Осторожно, рынок ЗАКРЫВАЕТСЯ?..

Антонина Тер-Аствацатурова

В ПОСЛЕДНИЙ МЕСЯЦ ВЕСНЫ МАЯТЬСЯ ОТ НЕДОСТАТКА ПРИВЛЕКАТЕЛЬНЫХ ПРЕДЛОЖЕНИЙ НА «ПЕРВИЧКЕ» ИНВЕСТОРАМ НЕ ПРИШЛОСЬ.

В ОТСУТСТВИЕ НА РЫНКЕ ГЛАВНОГО ГЕРОЯ ПОСЛЕДНИХ МЕСЯЦЕВ — МОСКВЫ, ВЗЯВШЕЙ, КАК ПОЗЖЕ СТАЛО ИЗВЕСТНО, КОРОТКИЙ ОТПУСК — КАЧЕСТВЕННЫЕ ДОЛГИ РОССИЙСКИХ КОРПОРАЦИЙ УХОДИЛИ С МОЛОТКА НА УРА.

Слегка обезумевшие от спроса эмитенты явно постараются не спугнуть удачу и в июне. При этом поконкурировать за интерес рыночных участников в начале лета, похоже, собираются не только московские облигации и бонды корпоративных эмитентов первого и крепкого второго эшелона, но и «опальные» гособлигации. Царящий на рынке ажиотаж напоминает стремление эмитентов запрыгнуть на подножку уходящего в теплые края поезда. Желание заемщиков успеть погреться в лучах летней ликвидности понятно: по складывающейся на российском долговом рынке традиции от осени ничего хорошего не ждут. Она будет холодной…

НЕЗДОРОВЫЙ АППЕТИТ

«Маевка» на первичном рынке закончилась для его участников внушительным уловом в виде 78.844 млрд руб. новых долгов.

Москва, уверенно лидировавшая на первичном рынке долга в начале весны, в мае объявила, что намерена повременить с новыми размещениями до лета. Воспользоваться выгодной паузой не преминули другие, давно рвущиеся в бой эмитенты из первого-второго эшелона. Не успели инвесторы переварить хорошую порцию столичного долга, в середине мая на «первичку» вышли «Мобильные ТелеСистемы» с четвертым выпуском облигаций на 15 млрд руб.

Размещение проходило в формате бук-билдинга. Общий объем спроса на облигации «телекома» составил 25.72 млрд руб. В книгу были поданы заявки от 94 инвесторов. Как сообщили организаторы займа — ВТБ и Газпромбанк, — около 15% книги заявок было сформировано иностранными инвесторами. Купон по выпуску был установлен на уровне 16.75%. Это ниже заявленных организаторами ориентиров на этапе маркетирования выпуска — 17.0–17.5%, что неудивительно с учетом сложившегося спроса. Пожалуй, впервые с начала вынужденного затишья на рынке организаторам удалось собрать столь внушительный синдикат. Соорганизаторами выпуска выступили ИК «АЛОР-Инвест», Кредит Европа Банк, ИБ «Открытие», Совкомбанк. Андеррайтерами стали Citibank, Deutsche Bank, Goldman Sachs, ИК «Брокеркредитсервис», Глобэкс Банк, БК «РЕГИОН», Россельхозбанк, Связь-Банк, Уральский банк реконструкции и развития. В состав соандеррайтеров вошли Merrill Lynch, UBS, UnicreditBank, СК «Ингосстрах», Балтинвестбанк, ИБ «ВЕСТА», Всероссийский банк развития регионов, ИГ «КапиталЪ», ЛОКО-Банк, Банк Москвы, банк «Российский Кредит», ТрансКредитБанк, ИК «Центр-Капитал».

В мае решилась-таки воспользоваться хорошей погодой и «Транснефть», которая вывела на рынок свой дебютный длинный выпуск объемом 35 млрд руб. Первый купон по облигациям был назначен на уровне 13.75% годовых. Второй-шестой купоны по решению эмитента будут определяться по формуле R + 2%, где R — фиксированная ставка по сделкам прямого РЕПО, совершаемым ЦБ на срок один год, установленная Банком России и действующая в третий день до начала купонного периода.

Назвать на 100% рыночным этот выпуск сложно (в дату размещения на ММВБ было заключено всего две сделки общим объемом 10.1 млрд руб., кроме того, Газпромбанк и ВТБ, выступившие организаторами займа, предпочли обойтись без синдиката). Судя по всему, по сложившейся на рынке практике конечным кредитором эмитента в итоге выступит ЦБ.

Зато РЖД, стабильно присутствующие на первичном рынке на протяжении последних нескольких месяцев, пожалуй, впервые провели полноценный рыночный аукцион с очередной «инфраструктурной» серией облигаций

Таблица 1. Итоги размещения облигационных выпусков в мае

	Дата начала размещения	Объем, млн руб.	Объем размещенный, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/дох-ть)
Южная фондовая компания, 1	05.05.2009	900	900	29.04.2014 (12.11.10)	Крайинвестбанк	15.75/16.37
МТС, 4	19.05.2009	15000	15000	13.05.2014 (19.05.11)	ВТБ, Газпромбанк	16.75/16.75
Россия, 25064	20.05.2009	4000	3057	18.01.2012		100.01/12.43
ГК САХО, 1	25.05.2009	2000	2000	21.05.2012 (27.05.10)	Россельхозбанк	20/21.55
Транснефть, 1	25.05.2009	35000	35000	13.05.2019 (20.05.15)	Газпромбанк, ВТБ	13.75
ЮгФинСервис, 1	26.05.2009	900	900	20.05.2014 (01.12.10)	Крайинвестбанк	15.25/15.83
ВКМ-Финанс, 1	27.05.2009	1000	1000	22.05.2014	ТрансКредитБанк	16/16.64
Россия, 25064	27.05.2009	6000	5987	18.01.2012		100.12/12.38
РЖД, 12	28.05.2009	15000	15000	28.05.2019 (28.11.11)	ТрансКредитБанк, ВТБ, Газпромбанк, Сбербанк, Тройка Диалог	14.9/15.46

на 15 млрд руб. Как сообщили организаторы — ТрансКредитБанк, ВТБ, Газпромбанк, Сбербанк, «Тройка Диалог», — совокупный объем спроса на 12-ю бумагу превысил 36 млрд руб. В книгу были поданы заявки от более чем 80 инвесторов, чей разгулявшийся аппетит позволил «железнодорожникам» установить ставку купона на уровне 14.9% — чуть ниже традиционного для РЖД ориентира в 15% годовых.

В синдикат в качестве соорганизаторов вошли Ситибанк, ФК «УРАЛСИБ», ИК «АЛОР-Инвест», Дойче Банк, Кредит Европа Банк, ИБ «Открытие», Промсвязьбанк. Андеррайтерами выступили «РОН Инвест», Совкомбанк, Goldman Sachs, Россельхозбанк, ВБРР, Оргрэсбанк, БИНБАНК, ГК «РЕГИОН». Соандеррайтерами стали ЛОКО-Банк, ИК «КапиталЪ», «Либра Капитал», банк «Региональный Кредит», ИБ «ВЕСТА», Балтинвестбанк, ИК «БКС», Глобэкс Банк, М2М Прайвет банк, МДМ-Банк, Собинбанк, банк «СтройКредит», банк «Санкт-Петербург», УК «ЗЕНИТ», Первобанк.

В начале июня организаторы инфраструктурных выпусков РЖД начали маркетировать 16-ю восьмилетнюю серию объемом 15 млрд руб. с полугодовым купоном и предполагаемой двухлетней офертой. Ориентир по бумаге находится в диапазоне 14.25–14.75% годовых. Закрытие книги ожидается 11 июня.

SECOND HAND

Помимо прошедших в мае на небывалом подъеме, оживленных аукционов с облигациями корпоративных эмитентов на первичном рынке, прошлый месяц запомнился целой серией удачных выступлений «корпоратов» на вторичном рынке.

Главным событием на «вторичке», бесспорно, стал «бенефис» третьего выпуска «Вимм-Билль-Данна». Выпуск объемом 5 млрд руб. был выкуплен эмитентом в ходе мартовской оферты. Объем, выставленный компанией для вторичного размещения, составил 3 млрд руб. Следующая оферта по выпуску предусмотрена в сентябре 2010 года.

Как сообщили в Райффайзенбанке, который выступил организатором вторичного размещения, объем спроса на бумаги составил 9.8 млрд руб. Размещение проходило по номиналу, несмотря на то что в ходе премаркетинга инвесторов ориентировали на доходность 16.0–17.0% годовых при цене 98.4–99.4% от номинала. В результате эмитенту удалось вернуть бумаги в рынок с доходностью 15.5%.

А вот «дочке» РЖД — ЗАО «Желдорипотека» — удалось в ходе вторичного размещения вернуть в рынок не весь объем второй серии на 2.255 млрд руб., выкупленный по оферте в начале мая. Компания вторично разместила бумаги на сумму свыше 600 млн руб., сообщили в ТрансКредитБанке. Таким образом, на данный момент в обращении находится около 840 тыс. бумаг.

В мае несколько вторичных размещений прошло и в банковских облигациях. Банк «ЗЕНИТ», выкупивший в ходе майской оферты 1 627 950 облигаций третьего выпуска по цене 100% от номинала, в тот же день вывел на «вторичку» 76% от приобретенного объема. Бумаги приобрели более 30 инвесторов. Эффективная доходность выпуска к оферте через год составила 16.67% годовых.

ХКФБ удалось вторично продать облигации второй серии на сумму 1.2 млрд руб. с доходностью 18.25% к годовой оферте. Афишировать сделку эмитент не стал.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ИНТЕРЕСЫ

Беспрецедентной по кризисным меркам можно назвать и майскую вылазку на рынок Минфина.

Ведомство А. Кудрина провело в прошлом месяце два размещения ОФЗ-ПД серии 25064. Первый аукцион явно не вышел спросом: финансовые власти выставили на продажу 4 млрд руб., спрос на бумагу по номиналу оказался весьма скромный — 4.746 млрд руб. В итоге Минфин реализовал долги всего на 3.057 млрд руб. Доходность к погашению по цене отсечения составила 12.43% годовых.

Зато следующий аукцион превзошел самые смелые ожидания рынка. Предложив его участникам ту же госбумагу на 6 млрд руб., Минфин столкнулся с неслыханным спросом — на уровне в 10.287 млрд руб. — и разместил весь выставленный объем с доходностью по цене отсечения на уровне 12.38%.

Таблица 2. Ближайшие размещения

	Объем эмиссии, млн руб.	Размещение	Погашение/оферта	Организаторы	Ориентир
ИКС 5 Финанс	8000	11.06.2009	2016	ВТБ, Райффайзенбанк	18.5–19.5%
РЖД, 16	15000	15.06.2009	05.06.2017	ТрансКредитБанк, ВТБ, Газпромбанк, Сбербанк, Тройка Диалог	14.25–14.49%
ВТБ-Лизинг Финанс, 3	5000	16.06.2009	2016	ВТБ	
ТрансКредитФакторинг, 1	1500	15.06.2009	11.06.2012	ТрансКредитБанк	
ВТБ-Лизинг Финанс, 4	5000	16.06.2009	2016	ВТБ, Дойче Банк	
Хоум Кредит энд Финанс Банк, 6	5000	16.06.2009	10.06.2014	ХКФ Банк	

ЛЕТОМ БУДЕТ ЖАРКО

На начало июня о своих планах по выходу на первичный рынок объявили уже пять эмитентов. Помимо РЖД, планирующих на 15 июня размещение 16-й серии на 15 млрд руб., в первой декаде мы также увидим на «первичке» ритейлера X5 Retail Group. Компания намерена разместить семилетний заем SPV-компании «ИКС 5 Финанс» на 8 млрд руб с двухлетней офертой. Организаторы выпуска — Райффайзенбанк и «ВТБ Капитал» — предлагают за бумагу купон на уровне 18.5–19.5% годовых. С учетом приподнятого настроения участников рынка, спрос на облигацию будет — и немаленький.

15 июня «ТрансКредитФакторинг» планирует разместить трехлетние бонды на 1.5 млрд руб. Организатор выпуска — «ТрансКредитБанк». На 16 июня намечены также аукционы по третьему и четвертому выпускам «ВТБ-Лизинг Финанс» общим объемом 10 млрд руб. со сроком обращения семь лет. Организаторами сделки выступят ВТБ и Дойче Банк. В тот же день аукцион по шестому выпуску на 5 млрд руб. проведет «Хоум Кредит энд Финанс Банк». Облигация выпускается сроком на пять лет с годовой офертой.

9 июня «ЛУКОЙЛ» объявил о начале размещения нового выпуска годовых биржевых бондов. Объем займа — 5 млрд руб. Ориентир доходности — 13.75-14.75%. По информации банков, уже по итогам первого дня организаторы получили заявки на 3 млрд руб.

Всего в мае российские эмитенты зарегистрировали облигации на общую сумму 67.85 млрд руб. и приняли решение о новых выпусках общим объемом 12.5 млрд руб. Довольно скромные объемы по сравнению с анонсированными корпорациями планами месячной давности. Однако, судя по настроениям, царящим на рынке с первых летних дней, недостатка предложения нового долга в июне не видать.

Очередное снижение ключевых ставок Центробанком в начале месяца, продолжающееся плавное восхождение рубля и интересные по нынешним меркам доходности рублевых бумаг, наперебой предлагаемые «корпоратами» на «первичке», наверняка подстегнут инвесторов к участию в аукционах.

А окрыленные благоприятной конъюнктурой эмитенты явно не останутся в долгу: в этом месяце мы можем увидеть на «первичке» целый ряд заемщиков из первого-второго эшелона. Так, «Мечел» в мае зарегистрировал девять рублевых выпусков общим объемом 45 млрд руб. сроком обращения от 7 до 10 лет. О своих планах по выходу на первичный рынок уже не единожды поговаривал «Вымпелком» (у компании зарегистрировано три пятилетних выпуска по 10 млрд руб. каждый. Удачное размещение «Мобильных ТелеСистем» может подтолкнуть и второго «телекома» к тому, чтобы начать штурмовать «первичку»).

В числе других перспективных кандидатов на ярмарку долгов АФК «Система» с займом в 20 млрд руб., ЕБРР с пятилетними бондами на 3 млрд руб. (начальник казначейства ЕБРР Аксель ван Недервен накануне заявил журналистам, что банк планирует начать размещение в середине июня, лид-менеджеры выпуска пока не выбраны). Не исключено, что летом на «первичке» решит засветиться и АИЖК, у которого в запасе четыре рублевых выпуска по 7 млрд руб. каждый сроком обращения от 4 до 19 лет.

Таблица 3. Принятия решений о выпусках облигаций объемом более 1 млрд руб. в мае

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Организаторы	Дополнительная информация
ЛОКО-Банк, 3	3 000		3 года
ЛОКО-Банк, 4	1 500		3 года
Транспроект-финанс, 1	1 000		3 года
Русь-Банк, 3	2 000		5 лет
Русь-Банк, 4	3 000		5 лет
DOMO, 2	2 000		3 года

Таблица 4. Зарегистрированные в мае выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Организаторы	Дополнительная информация
Далькомбанк, 1	950		5 лет
Далькомбанк, 2	2 000		5 лет
Тройка Инвест, 1	500	ИК Тройка Диалог	3 года
Тройка Инвест, 2	500	ИК Тройка Диалог	3 года
Тройка Инвест, 3	500	ИК Тройка Диалог	3 года
Тройка Инвест, 4	500	ИК Тройка Диалог	3 года
Тройка Инвест, 5	500	ИК Тройка Диалог	3 года
Тройка Инвест, USD-01	$20	ИК Тройка Диалог	3 года
Тройка Инвест, USD-02	$20	ИК Тройка Диалог	3 года
Тройка Инвест, USD-03	$20	ИК Тройка Диалог	3 года
Тройка Инвест, USD-04	$20	ИК Тройка Диалог	3 года
Тройка Инвест, USD-05	$20	ИК Тройка Диалог	3 года
РТК-Лизинг, 6	3 000	Промсвязьбанк, Банк Москвы	4 года
Мечел, 4	5 000	ВТБ	7 лет
Мечел, 5	5 000	ВТБ	9 лет
Мечел, 6	5 000	ВТБ	8 лет
Мечел, 7	5 000	ВТБ	8 лет
Мечел, 8	5 000	ВТБ	10 лет
Мечел, 9	5 000	ВТБ	7 лет
Мечел, 10	5 000	ВТБ	9 лет
Мечел, 11	5 000	ВТБ	10 лет
Мечел, 12	5 000	ВТБ	10 лет
Золото Селигдара, 3	1 500	ИГ Русские Фонды	5 лет
Инвестторгбанк, 4	1 500		3 года
Ладья Ривер, 1	1 000	ИГ Русские Фонды	5 лет
Дикая орхидея, 1	1000	Связь-Банк	3 года
Национальный ипотечный агент ВТБ 001, А	9990.697	ВТБ Капитал	30 лет
Национальный ипотечный агент ВТБ 001, Б	2027.098	ВТБ Капитал	30 лет
РКК Энергия-Финанс, 1	2 400	ИГ Русские Фонды, ИК Проспект	3 года
Акрон, 2	3 500	Райффайзенбанк	4 года
Акрон, 3	3 500	Райффайзенбанк	4 года

Таблица 5. Дефолты, допущенные эмитентами в мае

Бумага	Объем эмиссии, млн	Валюта	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Объем неисполненного обязаетльства
Севкабель-Финанс, 4	2 000	RUR	Оферта	28.05.2009	27.06.2009	Просрочка исполнения оферты	1 928 602 000 руб.
АПК Аркада, 4	1 500	RUR	Купон	27.05.2009	03.06.2009	Дефолт	36 39 000 руб.
Разгуляй-Финанс, 4	3 000	RUR	Оферта	27.05.2009	26.06.2009	Просрочка исполнения оферты	2360447889.33 руб.
Севкабель-Финанс, 4	2 000	RUR	Купон	26.05.2009	02.06.2009	Дефолт	66 383 000 руб.
Санвэй-Груп, 2009 (CLN)	50	USD	Погашение	25.05.2009	24.06.2009	Технический дефолт	$27 000 000
Санвэй-Груп, 2009 (CLN)	50	USD	Купон	23.05.2009	30.05.2009	Технический дефолт	$27 000 000
Спецстрой-2, 1	2 000	RUR	Купон	21.05.2009	28.05.2009	Дефолт	82 775 579. 44 руб.
Парнас-М, 2	1 000	RUR	Купон	21.05.2009	28.05.2009	Дефолт	23.93 000 руб.
Митлэнд Фуд Групп, 1	1 000	RUR	Купон	19.05.2009	26.05.2009	Дефолт	33 660 000 руб.
Московский Залоговый банк, 1	800	RUR	Купон	18.05.2009	25.05.2009	Дефолт	МЗБ объявлен банкротом
Rapsod Trade (группа Gallery), 2013	175	USD	Купон	15.05.2009	15.06.2009	Технический дефолт	$8 900 000
Сахарная компания, 1	2 000	RUR	Купон	12.05.2009	19.05.2009	Дефолт	139 62 000 руб.
Полесье, 1	500	RUR	Купон	12.05.2009	19.05.2009	Дефолт	4 858 681 руб.
ЭйрЮнион, 1	1 500	RUR	Купон	12.05.2009	19.05.2009	Дефолт	30 855 000 руб.
ЭйрЮнион, 1	1 500	RUR	Погашение	12.05.2009	11.06.2009	Дефолт	невыплата по частичному погашению облигаций
Евростиль, 1	60	RUR	Купон	08.05.2009	15.05.2009	Дефолт	2 169 000 руб.
СОРУС КАПИТАЛ, 1	1 200	RUR	Купон	07.05.2009	14.05.2009	Дефолт	47 868 000 руб.
Минплита-Финанс, 1	500	RUR	Оферта	04.05.2009	03.06.2009	Просрочка исполнения оферты	479 312 000 руб.

Кроме того, не стоит списывать со счетов Москву, объявившую в конце мая об увеличении программы заимствований на 36 млрд руб. Москомзайм намерен возобновить размещения со второй половины июня. Подробнее о планах столицы по выпуску нового долга глава ведомства Сергей Пахомов рассказал в интервью Cbonds Review (стр. 22).

Интересно, что, несмотря на серьезную конкуренцию со стороны корпоративных заемщиков, не говоря уже про Москву, Минфин тоже не намерен отступать и, похоже, стремится поставить аукционы ОФЗ на более или менее регулярную основу. В июне федеральное правительство уже запланировало несколько аукционов.

Уже сегодня ясно, что столь бурное оживление на рынке рублевого долга связано во многом с негативными ожиданиями участников рынка по поводу предстоящей осени (речь идет в первую очередь о возможном появлении негативных макроэкономических данных, неясных перспективах цен на нефть). Желающих воспользоваться временным улучшением конъюнктуры, как видим, немало. Посмотрим, кто успеет запрыгнуть на подножку уходящего поезда…

«Южная фондовая компания», 1

Размещение: 05.05.2009
Объем: 900 млн руб.
Погашение: 29.04.2014
Оферта: 12.11.10
Купон: 15.75%
Доходность: 16.37%
Организатор:
Крайинвестбанк
Поручительство:
«Южный Берег»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Краснодар

В ходе размещения на ММВБ 05.05.2009 было заключено 10 сделок общим объемом 800 млн руб.
Общий объем эмиссии составил 900 млрд руб.

МТС, 4

Размещение: 19.05.2009
Объем: 15 млрд руб.
Погашение: 13.05.2014
Оферта: 19.05.11
Купон: 16.75%
Организаторы:
ВТБ, Газпромбанк
Поручительство:
ООО «Мобильные ТелеСистемы – Капитал»
Отрасль: связь и телекоммуникации
Регион: Москва

Размещение проходило по схеме бук-билдинга.
Общий объем спроса составил 25.72 млрд руб. В книгу были поданы заявки от 94 инвесторов. Около 15% книги заявок сформировано иностранными инвесторами.

Синдикат:

Соорганизаторы:
ИК «АЛОР-Инвест», Кредит Европа Банк, ИБ «Открытие», Совкомбанк

Андеррайтеры:
Citibank, Deutsche Bank, Goldman Sachs, ИК «Брокеркредитсервис», Глобэкс Банк, БК «РЕГИОН», Россельхозбанк, Связь-Банк, Уральский Банк Реконструкции и Развития

Соандеррайтеры:
Merrill Lynch, UBS, UnicreditBank, Балтинвестбанк, СК «Ингосстрах», ИБ «ВЕСТА», Всероссийский Банк Развития Регионов, ИГ «КапиталЪ», ЛОКО-Банк, Банк Москвы, банк «Российский Кредит», ТрансКредитБанк, ИК «Центр-Капитал»

Россия, 25064

Доразмещение: 20.05.2008
Выставленный объем:
4 млрд руб.
Размещенный объем:
3.057 млрд руб.
Погашение: 18.01.2012
Цена отсечения: 100.01%
Доходность: 12.43%

В ходе аукциона были поданы заявки на 4.7461 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 100.01% от номинала.
Доходность к погашению по цене отсечения составила 12.43% годовых.
Средневзвешенная цена составила 100.2945% от номинала.
Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 12.3% годовых.

ГК «САХО», 1

Размещение: 25.05.2009
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 21.05.2012
Оферта: 27.05.10
Купон: 20%
Доходность: 21.55%
Организатор:
Россельхозбанк
Поручительство:
ООО «Торговый дом САХО химпром», ООО «САХО химпром»
Отрасль: АПК и сельское хозяйство
Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ 25.05.09 были заключены 4 сделки общим объемом 700 млн руб. Объем эмиссии по итогам размещения составил 2 млрд руб.

«Транснефть», 1

Размещение: 25.05.2009
Объем: 35 млрд руб.
Погашение: 13.05.2019
Оферта: 20.05.15
Купон: 13.75%;
2–6 купоны определяются по формуле R+2%, где R — фиксированная ставка по сделкам прямого РЕПО, совершаемым Банком России на срок один год, установленная Банком России и действующая в третий день до начала купонного периода.
Организаторы:
ВТБ, Газпромбанк
Поручительство:
ОАО «Сибнефтепровод»
Отрасль: нефтегазовая
Регион: Москва

В дату размещения на ММВБ были заключены 2 сделки общим объемом 10.1 млрд руб.
Объем эмиссии по итогам размещения составил 35 млрд руб.

«ЮгФинСервис», 1

Размещение: 26.05.2009
Объем: 900 млн руб.
Погашение: 20.05.2014
Оферта: 01.12.10
Купон: 15.25%
Доходность: 15.83%
Организатор:
Крайинвестбанк
Поручительство:
ООО «АгроИнвест»
Отрасль:
АПК и сельское хозяйство
Регион: Москва

В дату размещения на ММВБ было заключено 5 сделок общим объемом 600 млн руб.
Общий объем эмиссии по итогам размещения составил 900 млн руб.

Россия, 25064

Размещение: 27.05.2008
Выставленный объем:
6 млрд руб.
Размещенный объем:
5.987 млрд руб.
Погашение: 18.01.2012
Цена отсечения: 100.12%
Доходность: 12.38%

В ходе аукциона были поданы заявки на 10.287 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 100.12% от номинала.
Доходность к погашению по цене отсечения составила 12.38% годовых.
Средневзвешенная цена составила 100.32% от номинала.
Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 12.28% годовых.

РЖД, 12

Размещение: 28.05.2009
Объем: 15 млрд руб.
Погашение: 28.05.2019
Оферта: 28.11.11
Купон: 14.9%
Доходность: 15.46%
Организаторы:
ТрансКредитБанк, ВТБ, Газпромбанк, Сбербанк, «Тройка Диалог»
Отрасль: транспорт
Регион: Москва

Общий объем спроса на выпуск превысил 36 млрд руб. В книгу были поданы заявки от более чем 80 инвесторов.

Синдикат:

Соорганизаторы:
Ситибанк, ФК «УРАЛСИБ», ИК «АЛОР-Инвест», Дойче Банк, Кредит Европа Банк, ИБ «Открытие», Промсвязьбанк

Андеррайтеры:
«РОН Инвест», Совкомбанк, Goldman Sachs, Россельхозбанк, ВБРР, ОРГРЭСБАНК, БИНБАНК, ГК «РЕГИОН»

Соандеррайтеры:
ЛОКО-Банк, ИК «КапиталЪ», «Либра Капитал», банк «Региональный Кредит», ИБ «ВЕСТА», Балтинвестбанк, ИК «БКС», Глобэкс Банк, M2M Прайвет банк, МДМ-Банк, Собинбанк, банк «СтройКредит», банк «Санкт-Петербург», УК «ЗЕНИТ», Первобанк