Елена СКУРИХИНА,
Дмитрий ТИТАРЕНКО,
Павел ДИДКОВСКИЙ

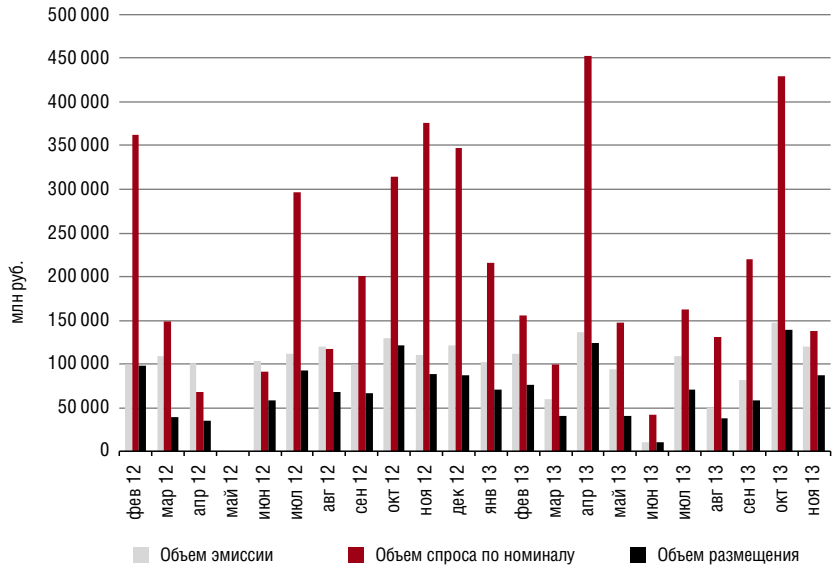
И тишина…

После октябрьских рекордов активность эмитентов и инвесторов на первичном рынке заметно поубавилась. Слабая внутренняя конъюнктура и напряженный внешний фон не располагали к покупкам, а эмитенты крайне взвешенно подходили к вопросу выхода на рынок, отложив ряд размещений в банковском секторе. До конца года ситуация вряд ли кардинально изменится, поэтому ждать высоких объемов размещений в декабре, скорее всего, не стоит.

Первые аукционы ноября показали, что от октябрьских переподписок не осталось и следа. Минфину оказалось совсем не просто собирать нужный спрос на ОФЗ в условиях сложившейся рыночной неопределенности. Сегмент госбумаг в ноябре находился во власти продавцов — распродажи сильно ударили по длинному концу суверенной кривой. Снижение активности инвесторов на вторичном рынке не могло не сказаться и на итогах аукционов по размещению ОФЗ, в ходе которых Минфин разместил 87 млрд руб. из предложенных 120 млрд руб. Однако, принимая во внимание слабую конъюнктуру рынка, ускорение инфляции, ослабление рубля и напряженную ситуацию в банковском секторе, стоит отметить, что результаты ведомства выглядят очень достойно.

Начало месяца совсем не располагало к активным покупкам, и Минфин осторожно вышел на рынок с короткой трехлетней бумагой и семилетним выпуском на общую сумму 30 млрд руб. Итоги аукциона оказались неутешительными — спрос на короткую дюрацию составил всего 1.4 млрд руб., а на бумаги с погашением в 2020 году — 8.7 млрд руб. Минфин удовлетворил весь объем спроса, и сделки состоялись по верхним границам объявленных ориентиров. Неделю спустя ведомство представило рынку новый шестилетний выпуск ОФЗ серии 26216. В целевых диапазонах по бумаге была заложена небольшая премия за дебют, но ажиотажного спроса все же не наблюдалось. Правда, удалось-таки продать весь запланированный объем предложения (15 млрд руб.), доходность по средневзвешенной цене была зафиксирована

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
06.11.2013	Россия, 26214	27.05.2020	20 000.0	8 725.0	8 725.0	8 718.2	97.2119	97.2216	7.05	7.05	7–7.05
06.11.2013	Россия, 25082	11.05.2016	10 000.0	1 393.3	1 393.3	1 423.3	99.2336	99.2734	6.43	6.42	6.38–6.43
13.11.2013	Россия, 26216	15.05.2019	15 000.0	22 218.5	15 000.0	14 792.8	98.5302	98.6188	7.15	7.13	7.1–7.15
13.11.2013	Россия, 25082	11.05.2016	10 000.0	10 211.7	10 000.0	9 909.5	99.0875	99.0954	6.50	6.50	6.45–6.5
20.11.2013	Россия, 26212	19.01.2028	15 000.0	30 044.2	13 050.0	12 504.0	93.7500	93.7884	7.93	7.93	7.88–7.93
20.11.2013	Россия, 26214	27.05.2020	15 000.0	21 529.4	13 528.0	13 376.7	95.9115	95.9356	7.32	7.32	7.27–7.32
27.11.2013	Россия, 26215	16.08.2023	20 000.0	25 208.8	13 736.5	13 388.9	95.8435	95.8584	7.75	7.75	7.7–7.75
27.11.2013	Россия, 26216	15.05.2019	15 000.0	18 176.9	11 646.2	11 433.5	97.9163	97.9169	7.29	7.29	7.24–7.29
Итого:			**120 000**	**137 508**	**87 079**	**85 547**					

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

на уровне 7.13% годовых. Трехлетняя бумага в этот день стала более популярной, и в рынок ушел весь предложенный объем с доходностью 6.5% годовых.

Проверка рынка длинной дюрацией неделю спустя прошла успешно. В ходе аукционов 20 ноября инвесторы выбирали между пятнадцатилетней и семилетней бумагами и сделали выбор в пользу выпуска с длинного участка кривой. При объеме предложения в 15 млрд руб. совокупный спрос составил 30 млрд руб., что на фоне негативных настроений можно рассматривать как положительный сигнал. Последние аукционы ноября тоже прошли с небольшой переподпиской, но Минфин принял решение удовлетворить заявки лишь частично и по верхней границе заранее обозначенных прайсингов.

Напомним, что для ведомства размещение ОФЗ любой ценой не является приоритетной задачей как до конца текущего года, так и в целом в 2014 году. Перед Минфином в первую очередь стоят цели по повышению ликвидности рынка госбумаг (увеличение предельного объема выпусков и обмен старых выпусков ОФЗ). По мнению аналитиков, такая позиция регулятора является позитивной для рынка и способствует расширению круга инвесторов, в том числе и среди нерезидентов. Поддержит спрос на ОФЗ в следующем году и планируемое включение российских ОФЗ в расчет индекса Global Aggregate, публикуемого британским банком Barclays. В индекс смогут войти облигации без амортизации, выпущенные после 2008 года. Доля рублевого долга в индексе может составить около 0.2%.

СБАВЛЯЕМ ОБОРОТЫ

По сравнению с феерическим успехом на первичном рынке в октябре, когда на рынок вышли десять регионов, ноябрьские результаты покажутся очень скромными. Предложения инвесторам сделали лишь четыре субъекта Федерации, разместив облигации на 14 млрд руб. Самыми крупными выпусками в ноябре были бумаги Ставропольского края и Тульской области, объемом по 5 млрд руб. каждый. Стараниями «ВТБ Капитала», Газпромбанка и Sberbank CIB выпуск пятилетних облигаций Тульской области был переподписан почти в два раза. Ориентир по доходности составлял 8.08–8.35% годовых. В процессе сбора заявок верхняя граница ориентира снижалась, и размещение состоялось с доходностью 8.22% годовых. Ставропольский край сумел разместить облигации сроком на семь лет и ставкой купона 8% годовых на весь срок обращения. По итогам аукциона, состоявшегося в день размещения, доходность к погашению составила 8.34% годовых. По выпускам традиционно предусмотрена амортизационная структура погашения долга.

В хроники ноябрьских размещений регионов вписалась и Тверская область с пятилетними бумагами на 3 млрд руб. При объявленном ориентире по доходности на уровне 9.03–9.46% годовых размещение состоялось с доходностью 9.32% годовых. По выпуску предусмотрена амортизация с 2015 года. Успешно дебютировала в конце месяца и Кемеровская область, скромно заняв 1 млрд руб. сроком на пять лет. Спрос на бумаги превысил 1.25 млрд руб., и сделки состоялись по нижней границе ориентира по купону.

В ноябре ряд регионов решили озаботиться выбором организаторов размещений на будущий год. 18 декабря Республика Карелия планирует определиться с партнером по размещению облигаций объемом 3 млрд руб. До 19 декабря принимаются заявки на участие в конкурсе по выбору организатора выпуска облигаций Республики Марий Эл. Хакасия планирует выход на рынок в 2014 году с бумагами на сумму 2.5 млрд руб. Итоги конкурса будут подведены 26 декабря.

В КОРПОРАТИВНОМ СЕКТОРЕ 23 СДЕЛКИ ПОМОГЛИ ПРИВЛЕЧЬ ЭМИТЕНТАМ В НОЯБРЕ 136 МЛРД РУБ. 40% ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ ПРИШЛОСЬ НА ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

№	Эмиссия	Дата окончания размещения	Объем, млн руб.	Объем размещенный, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена) /дох-ть)	Модифицированная дюрация
1	КБ МИА (ОАО), БО–01	06.11.2013	1 500	1 500	06.11.2016 (14.05.2015)	Банк «ЗЕНИТ», Промсвязьбанк	8.6 / 8.79	1.32
2	Министерство финансов Ставропольского края, 34002	06.11.2013	5 000	5 000	04.11.2020	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB	8 / 8.34	2.87
3	«ТрансФин–М», БО–20	06.11.2013	1 000	1 000	02.11.2016	«ВТБ Капитал»	10.5 / 10.78	2.39
4	«ТрансФин–М», БО–21	06.11.2013	1 000	1 000	02.11.2016	«ВТБ Капитал»	10.5 / 10.78	2.39
5	РЖД, БО–15	11.11.2013	25 000	25 000	11.10.2038	«ВТБ Капитал»	7.3 / 7.43	0.46
6	«ВЭБ–лизинг», 12	12.11.2013	5 000	5 000	06.11.2018	Sberbank CIB, «ВТБ Капитал», «ВЭБ Капитал»	8.25 / 8.42	2.64
7	«ВЭБ–лизинг», 13	12.11.2013	5 000	5 000	06.11.2018	Sberbank CIB, «ВТБ Капитал», «ВЭБ Капитал»	8.25 / 8.42	2.64
8	«Ипотечный агент ИТБ 2013», А	12.11.2013	3 001	3 001	03.08.2046	«ВТБ Капитал»	9 / 9.21	0.43
9	«Ипотечный агент ИТБ 2013», Б	12.11.2013	530	530	03.08.2046	«ВТБ Капитал»		
10	Русский Международный Банк, БО–01	14.11.2013	1 500	1 500	14.11.2016 (21.11.2014)	Банк «ОТКРЫТИЕ», НОМОС–БАНК, Промсвязь–банк, «Урса Капитал»	11.5 / 11.83	0.87
11	ТГК–2, БО–02	15.11.2013	5 300	3 915	10.10.2018	Райффайзенбанк	12 / 12.35	2.35
12	«ИРКУТ», БО–04	18.11.2013	5 000	5 000	06.11.2023 (14.11.2018)	«ВТБ Капитал», Газпромбанк	9 / 9.2	3.78
13	КБ «Центр–инвест», БО–07	19.11.2013	2 000	2 000	13.11.2018 (18.11.2015)	«ВТБ Капитал», банк «ЗЕНИТ»	9.2 / 9.41	1.71
14	«Управление отходами», 01	20.11.2013	2 800	2 800	07.05.2024	ИК «Лидер»	11 / 10.7	1.32
15	Тульская область, 34003	21.11.2013	5 000	5 000	18.05.2017	«ВТБ Капитал», Газпромбанк, Sberbank CIB	7.98 / 8.22	2.04
16	Россельхозбанк, 23	22.11.2013	5 000	5 000	10.11.2023 (22.11.2016)	Россельхозбанк, ЮниКредит Банк	8.1 / 8.26	2.51
17	Лизинговая компания «УРАЛСИБ», БО–11	26.11.2013	3 000	2 000	15.11.2016	«УРАЛСИБ Кэпитал»	11.5 / 12	1.29
18	МСП Банк, БО–03	26.11.2013	4 000	4 000	26.11.2016	Sberbank CIB, РОСБАНК, «ВЭБ Капитал»	8.25 / 8.42	2.51
19	МСП Банк, БО–04	26.11.2013	5 000	5 000	26.11.2016	Sberbank CIB, РОСБАНК, «ВЭБ Капитал»	8.25 / 8.42	2.51
20	РЖД, 30	26.11.2013	15 000	15 000	07.11.2028 (25.11.2016)	«ВТБ Капитал», Газпромбанк, Sberbank CIB	7.7 / 7.84	2.53
21	«РСГ–Финанс», БО–01	26.11.2013	3 000	3 000	22.11.2016	Банк «ЗЕНИТ», банк «ОТКРЫТИЕ», Промсвязь–банк	12.75 / 13.16	2.28
22	ЮниКредит Банк, БО–10	26.11.2013	10 000	10 000	20.11.2018 (25.11.2016)	ЮниКредит Банк	8.1 / 8.26	2.51
23	«Газпром», БО–19	27.11.2013	15 000	15 000	21.10.2043	Газпромбанк, «Ренессанс Брокер», Sberbank CIB	7.3 / 7.43	0.46
24	«Газпром», БО–20	27.11.2013	15 000	15 000	21.10.2043	Газпромбанк, «Ренессанс Брокер», Sberbank CIB	7.3 / 7.43	0.46
25	«Вертолеты России», БО–02	28.11.2013	5 000	5 000	16.11.2023 (30.05.2017)	Газпромбанк	8.75 / 8.94	2.83
26	Департамент финансов Тверской области, 34009	29.11.2013	3 000	3 000	22.11.2018	БК «РЕГИОН»	8 / 9.32	2.58
27	Кемеровская область, 34001	29.11.2013	1 000	1 000	28.11.2018	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB	8.2 / 8.45	3.28
	Итого			**150 245**				
	Муниципальный сектор			**14 000**				
	Корпоративный сектор			**136 245**				
	В том числе банки и финансовые институты			**46 530**				

Таблица 2
Итоги размещения облигационных выпусков в ноябре 2013 г.

А вот аппетиты Республики Башкортостан гораздо больше — в конце декабря регион определится с партнером в сделке по размещению облигаций объемом 6 млрд руб.

Москва в конце ноября поделилась планами на ближайшую трехлетку. Правительство Москвы в 2014–2016 годах может разместить облигации общим объемом до 349.4 млрд руб., следует из проекта постановления правительства. Предельный объем выпуска облигаций в 2014 году составит 134.5 млрд руб., в 2015 году — 112.7 млрд руб., в 2016 году — 102.1 млрд руб.

Российские регионы смогут брать бюджетные кредиты по ставке, равной одной трети от ставки рефинансирования, сообщил в конце ноября «Прайм» со ссылкой на министра финансов Антона Силуанова. Министр отметил, что благодаря этому решению регионы смогут получать достаточно длинные — на три года — кредитные ресурсы под невысокий процент. Кредитная нагрузка на бюджеты регионов растет, отмечали ранее в Минфине. В связи с этим в 2013 году предусмотрено дополнительное выделение регионам кредитов из федерального бюджета на 50 млрд руб., в 2014 году — на 80 млрд руб., передает «Прайм».

В РОЗОВЫХ ОЧКАХ

В корпоративном секторе 23 сделки помогли привлечь эмитентам 136 млрд руб. Это небольшой показатель, в осо-

бенности если учитывать тот факт, что 40% заемных средств — инфраструктурные облигации. В этом месяце к ФСК ЕЭС и РЖД присоединился «Газпром», разместивший выпуски БО-19 и БО-20 общим объемом 30 млрд руб. Ставка по тридцатилетним бондам привязана к инфляции в РФ. Если уже упомянутый энергетический гигант в этом месяце решил взять паузу, то транспортный продолжает активно занимать на рынке. Выпуск серии БО-15 на 25 млрд руб. выкупил Внешэкономбанк. Но одним размещением РЖД не ограничились: серию 30 на 15 млрд руб. под 7.7% годовых (доходность к оферте — 7.87% годовых) инвесторы встретили с должным интересом — в день размещения на ММВБ зафиксировано 43 сделки.

Еще один представитель транспортного сектора занял на рынке 5 млрд руб. «Вертолеты России» разместили серию БО-02 под 8.75% годовых (доходность к оферте — 8.94% годовых).

С успешным дебютом можно поздравить московское ЗАО «Управление отходами». Облигации серии 01 объемом 2.8 млрд руб. были размещены в полном объеме: ставка годового купона равна 11% годовых. Самую высокую доходность на рынке можно было получить при приобретении облигаций «РСГ–Финанс» серии 01. Трехлетний выпуск размещен под 12.75% годовых (доходность к погашению — 13.16% годовых). Для инвестиций в машиностроение рынку был предложен выпуск биржевых облигаций «ИРКУТа» серии БО-04 под 9% годовых (доходность к оферте — 9.2% годовых).

Объем займов представителей финансового сектора составил 46.5 млрд руб. Самым крупным из них является заем ЮниКредит Банка на 10 млрд руб., привлеченный под 8.1% годовых (доходность к оферте — 8.26% годовых). Самую высокую доходность по сектору показал Русский Международный Банк — 11.83% годовых по облигациям серии БО-01 со ставкой купона 11.5% годовых. Эмитентом, который также преодолел десятипроцентный барьер, стала компания «ТрансФин-М»: ставка купона по выпускам БО-19 и БО-20 установлена на уровне 10.75% годовых (доходность к погашению — 10.78% годовых). Лизинговые компании разместили три выпуска на 12 млрд руб.: к «ВЭБ-лизингу», предложившему рынку облигации серий 12 и 13 по 5 млрд руб., к концу месяца присоединилась Лизинговая компания «УРАЛСИБ», разместившая по облигациям серии БО-11 только 2 млрд руб. из трех.

Рынок банковских облигаций на фоне последних событий в секторе переживает далеко не лучший период, о чем также свидетельствует ряд отложенных размещений. Так, Альфа-Банк и АК БАРС Банк приняли решение пока повременить с выходом на рынок. Откладывается и дебют на рынке облигаций у Фольксваген Банк РУС. По информации «Прайма», открытие книги заявок отложено в связи с необходимостью завершения процедур по согласованию нового председателя правления банка. Активность эмитентов в последний месяц тоже пока оставляет желать лучшего — о своем желании выйти на рынок в декабре пока заявили только три эмитента.

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн. руб.*	Срок обращения
«ИА ВТБ–БМ 1», А, Б	25 958	02.03.2046
«Ипотечный агент ВТБ 2013–1»	25 937	04.09.2053
Совкомбанк, БО–01–БО–07	22 000	5 лет
«ТрансФин–М», БО–26–БО–28	15 000	5 лет
«ЛР–Инвест», БО–02–БО–03	10 000	7 лет
«Прямые инвестиции – Финанс», БО–01–БО–02	10 000	7 лет
«ИА ТКБ–1», А	4 118	14.10.2045
«Восточно–Сибирский ипотечный агент 2012», А, Б	2 698	11.08.2046
НК Банк, 01	1 500	3 года
«РЖД–Развитие вокзалов», БО–01	1 000	5 лет
Итого	**118 211**	

* Указан суммарный объем выпусков

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения	Организаторы
ФСК ЕЭС, 30–39	145 000	35 лет	Альфа–Банк, «ВТБ Капитал», «ВЭБ Капитал», Газпромбанк, банк «ЗЕНИТ», МДМ Банк, НОМОС–БАНК, банк «ОТКРЫТИЕ», Промсвязьбанк, Райффайзенбанк, БК «РЕГИОН», «Ренессанс Капитал», «Ренессанс Брокер», Сбербанк России, Связь–Банк, Ситибанк, РОСБАНК, банк «УРАЛСИБ», «УРАЛСИБ Кэпитал», Sberbank SIB
«ИНТЕР РАО ФИНАНС», 01–04	60 000	10 лет	«ВТБ Капитал», Райффайзенбанк, Газпромбанк, Sberbank CIB
«ВЭБ–лизинг», БО–01–БО–10	50 000	10 лет	«ВЭБ Капитал», Sberbank CIB
Кредит Европа Банк, БО–07–БО–18	50 000	3 года	
«Первая грузовая компания», 03–06	40 000	10 лет	Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Sberbank CIB
«Вертолеты России», БО–01–БО–05	30 000	10 лет	Газпромбанк
РОСБАНК, БСО–04–БСО–15	18 000	3 года, 10 лет	РОСБАНК
«ОВК Финанс», 01	15 000	30.11.2016	Банк «ОТКРЫТИЕ»
МОРСКОЙ Банк, БО–01–БО–03	6 000	3 года	БК «РЕГИОН», «УРАЛСИБ Кэпитал»
«Элемент Лизинг», БО–02–БО–04	5 500	5 лет	Банк «СОЮЗ», НОТА–Банк, «УРАЛСИБ Кэпитал»
«Ипотечный агент АИЖК 2011–1», А1/13, А2/13	4 894	22.06.2046	
«Ипотечный агент ВТБ 24–2», Б	2 925	03.03.2060	
«Ипотечный агент Абсолют 2», Б	1 316	12.08.2041	
Итого	**428 635**		

* Указан суммарный объем выпусков

Размещения облигаций в ноябре 2013 года

КБ «МИА» (ОАО), БО-01

Размещение: 06.11.2013

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 06.11.2016

Оферта: 14.05.2015

Ставка купона: 1–3–й купоны — 8.6% годовых

Доходность: 8.79%

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

Организаторы: банк «ЗЕНИТ», Промсвязьбанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Первоначальный ориентир по купону составлял 8.5–9% годовых (доходность к оферте — 8.68–9.2% годовых), затем был сужен до 8.5–8.75% годовых (доходность к оферте — 8.68–8.94% годовых). Объем спроса превысил предложение в два раза. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 25 сделок.

Книга: соорганизаторы: РосЕвроБанк, УК «ТРИНФИКО», «КИТ Финанс», Меткомбанк, Первобанк, УК «КапиталЪ»; андеррайтеры: Еврофинанс Моснарбанк, М2М Прайвет Банк, НБД–Банк, Росгосстрах Банк, ИК «Велес Капитал».

МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ СТАВРОПОЛЬСКОГО КРАЯ, 34002 (АМОРТ.)

Размещение: 06.11.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 04.11.2020

Амортизация: 05.11.2014, 04.11.2015, 01.11.2017, 31.10.2018 — по 20% от номинала, 02.11.2019, 04.11.2020 — по 10% от номинала

Ставка купона: 1–28–й купоны — 8% годовых

Доходность: 8.34%

Рейтинг эмитента: BB (межд., Fitch)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Sberbank CIB

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир ставки первого купона был установлен не выше 8.2% годовых (доходность к погашению — 8.46% годовых). Было подано 46 заявок. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 39 сделок.

Синдикат: соандеррайтер: Первобанк.

«ТРАНСФИН-М», БО-20–БО-21

Размещение: 06.11.2013

Объем каждого выпуска: 1 млрд руб.

Погашение: 02.11.2016

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 было зафиксировано 5 сделок.

РЖД, БО-15

Размещение: 11.11.2013

Объем: 25 млрд руб.

Погашение: 11.10.2038

Ставка купона: 1–й купон — 7.3% годовых, 2–50–й купоны привязаны к уровню инфляции в РФ плюс 1%

Доходность: 7.43%

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

Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк, Sberbank CIB

Регион: Москва

Сектор: транспорт

Букбилдинг. Облигации размещались в пользу Внешэкономбанка. В день размещения на ММВБ с облигациями была зафиксирована 1 сделка.

«ВЭБ-ЛИЗИНГ», 12 - 13

Размещение: 12.11.2013

Объем каждого выпуска: 5 млрд руб.

Погашение: 06.11.2018

Ставка купона: 1–10–й купоны — 8.25% годовых

Доходность: 8.42%

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

Организаторы: Sberbank CIB, «ВТБ Капитал», «ВЭБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.25– 8.35% годовых (доходность к погашению — 8.42–8.52% годовых). Было подано 54 заявки инвесторов. Объем спроса составил 19 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 110 сделок.

Книга: соорганизаторы: БФА, ГЛОБЭКСБАНК, «РОНИН», АКБ «РОССИЯ»; соандеррайтеры: ЕВРОФИНАНС, НОВИКОМБАНК, ИК «РЕГИОН».

«ИПОТЕЧНЫЙ АГЕНТ ИТБ 2013», А, Б

Размещение: 12.11.2013

Объем: 3 млрд руб. (класс А), 529.5 млн руб. (класс Б)

Погашение: 03.08.2046

Ставка купона: 1–130–й купоны — 9% годовых

Доходность: 9.21% (класс А)

Организатор: «ВТБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями класса А было зафиксировано 33 сделки.

РУССКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНК, БО-01

Размещение: 14.11.2013

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 14.11.2016

Оферта: 21.11.2014

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

Доходность: 11,83%

Рейтинг эмитента: B3 (межд., Moody's)

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

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 была зафиксирована 41 сделка.

Книга: соандеррайтеры: компания БКС, М БАНК, Первобанк, Примсоцбанк, Росинтербанк.

ТГК-2, БО-02

Размещение: 18.11.2013 (окончание)

Объем: 5.3 млрд руб.

Размещенный объем: 3.915 млрд руб.

Погашение: 10.10.2018

Амортизация: в даты выплат 3–10–го купонов — по 12.5% от номинала

Ставка купона: 1–10–й купоны — 12% годовых

Доходность: 12.35%

Организатор: Райффайзенбанк

Регион: Ярославская область

Сектор: электроэнергетика

Букбилдинг. Облигации были выпущены в рамках реструктуризации выпуска серии БО–01. Условия реструктуризации предполагали обмен облигаций серии БО–01 на новый выпуск БО–02 с одновременной выплатой 10% от общего объема задолженности по непогашенному займу.

«ИРКУТ», БО-04

Размещение: 18.11.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 06.11.2023

Оферта: 14.11.2018

Ставка купона: 1–10–й купоны — 9% годовых

Доходность: 9.2%

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

Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк

Регион: Иркутская область

Сектор: машиностроение

Букбилдинг. Первоначальный ориентир по купону составлял 9.25–9.5% годовых (доходность к оферте — 9.25–9.5% годовых), затем был сужен до 8.95–9% годовых. Было подано 39 заявок инвесторов. Спрос превысил 9 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 83 сделки.

КБ «ЦЕНТР-ИНВЕСТ», БО-07

Размещение: 19.11.2013

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 13.11.2018

Оферта: 18.11.2015

Ставка купона: 1–4–й купоны — 9.2% годовых

Доходность: 9.41%

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

Организаторы: «ВТБ Капитал», банк «ЗЕНИТ»

Регион: Ростовская область

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.2– 9.5% годовых (доходность к оферте — 9.41–9.73% годовых), затем был снижен до 9.2–9.4% годовых (доходность к оферте — 9.41–9.62% годовых). Было подано более 30 заявок инвесторов. Спрос превысил 5.5 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксирована 51 сделка.

Книга: соорганизаторы: РосЕвроБанк, ГЛОБЭКСБАНК, Московский Кредитный Банк, «Ингосстрах–Инвестиции», ФК «УРАЛСИБ», «РЕСО Гарантия»; андеррайтеры: НБД–Банк, М2М Прайвет Банк, Промсвязьбанк, «АТОН», МКБ «Аверс»; соандеррайтеры: Военно–промышленный банк, Джей энд Ти Банк, банк «Финсервис», банк «Хлынов», «КИТ Финанс» (ООО), КБ «Восточный», РОСТ БАНК.

«УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ», 01

Размещение: 20.11.2013

Объем: 2.8 млрд руб.

Погашение: 07.05.2024

Ставка купона: 1–й купон — 11% годовых, 2–10–й купоны — большая из величин: инфляция плюс 4% или ставка рефинансирования ЦБ плюс 1%

Доходность: 10.7%

Организатор: ИК «Лидер»

Регион: Москва

Сектор: сфера услуг

Букбилдинг. За период размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 3 сделки.

ТУЛЬСКАЯ ОБЛАСТЬ, 34003 (АМОРТ.)

Размещение: 21.11.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 18.05.2017

Амортизация: 22.05.2014 — 10% от номинала, 21.05.2015, 19.05.2016 — по 25% от номинала, 18.05.2017 — 40% от номинала

Ставка купона: 1–14–й купоны — 7.98% годовых

Доходность: 8.22%

Рейтинг эмитента: BB (межд., Fitch)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк, Sberbank CIB

Букбилдинг. Первоначальный ориентир по купону составлял 7.85– 8.1% годовых (доходность к погашению — 8.08–8.35% годовых), затем был сужен до 7.85–7.98% годовых (доходность к погашению — 8.08–8.22% годовых). Спрос превысил 8.8 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксирована 51 сделка.

Книга: соорганизатор: Внешпромбанк; соандеррайтер: Первобанк.

РОССЕЛЬХОЗБАНК, 23

Размещение: 22.11.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 10.11.2023

Оферта: 22.11.2016

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

Доходность: 8.26%

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

Организаторы: Россельхозбанк, ЮниКредит Банк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8–8.2% годовых (доходность к оферте — 8.16–8.37% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями было зафиксировано 28 сделок.

ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «УРАЛСИБ», БО-11 (АМОРТ.)

Размещение: 26.11.2013

Объем: 3 млрд руб.

Размещенный объем: 2 млрд руб.

Погашение: 15.11.2016

Амортизация: в даты выплат 1–11–го купонов — 8.33% от номинала, в дату выплаты 12–го купона — 8.34% от номинала

Ставка купона: 1–12–й купоны — 11.5% годовых

Доходность: 12%

Рейтинг эмитента: B+ (межд., Fitch)

Организатор: «УРАЛСИБ Кэпитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.25–11.75% годовых (доходность к погашению — 11.73–12.28% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 45 сделок.

МСП БАНК, БО-03–БО-04

Размещение: 26.11.2013

Объем: 4 млрд руб. (серия БО–03), 5 млрд руб. (серия БО–04)

Погашение: 26.11.2016

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

Доходность: 8.42%

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

Организаторы: Sberbank CIB, РОСБАНК, «ВЭБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.25–8.5% годовых (доходность к погашению — 8.42–8.68% годовых), затем был сужен до 8.25–8.35% годовых (доходность к погашению — 8.42–8.52% годовых). Было подано 70 заявок инвесторов. Спрос составил 21.1 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 132 сделки.

Книга: соорганизаторы: ГЛОБЭКСБАНК, «КИТ Финанс»; андеррайтер: БК «РЕГИОН»; соандеррайтер: Первобанк.

РЖД, 30

Размещение: 26.11.2013

Объем: 15 млрд руб.

Погашение: 07.11.2028

Оферта: 25.11.2016

Ставка купона: 1–6-й купоны — 7.7% годовых

Доходность: 7.84%

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

Организаторы: «ВТБ Капитал», Газпромбанк, Sberbank CIB

Регион: Москва

Сектор: транспорт

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 7.6–7.75% годовых (доходность к оферте — 7.74–7.9% годовых), затем был сужен до 7.6–7.7% годовых (доходность к оферте — 7.74–7.85% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 43 сделки.

«РСГ-ФИНАНС», БО-01

Размещение: 26.11.2013

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 22.11.2016

Ставка купона: 1–6-й купоны — 12.75% годовых

Доходность: 13.16%

Рейтинг эмитента: B– (межд., S&P)

Организаторы: банк «ЗЕНИТ», банк «ОТКРЫТИЕ», Промсвязьбанк

Регион: Москва

Сектор: строительство и девелопмент

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 12.25–12.75% годовых (доходность к погашению — 12.63–13.16% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 50 сделок.

ЮНИКРЕДИТ БАНК, БО-10

Размещение: 26.11.2013

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 20.11.2018

Оферта: 25.11.2016

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

Доходность: 8.26%

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

Организатор: ЮниКредит Банк

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 день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 42 сделки.

«ГАЗПРОМ», БО-19–БО-20

Размещение: 27.11.2013

Объем: 15 млрд руб.

Погашение: 21.10.2043

Ставка купона: 1-й купон — 7.3% годовых, 2–60-й купоны привязаны к индексу потребительских цен + 1%

Доходность: 7.43%

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

Организаторы: Газпромбанк, «Ренессанс Брокер», Sberbank CIB

Регион: Москва

Сектор: нефтегазовая отрасль

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано по 1 сделке.

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ», БО-02

Размещение: 28.11.2013

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 16.11.2023

Оферта: 30.05.2017

Ставка купона: 1–7-й купоны — 8.75% годовых

Доходность: 8.94%

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

Организатор: Газпромбанк

Регион: Москва

Сектор: транспорт

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.6–8.9% годовых (доходность к оферте — 8.78–9.1% годовых), затем был сужен до 8.6–8.75% годовых (доходность к оферте — 8.78–8.94% годовых). Было подано 54 заявки. Спрос составил 19 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 35 сделок.

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВ ТВЕРСКОЙ ОБЛАСТИ, 34009 (АМОРТ.)

Размещение: 28.11.2013

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 22.11.2018

Амортизация: 26.11.2015 — 50% от номинала, 23.11.2017, 22.11.2018 — по 25% от номинала

Ставка купона: 1–4-й купоны — 8% годовых, 5–8-й купоны — 9% годовых, 9–12-й купоны — 9.8% годовых, 13–16-й купоны — 9.5% годовых, 17–20-й купоны — 9% годовых

Доходность: 9.32%

Организатор: БК «РЕГИОН»

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 7.9–8.3% годовых (доходность к погашению — 9.03–9.46% годовых). В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 12 сделок.

КЕМЕРОВСКАЯ ОБЛАСТЬ, 34001 (АМОРТ.)

Размещение: 29.11.2013

Объем: 1 млрд руб.

Погашение: 28.11.2018

Амортизация: 26.08.2016, 24.11.2017 — 25% от номинала, 28.11.2018 — 50% от номинала

Ставка купона: 1–20-й купоны — 8.2% годовых

Доходность: 8.45%

Рейтинг эмитента: BB (межд., Fitch)

Организаторы: «ВТБ Капитал», Sberbank CIB

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.2–8.4% годовых (доходность к погашению — 8.45–8.67% годовых), перед закрытием книги заявок был сужен до уровня не выше 8.2% годовых. Спрос превысил 1.25 млрд руб. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 12 сделок.

Партнерство на рынке
ценных бумаг

DEAL
DONE,
HAVE
FUN*

*Сделал дело – гуляй смело

+7 (495) 705 90 97
www.psbank.ru
ib@psbank.ru
sales@psbank.ru

Промсвязьбанк

ОАО «Промсвязьбанк». Генеральная лицензия Банка России № 3251, бессрочная.
Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление
брокерской деятельности № 177-03816-100000, выдана ФКЦБ 13.12.2000 г.
Реклама.