В тихом ОМУТЕ

Антонина Тер-Аствацатурова

В АВГУСТЕ, НА КОТОРЫЙ ТРАДИЦИОННО ПРИХОДИТСЯ ПИК ЛЕТНИХ ОТПУСКОВ, РЫНОК ПЕРВИЧНЫХ РАЗМЕЩЕНИЙ ОКАЗАЛСЯ ПРАКТИЧЕСКИ ПАРАЛИЗОВАН. А ПОСЛЕ СОБЫТИЙ НА СЕВЕРНОМ КАВКАЗЕ, ОБОСТРИВШИХ НЕГАТИВ НА РЫНКЕ, БОЛЬШИНСТВО ИГРОКОВ И ВОВСЕ ПРЕДПОЧЛИ НАДОЛГО «ЗАЛЕЧЬ НА ДНО». КОНЕЦ МЕСЯЦА НЕ ДОБАВИЛ ОПТИМИЗМА, И СТАЛО ПОНЯТНО, ЧТО ЖДАТЬ ОЖИВЛЕНИЯ НА «ПЕРВИЧКЕ» В СЕНТЯБРЕ ВРЯД ЛИ СТОИТ.

ВЫСОКОКАЧЕСТВЕННЫЕ ЗАЕМЩИКИ В УСЛОВИЯХ ДАЛЬНЕЙШЕЙ ПЕРЕОЦЕНКИ СКОРЕЕ ПРЕДПОЧТУТ ОТЛОЖИТЬ ОБЕЩАННЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ, ЧЕМ ЗАНИМАТЬ ДЕНЬГИ ЛЮБОЙ ЦЕНОЙ. ЧТО КАСАЕТСЯ ЭМИТЕНТОВ ТРЕТЬЕГО ЭШЕЛОНА, ТО, КАК И ПРОГНОЗИРОВАЛ CBONDS REVIEW, ДЛЯ НИХ ДОЛГОВОЙ РЫНОК НА БЛИЖАЙШИЕ МЕСЯЦЫ НАГЛУХО ЗАКРЫТ.

В отличие от июльского ажиотажа, когда рынок буквально купался в предложении нового долга, в августе на «первичке» царила настоящая засуха. По итогам месяца общий объем размещений в корпоративном секторе составил всего 27.7 млрд руб. против 101.85 млрд руб. в июле. К середине августа, когда негативная динамика усилилась, стало понятно, что тем эмитентам, которые успели занять на рублевом рынке в середине лета, жалеть об этом не придется. Всего в августе прошло 11 аукционов корпоративных эмитентов.

После состоявшегося 1 августа размещения Банка Москвы, который привлек 10 млрд руб. под 9.46% к годовой оферте, первый эшелон решил лишний раз не испытывать судьбу и ушел в заслуженный отпуск. В результате основной объем размещений в прошлом месяце пришелся на эмитентов второго-третьего эшелона.

Правда два аукциона, запланированные на 7 августа, так и не состоялись. Первой о своем решении отложить размещение накануне объявила компания «Азбука Вкуса». Ритейлер планировал разместить второй выпуск трехлетних облигаций дочерней компании ООО «Городской супермаркет» объемом 2 млрд руб. с годовой офертой. Организатор выпуска, банк «ЗЕНИТ», ориентировал рынок на ставку 13–14% годовых. Но, судя по всему, инвесторы попросили дополнительную премию, что никак не устроило эмитента.

Вслед за «Азбукой Вкуса» спасовал и Связь-Банк, отказавшийся проводить аукцион по размещению облигаций второй серии на 3 млрд руб. (накануне эмитент объявил оферту по бондам по цене 101% от номинала). Заместитель председателя правления банка Владимир Мамакин сослался на то, что в результате ухудшения конъюнктуры рынка в начале августа часть инвесторов отказалась от покупок облигаций в ближайшее время, а часть запросила дополнительную премию. «Считая адекватной предложенную нами доходность, мы не готовы заимствовать на любых условиях, а потому приняли решение о переносе сроков размещения», — прокомментировал он.

«Мы будем размещаться, как только конъюнктура улучшится», — пояснили в Связь-Банке. До 26 сентября эмитент все же намерен выйти на рынок со вторым выпуском, в противном случае тот будет аннулирован.

Зато питерский девелопер ЛСР 7 августа разместил второй заем на 5 млрд руб. Несмотря на специфику бизнеса эмитента (долги девелоперских компаний в последнее время зачисляют в высокую группу риска), интерес к выпуску на аукционе присутствовал: инвесторы подали 84 заявки на общую сумму 5.983 млрд руб. Организатор выпуска, ФК «Уралсиб», собрал синдикат всего из пяти участников: соорганизатором выступил Газэнергопромбанк; андеррайтерами выпуска стали УРСА Банк, КМБ-Банк; соандеррайтеры — «КИТ Финанс», «Аякс-капитал». В итоге, второй выпуск обошелся компании дороже, чем планировалось: ставка купона составила 13.25% (13.69% к оферте через 1.5 года) при том, что ориентир организатора находился в диапазоне 12.10–13.16% годовых.

Несмотря на неудачную попытку «Азбуки Вкуса» выйти на рынок, одно размещение в сегменте розничной торговли в августе все же состоялось. Калининградский холдинг «Вестер» разместил дебютный выпуск облигаций SPV-компании «Вестер-Финанс» на 1.5 млрд руб. Правда, не обошлось без курьезов: в день аукциона эмитент раскрыл ставку 15.25% годовых еще до окончания конкурса, что навело на мысли о явно нерыночном характере размещения. Правда, в ИГ «Ист Коммерц», выступившей одним из организаторов займа, назвали случившееся технической ошибкой. По данным биржи, в день аукциона на ММВБ было заключено 15 сделок на общую сумму 623 млн руб. Оставшаяся часть выпуска была реализована на следующий день. В синдикат в качестве андеррайтеров вошли Альфа-Банк, КБ «Рублев», Меткомбанк, Газэнергопромбанк, банк «Легион», СИАБ.

Похоже, размещения в два захода становятся общепринятой практикой среди эмитентов третьего эшелона. Не удалось в тот же день полностью реализовать дебютный выпуск объемом 2 млрд руб. и лизинговой компании «Европлан». Размещение проходило по схеме бук-билдинга. 14 августа на бирже прошли 44 сделки на сумму 1.005 млрд руб. Об окончании размещения ИК «Тройка Диалог», выступившая организатором и андеррайтером выпуска, сообщила на следующий день. Не исключено, что инвесторов отпугнула длина выпуска — в структуру займа встроен пут-опцион с исполнением через 2 года. Да и купонная ставка 14.50% годовых (доходность к оферте —

Итоги размещений облигационных выпусков в августе

	Дата начала размещения	Объем, млн	Объем размещенный, млн	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/дох-ть)
Банк Москвы, 1	01.08.2008	10 000	10 000	29.07.2011 (07.08.09)	Банк Москвы, Сбербанк РФ, Дойче Банк, Коммерцбанк (Евразия)	9.25/9.46
Ипотечное агентство Республики Татарстан, 1	05.08.2008	1000	1000	04.08.2013 (04.08.09)	Линк Капитал, Банк Зенит, АК БАРС БАНК	15.0/15.56
Московская область, 34008	05.08.2008	9000	9000	11.06.2013	РИГрупп-Финанс, БФА, ВТБ, Банк Москвы, ФК «Уралсиб»	97.3/10.2
Россия, 46021 аморт.	06.08.2008	10 000	5 964	08.08.2018		93.98/7.17
Россия, 25063	06.08.2008	14000	5747	09.11.2011		99.12/6.66
«Синтерра», 1	07.08.2008	3000	3000	01.08.2013 (10.08.09)	Промсвязьбанк, Дойче Банк	11.0/11.30
Группа ЛСР, 2	07.08.2008	5 000	5 000	01.08.2013 (09.02.10)	ФК «Уралсиб»	13.25/13.69
Крайинвестбанк, 1	08.08.2008	600	600	05.08.2011 (18.08.09)	ТрансКредитБанк	12.3/12.68
«Сибирьтелеком», 8	14.08.2008	2 000	2 000	08.08.2013 (18.02.10)	Промсвязьбанк	9.75/9.99
«Вестер-Финанс», 1	14.08.2008	1 500	1 500	11.08.2011 (12.02.10)	ИГ «Ист Коммерц», Связь-Банк, ОАО «Русские инвесторы»	15.25/15.83
«Европлан», 1	14.08.2008	2 000	2 000	11.08.2011 (16.08.10)	ИК «Тройка Диалог»	14.5/15.03
Россия, 46020 аморт.	20.08.2008	6 000	5 119	06.02.2036		87.255/8.23
Россия, 26201	20.08.2008	10 000	7 756	16.10.2013		98.74/7.02
«Хортекс-Финанс», 1	20.08.2008	1 000	1 000	14.08.2013 (22.02.2012)	ТрансКредитБанк	13.0/13.42
«Новые горизонты», БО-2	21.08.2008	100	100	20.08.2009	ТрейдФинанс	8
«АМЕТ-финанс», 1	28.08.2008	1 500	1 500	22.08.2013 (03.09.2010)	ВБРР, Промсвязьбанк	12.5/12.89

15.03% годовых) не выглядит привлекательно для выпуска, который в отсутствие кредитных рейтингов не имеет шансов на попадание в ломбардный список ЦБ.

В сегменте «телекомов» в августе размещалась группа «Синтерра» и оператор «Сибирьтелеком». В ходе конкурса по размещению дебютных бондов «Синтерры» на 3 млрд руб. инвесторами было подано 55 заявок на сумму более 3.5 млрд руб. Ставка купона была определена на уровне 11% годовых, что соответствует доходности к годовой оферте 11.3%. В состав синдиката по размещению вошли 14 участников: организаторы — Промсвязьбанк, Deutsche Bank; соорганизаторы — Банк «Морган Стэнли», Газэнергопром-банк.

Ставка купона по облигациям «Сибирьтелекома» восьмой серии объемом 2 млрд руб. составила на конкурсе 9.75% годовых (доходность к двухлетней оферте — 9.99%), что соответствовало озвученным накануне размещения новым ориентирам по выпуску — 9.5–9.8% годовых. Ранее организатор выпуска — Промсвязьбанк — ориентировал рынок на ставку в диапазоне 9.2–9.73%. На конкурсе по размещению бумаг эмитент получил 34 заявки на сумму более 3.2 млрд руб.

Ведущим соорганизатором выступил банк «Российский Кредит»; соорганизаторы — Абсолют Банк, Внешпромбанк, РОСБАНК, УК «Уралсиб»; соандеррайтеры — ИБ «КИТ Финанс», М2М Прайвет Банк, Международный банк Санкт-Петербурга, ФК «Уралсиб», ЮниКредит Банк; участники размещения — банк «Санкт-Петербург», ИГ «КапиталЪ», банк «Петрокоммерц», Райффайзенбанк.

Минфин в августе выставлял на аукцион госбумаги на сумму 40 млрд руб., разместив по итогам месяца ОФЗ в объеме 24.6 млрд руб.

Аукционы по размещению допвыпусков ОФЗ серий 25063 и 46021 в начале месяца прошли в стандартном ключе: премии предоставлено не было, так что среди покупателей, вероятно, не оказалось рыночных участников.

Зато аукционы, прошедшие 20 августа, когда Минфин размещал допвыпуски ОФЗ 26201 и 46020, впервые за много месяцев напоминали рыночные. Спрос незначительно, но превысил предложение даже по длинным бумагам. Минфин все же пошел на предоставление небольшой премии: средневзвешенная доходность ОФЗ 26201 составила 6.99%, серии 46020 — 8.22%.

В результате, ОФЗ 26201 были реализованы на 77% от выставленного объема в 10 млрд руб., а бумаги серии 46020 — на 85% от предложенных рынку объема бумаг в 6 млрд руб.

В сегменте муниципальных и субфедеральных бондов единственным событием стало размещение второго транша облигаций Московской области восьмого выпуска. Объем доразмещения составил 9 млрд руб. Спрос на дополнительный выпуск превысил 12.8 млрд руб. На аукцион поступило 58 заявок. Цена размещения составила 97.30%, в результате эффективная доходность бумаг установилась на уровне 10.20%. Напомним, в июне Московская область продала на аукционе бумаги первого транша на 10 млрд руб. по цене 101.5% от номинала с доходностью 8.68% годовых.

В состав синдиката по размещению дополнительного выпуска вошли 15 участников: организаторы — ИФК «РИГрупп-Финанс», Балтийское Финансовое Агентство, банк ВТБ, Банк Москвы, ФК «Уралсиб»; соорганизаторы — Сбербанк России, ООО «РОН Инвест», МЕЖПРОМБАНК; андеррайтеры — БК «РЕГИОН», СвязьБанк; соандеррайтеры — Альфа-Банк, АК БАРС Банк, УК «Лидер», Россельхозбанк, ТКБ.

И наконец, жирную точку в конце месяца поставила Москва, объявившая, что не будет до конца года проводить аукционы по размещению облигаций. Такое решение было принято в связи с перевыполнением доходной части бюджета и возможностью полного замещения сверхплановыми доходами остатка программы госзаимствований на 2008 год. По плану объем привлечения внутренних заимствований на текущий год составлял 78.5 млрд руб. Фактически же в 2008 году было размещено облигаций по номиналу на 27.7 млрд руб. Напомним, Москомзайм приостановил проведение регулярных аукционов еще в начале июля. В качестве одной из причин называлась неготовность повышать ставки по займам.

В сентябре российский долговой рынок, скорее всего, будет приходить в себя после августовских потерь. Навес первичных размещений по-прежнему велик: по мере того как будет восстанавливаться аппетит инвесторов к риску, стоит ждать нового предложения долга от первоклассных заемщиков, таких как Сбербанк, «Газпромнефть» и АИЖК, которые уже давно выстроились в очередь на рынок. А значит, осенью процесс переоценки продолжится. ©

Россия, 46021 аморт.

Размещение: 06.08.2008
Выставленный объем: 10 млрд руб.
Размещенный объем: 5.964 млрд руб.
Погашение: 08.08.2018
Цена отсечения: 93.98%
Доходность: 7.17%

8 организаций-дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 8.82 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 96.15% до 86.3109% от номинала.

Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 93.98% от номинала. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 4.152 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 94.0523% от номинала. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 1.813 млрд руб.

Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 7.16% годовых.

Россия, 25063

Размещение: 06.08.2008
Выставленный объем: 14 млрд руб.
Размещенный объем: 5.747 млрд руб.
Погашение: 09.11.2011
Цена отсечения: 99.12%
Доходность: 6.66%

6 организаций-дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 10.728 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 99.25% до 98.2388% от номинала.

Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 99.12% от номинала. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 3.294 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 99.1585% от номинала. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 2.453 млрд руб. Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 6.65%.

Россия, 26201

Размещение: 20.08.2008
Выставленный объем: 10 млрд руб.
Размещенный объем: 7.756 млрд руб.
Погашение: 16.10.2013
Цена отсечения: 98.74%
Доходность: 7.02%

2 организации-дилера, принявшие участие в аукционе, подали заявки на 10.113 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 100.5% до 98.39% от номинала.

Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 98.74% от номинала

Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 5.23 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 98.8472% от номинала. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 2.526 млрд руб. Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 6.99%.

Россия, 46020 аморт.

Размещение: 20.08.2008
Выставленный объем: 6 млрд руб.
Размещенный объем: 5.119 млрд руб.
Погашение: 06.02.2036
Цена отсечения: 87.255%
Доходность: 8.23%

6 организаций-дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 7.89 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 88.1371% до 82.5500% от номинала.

Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 87.255% от номинала. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 3.406 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 87.4247% от номинала. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 1.713 млрд руб.

Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 8.22% годовых.

Банк Москвы, 1

Размещение: 01.08.2008
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 29.07.2011
Оферта: 07.08.09
Купон: 9.25%
Доходность: 9.46%
Организаторы: Банк Москвы, Дойче Банк, Сбербанк РФ, Коммерцбанк (Евразия).
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В аукционе приняли участие 20 инвесторов. Нижняя граница диапазона ставок, указанных в заявках, составила 8.74%. В ходе размещения на ММВБ прошло 20 сделок.

Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 9.0–9.5% годовых.

Синдикат:
Соандеррайтеры:
ИК «Капитал», ГК «РЕГИОН», Газэнергопромбанк

Ипотечное агентство Республики Татарстан, 1

Размещение: 05.08.2008
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 04.08.2013
Оферта: 04.08.09
Купон: 15%
Доходность: 15.56%
Организаторы:
Ведущий организатор:
«Линк Капитал»
Организаторы:
банк «ЗЕНИТ», АК БАРС Банк
Отрасль:
банки и финансовые институты
Поручительство:
ООО «Ипотечная Компания Республики Татарстан»
Регион: Татарстан

Инвесторы подавали на аукцион заявки со ставкой купона в диапазоне 14.95–15.0% годовых. По итогам аукциона эмитент удовлетворил 8 заявок на общую сумму 650.445 млн руб. Оставшаяся часть выпуска была реализована в ходе доразмещения.

Выпуск размещен соответствии с озвученным ориентиром ставки купона — 15% годовых.

Синдикат:
Андеррайтеры: банк «СОЮЗ», «РИГрупп-Финанс»

Московская область, 34008

Размещение: 05.08.2008
Объем: 9 млрд руб.
Погашение: 11.06.2013
Купон: 9%
Доходность: 10.2%
Цена размещения: 97.3%
Организаторы:
«РИГрупп-Финанс», БФА, ВТБ, Банк Москвы, ФК «Уралсиб»
Рейтинг эмиссии:
BB- / ruAA (Standard & Poor's)
Рейтинг: BB/Позитивный; ruAA (Standard & Poor's)

В ходе размещения инвесторы подали 58 заявок с диапазоном доходности 9.70–10.02% годовых (эффективная доходность — 9.94–10.27% годовых) на сумму более 12.8 млрд руб. по номиналу.

Дополнительный выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона доходности — 9.7–10.24% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: Сбербанк, ООО «РОН Инвест», МЕЖПРОМБАНК
Андеррайтеры:
ГК «РЕГИОН», Связь-Банк
Соандеррайтеры:
Альфа-Банк, УК «Лидер», АК БАРС Банк, Россельхозбанк, ТКБ

«Синтерра», 1

Размещение: 07.08.2008
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 01.08.2013
Оферта: 10.08.09
Купон: 11%
Доходность: 11.30%
Организаторы:
Промсвязьбанк, Дойче Банк
Отрасль:
связь и телекоммуникация
Поручительство:
ЗАО «ПетерСтар»
Регион: Москва

В ходе конкурса инвесторами было подано 55 заявок на сумму более 3.5 млрд руб. с предлагаемой ставкой первого купона в диапазоне от 10.5% до 11.25% годовых.

Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона доходности — 11.0–11.5% годовых

Синдикат:
Соорганизаторы:
Банк «Морган Стэнли», Газэнергопромбанк
Андеррайтеры:
Абсолют Банк, ИГ «КапиталЪ»
Соандеррайтеры:
ИБ «КИТ Финанс», Липецккомбанк, ИК «НОРД-КАПИТАЛ», ИК «РУСС-ИНВЕСТ», банк «Стройкредит», ЮниКредит Банк
участники размещения:
JP Morgan Bank International, The Royal Bank of Scotland

Группа ЛСР, 2

Размещение: 07.08.2008
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 01.08.2013
Оферта: 09.02.2010
Купон: 13.25%
Доходность: 13.69%
Организатор:
ФК «Уралсиб»
Отрасль:
строительство и девелопмент
Поручительство:
ОАО «Ленинградский речной порт»
Регион: Санкт-Петербург

В ходе аукциона инвесторами были поданы 84 заявки на общую сумму 5.983 млрд руб. Выпуск размещен выше ориентировочного диапазона ставки купона — 12.10–13.16% годовых.

Синдикат:
Соорганизатор:
Газэнергопромбанк
андеррайтеры:
УРСА Банк, КМБ-Банк
соандеррайтеры:
«КИТ Финанс», «Аякс-капитал»

Крайинвестбанк, 1

Размещение: 08.08.2008
Объем: 600 млн руб.
Погашение: 05.08.2011
Оферта: 18.08.09
Купон: 12.3%
Доходность: 12.68%
Организатор:
ТрансКредитБанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Краснодар

В ходе аукциона на ММВБ было заключено 5 сделок на общую сумму 600 млн руб. Выпуск размещен в рамках озвученного ориентира доходности облигаций к годовой оферте — 12.4–12.9% годовых.

Синдикат:
соандеррайтеры:
Витабанк, Инвестиционный Торговый Банк, Центркомбанк

«Сибирьтелеком», 8

Размещение: 14.08.2008
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 08.08.2013
Оферта: 18.02.10
Купон: 9.75%
Доходность: 9.99%
Организатор:
Промсвязьбанк
Отрасль:
связь и телекоммуникация
Регион: Новосибирск

В ходе аукциона инвесторами было подано 34 заявки на сумму более 3.2 млрд руб. с предполагаемой ставкой первого купона в диапазоне 9.5–10.25% годовых. Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 9.5–9.8% годовых.

Синдикат:
Ведущий соорганизатор:
банк «Российский Кредит»
Соорганизаторы:
Абсолют Банк, Внешпромбанк, РОСБАНК, УК «Уралсиб»
Соандеррайтеры:
ИБ «КИТ Финанс», М2М Прайвет Банк, Международный банк Санкт-Петербурга, ФК «Уралсиб», ЮниКредит Банк
Участники размещения:
Банк Санкт-Петербург, ИГ «КапиталЪ», банк «Петрокоммерц», Райффайзенбанк

«Вестер-Финанс», 1

Размещение: 14.08.2008
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 11.08.2011
Оферта: 21.08.09
Купон: 15.25%
Доходность: 15.83%
Организаторы:
ИГ «Ист Коммерц», ОАО «Русские инвесторы», Связь-Банк
Отрасль: торговля
Поручительство:
ООО «Вестер-недвижимость», ООО «Вестер-Регионы»
Регион: Калининград

В ходе размещения на ММВБ было заключено 15 сделок на общую сумму 623 млн руб., оставшаяся часть выпуска была реализована 15.08.2008. Выпуск размещен по верхней границе ориентировочного диапазона ставки купона — 15.0–15.25% годовых

Синдикат:
Андеррайтеры: Альфа-Банк, КБ «Рублев», Меткомбанк, Газэнергопромбанк, банк «Легион», СИАБ

«Европлан», 1

Размещение: 14.08.2008
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 11.08.2011
Оферта: 16.08.10
Купон: 14.5%
Доходность: 15.03%
Организатор:
ИК «Тройка Диалог»
Отрасль: банки и финансовые институты
Поручительство:
ООО «Европлан Авто»
Регион: Москва

Размещение проходило по схеме бук-билдинга. В ходе размещения на ММВБ 14.08.2008 было заключено 44 сделки на сумму 1.005 млрд руб., оставшаяся часть выпуска была доразмещена 15.08.2008. Выпуск размещен по верхней границе ориентировочного диапазона ставки купона — 14.0–14.5% годовых.

«Хортекс-Финанс», 1

Размещение: 20.08.2008
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 14.08.2013
Оферта: 22.02.2012
Купон: 13%
Доходность: 13.42%
Организатор:
ТрансКредитБанк
Отрасль: промышленность строительных материалов
Поручительство:
ЗАО «Хортекс»
Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ были заключены 2 сделки объемом 500 млн руб. каждая. Как пояснил организатор, размещение облигаций среди широкого круга инвесторов планируется осуществить на вторичном рынке.

Выпуск размещен в соответствии с озвученным ориентиром ставки купона — 13% годовых.

«Новые горизонты», БО-2 диск.

Размещение: 21.08.2008
Объем: 100 млн руб.
Погашение: 20.08.2009
Цена размещения: 88%
Доходность: 11%
Организатор:
«ТрейдФинанс»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе размещения на МФБ 21.08.2008 эмитент разместил 13400 бумаг на общую сумму 11966200 руб. Средневзвешенная цена за торговый день составила 893 руб. Доходность размещения — 11%.

«АМЕТ-финанс», 1

Размещение: 28.08.2008
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 22.08.2013
Оферта: 03.09.10
Купон: 12.5%
Доходность: 12.89%
Организаторы:
ВБРР, Промсвязьбанк
Отрасль: черная металлургия
Поручительство:
ОАО «Ашинский металлургический завод»
Регион: Челябинская область

В ходе конкурса инвесторы подали 36 заявок на сумму более 2.6 млрд руб. со ставкой первого купона в диапазоне от 12.00% до 12.70% годовых.

Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона доходности — 12.5–13.0% годовых

Синдикат:
Ведущий соорганизатор:
Сбербанк РФ
Соорганизаторы:
Газэнергопромбак, ИГ «КапиталЪ»
Соандеррайтеры: Ланта-Банк, УК «Менеджмент-Центр», КБ «Транспортный».