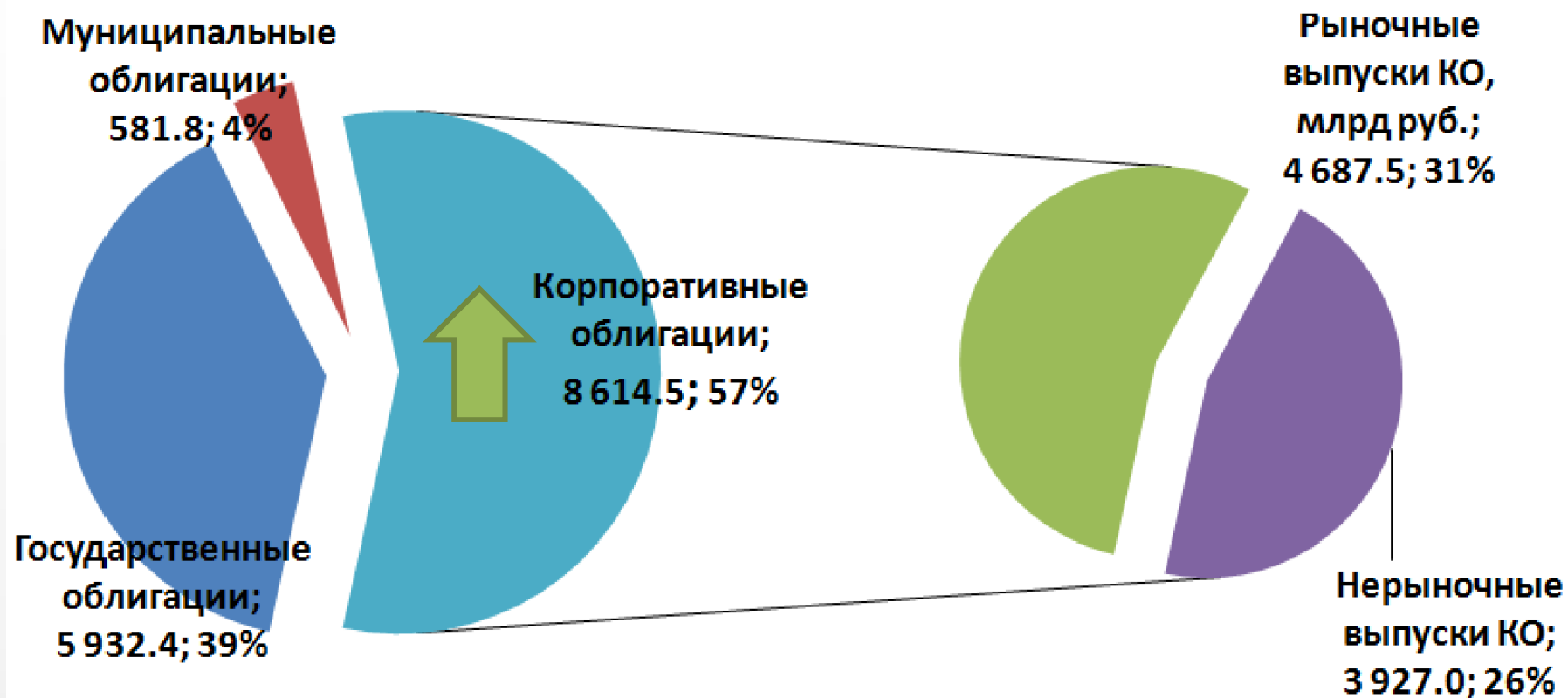


## **РОССИЙСКИЙ РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ: ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ**

# СОДЕРЖАНИЕ

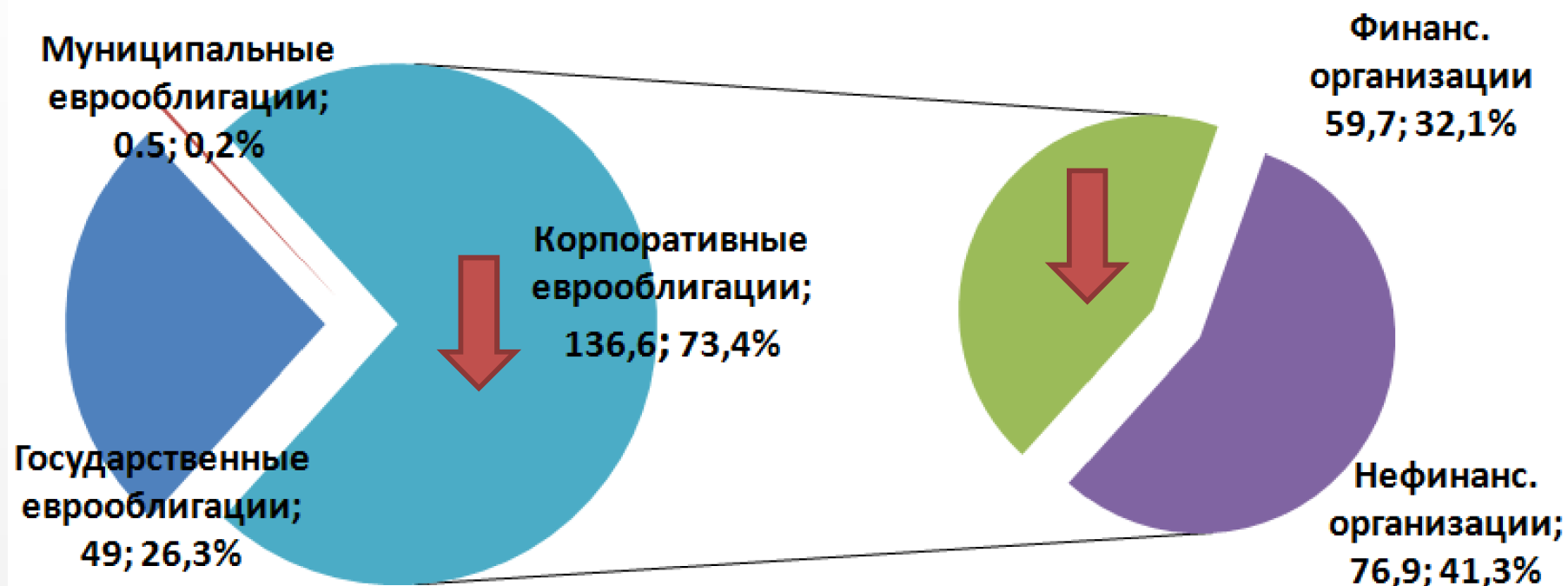
- Структура российского рынка корпоративных облигаций (РКО)
- Динамика крупнейших отраслей на РКО
- Инновации на рынке облигаций
- Индикативные уровни доходности РКО
- Карта рынка
- Кредитное качество российских эмитентов
- Информационные сервисы Cbonds

## Структура локального рынка, сент. 2016, млрд руб



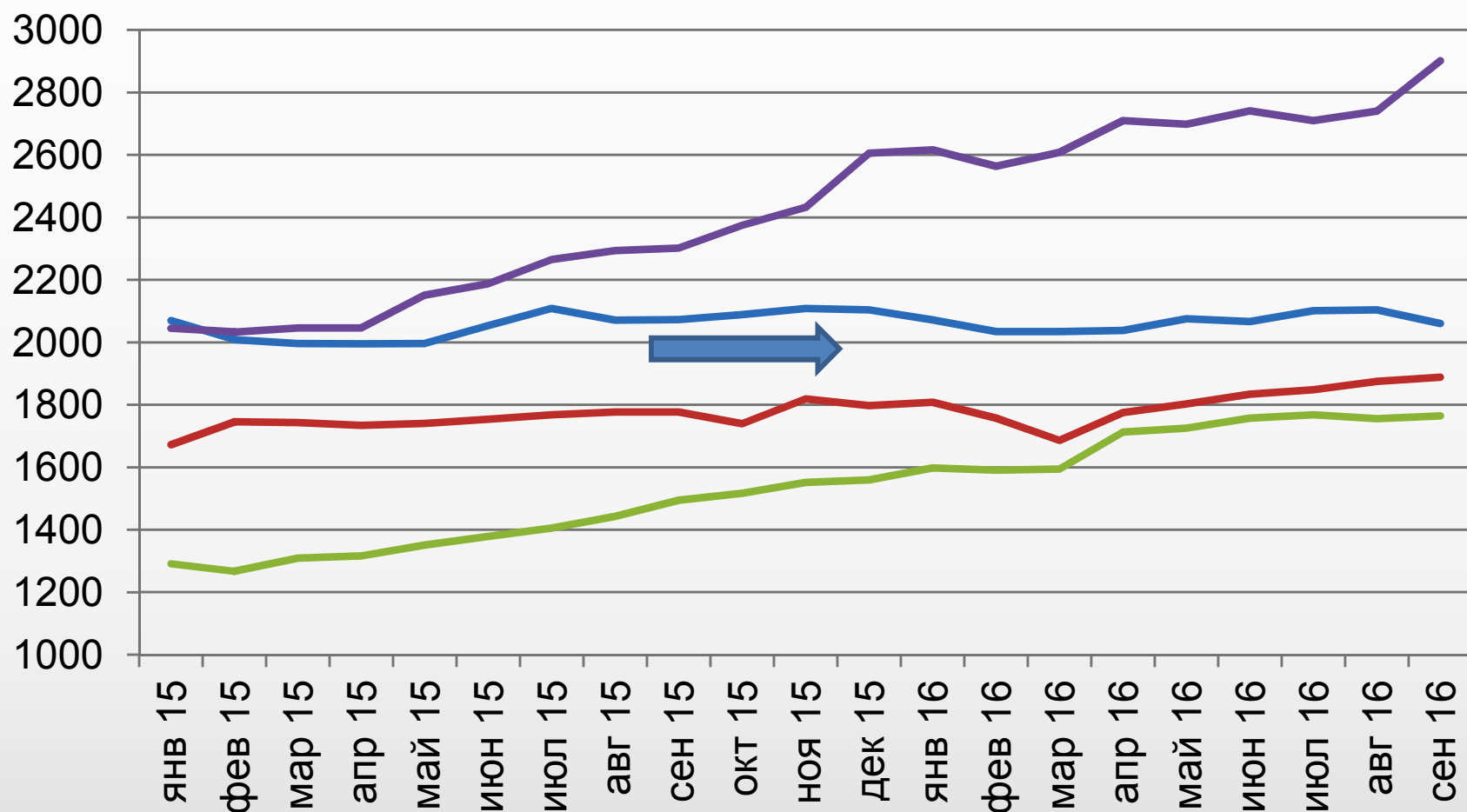
- Структура рынка стабильна по основным сегментам
- Рынок корпоративных облигаций вырос за год на 12,6%
- Доля рыночных выпусков сократилась с 33% до 31%
- В обращении 1228 эмиссий КО от 387 эмитентов

## Структура рынка еврооблигаций, сент. 2016, млрд USD



- Рынок КЕ равен КО, но занимает большую долю чем локальный
- Рынок КЕ сократился за год на 5%, гос займы растут – 6,7%
- Доля финансовых организаций сократилась с 34,5% до 32%, нефинансовых - стабильна
- В обращении 273 эмиссий КЕ от 82 эмитентов

# ДИНАМИКА КРУПНЕЙШИХ ОТРАСЛЕЙ НА РКО



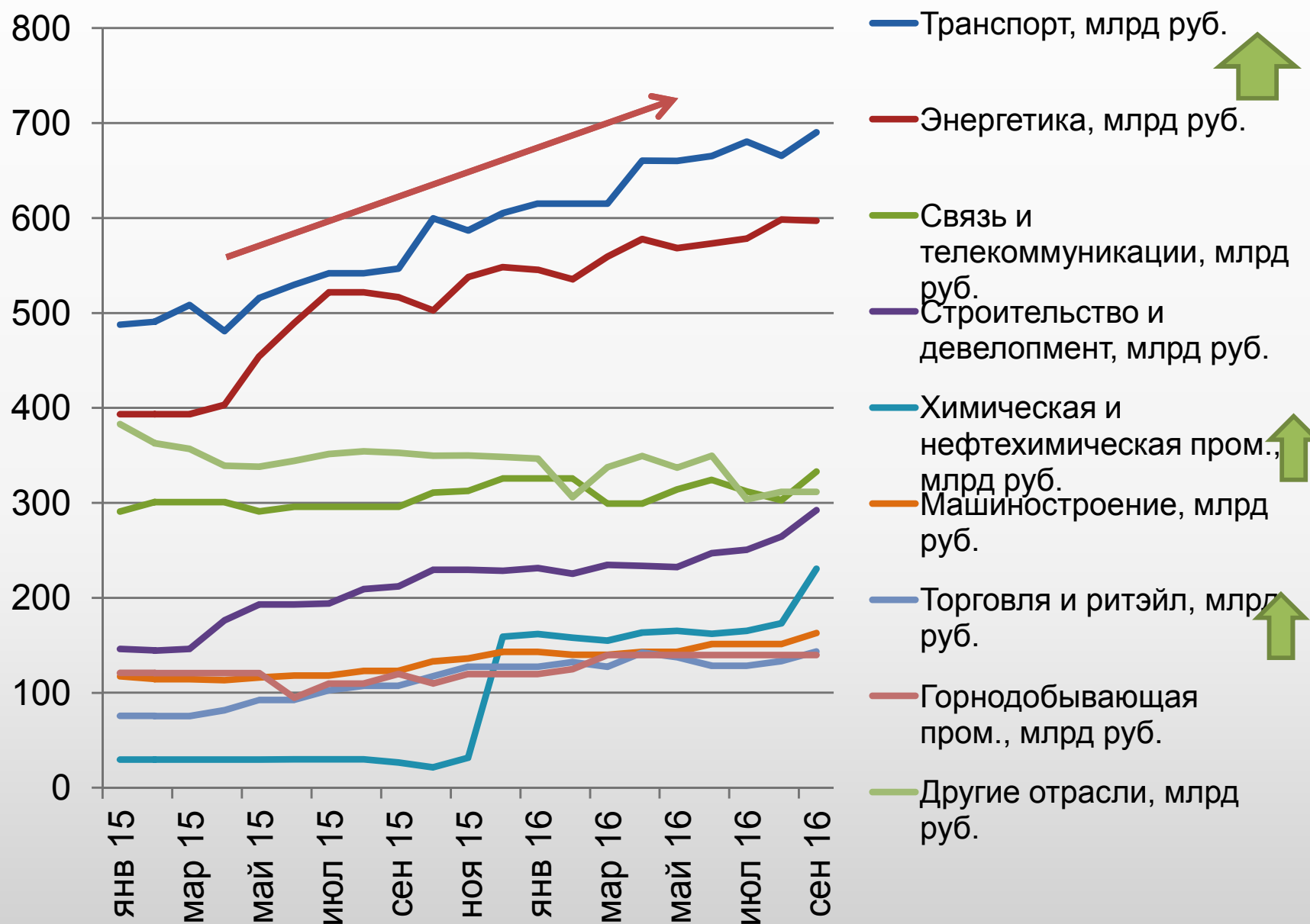
Банки, млрд руб.

Финансовые институты, млрд руб.

Нефтегазовая отрасль, млрд руб.

Остальные

# ДИНАМИКА МЕНЕЕ КРУПНЫХ ОТРАСЛЕЙ НА РКО



# ИННОВАЦИИ НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ

- Облигации с плавающей/индексируемой ставкой
- Размещение в рамках программы облигаций
- Первый выпуск коммерческих облигаций на НРД, облигации для МСП дальневосточного региона на НП РТС, однодневные КО
- Представитель владельцев облигаций для облигаций с обеспечением
- Программа ЦБ по сокращению сроков по размещению облигаций до 24 ч и ЭДО
- Более активное вовлечение новых инвесторов на рынок облигаций – НПФ, СК, частные лица



# Выпуски КО с плавающей/индексируемой ставкой, 2016

Бумага	Объем эмиссии	Дата размещения	Дата погашения (оферты)	Ставка купона
Управление отходами - НН, 01	1150, RUR	20.07.2016	15.06.2022	1 купон - 11% годовых, 2-18 купоны - <b>ИПЦ+3%</b>
Концессии водоснабжения, 02	1900, RUR	19.05.2016	17.03.2031	1 купон – 12.5% годовых, 2-15 купоны определяются по формуле: <b>МАХ ((ИПЦ-100%) + 4%; Ключевая ставка ЦБ РФ + 3%),</b>
Концессии водоснабжения, 03	1900, RUR	06.10.2016	07.04.2031	1 купон – 12% годовых, 2-15 купоны - рассчитывается по формуле <b>МАХ (ИПЦ+4%; Ключевая ставка ЦБ РФ+3%)</b>
МегаФон, БО-001Р-02	10000, RUR	10.06.2016	29.05.2026 (04.06.2021)	1-20 купоны - 9.9% годовых, 21-40 купоны - рассчитывается по формуле: <b>Y=G+1%, где G - последнее значение доходности Кривой бескупонной доходности по государственным ценным бумагам</b>
Магистраль Двух Столиц, А2	7500, RUR	16.05.2016	19.06.2030	1-11 купоны - 13.25% годовых; 12-59 купоны - <b>ИПЦ + 2.5% годовых</b>
РЖД, 36	15250, RUR	14.03.2016	15.10.2040	1 купон - 12.4% годовых. Расчет процентной ставки по 2-50 купонам производится следующим образом: <b>Ki=max(1%;(ИПЦ-100%)+1%)</b>
ТКК, класс А1	1241, RUR	27.09.2016	23.09.2033 (29.09.2021)	1 купон – 12.5% годовых, 2-5 купоны - рассчитывается по формуле <b>ИПЦ + 3% годовых</b> , 6-17 купоны - ставку определяет эмитент.
ТКК, класс Б	2013.083, RUR	27.09.2016	20.09.2046	1 купон – 13.5% годовых, 2-5 купоны - рассчитывается по формуле <b>ИПЦ + 3.5% годовых</b> , 6-30 купоны - ставку определяет эмитент.
Уралкалий, ПБО-01-В	400, USD	27.09.2016	21.03.2023 (23.09.2019)	1 купон – 6.1% годовых, 2-6 купоны - определяется по формуле <b>6M LIBOR (Ask Price 11:45 UTC) + 4.85%</b> , 7-10 купоны - ставку определяет эмитент.
Уралкалий, ПБО-02-В	400, USD	29.09.2016	23.03.2023 (23.09.2019)	1 купон – 6.1% годовых, 2-6 купоны - определяется по формуле <b>6M LIBOR (Ask Price 11:45 UTC) + 4.85%</b> , 7-10 купоны - ставку определяет эмитент.
СПЕКТР, 01	3000, RUR	11.03.2016	12.03.2026	1 купон – 17% годовых, 2-10 купоны - по формуле: <b>Sj = МАХ ((Ij -100%) + 4%; Gj + 1%), где:</b> <b>Ij - ИПЦ за год; Gj - ставка рефинансирования ЦБ РФ</b>

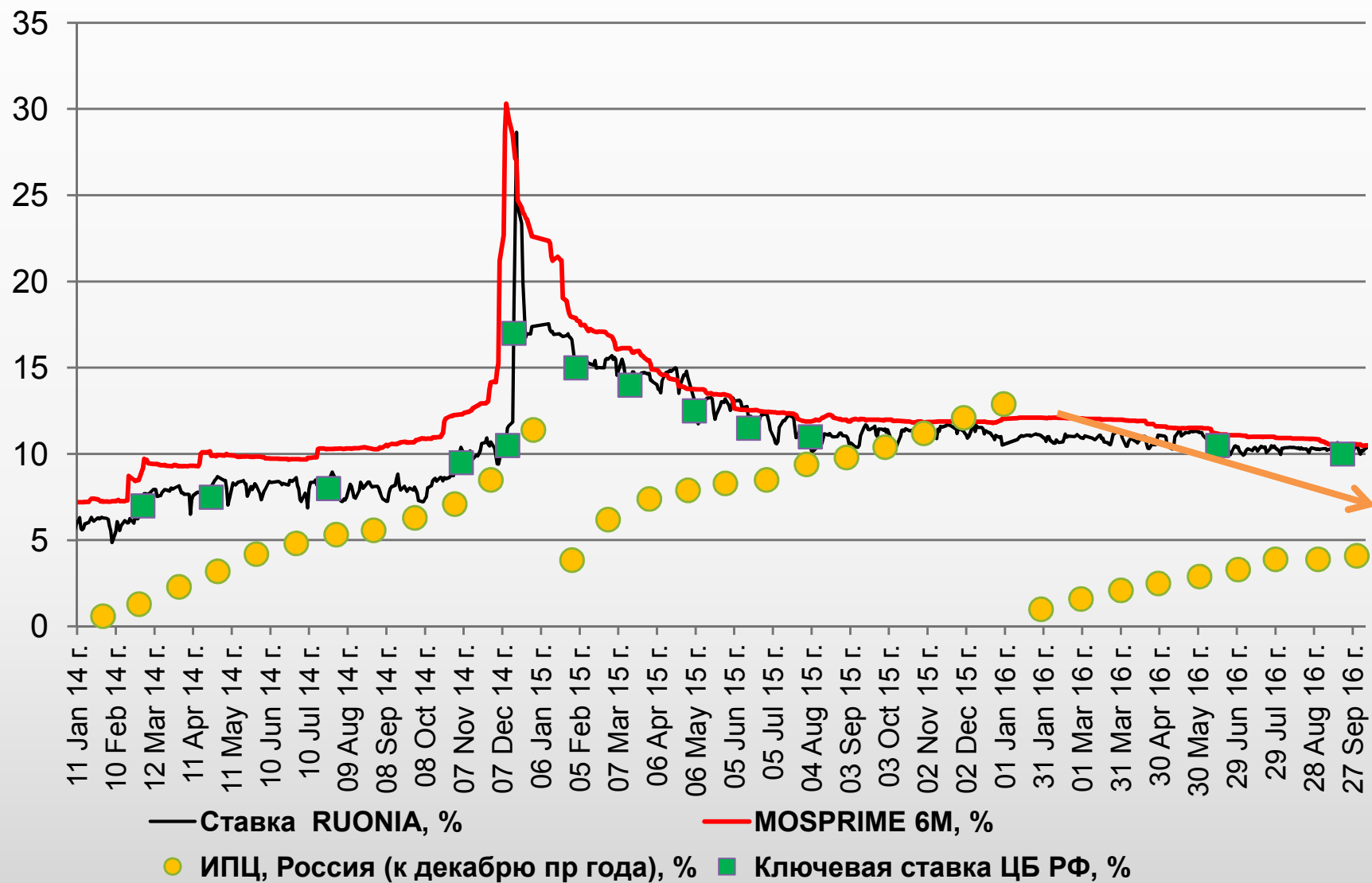


# СТАТИСТИКА ПО ПРОГРАММАМ ОБЛИГАЦИЙ

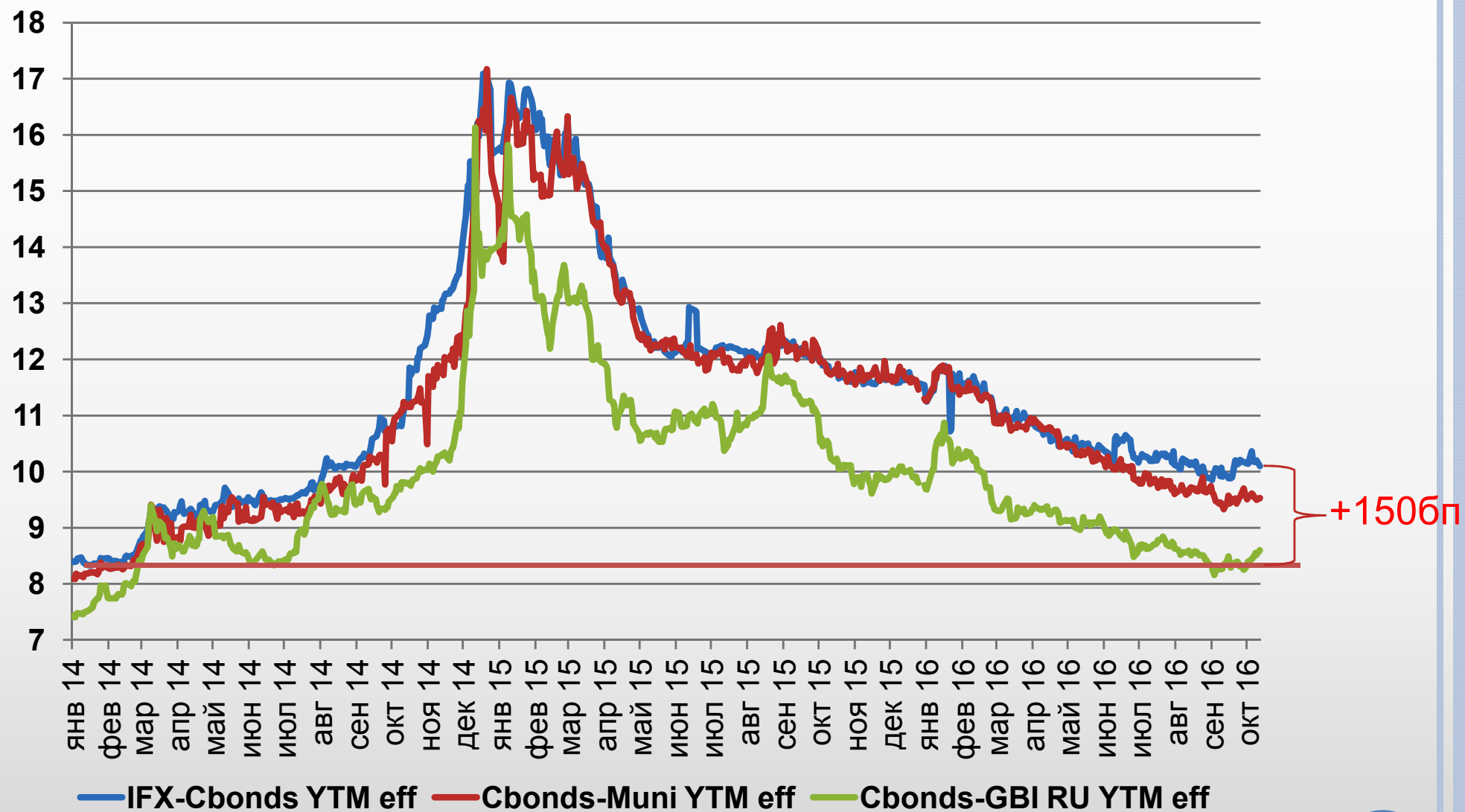
Программы облигаций	Совокупный объем в рублях (по курсу ЦБ на 19.10.2016), млн	Количество (программ/выпусков)
Утверждены эмитентом	435 000	8
Зарегистрированы	12 892 291	150
Размещено в рамках программ	511 349	64
<i>в том числе в 2016 году</i>	408 571	42

Эмитент, крупнейшие программы	Дата регистрации	Идентификационный номер	Объем, млн	Максимальный срок обращения
<a href="#">ВТБ</a>	23.09.2016	401000B002P02E	5 000 000	30 дней
<a href="#">ВТБ</a>	05.08.2015	4-01000-B-001P-02E	1 000 000	30 лет
<a href="#">Россельхозбанк</a>	20.06.2016	403349B001P02E	500 000	30 лет
<a href="#">Внешэкономбанк</a>	27.05.2015	4-00004-T-001P-02E	300 000	10 лет
<a href="#">Транснефть</a>	06.04.2016	4-00206-A-001P-02E	280 000	30 лет
<a href="#">ВЭБ-лизинг</a>	11.06.2015	4-43801-H-001P-02E	250 000	10 лет
<a href="#">ГЛОБЭКСБАНК</a>	25.03.2015	401942B001P02E	250 000	20 лет
<a href="#">Ростелеком</a>	15.12.2015	4-00124-A-002P-02E	200 000	10 лет
		4-00124-A-001P-02E	100 000	30 лет

# КЛЮЧЕВЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

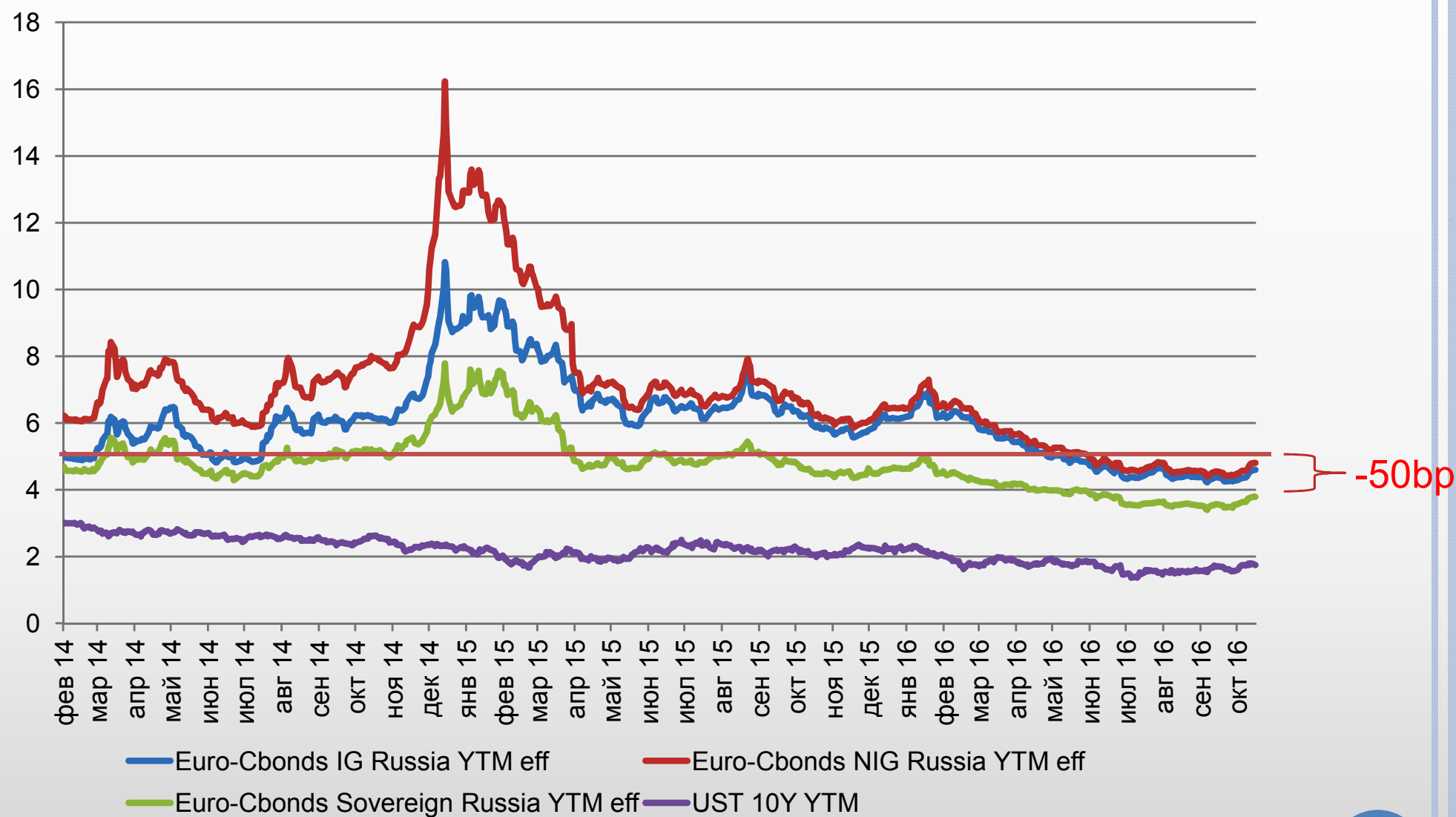


# ДИНАМИКА ОБЛИГАЦИОННЫХ ИНДЕКСОВ



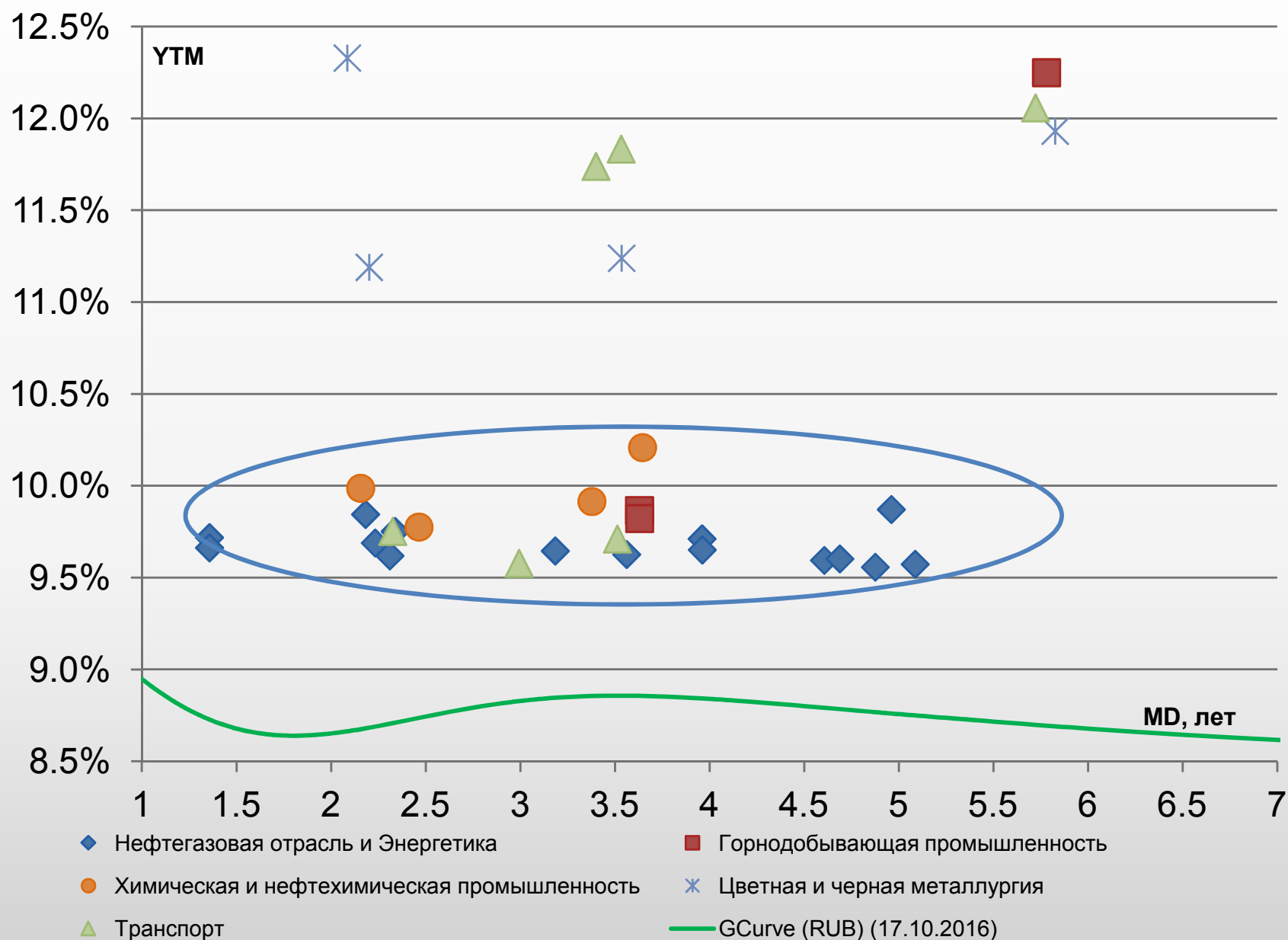
<http://ru.cbonds.info/indexes/>

# ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

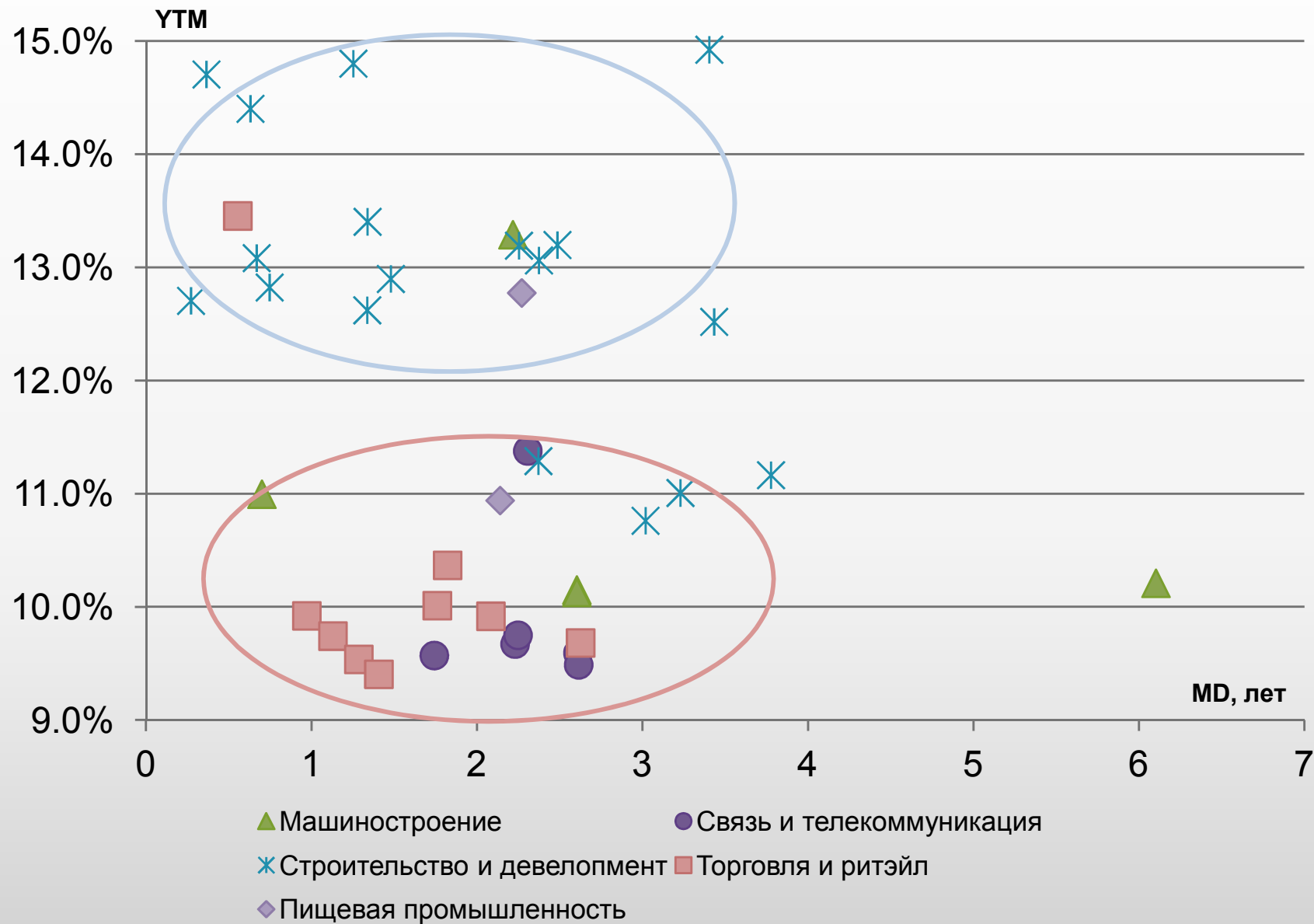


<http://ru.cbonds.info/indexes/>

# КАРТА РЫНКА НОВЫХ ВЫПУСКОВ КРУПНЕЙШИХ ОТРАСЛЕЙ КО

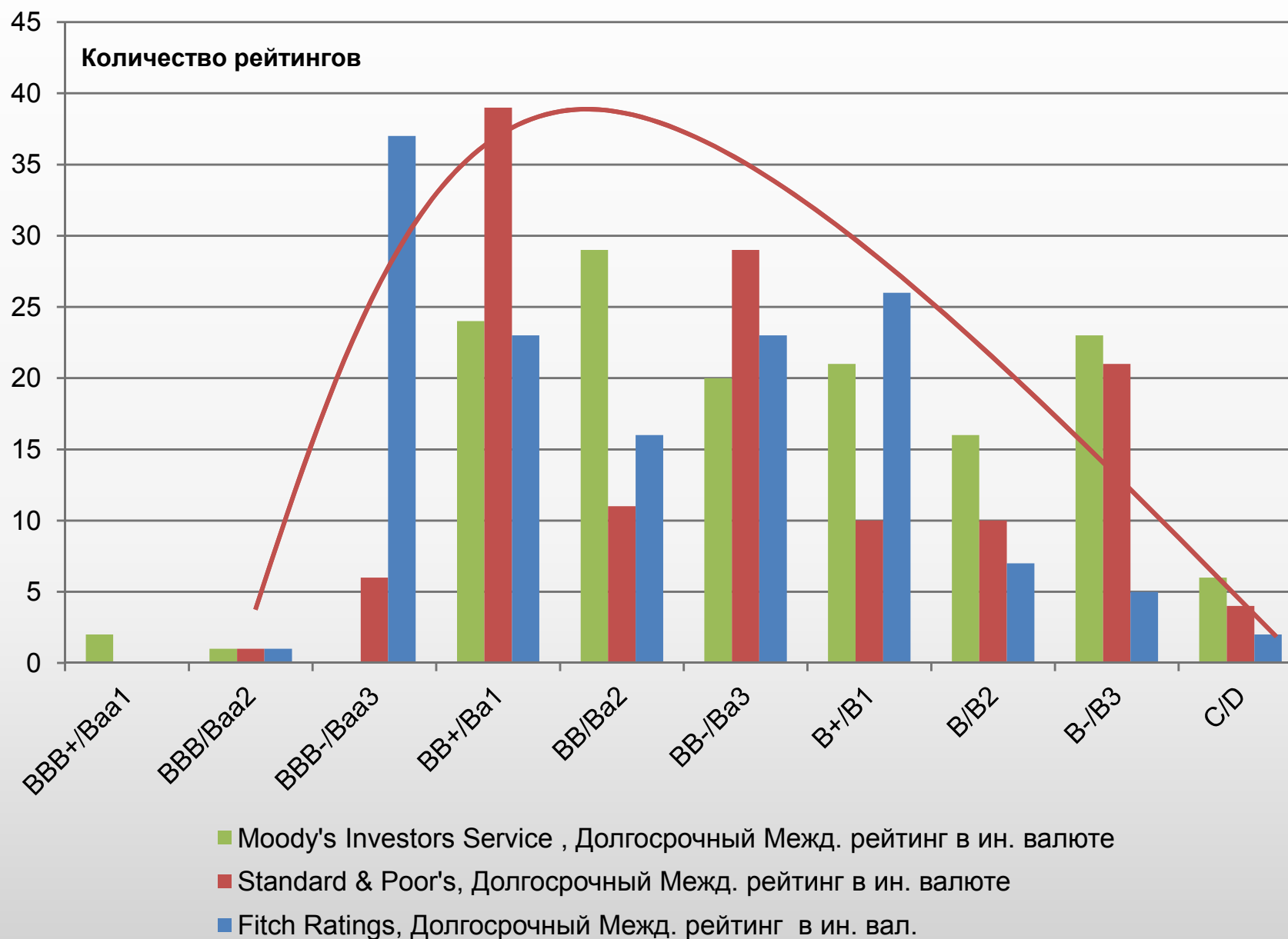


## КАРТА РЫНКА НОВЫХ ВЫПУСКОВ МЕНЕЕ КРУПНЫХ ОТРАСЛЕЙ





## РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЭМИТЕНТОВ ПО КРЕДИТНЫМ РЕЙТИНГАМ



# ДАННЫЕ ПО ДЕФОЛТАМ ЗА 2015-2016 ГОД

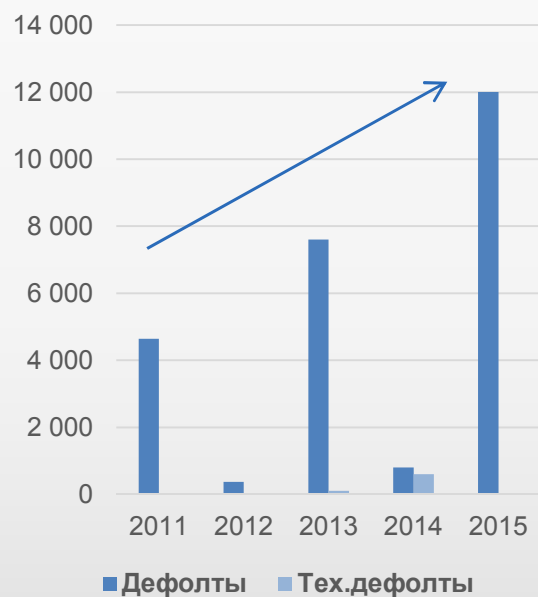
	Объем неисполненных обязательств, млн рублей	Количество	Объем неисполненных обязательств, млн рублей	Количество
Год	2016	2016	2015	2015
↑ Дефолт по купону	5 540	54	3 577	57
Технический дефолт по купону	1 116	5	1 735	6
↓ Дефолт по ofercie	11 392	4	23 039	15
Технический дефолт по ofercie	0	0	3 167	2
↓ Дефолт по погашению	3 992	4	12 008	9
Технический дефолт по погашению	0	0	0	0
Итого	22 041	67	43 526	89

Отраслевое распределение неисполненных обязательств, 2015

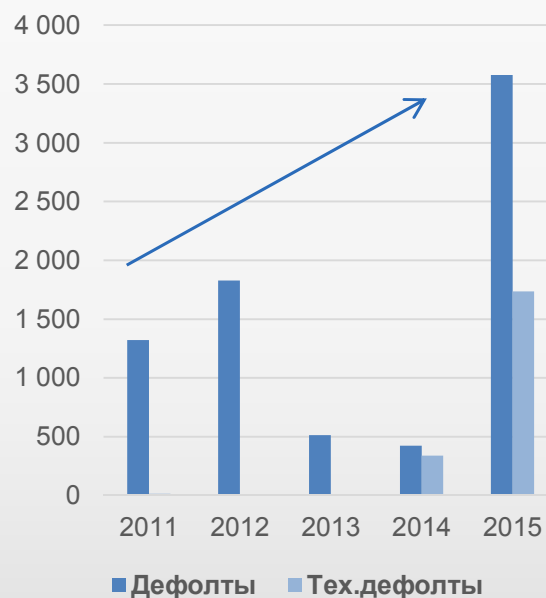


# ОБЪЕМЫ НЕИСПОЛНЕННЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ РАЗБИВКЕ ПО ВИДАМ И ГОДАМ (МЛН РУБ.)

## Погашения



## Купоны



## Оферты



# ИНФОРМАЦИОННЫЕ СЕРВИСЫ СБОНДС ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ ОБЛИГАЦИЙ

- База данных, котировки, индексы
- Регулярные ренкинги организаторов по основным сегментам рынка
- Конструктор ренкингов по секторам и отраслям
- Персональная страница организации на Сбондс
- Виджет с кривой доходности и таблицей выпусков облигаций на корпоративном сайте
- Маркетинговая поддержка новых выпусков облигаций

# РЭНКИНГ ОРГАНИЗАТОРОВ ОБЛИГАЦИЙ РОССИИ, 3 кв. 2016 (КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР)

#	Инвестиционный Банк	Объем, млн. RUR	Доля рынка, %	Кол-во эмитентов	Кол-во эмиссий
1	Газпромбанк	273 534	22.40%	25	44
2	ВТБ Капитал / ВТБ	178 901	14.65%	34	54
3	Sberbank CIB	166 067	13.60%	20	31
4	Банк «ФК Открытие»	154 419	12.64%	11	22
5	РОСБАНК	71 417	5.85%	13	18
6	Совкомбанк	62 829	5.14%	18	21
7	Райффайзенбанк	41 634	3.41%	19	24
8	Промсвязьбанк	38 241	3.13%	8	10
9	БК Регион	36 050	2.95%	13	17
10	Альфа-Банк	35 026	2.87%	8	10
	Остальные	163 072	13.35%		
	Итого	1 221 188			

# КОНСТРУКТОР РЭНКИНГОВ ОРГАНИЗАТОРОВ

Рейтинги Cbonds

Конструктор рейтингов организаторов

Конструктор рейтингов юр. консультантов

Регион:

▼ [выберите регион EM](#)

СНГ ✕

▼ [выберите регион DM](#)

Страна:

▼ [выберите страну](#)

Россия ✕

Сектор:

▼ [выбрать сектор](#)

Государственный ✕ Корпоративный ✕

Муниципальный ✕

Отрасль:

▼ [выбрать](#)

Торговля и ритейл ✕

Валюта эмиссий:

▼ [выбрать](#)

AED ✕ AMD ✕ ARS ✕ AUD ✕ AZN ✕

Выбрано 61 из 61

Тип бумаг:

Облигации ▼

Не включать эмиссии:

▼ [выбрать](#)

Включать только:

- ☐ Евро-коммерческая бумага (ECP)
- ☐ Ипотечные бумаги
- ☐ Конвертируемые
- ☐ Кооперативные облигации (Польша)
- ☐ Обеспеченность долга
- ☐ Облигации Сукук
- ☐ Секьюритизационные бумаги

Дата размещения (доразмещения):

01.01.2016

— 14.10.2016

Валюта рейтинга:

☐ EUR

☒ RUR

☐ USD

Размерность:

млн. ▼

[Сбросить форму](#)

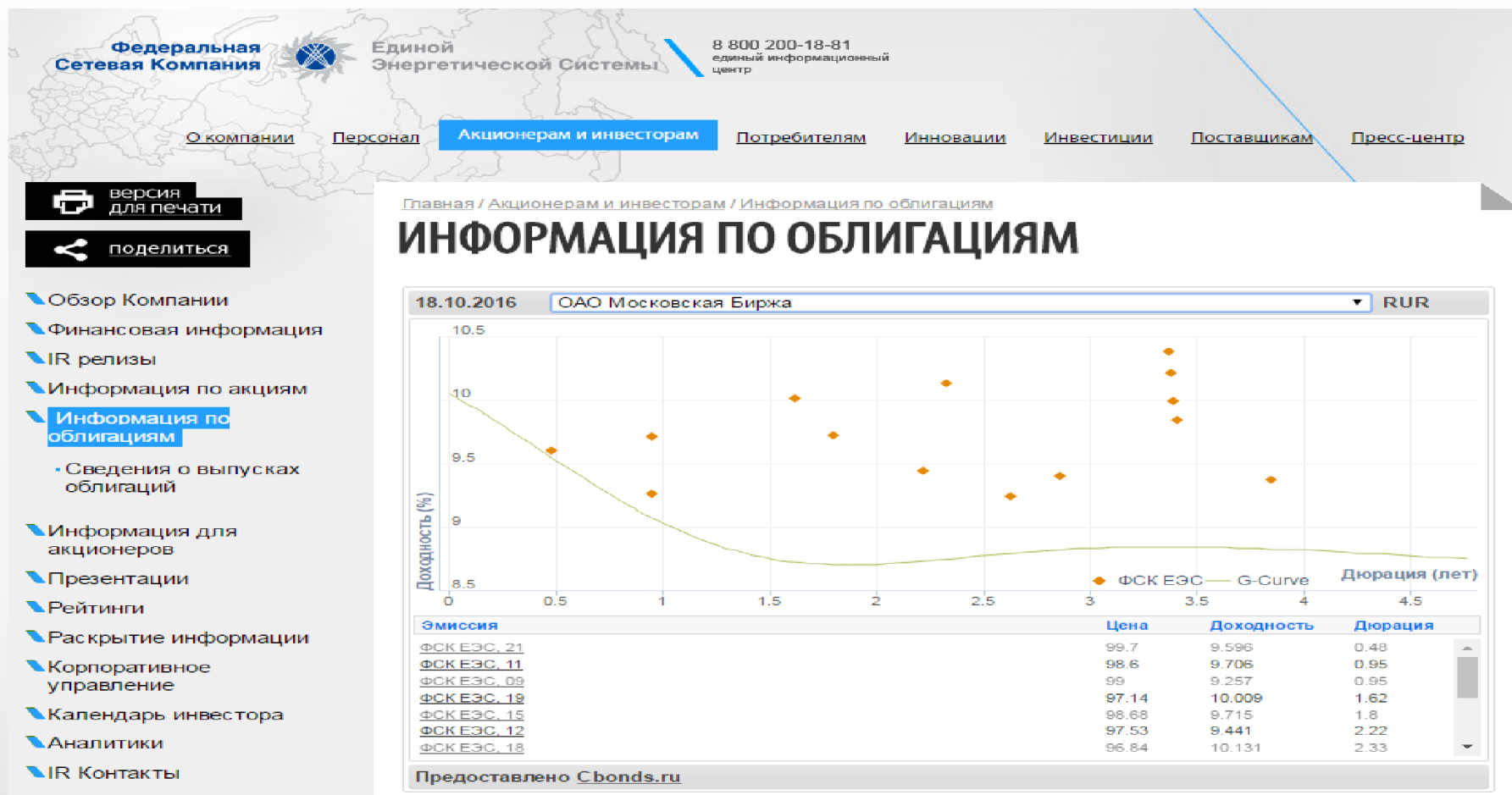
 Cbonds Global Monthly Newsletter: Issue Statistics and League Tables, September 2016

Сгенерировать

<http://ru.cbonds.info/rankings/generator/>



# КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ЭМИТЕНТА НА ВАШЕМ САЙТЕ



[http://www.fsk-ees.ru/shareholders\\_and\\_investors/information\\_on\\_bonds/](http://www.fsk-ees.ru/shareholders_and_investors/information_on_bonds/)

- Эмитенту предоставляется код для вывода кривой на корпоративном сайте
- Существует возможность выбора цветовой гаммы, размеров, языка вывода, опция соединения точек на графике одной линией

# ПРИМЕР СТРАНИЦЫ CBONDS PAGE:

Cbonds Page: ФСК ЕЭС (ИНН 4716016979, ОГРН 1024701893336)

## Общая информация

Название организации	ФСК ЕЭС
Полное название организации	Публичное акционерное общество "Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы"
Список связанных юр. лиц	Тюменьэнерго, Ленэнерго, МРСК Урала, МОЭСК, Кубаньэнерго, Томская РК, МРСК Северо-Запада, МРСК Центра, Кузбассэнерго - РСК, МРСК Волги, МРСК Центра и Приволжья, МРСК Сибири, МРСК Северного Кавказа, МРСК Юга, Россети, Янтарьэнерго, Federal Grid Finance Ltd
Страна	Россия
Страна регистрации	Россия
Адрес	109028, г. Москва, Б. Николоворобинский пер., д.9/11
Телефон	8 800 200-1881
Факс	(495) 710-96-55
E-Mail	info@fsk-ees.ru
Сайт	http://www.fsk-ees.ru/
Сайт IR	http://www.fsk-ees.ru/shareholders_and_investors/company_overview/
Регистрационная форма	Публичное акционерное общество
Отрасль	Энергетика
ИНН	4716016979
КПП	997450001
ОГРН	1024701893336
Дата ОГРН	20.08.2002
ОКПО	56947007
Код	FSK
Профиль	<p>«Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы» (ОАО «ФСК ЕЭС») создано в соответствии с программой реформирования электроэнергетики Российской Федерации как организация по управлению Единой национальной (общероссийской) электрической сетью (ЕНЭС). Основные направления деятельности компании:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>•управление Единой национальной (общероссийской) электрической сетью; •предоставление услуг субъектам оптового рынка электрической энергии по передаче электрической энергии и присоединению к электрической сети;</li><li>•инвестиционная деятельность в сфере развития Единой национальной (общероссийской)</li></ul>



**Федеральная Сетевая Компания**  
Единой Энергетической Системы

## Контакты

**Инара Верникова**  
Начальник отдела  
корпоративных финансов  
+7 495 710-95-58  
+7 495 710-96-96  
[Отправить сообщение](#)

## Награды

2012 год:  
 Эмитент года

Контакты

Презентации

Новости  
организации

Отчетность

Рейтинги

# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

**Васильев Константин**

**Партнер, заместитель генерального директора Cbonds, к.э.н.**

Тел/факс: +7 (812) 336 9721, доб.105. e-mail: [kv@cbonds.info](mailto:kv@cbonds.info)

194044, Санкт-Петербург, Пироговская наб., д. 21, лит А, БЦ «Нобель».

**ООО «Cbonds.ru»**

<http://ru.cbonds.info/>