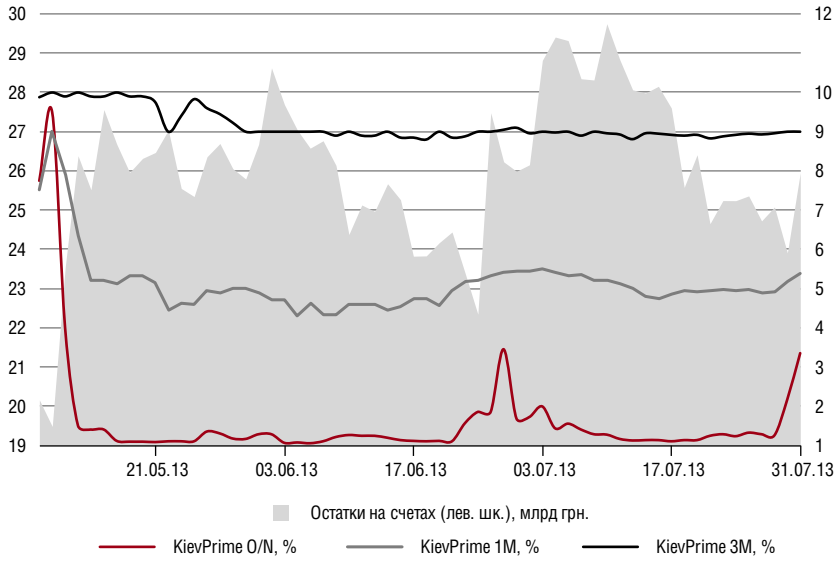

Рисунок 1
Динамика остатков на счетах и ставок KievPrime

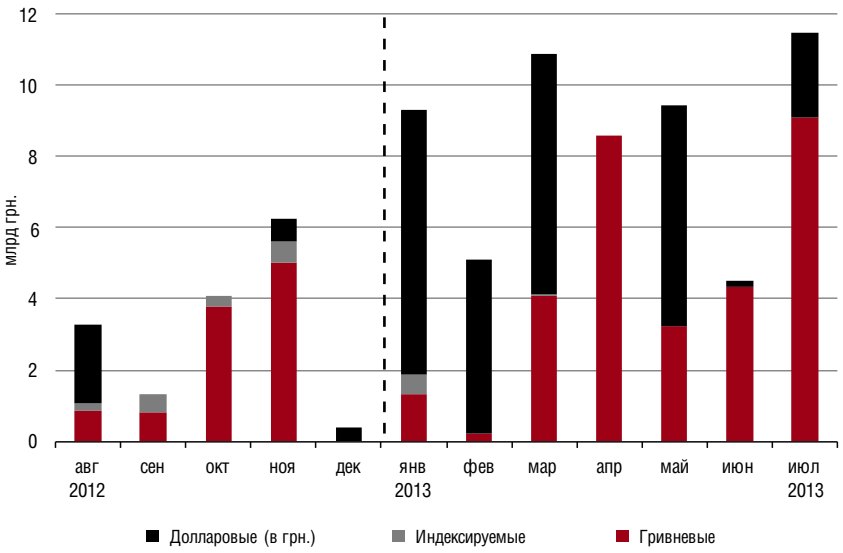

Рисунок 2
Динамика объемов первичного размещения ОВГЗ в 2012-2013 гг .

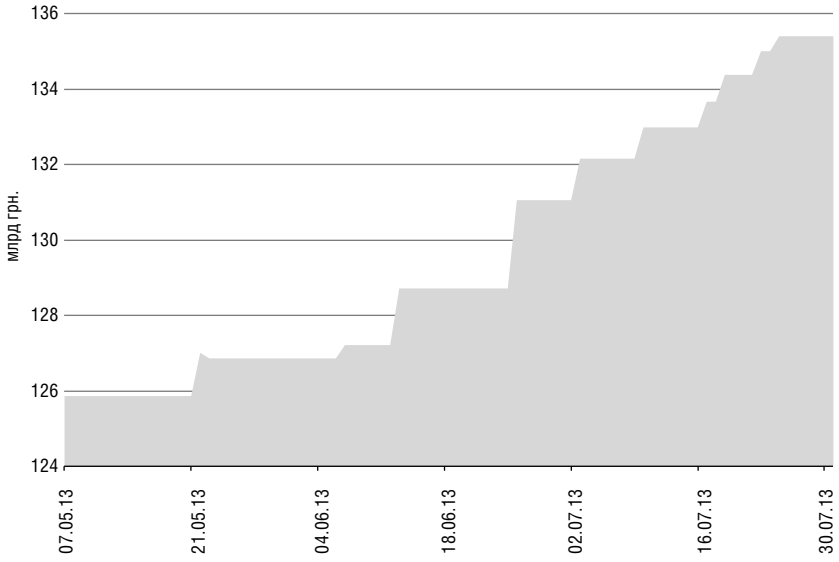

Рисунок 3
Объем ОВГЗ
в собственности НБУ

ВСКОРЕ НА УКРАИНСКОМ РЫНКЕ МОГУТ ПОЯВИТЬСЯ ГРИВНЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ С ИНВЕСТИЦИОННЫМ РЕЙТИНГОМ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ — МФО СМОГУТ ВЫПУСКАТЬ ОБЛИГАЦИИ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЕ УКРАИНЫ

тыс. штук в каждой из серий. Срок обращения облигаций — три года. Размещение будет проходить на ФБ ПФТС. Серия С начнет размещаться 10 сентября 2013 года, серия D — 24 сентября 2013 года. Андеррайтер выпуска — УкрСиббанк. Привлеченные средства банк планирует направить на развитие основной деятельности, в том числе на увеличение кредитно-инвестиционного портфеля.

Идея Банк (Украина) 20 июля начал размещение своих облигаций серии В объемом 40 млн грн. Срок обращения бумаг составляет два года, по выпуску предусмотрена ежеквартальная оферта. Ставка на первый купонный период установлена на уровне 20%.

Дельта Банк начал в июле размещение облигаций серии D1 на 200 млн грн. По двухлетним бумагам предусмотрено две оферты — 27 июня 2014 года и 26 января 2016 года. Андеррайтер выпуска — ВТБ Банк (Украина). Особенностью этого выпуска является привязка купона к Ukrainian Index of Retail Deposit Rates (UIRD) — рассчитываемой Thomson Reuters доходности кратко- и среднесрочных депозитов для физлиц. Размер купона на 1–2-й периоды привязан к значению гривневого UIRD сроком на 12 месяцев, а на 3-й и 4-й периоды — к значению гривневого UIRD на 6 месяцев. Размещение облигаций пройдет на ФБ «Перспектива» с 29 июля 2013 года по 28 июля 2014 года.

МФО НА НИЗКОМ СТАРТЕ

Вскоре на рынке могут появиться гривневые облигации с инвестиционным рейтингом по международной шкале — Верховная рада внесла поправки в Закон «О ценных бумагах и фондовом рынке», дополнив его разделом «Об эмиссии облигаций международных финансовых организаций». Таким образом, с вступлением закона в силу Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Международная финансовая корпорация (IFC) и другие международные финансовые организации (МФО) смогут выпускать облигации в национальной валюте Украины. Речь идет о выпуске процентных или дисконтных облигаций в порядке, определенном Нацкомиссией по ценным бумагам и фондовому рынку (НКЦБФР), путем публичного размещения на украинских фондовых биржах, которые по результатам конкурсного отбора были включены НКЦБФР в утвержденный ею перечень. При этом разрешение на такую эмиссию облигаций дает Минфин по согласованию с НБУ.

ЕБРР уже заявил, что приветствует эти законодательные изменения и рассматривает возможность осуществления пилотного выпуска для апробирования нового механизма. «Это действительно очень хорошая новость: мы давно добивались этого, и появление такой возможности — большой прогресс фондового рынка и развития долгосрочного кредитования в гривне, — сказал агентству «Интерфакс-Украина» старший банкир — руководитель департамента по работе с финансовыми учреждениями ЕБРР Александр Павлов. — Мы будем стремиться сделать пилотный выпуск, с тем чтобы опробовать этот механизм и осуществить первое кредитование украинских предприятий в гривне». По его словам, это реальное достижение для ЕБРР в Украине и важный шаг в развитии местных рынков капитала. Возможность кредитования в национальной валюте в Украине позволит ЕБРР решить существующие проблемы в кредитовании малого и среднего бизнеса и муниципалитетов, которые смогут снизить свои валютные риски. «Новые схемы кредитования среднего бизнеса в национальной валюте также будут интересны украинским банкам — партнерам ЕБРР», — заявил вице-президент ЕБРР по финансам Манфред Шеперс. «В законе четко указано, что средства будут использоваться в национальной валюте на территории Украины для финансирования реального сектора», — сказал Антон Яценко, глава подкомитета по вопросам ценных бумаг и фондового рынка Комитета Верховной рады по вопросам финансов и банковского сектора, который представил изменения в закон. Чиновник также отметил, что ЕБРР, который имеет рейтинг AAA, является превосходным кандидатом для выпуска таких облигаций.

будь
в команде

LOANS-PRO

Информационная услуга Cbonds по рынку синдицированных кредитов

на правах рекламы

Loans.cbonds.info

БУДЬ ЧЕЛОВЕКОМ

фонд помощи больным детям

Наши успехи

За время активной работы, с октября 2011 года, мы совместными усилиями профинансировали операции и оплатили лечение 106 детей в возрасте от одного-месяца до 16 лет с различными заболеваниями из разных регионов страны: Московской, Костромской, Брянской, Орловской, Тульской, Калужской, Астраханской областей и ХМАО и др.

Зачем потребовалось создавать фонд

Благотворительный фонд «Будь Человеком» представляет собой уникальную инфраструктуру для добрых дел. Ее уникальность состоит в том, что любой желающий может предложить свои идеи по работе фонда и выбрать для себя форму участия в его проектах. Найти ребенка, которому необходимо лечение (медицинский консультант фонда свяжется с родителями, медицинскими учреждениями, региональными департаментами/министерствами здравоохранения и поможет определить необходимость и формат помощи), организовать сбор средств, провести благотворительное мероприятие или просто сделать благотворительное пожертвование на сайте фонда.

Деятельность фонда абсолютно прозрачна. Фонд принципиально не оказывает никакой помощи в наличной форме. Все операции проводятся через единственный расчетный счет, фонд готов отчитаться по каждой операции на счете. Ежемесячные отчеты публикуются на сайте и доступны по запросу.

Поддержка фонда

Фонд полностью открыт для добрых, отзывчивых, инициативных людей, готовых участвовать в благотворительной деятельности! Чтобы стать участником фонда, достаточно просто зарегистрироваться. Возможно, среди участников фонда уже есть ваши коллеги, знакомые, друзья.

стать участником

оказать помощь

www.budch.ru

Как с нами связаться:
119454 Москва,
ул. Коштоянца, д.35, кв. 2
тел. +7 (499) 133-60-62
www.budch.ru

Если вы готовы помочь:
Вы можете сделать пожертвование через банк посредством перевода средств на расчетный счет благотворительного фонда, а также на сайте фонда www.budch.ru с помощью пластиковой карты, кошелька RBK Money, платежных терминалов QIWI и системы Яндекс.Деньги.

Реквизиты фонда:
Наименование — Благотворительный фонд «Будь Человеком».
Р/сч. 40703810200000010116
в ВТБ 24
(закрытое акционерное общество),
к/сч. 30101810100000000716
БИК 044525716
ИНН/КПП
7729450441/772901001
ОГРН 1117799016587
Назначение платежа — «Благотворительное пожертвование для реализации программы «Будь Человеком»»