Наталия МАРКОВА

Уже не страшно

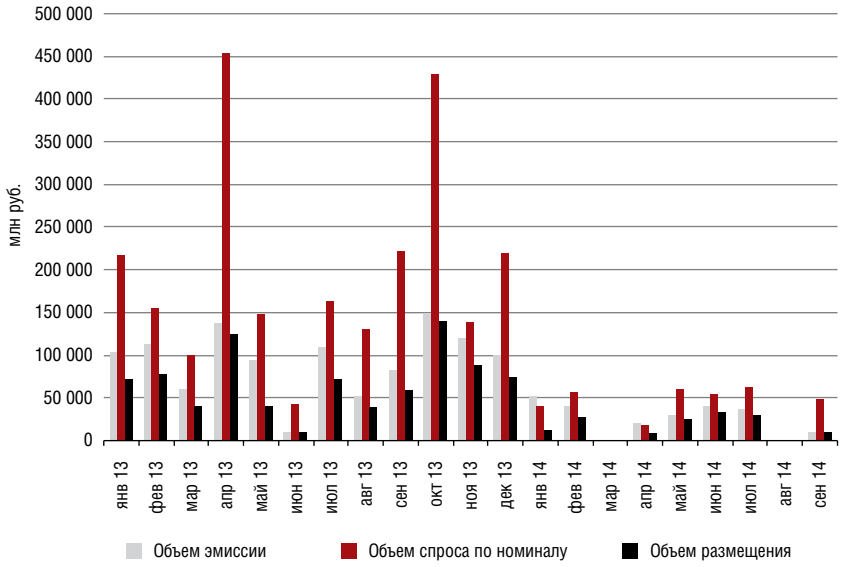
Третий квартал 2014 года стал провальным для российского финансового рынка. Общий результат подпортили преимущественно итоги летних месяцев, а показатели сентября на их фоне выглядят неплохо. Крупные корпоративные заемщики смирились с двузначными ставками и увеличили предложение по облигациям. Регионы пока не осуществили новых заимствований, но зато объявили о своих планах по размещению. Наконец, настоящим событием стал долгожданный выход на первичный рынок Министерства финансов. И хотя макроэкономическая ситуация по-прежнему неблагоприятная, оживление на первичном рынке нашло отклик у инвесторов.

СЛАВА БОГУ, ТЫ ПРИШЕЛ

Осень на внутреннем долговом рынке началась тревожно. После летнего обмена санкциями российские активы продолжали дешеветь. В первых числах сентября доходность семи- и девятилетних ОФЗ достигала в ходе торгов более 10% годовых. Такие проценты Минфин не прельстили, к тому же острой необходимости в привлечении долгового финансирования при профицитном бюджете по-прежнему не возникло. Комментируя ситуацию на рынке гособлигаций, заместитель министра финансов Сергей Сторчак сообщил о возможности возобновления аукционов при возвращении доходности «к уровню, сложившемуся до того, как эти аукционы стали отменять». Впрочем, конкретных прогнозов и обещаний Сторчак не давал. Тем временем для инвесторов отмена доразмещения стала обычным явлением.

Казалось, количество отмененных аукционов ОФЗ превысит двузначное значение вслед за доходностью госбумаг. Однако к концу сентября, после ослабления напряженности в отношениях России и Европы, доходности государственных облигаций снизились примерно до 9.5% годовых. А Минфин вопреки всем заявлениям и ожиданиям рынка объявил о проведении аукциона, на котором решил разместить 9-летние облигации на 10 млрд руб. Долгожданное возвращение произошло после девяти подряд отмененных аукционов. Аналитики считают, что выход ведомства на публичный рынок связан прежде всего с не-

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 выруч-ки, млн руб.	Цена отсечения, % от номинала	Средневзвешенная цена, % от номинала	Доходность по цене отсечения, % годовых	Доходность по средневзвешен-ной цене, % годовых
24.09.2014	Россия, 26215	16.08.2023	10 000	47 491	10 000	8 759	87.05	87.05	9.37	9.37

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

обходимостью сдвинуть кривую доходности вниз для более благоприятных условий размещений в следующем году. Данную задачу Минфин выполнил. Спрос на аукционе превысил предложение почти в 5 раз и составил 47.5 млрд руб., а средневзвешенная доходность оказалась ниже рыночной — 9.37% годовых. Инвесторы были впечатлены таким большим спросом, и ставки длинных бумаг в день размещения снизились на 12–15 п.п. Между тем весь объем размещения ушел в одни руки. «Участник рынка, который в итоге приобрел сегодня весь объем ОФЗ, предложил максимальную цену среди всех тридцати участников аукциона», — передает «Интерфакс». Эксперты полагают, что сделка была оговорена заранее, а покупателем выступил крупный госбанк, иначе ведомству пришлось бы предложить премию к установленному уровню доходности как минимум в 10 б.п.

В преддверии нового квартала Минфин опубликовал график аукционов до конца года. Согласно амбициозным планам ведомства, в течение трех грядущих месяцев на 13 аукционах будет предложено 200 млрд руб. Предпочтение отдано бумагам со среднесрочной дюрацией в 7–10 лет. Предложение таких облигаций составит 45% от общего объема, 35% от запланированных выпусков приходится на ОФЗ с дюрацией 3–5 лет и только 20% — на бумаги со сроком до погашения более 15 лет. На первом из запланированных аукционов Минфин предложил рынку 14-летнюю бумагу на 15 млрд руб. Несмотря на 18-миллиардный спрос, ведомство не стало размещать весь объем, не желая давать премию к вторичному рынку.

В целом на внутренний долговой рынок в ближайшей перспективе будут оказывать негативное влияние два фактора: санкции ЕС и США, не позволяющие использовать внешние рынки капитала в качестве источника фондирования, и «заморозка» пенсионных накоплений в 2015 году, которые могли быть использованы в качестве инвестиций на фондовом рынке. Об этом говорится в докладе Банка России

Таблица 2
Итоги размещения облигационных выпусков в сентябре 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 «Национальный Стандарт», БО–02 (доп. выпуск)	03.09.2014	1 000	1 000	18.07.2018 (21.01.2015)	РОСБАНК, БК «РЕГИОН», Внешпромбанк	12 / 12.26	0.33
2	«ТМ–энерго финанс», 01	04.09.2014	6 000	6 000	29.08.2019 (08.09.2015)	«РОНИН»	8 / 8.16	0.90
3	Внешэкономбанк, БО–11	08.09.2014	20 000	1 000	16.08.2029	АКБ «Связь–Банк»	9.75 / 10.11	7.27
4	Запсибкомбанк, БО–04	08.09.2014	2 000	2 000	04.09.2017 (16.03.2015)	ФК «УРАЛСИБ»	13 / 13.42	0.44
5	«КИТ Финанс Капитал», БО–04	10.09.2014	2 100	2 100	04.09.2019 (14.09.2015)	АКБ «Абсолют Банк», РОСБАНК	8 / 8.16	0.90
6	«Обувьрус», БО–04	12.09.2014	1 000	1 000	06.09.2019 (16.09.2016)	АКБ «Связь–Банк»	11.5 / 12.01	1.62
7	«ОВК Финанс», БО–01	16.09.2014	15 000	15 000	10.09.2019	Банк «ФК Открытие»	12.5 / 12.89	
8	Альфа–Банк, БО–13	18.09.2014	5 000	5 000	30.08.2029 (19.09.2016)	Альфа–Банк	11.65 / 11.99	1.64
9	Альфа–Банк, БО–14	18.09.2014	5 000	5 000	30.08.2029 (18.09.2017)	Альфа–Банк	11.95 / 12.31	2.32
10	«РЕГИОН–Инвест», 01	18.09.2014	3 000	3 000	12.09.2019	Банк «ЗЕНИТ»	10.5 / 10.78	3.62
11	Райффайзенбанк, БО–04	22.09.2014	10 000	10 000	22.09.2017 (24.09.2015)	Райффайзенбанк	10.5 / 10.78	0.88
12	МОЭСК, БО–04	25.09.2014	5 000	5 000	12.09.2024 (25.09.2017)	Газпромбанк	11 / 11.3	2.36
13	Газпромбанк, БО–10	26.09.2014	10 000	10 000	26.09.2017 (29.09.2015)	Газпромбанк	10.8 / 11.09	0.88
14	«ТПГК–Финанс», БО–01	26.09.2014	5 000	5 000	17.09.2021	Банк «ФК Открытие»	13.5 / 13.96	
15	«ТПГК–Финанс», БО–02	26.09.2014	5 000	5 000	17.09.2021	Банк «ФК Открытие»	13.5 / 13.96	
16	«ТрансФин–М», БО–28	26.09.2014	5 000	4 214	17.09.2019	«ВТБ Капитал»	10.5 / 10.78	3.62
17	АКБ «Балтика», 01	29.09.2014	1 250	1 250	05.06.2024		8.25 / 8.43	6.46
18	АКБ «Пересвет», БО–01	29.09.2014	3 000	3 000	07.10.2017 (07.07.2015)	ФК «УРАЛСИБ», банк «ЗЕНИТ», банк «ФК Открытие», БК «РЕГИОН»	13 / 13.65	0.64
19	РОСБАНК, А7	30.09.2014	10 000	10 000	07.10.2024 (08.10.2015)	РОСБАНК	10.8 / 11.09	0.88
Итого				**94 564**				
В том числе банки и финансовые институты				**57 564**				

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения
ING Commercial Banking Россия, БО-01-БО-06	40 000	5 лет
«РГС Недвижимость», БО-01-БО-04	10 000	3 года
«Ипотечный агент ХМБ-2», А, Б, В	7 320	Погашение — 01.07.2047
«Либерти Финанс», 01	5 500	10 лет
«Авангард-Агро», 01	3 000	3 года
«Ладья-Финанс», БО-02	3 000	7 лет
Компания «НФК», 01	3 000	5 лет
«Ипотечный агент ТФБ1», А, Б, В	2 660	Погашение — 31.12.2046
Группа ЛСР, БО-04 (доп. выпуск)	2 000	Погашение — 06.04.2016
РосЕвроБанк, БО-01в	$30	7 лет
Итого в руб.	**76 480**	

* Указан суммарный объем выпусков

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

о денежно-кредитной политике. На данный момент Минфин пытается сохранить накопительную пенсионную систему и уже предложил законопроект, который спасет накопления от дальнейшего изъятия.

В свою очередь Центробанк решает проблемы с внешними источниками капитала — на фоне закрытия западных рынков регулятор намерен продвигать российские ОФЗ инвесторам из Азии и Ближнего Востока. Азиатские рынки не смогут полностью заменить европейские, поскольку имеют большие собственные потребности в капитале, к тому же политические риски российского госдолга достаточно высоки. Однако потенциал у подобного переориентирования есть, считают аналитики частных банков и ЦБ.

НАСТРОЕНИЕ НА РАЗМЕЩЕНИЕ

В графе объемов размещений облигаций муниципального сектора за сентябрь все так же стоят нули. Однако именно в конце квартала некоторые региональные заемщики определились с планами по публичным заимствованиям.

После двухмесячного затишья первым о размещении заявил Красноярский край. Облигации на 8.25 млрд руб. планируется разместить 6 октября. Это уже второй выпуск Сибирского региона в этом году — 10 млрд руб. было размещено в конце мая. Примечательно то, что и сейчас, и тогда Красноярский край первым среди субъектов вышел на рынок после продолжительной паузы в муниципальных размещениях. «ВТБ Капитал», банк «ФК Открытие» и Sberbank CIB, традиционно являющиеся организаторами облигационных займов края, сумели закрыть книгу заявок с переподпиской и финальным ориентиром купона по нижней границе первоначального диапазона 11.5% годовых.

Новосибирская область после неудавшегося размещения в июле решилась на вторую попытку. Выход на рынок с облигациями объемом в 7 млрд руб. запланирован на 9 октября. Индикативная ставка купона для 5-летнего выпуска установлена на уровне 11–11.5% годовых.

Высока вероятность увидеть на долговом рынке до конца года Ленинградскую область с облигационным займом на 7.9 млрд руб. Область планирует разместить бумаги впервые после 10-летнего перерыва. Новый заем заменит единственный находящийся в обращении выпуск области, который будет погашен в декабре 2014 года. По итогам открытого конкурса комитет финансов региона выбрал организатором размещения БК «РЕГИОН». Компания также выступит организатором 5-летнего выпуска облигаций города Волжский (Волгоградская область) объемом 1 млрд руб. На данный момент город находится в процессе получения международного рейтинга. Выход муниципального образования на рынок публичных долговых заимствований — довольно редкое событие в нашей стране. Сейчас облигации в обращении имеют только Казань, Волгоград, Новосибирск, Томск и Краснодар.

Еще один возможный заемщик — Став-

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

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.*	Срок обращения	Организаторы
Группа Компаний «ПИК», БО-01-БО-07	29 000	10 лет	Sberbank CIB, «ВТБ Капитал», банк «ФК Открытие»
«ТПГК-Финанс», БО-01-БО-03	15 000	7 лет	Банк «ФК Открытие»
НОВИКОМБАНК, БО-05-БО-09	15 000	5 лет	Газпромбанк, НОВИКОМБАНК
«МРСК Юга», БО-01-БО-02	12 000	5 лет	Банк «ФК Открытие»
«РГС Недвижимость», БО-01-БО-04	10 000	3 года	БК «РЕГИОН»
Ипотечный агент «Уралсиб 02», А1, А2, Б	8 866	Погашение – 15.07.2047	«ВТБ Капитал»
Восточный экспресс банк, 03	5 181	5.5 года	КБ «Восточный», БК «РЕГИОН»
«ДельтаКредит», 15-ИП	5 000	10 лет	РОСБАНК
«Авангард-Агро», 01	3 000	3 года	АКБ «АВАНГАРД»
«Управление отходами», 02	1 000	10.5 года	Райффайзенбанк, ИК «Лидер»
«ТелеХаус», 01	1 000	7 лет	ИК «Паллада – Капитал»
«Обувьрус», БО-04	1 000	Погашение — 06.09.2019	АКБ «Связь-Банк»
Итого	**106 047**		

* Указан суммарный объем зарегистрированных выпусков

Бумага	Объем эмиссии	Значение	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем невыполненных обязательств, млн руб.
«ПЭБ Лизинг», 03	500	Погашение	12.09.2014	12.10.2014	Технический дефолт	Нет	453.55

Таблица 5
Дефолты, допущенные эмитентами в сентябре 2014 г.

ропольский край. По последним данным, дефицит бюджета края составит 11.2 млрд руб. Указанную сумму решено восполнить за счет банковских кредитов и выпуска облигаций. Сбербанк предоставит в виде кредитов 6 млрд руб., а планируемый объем облигационного займа — 4 млрд руб. Условия эмиссии и обращения облигаций уже зарегистрированы, региону осталось пройти конкурсные процедуры по выбору агента.

ДОРОГО, НО ВОЗМОЖНО

Результаты квартала в корпоративном секторе долгового рынка оставляют желать лучшего: суммарный объем новых размещений за третий квартал 2014 года не достиг даже 200 млрд руб — за последние два года это минимальный показатель. А за аналогичный период прошлого года новых выпусков было размещено почти в два раза больше. Таков эффект от геополитической напряженности между Россией и Западом. Однако статистика за сентябрь обнадеживает, ведь объем новых размещений первого осеннего месяца превысил совокупный результат июля и августа. Значительная часть сделок все еще носит нерыночный характер, но эмитенты уже приспосабливаются к новым условиям заимствования на публичном рынке.

Немалую часть от общего объема новых облигаций разместили крупнейшие российские банки — Газпромбанк, Райффайзенбанк, Альфа-Банк и РОСБАНК — по 10 млрд руб. каждый. Они самостоятельно организовали размещения. Стоимость заемных средств за последние месяцы выросла, поэтому даже банки первого эшелона установили двузначные ставки купонов при годовых офертах — 10.5–10.8% годовых. Из вышеперечисленных компаний только Альфа-Банк установил оферту через 2 и 3 года для двух размещенных в этом месяце выпусков, но и ставки купонов пришлось определить на уровне 11.65% и 11.95% соответственно. Выход крупных эмитентов на рынок вызвал значительный интерес инвесторов. Особенно высоким был спрос на классические облигации РОСБАНКа, который закрыл книгу заявок на следующий день после успешного аукциона Минфина. Бумаги были размещены с переподпиской практически в 2.5 раза. По итогам букбилдинга эмитент принял решение об удовлетворении 59 заявок от инвесторов.

Долговой рынок не остался без внимания банков второго эшелона. Дополнительный выпуск с короткой дюрацией объемом 1 млрд руб. в начале сентября разместил банк «Национальный Стандарт». Внешпромбанк, БК «РЕГИОН», РОСБАНК, выступившие организаторами доразмещения, собрали спрос на 1.27 млрд руб. «Мы очень довольны результатами размещения дополнительного выпуска, принимая во внимание обострение геополитической ситуации, ослабление национальной валюты и рост доходностей в течение последнего месяца. Результаты размещения показали, что инвесторы хорошо понимают наше кредитное качество, поэтому бумага с короткой дюрацией была воспринята как защитная, а спрос превысил предложение почти на 30%. Мы рассчитываем на увеличение ликвидности выпуска серии БО-02 в связи с увеличением его номинального объема, что, несомненно, будет дополнительным позитивным моментом как для текущих держателей выпуска, так и для новых инвесторов», — прокомментировал размещение старший вице-президент, член правления, директор инвестиционного департамента банка «Национальный Стандарт» Владимир Павлов.

Третий выпуск облигаций за последние четыре месяца разместил банк «Пересвет». В сентябре на публичном рынке предлагались облигации серии БО-01 на 3 млрд руб. Организаторами размещения выступили ФК «УРАЛСИБ», банк «ЗЕНИТ», банк «ФК Открытие» и БК «РЕГИОН». Облигации с офертой через 9 месяцев удалось разместить под 13% годовых.

Между тем ограничение заимствования на внешних рынках вынуждает компании изменять внутренние облигационные программы. Например, Сбербанк заменил валюту по нескольким сериям планируемых биржевых облигаций с рублей на доллары, евро и швейцарские франки, а также увеличил срок обращения выпусков с 3 до 15 лет, тем самым обеспечив себе возможность занимать длинные деньги в валюте на локальном рынке. О выпуске валютных облигаций для улучшения ликвидности задумывается и Внешэкономбанк. В мае ВЭБ уже выпустил биржевые облигации в долларах. Тем временем Московская Биржа планирует создать в перспективе техническую возможность для торгов биржевыми облигациями в юанях и швейцарских франках.

СУММАРНЫЙ ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ ЗА ТРЕТИЙ КВАРТАЛ 2014 ГОДА НЕ ДОСТИГ ДАЖЕ 200 МЛРД РУБ.

Размещения облигаций в сентябре 2014 года

БАНК «НАЦИОНАЛЬНЫЙ СТАНДАРТ», БО-02

Размещение: 03.09.2014

Объем: 1 млрд руб.

Погашение: 18.07.2018

Оферта: 21.01.2015

Ставка купона: 1–2–й купоны — 11.5% годовых, 3–й купон — 12% годовых

Доходность: 12.26%

Рейтинг эмитента: B3 (межд., Moody's)

Организаторы: РОСБАНК, БК «РЕГИОН», Внешпромбанк

Регион: Москва

Сектор: банки

Дополнительный выпуск. Букбилдинг. В ходе маркетинга было подано 9 инвесторских заявок, общим объемом 1.27 млрд руб. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 9 сделок.

Книга: соорганизатор: АКБ «Пересвет», андеррайтеры: банк «Авангард», Руснарбанк, соандеррайтеры: УБРиР и НК Банк.

«ТМ-ЭНЕРГО ФИНАНС», 01

Размещение: 04.09.2014

Объем: 6 млрд руб.

Погашение: 29.08.2019

Оферта: 08.09.2015

Ставка купона: 1–2–й купоны — 8% годовых

Доходность: 8.16%

Организатор: «РОНИН»

Регион: Санкт–Петербург

Сектор: торговля

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

ВНЕШЭКОНОМБАНК, БО-11

Размещение: 08.09.2014

Объем: 1 млрд руб.

Погашение: 16.08.2029

Ставка купона: 1–60–й купоны — 9.75% годовых

Доходность: 10.11%

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

Организатор: Связь–Банк

Регион: Москва

Сектор: банки

Букбилдинг. Было размещено 5% от первоначально запланированного объема. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 10 сделок.

ЗАПСИБКОМБАНК, БО-04

Размещение: 08.09.2014

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 04.09.2017

Оферта: 16.03.2015

Ставка купона: 1–й купон — 13% годовых

Доходность: 13.42%

Рейтинг эмитента: B+ (межд., S&P)

Организатор: ФК «УРАЛСИБ»

Регион: Тюменская область

Сектор: банки

Букбилдинг. Было получено более 30 заявок инвесторов. В день размещения на ММВБ была зафиксирована 51 сделка.

Книга: андеррайтер: КБ «МИА», соандеррайтер: Эксперт Банк.

«КИТ ФИНАНС КАПИТАЛ», БО-04

Размещение: 10.09.2014

Объем: 2.1 млрд руб.

Погашение: 04.09.2019

Оферта: 14.09.2015

Ставка купона: 1–2–й купоны — 8% годовых

Доходность: 8.16%

Организаторы: Абсолют Банк, РОСБАНК

Регион: Санкт–Петербург

Сектор: финансовые институты

Конкурс по определению ставки первого купона. В день размещения на ММВБ была зафиксирована 51 сделка.

«ОБУВЬРУС», БО-04

Размещение: 12.09.2014

Объем: 1 млрд руб.

Погашение: 06.09.2019

Оферта: 16.09.2016

Ставка купона: 1–8–й купоны — 11.5% годовых

Доходность: 12.01%

Организатор: Связь–Банк

Регион: Новосибирская область

Сектор: легкая промышленность

Букбилдинг. Ориентир ставки купона составлял 11–12% годовых. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 12 сделок.

«ОВК ФИНАНС», БО-01

Размещение: 16.09.2014

Объем: 15 млрд руб.

Погашение: 10.09.2019

Ставка купона: 1–й купон — 12.5% годовых, 2–10–й купоны зависят от фиксированной ставки по операциям РЕПО ЦБ (маржа — 3.5%)

Доходность: 12.89%

Организатор: банк «ФК Открытие»

Регион: Санкт–Петербург

Сектор: транспорт

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 44 сделки.

АЛЬФА-БАНК, БО-13–БО-14

Размещение: 18.09.2014

Объем: по 5 млрд руб. каждый

Погашение: 30.08.2029

Оферта: 19.09.2016 (БО–13), 18.09.2017 (БО–14)

Ставка купона: 1–4–й купоны — 11.65% годовых (БО–13), 1–6–й купоны — 11.95% годовых (БО–14)

Доходность: 11.99% (БО–13), 12.31% (БО–14)

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

Организатор: Альфа–Банк

Регион: Москва

Сектор: банки

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 67 сделок с облигациями БО–13 и 33 сделки с облигациями БО–14.

Книга: по выпуску БО–13 соорганизаторы: БИНБАНК, УК «Райффайзен Капитал», «Ренессанс Капитал», «КИТ Финанс», андеррайтеры: РГС БАНК, «РОНИН», соандеррайтер: Первобанк; по выпуску БО–14 соорганизаторы: БК «РЕГИОН», УК «Райффайзен Капитал», Россельхозбанк, «КИТ Финанс», андеррайтер: «Ренессанс Капитал».

«РЕГИОН-ИНВЕСТ», 01

Размещение: 18.09.2014

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 12.09.2019

Ставка купона: 1–10–й купоны — 10.5% годовых

Доходность: 10.78%

Организатор: банк «ЗЕНИТ»

Регион: Москва

Сектор: финансовые институты

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 5 сделок.

РАЙФФАЙЗЕНБАНК, БО-04

Размещение: 22.09.2014

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 22.09.2017

Оферта: 24.09.2015

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

Доходность: 10.78%

Рейтинг эмитента:

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

Организатор: Райффайзенбанк

Регион: Москва

Сектор: банки

Букбилдинг. Ориентир ставки купона был установлен на уровне 10.50–10.75% годовых (доходность к оферте — 10.78–11.04% годовых). В день размещения на ММВБ было зафиксировано 100 сделок.

МОЭСК, БО-04

Размещение: 25.09.2014

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 12.09.2024

Оферта: 25.09.2017

Ставка купона: 1–6–й купоны — 11% годовых

Доходность: 11.3%

Рейтинг эмитента: Ba2 (межд., Moody's), BB (межд., S&P), BB+ (межд., Fitch)

Организатор: Газпромбанк

Регион: Москва

Сектор: энергетика

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 12 сделок.

ГАЗПРОМБАНК, БО-10

Размещение: 26.09.2014

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 26.09.2017

Оферта: 29.09.2015

Ставка купона: 1–2–й купоны — 10.8% годовых

Доходность: 11.09%

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

Организатор: Газпромбанк

Регион: Москва

Сектор: банки

Букбилдинг. Ориентир по ставке купона был установлен на уровне 11.00–11.25% годовых (доходность к оферте — 11.30–11.57% годовых). В день размещения на ММВБ было зафиксировано 104 сделки.

«ТПГК-ФИНАНС», БО-01 – БО-02

Размещение: 26.09.2014

Объем: по 5 млрд руб. каждый

Погашение: 17.09.2021

Ставка купона: 1–4–й купоны — 13.5% годовых, 5–14–й купоны зависят от 6–месячной ставки MosPrime (маржа —2%)

Доходность: 13.96%

Организатор: банк «ФК Открытие»

Регион: Москва

Сектор: нефтегазовая отрасль

Букбилдинг. В день размещения на ММВБ с облигациями БО–01 была зафиксирована 21 сделка, с облигациями БО–02 — 9 сделок.

«ТРАНСФИН-М», БО-28

Размещение: 26.09.2014

Объем: 4.214 млрд руб.

Погашение: 17.09.2019

Ставка купона: 1–10–й купоны — 10.5% годовых

Доходность: 10.78%

Организатор: «ВТБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: финансовые институты

Букбилдинг. Было размещено 84.28% от первоначально запланированного объема. В день размещения на ММВБ было зафиксировано 9 сделок.

АКБ «БАЛТИКА», 01

Размещение: 29.09.2014

Объем:1.25 млрд руб.

Погашение: 05.06.2024

Ставка купона: 1–20–й купоны — 8.25% годовых (ставка рефинансирования ЦБ)

Доходность: 8.43%

Регион: Калининградская область

Сектор: банки

Закрытая подписка. Конвертируемые в акции. Дата начала размещения — 29.05.2014. Дата фактического начала размещения на бирже — 26.09.2014. За период размещения на ММВБ зафиксировано 11 сделок.

АКБ «ПЕРЕСВЕТ», БО-01

Размещение: 29.09.2014

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 07.10.2017

Оферта: 07.07.2015

Ставка купона: 1–3–й купоны — 13% годовых

Доходность: 13.65%

Рейтинг эмитента: B+ (межд., S&P)

Организаторы: ФК «УРАЛСИБ», банк «ЗЕНИТ», банк «ФК Открытие», БК «РЕГИОН»

Регион: Москва

Сектор: банки

Букбилдинг. Ориентир ставки купона был установлен на уровне 12.75–13.25% (доходность к оферте — 13.37–13.92%). В день размещения на ММВБ было зафиксировано 39 сделок.

Книга: соандеррайтеры: банк «Национальный Стандарт», Первобанк, «Коммерц Инвестментс», Экономикс Банк.

РОСБАНК, А7

Размещение: 30.09.2014

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 07.10.2024

Оферта: 08.10.2015

Ставка купона: 1–2–й купоны — 10.8% годовых

Доходность: 11.09%

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

Организатор: РОСБАНК

Регион: Москва

Сектор: банки

Букбилдинг. Первоначальный диапазон купона был установлен на уровне 10.75–11.25% годовых. В ходе маркетинга было подано 64 заявки, общим объемом почти 24 млрд руб., из них принято 59 заявок. Книга заявок была сформирована управляющими компаниями (61.95%), банками (34%) и инвестиционными компаниями (4.05%). В день размещения на ММВБ была зафиксирована 101 сделка.