Елена СКУРИХИНА,
Дмитрий ТИТАРЕНКО,
Ксения СМИРНОВА

53 соблазна

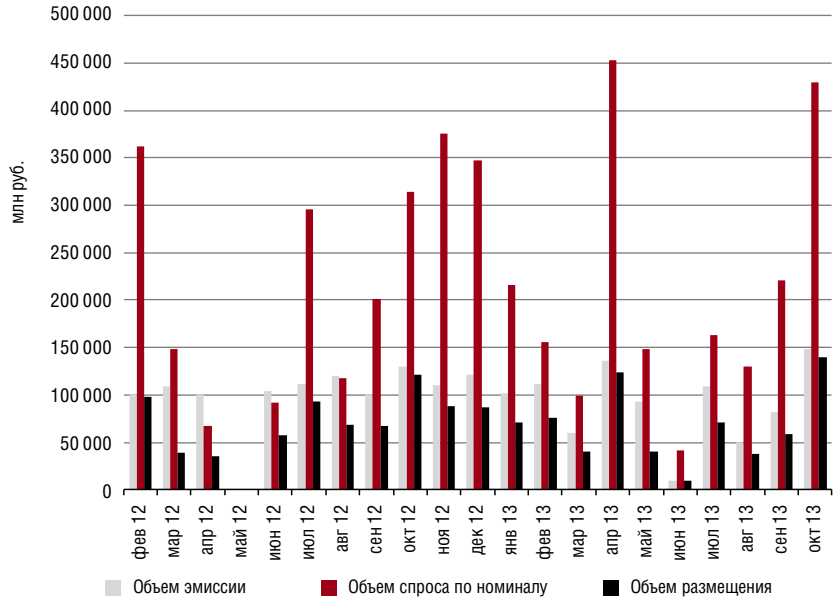
События на первичном рынке в октябре разворачивались очень стремительно. Благоприятной ситуацией поспешили воспользоваться практически все категории заемщиков вне зависимости от кредитного качества. В секторе госбумаг соблазнительные премии собрали толпы инвесторов. Регионы в начале месяца отправили столицу на разведку, а потом и сами поторопились наделать долгов так, что достигли рекордного объема размещений. Изо всех сил показать достойный результат постарались и представители корпоративного сектора, однако дотянуть до лучших достижений этого года им все же не удалось.

НЕВОЗМОЖНО УСТОЯТЬ

В последний месяц осени Минфин решил наверстать упущенное и усердно поработать. Состоялось десять аукционов по размещению ОФЗ на сумму 148 млрд руб., из которых почти весь объем ушел в рынок. Ведомству, как никогда, удалось найти полное взаимопонимание с инвесторами и собрать нужный спрос практически на всех аукционах. Осечка случилась лишь в середине месяца, когда планы ведомства по размещению пятилетней ОФЗ 25081 были выполнены лишь наполовину. В целом в течение октября рыночная конъюнктура складывалась для сектора весьма удачно, а Минфин, вдохновленный высоким спросом на госдолг, без раздумий предлагал инвесторам бумаги с длинного конца суверенной кривой, порой удивляя покупателей нешуточными объемами предложения. Устоять перед щедрыми премиями, которые периодически предлагало ведомство, было практически невозможно, и инвесторы охотно покупали ОФЗ.

Больше всего покупателей собралось 23 октября, когда на продажу были выставлены семилетние и пятнадцатилетние бумаги на общую сумму 30 млрд руб. По итогам аукциона длинный выпуск был переподписан почти в семь раз, а выпуск со средней дюрацией покупатели были готовы купить более чем на 90 млрд руб. В итоге облигации были размещены ниже ориентиров, объявленных перед аукцио-

Рисунок 1
Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2012–2013 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
02.10.2013	Россия, 26215	16.08.2023	10 000.0	39 984.9	10 000.0	9 828.0	97.7030	97.7426	7.46	7.46	7.42–7.47
02.10.2013	Россия, 25081	31.01.2018	10 000.0	28 907.0	10 000.0	9 913.3	98.1500	98.1819	6.81	6.80	6.78–6.83
09.10.2013	Россия, 26212	19.01.2028	15 000.0	28 607.3	15 000.0	14 403.7	94.7528	94.8074	7.80	7.80	7.75–7.80
09.10.2013	Россия, 26210	11.12.2019	13 068.1	58 441.9	13 068.1	13 296.2	99.6300	99.6589	6.99	6.98	6.95–7.00
16.10.2013	Россия, 26215	16.08.2023	15 000.0	21 940.5	14 722.7	14 483.0	97.5021	97.5672	7.49	7.49	7.44–7.49
16.10.2013	Россия, 25081	31.01.2018	20 000.0	16 824.2	11 616.1	11 558.1	98.2842	98.3114	6.77	6.77	6.72–6.77
23.10.2013	Россия, 26212	19.01.2028	10 000.0	67 387.8	10 000.0	9 759.2	96.0593	96.1049	7.64	7.64	7.68–7.73
23.10.2013	Россия, 26214	27.05.2020	20 000.0	90 751.2	20 000.0	20 003.5	97.5000	97.5623	6.99	6.98	7.00–7.05
30.10.2013	Россия, 26215	16.08.2023	10 000.0	38 895.0	10 000.0	9 994.0	98.8710	98.8710	7.29	7.29	7.29–7.34
30.10.2013	Россия, 25081	31.01.2018	25 000.0	37 300.0	25 000.0	24 971.0	98.4200	98.4563	6.74	6.73	6.70–6.75
Итого:			**148 068**	**429 040**	**139 407**	**138 210**					

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

ном. Неделю спустя состоялось еще два успешных аукциона, когда министерство предоставило отличную возможность нарастить позиции по бумагам со средней дюрацией. Четырехкратная переподписка по десятилетнему выпуску позволила занять с доходностью 7.29% годовых. ОФЗ серии 25081 с погашением в январе 2018 года попала в портфели инвесторов в объеме 25 млрд руб. с доходностью 6.73% годовых. По мнению аналитиков, спрос на бумаги был обеспечен преимущественно иностранными игроками. В настоящий момент доля нерезидентов в ОФЗ составляет почти 25%, свидетельствуют данные ЦБ РФ, которые теперь будут публиковаться на регулярной основе.

Впрочем, и первая половина месяца прошла очень успешно. Позитивному настрою инвесторов способствовала новость о возможном нулевом налоге по ОФЗ для резидентов. Пока законопроект только обсуждается в Минфине. «В большинстве стран с доходов по таким бумагам налог не платится, правильно было бы не дискриминировать и российских инвесторов», — пишут «Ведомости» со ссылкой на чиновника из Минфина. Идея пока только обсуждается, и сложно ее поддержать: обнуление ставки приведет к серьезному снижению доходов. Но Минфину надо активно занимать: план приватизации сорван, нефтегазовые доходы уменьшились, кредиты регионов растут. Выполнить годовой план по займам будет очень

Таблица 2
Итоги размещения облигационных выпусков в октябре 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	Банк БФА, 01	01.10.2013	1 500	1 500	27.09.2016 (02.10.2014)	«ВТБ Капитал», банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК	11.4 / 11,73	0.87
2	«Европлан», БО–01	02.10.2013	2 000	2 000	25.09.2019 (03.10.2016)	Связь–Банк, БК «РЕГИОН»	9.78 / 10.02	2.42
3	Москва, 67	02.10.2013	20 000	6 850	01.06.2016	«Гарант–М»	7 / 7.12	2.26
4	Евразийский банк развития, 06	02.10.2013	5 000	5 000	23.09.2020 (03.10.2016)	Газпромбанк, Sberbank CIB, «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк	7.85 / 8.00	2.52
5	Евразийский банк развития, 07	02.10.2013	5 000	5 000	23.09.2020 (03.10.2016)	Газпромбанк, Sberbank CIB, «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк	7.85 / 8.00	2.52
6	«РЕСО–Лизинг», БО–01	03.10.2013	2 500	2 500	21.09.2023 (03.10.2016)	Связь–Банк	10.4 / 10.67	2.39
7	Костромская область, 34007	04.10.2013	4 000	3 000	28.09.2018	Банк «ОТКРЫТИЕ», «ВТБ Капитал»	8.6 / 9.1	2.69
8	Внешэкономбанк, БО–14	07.10.2013	30 000	10 000	27.09.2018	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB, КБ «Ситибанк», «Ренессанс Брокер»	8.1 / 8.35	3.82
9	Министерство финансов Волгоградской области, 35004	08.10.2013	2 000	2 000	01.11.2018	РОСБАНК	8.3 / 8.22	2.75
10	НОМОС–БАНК, БО–06	08.10.2013	7 000	7 000	08.10.2016 (13.10.2014)	НОМОС–БАНК, банк «ОТКРЫТИЕ»	8.6 / 8.78	0.90
11	Русфинанс Банк, 15	08.10.2013	5 000	5 000	02.10.2018 (12.04.2016)	РОСБАНК, Sberbank CIB	8.3 / 8.47	2.21
12	ФПБ Банк, 01	08.10.2013	1 500	1 500	02.10.2018 (09.10.2014)	Банк «ЗЕНИТ, Райффайзенбанк	12.25 / 12.82	0.85
13	«Разгуляй–Финанс», БО–01	09.10.2013	2 000	2 000	03.10.2018 (15.10.2014)	Банк «ЗЕНИТ», «Урса Капитал»	11.3 / 11.62	0.87
14	«Силовые машины», 02	10.10.2013	10 000	10 000	28.09.2023 (13.10.2016)	Газпромбанк, «ВТБ Капитал»	8.1 / 8.26	2.51
15	Татфондбанк, БО–08	10.10.2013	2 000	2 000	06.10.2016 (15.04.2015)	Промсвязьбанк, БК «РЕГИОН»	11.8 / 12.15	1.26
16	Удмуртская республика, 35001	10.10.2013	2 000	2 000	01.10.2020	Банк «ОТКРЫТИЕ», БК «РЕГИОН»	7.95 / 8.38	3.73
17	ВТБ, БО–43	11.10.2013	20 000	20 000	29.09.2023 (14.04.2015)	«ВТБ Капитал»	7.6 / 7.82	1.32

Таблица 2. Итоги размещения облигационных выпусков в октябре 2013 г. (Окончание)

№	Эмиссия	Дата окончания размещения	Объем, млн руб.	Объем размещенный, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена) /дох-ть)	Модифицированная дюрация
18	«ВТБ Капитал Финанс», 15	14.10.2013	1 000	1 000	02.10.2023	«ВТБ Капитал»	0.1 / 0.1	9.91
19	«Новолипецкий металлургический комбинат», БО–13	14.10.2013	5 000	5 000	02.10.2023 (11.10.2017)	Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Sberbank CIB	8.05 / 8.21	3.23
20	РЖД, БО–13	14.10.2013	25 000	25 000	19.09.2033	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB, ТрансКредитБанк, Газпромбанк	7.1 / 7.23	0.47
21	«О'КЕЙ», БО–04	15.10.2013	5 000	5 000	09.10.2018 (13.10.2016)	«ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, Газпромбанк, ЮниКредит Банк	8.9 / 9.10	2.47
22	Омская область, 34001	15.10.2013	5 000	5 000	14.10.2016	Sberbank CIB, «ВТБ Капитал», Газпромбанк	7.85 / 8.08	1.79
23	СБ Банк, БО–02	15.10.2013	2 000	2 000	15.10.2016 (17.10.2014)	Банк «ЗЕНИТ», «Урса Капитал»	11 / 11.30	0.87
24	Евразийский банк развития, 08	16.10.2013	5 000	5 000	07.10.2020 (19.10.2015)	Газпромбанк, Sberbank CIB, «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк	7.65 / 7.80	1.75
25	Банк «Национальная Факторинговая Компания» (ЗАО), БО–02	17.10.2013	2 000	2 000	17.10.2016 (22.10.2014)	ФК «УРАЛСИБ»	11.5 / 11.83	0.87
26	Банк «СОЮЗ», 06	17.10.2013	2 000	2 000	11.10.2018 (23.10.2014)	АКБ «СОЮЗ», Газпромбанк, «ВТБ Капитал», НОТА–Банк, НОМОС–БАНК, БК «РЕГИОН»	11 / 11.30	0.87
27	НОТА–Банк, БО–01	17.10.2013	1 500	1 500	13.10.2016 (20.10.2014)	НОТА–Банк, БК «РЕГИОН»	10.5 / 10.78	0.88
28	«ДельтаКредит», БО–05	21.10.2013	5 000	5 000	21.10.2023 (25.10.2016)	РОСБАНК	8.4 / 8.58	2.50
29	Смоленская область, 34001	21.10.2013	3 000	3 000	20.10.2018	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB	8.9 / 9.20	2.73
30	ФСК ЕЭС, 29	21.10.2013	20 000	20 000	07.09.2048 (17.09.2046)	«Ренессанс Капитал»	7.1 / 7.29	0.23
31	Банк «ЗЕНИТ», 11	22.10.2013	5 000	5 000	16.10.2018 (23.10.2014)	Банк «ЗЕНИТ»	8.15 / 8.32	0.90
32	Банк Москвы, БО–04	22.10.2013	10 000	10 000	18.10.2016 (22.10.2015)	«ВТБ Капитал»	7.7 / 7.93	1.73
33	Газпромбанк, БО–07	22.10.2013	10 000	10 000	22.10.2016 (24.04.2015)	Газпромбанк	7.7 / 7.85	1.34
34	«ИНВЕСТПРО», 03	22.10.2013	5 000	5 000	13.10.2020 (21.10.2016)	Банк «ОТКРЫТИЕ»	12.25 / 12.63	2.30
35	«ГЕОТЕК Сейсморазведка», 01	23.10.2013	3 000	3 000	17.10.2018 (24.10.2016)	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB	10.5 / 10.78	2.39
36	«Разгуляй–Финанс», БО–02	23.10.2013	2 000	2 000	17.10.2018 (29.10.2014)	Банк «ЗЕНИТ»	11.3 / 11.63	0.87
37	Альфа–Банк, БО–04	24.10.2013	10 000	10 000	24.10.2016	Альфа–Банк	8.25 / 8.42	2.51
38	Банк «Петрокоммерц», 09	24.10.2013	5 000	5 000	28.10.2018 (28.04.2015)	Банк «Петрокоммерц»	8.95 / 9.15	1.32
39	Воронежская область, 34006	24.10.2013	5 000	5 000	23.10.2018	РОСБАНК	8.28 / 8.20	2.79
40	Московский Кредитный Банк, БО–06	24.10.2013	5 000	5 000	24.10.2018 (28.10.2015)	Банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, БК «РЕГИОН», ЮниКредит Банк	8.95 / 9.15	1.72
41	«РЖД–Развитие вокзалов», 01	25.10.2013	250	250	21.10.2016 (28.10.2014)	БК «РЕГИОН»	12.5 / 13.10	0.84
42	Минфин Республики Мордовия, 34001	28.10.2013	3 000	3 000	22.10.2018	«ВТБ Капитал», Газпромбанк, Sberbank CIB	9.25 / 9.58	2.79
43	«Домашние Деньги», БО–01	29.10.2013	1 000	1 000	25.10.2016 (30.10.2014)	НОМОС–БАНК, банк «ОТКРЫТИЕ»	19 / 19.90	0.80
44	Райффайзенбанк, БО–01	29.10.2013	10 000	10 000	29.10.2018 (02.11.2015)	Райффайзенбанк	7.65 / 7.80	1.76
45	Республика Хакасия, 35003	29.10.2013	3 000	3 000	27.10.2020	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB	8.4 / 8.67	3.77
46	ГК «Пионер», 01	30.10.2013	2 000	2 000	26.10.2016 (04.05.2015)	«УРАЛСИБ Кэпитал»	14.5 / 15.03	1.21
47	«ИКС 5 ФИНАНС», БО–03	30.10.2013	5 000	5 000	26.10.2016	Альфа–Банк, Райффайзенбанк, ЮниКредит Банк	8.85 / 9.05	2.47
48	«КИТ Финанс Капитал», БО–01	30.10.2013	1 000	1 000	26.10.2016	КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО), РОСБАНК	10 / 10.25	2.41
49	Московский Кредитный Банк, БО–07	30.10.2013	5 000	5 000	30.10.2018 (02.11.2016)	Банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, БК «РЕГИОН», ЮниКредит Банк	9.1 / 9.31	2.47
50	«ТрансФин–М», БО–19	30.10.2013	1 000	1 000	26.10.2016	«ВТБ Капитал»	10.5 / 10.78	2.39
51	АйМаниБанк, 01	31.10.2013	1 500	1 500	27.10.2016 (05.11.2014)	«ВТБ Капитал», Экспобанк	13 / 13.42	0.85
52	Новосибирская область, 34015	31.10.2013	5 000	5 000	30.10.2018	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB	7.79 / 8.02	3.23
53	«ТРАНСАЭРО», БО–03	31.10.2013	3 000	3 000	25.10.2018 (02.11.2015)	Банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, Промсвязь–банк, Банк БФА	12 / 12.55	1.60
Итого				**269 600**				
Муниципальный сектор				**37 850**				
Корпоративный сектор				**231 750**				
В том числе банки и финансовые институты				**149 500**				

сложно, признался чиновник. Не исключено, что закон может вступить в силу с 2014 года. По словам экспертов, опрошенных агентством «Прайм», нововведение положительно в первую очередь для российских банков, являющихся крупнейшими держателями облигаций и занимающих практически 70% рынка. Освобождение от налога на купонный доход для банков будет серьезной поддержкой и позволит расширить лимиты покупок на эти бумаги, что в итоге должно создать дополнительный спрос на ОФЗ.

ПРЕВЗОШЛИ СЕБЯ

В октябре представители субфедерального сегмента так расстарались, что показали лучший результат по объемам размещения за всю историю. На рынок вышли представители 10 регионов, которые вместе разместили бумаги почти на 40 млрд руб. Воспользоваться благоприятной ситуацией в прошлом месяце смогли в том числе и регионы с относительно слабыми кредитными рейтингами. Инвесторы тоже не остались в стороне и за предоставленные премии при размещении наградили эмитентов солидными переподписками.

Москва оказалась первой в очереди муниципальных размещений месяца, скромно заняв лишь 9.6 млрд руб. из 20 млрд руб. через выпуск облигаций серии 67 с погашением в июне 2016 года. Доходность столичных облигаций составила 7.12% годовых. Следом за Москвой на рынок вышла Костромская область с выпуском объемом 4 млрд руб. Несмотря на небольшую переподписку по итогам аукциона по ставке первого купона, регион принял решение продать лишь 3 млн облигаций, а оставшуюся часть доразместить в ноябре.

Волгоградская область и Удмуртская республика заняли в октябре по 2 млрд руб. каждая. Семилетние бумаги Удмуртской республики инвесторы встретили особенно воодушевленно — спрос на выпуск превысил 9.5 млрд руб. В результате книга заявок была закрыта с доходностью 8.38% годовых (дюрация — 3.7 года), что ближе к нижней границе объявленного ориентира.

Омская, Смоленская области и Республика Мордовия успешно закрыли дебютные сделки. Инвесторы не обидели спросом ни одного из новичков, но особенной популярностью пользовались бумаги Омской области. Благодаря стараниям Sberbank CIB, «ВТБ Капитала» и Газпромбанка, в ходе букбилдинга спрос на выпуск объемом 5 млрд руб. превысил 13 млрд руб. Размещение состоялось со ставкой купона 7.85% годовых на весь срок обращения облигаций при первоначально заявленном прайсинге 8.15–8.3% годовых.

Двукратной переподпиской завершила размещение своих долгов и Новосибирская область, которая уже несколько лет отсутствовала на рынке. Регион привлек 5 млрд руб. на пять лет с доходностью 8.02% годовых. За выпуском пятилетних облигаций Воронежской области покупатели тоже выстроились в солидную очередь — в ходе аукциона по купону было подано порядка 60 заявок инвесторов. Ажиотажный спрос был зафиксирован и по бумагам Республики Хакасия. Субъект Федерации занял 3 млрд руб. на семь лет под ставку купона 8.4% годовых на весь период обращения.

Некоторые регионы, уже разместившие долги в этом году, решили заранее позаботиться о выборе организаторов размещений на будущий год. Так, Томская область объявила открытый конкурс по выбору организатора займа на 5 млрд руб. Итоги конкурса будут подведены 20 ноября. Красноярский край заявил об открытом конкурсе на право заключить государственный контракт на оказание услуг по обслуживанию процедур выпуска, размещения и обращения облигаций края в 2014–2015 годах. Объем размещаемых облигаций в 2014 году составит 28.1 млрд руб., в 2015 году — 29.5 млрд руб. Итоги конкурса будут подведены 21 ноября. Белгородская область планирует 11 декабря определиться с организатором выпуска облигаций на 5 млрд руб. Заявки принимаются до 9 декабря.

ВЫШЛИ ИЗ СУМРАКА

В октябре корпорации сделали попытку повторить бум аналогичного периода прошлого года, когда объем размещений

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн*	Валюта	Срок обращения
«ИНТЕР РАО ФИНАНС», 01–04	60 000	RUB	10 лет
«ВЭБ–лизинг», БО–01–БО–10	50 000	RUB	10 лет
«ВЭБ–лизинг», USD–11–USD–20	1 000	USD	10 лет
Кредит Европа Банк, БО–07–БО–18	50 000	RUB	3 года
«Ипотечный агент ВТБ 24–2», А	26 300	RUB	Погашение — 03.03.2060
РОСБАНК, БСО–04–БСО–15	17 000	RUB	3 года, 10 лет
«ОВК Финанс», 01	15 000	RUB	3 года
ВТБ 24 (ЗАО), 5–ИП, А, Б	12 300	RUB	Погашение — 18.09.2046
«ТРАНСАЭРО», БО–03–БО–05	9 000	RUB	5 лет
АИЖК, 31	7 000	RUB	Погашение — 01.02.2034
ИА «Абсолют 2», А	6 908	RUB	Погашение — 12.08.2041
«Элемент Лизинг», БО–02–БО–04	5 500	RUB	5 лет
«Вейл Финанс», 01	4 000	RUB	3 года
«Курганмашзавод», 01	3 000	RUB	7 лет
КЛК–Ч, 01	1 000	RUB	4.5 года
Итого:	**299 078**		

* Указан суммарный объем выпусков

ОСВОБОЖДЕНИЕ ОТ НАЛОГА НА КУПОННЫЙ ДОХОД БУДЕТ СЕРЬЕЗНОЙ ПОДДЕРЖКОЙ ДЛЯ БАНКОВ И ПОЗВОЛИТ РАСШИРИТЬ ЛИМИТЫ ПОКУПОК НА ДОЛГОВЫЕ БУМАГИ

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения	Организаторы
«Роснефть», БО–01–БО–14	300 000	10 лет	
«Тюменьэнерго», 03–06	20 000	10 лет	Sberbank CIB, Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, «УРАЛСИБ Кэпитал», Промсвязьбанк, Альфа–Банк, банк «ОТКРЫТИЕ», РОСБАНК, Связь–Банк
СБ Банк, БО–02–БО–07	14 000	5 лет	Банк «ЗЕНИТ»
«РСГ–Финанс», БО–01–БО–03	11 000	3 года	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB, Газпромбанк, Альфа–Банк, Промсвязьбанк, Связь–Банк, банк «ЗЕНИТ», банк «ОТКРЫТИЕ», РОСБАНК, Райффайзенбанк, Россельхозбанк, банк «УРАЛСИБ», КИТ Финанс Инвестиционный банк
«ТРАНСАЭРО», БО–03–БО–05	9 000	5 лет	
Экспобанк, БО–01–БО–03	6 500	3 года	
«ИСР Транс», 01	5 000	5 лет	Альфа–Банк
«Ипотечный агент ИТБ 2013», А, Б	3 530	Погашение — 03.08.2046	«ВТБ Капитал»
«Управление отходами», 01	2 800	Погашение — 07.05.2024	ИК «Лидер»
КрЭВРЗ, 01	2 000	7 лет	
Итого:	**373 830**		

* Указан суммарный объем выпусков

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

ПОМИМО КАЧЕСТВЕННЫХ ЗАЕМЩИКОВ, БЛАГОПРИЯТНОЙ КОНЪЮНКТУРОЙ ВОСПОЛЬЗОВАЛИСЬ БАНКИ С РЕЙТИНГОМ В: ОНИ БУКВАЛЬНО ЗАВАЛИЛИ ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК КОРОТКИМИ ДЕНЬГАМИ

за месяц вплотную приблизился к отметке 300 млрд руб. За прошедший месяц в сегменте было заключено свыше 40 сделок на сумму порядка 230 млрд руб., что все же немного уступает февральским достижениям, когда объем заимствований превысил 240 млрд руб. На рынке побывали не только известные эмитенты, но и несколько интересных дебютантов, разнообразивших череду однотипных банковских выпусков. Помимо качественных заемщиков, благоприятной конъюнктурой воспользовались банки с рейтингом В, буквально завалившие первичный рынок короткими деньгами.

ФСК ЕЭС и РЖД продолжают выполнять планы по размещению. Энергетический гигант уже в шестой раз с начала года вышел на внутренний рынок, разместив очередной выпуск инфраструктурных облигаций серии 29 объемом 20 млрд руб. со ставкой первого купона 7.1% годовых. По облигациям предусмотрена плавающая ставка, привязанная к значению индекса потребительских цен. Аналогичный механизм определения ставки купона и у выпуска облигаций РЖД серии БО-13 объемом 25 млрд руб. С начала года эмитент разместил облигации на 120 млрд руб., из которых 100 млрд руб. приходится на выпуски под финансирование инфраструктурных проектов. Как сообщалось ранее, РЖД в 2013–2015 годах планировали размещать инфраструктурные бумаги на 100 млрд руб. ежегодно.

С начала года НЛМК заключил третью сделку по размещению облигаций, сделав вполне успешную попытку выйти за пределы трехлетней дюрации. Выпуск серии БО-13 объемом 5 млрд руб. был переподписан в три раза, что позволило установить ставку купона до оферты на уровне 8.05% годовых, существенно ниже первоначально заявленного прайсинга.

Компания «Силовые машины» успешно дебютировала на рынке с выпуском классических облигаций на 10 млрд руб. В ходе маркетинга ориентир ставки первого купона пересматривался в сторону понижения с изначальных 8.1–8.4% годовых до финальных 8–8.1% годовых. Объем спроса на облигации в финальном диапазоне превысил 14 млрд руб. Выпуск разошелся среди банков, управляющих, инвестиционных и страховых компаний. По итогам размещения доходность к трехлетней оферте составила 8.26% годовых.

Увеличивается активность на рынке среди представителей ритейла. «ИКС 5 Финанс» после успешной сентябрьской сделки на 5 млрд руб. решил снова выйти на рынок в октябре с тем же объемом. Трехлетний выпуск серии БО-03 был продан со ставкой купона 8.85% годовых на весь срок обращения, что соответствует доходности на уровне 9.05% годовых. Петербургская компания «О'КЕЙ» привлекла 5 млрд руб. под 8.9% годовых (доходность к оферте через три года — 9.1% годовых). В настоящий момент в обращении находится также выпуск серии 02 объемом 3 млрд руб., а размещенные в октябре облигации серии БО-04 стали для эмитента первыми в этом году.

ГК «Пионер» и «ГЕОТЕК Сейсморазведка» впервые вышли на первичный рынок в октябре. Девелоперская группа разместила облигации объемом 2 млрд руб. с офертой через полтора года. По итогам букбилдинга ставка первого купона была определена по верхней границе ориентира на уровне 14.5% годовых. Один из лидеров российского рынка сейсморазведки успешно закрыл дебютную сделку на 3 млрд руб. Размещение облигаций состоялось с доходностью 10.78% годовых к трехлетней оферте. Организаторами выступили «ВТБ Капитал» и Sberbank CIB.

Банки и финансовые институты в этом месяце заключили сделок почти на 150 млрд руб. Ряд крупных выпусков разместили хорошо известные рынку качественные заемщики. Внешэконом-

банк предложил инвесторам длинные бумаги, определив ставку купона по биржевым облигациям серии БО-14 на пять лет вперед до даты погашения. Размещение состоялось с доходностью 8.35% годовых. Правда, из запланированных 30 млрд руб. банк в итоге занял только треть. ВТБ же, напротив, решил в этом месяце обзавестись коротким долгом и продал выпуск объемом 20 млрд руб. с офертой через полтора года и ставкой купона 7.6% годовых. Газпромбанк, Райффайзенбанк и Альфа-Банк взяли в долг еще по 10 млрд руб.

Однако воспользоваться благоприятными условиями размещения в этом месяце успели не только маститые заемщики. Короткие банковские размещения (с дюрацией до года) провели Банк БФА, СБ Банк, Банк НФК, банк «СОЮЗ», НОТА-Банк, АйМаниБанк.

Самую большую доходность почти в 20% годовых предложил инвесторам один из лидеров рынка микрофинансирования: компания «Домашние Деньги» установила щедрую ставку купона на уровне 19% годовых по эмиссии серии БО-01 объемом 1 млрд руб. «ВТБ Капитал Финанс» отличился в этом месяце очередным выпуском облигаций с возможностью получения дополнительного дохода. На этот раз в качестве базового актива были выбраны акции ГМК «Норильский никель».

Пережив бурный октябрь, в ноябре эмитенты, похоже, решили успокоиться и немного сбавить обороты. К началу месяца о своих планах по выходу на первичный рынок заявили только три компании.

Размещения облигаций в октябре 2013 года

БАНК БФА, 01

Размещение: 01.10.2013

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 27.09.2016

Оферта: 02.10.2014

Ставка купона: 1–2–й купоны — 11.4% годовых

Доходность: 11.73%

Рейтинг эмитента: B (межд., S&P)

Организаторы: «ВТБ Капитал», банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК

Регион: Санкт–Петербург

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11–11.75% годовых (доходность к оферте — 11.3–12.1% годовых). Спрос составил 3.2 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 94 сделки.

Книга: андеррайтеры: Азиатско–Тихоокеанский банк, ИнтерПрогрессБанк, КИТ Финанс Инвестиционный банк, ФК «УРАЛСИБ», банк «Финсервис»; соандеррайтеры: АКБ «Урал ФД», Челябинвестбанк, УК «БФА», Первобанк, M2M Прайвет Банк.

МОСКВА, 67

Доразмещение: 02.10.2013

Объем: 40 млрд руб.

Размещенный объем: 6.85 млрд руб.

Погашение: 01.06.2016

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

Цена размещения: 100% от номинала

Доходность: 7.12%

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

Организатор: «Гарант–М»

Аукцион по цене. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 14 сделок.

«ЕВРОПЛАН», БО-01

Размещение: 02.10.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 25.09.2019

Оферта: 03.10.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 9.78% годовых

Доходность: 10.02%

Рейтинг эмитента: BB (межд., Fitch)

Организаторы: Связь–Банк, БК «РЕГИОН»

Регион: Ростовская область

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксирована 1 сделка.

ЕВРАЗИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ, 06, 07

Размещение: 02.10.2013

Объем каждого выпуска: 5 млрд руб.

Погашение: 23.09.2020

Оферта: 03.10.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 7.85% годовых

Доходность: 8%

Рейтинг эмитента: A3 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P)

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

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8–8.25% годовых (доходность к оферте — 8.16–8.42% годовых). В ходе маркетинга ориентир трижды был снижен до 7.8–8% годовых (доходность к оферте — 7.95–8.16% годовых). Было подано 57 заявок инвесторов общим объемом около 19 млрд руб. в диапазоне ставки купона от 7.8% до 8% годовых. В день размещения на ММВБ с облигациями серии 06 зафиксировано 44 сделки, с облигациями серии 07 — 41 сделка.

Книга: соорганизаторы: «РОНИН», РосЕвроБанк, андеррайтеры: НОМОС–БАНК, банк «Россия», Азиатско–Тихоокеанский банк.

«РЕСО-ЛИЗИНГ», БО-01

Размещение: 03.10.2013

Объем: 2.5 млрд руб.

Погашение: 21.09.2023

Оферта: 03.10.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 10.4% годовых

Доходность: 10.67%

Организатор: Связь–Банк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 4 сделки.

КОСТРОМСКАЯ ОБЛАСТЬ, 34007 (АМОРТ.)

Размещение: 04.10.2013

Объем: 4 млрд руб.

Размещенный объем: 3 млрд руб.

Погашение: 28.09.2018

Амортизация: 18.09.2015, 17.03.2017, 16.03.2018 — по 20% от номинала, 17.06.2016 — 25% от номинала, 28.09.2018 — 15% от номинала

Ставка купона: 1–2–й купоны — 8.6% годовых, 3–5–й купоны — 9.35% годовых, 6–9–й купоны — 9.05% годовых, 10–12–й купоны — 8.75% годовых, 13–15–й купоны — 8.25% годовых, 16–20–й купоны — 7.5% годовых

Доходность: 9.1%

Рейтинг эмитента: B+ (межд., Fitch)

Организаторы: банк «ОТКРЫТИЕ», «ВТБ Капитал»

Аукцион по ставке первого купона. Спрос составил 5.5 млрд руб. Планируется доразмещение 1 млрд руб. в ноябре. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 25 сделок.

Книга: соорганизатор: Совкомбанк.

ВНЕШЭКОНОМБАНК, БО-14

Размещение: 07.10.2013

Объем: 30 млрд руб.

Размещенный объем: 10 млрд руб.

Погашение: 27.09.2018

Ставка купона: 1–20–й купоны — 8.1% годовых

Доходность: 8.35%

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

Организаторы: «ВТБ Капитал», Sberbank CIB, КБ «Ситибанк», «Ренессанс Брокер»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.25–11.75% годовых (доходность к погашению — 11.57–12.1% годовых), затем был снижен до 8.1% годовых (доходность к погашению — 8.35% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 34 сделки.

МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ ВОЛГОГРАДСКОЙ ОБЛАСТИ, 35004 (АМОРТ.)

Размещение: 08.10.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 01.11.2018

Амортизация: 07.08.2014, 05.11.2015, 05.05.2016, 03.11.2016, 04.05.2017, 03.08.2017, 02.11.2017, 01.02.2018, 02.08.2018, 01.11.2018 — по 10% от номинала

Ставка купона: 1–4–й купоны — 8.3% годовых, 5–8–й купоны — 8.05% годовых, 9–12–й купоны — 7.8% годовых, 13–16–й купоны — 7.55% годовых, 17–20–й купоны — 7.3% годовых

Доходность: 8.22%

Рейтинг эмитента: BB– (межд., Fitch)

Организатор: РОСБАНК

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 8.2–8.4% годовых (доходность к погашению — 8.28–8.47% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксирована 21 сделка.

НОМОС-БАНК, БО-06

Размещение: 08.10.2013

Объем: 7 млрд руб.

Погашение: 08.10.2016

Оферта: 13.10.2014

Ставка купона: 1–2–й купоны — 8.6% годовых

Доходность: 8.78%

Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), BB– (межд., Fitch)

Организаторы: НОМОС–БАНК, банк «ОТКРЫТИЕ»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.5–8.75% годовых (доходность к оферте — 8.68–8.94% годовых). Спрос превысил 10 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 78 сделок.

Книга: соорганизатор: Московский Кредитный Банк; андеррайтеры: ГЛОБЭКСБАНК, «КИТ Финанс», Восточный экспресс банк, ИК «ВЕЛЕС Капитал», ФК «Мегатрастойл», Промсвязьбанк; соандеррайтеры: АК БАРС Банк, МОССТРОЙЭКОНОМБАНК, банк «Финсервис», УК «РВМ Капитал», ЛОКО–Банк, Ланта–Банк, КБ ФДБ, БКС, ИК «Проспект», ФК «УРАЛСИБ», M2M Прайвет Банк.

РУСФИНАНС БАНК, 15

Размещение: 08.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 02.10.2018

Оферта: 12.04.2016

Ставка купона: 1–5–й купоны — 8.3% годовых

Доходность: 8.47%

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 8.25–8.5% годовых (доходность к оферте — 8.42–8.68% годовых). Была подана 41 заявка, спрос составил 11.2 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 69 сделок.

ФПБ БАНК, 01

Размещение: 08.10.2013

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 02.10.2018

Оферта: 09.10.2014

Ставка купона: 1–4–й купоны — 12.25% годовых

Доходность: 12.82%

Рейтинг эмитента: B3 (межд., Moody's)

Организаторы: банк «ЗЕНИТ», Райффайзенбанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 12–12.5% годовых (доходность к оферте — 12.55–13.1% годовых); финальный ориентир — 12–12.25% годовых (доходность — 12.55–12.63%). Было подано 30 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 57 сделок.

«РАЗГУЛЯЙ-ФИНАНС», БО-01

Размещение: 09.10.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 03.10.2018

Оферта: 15.10.2014

Ставка купона: 1–2–й купоны — 11.3% годовых

Доходность: 11.62%

Организаторы: банк «ЗЕНИТ», «Урса Капитал»

Регион: Москва

Сектор: АПК и сельское хозяйство

Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 2 сделки.

«СИЛОВЫЕ МАШИНЫ», 02

Размещение: 10.10.2013

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 28.09.2023

Оферта: 13.10.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 8.1% годовых

Доходность: 8.26%

Рейтинг эмитента: Ba1 (межд., Moody's)

Организаторы: Газпромбанк, «ВТБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: машиностроение

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.1–8.4% годовых (доходность к оферте — 8.26–8.58% годовых). Было подано 57 заявок инвесторов, спрос превысил 14 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 83 сделки.

ТАТФОНДБАНК, БО-08

Размещение: 10.10.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 06.10.2016

Оферта: 15.04.2015

Ставка купона: 1–3–й купоны — 11.8% годовых

Доходность: 12.15%

Рейтинг эмитента: B3 (межд., Moody's)

Организаторы: Промсвязьбанк, БК «РЕГИОН»

Регион: Татарстан

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.4–11.9% годовых (доходность к оферте — 11.72–12.25% годовых). Спрос превысил 2.5 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 65 сделок.

УДМУРТСКАЯ РЕСПУБЛИКА, 35001 (АМОРТ.)

Размещение: 10.10.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 01.10.2020

Амортизация: 08.10.2015, 01.10.2020 — по 10% от номинала, 06.10.2016, 05.10.2017 — по 20% от номинала, 04.10.2018 — 25% от номинала, 03.10.2019 — 15% от номинала

Ставка купона: 1–2–й купоны — 7.95% годовых, 3–4–й купоны — 8.95% годовых, 5–7–й купоны — 8.45% годовых, 8–14–й купоны — 7.45% годовых

Доходность: 8.38%

Рейтинг эмитента: BB+ (межд., Fitch)

Организаторы: банк «ОТКРЫТИЕ», БК «РЕГИОН»

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.88–8.17% годовых (доходность к погашению — 8.3–8.6% годовых). Была подана 21 заявка инвесторов, спрос превысил 9.5 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 40 сделок.

ВТБ, БО-43

Размещение: 11.10.2013

Объем: 20 млрд руб.

Погашение: 29.09.2023

Оферта: 14.04.2015

Ставка купона: 1–6–й купоны — 7.6% годовых

Доходность: 7.82%

Рейтинг эмитента: Baa2 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)

Организатор: «ВТБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.5–7.75% годовых (доходность к оферте — 7.71–7.98% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 58 сделок.

Книга: соорганизаторы: БФА, «КредитСвисс», банк «ОТКРЫТИЕ», РосЕвроБанк; андеррайтеры: Аверсбанк, БКС, банк «ЗЕНИТ», «Кубань Кредит», банк «Национальный стандарт», НОМОС–БАНК, ОТП Банк, Райффайзенбанк, УК «РЕГИОН», Ситибанк, банк «СОЮЗ»; соандеррайтеры: АТБ, Гаранти Банк, Еврофинанс Моснарбанк, Первобанк, банк «Русский Стандарт», «СтарКапитал», Финсервис Банк.

«ВТБ КАПИТАЛ ФИНАНС», 15

Размещение: 14.10.2013

Объем: 1 млрд руб.

Погашение: 02.10.2023

Ставка купона: 1–20–й купоны — 0.1% годовых

Доходность: 0.1%

Организатор: «ВТБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. По облигациям предусмотрена возможность получения дополнительного дохода, привязанного к цене акций ОАО «ГМК «Норильский никель». Досрочное погашение — 20 мая 2015 года по цене 100% от номинала. По итогам сбора заявок эмитент установил величину множителя в размере 1.03. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 2 сделки.

«НОВОЛИПЕЦКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ», БО-13

Размещение: 14.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 02.10.2023

Оферта: 11.10.2017

Ставка купона: 1–8–й купоны — 8.05% годовых

Доходность: 8.21%

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

Организаторы: Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Sberbank CIB

Регион: Липецкая область

Сектор: черная металлургия

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.25–8.5% годовых (доходность к оферте — 8.42–8.68% годовых); затем был снижен до 8.1–8.15% годовых (доходность к оферте — 8.26–8.32% годовых). Было подано 55 заявок, спрос составил 15 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 89 сделок.

РЖД, БО-13

Размещение: 14.10.2013

Объем: 25 млрд руб.

Погашение: 19.09.2033

Ставка купона: 1–й купон — 7.1% годовых, ставка 2–40–го купонов будет определяться исходя из уровня инфляции в РФ плюс 1%. Предусмотрена возможность досрочного погашения облигаций по усмотрению эмитента при достижении (или превышении) ставки купона уровня 10% годовых

Доходность: 7.23%

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. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксирована 1 сделка.

«О'КЕЙ», БО-04

Размещение: 15.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 09.10.2018

Оферта: 13.10.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 8.9% годовых

Доходность: 9.10%

Рейтинг эмитента: B+ (межд., Fitch)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, Газпромбанк, ЮниКредит Банк

Поручитель: ЗАО «Доринда»

Регион: Санкт–Петербург

Сектор: торговля

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.25–9.5% годовых (доходность к оферте — 9.46–9.73% годовых), в ходе маркетинга был снижен до 8.9–9% годовых (доходность к оферте — 9.1–9.2% годовых). По

облигациям предусмотрена оферта о предоставлении обеспечения от O'Key Group S.A. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 83 сделки.

Книга: соорганизаторы: БК «РЕГИОН», МТС Банк, ИК «Велес Капитал», ГЛОБЭКСБАНК, банк «Россия»; андеррайтеры: «АТОН», банк «Санкт-Петербург», ЛОКО-Банк, УК «Партнер», Первобанк, Промсвязьбанк, «КИТ Финанс», «Альфа-Капитал», АТБ, банк «УРАЛСИБ», Банк БФА, ИК «Ренессанс Капитал».

ОМСКАЯ ОБЛАСТЬ, 34001 (АМОРТ.)

Размещение: 15.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 14.10.2016

Амортизация: 14.10.2014, 13.10.2015 — по 30% от номинала, 14.10.2016 — 40% от номинала

Ставка купона: 1–12-й купоны — 7.85% годовых

Доходность: 8.08%

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

Организаторы: Sberbank CIB, «ВТБ Капитал», Газпромбанк

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.15–8.3% годовых (доходность к погашению — 8.4–8.56% годовых). Спрос превысил 13 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 92 сделки.

СБ БАНК, БО-02

Размещение: 15.10.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 15.10.2016

Оферта: 17.10.2014

Ставка купона: 1–2-й купоны — 11% годовых

Доходность: 11.3%

Рейтинг эмитента: B3 (межд., Moody's)

Организаторы: банк «ЗЕНИТ», «Урса Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11–11.5% годовых (доходность к оферте — 11.3–11.8% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 52 сделки.

Книга: соорганизаторы: Альфа-Банк, КБ РМБ, M2M Прайвет Банк, КБ «Эксперт Банк»; андеррайтеры: Восточный экспресс банк, Татфондбанк; соандеррайтеры: Интерпрогрессбанк, ИШБАНК, КБ «Кубань Кредит», КБ «Международный Банк Развития», МОРСКОЙ Банк, Первобанк, Липецккомбанк, Крайинвестбанк, Экспобанк.

ЕВРАЗИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ, 08

Размещение: 16.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 07.10.2020

Оферта: 19.10.2015

Ставка купона: 1–4-й купоны — 7.65% годовых

Доходность: 7.8%

Рейтинг эмитента: A3 (межд., Moody's), BBB (межд., S&P)

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

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.7–7.85% годовых (доходность к оферте — 7.85–8% годовых). В ходе маркетинга ориентир был снижен до 7.65–7.7% годовых (доходность к оферте — 7.8–7.85% годовых). Спрос превысил 8.6 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 20 сделок.

Книга: соорганизатор: РосЕвроБанк, андеррайтеры: Первобанк, Банк БФА, НОМОС-БАНК.

БАНК «НАЦИОНАЛЬНАЯ ФАКТОРИНГОВАЯ КОМПАНИЯ» (ЗАО), БО-02

Размещение: 17.10.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 17.10.2016

Оферта: 22.10.2014

Ставка купона: 1–2-й купоны — 11.5% годовых

Доходность: 11.83%

Рейтинг эмитента: B3 (межд., Moody's), B (межд., S&P)

Организатор: ФК «УРАЛСИБ»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.25–11.75% годовых (доходность к оферте — 11.57–12.1% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 40 сделок.

Книга: андеррайтеры: M2M Прайвет Банк, МОРСКОЙ Банк; соандеррайтеры: Инвестторгбанк, Коммерческий Банк Развития (КБР), EFG Asset Management, РОСТ БАНК.

БАНК «СОЮЗ», 06

Размещение: 17.10.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 11.10.2018

Оферта: 23.10.2014

Ставка купона: 1–2-й купоны — 11% годовых

Доходность: 11.3%

Рейтинг эмитента: B (межд., S&P)

Организаторы: АКБ «СОЮЗ», Газпромбанк, «ВТБ Капитал», НОТА-Банк, НОМОС-БАНК, БК «РЕГИОН»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.75–11.25% годовых (доходность к оферте — 11.04–11.57% годовых), в ходе маркетинга был снижен до 10.75–11% годовых (доходность к оферте — 11.04–11.3% годовых). Было подано 20 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 32 сделки.

Книга: соорганизатор: «Коммерц Инвестментс»; андеррайтеры: Азиатско-Тихоокеанский банк, КБ РМБ, АКБ «АВАНГАРД», банк «Финсервис»; соандеррайтеры: КБ «Нацинвестпромбанк», M2M Прайвет Банк, Первобанк, СБ Банк.

НОТА-БАНК, БО-01

Размещение: 17.10.2013

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 13.10.2016

Оферта: 20.10.2014

Ставка купона: 1–2-й купоны — 10.5% годовых

Доходность: 10.78%

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

Организаторы: НОТА-Банк, БК «РЕГИОН»

Регион: Тюменская область

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.75–11% годовых (доходность к оферте — 11.04–11.3% годовых), в ходе маркетинга был снижен до 10.5–10.75% годовых (доходность к оферте — 10.78–11.04% годовых). Спрос составил 2.8 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксирована 61 сделка.

Книга: соорганизаторы: банк «Приморье», М Банк, БКС, банк «Финсервис»; андеррайтер: ФК «УРАЛСИБ»; соандеррайтеры: банк «НЕЙВА», Руснарбанк, «Коммерц Инвестментс», КБ «Эксперт Банк», Газбанк, АКБ «Ланта-Банк», Нацинвестпромбанк, МКБ «Аверс», Ипо Тек Банк, Первобанк.

«ДЕЛЬТАКРЕДИТ», БО-05

Размещение: 21.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 21.10.2023

Оферта: 25.10.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 8.4% годовых

Доходность: 8.58%

Рейтинг эмитента: Baa3 (межд., Moody's), BBB+ (межд., Fitch)

Организатор: РОСБАНК

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.3–8.5% годовых (доходность к оферте — 8.47–8.68% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 37 сделок.

СМОЛЕНСКАЯ ОБЛАСТЬ, 34001 (АМОРТ.)

Размещение: 21.10.2013

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 20.10.2018

Амортизация: 20.04.2015, 15.01.2018 — по 10% от номинала, 19.10.2015, 18.04.2016, 17.04.2017, 16.07.2018 — по 15% от номинала, 20.10.2018 — по 20% от номинала

Ставка купона: 1–20–й купоны — 8.9% годовых

Доходность: 9.2%

Рейтинг эмитента: B+ (межд., Fitch)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Sberbank CIB

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.8–9.2% годовых (доходность к погашению — 9.09–9.52% годовых). Акцептовано 29 заявок инвесторов, спрос превысил 4.6 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 90 сделок.

ФСК ЕЭС, 29

Размещение: 21.10.2013

Объем: 20 млрд руб.

Погашение: 07.09.2048

Оферта: 17.09.2046

Ставка купона: 1–й купон — 7.1% годовых, ставка 2–132–го купонов будет определяться исходя из уровня инфляции в РФ плюс 1%

Доходность: 7.29%

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

Организатор: «Ренессанс Капитал»

Регион: Ленинградская область

Сектор: энергетика

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял около 7.1% годовых. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксирована 1 сделка.

БАНК «ЗЕНИТ», 11

Размещение: 22.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 16.10.2018

Оферта: 23.10.2014

Ставка купона: 1–2–й купоны — 8.15% годовых

Доходность: 8.32%

Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), B+ (межд., Fitch)

Организатор: банк «ЗЕНИТ»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8–8.25% годовых (доходность к оферте — 8.16–8.42% годовых), в ходе маркетинга был снижен до 8–8.15% годовых (доходность к оферте — 8.16–8.32% годовых). Было подано 40 заявок инвесторов, спрос превысил 6 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями было зафиксировано 42 сделки.

Книга: соорганизаторы: АБ «РОССИЯ», Первобанк; андеррайтеры: Еврофинанс Моснарбанк, Меткомбанк, БК «РЕГИОН».

БАНК МОСКВЫ, БО-04

Размещение: 22.10.2013

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 18.10.2016

Оферта: 22.10.2015

Ставка купона: 1–8–й купоны — 7.7% годовых

Доходность: 7.93%

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

Организатор: «ВТБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 19 сделок.

ГАЗПРОМБАНК, БО-07

Размещение: 22.10.2013

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 22.10.2016

Оферта: 24.04.2015

Ставка купона: 1–3–й купоны — 7.7% годовых

Доходность: 7.85%

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

Организатор: Газпромбанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.7–7.85% годовых (доходность к оферте — 7.85–8% годовых), в ходе маркетинга был снижен до 7.65–7.75% годовых (доходность —7.79–7.9% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 46 сделок.

«ИНВЕСТПРО», 03

Размещение: 22.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 13.10.2020

Оферта: 21.10.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 12.25% годовых

Доходность: 12.63%

Организатор: банк «ОТКРЫТИЕ»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 26 сделок.

«ГЕОТЕК СЕЙСМОРАЗВЕДКА», 01

Размещение: 23.10.2013

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 17.10.2018

Оферта: 24.10.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 10.5% годовых

Доходность: 10.78%

Рейтинг эмитента: B (межд., S&P)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Sberbank CIB

Регион: Тюменская область

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.5–11% годовых (доходность к оферте — 10.78–11.3% годовых). Было подано 25 заявок инвесторов. Выпуск обеспечен безотзывной офертой IG Seismic Services plc. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксирована 101 сделка.

«РАЗГУЛЯЙ-ФИНАНС», БО-02

Размещение: 23.10.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 17.10.2018

Оферта: 29.10.2014

Ставка купона: 1–2–й купоны — 11.3% годовых

Доходность: 11.63%

Организатор: банк «ЗЕНИТ»

Регион: Москва

Сектор: АПК и сельское хозяйство

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11–11.5% годовых (доходность — 11.3–11.83% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 2 сделки.

АЛЬФА-БАНК, БО-04

Размещение: 24.10.2013

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 24.10.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 8.25% годовых

Доходность: 8.42%

Рейтинг эмитента: Ba1 (межд., Moody's), BB+ (межд., S&P), BBB– (межд., Fitch)

Организатор: Альфа–Банк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8–8.5% годовых (доходность к погашению — 8.16–8.68% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 127 сделок.

БАНК «ПЕТРОКОММЕРЦ», 09

Размещение: 24.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 28.10.2018

Оферта: 28.04.2015

Ставка купона: 1–3–й купоны — 8.95% годовых

Доходность: 9.15%

Рейтинг эмитента: B1 (межд., Moody's), B+ (межд., S&P)

Организатор: банк «Петрокоммерц»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Книга: соорганизаторы: ГЛОБЭКСБАНК, НОМОС–БАНК, ЮниКредит Банк

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.95–9.25% годовых (доходность к оферте — 9.15–9.46% годовых). В ходе маркетинга ориентир был снижен до 8.9–9% годовых (доходность к оферте — 9.1–9.2% годовых). Спрос превысил номинальный объем займа более чем в два раза. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 40 сделок.

ВОРОНЕЖСКАЯ ОБЛАСТЬ, 34006 (АМОРТ.)

Размещение: 24.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 23.10.2018

Амортизация: 24.07.2014, 24.10.2015 — по 5% от номинала, 23.04.2016, 23.10.2017 — по 15% от номинала, 23.10.2016, 22.01.2017, 23.07.2018, 23.10.2018 — по 10% от номинала, 23.07.2017 — 20% от номинала

Ставка купона: 1–4–й купоны — 8.28% годовых, 5–8–й купоны — 8.03% годовых, 9–12–й купоны — 7.78% годовых, 13–16–й купоны — 7.53% годовых, 17–20–й купоны — 7.28% годовых

Доходность: 8.2%

Рейтинг эмитента: BB (межд., Fitch)

Организатор: РОСБАНК

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 8.01–8.47% годовых (доходность к погашению — 8–8.4% годовых). Было подано более 60 заявок инвесторов, спрос превысил 6.85 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксирована 51 сделка.

МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК, БО-06

Размещение: 24.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 24.10.2018

Оферта: 28.10.2015

Ставка купона: 1–4–й купоны — 8.95% годовых

Доходность: 9.15%

Рейтинг эмитента: B1 (межд., Moody's), BB– (межд., S&P), BB– (межд., Fitch)

Организаторы: банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, БК «РЕГИОН», ЮниКредит Банк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.9–9.2% годовых (доходность к оферте — 9.1–9.41% годовых). В ходе маркетинга ориентир был снижен до 8.9–9% годовых (доходность к оферте — 9.1–9.2% годовых). Было подано 35 заявок инвесторов, спрос превысил 10 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 58 сделок.

Книга: андеррайтер: ГЛОБЭКСБАНК.

«РЖД–РАЗВИТИЕ ВОКЗАЛОВ», 01

Размещение: 25.10.2013

Объем: 250 млн руб.

Погашение: 21.10.2016

Оферта: 28.10.2014

Ставка купона: 1–4–й купоны — 12.5% годовых

Доходность: 13.1%

Организатор: БК «РЕГИОН»

Регион: Москва

Сектор: сфера услуг

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 3 сделки.

МИНФИН РЕСПУБЛИКИ МОРДОВИЯ, 34001 (АМОРТ.)

Размещение: 28.10.2013

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 22.10.2018

Амортизация: 27.07.2015, 25.07.2016 — по 20% от номинала, 24.07.2017, 22.10.2018 — по 30% от номинала

Ставка купона: 1–20–й купоны — 9.25% годовых

Доходность: 9.58%

Рейтинг эмитента: B1 (межд., Moody's)

Организатор: «ВТБ Капитал», Газпромбанк, Sberbank CIB

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.5–9.9% годовых, в ходе маркетинга снижен до 9.25–9.5% годовых. Было подано 35 заявок общим объемом более 5 млрд руб. от широкого круга инвесторов, среди которых банки, управляющие, инвестиционные и страховые компании. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 63 сделки.

Книга: соандеррайтер — «РОНИН».

«ДОМАШНИЕ ДЕНЬГИ», БО-01

Размещение: 29.10.2013

Объем: 1 млрд руб.

Погашение: 25.10.2016

Оферта: 30.10.2014

Ставка купона: 1–2–й купоны — 19% годовых

Доходность: 19.9%

Организатор: НОМОС–БАНК, банк «ОТКРЫТИЕ»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 18–19% годовых (доходность к оферте — 18.81–19.91% годовых). Спрос превысил 1.1 млрд руб. По итогам размещения доля физических лиц в структуре держателей облигаций составила 23%. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 26 сделок.

РАЙФФАЙЗЕНБАНК, БО-01

Размещение: 29.10.2013

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 29.10.2018

Оферта: 02.11.2015

Ставка купона: 1–4–й купоны — 7.65% годовых

Доходность: 7.8%

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

Организатор: Райффайзенбанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.65–7.8% годовых (доходность к оферте — 7.8–7.95% годовых), затем был снижен до 7.55–7.75% (доходность к оферте — 7.69–7.9% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями было зафиксировано 59 сделок.

РЕСПУБЛИКА ХАКАСИЯ, 35003 (АМОРТ.)

Размещение: 29.10.2013

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 27.10.2020

Амортизация: 13.11.2016, 12.11.2017, 11.11.2018, 10.11.2019, 27.10.2020 — по 20% от номинала

Ставка купона: 1–28–й купоны — 8.4% годовых

Доходность: 8.67%

Рейтинг эмитента: BB (межд., Fitch)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Sberbank CIB

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.15–8.55% годовых (доходность к оферте — 8.4–8.83% годовых). Спрос в рамках маркетингового диапазона превысил 8.1 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 63 сделки.

ГК «ПИОНЕР», 01

Размещение: 30.10.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 26.10.2016

Оферта: 04.05.2015

Ставка купона: 1–3–й купоны — 14.5% годовых

Доходность: 15.03%

Рейтинг эмитента: B– (межд., S&P)

Организатор: «УРАЛСИБ Кэпитал»

Регион: Москва

Сектор: строительство и девелопмент

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 14–14.5% годовых (доходность к оферте — 14.49–15.03% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 65 сделок.

«ИКС 5 ФИНАНС», БО-03

Размещение: 30.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 26.10.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 8.85% годовых

Доходность: 9.05%

Рейтинг эмитента: B+ (межд., S&P)

Организаторы: Альфа–Банк, Райффайзенбанк, ЮниКредит Банк

Регион: Москва

Сектор: торговля

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.9–9.1% годовых (доходность к погашению — 9.1–9.31% годовых), в ходе сбора заявок ориентир был снижен до 8.85–8.95% годовых (доходность к погашению — 9.05–9.15% годовых). Была подана 31 заявка от инвесторов со ставками купона в диапазоне 8.85–9.1% годовых. Спрос превысил 7 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями было зафиксировано 27 сделок.

Книга: андеррайтеры: ГЛОБЭКСБАНК, Совкомбанк.

«КИТ ФИНАНС КАПИТАЛ», БО-01

Размещение: 30.10.2013

Объем: 1 млрд руб.

Погашение: 26.10.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 10% годовых

Доходность: 10.25%

Организаторы: КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО), РОСБАНК

Регион: Санкт–Петербург

Сектор: банки и финансовые институты

Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 2 сделки.

МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК, БО-07

Размещение: 30.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 30.10.2018

Оферта: 02.11.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 9.1% годовых

Доходность: 9.31%

Рейтинг эмитента: B1 (межд., Moody's), BB– (межд., S&P), BB– (межд., Fitch)

Организаторы: банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, БК «РЕГИОН», ЮниКредит Банк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. По результатам закрытия книги заявок по выпускам серий БО–06 и БО–07 было получено 65 заявок инвесторов с диапазоном ставок первого купона 8.9–9.1% годовых по серии БО–06 и 9–9.1% годовых по серии БО–07. Совокупный спрос превысил итоговое предложение более чем в два раза. Основными инвесторами выступили управляющие компании и банки. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 124 сделки.

«ТРАНСФИН-М», БО-19

Размещение: 30.10.2013

Объем: 1 млрд руб.

Погашение: 26.10.2016

Ставка купона: 1–6–й купоны — 10.5% годовых

Доходность: 10.78%

Организатор: «ВТБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 2 сделки.

АЙМАНИБАНК, 01

Размещение: 31.10.2013

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 27.10.2016

Оферта: 05.11.2014

Ставка купона: 1–2–й купоны — 13% годовых

Доходность: 13.42%

Рейтинг эмитента: B3 (межд., Moody's)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Экспобанк

Регион: Республика Алтай

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир ставки купона составлял 12.5–13% годовых (доходность к оферте —13.1–13.65% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 12 сделок.

НОВОСИБИРСКАЯ ОБЛАСТЬ, 34015 (АМОРТ.)

Размещение: 31.10.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 30.10.2018

Амортизация: 28.04.2016, 27.04.2017 — по 15% от номинала, 26.10.2017, 30.10.2018 — по 25% от номинала, 26.04.2018 — 20% от номинала

Ставка купона: 1–20–й купоны — 7.79% годовых

Доходность: 8.02%

Рейтинг эмитента: BBB– (межд., Fitch)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Sberbank CIB

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир ставки купона составлял 7.95–8.2% годовых (доходность к погашению — 8.2–8.45% годовых). Было подано 100 заявок на сумму свыше 10.6 млрд руб. в диапазоне 7–8.05% годовых. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 66 сделок.

«ТРАНСАЭРО», БО-03

Размещение: 31.10.2013

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 25.10.2018

Оферта: 02.11.2015

Ставка купона: 1–8–й купоны — 12% годовых

Доходность: 12.55%

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

Регион: Орловская область

Сектор: транспорт

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.6–12.1% годовых (доходность к оферте — 12.12–12.66% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 92 сделки.