Наталия МАРКОВА

Потерянное преимущество

Негативные события июля не могли не отразиться на состоянии первичного долгового рынка. Введенные Европой и Америкой санкции против крупнейших российских банков и предприятий привели к распродажам российских активов и свели на нет оживление эмитентов этим летом. Минфин и регионы, успешно разместившиеся в июне и начале июля, во второй половине месяца отказались привлекать финансирование по высоким ставкам. Корпоративные заемщики в связи с изменением законодательства тоже были вынуждены отложить размещения. На рынок успели выйти те немногие эмитенты, кто заблаговременно подготовил эмиссионные документы и кто решился протестировать новые схемы размещения.

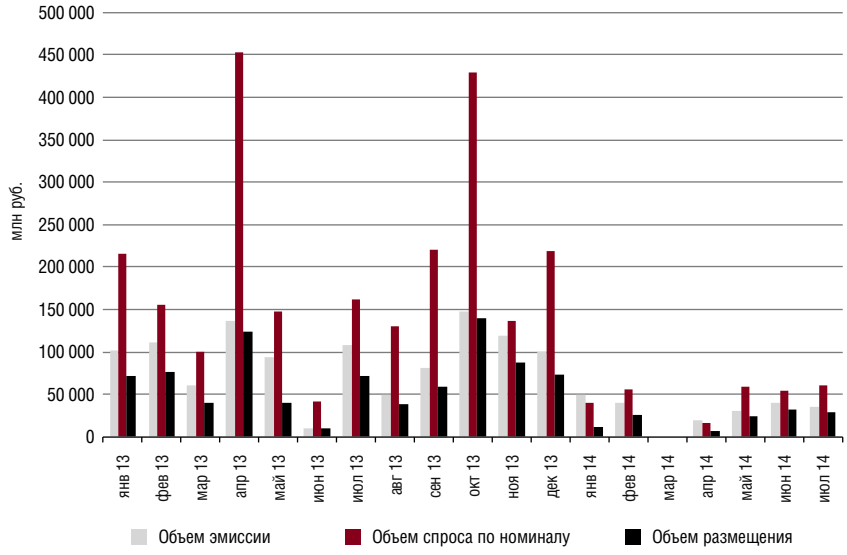
НЕСБЫВШИЕСЯ ОЖИДАНИЯ

Минфин вновь не выполнил план по первичным размещениям: согласно опубликованному в начале месяца графику аукционов на третий квартал 2014 года, ведомство планировало провести в июле пять аукционов. Однако возросшая геополитическая напряженность, вызванная введенными во второй половине июля санкциями со стороны США и ЕС против российских корпораций, стала причиной отмены двух очередных аукционов госбумаг.

В целом месяц начинался благоприятно для долгового рынка. После восстановления рынка суверенного долга в мае-июне спрос на ОФЗ при первичных размещениях превышал предложение более чем в полтора раза. Однако Минфин, не желая переплачивать, выпустил в рынок лишь 84% от заявленного объема со средней доходностью даже ниже уровней предыдущего месяца.

Дважды на аукционе предлагались ОФЗ 26216 с погашением в 2019 году на общую сумму 25 млрд руб., также состоялось доразмещение достаточно схожей по параметрам ОФЗ 26214 объемом 10 млрд руб. Собрав спрос, вдвое превышающий предложение, на первом июльском аукционе ведомству удалось разместить все заявленные 10 млрд руб. с комфортным (учитывая новые реалии) уровнем

Рисунок 1
Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2013–2014 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
02.07.2014	Россия, 26216	15.05.2019	10 000	19 803	10 000	9 529	94.2550	94.5163	8.32	8.25
09.07.2014	Россия, 26214	27.05.2020	10 000	17 147	9 442	8 723	91.7111	91.7716	8.37	8.35
11.07.2014	Россия, 25082	11.05.2016	1 000		1 000	979		96.9214		7.98
11.07.2014	Россия, 26212	19.01.2028	898		898	822		88.5370		8.67
15.07.2014	Россия, 26214	27.05.2020	749		749	691		91.6004		8.40
15.07.2014	Россия, 26215	16.08.2023	1 000		1 000	943		91.6476		8.50
16.07.2014	Россия, 26216	15.05.2019	15 000	24 154	10 112	9 558	93.4610	93.4944	8.54	8.54
16.07.2014	Россия, 26215	16.08.2023	456		456	431		91.6495		8.50
16.07.2014	Россия, 26214	27.05.2020	650		650	600		91.6032		8.40
17.07.2014	Россия, 26214	27.05.2020	530		530	490		91.6061		8.40
17.07.2014	Россия, 26215	16.08.2023	220		220	208		91.6514		8.50
	Итого		**40 503**	**61 105**	**35 057**	**32 973**				

Таблица 1
Результаты проведения аукционов Минфина по доразмещению государственных ценных бумаг в июле 2014 г. (с учетом доразмещений без проведения аукционов)

доходности в 8.25%. Тем не менее каждый следующий аукцион проходил чуть хуже предыдущего: соотношение спроса и предложения становилось все меньше, а доходности при первичном размещении неуклонно росли. После нового витка украинского кризиса из-за крушения малайзийского авиалайнера и с началом череды санкций против России вновь выходить к инвесторам министерство сочло нецелесообразным. Центральный банк, неожиданно повысивший ключевую ставку до 8%, только подлил масла в огонь. На рынке началась распродажа российских активов, в том числе и в сегменте госбумаг. За июль доходность индекса Cbonds GBI RU выросла с 8.22% до 9.13%, и инвесторы ожидают дальнейшего роста доходности. В сложившейся ситуации спрос на первичные размещения не будет высоким. Очевидно, что для рефинансирования внутреннего долга Минфину придется занимать на рынке под достаточно высокие ставки. Для выполнения плана по заимствованиям во втором полугодии объем размещений должен достигнуть 50 млрд руб. Ведомство уже использует для размещения ОФЗ вторичный рынок: в июле операции вне аукциона составили 5.5 млрд руб.

Таблица 2
Итоги размещения облигационных выпусков в июле 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	ВТБ, БО–26	01.07.2014	10 000	10 000	23.06.2020 (30.06.2016)	«ВТБ Капитал»	9.55 / 9.9	1.67
2	Ярославская область, 35013	01.07.2014	7 000	5 000	24.09.2019	Sberbank CIB, «ВТБ Капитал»	10.2 / 10.6	2.64
3	Банк «ЗЕНИТ», БО–14	02.07.2014	6 000	1 750	14.06.2024 (28.06.2017)	Банк «ЗЕНИТ»	8.5 / 8.68	2.49
4	Запсибкомбанк, 02	02.07.2014	2 414	478	12.12.2019	БК «РЕГИОН»	14.85 / 15.4	3.41
5	Республика Саха (Якутия), 35006	02.07.2014	2 500	2 500	02.07.2021	БК «РЕГИОН»	10.1 / 10.49	2.65
6	Самарская область, 35010	10.07.2014	12 000	12 000	01.07.2021	«ВТБ Капитал», Sberbank CIB, банк «ФК Открытие», РОСБАНК	10 / 10.38	2.70
7	Московский Кредитный банк, БО–10	10.07.2014	5 000	5 000	10.07.2019 (15.07.2015)	Райффайзенбанк, Альфа–Банк, банк «ФК Открытие», БК «РЕГИОН» и Россельхозбанк	10.5 / 10.78	0.88
8	Московский Кредитный банк, БО–11	10.07.2014	5 000	5 000	10.07.2019 (13.01.2016)	Райффайзенбанк, Альфа–Банк, банк «ФК Открытие», БК «РЕГИОН» и Россельхозбанк	10.9 / 11.2	1.28
9	«Стройжилинвест», 01	16.07.2014	3 000	3 000	10.07.2019 (20.07.2015)	Банк «ЗЕНИТ»	9 / 9.2	0.89
10	Банк «ФК Открытие», БО–05	16.07.2014	5 000	5 000	02.07.2016 (07.07.2015)	Банк «ФК Открытие»	10.5 / 10.79	0.85
11	«ТрансФин–М», БО–30	23.07.2014	2 500	2 002	05.07.2024 (21.07.2017)	Связь–Банк	10 / 10.25	2.41
12	«ВТБ–Лизинг Финанс», БО–04	30.07.2014	8 000	8 000	17.07.2024 (04.05.2015)	«ВТБ Капитал»	9.85 / 10.22	0.58
13	«Открытие Холдинг», БО–03	30.07.2014	5 000	5 000	26.07.2017 (31.07.2015)	Банк «ФК Открытие»	12.5 / 12.89	0.86
14	Внешпромбанк, БО–03	31.07.2014	2 000	2 000	22.06.2018 (30.06.2015)	Банк «ФК Открытие», банк «ЗЕНИТ», Россельхозбанк, БК «РЕГИОН», Внешпромбанк	12.25 / 12.6	0.78
Итого, млн руб.				**66 731**				
Муниципальный сектор				**19 500**				
Корпоративный сектор				**47 231**				
В том числе банки и финансовые институты				**44 231**				

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения
«Атомэнергопром», БО–01 – БО–08	100 000	10 лет
«ОВК Финанс», БО–01	15 000	5 лет
БФА Банк, БО–01 – БО–04	10 000	5 лет
АКБ «Пересвет», БО–01 – БО–04	10 000	3 года
«КИТ Финанс Капитал», БО–04 – БО–06	6 200	5 лет
«НьюХауТрейд», 01	6 000	5 лет
ГК «Пионер», БО–01 – БО–02	5 000	5 лет
КБ «ДельтаКредит», 15–ИП	5 000	10 лет
«Управление отходами», 02	1 000	10.5 года
«Обувьрус», 01	1 000	5 лет
Итого	**159 200**	

* Указан суммарный объем выпусков

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

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК НЕОЖИДАННО ПОВЫСИЛ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ ДО 8%

Усиление волатильности в сегменте рублевого рынка может спровоцировать крупных институциональных инвесторов на изменение своей инвестиционной стратегии в связи с вводимыми экономическими санкциями. Так, Государственный пенсионный фонд Норвегии Global может сократить в своем портфеле долю российских облигаций, объем которых по состоянию на конец 2013 года составил $4 млрд. На фоне растущих геополитических рисков российский рынок публичного долга выглядит далеко не так привлекательно, как оптимистично прогнозировали многие игроки после успешных июньских размещений во всех сегментах внутреннего долгового рынка.

КТО НЕ УСПЕЛ, ТОТ ОПОЗДАЛ

Негативные новости с Запада прервали череду региональных размещений. Новосибирская область, планировавшая выйти на рынок с 5-летним выпуском на сумму 7 млрд руб., перенесла размещение в связи с неблагоприятной рыночной ситуацией. По тем же причинам ее примеру последовала Республика Башкортостан, которая первоначально собиралась открыть книгу заявок на облигации объемом 6 млрд руб. Кроме того, со 2 июля не было ни одной регистрации условий эмиссии и обращения облигаций субъектов РФ.

Тем не менее на рынок капитала успели выйти три региона. В первый день июля состоялось размещение пятимиллиардного выпуска Ярославской области. Организаторы выпуска «ВТБ Капитал» и Sberbank CIB собрали в ходе маркетинга значительный спрос — 18 млрд руб., который позволил закрыть книгу с переподпиской, а ставку купона установить на уровне 10.2% годовых (доходность к погашению — 10.6% годовых). Всего инвесторы подали 71 заявку в диапазоне купона от 10% до 11.04% годовых.

Однако рекордным по объему заявок стал выпуск Республики Саха, разместившей 2.5 млрд руб. на следующий день после Ярославской области. Спрос на облигации превысил предложение в 14 раз и составил более 36 млрд руб. Первоначальный ориентир по купону находился на уровне 10.9–11.2% годовых, затем после неоднократного снижения был установлен в размере 10.1% годовых (доходность к погашению — 10.49% годовых). Сам эмитент и организатор размещения БК «РЕГИОН» остались довольны результатами состоявшегося облигационного займа. «Это размещение, с моей точки зрения, один из наиболее успешных проектов по привлечению публичного финансирования для субъектов Федерации в этом году, заем вызвал огромный интерес инвесторов, — отметил заместитель генерального директора БК «РЕГИОН» Евгений Литвин. — Беспрецедентный объем спроса, большое количество заявок, безусловно, объясняется высоким кредитным рейтингом эмитента, взвешенной долговой политикой и стабильным присутствием на облигационном рынке. Низкая ставка купона сдвигает кривую доходностей субфедеральных бумаг на новый уровень, задавая ориентир для последующих размещений».

Буквально за пару дней до санкций осуществила заимствование Самарская область. Регион разместил облигации объемом 12 млрд руб. с помощью «ВТБ Капитала», Sberbank CIB, банка «ФК Открытие» и РОСБАНКа. Ставка купона установилась на уровне 10% годовых. В ходе маркетинга эмитент получил 225 заявок от инвесторов на сумму более 30.9 млрд руб.

Из-за проблем региональных бюджетов рынок субфедерального долга может заметно сократиться. По итогам первого полугодия 2014 года 32 региона имеют дефицитный бюджет. Согласно данным Минфина, на 1 июля общий объем долга регионов составляет более 1.72 трлн руб., что на 33% выше аналогичного показателя за прошлый год. Поскольку расходы субъектов по-прежнему растут быстрее доходов, им требуется поддержка федерального бюджета. Как сообщает

газета «Коммерсантъ», в июле Минфин опубликовал проект решения о распределении федеральных бюджетных средств, направленных на замещение коммерческого долга регионов (на долю которого приходится 37% совокупного долга) бюджетными кредитами. Всего на эти цели выделено 120 млрд руб. Среди проблемных регионов — Тверская, Рязанская, Нижегородская, Астраханская и Вологодская области, которым в первую очередь выделят из бюджета на замещение коммерческих кредитов по 5–8 млрд руб.

НОВЫЙ ФОРМАТ

Первичный рынок внутренних корпоративных облигаций возвратился к объемам марта-апреля. Наметившийся в последние два месяца восходящий тренд не выдержал груза политической нестабильности. Объем новых выпусков в июле почти в три раза меньше высоких показателей июня. Активность эмитентов можно отметить только в регистрации изменений в эмиссионные документы выпусков в связи с принятыми поправками в законодательство о ценных бумагах, которые касались отражения в документации процедуры предъявления облигаций к выкупу и их досрочного погашения. За июль на бирже обновлено 73 проспекта. И это лишь малая часть документов, требующих исправлений. Всего, по оценкам участников рынка, перерегистрация понадобится 800 проспектам. Именно данной технической задержкой можно объяснить затишье на локальном долговом рынке в первой половине месяца при сохранившихся процентных ставках после июньского оживления.

Московский Кредитный Банк воспользовался благоприятной рыночной конъюнктурой в начале месяца и разместил два выпуска на 5 лет, по 5 млрд руб. каждый. В ходе формирования книги заявок спрос превысил предложение в два раза, ориентир по купону снижался дважды, окончательный ориентир был установлен на уровне 10.4–10.6% годовых для облигаций с годовой офертой. Диапазон ставки купона по второму выпуску (с офертой через полтора года) был понижен до 10.6–11% годовых. Итоговые ставки купонов установлены в размере 10.5% годовых и 10.9% годовых соответственно. Организацией размещения занимался крупный синдикат инвестиционных банков и компаний: в качестве организаторов выступили Райффайзенбанк, Альфа-Банк, банк «ФК Открытие», «РЕГИОН» и Россельхозбанк, статусы соорганизаторов, андеррайтеров и соандеррайтеров получили в совокупности еще 13 кредитных организаций.

Несмотря на небольшое количество выпусков, июль запомнился рынку использованием новой формы размещений облигаций — через дополнительный выпуск без регистрации проспекта эмиссии, а значит и без лишних задержек на регистрацию проспекта, что особенно актуально в связи с необходимостью регистрировать изменения к уже имеющимся запланированным облигационным программам. Первым о сборе заявок на размещение дополнительного выпуска заявил банк «ФК Открытие», который решил увеличить объем облигаций серии БО-05 с 7 млрд до 12 млрд руб. Банк выпустил бумаги по цене 100% от номинала при спросе в 6.2 млрд руб. Затем на рынок вышел Внешпромбанк, предложивший инвесторам дополнительные 2 млрд руб. к уже имеющимся 3 млрд руб. по облигациям серии БО-03. Организаторами дополнительного выпуска выступили Внешпромбанк, «РЕГИОН», банк «ФК Открытие», банк «ЗЕНИТ» и Россельхозбанк.

Решения о дополнительных выпусках также зарегистрировали Татфондбанк, банк «Восточный» и банк «ФК Открытие», планирующий провести еще четыре доразмещения. Более того, Татфондбанк, не откладывая в долгий ящик, уже назначил на 8 августа размещение дополнительных облигаций серии БО-08.

Возможность использовать схему размещения дополнительных выпу-

Таблица 4
Зарегистрированные в июле 2014 г. выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения	Организаторы
«Силовые машины», БО–01–БО–06	30 000	10 лет	Газпромбанк, «ВТБ Капитал»
«ХОРУС ФИНАНС», БО–01–БО–02	10 000	5 лет	Банк «ФК Открытие»
«Национальная девелоперская компания», 01	1 500	3 года	ИК «Элтра»
Итого	**41 500**		

* Указан суммарный объем зарегистрированных выпусков

НОВАЯ ФОРМА РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ — ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ВЫПУСК БЕЗ РЕГИСТРАЦИИ ПРОСПЕКТА ЭМИССИИ

Таблица 5
Дефолты, допущенные эмитентами в июле 2014 г.

Бумага	Объем эмиссии	Значение	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Фактическая дата исполнения обязательства	Статус	Реструктуризация	Объем невыполненных обязательств, млн руб.
«РЖД–Развитие вокзалов», 01	250	Купон	25.07.2014	01.08.2014	29.07.2014	Технический дефолт	Нет	7.79

сков появилась у эмитентов в начале этого года. Правда, пока нововведение протестировали только три компании (банк «ФК Открытие», Внешпромбанк, ТГК-2 также разместил дополнительный выпуск в апреле). Тем не менее новая форма интересна как для эмитентов, так и для инвесторов. Она повышает ликвидность выпуска, бумаги объединяются с уже имеющимися в обращении облигациями и сразу могут быть использованы в операциях РЕПО с Центральным банком. Эмитент же имеет возможность при необходимости быстрее выйти на рынок, что является довольно важным фактором при быстро растущих рыночных ставках в такой напряженной политической и экономической ситуации.

Размещения облигаций в июле 2014 года

ВТБ, БО-26

Размещение: 01.07.2014

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 23.06.2020

Оферта: 30.06.2016

Ставка купона: 1–8–й купоны — 9.55% годовых

Доходность: 9.9%

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

Организатор: «ВТБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 97 сделок.

ЯРОСЛАВСКАЯ ОБЛАСТЬ, 35013 (АМОРТ.)

Размещение: 01.07.2014

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 24.09.2019

Амортизация: 28.06.2016, 27.09.2016 — 15%; 27.06.2017, 26.09.2017, 26.06.2018, 25.09.2018 — 12.5%; 25.06.2019, 24.09.2019 — 10%

Ставка купона: 1–21–й купоны — 10.2% годовых

Доходность: 10.6%

Рейтинг эмитента: BB (межд., Fitch)

Организаторы: Sberbank CIB, «ВТБ Капитал»

Букбилдинг. Первоначальный ориентир по купону составлял 10.8–11.04% годовых (доходность к погашению — 11.25–11.5% годовых), затем был снижен до 10.2–10.5% годовых (доходность к погашению — 10.6–10.92% годовых). Была подана 71 заявка, спрос составил 18 млрд руб. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 109 сделок.

БАНК «ЗЕНИТ», БО-14

Размещение: 02.07.2014

Объем: 1.75 млрд руб.

Погашение: 14.06.2024

Оферта: 28.06.2017

Ставка купона: 1–6–й купоны — 8.5% годовых

Доходность: 8.68%

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

Организатор: банк «ЗЕНИТ»

Регион: Москва

Сектор: банки

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 2 сделки.

ЗАПСИБКОМБАНК, 02

Размещение: 02.07.2014

Объем: 478 млн руб.

Погашение: 12.12.2019

Ставка купона: 1–11–й купоны — 14.85% годовых

Доходность: 15.4%

Рейтинг эмитента: B+ (межд., S&P)

Организатор: БК «РЕГИОН»

Регион: Тюменская область

Сектор: банки

Конвертируемые облигации. Преимущественное право приобретения имели акционеры банка. Размещение среди акционеров осуществлялось с 19.06.2014 до 25.06.2014, среди иного круга лиц — с 27.06.2014 до 02.07.2014. По преимущественному праву выкуплено 2.25% выпуска (54.4 млн руб). В день размещения среди иного круга лиц на ММВБ зафиксировано 30 сделок.

РЕСПУБЛИКА САХА (ЯКУТИЯ), 35006 (АМОРТ.)

Размещение: 02.07.2014

Объем: 2.5 млрд руб.

Погашение: 02.07.2021

Амортизация: 01.07.2015, 28.06.2017, 27.06.2018 — 20%; 29.06.2016, 26.06.2019, 24.06.2020, 02.07.2021 — 10%

Ставка купона: 1–28–й купоны — 10.1% годовых

Доходность: 10.49%

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

Организатор: БК «РЕГИОН»

Букбилдинг. Ориентир по купону снизился с первоначального диапазона10.9–11.2% годовых до итогового 10.1% годовых. Было подано 53 заявки общим объемом свыше 36 млрд. руб. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 75 сделок.

САМАРСКАЯ ОБЛАСТЬ, 35010 (АМОРТ.)

Размещение: 10.07.2014

Объем: 12 млрд руб.

Погашение: 01.07.2021

Амортизация: 09.07.2015, 01.10.2020 —10%; 07.07.2016, 06.07.2017, 05.07.2018 — 20%; 04.07.2019 — 15%; 01.07.2021 — 5%

Ставка купона: 1–28–й купоны — 10% годовых

Доходность: 10.38%

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

Организаторы: «ВТБ Капитал», Sberbank CIB, банк «ФК Открытие», РОСБАНК

Букбилдинг. Первоначально ориентир по купону составлял 10.3%–10.6% годовых, затем был дважды снижен и окончательно установлен на уровне не выше 10.2% годовых (доходность к погашению — не выше 10.6% годовых). Было подано 225 заявок общим объемом более

30.9 млрд руб. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 110 сделок.

Книга: соорганизаторы: ИК «Лидер», Первобанк, БК «РЕГИОН», «РОНИН», АКБ «Россия», СМП, Совкомбанк; андеррайтеры: Абсолют Банк, «АТОН», Газпромбанк, ГЛОБЭКСБАНК, МТС Банк, ИК «Ренессанс Капитал»; соандеррайтеры: Азиатско-Тихоокеанский Банк, БФА, ВБРР, ГазБанк, банк «Держава», «КИТ Финанс», Нордеа Банк, «Центр Капитал».

МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК, БО-10–БО-11

Размещение: 10.07.2014

Объем каждого выпуска: 5 млрд руб.

Погашение: 10.07.2019

Оферта: 15.07.2015 (БО-10), 13.01.2016 (БО-11)

Ставка купона: 1–2-й купоны — 10.5% годовых (БО-10), 1–3-й купоны —10.9% годовых (БО-11)

Доходность: 10.78% (БО-10), 11.2% (БО-11)

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

Организаторы: Райффайзенбанк, Альфа-Банк, банк «ФК Открытие», БК «РЕГИОН» и Россельхозбанк

Регион: Москва

Сектор: банки

Букбилдинг. Ориентиры по купону дважды снижались с первоначального уровня 10.5–10.9% (доходность к оферте — 10.78–11.20% годовых) для БО-10 и 10.70–11.10% годовых (доходность к оферте — 10.99–11.41% годовых) для БО-11, до итоговых 10.4–10.6% (доходность — 10.67–10.88% годовых) и 10.7–11% годовых (доходность — 10.99–11.3% годовых) соответственно. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 56 сделок с облигациями БО-10 и 68 сделок с облигациями БО-11.

Книга: соорганизатор: «КИТ Финанс»; андеррайтеры: Промсвязьбанк, Всероссийский Банк Развития Регионов, «РОНИН», ГЛОБЭКСБАНК, Национальный Стандарт Банк; соандеррайтеры: Инвестторгбанк, Совкомбанк, СКБ-Банк, Банк БКФ, Первобанк, Credit Suisse, ФК «Уралсиб».

«СТРОЙЖИЛИНВЕСТ», 01

Размещение: 16.07.2014

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 10.07.2019

Оферта: 20.07.2015

Ставка купона: 1–2-й купоны — 9% годовых

Доходность: 9.2%

Организатор: банк «ЗЕНИТ»

Регион: Москва

Сектор: строительство и девелопмент

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 6 сделок.

БАНК «ФК ОТКРЫТИЕ», БО-05

Размещение: 16.07.2014

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 02.07.2016

Оферта: 07.07.2015

Ставка купона: 1–2-й купоны — 9% годовых, 3–4-й купоны — 10.5% годовых

Цена размещения: 100% от номинала

Доходность: 10.79%

Рейтинг эмитента: Ba3 (межд., Moody's), BB– (межд., S&P)

Организатор: банк «ФК Открытие»

Регион: Москва

Сектор: банки

Дополнительный выпуск. Букбилдинг. Диапазон цены размещения составлял 100.10–100.00% годовых (доходность к оферте — 10.67–10.79% годовых). Спрос составил 6.18 млрд руб. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 35 сделок.

«ТРАНСФИН-М», БО-30

Размещение: 23.07.2014

Объем: 2.002 млрд руб.

Погашение: 05.07.2024

Оферта: 21.07.2017

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

Доходность: 10.25%

Организатор: Связь-Банк

Регион: Москва

Сектор: финансовые институты

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 15 сделок.

«ВТБ-ЛИЗИНГ ФИНАНС», БО-04 (АМОРТ.)

Размещение: 30.07.2014

Объем: 8 млрд руб.

Погашение: 17.07.2024

Оферта: 04.05.2015

Амортизация: 5.263% от номинальной стоимости каждые полгода, начиная со второго года после начала размещения

Ставка купона: 1–3-й купоны — 9.85% годовых

Доходность: 10.22%

Рейтинг эмитента: BBB– (межд., S&P)

Организатор: «ВТБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: финансовые институты

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ была зафиксирована 21 сделка.

«ОТКРЫТИЕ ХОЛДИНГ», БО-03

Размещение: 30.07.2014

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 26.07.2017

Оферта: 31.07.2015

Ставка купона: 1-й купон — 12.5% годовых

Доходность: 12.89%

Организатор: банк «ФК Открытие»

Регион: Москва

Сектор: банки

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 12.5–13% (доходность к оферте — 12.89–13.42%). В день размещения на ММВБ было зафиксировано 34 сделки.

ВНЕШПРОМБАНК, БО-03

Размещение: 31.07.2014

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 22.06.2018

Оферта: 30.06.2015

Ставка купона: 1–2-й купоны — 11.25% годовых, 3–4-й купоны — 12.25% годовых

Цена размещения: 100% от номинала

Доходность: 12.6%

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

Организаторы: банк «ФК Открытие», банк «ЗЕНИТ», Россельхозбанк, БК «РЕГИОН», Внешпромбанк

Регион: Москва

Сектор: банки

Дополнительный выпуск. Букбилдинг. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 23 сделки.