Константин ЕМЕЛИН,
Наталия МАРКОВА

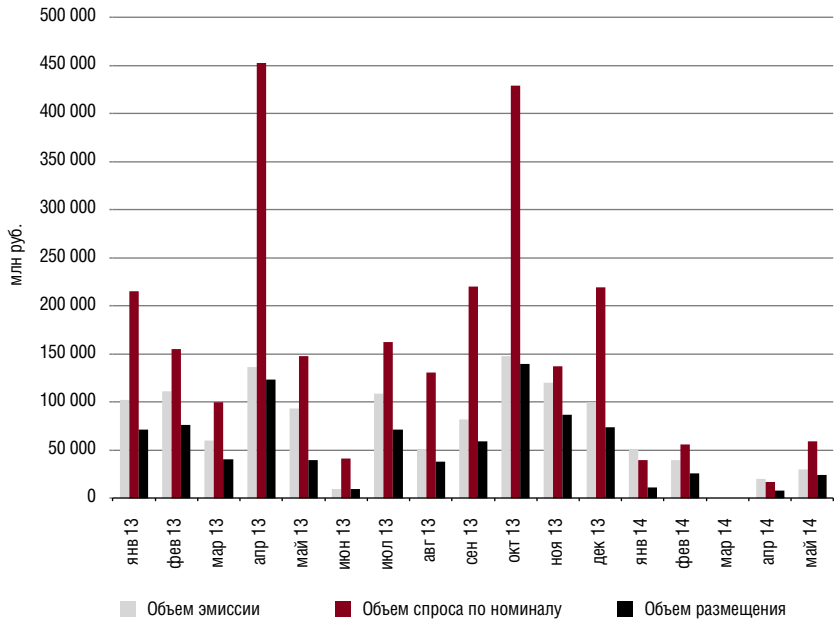
Завтра ветер переменится

В мае оживились все сегменты рынка первичного долга. Минфин объявил о сокращении объема внутренних заимствований и планирует полностью отказаться от внешних, однако в целом за месяц весьма успешно провел три аукциона по размещению ОФЗ. Регионы впервые с начала года отправили в разведку двоих представителей, которые сумели собрать значительный спрос инвесторов на свои долги. Впрочем, и корпоративный сектор не остался без внимания покупателей, которые на этот раз даже выстроились в очередь за облигациями.

КАРТИНА МЕНЯЕТСЯ

Начало мая традиционно прошло неактивно для первичного рынка госдолга. Более того, угрозы Барака Обамы о распространении западных санкций на российский финансовый сектор, а также трагические новости из Украины привели к ухудшениям общего настроения на российском долговом рынке.

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



Прошедшая 7 мая встреча Владимира Путина с председателем ОБСЕ, на которой российский лидер призвал стороны украинского конфликта к примирению и предложил перенести проведение референдумов в Донецкой и Луганской областях на более поздний срок, дала рынкам надежду на стабилизацию и подстегнула интерес инвесторов к рублю и государственным бумагам России. Новость о подписании с Китаем долгосрочного контракта на поставку природного газа добавила оптимизма локальному долговому рынку.

Снижение доходности сначала на зарубежном, а затем и на локальном долговых рынках вселило уверенность, что запланированные на месяц аукционы пройдут успешно. Действительно, 14 мая первый аукцион Министерства финансов по размещению облигаций серии 26215, девятилетних бумаг с погашением в 2023 году можно с уверенностью отнести к удачным. Спрос на бумагу превысил предложение более чем в два раза, поэтому государству

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
14.05.2014	Россия, 26215	16.08.2023	10 000	23 328	10 000	9 052	88.9510	89.0473	8.95	8.94
21.05.2014	Россия, 26212	19.01.2028	10 000	25 283	10 000	8 932	87.0653	87.2955	8.87	8.84
28.05.2014	Россия, 26216	15.05.2019	10 000	10 636	4 634	4 318	93.0001	93.0441	8.63	8.62
Итого			**30 000**	**59 247**	**24 634**	**22 303**				

Таблица 1
Результаты проведения аукционов Минфина по доразмещению государственных ценных бумаг в мае 2014 г.

удалось продать весь запланированный объем в 10 млрд руб. Средневзвешенная доходность по итогам размещения составила 8.94% годовых. Несмотря на состоявшееся размещение, переломившее безрадостную тенденцию прошлого месяца, реакция рынка после завершения аукциона была сдержанной, поскольку аукционные покупки были обусловлены сопоставимым спросом со стороны нерезидентов, отмечают аналитики «ВТБ Капитала».

На фоне умеренно позитивных прогнозов министра второй аукцион по размещению 14-летних бумаг серии 26212 имел успех. Спрос на российский длинный долг превысил предложение в 2.5 раза, причем 60% размещения было выкуплено одним лотом, а оставшиеся объемы были реализованы по неконкурентным заявкам. Средневзвешенная доходность размещения составила 8.84%, а на вторичном рынке по данному выпуску – 8.88%.

Последний майский аукцион по размещению ОФЗ-ПД серии 26216 состоялся 28 мая. Министерство финансов сумело реализовать облигаций лишь на 4.6 млрд руб. из 10 млрд запланированных. Спрос на пятилетние бумаги составил 10.6 млрд руб., а доходность размещения – 8.62%, что соответствует уровню вторичного рынка.

Стратегия России по управлению государственным долгом в 2014–2015 годах будет пересмотрена. Заместитель министра финансов Сергей Сторчак заявил, что в текущем году ввиду ослабления курса рубля и поддержки устойчивых цен на российские экспортные товары государство не планирует выход на внешние рынки, а программа внутренних заимствований будет скорректирована в зависимости от хода исполнения доходной части бюджета. Министр финансов Антон Силуанов в свою очередь сообщил, что запланированный объем локальных заимствований российского правительства будет сокращен почти вдвое, до 135 млрд руб., а бюджет государства, по предварительным оценкам, будет исполнен с профицитом в 0.5% ВВП.

Таблица 2
Итоги размещения облигационных выпусков в мае 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	Внешэкономбанк, БО-16в	06.05.2014	$500	$500	02.05.2017 (07.05.2015)	Газпромбанк	2.65 / 2.68	0.96
2	«ДельтаКредит», БО-06	06.05.2014	5 000	5 000	06.05.2024	РОСБАНК	10.35 / 10.62	5.84
3	ТД «Спартак-Казань», БО-01	06.05.2014	1 500	1 500	02.05.2017 (10.11.2015)	Татфондбанк	14 / 14.49	1.22
4	«УНГП-Финанс», БО-03	15.05.2014	5 000	5 000	20.04.2021 (28.04.2016)	ИК «Паллада-Капитал»	10 / 10.25	1.68
5	АИЖК, А28	19.05.2014	4 000	4 000	15.01.2029 (17.07.2014)	Sberbank CIB	10.16 / 10.61	0.14
6	«Мегафон», БО-04	20.05.2014	15 000	15 000	07.05.2024 (21.05.2015)	Газпромбанк, Райффайзенбанк, ЮниКредит Банк	9.45 / 9.67	0.89
7	Газпромбанк, БО-08	23.05.2014	10 000	10 000	23.05.2017 (26.05.2015)	Газпромбанк	9.75 / 9.99	0.89
8	ЮниКредит Банк, БО-21	23.05.2014	10 000	10 000	17.05.2019 (27.05.2015)	ЮниКредит Банк	9.7 / 9.94	0.89
9	«Башнефть», БО-05	26.05.2014	10 000	10 000	13.05.2024 (22.11.2018)	«ВТБ Капитал»	10.7 / 10.99	3.31
10	Красноярский край, 34008	26.05.2014	10 000	10 000	08.07.2018	«ВТБ Капитал», банк «ОТКРЫТИЕ», Sberbank CIB	10.9 / 11.35	2.44
11	АИЖК, БО-02	27.05.2014	5 000	5 000	23.05.2017 (26.05.2016)	«ВТБ Капитал», Райффайзенбанк	9.65 / 10.01	1.67
12	КБ «Центр-инвест», БО-10	28.05.2014	3 000	3 000	22.05.2019 (27.11.2014)	«ВТБ Капитал», банк «ЗЕНИТ», Россельхозбанк	11.75 / 12.1	0.44
13	Марий Эл, 34007	28.05.2014	2 000	2 000	07.07.2018	Sberbank CIB, «ВТБ Капитал»	11.3 / 11.78	1.75
Итого				**98 419**				
Муниципальный сектор				**12 000**				
Корпоративный сектор				**86 419**				
В том числе банки и финансовые институты				**54 919**				

* Для расчета итоговых сумм объемы в долларах США переведены в рубли по курсу ЦБ на дату окончания размещения облигаций

ОБЪЕМ ЛОКАЛЬНЫХ ЗАИМСТВОВАНИЙ РОССИЙСКОГО ПРАВИТЕЛЬСТВА БУДЕТ СОКРАЩЕН ПОЧТИ ВДВОЕ, ДО 135 МЛРД РУБ.

ПРЕДВЕСТНИКИ РОСТА

Свердловская область завершила череду регистраций выпусков в апреле, и май принес долгожданную смену тренда на первичном рынке субфедеральных заимствований. Вслед за государственным сектором к середине месяца доходности на вторичном рынке муниципальных долговых бумаг сместились вниз и создали в целом благоприятные условия для проведения первичных сделок.

Первым субфедеральное размещение в этом году провел Красноярский край, решивший собрать 10 млрд руб. Индикативная ставка купона по четырехлетней амортизационной бумаге первоначально находилась в пределах 11.6–11.9% годовых, однако диапазон впоследствии три раза уточнялся вплоть до финального ориентира в 10.9% годовых. Стараниями «ВТБ Капитала», Sberbank CIB и банка «ОТКРЫТИЕ» на выпуск была зафиксирована пятикратная переподписка. Всего в организации размещения приняло участие 29 финансовых институтов, а книга собрала 96 заявок, 77 из которых были удовлетворены. Более половины совокупного спроса сформировали кредитные организации, 29% — профессиональные участники фондового рынка, 18% — управляющие компании. Бумаги были размещены с доходностью в 11.35%. В день размещения на Московской бирже было зафиксировано более полутора сотен сделок с бумагой, а уже к концу мая доходность эмиссии снизилась до 10.87%.

Следом за Красноярским краем на рынок вышла Республика Марий Эл с выпуском 2 млрд руб. Первоначальный ориентир по купону четырехлетней амортизационной облигации составил 11.7–12.1%. Организаторы сделки «ВТБ Капитал» и Sberbank CIB обеспечили переподписку в размере 7 млрд руб. и собрали в процессе букбилдинга 45 заявок, две из которых не были удовлетворены. В результате двух снижений диапазона купона облигации были размещены со ставкой купона 11.3% годовых и доходностью к погашению в 11.78% годовых.

На начало июня назначено размещение облигаций Республики Коми, планирующей привлечь финансирование в размере 10.1 млрд руб. на 5.5 года. В отличие от дебютантов года в качестве формата размещения эмитент выбрал букбилдинг по цене при установленной ставке купона с 11.5% до 11% на весь срок обращения. Первоначальный ценовой ориентир составил 100–100.5% номинальной стоимости, что соответствует 11.66–11.88% доходности к погашению. В процессе размещения ориентир по цене многократно пересматривался до финальной цены 102% от номинала (соответствует доходности к погашению 11.02% годовых). Организаторами выпуска выступили Sberbank CIB, «ВТБ Капитал» и Газпромбанк. Книга заявок продемонстрировала значительный интерес потенциальных инвесторов и собрала 95 заявок при спросе в 40 млрд руб. Эмитент принял решение об удовлетворении 60 заявок.

Следующей в очереди на размещение стоит Липецкая область, планирующая выйти на рынок 10 июня с пятилетними облигациями на 5 млрд руб. Индикативная ставка первого купона находится в диапазоне 11.25–11.5% при доходности к погашению в 11.73–12.01%. Организаторами займа являются «ВТБ Капитал» и Sberbank CIB.

ВРЕМЯ ПОКУПАТЬ

В начале мая российские корпорации не торопились объявлять о новых размещениях, ожидая большей определенности на мировых рынках, однако во второй половине месяца вслед за государственным сектором подтянулся и корпоративный. В результате объем заимствований за май составил 98 млрд руб., превысив суммарный объем размещений в марте и апреле (около 95 млрд руб.).

Крупнейшим выпуском мая стало размещение десятилетних биржевых облигаций «Мегафона» серии БО-04 на 15 млрд руб., вызвавшее сильный интерес со стороны инвесторов: уже в первые сутки было подано более 100 заявок, а совокупный спрос превысил 60 млрд руб. Это позволило компании досрочно закрыть подписку на облигации и дважды снизить диапазон ставки купона с первоначального уровня 9.8–10% до 9.45–9.6%, разместив облигации по нижней границе диапазона. «Мы очень рады, что после продолжительного

Таблица 3
Принятые в мае 2014 г. решения о выпуске облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения
Московский Кредитный банк, БО-10–БО-15	30 000	5 лет
КАМАЗ, 02–10	27 000	15 лет
«Детский мир – Центр», БО-01–БО-07	20 000	7 лет
«ХОРУС ФИНАНС», БО-01–БО-02	10 000	5 лет
«ТМ-энерго финанс», 01	6 000	5 лет
«Стройжилинвест», 01	3 000	5 лет
Итого	**96 000**	

* Указан суммарный объем выпусков

затишья на первичном рынке выпуск облигаций «Мегафона» встретил такой большой интерес. Мы благодарим всех инвесторов, которые вновь оказали нам доверие, несмотря на крайне сложные рыночные условия», — отметил генеральный директор компании Иван Таврин.

Успех «Мегафона» привел к увеличению предложения на первичном рынке. В первую очередь изменениями в настроениях инвесторов воспользовался банковский сектор. Биржевые облигации с годовой офертой и объемом по 10 млрд руб. каждый разместили ЮниКредит Банк и Газпромбанк.

В последних числах мая состоялось размещение облигаций ростовского банка «Центр-инвест» серии БО-10 на сумму 3 млрд руб. Стараниями организаторов, которыми стали Россельхозбанк, банк «ЗЕНИТ» и «ВТБ Капитал», в ходе формирования книги спрос на бумаги превысил номинальный объем в полтора раза, было получено более 40 заявок от инвесторов. В результате ставка купона определена на уровне 11.75%, что обеспечивает доходность в 12.1% к оферте в ноябре 2014 года. «Даже в непростой экономической ситуации региональный банк «Центр-инвест» продолжает поддерживать реальный сектор экономики Юга России льготными кредитами и специальными программами развития, для чего активно привлекает финансирование как на внутреннем, так и на международном рынке», — заявил председатель правления банка Григорий Жуков.

Как и в прошлом месяце, дважды на рынке корпоративного долга появилось АИЖК. На этот раз с облигациями серий А28 и БО-02 объемом 4 и 5 млрд руб. соответственно. Организатором выпуска биржевых облигаций выступил «ВТБ Капитал» совместно с Райффайзенбанком. По результатам формирования книги была установлена ставка купона 9.65%. Оферта предусмотрена через два года. В процессе размещения Сбербанк России приобрел биржевых облигаций на 250 млн руб., Россельхозбанк — на 65 млн руб., Нордеа Банк — на 14 млн руб. Что касается облигаций серии А28, то уже в конце мая весь выпуск был выкуплен АИЖК по оферте.

Благодаря возрастающей активности инвесторов рынок публичного первичного долга становится доступным не только для эмитентов первого эшелона. Низкая ликвидность вторичного рынка, а также малый объем первичного предложения по сравнению с объемом погашающихся облигаций создает ситуацию, когда инвесторы могут приобрести бумаги с адекватной доходностью только во время первичного размещения. Кроме того, значительный объем долговых бумаг используется для операций рефинансирования в ЦБ, поэтому эмитенты могут рассчитывать на достаточно высокий спрос со стороны инвесторов.

Возможно, на увеличение оборотов вторичного рынка повлияет реформа листинга Московской биржи, прошедшая в начале июня. В соответствии с ней будет сокращено количество котировальных списков и стандартизированы требования к бумагам, включаемым в них. В частности, будет расширено количество инструментов высшего котировального списка, что приведет к вовлечению большего количества потенциальных инвесторов на локальный долговой рынок. Ключевым требованием для включения облигаций в него является наличие кредитного рейтинга, присвоенного эмитенту, гаранту или самому выпуску долговых бумаг. Помимо этого, предъявляется требование и к объему эмиссии, минимально допустимый уровень которого установлен на 2 млрд руб., и объему торгов. Таким образом, включение облигаций в высший котировальный список произойдет не раньше чем через три месяца с начала торгов.

Центробанк также намерен ввести изменения, касающиеся выпуска облигаций. В ближайшем будущем планируется включать в Ломбардный список не отдельные выпуски облигаций, а целые программы. Данное нововведение упростит выход российских эмитентов на долговой рынок. Бумаги будут попадать в Ломбардный список так же быстро, как и ОФЗ, что станет стимулом для появления коротких коммерческих бумаг и увеличения ликвидности рынка.

Таблица 4

Зарегистрированные в мае 2014 г. выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения	Организаторы
«ВТБ Капитал Финанс», 24–49	110 000	15 лет	«ВТБ Капитал»
ЮниКредит Банк, БО–11–БО–25, БСО–01–БСО–10	110 000	3 / 10 лет	ЮниКредит Банк
ФК «ОТКРЫТИЕ», БО–01–БО–06	31 500	2 / 3 года	НОМОС–БАНК
РГС–Банк, БО–01–БО–10	25 000	5 лет	Росгосстрах Банк
«РОСНАНО», 06–07	18 000	7 лет	Sberbank CIB, «ВТБ Капитал»
«ТрансФин–М», БО–29–БО–35	17 500	10 лет	Связь–Банк
АИЖК, 31	7 000	Погашение — 01.02.2034	
«Ипотечный агент МКБ», А	3 702	Погашение — 07.06.2039	«ВТБ Капитал»
«РГС–Недвижимость», 01	3 200	Погашение — 02.06.2017	БК «РЕГИОН»
АКИБ «ОБРАЗОВАНИЕ» (ЗАО), 01	1 400	3 года	АКИБ «ОБРАЗОВАНИЕ»
Итого	**327 302**		

* Указан суммарный объем зарегистрированных выпусков

КРУПНЕЙШИМ ВЫПУСКОМ МАЯ СТАЛО РАЗМЕЩЕНИЕ ДЕСЯТИЛЕТНИХ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ «МЕГАФОНА» СЕРИИ БО-04 НА 15 МЛРД РУБ.

Размещения облигаций в мае 2014 года

ВНЕШЭКОНОМБАНК, БО-16В

Размещение: 06.05.2014
Объем: $500 млн
Погашение: 02.05.2017
Оферта: 07.05.2015
Ставка купона: 1–4–й купоны — 2.65% годовых
Доходность: 2.68%
Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB– (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)
Организатор: Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: банки
Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 2 сделки.

«ДЕЛЬТАКРЕДИТ», БО-06

Размещение: 06.05.2014
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 06.05.2024
Ставка купона: 1–20–й купоны — 10.35% годовых
Доходность: 10.62%
Рейтинг эмитента: Baa3 (межд., Moody's), BBB+ (межд., Fitch)
Организатор: РОСБАНК
Регион: Москва
Сектор: банки
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 2 сделки.

ТД «СПАРТАК-КАЗАНЬ», БО-01

Размещение: 06.05.2014
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 02.05.2017
Оферта: 10.11.2015
Ставка купона: 1–3–й купоны — 14% годовых
Доходность: 14.49%
Организатор: Татфондбанк
Регион: Республика Татарстан
Сектор: торговля и ритейл
Аукцион по ставке первого купона. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 3 сделки.

«УНГП-ФИНАНС», БО-03

Размещение: 29.04.2014
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 20.04.2021
Оферта: 28.04.2016
Ставка купона: 1–4–й купоны — 10% годовых
Доходность: 10.25%
Организатор: ИК «Паллада–Капитал»
Регион: Москва
Сектор: строительство и девелопмент
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ была зафиксирована 1 сделка.

АИЖК, А28

Размещение: 19.05.2014
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 15.01.2029
Оферта: 17.07.2014
Ставка купона: 1–й купон — 10.16% годовых
Доходность: 10.61%
Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB– (межд., S&P)
Организатор: Sberbank CIB
Регион: Москва
Сектор: финансовые институты
Букбилдинг. Облигации обеспечены государственной гарантией РФ. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 2 сделки. В рамках оферты 30.05.2014 был выкуплен весь выпуск.

«МЕГАФОН», БО-04

Размещение: 20.05.2014
Объем: 15 млрд руб.
Погашение: 07.05.2024
Оферта: 21.05.2015
Ставка купона: 1–2–й купоны — 9.45% годовых
Доходность: 9.67%
Рейтинг эмитента: Baa3 (межд., Moody's), BBB– (межд., S&P), BB+ (межд., Fitch)
Организаторы: Газпромбанк, Райффайзенбанк, ЮниКредит Банк
Регион: Москва
Сектор: связь и телекоммуникации
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.8–10% годовых (доходность к оферте — 10.04–10.25% годовых), затем был дважды снижен до 9.45–9.6% годовых (доходность к оферте — 9.67–9.83% годовых). Спрос превысил 60 млрд руб. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 153 сделки.

ГАЗПРОМБАНК, БО-08

Размещение: 23.05.2014
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 23.05.2017
Оферта: 26.05.2015
Ставка купона: 1–2–й купоны — 9.75% годовых
Доходность: 9.99%
Рейтинг эмитента: Baa3 (межд., Moody's), BBB– (межд., S&P), BBB– (межд., Fitch)
Организатор: Газпромбанк
Регион: Москва
Сектор: банки
Букбилдинг. Ориентир по купону был снижен с 9.75–10% годовых до 9.65–9.75% годовых. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 86 сделок.

ЮНИКРЕДИТ БАНК, БО-21

Размещение: 23.05.2014
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 17.05.2019
Оферта: 27.05.2015
Ставка купона: 1–2–й купоны — 9.7% годовых
Доходность: 9.94%
Рейтинг эмитента: BBB– (межд., S&P), BBB (межд., Fitch)
Организатор: ЮниКредит Банк
Регион: Москва
Сектор: банки
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.8–10% годовых (доходность к оферте — 10.04–10.15% годовых). В день размещения на ММВБ было зафиксировано 72 сделки.

«БАШНЕФТЬ», БО-05

Размещение: 26.05.2014
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 13.05.2024
Оферта: 22.11.2018
Ставка купона: 1–9–й купоны — 10.7% годовых
Доходность: 10.99%
Рейтинг эмитента: Ba2 (межд., Moody's), BB (межд., Fitch)
Организатор: «ВТБ Капитал»
Регион: Республика Башкортостан
Сектор: нефтегазовая отрасль
Букбилдинг. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 4 сделки.

КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ, 34008 (АМОРТ.)

Размещение: 26.05.2014
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 08.07.2018
Амортизация: 16.06.2016 — 20% от номинала, 27.06.2017 — 50% от номинала, 08.07.2018 — 30% от номинала
Ставка купона: 1–16–й купоны — 10.9% годовых
Доходность: 11.35%
Рейтинг эмитента: Ba2 (межд., Moody's), BB (межд., S&P), BB+ (межд., Fitch)
Организаторы: «ВТБ Капитал», банк «ОТКРЫТИЕ», Sberbank CIB
Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.6–11.9% годовых, затем был дважды снижен до 10.9–11% годовых. Спрос составил около 50 млрд руб., было подано 96 заявок. 53% объема спроса сформировали кредитные организации, 18% — управляющие компании, 29% — профессиональные участники рынка ценных бумаг. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 158 сделок.
Книга: соорганизаторы: Абсолют Банк, АКБ «РОССИЯ», Внешпромбанк, ИК «РЕГИОН», «КИТ–Финанс», «Пенсионная Сберегательная Компания», Первобанк, «РОН–Инвест»,

Совкомбанк; андеррайтеры: Альфа–Банк, банк «ЗЕНИТ», банк «Кредит Свис», БИН–БАНК, Московский Кредитный Банк, Промсвязьбанк, Росгосстрахбанк, УК «ТРИНФИКО»; соандеррайтеры: банк «Держава», БФА, «БФГ–Кредит», «Велес Капитал», Инвестторгбанк, М2М Прайвет Банк, МДМ Банк, УК «Капитал», банк «Финсервис», ФК «Уралсиб».

АИЖК, БО-02

Размещение: 27.05.2014
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 23.05.2017
Оферта: 26.05.2016
Ставка купона: 1–8–й купоны — 9.65% годовых
Доходность: 10.01%
Рейтинг эмитента: Baa1 (межд., Moody's), BBB– (межд., S&P)
Организаторы: «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк

Регион: Москва
Сектор: финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 9.65–9.85% годовых (доходность к оферте — 10–10.22% годовых). В процессе размещения Сбербанк России выкупил облигаций на 250 млн руб., Россельхозбанк — на 65 млн руб., Нордеа Банк — на 14 млн руб. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 138 сделок.

КБ «ЦЕНТР-ИНВЕСТ», БО-10

Размещение: 28.05.2014
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 22.05.2019
Оферта: 27.11.2014
Ставка купона: 1–й купон — 11.75% годовых
Доходность: 12.1%
Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's)
Организаторы: «ВТБ Капитал», банк «ЗЕНИТ», Россельхозбанк
Регион: Ростовская область
Сектор: банки

Букбилдинг. Спрос составил 4.58 млрд руб., было подано 40 заявок. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 63 сделки.

Книга: соорганизаторы: УК «ТРАНСФИНГРУП», ГЛОБЭКСБАНК, банк «РОССИЯ», Московский Кредитный Банк, М2М Прайвет Банк, ФК «Мегатрастойл»; андеррайтеры: ИК «Брокеркредитсервис», МДМ Банк, СКБ Банк, ФК «Уралсиб», банк «ФДБ», Совкомбанк, ОФК Банк, РОСТ БАНК; соандеррайтеры: банк «Русский Стандарт», банк «Восточный», Первобанк, Связной Банк, Росавтобанк.

МАРИЙ ЭЛ, 34007 (АМОРТ.)

Размещение: 28.05.2014
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 07.07.2018
Амортизация: 22.12.2015 и 09.07.2016 — по 40% от номинала, 08.07.2017 и 07.07.2018 — по 10% от номинала
Ставка купона: 1–16–й купоны — 11.3% годовых
Доходность: 11.78%
Рейтинг эмитента: BB (межд., Fitch)
Организаторы: Sberbank CIB, «ВТБ Капитал»

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 11.7–12.1% годовых (доходность к погашению — 12.21–12.56% годовых). Спрос составил 7 млрд руб., было подано 45 заявок. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 77 сделок. ©

В ГАРМОНИИ С ИНФОРМАЦИЕЙ

Оперативный доступ к необходимой информации по долговому рынку России, Украины, СНГ, Emerging Markets и Европы

Для оформления платного или пробного доступа к сервисам зайдите в раздел меню «Доступ к сайту» на Cbonds.info

на правах рекламы