

Рынок облигаций – новые возможности для дебютантов

Ковалев Александр

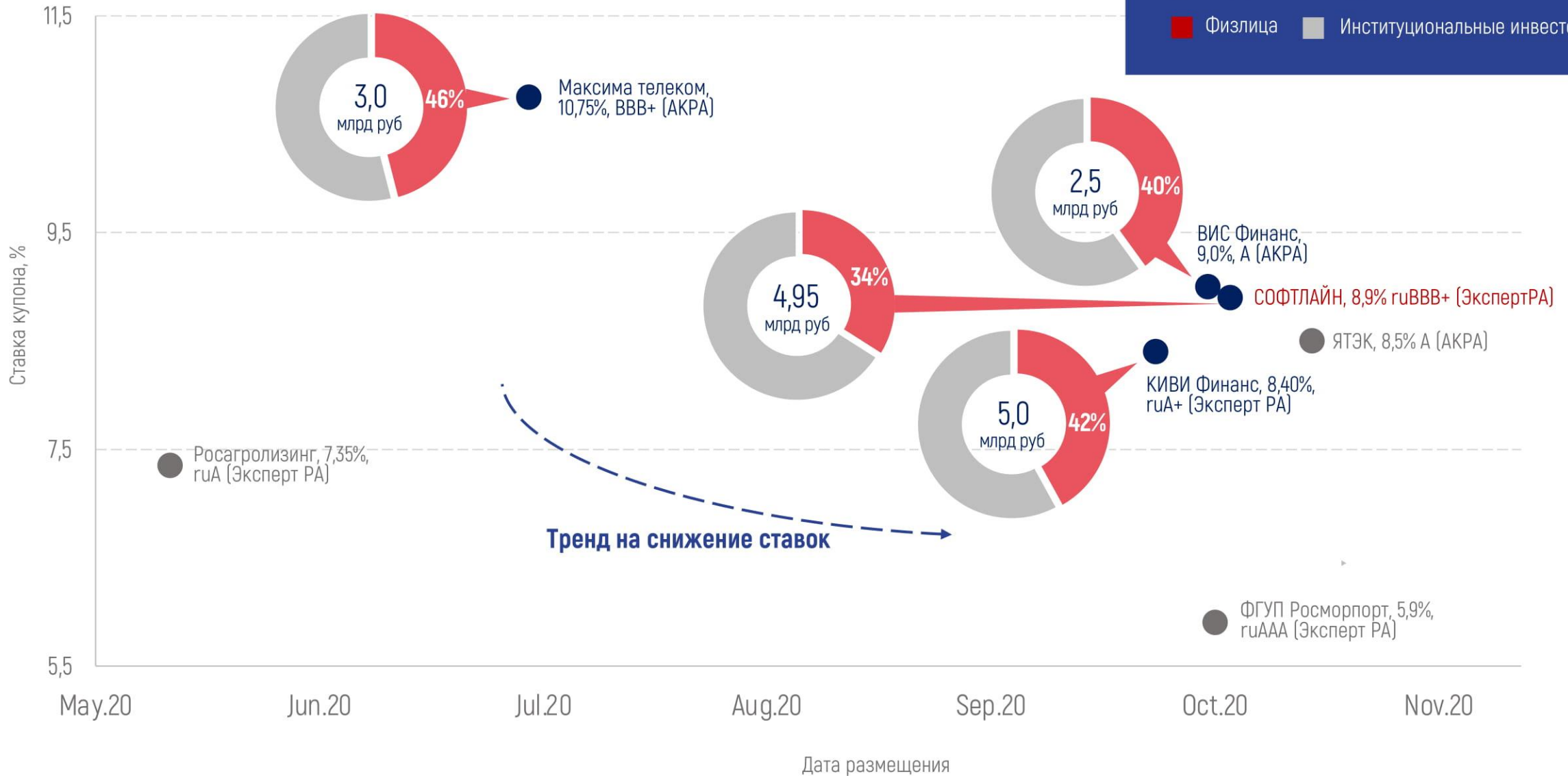
Исполнительный директор,
Департамент рынков капитала
ПАО «Совкомбанк»



Размещения дебютантов 2020

! Значительно увеличилась доля
спроса инвесторов-физических лиц
в дебютных размещениях

■ Физлица ■ Институциональные инвесторы



МАКСИМА БО-П01



Maxima Telecom

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Эмитент	Максима Телеком
Рейтинг эмитента	BBB+(RU) [АКРА]
Серия	БО-П01
Объем выпуска	3 000 000 000 RUB
Оферта	3 года
Срок до погашения	6 лет
Купонный период	182 дня
Круг инвесторов	Не ограничен
Первоначальный диапазон ставки купона	10,75% - 11,25%
Итоговая ставка купона	10,75%

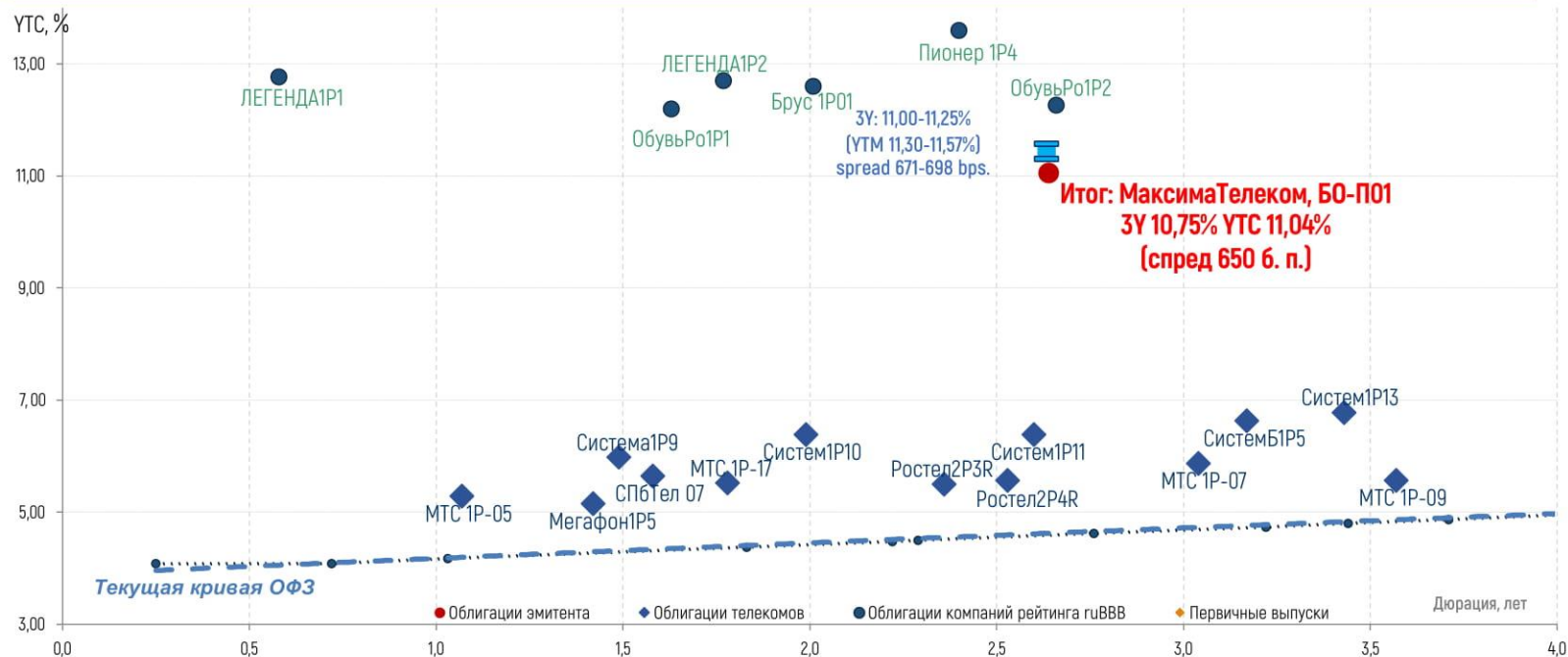
СТРУКТУРА СПРОСА



ХОД РАЗМЕЩЕНИЯ



ПОЗИЦИОНИРОВАНИЕ ВЫПУСКА



ИТОГИ РАЗМЕЩЕНИЯ

- 17 июля 2020г. Совкомбанк выступил организатором размещения выпуска биржевых облигаций АО «Максима Телеком» серии БО-П01 на сумму **3 млрд. руб.**
- Книга заявок по выпуску была открыта с первоначальным ориентиром ставки купона в диапазоне **10,75% - 11,25%** годовых.
- В дальнейшем первоначальный маркетинговый диапазон пересматривался в сторону понижения, финальная ставка была зафиксирована на уровне **10,75%** годовых, что соответствует эффективной доходности к оферте на уровне **11,04%** годовых, спред к G-кривой составил 650 б.п.
- Инвесторы были представлены государственными и частными банками, инвестиционными и страховыми компаниями и физическими лицами.
- Было заключено более **10 тыс. сделок**, абсолютное большинство из которых составили сделки с инвесторами – физическими лицами. За последние годы выпуск стал рекордным по числу привлеченных физлиц.

КИВИ 001P-01



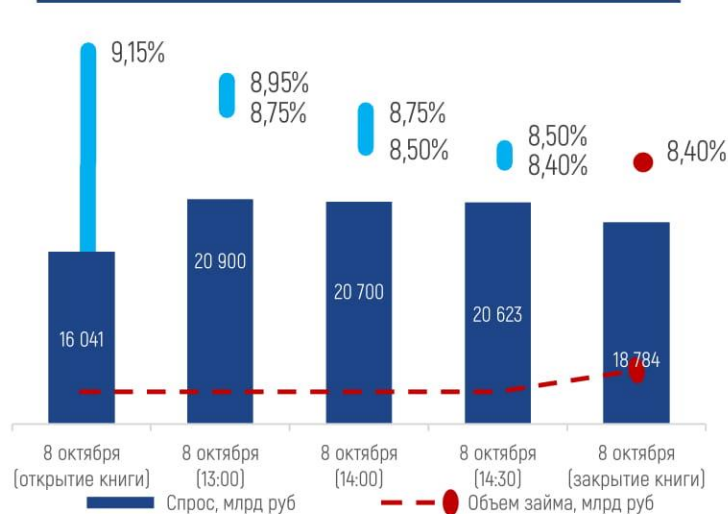
ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Эмитент	ООО «КИВИ Финанс»
Рейтинг	BB-/ruA+ (S&P/Эксперт РА)
Серия	001P-01
Объем выпуска	5 000 000 000 RUB
Срок обращения	3 года
Купонный период	91 день
Индикативная ставка купона	Не выше 9,15%
Финальный ориентир 1 купона	8,40%

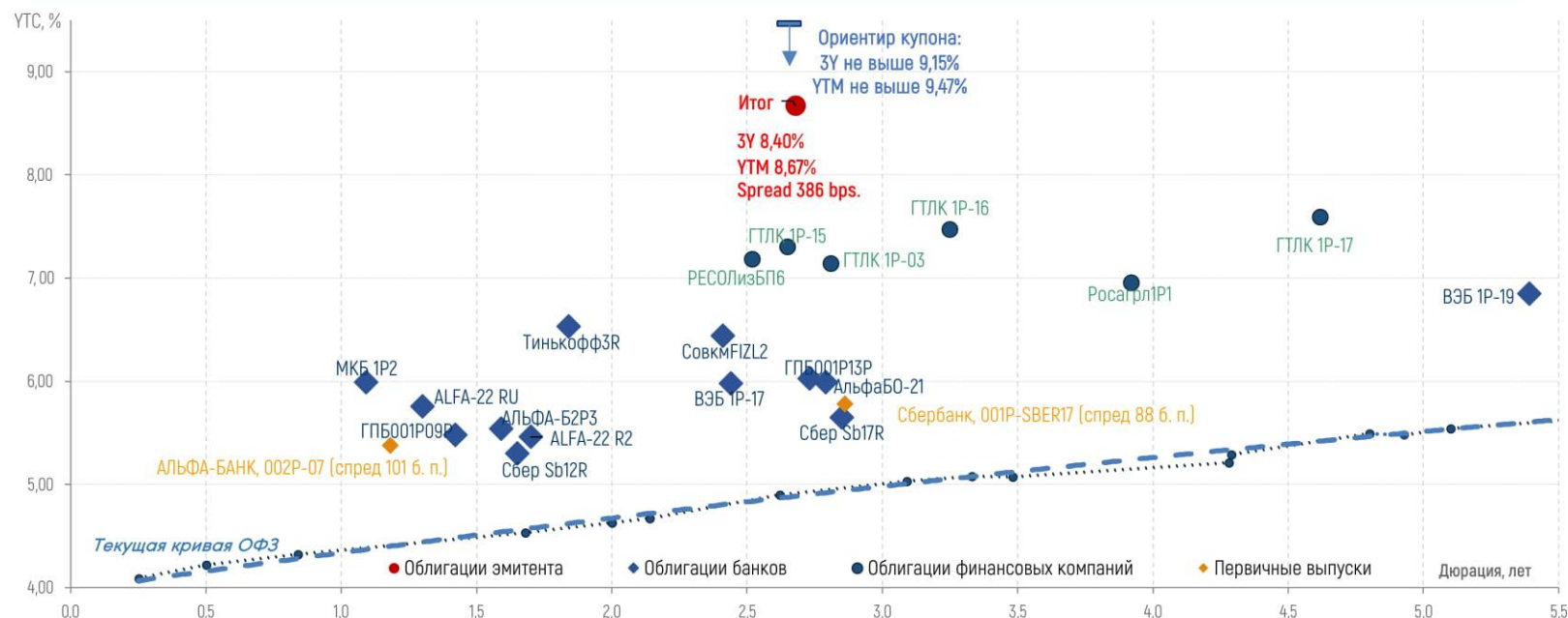
СТРУКТУРА ИНВЕСТОРОВ



ХОД РАЗМЕЩЕНИЯ



ПОЗИЦИОНИРОВАНИЕ ВЫПУСКА



ИТОГИ РАЗМЕЩЕНИЯ

- 13 октября 2020г. Совкомбанк выступил организатором размещения дебютного выпуска биржевых облигаций ООО «Киви Финанс» серии 001P-01 на сумму **5 млрд. руб.**
- Первоначальный объем был увеличен с 3 млрд руб. до 5 млрд руб.
- Публичная безотзывная оферта (Оферта): QIWI plc (Nasdaq: QIWI, MOEX: QIWI), АО «КИВИ» и SETTE FZ-LLC
- Юридическое заключение: LECAP по праву Российской Федерации, Antis Triantafyllides & Sons LLC по праву Республики Кипр, Al Tamimi по праву Объединенных Арабских Эмиратов
- Книга заявок по выпуску была открыта с первоначальным ориентиром ставки купона в диапазоне **не выше 9,15%** годовых.
- В дальнейшем первоначальный маркетинговый диапазон пересматривался в сторону понижения, финальный ориентир первого купона была зафиксирован на уровне **8,40%** годовых, что соответствует эффективной доходности к погашению на уровне **8,67%** годовых, спред составил 386 бп.
- Инвесторы были представлены государственными и частными банками, управляющими, инвестиционными и страховыми компаниями, физическими лицами.

МАГНИТ 002P-02



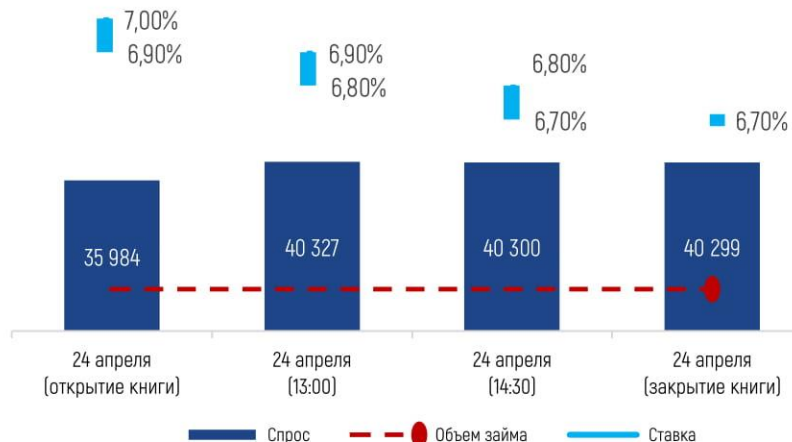
ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Эмитент	ПАО «Магнит»
Рейтинг	AA/BB (АКРА/S&P)
Серия	002P-02
Объем выпуска	10 000 000 000 RUB
Оферта	Не предусмотрена
Срок до погашения	3 года
Купонный период	182 дня
Первоначальный диапазон ставки купона	6,90% – 7,00%
Итоговая ставка купона	6.70%

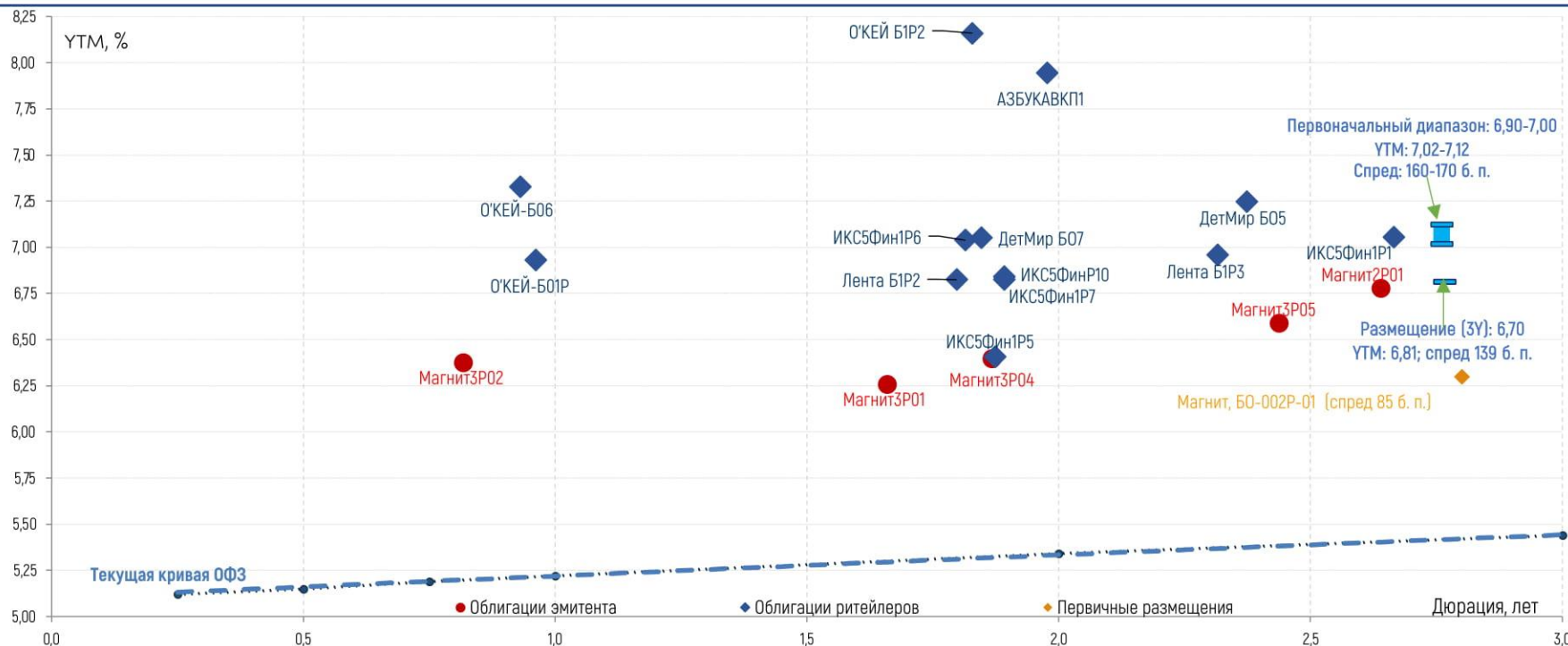
СТРУКТУРА СПРОСА



ХОД РАЗМЕЩЕНИЯ



ПОЗИЦИОНИРОВАНИЕ ВЫПУСКА



ИТОГИ РАЗМЕЩЕНИЯ

- 24 апреля 2020г. Совкомбанк выступил организатором размещения выпуска биржевых облигаций ПАО «Магнит» серии 002P-02 на сумму **10 млрд. руб.**
- Книга заявок по выпуску была открыта с первоначальным ориентиром ставки купона в диапазоне **6.90% – 7.00%** годовых.
- В дальнейшем первоначальный маркетинговый диапазон пересматривался в сторону понижения, финальная ставка была зафиксирована на уровне **6.70%** годовых, что соответствует эффективной доходности к погашению на уровне **6.81%** годовых, спред к G-кривой составил 139 б.п.
- Спрос по финальной ставке купона превысил объем размещения в 4 раза
- Инвесторы были представлены государственными и частными банками, управляющими и страховыми компаниями и физическими лицами.