ПОТЕРЯ ориентиров

Канр Лиджиев

СВОИМИ ЗАЯВЛЕНИЯМИ ОБ ОЖИДАНИЯХ УХУДШЕНИЯ СИТУАЦИИ С БАНКОВСКОЙ ЛИКВИДНОСТЬЮ В МАРТЕ-АПРЕЛЕ И ПОВЫШЕНИЕМ КЛЮЧЕВЫХ СТАВОК НА 25 Б.П. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИИ СОЗДАЛ НА РЫНКЕ ХАОТИЧЕСКУЮ ОБСТАНОВКУ.

УЧАСТНИКИ РЫНКА ПОТЕРЯЛИ ПРАКТИЧЕСКИ ВСЕ ЦЕНОВЫЕ ОРИЕНТИРЫ ПО ДОЛГОВЫМ БУМАГАМ ЭМИТЕНТОВ ВСЕХ ЭШЕЛОНОВ. ПОНЯТНО ТОЛЬКО ОДНО: ВСЕ ЖДУТ ПРОДОЛЖЕНИЯ РОСТА ДОХОДНОСТИ ПО ОБЛИГАЦИЯМ. НО ОТВЕТ НА ВОПРОСЫ О ТОМ, НАСКОЛЬКО И КАК ДОЛГО, ОСТАЕТСЯ ОТКРЫТЫМ.

В феврале первичный рынок был в центре внимания. Большой объем предложения приковал внимание всех участников рынка, но поучаствовать в аукционах отважились немногие. Большинство потенциальных инвесторов предпочли наблюдать за событиями со стороны. Тем более удивительным выглядит позиция эмитентов, особенно Минфина и компаний первого эшелона, которые упорно продолжают предлагать на рынке очередные выпуски облигаций. Но если приглядеться внимательнее, то многое встает на свои места.

Даже без «Роснефти» с ее облигациями на 45 млрд руб. предложение новых бумаг в феврале превысило 100 млрд руб.! Правда, разместить из них удалось лишь бумаги на общую сумму примерно в 77 млрд руб.

Основной объем предложения пришелся на Минфин — прошли четыре аукциона по размещению ОФЗ на общую сумму 45 млрд руб. Если на первых двух аукционах по размещению ОФЗ-25062 и ОФЗ-46021 Минфину удалось собрать достаточный спрос, чтобы разместить выставленные выпуски почти полностью, то должного спроса при размещении последующих двух выпусков ОФЗ-26200 и ОФЗ-46020 не наблюдалось. В итоге Минфин сумел привлечь с рынка около 25 млрд руб. И это несмотря на то, что рост доходности по госбумагам практически полностью компенсировал повышение ключевых ставок ЦБ на 25 б.п. По всей видимости, участники рынка уверены, что период роста доходности далек от завершения, и не готовы участвовать в аукционах по размещению длинных ОФЗ при падающем ценовом тренде. А главное финансовое ведомство, скорее всего, продолжит практику размещения госбумаг и дальше, несмотря ни на какую рыночную конъюнктуру. Выдерживать план аукционов для ведомства Кудрина сейчас важнее самого результата и его последствий для всего рынка. С одной стороны, это хорошо — нужно развивать культуру плановых аукционов. Но вот только почему-то многие хорошие начинания как-то не совсем вовремя приходят чиновникам в голову.

После долгого тайм-аута на рынок облигаций вернулась Москва. Москомзайм выставил в феврале на суд инвесторов два выпуска облигаций на общую сумму 10 млрд руб. У Москвы нет особой надобности в привлечении дополнительных денежных ресурсов с рынка, но, по словам главы Москомзайма Сергея Пахомова, руководство города решило «понять, где мы реально стоим» в условиях непростой рыночной конъюнктуры. Предварительные итоги оказались предсказуемыми — длинные московские бумаги инвесторам сейчас неинтересны. Впереди, в марте, новый аукцион по размещению 46 выпуска с относительно более короткой дюрацией (примерно 1.3 года). Но помимо короткой дюрации инвесторы ждут и адекватной доходности от города. Пока же оценки справедливой доходности у Сергея Пахомова и инвесторов расходились.

Банки — это отдельная история. Пять финансовых учреждений привлекли в феврале посредством облигаций 31 млрд руб. Но, как считают на рынке, реально большая часть этих рублей — это не кредитные деньги, а банковская схема по управлению ликвидностью. На общем фоне только аукцион по размещению 6 выпуска бондов Россельхозбанка внешне имеет рыночные атрибуты.

АИЖК размещало на рынке ипотечные облигации суммарным объемом более 10 млрд руб. Понимая, что спроса на этот вид долговых бумаг на рынке сейчас нет, агентство накануне аукциона провело интернет-конференцию, в ходе которой фактически объявило всему рынку, что аукцион будет носить технический характер. Эмитент выкупит облигации на себя и будет выводить их в свет уже на вторичном рынке. Так все и произошло.

На право назваться «рыночными», плюс к Россельхозбанку, претендуют аукционы по размещению облигаций ТГК-10 на 5 млрд руб. и «Микояновского мясокомбината» на 2 млрд руб.

Размещение второго выпуска ТГК-10 со встроенной годовой офертой было организовано в формате букбилдинга, то есть путем сбора адресных заявок со стороны покупателей на приобретение облигаций по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период. Организатор — «Тройка Диалог».

По данным организатора, инвесторы подали 40 заявок суммарным объемом 7.282 млрд руб. Ставка купона, под которую подписывали инвесторов, составила 9.75% годовых.

Правда, по данным ММВБ, где фиксировались сделки, было заключено 49 сделок. Странный результат получился в итоге. Возможно, часть заявок трансформировалась в несколько сделок? По данным организатора и эмитента, 30% выпуска ТГК-10 выкупили иностранные инвесторы.

Таблица. Итоги размещений негосударственных облигаций в феврале

	Дата начала размещения	Объем, млн руб.	Объем размещенный, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/ доходностьть)
Москва, 49	06.02.08	5 000	1 714	14.06.17	Мосфинагентсво	104.5/7.0
Банк Москвы, 2	08.02.2008	10 000	10 000	01.02.2013 (13.02.2009)	Банк Москвы	7.85/8.0
ВТБ 24, 2	12.02.2008	10 000	10 000	05.02.2013 (16.02.2009)	ВТБ 24	7.7/7.85
Далур-Финанс, 1	12.02.2008	520	520	05.02.2013 (17.02.2009)	Русские Фонды	12.95/13.37
ТГК-10, 2	13.02.2008	5 000	5 000	06.02.2013 (13.02.2009)	Тройка Диалог	9.75/9.99
Микояновский мясокомбинат, 2	14.02.2008	2 000	2 000	07.02.2013 (27.08.2009)	Банк Москвы	11.9/12.26
Москва, 45	20.02.08	5 000	1 000	27.06.12	Мосфинагентсво	105.13/6.91
Банк Союз, 4	20.02.2008	3 000	3 000	23.02.2011 (24.02.2009)	Банк Союз	9.7/9/94
НОМОС-БАНК, 8	20.02.2008	3 000	3 000	16.02.2011 (24.02.2009)	НОМОС-БАНК	9.33/9.55
Россельхозбанк, 6	22.02.2008	5 000	5 000	09.02.2018 (24.02.2009)	ВТБ	8.75/8.94
Второй ипотечный агент АИЖК, 1А	27.02.2008	9 440	9 440	15.03.2040	Ситибанк, Ренессанс Капитал	8.5/техническое
Второй ипотечный агент АИЖК, 2Б	27.02.2008	590	590	15.03.2040	Ситибанк, Ренессанс Капитал	9.5/техническое
Второй ипотечный агент АИЖК, 3В	27.02.2008	697	697	15.03.2040	Ситибанк, Ренессанс Капитал	193.2/закрытая
СтройАльянс, 1	27.02.2008	600	600	23.02.2011 (26.08.2009)	РБР	10,5/10.78
ИК Стратегия, 2	11.02.2008	310	310	04.02.2013	закрытая подписка	Равны ставке рефинансирования ЦБ РФ
Престиж-Экспресс-Сервис, 1	11.02.2008	63	63	04.02.2013	закрытая подписка	10

Организатор выпуска подчеркивает, что размещение носило «рыночный» характер. По словам управляющего директора управления инвестиционно-банковской деятельности и глобальных рынков ИК «Тройка Диалог» Павла Соколова, «после почти полугодовой «спячки» российского долгового рынка, когда большинство размещений облигаций носили, на наш взгляд, технический характер, это первое рыночное размещение облигаций среди широкого круга инвесторов».

По всей видимости, это действительно так. После размещения второго выпуска облигаций ТГК-10 выкупило 2.244 млн бумаг первого выпуска объемом 3 млрд руб. и со ставкой купона в размере 7.6% годовых.

На рыночности аукциона по размещению «Микояновского мясокомбината» с полуторагодовой офертой настаивает и Банк Москвы, который выступил организатором выпуска.

В ходе аукциона 16 инвесторов выставили 36 заявок суммарным объемом более 2.5 млрд руб. Ставка купона в заявках была в диапазоне 10.75–12% годовых. По данным организатора, более 30% спроса обеспечили инвесторы с иностранным участием. Около 20% спроса обеспечили инвестиционные компании и частные инвесторы. По итогам аукциона ставка купона была установлена на уровне 11.90% годовых.

В состав синдиката вошли: соорганизаторы: ОРГРЭС-БАНК, Сбербанк, ЮниКредит Банк, андеррайтеры: Альфа-Банк, Металлинвестбанк, РБР и банк «СОЮЗ».

«Важность сделки заключается в том, что, по сути, это первое рыночное размещение компании третьего эшелона на российском рынке с августа 2007 года, — заявил Cbonds Review заместитель начальника управления рынков долгового капитала Банка Москвы Александр Ковалев. — Первоначально (до кризиса ликвидности) мы планировали разместить заем по ставке 10–10.5% годовых, однако кризис ликвидности внес свои корректировки. Срок оферты также пришлось уменьшить с 2 до 1.5 лет. Тем не менее, размещение в текущей ситуации эмитента третьего эшелона по ставке 11.9% свидетельствует о наличии спроса на внутреннем долговом рынке и вносит существенную долю оптимизма в статистику размещений с августа 2007 года. С другой стороны, мы понимаем, что время дешевых ресурсов на долговом рынке прошло, и теперь среди третьего эшелона разместиться рыночным способом есть возможность только у понятных для инвестора компаний с низкой долговой нагрузкой, качественными финансовыми показателями и понятной структурой собственности. При этом даже таким эмитентам придется давать премию к докризисному позиционированию в 250–300 б.п.»

Итак, ожидания ухудшения ситуации с банковской ликвидностью и повышение ключевых ставок ЦБ РФ на 25 б.п. привели к переоценке ставок по ОФЗ и первому эшелону. Итоги размещений Россельхозбанка, ТГК-10 и «Микояновского мясокомбината» показывают, что потенциал роста ставок еще не исчерпан. Недавние ценовые ориентиры потеряны, и рыночные игроки находятся в поисках новых. Чтобы первичные размещения имели «рыночный» характер, организаторам и эмитентам необходимо и дальше предлагать инвесторам хорошую премию к текущей ситуации на вторичном рынке.

Россия, 25062

Размещение: 06.02.2008
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 04.05.2011
Купон: 5.8%
Цена отсечения: 99.013%
Доходность: 6.28%

13 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 11.309 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне 90–99.9% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 99.013%. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 8.571 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 99.093%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 1.322 млрд руб. Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 6.25% годовых.

Россия, 46021 аморт.

Размещение: 06.02.2008
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 08.08.2018
Цена отсечения: 99.45%
Доходность: 6.41%

19 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 10.282 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне 94.8655–99.77% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 99.45%. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 6.934 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 99.5432%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 703.159 млн руб. Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 6.4% годовых.

13 февраля Минфин на аукционе доразместил выпуск 46021 на сумму 2.367 млрд руб. Цена отсечения была установлена на уровне 9.037% от номинала. Доходность выпуска к погашению по средневзвешенной цене составила 6.47% годовых.

Россия, 26200

Размещение: 20.02.2008
Выставленный объем: 10 млрд руб.
Размещенный объем: 2.261 млрд руб.
Погашение: 17.07.2013
Купон: 6.1%
Цена отсечения: 98.5%
Доходность: 6.59%

6 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 5.223 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне 97.975–99.31% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 98.5%. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 2.01 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 98.8979%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 251.587 млн руб. Доходность выпуска к погашению по средневзвешенной цене составила 6.5% годовых.

Россия, 46020 аморт.

Размещение: 20.02.2008
Выставленный объем: 15 млрд руб.
Размещенный объем: 3.613 млрд руб.
Погашение: 06.02.2036
Купон: 6.9%
Цена отсечения: 99.01%
Доходность: 7.1%

26 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 8.398 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне 95.01–99.8501% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 99.01%. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 3.38 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 99.062%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 233.557 млн руб. Доходность выпуска составила 7.1% годовых.

Банк Москвы, 2

Размещение: 08.02.2008
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 01.02.2013
Оферта: 13.02.2009
Купон: 7.85%
Доходность: 8%
Рейтинг: -/Baa2/BBB
Организатор: Банк Москвы
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

По итогам размещения заключено 6 сделок.

ВТБ 24, 2

Размещение: 12.02.2008
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 05.02.2013
Оферта: 16.02.2009
Купон: 7.7%
Доходность: 7.85%
Рейтинг: BBB+/Baa2/BBB+
Организатор: ВТБ 24
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе аукциона было подано 25 заявок суммарным объемом 10.9 млрд руб. Удовлетворено 20 заявок.

«Второй ипотечный агент АИЖК», 1А аморт.

Размещение: 27.02.2008
Объем: 9.44 млрд руб.
Погашение: 15.03.2040
Купон: 8.5%

Техническое размещение

Организаторы: Ситибанк, «Ренессанс Капитал»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
Комментарий организатора: Глава синдиката на рублевом долговом рынке «Ренессанс Капитала» Эдуард Джабаров: «Изначально выпуск не планировался как рыночный. Основной процесс маркетинга начнется после того, как бумага будет выведена на вторичные торги».
Комментарий эмитента: Директор департамента структурированных продуктов АИЖК Наталья Кольцова: «Мы считаем это удачным бизнес-решением в текущих рыночных условиях. Конечная цель Агентства — разместить облигации инвесторам в полном объеме, поэтому основной маркетинг выпуска будет проводиться на вторичном рынке по высоколиквидной и торгуемой бумаге».

«Второй ипотечный агент АИЖК», 2Б аморт.

Размещение: 27.02.2008
Объем: 590.3 млн руб.
Погашение: 15.03.2040
Купон: 9.5%

Техническое размещение

Организаторы: Ситибанк, «Ренессанс Капитал»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

«Второй ипотечный агент АИЖК», 3В аморт.

Размещение: 27.02.2008
Объем: 697.317 млн руб.
Погашение: 15.03.2040
Цена размещения: 193.25%

Закрытая подписка

Организаторы: Ситибанк, «Ренессанс Капитал»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

Москва, 49

Размещение: 06.02.2008
Выставленный объем: 5 млрд руб.
Размещенный объем: 1.714 млрд руб.
Погашение: 14.06.2017
Купон: 1–11 купоны — 8% годовых, 12–21 купоны — 7% годовых.
Цена отсечения: 104.5%
Доходность: 7%
Рейтинг: BBB+/Baa1/BBB+

В ходе размещения инвесторами были поданы 63 заявки суммарным объемом 4.349 млрд руб. По итогам аукциона эмитент удовлетворил 36 заявок на сумму 1.714 млрд руб. Средневзвешенная цена всех удовлетворенных на аукционе заявок — 104.747% от номинала. Выпуск размещен чуть выше ориентировочного диапазона доходности — 6.90–6.95% годовых.

Комментарий эмитента: Глава Москомзайма Сергей Пахомов: «В целом, мы довольны размещением. Нам удалось привлечь достаточный объем средств при довольно сложной ситуации, которая сложилась на рынке. Цену отсечения мы считаем справедливой».

Москва, 45

Размещение: 20.02.2008
Выставленный объем: 5 млрд руб.
Размещенный объем: 1 млрд руб.
Погашение: 27.06.2012
Купон: 1–4 купоны — 10% годовых, 7–14 купоны — 8% годовых.
Цена отсечения: 105.13%
Доходность: 6.91%
Рейтинг: BBB+/Baa1/BBB+

В ходе аукциона было подано 17 заявок суммарным объемом

2.75 млрд руб. По итогам аукциона эмитент удовлетворил 6 заявок на сумму чуть более 1 млрд руб. Средневзвешенная цена всех удовлетворенных на аукционе заявок составила 105.14% от номинала. Выпуск размещен чуть выше ориентировочного диапазона доходности — 6.75–6.90% годовых.

Комментарий эмитента:
Глава Москомзайма
Сергей Пахомов:

«Спрос на выпуск был ожидаемым. Участники рынка прекрасно понимают, что отсутствие необходимости занимать большие объемы средств на долговом рынке заставляет нас вести себя довольно агрессивно в плане ценообразования. Все ожидали, что мы будем удовлетворять заявки со ставкой не более 7%. В целом, мы решили те задачи, которые ставили — ввели облигацию 45 серии в биржевой оборот. Вскоре эти бумаги будут включены в Ломбардный список ЦБ».

ТГК-10, 2

Размещение: 13.02.2008
Формат: book-building
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 06.02.2013
Оферта: 13.02.2009
Купон: 9.75%
Доходность: 9.99%
Организатор:
«Тройка Диалог»
Отрасль: энергетика
Регион: Челябинская, Курганская, Тюменская области, ХМАО

Размещение было организовано путем сбора адресных заявок со стороны покупателей на приобретение облигаций по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период, которая составила 9.75% годовых. В ходе размещения, по данным организатора, инвесторы подали 40 заявок суммарным объемом 7.282 млрд руб. По итогам размещения было зафиксировано 49 сделок. По данным организатора, 30% выпуска выкупили иностранные инвесторы. Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона доходности — 9.5–10% годовых.

Размещение прошло через котировальный лист В. 18 февраля бумаги вышли на вторичку.

Россельхозбанк, 6

Размещение: 22.02.2008
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 09.02.2018
Оферта: 24.02.2009
Купон: 8.75%
Доходность: 8.94%
Рейтинг: -/Baa2/BBB+
Организатор: ВТБ
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе аукциона было подано 30 заявок суммарным объемом 5.673 млрд руб. Основная масса заявок была со ставкой купона в диапазоне 8.5–8.75% годовых. Удовлетворено 27 заявок. Выпуск размещен выше ориентировочной ставки купона — 8.4–8.6% годовых.

Синдикат:
Стратегические партнеры и соорганизаторы: Citigroup, Дрезднер Банк, Сбербанк
Соорганизаторы:
банк «Петрокоммерц», ЮниКредит Банк, ИНГ Банк, банк «ЗЕНИТ», ФК «Открытие», Еврофинанс Моснарбанк, «Уралсиб», Дойче Банк

Банк «СОЮЗ», 4

Размещение: 20.02.2008
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 23.02.2011
Оферта: 24.02.2009
Купон: 9.7%
Доходность: 9.94%
Рейтинг: B/B1/-
Организатор: Банк «СОЮЗ»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

Диапазон ставки купона на аукционе составил 9.65–9.80% годовых. В ходе размещения заключено 25 сделок.

НОМОС-БАНК, 8

Размещение: 20.02.2008
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 16.02.2011
Оферта: 24.02.2009
Купон: 9.33%
Доходность: 9.55%
Рейтинг: -/Ba3/B+
Организатор: НОМОС-БАНК
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

Диапазон ставки купона на аукционе составил 9.25–10% годовых. В ходе размещения заключено 16 сделок.

«Микояновский мясокомбинат», 2

Размещение: 14.02.2008
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 07.02.2013
Оферта: 27.08.2009
Купон: 11.9%
Доходность: 12.26%
Организаторы: Банк Москвы
Отрасль: пищевая
Поручительство:
ЗАО «РИСТОКА»
Регион: Москва

В ходе аукциона 16 инвесторов выставили 36 заявок суммарным объемом 2.5 млрд руб. В заявках, поданных инвесторами, были указаны ставки в диапазоне 10.75–12% годовых. Удовлетворена 21 заявка. По данным организатора, более 30% выпуска приобрели инвесторы с иностранным участием.

Синдикат:
Соорганизаторы:
ОРГРЭСБАНК, Сбербанк, Юникредит Банк
Андеррайтеры:
Альфа-Банк, банк «СОЮЗ», Металлинвестбанк, Российский Банк Развития

«СтройАльянс», 1

Размещение: 27.02.2008
Объем: 600 млн руб.
Погашение: 23.02.2011
Оферта: 26.08.2009
Купон: 10.5%
Доходность: 13.37%
Организатор: РБР
Отрасль: строительство и девелопмент
Поручительство:
ЗАО «АМИТЕК-РУССИ», ООО «Энерго-Альянс»
Регион: Москва

В ходе размещения было подано 6 заявок инвесторов, которые были удовлетворены.

«Далур-Финанс», 1

Размещение: 12.02.2008
Объем: 520 млн руб.
Погашение: 05.02.2013
Оферта: 17.02.2009
Купон: 12.95%
Доходность: 13.37%
Организатор:
«Русские Фонды»
Отрасль: горнодобывающая
Поручительство:
ЗАО «Далур»
Регион: Курганская область

В ходе размещения была подана 21 заявка инвесторов суммарным объемом 814.9 млн руб. Предлагаемая инвесторами ставка купона находилась в диапазоне от 12.05% до 13.5% годовых. Удовлетворено 17 заявок. Выпуск размещен чуть ниже ориентировочного диапазона доходности — 13.5–14% годовых.

Синдикат:
Андеррайтеры:
НОМОС-БАНК, ВТБ, РОСБАНК
Соандеррайтеры:
Еврофинанс Моснарбанк, Ланта-Банк, РУСНАРБАНК, «АЯКС-Капиталъ», «ОЭМК-Инвест»

ИК «Стратегия», 2

Размещение: 11-26.02.2008
Объем: 310 млн руб.
Погашение: 04.02.2013
Купон: равен ставке рефинансирования ЦБ РФ
Закрытая подписка
Организатор:
«Русские Фонды»
Отрасль:
финансовый институт
Поручительство:
ОАО «Промактив», ОАО «УК «Стратегия»
Регион: Пермский край
Круг потенциальных приобретателей:
ООО «Стратегия-жилье», ООО «Система ДПО»

«Престиж-Экспресс-Сервис», 1

Размещение: 11-20.02.2008
Объем: 63 млн руб.
Погашение: 04.02.2013
Купон: 10%
Закрытая подписка
Отрасль: торговля
Круг приобретателей:
ТРАНСКАПИТАЛБАНК, «ПФС-траст», НПО «Физика», МЕЖТОПЭНЕРГОБАНК, УК «Ренессанс Капитал», РИФК, КБ «Промышленно-финансовое сотрудничество», «Дилерская фирма M&S», «Фория-плюс», СР «АВИСТА», «Открытая инвестиционная компания», ООО «Эльфанд», ИК «Велес Капитал»