Антонина Тер-Аствацатурова

ШТОРМОВОЕ предупреждение

ПЕРВЫЙ МЕСЯЦ ЛЕТА СТАЛ ПО-НАСТОЯЩЕМУ ТРИУМФАЛЬНЫМ ДЛЯ РОССИЙСКОГО РЫНКА ПЕРВИЧНОГО ДОЛГА. ВПЕРВЫЕ С НАЧАЛА КРИЗИСА ЭМИТЕНТАМ УДАЛОСЬ ПРИВЛЕЧЬ ЧИСТЫЙ РЫНОЧНЫЙ СПРОС И ВЫПУСТИТЬ РЕКОРДНОЕ КОЛИЧЕСТВО НОВЫХ ДОЛГОВ. СУДЯ ПО ВСЕМУ, ЭНТУЗИАЗМ ЗАЕМЩИКОВ, ОХОТНО ПОДДЕРЖАННЫЙ РЫНОЧНЫМИ УЧАСТНИКАМИ, КОТОРЫЕ ПРИ ТЕКУЩИХ УРОВНЯХ ЦЕН ЯВНО БЛАГОВОЛЯТ К РУБЛЕВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ КРЕПКИХ РОССИЙСКИХ КОРПОРАЦИЙ, НЕ ОСЛАБЕЕТ И В ОСТАВШИЕСЯ ЛЕТНИЕ МЕСЯЦЫ. ПРАВДА, ПРОСКОЧИТЬ В ОБРАЗОВАВШЕЕСЯ ОКНО УСПЕЮТ ДАЛЕКО НЕ ВСЕ КОРПОРАТЫ, СПЕШАЩИЕ ЗАНЯТЬ ВО ЧТО БЫ ТО НИ СТАЛО. ОХЛАДИТЬ ПЫЛ ИНВЕСТОРОВ К АГРЕССИВНЫМ ПОКУПКАМ МОГУТ, В ЧАСТНОСТИ, ВСЕ БОЛЕЕ МРАЧНЫЕ ПРОГНОЗЫ НА ОСЕНЬ.

ВЕСЕЛЫЕ СТАРТЫ

В июне на «первичке» было буквально не протолкнуться от звездных эмитентов. Неудивительно: после окончания томительных месяцев безденежья на рынке, в условиях проснувшегося интереса инвесторов, возможностью отметиться на рынке очередным знаковым размещением побрезговал бы только ленивый.

В итоге результаты июньской эстафеты превзошли самые смелые ожидания: российские эмитенты разместили новые выпуски на общую сумму 146.426 млрд руб. Таких объемов рынок не видал даже в докризисные времена!

Более того, на сей раз состав участников «соревнований» пополнился новыми именами. В турнирной таблице, к примеру, появились осторожные выходцы из второго эшелона, видимо, решившие ловить момент и совершить-таки пробную вылазку на рынок.

Пожалуй, самым ярким выступлением среди новичков стал своевременный выход на «первичку» ритейлера X5 Retail Group N.V с 4-м выпуском облигаций SPV ООО «ИКС 5 ФИНАНС» объемом 8 млрд руб. Дебютная ставка по бондам была назначена на уровне 18.46% годовых (19.32% к двухлетней оферте). Судя по информации организаторов — ВТБ и Райффайзенбанка, выпуск получился очень рыночным. По данным ММВБ, в ходе размещения заключено 178 сделок. Организаторам удалось собрать внушительный синдикат. Ведущим соорганизатором выступил Альфа-Банк, в качестве соорганизатора отметился «Ренессанс Капитал». Андеррайтерами размещения стали: Банк Кредит Европа, Промсвязьбанк, Московский Кредитный Банк, ИБ «ОТКРЫТИЕ», Юникредитбанк. Соандеррайтерами назначены: СКБ-Банк, Углеметбанк, Банк ЗЕНИТ, ЛОКО-Банк, Банк СтройКредит, банк «Санкт-Петербург», ВБРР, Мегатрастойл, ТрансКредитБанк, ФК «Уралсиб».

Впечатляющими выглядят и итоги размещений, организованных ВТБ по двум выпускам своей «дочки» — ВТБ-Лизинг Финанс. Общий объем спроса на облигации компании 3–4-й серий объемом 5 млрд руб. каждая составил 12.08 млрд руб. В книгу поданы заявки от 104 инвесторов. В результате эмитенту удалось разместить обе бумаги по ставке 14% годовых, что ниже объявленного ранее ориентира по выпускам в размере 14.25% годовых.

В июне на «первичку» снова потянулись банки. Свои облигации размещали ЕБРР, ХКФ-Банк, МБРР, банк «Центр-Инвест».

ЕБРР выпустил вторую после апрельского размещению рублевую серию, объем которой составил 3 млрд руб. Бумаги имеют ставку купона, равную 3m MosPrime. Первый купон был определен в размере 11.48% годовых (апрельский выпуск на 5 млрд руб. был размещен под 15.7%). Как сообщили организаторы — ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ), ЗАО КБ «Ситибанк», — в ходе аукциона было получено 11 заявок общим объемом 8.2 млрд руб.

Шестой выпуск ХКФ-Банка на 5 млрд руб. размещен по ставке 15.25% годовых. В дату размещения на ММВБ заключено 27 сделок. Соорганизатором выпуска выступил НОМОС-Банк.

Такой же объем в июне привлек на первичном рынке МБРР, продав на аукционе выпуск пятилетних бондов с годовой офертой с эффективной доходностью 15.56%. По данным биржи, в ходе размещения заключено 52 сделки. В отличие от мартовского аукциона, когда банк размещал 4-ю серию аналогичного объема, на сей раз МБРР даже собрал небольшой синдикат. В качестве соорганизаторов в него вошли НОМОС-БАНК, Связь-Банк. Андеррайтером выступил Альфа-Банк.

Таблица 1. Итоги размещения облигационных выпусков в июне

Эмитент	Дата начала размещения	Объем, млн	Объем размещенный, млн	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/дох-ть)
Золото Селигдара, 3	04.06.2009	1500	1500	29.05.2014 (06.06.12)	ИГ «Русские фонды»	16.5/17.18
Карелия, 34012	04.06.2009	1000	1000	02.06.2011	Банк Москвы, Росбанк, КИТ-Финанс, Связь-Банк	19.05/20.45
Россия, 25064	10.06.2009	8000	7600	18.01.2012		100.86/12.02
ИКС 5 ФИНАНС, 4	11.06.2009	8000	8000	02.06.2016 (13.06.11)	ВТБ, Райффайзенбанк	18.46/19.32
ТрансКредитФакторинг, 1	15.06.2009	1500	1500	11.06.2012	ТрансКредитБанк	12/12.36
РЖД, 16	15.06.2009	15 000	15 000	05.06.2017 (15.06.11)	ТрансКредитБанк, ВТБ, Газпромбанк, Сбербанк, Тройка Диалог	14.33/14.84
ВТБ-Лизинг Финанс, 3	16.06.2009	5000	5000	07.06.2016 (17.06.10)	ВТБ	14/14.75
ВТБ-Лизинг Финанс, 4	16.06.2009	5000	5000	07.06.2016 (17.06.10)	ВТБ, Дойче Банк	14/14.75
ХКФ Банк, 6	16.06.2009	5000	5000	10.06.2014 (17.12.09)	ХКФ Банк	15.25/16.15
Россия, 25064	17.06.2009	10 000	9977	18.01.2012		100.902/11.99
МБРР, 5	18.06.2009	5000	5000	12.06.2014 (21.06.10)	МБРР	15/15.56
ЕБРР, 4	18.06.2009	3000	3000	09.04.2014	ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ), Ситибанк	11.48/–
НИА ВТБ 001, 1А	18.06.2009	9990.697	9990.697	26.02.2039	ВТБ Капитал	10.5/–
НИА ВТБ 001, 1Б	18.06.2009	2027.098	2027.098	26.02.2039	ВТБ Капитал	11/–
Тройка Инвест, 1	18.06.2009	500	176.555	14.06.2012 (20.12.10)	Тройка Диалог	
УМПО, 3	18.06.2009	3000	3000	14.06.2012 (24.06.10)	Росбанк	18/18.81
Седьмой континент, БО-01	19.06.2009	5800	5800	17.06.2011 (22.06.09)	МДМ-Банк	15.5/16.42
ЛУКОЙЛ, БО-18	19.06.2009	5000	5000	22.06.2012	Тройка Диалог	13.5/13.5
ЛУКОЙЛ, БО-19	19.06.2009	5000	5000	22.06.2012	Тройка Диалог	13.5/13.5
ЛУКОЙЛ, БО-20	19.06.2009	5000	5000	22.06.2012	Тройка Диалог	13.5/13.5
Россия, 25064	24.06.2009	10 000	2018	18.01.2012		100.894/11.99
Москва, 61	24.06.2009	15 000	7356	03.06.2013	Гарант-М	100.18/15.79
Москва, 62	24.06.2009	20 000	12 675	08.06.2014	Гарант-М	97.36/15.9
РЖД, 15	29.06.2009	15 000	15 000	20.06.2016 (26.12.12)	ТрансКредитБанк, ВТБ, Газпромбанк, Сбербанк, Тройка Диалог	14.24/14.76
Газпром, 11	30.06.2009	5000	5000	24.06.2014 (28.06.11)	Газпромбанк, Ситибанк	13.75/14.22
Газпром, 13	30.06.2009	10 000	10 000	26.06.2012 (29.06.10)	Газпромбанк, Ситибанк	13.12/13.55
КБ Центр-инвест, 2	30.06.2009	3000	3000	24.06.2014 (02.07.10)	Ренессанс Капитал, Ситибанк	16/16.64

Размещение КБ «Центр-Инвест», который выпустил вторую серию бондов объемом 3 млрд руб., назвать абсолютно рыночным вряд ли возможно. Организаторы займа — «Ренессанс Капитал» и Ситибанк комментировать итоги аукциона отказались. Купон по выпуску назначен на уровне 16% годовых. Размещение на бирже прошло 7 сделками.

Что касается первого эшелона, то в июне к тем его представителям, за которыми прочно закрепились гордые звания локомотивов и ледоколов первичного рынка (речь, конечно, про РЖД и Москву), присоединились новые интересные участники.

Еще в апреле заслав на «первичку» за деньгами свою «дочку» с выпуском на 10 млрд руб., в начале лета Газпром решил-таки сам опробовать рублевый рынок, выставив на продажу две серии облигаций: объемом 5 млрд руб. на 5 лет и 10 млрд руб. на 3 года. Совокупный спрос на бонды 11-й, 13-й серий составил более 45 млрд руб., что превысило планируемый объем размещения в 3 раза. Купон по пятилетней бумаге назначен на уровне 13.75% годовых (по нижней границе ориентира в диапазоне 13.75–14.5% годовых), трехлетние облигации ушли по ставке 13.12%, что ниже объявленного ориентира около 13.5–14% годовых. Однако, несмотря на окрыляющий успех сделок, Газпром до конца года вряд ли настроен полностью размещать зарегистрированные бонды на 35 млрд руб., сообщил журналистам глава финансового блока компании Андрей Круглов.

Другим интересным дебютантом в июне оказался ЛУКОЙЛ, неспешно начавший выводить на рынок с подачи организатора — ИК «Тройка Диалог» — свои биржевые

бонды. В один день компания продала инвесторам три годовых выпуска по 5 млрд руб. каждый. Напомним, еще осенью прошлого года эмитент зарегистрировал программу биржевых облигаций общим объемом 100 млрд руб. В апреле в беседе с журналистами президент компании Вагит Алекперов уточнил, что пока компания не собирается выходить на рынок, так как у нее и без того достаточно денежных средств. Да и рыночная конъюнктура складывается не самая лучшая. Видимо, соблазн заглянуть в распахнувшееся окно оказался слишком велик. Продолжит ли «ЛУКОЙЛ» и дальше занимать в том же духе, пока неизвестно.

Теперь вернемся к постоянным членам клуба. Очередные два выпуска облигаций в прошлом месяце продала железнодорожная монополия. Наибольший интерес вызвал аукцион по размещению бумаг РЖД 16-й серии. Общий объем спроса на 8-летние бонды превысил 26.4 млрд руб. В книгу поданы заявки от 58 инвесторов. Ставка купона определена в размере 14.33% годовых, что соответствует доходности к двухлетней оферте на уровне 14.84%. Зато 15-я серия с купоном 14.26% и трехлетней офертой, похоже, пока не попала в рынок (в дату размещения на ММВБ было заключено всего 8 сделок), а осела у организаторов — ВТБ, ИК «Тройка Диалог», ТрансКредитБанка, Газпромбанка и Сбербанка.

Москва осталась верна себе, в конце июня проведя в один день сразу два аукциона на рыночном уровне. Доходность четырехлетней 61-й серии установилась на уровне 15.79%, 62-го выпуска, погашаемого через пять лет, — в размере 15.9%. В первом случае Москомзайм продал половину выставленного объема в 15 млрд руб., во втором — реализовал 64.63% выпуска на 20 млрд руб.

Кстати, не исключено, что лето может оказаться урожайным не только для Москвы, но и для других заемщиков в сегменте субфедеральных и муниципальных облигаций. Прорвала блокаду на оккупированном «корпоратами» из первого эшелона рынке Карелия, разместившая в июне двухлетние бонды серии 34012 объемом 1 млрд руб. с доходностью 20.45%. Причем спрос на долги региона в два раза превысил объем выпуска. Организаторами выпуска стали Банк Москвы, «КИТ-Финанс», Росбанк и Связь-Банк. Карельский опыт показал, что спрос на облигации субфедералов найти можно. Греет мысль о том, что вслед за Карелией проскочить на «первичку» успеют и другие субъекты.

Последней каплей, переполнившей бокалы радостно пьющих за здоровье российского долгового рынка, стали июньские аукционы ОФЗ. И полилась ликвидность рекой. Минфин провел за месяц сразу три доразмещения изрядно раскрученной на рынке бумаги — ОФЗ серии 25064. В ходе первых двух ведомству Кудрина удалось продать весь заявленный объем (8 млрд руб. и 10 млрд руб.). Средневзвешенная доходность на аукционе 10 июня составила 11.96% годовых, 17 июня — 11.9% годовых. Судя по сложившемуся спросу, который в два раза превышал предложение госдолга, бумаги действительно купили самые что ни на есть рыночные участники. Очевидно, в ближайшие месяцы Минфин продолжит свои аукционы (тем более в условиях сохранения дефицита бюджета) и попытается найти для ОФЗ покупателей на рынке.

ВСЕМ ФИРМАМ ПО ДОЛГАМ

Несмотря на явный ажиотаж, царящий на рынке первичного долга, в июне ошалевшие от счастья эмитенты обнародовали совсем скромные планы по грядущим заимствованиям. Компании приняли решение о размещении облигаций всего на 61.3 млрд руб. и зарегистрировали новые займы на общую сумму 10.5 млрд руб.

В последних числах июня стало известно о том, что «Вымпелком» начал маркетинг нового выпуска рублевых облигаций номиналом 10 млрд руб. Ориентир по доходности к двухлетней оферте составляет 15.5–16.5% годовых. Размещение запланировано на 14 июля.

Таблица 2. Ближайшие размещения

	Объем эмиссии, млн	Размещение	Погашение/ оферта	Организаторы	Ориентир
ВымпелКом-Инвест, 3	10 000	14.07.2009	08.07.2014	ВТБ, Райффайзенбанк	15.5–16.5%
Дальсвязь, БО-01	1500	21.07.2009	17.07.2012	Газпромбанк	

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

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Дополнительная информация
Полиметалл, 2	5000	3 года
Райффайзенбанк, 7	5000	5 лет
Райффайзенбанк, 8	5000	5 лет
Райффайзенбанк, 9	10 000	5 лет
Северная верфь, 1	8000	10 лет
Северная верфь, 2	8000	10 лет
Северная верфь, 3	8000	10 лет
ДВТГ-Финанс, 3	1500	4 года
Татфондбанк, 7	1000	3 года
Сибирьтелеком, БО-01	2000	3 года
Сибирьтелеком, БО-02	1000	3 года
Сибирьтелеком, БО-03	1000	1 год
Седьмой континент, БО-01	5800	3 года

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

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Организаторы	Дополнительная информация
Транспроект-финанс, 1	1000	КИТ Финанс	3 года
НОК	1000	Русские фонды	5 лет
Русский международный банк, 2	1500		3 года
Лизинговая компания Уралсиб, 6	2000	ФК Уралсиб	3 года
Лизинговая компания Уралсиб, 7	2000		3 года
Лизинговая компания Уралсиб, 8	3000		3 года

8 июля «Газпром нефть» открыла книгу заявок на покупку семилетних облигаций серии 03 объемом 8 млрд руб., Условия выпуска предусматривают оферту через 3–4 года. Индикативная ставка первого купона озвучивается на уровне 15–15.75% годовых. Прием заявок закончится 17 июля.

В банковском сегменте о намерении разместить рублевые бумаги объявил Райффайзенбанк. Он собирается зарегистрировать два выпуска по 5 млрд руб. каждый и одну серию на 10 млрд руб. Все облигации пятилетние.

В августе готовится выйти на рынок со вторым выпуском ОАО «Балтийский инвестиционный банк». Предполагается, что объем займа составит 1.5 млрд руб., срок обращения 5 лет. По выпуску планируется годовая оферта. Средства, привлеченные от размещения бондов, банк собирается направить на финансирование программы кредитования малого и среднего бизнеса.

Привлечь средства для рефинансирования части рублевого долга хочет ОАО «Полиметалл». Компания объявила, что будет размещать второй выпуск бондов на 5 млрд руб. сроком на три года.

Прибыло и в ряду эмитентов биржевых облигаций. Сибирьтелеком принял решение о размещении трех выпусков таких бумаг общим объемом 4 млрд руб. на срок от года до трех лет.

ОАО «ФСК ЕЭС» в прошлом месяце анонсировало облигационный заем на 50 млрд руб. Бонд будет десятилетним и предусматривает оферту через три года. Компания уже ведет переговоры с банками о размещении. Судя по всему, позиционироваться новый выпуск будет в качестве инфраструктурного.

А к осени мы можем увидеть на рынке еще одно предложение инфраструктурных бондов от энергетиков. ОАО «Атомэнергопром» выпустит облигации на сумму более 100 млрд руб. под гарантии Росатома. Компания уже провела переговоры с рядом банков. Судя по всему, основным покупателем «атомного» долга выступит Сбербанк.

Июль для долгового рынка обещает быть не менее насыщенным на события.

Очередь на «первичку» растет день ото дня. Пока этому способствует здоровый аппетит инвесторов к рублевому риску и приемлемые ставки. Однако по мере пресыщения покупателей цена за вход на рынок снова начнет расти. Занимать по таким ставкам многим заемщикам, все еще питающим большие надежды в отношении облигационного рынка, может оказаться не с руки.

Золото Селигдара, 3

Размещение: 04.06.2009
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 29.05.2014
Оферта: 06.06.12
Купон: 16.5%
Доходность: 17.18%
Организатор:
ИГ «Русские фонды»
Поручительство:
ОАО «Селигдар»
Отрасль: горнодобывающая промышленность
Регион: Якутия

В ходе размещения на ММВБ 04.06.2009 заключено 6 сделок общим объемом 500 млн руб. Общий объем эмиссии по итогам размещения составил 1.5 млрд руб.

Карелия, 34012 аморт.

Размещение: 04.06.2009
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 02.06.2011
Купон: 19.05%
Доходность: 20.45%
Организаторы:
Банк Москвы, КИТ-Финанс, Росбанк, Связь-Банк
Рейтинг эмиссии:
A+ (rus) (нац) (Fitch)

Спрос на облигации в два раза превысил объем выпуска. В ходе размещения на ММВБ заключено 25 сделок общим объемом 1 млрд руб.

Россия, 25064

Доразмещение: 10.06.2009
Выставленный объем:
8 млрд руб.
Размещенный объем:
7.6 млрд руб.
Погашение: 18.01.2012
Цена отсечения:
100.86%
Доходность: 12.02%

В ходе аукциона поданы заявки на 16.16 млрд руб. по номиналу.

Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 100.86% от номинала.

Доходность к погашению по цене отсечения составила 12.02% годовых.

Средневзвешенная цена составила 100.9656% от номинала.
Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 11.96% годовых.

ИКС 5 ФИНАНС, 4

Размещение: 11.06.2009
Объем: 8 млрд руб.
Погашение: 02.06.2016
Оферта: 13.06.11
Купон: 18.46%
Доходность: 19.32%
Организаторы:
ВТБ, Райффайзенбанк
Поручительство: ЗАО «Торговый дом ПЕРЕКРЕСТОК»
Отрасль: торговля
Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ было заключено 178 сделок общим объемом 8 млрд руб.

Синдикат:
Ведущий соорганизатор:
Альфа-Банк
Соорганизатор:
«Ренессанс Капитал»

Андеррайтеры:
Банк Кредит Европа,
Промсвязьбанк,
Московский Кредитный Банк,
ИБ «ОТКРЫТИЕ»,
Юникредитбанк
Соандеррайтеры:
СКБ-Банк, Углеметбанк,
Банк ЗЕНИТ, ЛОКО-Банк,
Банк СтройКредит, банк
«Санкт-Петербург»,
ВБРР, Мегатрастойл,
ТрансКредитБанк,
ФК «Уралсиб»

ТрансКредит Факторинг, 1

Размещение: 15.06.2009
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 11.06.2012
Купон: 12%
Доходность: 12.36%
Организатор:
ТрансКредитБанк
Поручительство:
ООО «ФинансБизнесГрупп»
Отрасль: банки и
финансовые институты
Регион: Москва
В дату размещения на ММВБ заключено 14 сделок общим объемом 1.5 млрд руб.

РЖД, 16

Размещение: 15.06.2009
Объем: 15 млрд руб.
Погашение: 05.06.2017
Оферта: 15.06.11
Купон: 14.33%
Доходность: 14.84%
Организаторы:
ВТБ, ИК «Тройка Диалог»,
ТранскредитБанк,
ГПБ, Сбербанк
Рейтинг эмиссии:
BBB (меж), ruAAA (нац) (S&P)
Отрасль: транспорт
Регион: Москва
Размещение проводилось в формате бук-билдинга (book-building). Общий объем спроса на выпуск превысил 26.4 млрд руб. В книгу поданы заявки от 58 инвесторов. В дату размещения на ММВБ заключено 79 сделок.

ВТБ-Лизинг Финанс, 3 аморт.

Размещение: 16.06.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 07.06.2016
Оферта: 17.06.10
Купон: 14%
Доходность: 14.75%
Организатор: ВТБ
Поручительство:
ОАО «ВТБ-Лизинг»
Отрасль: банки и
финансовые институты
Рейтинг эмиссии:
BBB+ (меж) (Fitch)
Регион: Москва
Общий объем спроса на облигации компании 3–4-й серий составил 12.08 млрд руб. В книгу поданы заявки от 104 инвесторов. В дату размещения 3-й серии на ММВБ заключена 51 сделка общим объемом 5 млрд руб.
Синдикат:
Андеррайтеры:
НОМОС-Банк, Промсвязьбанк,
банк «Санкт-Петербург»,
ТрансКредитБанк
Соандеррайтеры:
ВБРР, Банк Петрокоммерц,
ФК «УРАЛСИБ», UBS,
Банк Москвы, Банк ЗЕНИТ,
ЛОКО-Банк, J&T Bank,
Royal Bank of Scotland,
МегаТрастОйл, РИК-Финанс,
Совкомбанк,
Банк СтройКредит

ВТБ-Лизинг Финанс, 4 аморт.

Размещение: 16.06.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 07.06.2016
Оферта: 17.06.10
Купон: 14%
Доходность: 14.75%
Организаторы:
ВТБ, Дойче Банк
Поручительство:
ОАО «ВТБ-Лизинг»
Отрасль: банки и
финансовые институты
Рейтинг эмиссии:
BBB+ (меж) (Fitch)
Регион: Москва
Общий объем спроса на облигации компании 3–4-й серий составил 12.08 млрд руб. В книгу поданы заявки от 104 инвесторов. В дату размещения 4-й серии на ММВБ заключена 31 сделка общим объемом 5 млрд руб.
Синдикат:
Андеррайтеры:
НОМОС-Банк, Промсвязьбанк,
банк «Санкт-Петербург»,
ТрансКредитБанк
Соандеррайтеры:
ВБРР, Банк Петрокоммерц,
ФК «УРАЛСИБ», UBS,
Банк Москвы, Банк ЗЕНИТ,
ЛОКО-Банк, J&T Bank,
Royal Bank of Scotland,
МегаТрастОйл,
РИК-Финанс, Совкомбанк,
Банк СтройКредит

ХКФ Банк, 6

Размещение: 16.06.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 10.06.2014
Оферта: 17.12.09
Купон: 15.25%
Доходность: 16.15%
Организатор: ХКФ Банк
Поручительство:
«Финансовые Инновации»
Отрасль: банки и
финансовые институты
Регион: Москва
В дату размещения на ММВБ заключено 27 сделок общим объемом 5 млрд руб.
Синдикат:
Соорганизатор: НОМОС-Банк

Россия, 25064

Доразмещение: 17.06.2009
Выставленный объем:
10 млрд руб.
Размещенный объем:
9.977 млрд руб.
Погашение: 18.01.2012
Цена отсечения: 100.902%
Доходность: 11.99%
В ходе аукциона поданы заявки на 15.397 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 100.902% от номинала.
Доходность к погашению по цене отсечения составила 11.99% годовых.
Средневзвешенная цена составила 101.0883% от номинала.
Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 11.9% годовых.

МБРР, 5

Размещение: 18.06.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 12.06.2014
Оферта: 21.06.10
Купон: 15%
Доходность: 15.56%
Организатор: МБРР
Поручительство:
МБРР-Капитал
Отрасль: банки и
финансовые институты
Рейтинг эмиссии:
A— (rus) (Fitch)
Регион: Москва
В дату размещения на ММВБ заключено 52 сделки общим объемом 5 млрд руб.
Синдикат:
Соорганизаторы:
НОМОС-БАНК, Связь-Банк
Андеррайтер: Альфа-Банк

ЕБРР, 4

Размещение: 18.06.2009
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 09.04.2014
Купон: 1-й купон — 11.48%;
2–4-й купоны — ставка MosPrime Rate минус дисконт;
5–8-й купоны — MosPrime Rate минус дисконт/2;
9–20-й купоны — MosPrime Rate
Организаторы:
Райффайзенбанк,
ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ),
ЗАО КБ «Ситибанк»
Отрасль: банки и
финансовые институты
Регион: Москва
В ходе размещения получено 11 заявок общим объемом 8.2 млрд руб.
Синдикат:
Соорганизатор:
Внешэкономбанк
Андеррайтеры: Голдман Сакс,
ЗАО Банк ВестЛБ Восток,
BNP Paribas, Credit Europe
Bank Ltd, КМБ Банк

НИА ВТБ 001, 1А аморт.

Размещение: 18.06.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 26.02.2039
Купон: 10.5%
Организатор: ВТБ Капитал
Отрасль: банки и
финансовые институты
Регион: Москва
В дату размещения на ММВБ заключено 11 сделок общим объемом 9990.697 млн руб.

НИА ВТБ 001, 1Б аморт.

Размещение: 18.06.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 26.02.2039
Купон: 11%
Организатор: ВТБ Капитал
Отрасль: банки
ифинансовые институты
Регион: Москва
В дату размещения на ММВБ заключено 11 сделок общим объемом 2027.098 млн руб.

Тройка Инвест, 1

Размещение: 18.06.2009
Выставленный объем:
500 млн руб.
Размещенный объем:
176.555 млн руб.
Погашение: 12.06.2014
Оферта: 21.06.10
Купон: ставка купона на одну ценную бумагу выпуска определяется как сумма двух ставок, постоянной и переменной.

Процентная ставка, составляющая постоянную часть купонного дохода на одну облигацию, определена эмитентом в размере 0.01% годовых. Переменная ставка привязана к индексу РТС и курсу доллара США к рублю. Коэффициент зависимости по облигациям был установлен эмитентом в размере 45%.

Организатор: ИК «Тройка Диалог»

Поручительство: ООО «Тройка Капитал»

Отрасль: банки и финансовые институты

Регион: Москва

Спрос на бумаги составил 176.6 млн руб. от 326 инвесторов.

УМПО, 3

Размещение: 18.06.2009

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 14.06.2012

Оферта: 24.06.10

Купон: 18%

Доходность: 18.81%

Организатор: Росбанк

Поручительство: ЗАО «Уфа-АвиаГаз»

Отрасль: машиностроение

Регион: Москва

В дату размещения на ММВБ заключено 6 сделок общим объемом 3 млрд руб.

Седьмой континент БО, 01 аморт.

Размещение: 19.06.2009

Объем: 5.8 млрд руб.

Погашение: 17.06.2011

Оферта: 22.06.09

Купон: 15.5%

Доходность: 16.42%

Организатор: МДМ-Банк

Отрасль: торговля

Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ заключена 1 сделка объемом 5.8 млрд руб.

Лукойл, БО-18

Размещение: 23.06.2009

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 22.06.2010

Купон: 13.5%

Доходность: 13.5%

Организатор: ИК «Тройка Диалог»

Отрасль: нефтегазовая

Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ заключено 152 сделки объемом 5 млрд руб.

Лукойл, БО-19

Размещение: 23.06.2009

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 22.06.2010

Купон: 13.5%

Доходность: 13.5%

Организатор: ИК «Тройка Диалог»

Отрасль: нефтегазовая

Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ заключено 127 сделок объемом 5 млрд руб.

Лукойл, БО-20

Размещение: 23.06.2009

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 22.06.2010

Купон: 13.5%

Доходность: 13.5%

Организатор: ИК «Тройка Диалог»

Отрасль: нефтегазовая

Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ заключено 129 сделок объемом 5 млрд руб.

Россия, 25064

Размещение: 24.06.2009

Выставленный объем: 10 млрд руб.

Размещенный объем: 2.018 млрд руб.

Погашение: 18.01.2012

Цена отсечения: 100.894%

Доходность: 11.99%

В ходе аукциона поданы заявки на 6.781 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 100.894% от номинала.

Доходность к погашению по цене отсечения составила 11.99% годовых.

Средневзвешенная цена составила 100.9319% от номинала.

Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 11.98% годовых.

Москва, 61

Размещение: 24.06. 2009

Объем: 15 млрд руб.

Размещенный объем: 7.356 млрд руб.

Погашение: 03.06.2013

Купон:

1–4-й купоны — 16% годовых;
5–8-й купоны — 15% годовых;
9–12-й купоны — 14% годовых;
13–16-й купоны — 13% годовых;
17–20-й купоны — 12% годовых

Доходность: 15.79%

Регион: Москва

Как сообщили в Москомзайме, инвесторы подали на аукцион 42 заявки с максимальной ценой 101.23% от номинала. Общий объем спроса составил 8.852 млрд руб. Цена отсечения установлена на уровне 100.18% от номинала. Эмитент разместил облигации на общую сумму 7.356 млрд руб.

В ходе аукциона размещено 48.53% выпуска.

Москва, 62

Размещение: 24.06. 2009

Объем: 20 млрд руб.

Размещенный объем: 12.675 млрд руб.

Погашение: 08.06.2014

Купон:

1–4-й купоны — 16% годовых;
5–8-й купоны — 15% годовых;
9–12-й купоны — 14% годовых;
13–16-й купоны — 13% годовых;
17–20-й купоны — 12% годовых

Доходность: 15.9%

Регион: Москва

Как сообщили в Москомзайме, инвесторы подали на аукцион 64 заявки с максимальной ценой 98% от номинала. Общий объем спроса составил 14.991 млрд руб. Цена отсечения установлена на уровне 97.36% от номинала. Эмитент разместил облигации на общую сумму 12.675 млрд руб.

В ходе аукциона размещено 64.63% выпуска.

РЖД, 15

Размещение: 29.06.2009

Объем: 15 млрд руб.

Погашение: 20.06.2016

Оферта: 26.12.12

Купон: 14.24%

Доходность: 14.76%

Организаторы: ВТБ, ИК «Тройка Диалог», ТрансКредитБанк, ГПБ, Сбербанк

Рейтинг эмиссии: BBB (меж), ruAAA (нац) (S&P)

Отрасль: транспорт

Регион: Москва

Размещение проводилось в формате бук-билдинга (book-building).

В дату размещения на ММВБ заключено 8 сделок.

Синдикат: Соорганизатор: Связь-Банк

Газпром, 11

Размещение: 30.06.2009

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 24.06.2014

Оферта: 28.06.11

Купон: 13.75%

Доходность: 14.22%

Организаторы: Газпромбанк, Ситибанк

Отрасль: нефтегазовая

Регион: Москва

Совокупный спрос на облигации 11-й, 13-й серий составил более 45 млрд руб., что превысило планируемый объем размещения в 3 раза. В ходе размещения на ММВБ заключено 73 сделки объемом 5 млрд руб.

Синдикат: Соорганизаторы: ООО «Горизонт — Корпоративные Финансы», ФК «Уралсиб», ИК «Ренессанс Капитал»

Газпром, 13

Размещение: 30.06.2009

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 26.06.2012

Оферта: 29.06.10

Купон: 13.12%

Доходность: 13.55%

Организаторы: Газпромбанк, Ситибанк

Отрасль: нефтегазовая

Регион: Москва

Совокупный спрос на облигации 11-й, 13-й серий составил более 45 млрд руб., что превысило планируемый объем размещения в 3 раза. В ходе размещения на ММВБ заключено 77 сделок объемом 10 млрд руб.

Синдикат: Соорганизаторы: ООО «Горизонт — Корпоративные Финансы», ФК «Уралсиб», ИК «Ренессанс Капитал»

КБ Центр инвест, 2

Размещение: 30.06.2009

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 24.06.2014

Оферта: 02.07.10

Купон: 16%

Доходность: 16.64%

Организатор: Ренессанс Капитал, Ситибанк

Поручительство: ООО «Центр-Лизинг»

Отрасль: банки и финансовые институты

Регион: Москва

В дату размещения на ММВБ заключено 7 сделок общим объемом 3 млрд руб.

Таблица 5. Дефолты, допущенные эмитентами в июне

Бумага	Объем эмиссии, млн	Валюта	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках техн. дефолта	Статус	Объем неисполненного обязательства, руб.
Севкабель-Финанс, 3	1500	RUR	купон	30.06.2009	07.07.2009	технический дефолт	35 387 636.40
Аптечная сеть 36.6, 1	3000	RUR	погашение	30.06.2009	30.07.2009	технический дефолт	3 000 000 000
Финанс-Лизинг (ФЛК), 2013 (LPN)	150	USD	купон	30.06.2009	07.07.2009	технический дефолт	
РИГрупп, 1	1200	RUR	купон	26.06.2009	03.07.2009	технический дефолт	113 688 000
Альянс Финанс, 1	3000	RUR	купон	24.06.2009	01.07.2009	технический дефолт	130 890 000
ШАНС КАПИТАЛ, 1	1000	RUR	купон	24.06.2009	01.07.2009	дефолт	78 000 000
Глобус-Лизинг-Финанс, 6	500	RUR	оферта	23.06.2009	23.07.2009	просрочка исполнения оферты	265 857 000
Седьмой Континент, 2	7000	RUR	оферта	23.06.2009	23.07.2009	просрочка исполнения оферты	1 904 000 000
ПромПереоснастка, 1	300	RUR	купон	22.06.2009	29.06.2009	дефолт	9 723 000
Московское областное ипотечное агентство, 1	1500	RUR	купон	21.06.2009	28.06.2009	технический дефолт	47 385 000
Финанс-Лизинг (ФЛК), 2011 (CLN)	100	USD	оферта	20.06.2009	20.07.2009	технический дефолт	
Финанс-Лизинг (ФЛК), 2011 (CLN)	100	USD	купон	20.06.2009	27.06.2009	дефолт	
Зерновая компания Настюша, 1	1000	RUR	купон	19.06.2009	26.06.2009	технический дефолт; факт. дата исполнения — 24.06.2009	72 300 000
Волжская текстильная компания, 1	1000	RUR	купон	19.06.2009	26.06.2009	дефолт	7 479 000
Еврокоммерц, 3	3000	RUR	купон	19.06.2009	26.06.2009	дефолт	7 978 000
Глобус-Лизинг-Финанс, 4	500	RUR	погашение	19.06.2009	19.07.2009	технический дефолт	500 000 000
Нижне-Ленское-Инвест, 2	550	RUR	погашение	18.06.2009	18.07.2009	технический дефолт	550 000 000
ЭйрЮнион Эр Эр Джи, 1	2000	RUR	купон	18.06.2009	25.06.2009	дефолт	139 620 000
Глобус-Лизинг-Финанс, 6	500	RUR	купон	18.06.2009	25.06.2009	технический дефолт	22 400 000
Глобус-Лизинг-Финанс, 4	500	RUR	купон	18.06.2009	25.06.2009	технический дефолт	31 665 000
ГОТЭК, 2	1500	RUR	погашение	18.06.2009	18.07.2009	технический дефолт; факт. дата исполнения — 19.06.2009	3 000 000 000
ПРОВИАНТ Финанс, 1	1000	RUR	купон	17.06.2009	24.06.2009	дефолт	71 300 000
Корпорация Строймонтаж, 1	1200	RUR	купон	17.06.2009	24.06.2009	технический дефолт	89 748 000
Натур Продукт-Инвест, 2	1000	RUR	погашение	16.06.2009	16.07.2009	технический дефолт	1 000 000 000
Натур Продукт-Инвест, 2	1000	RUR	купон	16.06.2009	23.06.2009	технический дефолт	
Еврокоммерц, 2	3000	RUR	оферта	16.06.2009	16.07.2009	просрочка исполнения оферты	142 635 000
ТОАП-Финансы, 01	2000	RUR	оферта	15.06.2009	15.07.2009	неисполнение оферты	2 000 000 000
Московское областное ипотечное агентство, 3	5000	RUR	купон	14.06.2009	21.06.2009	технический дефолт	194 300 000
ТОАП-Финансы, 01	2000	RUR	купон	11.06.2009	18.06.2009	технический дефолт	58 924 000
Белый фрегат, 1	1000	RUR	купон	11.06.2009	18.06.2009	технический дефолт	4 986 000
Еврокоммерц, 2	3000	RUR	купон	11.06.2009	18.06.2009	технический дефолт	239 340 000
ИжАвто, 2	2000	RUR	купон	11.06.2009	18.06.2009	технический дефолт	168 962 000
Электроника, АКБ, 2	500	RUR	купон	10.06.2009	17.06.2009	дефолт	
Нутринвестхолдинг, 01	1200	RUR	купон	09.06.2009	16.06.2009	дефолт	32 904 000
Нутринвестхолдинг, 01	1200	RUR	погашение	09.06.2009	09.07.2009	технический дефолт	1 200 000 000
РБК ИС, 2009 (CLN)	100	USD	погашение	07.06.2009	07.07.2009	технический дефолт	
АПК Аркада, 4	1500	RUR	оферта	05.06.2009	05.07.2009	просрочка исполнения оферты	358 403 000
Камская долина-Финанс, 3	500	RUR	купон	04.06.2009	11.06.2009	технический дефолт; факт. дата исполнения — 10.06.2009	
Камская долина-Финанс, 3	500 млн	RUR	погашение	04.06.2009	04.07.2009	технический дефолт	500 000 000
Спецстрой-2, 1	2000	RUR	Оферта	01.06.2009	01.07.2009	Просрочка исполнения оферты	518 774 000