Елена СКУРИХИНА,
Дмитрий ТИТАРЕНКО,
Ксения СМИРНОВА

Безнадега

Напряженная ситуация, сложившаяся на долговых рынках в марте, привела к тому, что сегмент первичных размещений оказался фактически закрыт для компаний-эмитентов облигаций. В корпоративном секторе за месяц состоялось лишь несколько сделок, при этом рыночность большинства из них вызывает сомнения. Обнадеживает только тот факт, что Минфин, не рискнувший за весь март появиться на рынке, в апреле наконец решился протестировать спрос. Остается надеяться, что на фоне некоторого спада напряженности в конце марта другие эмитенты в апреле последуют примеру регулятора.

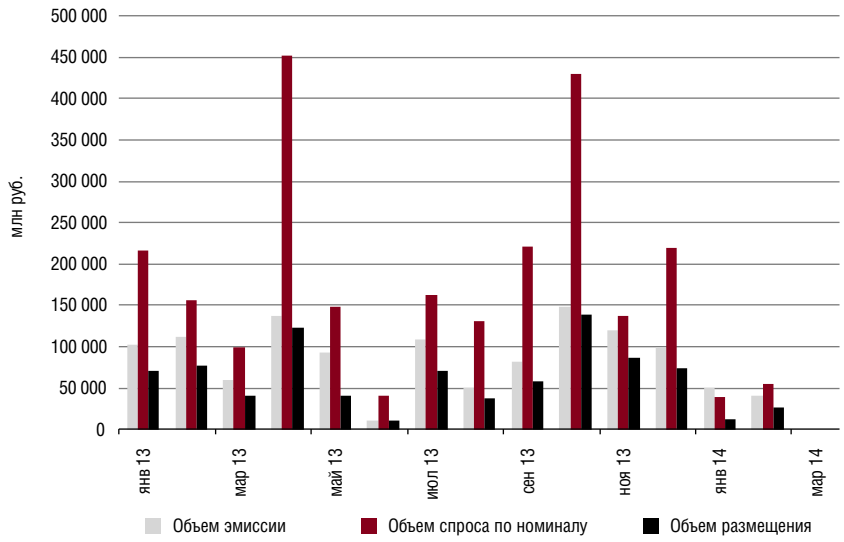
ПАУЗА ЗАТЯНУЛАСЬ

За весь март Минфин ни разу не вышел на рынок рублевого долга с аукционами по размещению госбумаг. В условиях неблагоприятной рыночной конъюнктуры и сложившейся геополитической ситуации ведомство терпеливо ждало улучшения условий для заимствований. Острой потребности занимать любой ценой сейчас нет, да и привлекать средства так дорого Минфин был явно не намерен.

Первую половину месяца рынок госдолга жил ожиданиями крымского референдума, демонстрируя распродажи. По мнению руководителя направления анализа долговых рынков Промсвязьбанка Игоря Голубева, основные продажи наблюдались со стороны иностранных инвесторов. «Есть информация, что сейчас в целом иностранные банки сокращают лимиты на Россию на фоне ситуации в Украине, многие банки чисто технически вынуждены сокращать позиции. Российские же инвесторы, скорее, стоят без движения, не предпринимая активных действий», — добавил он.

Ситуация во второй половине марта по-прежнему оставалась напряженной. Санкции США и ЕС заставили задуматься и о целесообразности внешних заимствований, объем которых на этот год был запланирован на уровне $7 млрд. «Будем смотреть на наши нефтегазовые доходы. Если ситуация будет такой, как

Рисунок 1
Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2013–2014 гг.



сейчас, мы сможем отказаться от внешних заимствований и сократить часть внутренних», — заявил журналистам глава Минфина РФ Антон Силуанов. Отказ от внешних заимствований, по словам главы Минфина, не скажется на устойчивости российской бюджетной системы, если текущие макроэкономические условия сохранятся в течение всего года, сообщил «Прайм». «Теоретически если цены на нефть останутся на том же уровне и курсовая политика будет такой же, как сейчас, то мы сможем за счет нефтегазовых доходов обойтись без заимствований на внешних рынках», — заявил Силуанов. По словам министра, отказаться от внутренних заимствований будет сложно. «Скорее всего, мы будем варьировать сроки, дюрацию бумаг и, конечно, объемы. Возможно, нам придется менять дюрацию бумаг, будем смотреть на спрос потенциальных инвесторов. Если спроса не будет, то, соответственно, и объем эмиссии может быть меньше», — подытожил чиновник. Также он сообщил, что Минфин пока не определился с источниками замещения выпадающих доходов бюджета на случай сокращения внутренних займов.

28 марта Минфин сообщил о размещении двух выпусков ГСО-ППС серий 34004 и 35013 общим объемом 100 млрд руб. Выпуски облигаций погашаются в 2015 и 2016 годах соответственно. Размещение облигаций осуществляется Сбербанком России по закрытой подписке. Выпуск серии 34004 размещался по цене 99.8372% от номинала (доходность к погашению — 7.73% годовых). Облигации серии 35013 были проданы по цене 100.035% от номинала (доходность к погашению — 8.25% годовых).

Под конец месяца на фоне спада напряженности на финансовых рынках и укрепления национальной валюты ведомство решило протестировать спрос на госбумаги после месячного перерыва. 2 апреля ведомство вышло на рынок с ОФЗ серии 26215 (погашение в 2023 году) и ОФЗ 26216 (погашение в 2019 году), объемом по 10 млрд руб. каждая. Учитывая столь длительный перерыв в размещениях, сам факт выхода ведомства на рынок уже можно считать успехом. По итогам аукционов объем размещения длинной бумаги составил 2.3 млрд руб. (средневзвешенная доходность — 8.93% годовых). Размещение короткого выпуска прошло лучше — инвесторы купили бумаги на 5.5 млрд руб. с доходностью по средневзвешенной цене на уровне 8.59% годовых.

НУЖНО ПЕРЕЖДАТЬ

В сложившихся условиях регионы тоже решили пока понаблюдать за ситуацией издалека и не выходить без надобности на рынок. За весь месяц прошло лишь несколько новостей о регистрации облигационных займов.

САНКЦИИ США И ЕС ЗАСТАВИЛИ МИНФИН ЗАДУМАТЬСЯ О ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ ВНЕШНИХ ЗАИМСТВОВАНИЙ

Таблица 1
Итоги размещения облигационных выпусков в марте 2014 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 «ЗЕНИТ», БО–11	06.03.2014	6 000	6 000	28.02.2019 (07.09.2015)	Банк «ЗЕНИТ»	9.75 / 9.99	1.30
2	«ТрансФин–М», БО–23	12.03.2014	1 000	354	21.02.2017 (26.02.2015)	«ВТБ Капитал»	10 / 10.25	0.85
3	«УНИВЕР Капитал», 01	12.03.2014	2 000	2 000	06.03.2019	Связь–Банк	12 / 12.36	3.37
4	«ХОРУС ФИНАНС», 01	12.03.2014	5 000	5 000	06.03.2019	НОМОС–БАНК	13 / 13.42	3.46
5	«Вейл Финанс», 01	20.03.2014	8 000	8 000	13.03.2019	«РОНИН»	8.75 / 8.94	3.80
6	ИА «Петрокоммерц–1», А	20.03.2014	3 869	3 869	09.12.2046	«ВТБ Капитал»	8.75 / 8.95	
7	ИА «Петрокоммерц–1», Б	20.03.2014	849	849	09.12.2046	«ВТБ Капитал»		
8	«Ипотечный агент АИЖК 2014–1», А1	25.03.2014	6 323	6 323	11.06.2046	Sberbank CIB	8.5 / 8.79	
9	«Ипотечный агент АИЖК 2014–1», А2	25.03.2014	6 323	6 323	11.06.2046	Sberbank CIB	8.5 / 8.79	
10	«Ипотечный агент АИЖК 2014–1», А3	25.03.2014	6 323	6 323	11.06.2046	Sberbank CIB	3 / 3.04	
11	«Ипотечный агент АИЖК 2014–1», Б	25.03.2014	670	670	11.06.2046	Sberbank CIB		
12	«Ипотечный агент Возрождение 3», А	26.03.2014	3 000	3 000	26.10.2046	«ВТБ Капитал»	9 / 9.34	
13	«Ипотечный агент Возрождение 3», Б	26.03.2014	450	450	26.10.2046	«ВТБ Капитал»		
14	«ДельтаКредит», 14–ИП	27.03.2014	5 000	5 000	27.03.2024	РОСБАНК	12 / 12.55	4.48
15	«Трансбалтстрой», 01	31.03.2014	1 500	1 500	26.11.2020 (16.06.2014)	ИК «ЕВРОФИНАНСЫ», ИК «Спарта–Финанс»	6.5 / 6.67	0.17
Итого				**55 661**				
Корпоративный сектор				**55 661**				
В том числе банки и финансовые институты				**49 161**				

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения
«ВТБ Капитал Финанс», 24–49	110 000	10 лет, 15 лет
«Россети», БО–01–БО–10	100 000	10 лет
«ВТБ–Лизинг Финанс», БО–01–БО–08	68 000	10 лет
НОМОС–БАНК, БО–07–БО–09	22 000	7 лет
Международный инвестиционный банк (МИБ), 01–04	14 000	10 лет
«ГЕОТЕК Сейсморазведка», БО–01–БО–04	13 000	5 лет
ГТЛК, БО–03–БО–04	10 000	10 лет
Банк «СОЮЗ», БО–01–БО–06	10 000	5 лет
Первый Объединенный Банк, БО–05–БО–08	10 000	10 лет
ЮниКредит Банк, БСО–01–БСО–10	10 000	10 лет
ФПБ Банк, БО–01–БО–03	5 000	5 лет
«РГС Недвижимость», 01	3 200	3 года
«Разгуляй–Финанс», БО–03–БО–04	3 000	5 лет
Курганмашзавод, 01	3 000	7 лет
ТД «Спартак–Казань», БО–01	1 500	3 года
«Росинтруд», 01	1 500	погашение — 05.02.2021
«Национальная девелоперская компания», 01	1 500	3 года
АКИБ «ОБРАЗОВАНИЕ» (ЗАО), 01	1 400	3 года
«Т–Генерация», 01	1 150	5 лет
Итого	**388 250**	

* Указан суммарный объем выпусков

Таблица 2
Принятые в марте 2014 г. решения о выпуске облигаций объемом более 1 млрд руб.

Чувашия зарегистрировала выпуск облигаций сроком обращения до пяти лет. Комитет финансов Санкт-Петербурга зарегистрировал четыре серии облигаций сроком обращения до года и от 1 года до 30 лет. Также прошли процедуру регистрации выпуски Тульской, Новосибирской, Ярославской областей, Республики Карелия и Республики Саха (Якутия).

В начале марта предварительные планы по размещению бумаг озвучила Нижегородская область. Министерство финансов области планирует в августе-сентябре разместить облигационный заем на 10 млрд руб., пишет РИА «Новости» со ссылкой на главу министерства Ольгу Сулима. «Мы планируем разместить заем в конце августа — начале сентября, когда это наиболее выгодно Нижегородской области», — сообщила она. По словам министра финансов, облигации планируется разместить на семь лет с максимальной ставкой в 11% годовых. «Практика показывает, что мы размещаем займы на два-три пункта ниже предельной ставки», — сказала Ольга Сулима. Средства от размещения облигаций будут использованы, в частности, для финансирования дефицита бюджета.

РЕГИОНЫ РЕШИЛИ ПОКА ПОНАБЛЮДАТЬ ЗА СИТУАЦИЕЙ ИЗДАЛЕКА И НЕ ВЫХОДИТЬ БЕЗ НАДОБНОСТИ НА РЫНОК

ЛЕТАРГИЧЕСКИЙ СОН

Политические моменты усугубили и без того малоприятную картину рынка. Пессимистичные настроения царили и в сегменте корпоративного долга. За март корпорации провели около десятка сделок на общую сумму 58 млрд руб., из которых более половины пришлось на сделки секьюритизации. Самая крупная из них — четырехтраншевая сделка «Ипотечного агента АИЖК 2014-1» на 20 млрд руб. Размещение проходило по закрытой подписке в пользу АИЖК. Банк «Возрождение» успешно завершил третью сделку по секьюритизации ипотечного портфеля и разместил заем объемом 3.45 млрд руб. в рамках программы АИЖК по приобретению облигаций с ипотечным покрытием. «На текущий момент секьюритизация остается оптимальным источником фондирования данного вида кредитования, и мы планируем продолжить развитие ипотечного бизнеса, используя отработанный механизм реализации секьюритизированных портфелей», — отметил Евгений Дмитриев, начальник департамента розничного бизнеса банка «Возрождение». Большая часть выпуска облигаций класса А приобретена АИЖК. Организатором и техническим андеррайтером сделки выступил «ВТБ Капитал».

Банк «Петрокоммерц» закрыл в этом месяце дебютную сделку по секьюритизации ипотечного портфеля. Было размещено два транша облигаций общим объемом 4.7 млрд руб. В ходе букбилдинга ориентир по купону составлял 8.5–8.75% годовых (доходность — 8.73–8.97% годовых). Размещение облигаций состоялось по верхней границе объявленного

Эмиссия	Планируемый объем, млн.руб.*	Срок обращения	Организаторы
МТС, БО–05–БО–10	50 000	10 лет, 15 лет	Sberbank CIB
«ГПБ Аэрофинанс», 01	20 000	погашение — 13.04.2028	Газпромбанк
«МРСК Северо–Запада», БО–01–БО–04	15 000	5 лет, 10 лет	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB, Газпромбанк, банк «ОТКРЫТИЕ», Райффайзенбанк, РОСБАНК, «Ренессанс Брокер», БК «РЕГИОН», ЮниКредит Банк, «ВЭБ Капитал»
СДМ–Банк, БО–01–БО–03	8 000	5 лет	НОМОС–БАНК
«ДельтаКредит», 13–ИП	7 000	10 лет	РОСБАНК
Русславбанк, БО–01–БО–03	6 000	3 года	«УРАЛСИБ Кэпитал», НОМОС–БАНК, Райффайзенбанк, Промсвязьбанк, Sberbank CIB, «ВТБ Капитал», Газпромбанк, Альфа–Банк, банк «ОТКРЫТИЕ», ГЛОБЭКСБАНК, банк «ЗЕНИТ», Россельхозбанк
Связь–Банк, РОСБАНК, БК «РЕГИОН», ЮниКредит Банк, Ситибанк			
«Арчер Финанс», 01	5 900	3 года	«РОНИН»
ФПК, 01	5 000	10 лет	
«Ипотечный агент МТСБ», А, Б	4 291	погашение — 26.11.2041	«ВТБ Капитал», «ВЭБ Капитал», Sberbank CIB
Запсибкомбанк, 02	2 414	5 лет	Запсибкомбанк
Ашинский метзавод, БО–01	1 000	10 лет	РосДорБанк
«Полипласт», БО–01	1 000	5 лет	
Итого	**124 354**		

* Указан суммарный объем выпусков

Таблица 3
Зарегистрированные в марте 2014 г. выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

прайсинга. «Мы высоко оцениваем наш первый опыт совершения сделок по секьюритизации ипотечного портфеля: значительный по рыночным меркам объем выпуска, относительно короткие сроки выхода на сделку — фактически год — это, на наш взгляд, очень хорошие показатели», — отметил президент банка «Петрокоммерц» Владимир Рыкунов.

КБ «ДельтаКредит» в марте зарегистрировал два выпуска десятилетних облигаций с ипотечным покрытием общим объемом 12 млрд руб. и, не откладывая в долгий ящик, разместил выпуск серии 14-ИП объемом 5 млрд руб. По бумагам предусмотрена амортизационная структура погашения. Ставка купона на весь срок обращения была определена на уровне 12% годовых. Организатором сделки выступил РОСБАНК.

На рынке классических облигаций сектор банков в марте в гордом одиночестве представлял банк «ЗЕНИТ», который вышел к инвесторам с бумагами серии БО-11 объемом 6 млрд руб. Размещение состоялось по верхней границе ориентира по купону, ставка которого до полуторагодовой оферты составила 9.75% годовых.

В реальном секторе было заключено только две сделки. Представитель торговли «ХОРУС ФИНАНС» разместил выпуск серии 01 под самую щедрую в этом месяце ставку купона — 13% годовых. В последний день месяца строительная компания «Трансбалтстрой» выпустила дебютные облигации на 1.5 млрд руб. по закрытой подписке под 6.5% годовых.

В середине марта стало известно о планах «Роснефти» привлечь с рынка очень солидную сумму. «Роснефть» рассматривает возможность выпуска биржевых рублевых облигаций на 2.4 трлн руб., рассказали газете «КоммерсантЪ» знакомые с ситуацией источники. Выпуск планируется 11 сериями, объем каждой — около 220 млрд руб., уточняет один из собеседников «Ъ». Источники «Ъ» в финансовых кругах говорят, что 2.4 трлн руб.— «колоссальная сумма, и не совсем понятно, на что может рассчитывать компания». Собрать такие средства компании за один раз может быть сложно, хотя предложить одну-две серии реально, считает один из участников рынка.

Во второй половине года РЖД могут выпустить рублевые облигации на 25 млрд руб. Об этом сообщил «Прайм» со ссылкой на заместителя главы департамента корпоративных финансов компании Павла Ильичева. «Вряд ли это будут еврооблигации, потому что мы уже выполнили план выхода на международные рынки на этот год, поэтому, скорее всего, выйдем на внутренний рынок», — сказал он.

В апреле о желании разместить облигации заявил пока только один эмитент. С другой стороны, Министерство финансов возвращается к практике аукционов ОФЗ, и есть надежда, что это расшевелит участников.

«РОСНЕФТЬ» РАССМАТРИВАЕТ ВОЗМОЖНОСТЬ ВЫПУСКА БИРЖЕВЫХ РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ НА 2.4 ТРЛН РУБ.

Таблица 4
Дефолты, допущенные эмитентами в марте 2014 г.

Бумага	Объем эмиссии, млн руб.	Значение	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках «технического дефолта»	Статус	Реструктуризация	Объем невыполненных обязательств, млн руб.
«Каскад», 01	250	Купон	15.03.2014	22.03.2014	Дефолт	Нет	8.01

Размещения облигаций в марте 2014 года

БАНК «ЗЕНИТ», БО-11

Размещение: 06.03.2014
Объем: 6 млрд руб.
Погашение: 28.02.2019
Оферта: 07.09.2015
Ставка купона: 1–3–й купоны — 9.75% годовых
Доходность: 9.99%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), BB– (межд., Fitch)
Организатор: банк «ЗЕНИТ»
Регион: Москва
Сектор: банки
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.5–9.75% годовых (доходность к оферте — 9.73–9.99% годовых). В ходе маркетинга было подано 35 заявок. В день размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 49 сделок.
Книга: соорганизаторы: Национальный Клиринговый Центр, банк «Финсервис»; андеррайтеры: банк «Петрокоммерц», Московский Кредитный Банк, МСП Банк, Промсвязьбанк, УК «Ингосстрах–Инвестиции».

«ТРАНСФИН-М», БО-23

Размещение: 12.03.2014 (окончание)
Объем: 1 млрд руб.
Размещенный объем: 354.2 млн руб.
Погашение: 21.02.2017
Оферта: 26.02.2015
Ставка купона: 1–2–й купоны — 10% годовых
Доходность: 10.25%
Организатор: «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: финансовые институты
За период размещения на ММВБ с облигациями зафиксировано 2 сделки.

«УНИВЕР КАПИТАЛ», 01

Размещение: 12.03.2014
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 06.03.2019
Ставка купона: 1–10–й купоны — 12% годовых
Доходность: 12.36%
Организатор: Связь–Банк
Регион: Москва
Сектор: финансовые институты
Закрытая подписка. Потенциальными приобретателями облигаций являются ИК «Ди Си Кэпитал», IC Vostok Capital Limited, ИК «Миллениум».

«ХОРУС ФИНАНС», 01

Размещение: 12.03.2014
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 06.03.2019
Ставка купона: 1–10–й купоны — 13% годовых
Доходность: 13.42%
Организатор: НОМОС–БАНК
Регион: Москва
Сектор: торговля
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 13–14% годовых. В день размещения на ММВБ с облигациями эмитента было зафиксировано 14 сделок.

«ВЕЙЛ ФИНАНС», 01

Размещение: 20.03.2014
Объем: 8 млрд руб.
Погашение: 13.03.2019
Ставка купона: 1–10–й купоны — 8.75% годовых
Доходность: 8.94%
Организатор: «РОНИН»
Регион: Москва
Сектор: финансовые институты
Поручитель: ВЕСПЕР РИЭЛ ЭСТЕЙТ (КИПР) ЛИМИТЕД
Букбилдинг. В период размещения на ММВБ с облигациями было зафиксировано 3 сделки.

ИА «ПЕТРОКОММЕРЦ-1», А, Б (АМОРТ.)

Размещение: 20.03.2014
Объем: 3.87 млрд руб. (класс А), 849.3 млн руб. (класс Б)
Погашение: 09.12.2046
Амортизация: 9–го числа каждого месяца марта, июня, сентября и декабря каждого года
Ставка купона: 1–130–й купоны — 8.75% годовых (класс А)
Доходность: 8.95% (класс А)
Организатор: «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 8.5–8.75% годовых (доходность — 8.73–8.97% годовых). Бумаги класса Б размещались по закрытой подписке в пользу КБ «Петрокоммерц». В день размещения с облигациями класса А на ММВБ было совершено 2 сделки.

«ИПОТЕЧНЫЙ АГЕНТ АИЖК 2014-1», А1, А2, А3, Б (АМОРТ.)

Размещение: 25.03.2014
Объем: по 6.32 млрд руб. (классы А1, А2, А3), 669.5 млн руб. (класс Б)
Погашение: 11.06.2046
Амортизация: 11–го марта, июня, сентября и декабря каждого года
Ставка купона: 1–129–й купоны — 8.5% годовых (класс А1, А2), 1–9–й купоны — 3% годовых (класс А3)
Доходность: 8.79% (класс А1, А2), 3.04% (класс А3)
Организатор: Sberbank CIB
Регион: Москва
Сектор: финансовые институты
Закрытая подписка в пользу АИЖК. Исполнение обязательств эмитента по облигациям дополнительно обеспечено поручительством АИЖК.

«ИПОТЕЧНЫЙ АГЕНТ ВОЗРОЖДЕНИЕ 3», А, Б (АМОРТ.)

Размещение: 26.03.2014
Объем: 3 млрд руб. (класс А), 450 млн руб. (класс Б)
Погашение: 26.10.2046
Амортизация: 26–го числа каждого месяца
Ставка купона: 1–390–й купоны — 9% годовых (класс А)
Доходность: 9.34% (класс А)
Организатор: «ВТБ Капитал»
Регион: Москва
Сектор: финансовые институты
Букбилдинг. Ориентир ставки купона составлял 8.75–9% годовых (доходность — 9.11–9.38% годовых). Бумаги класса Б размещались по закрытой подписке в пользу банка «Возрождение». В день размещения с облигациями класса А на ММВБ зафиксировано 2 сделки.

«ДЕЛЬТАКРЕДИТ», 14-ИП (АМОРТ.)

Размещение: 27.03.2014
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 27.03.2024
Амортизация: с 27.06.2019 — ежеквартально по 5% от номинала
Ставка купона: 1–40–й купоны — 12% годовых
Доходность: 12.55%
Рейтинг эмитента: Baa3 (межд., Moody's), BBB+ (межд., Fitch)
Организатор: РОСБАНК
Регион: Москва
Сектор: банки
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями эмитента зафиксировано 8 сделок.

«ТРАНСБАЛТСТРОЙ», 01

Размещение: 31.03.2014
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 26.11.2020
Оферта: 16.06.2014
Ставка купона: 1–й купон — 6.5% годовых
Доходность: 6.67%
Организаторы: ИК «ЕВРОФИНАНСЫ», ИК «Спарта–Финанс»
Регион: Санкт–Петербург
Сектор: строительство и девелопмент
Закрытая подписка.

CBONDS PAGE: ТАТФОНДБАНК

ТАТФОНДБАНК

http://ru.cbonds.info/pages/Tatfondbank

• **ОАО «АИКБ «Татфондбанк»** — универсальный банк с государственным участием, предоставляющий все виды банковских услуг частным и корпоративным клиентам.
• Банк основан в 1994 году.
• Банк входит в число 50 крупнейших банков России по размеру активов. По состоянию на 1 марта 2014 года активы составили 131 млрд рублей, собственный капитал – 15.6 млрд рублей.
• Уставный капитал банка составляет 12.6 млрд рублей.
• Головной офис банка располагается в Казани. В структуру банка входит 118 офисов и филиалов, в том числе в Москве, Санкт–Петербурге, Новосибирске, Нижнем Новгороде, Сургуте, Самаре, Екатеринбурге, Саратове, Чебоксарах, Уфе и других городах России.

ОАО «АИКБ «Татфондбанк» является членом:
• Банковской Ассоциации Татарстана;
• Ассоциации российских банков с 20.06.2006 №1539;
• Московской межбанковской валютной биржи;
• Торгово–Промышленных Палат Республики Татарстан, Самарской, Саратовской, Ярославской и Ленинградской областей;
• Международной межбанковской системы финансовых телекоммуникаций SWIFT;
• Российской Национальной Ассоциации СВИФТ;
• Саморегулируемой организации «Национальная Фондовая Ассоциация»;
• ABISS [Association for Banking Information Security Standards].

Контакты:
Адрес: Россия, Республика Татарстан,
г. Казань, ул. Чернышевского, 43
тел./факс: +7 (843) 291–99–99/ 8 800 100–03–03
Электронная почта: tfb@tfb.ru

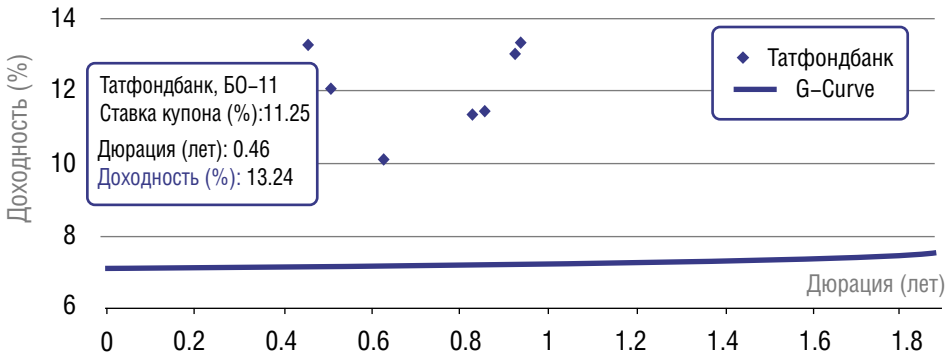
Наиля Тагирова
Председатель Правления
+7 (843) 291–98–50

Вадим Мерзляков
Заместитель Председателя Правления
+7 (843) 291–98–16

Лицензия ЦБ РФ на осуществление банковских операций №3058 от 15.10.2012

Кривая доходности эмитента

31.03.2014 ОАО Московская Биржа **RUR**



Эмиссия	Дюрация
Татфондбанк, БО–11	0.46
Татфондбанк, БО–06	0.51
Татфондбанк, БО–03	0.63
Татфондбанк, БО–07	0.83
Татфондбанк, БО–04	0.86
Татфондбанк, БО–05	0.93

Предоставлено Cbonds

Кредитные рейтинги эмитента

• **Moody's Investor Service**
Долгосрочный международный рейтинг в иностранной и национальной валютах — **B3, прогноз Стабильный.**
• **Standard & Poor's**
Долгосрочный международный рейтинг в иностранной и национальной валютах — **B, прогноз Стабильный.**
• **Рейтинговое агентство Эксперт РА**
Национальная шкала (Россия) — **A, прогноз Стабильный**
• **Рейтинговое Агентство АК&М**
Национальная шкала (Россия) — **A+, прогноз Стабильный**
• **Национальное рейтинговое агентство**
Национальная шкала (Россия) — **AA-**

Дополнительные данные:

• **Выпуски облигаций**
• **Синдицированные кредиты**
• **Выпуски с участием организации**
• **Новости**
• **Комментарии**
• **Аналитические обзоры**

Отчетность	Последний отчетный период
Отчеты ФСФР	2013 год
МСФО/US GAAP	1 полугодие 2013 года