

## Знаковые сделки года

**ОАО «РЖД» на регулярной основе проводит оценку рыночной конъюнктуры, выбирая оптимальное время и инструменты для осуществления сделок на рынках капитала. При этом потребность ОАО «РЖД» в заемных средствах в значительной мере определяется объемом инвестиционных затрат по проектам Компании**

### Инфраструктурные облигации

Основным инструментом привлечения заемных средств в 2015 году ОАО «РЖД» были инфраструктурные облигации (доля в привлечении 61 %).

При ориентации Компании на сохранение умеренной долговой позиции была продолжена начатая в 2013 году, практика реализации значимых для национальной экономики проектов ОАО «РЖД» путем размещения инфраструктурных облигаций с участием государственных финансовых институтов.

Инфраструктурные облигации, впервые размещенные ОАО «РЖД» в 2013 году, рассчитаны на долгосрочных инвесторов, заинтересованных в диверсификации своего портфеля и высоконадежных бумагах, гарантирующих сохранность средств от инфляционных рисков (ставка по инфраструктурным облигациям является плавающей, привязанной к уровню инфляции).

В рамках принятого в 2014 году Правительством Российской Федерации решения была продолжена работа по финансированию приоритетных инфраструктурных проектов ОАО «РЖД» за счет средств Фонда национального благосостояния (ФНБ) в форме долгового капитала.

По итогам 2015 года ОАО «РЖД» за счет средств ФНБ разместило инфраструктурные облигации на общую сумму 60,2 млрд руб. для финансирования проекта «Приобретение тягового подвижного состава». Срок погашения размещенных облигаций соответствует сроку окупаемости проекта и составляет 25 лет.

Также в 2015 году ОАО «РЖД» разместило в пользу Внешэкономбанка, являющегося уполномоченным управляющим средствами Пенсионного фонда России, инфраструктурные облигации общим

объемом 37 млрд руб. и сроком погашения 20 лет, продолжив таким образом реализовывать одобренную Правительством Российской Федерации программу инвестирования средств накопительной части Пенсионного фонда России в инфраструктурные проекты.

Таким образом, общая сумма размещенных инфраструктурных облигаций за период 2013–2015 годов составила 297,2 млрд руб. Средства от размещения инфраструктурных облигаций были направлены ОАО «РЖД» на реализацию инвестиционных проектов со сроками окупаемости от 15 до 30 лет, в том числе на закупку новых локомотивов, увеличение пропускной способности сети на ряде направлений, а также на частичное финансирование проекта реконструкции Байкало-Амурской и Транссибирской магистралей.

### Рыночные размещения

В 2015 году в целях реализации политики ОАО «РЖД» по управлению валютной структурой кредитного портфеля Компанией было принято решение не наращивать объем валютных обязательств и сконцентрировать внимание на рублевом рынке капитала.

Во втором квартале 2015 года были размещены рыночные выпуски облигаций ОАО «РЖД» серий БО–03 и БО–04 на общую сумму 30 млрд руб. (по 15 млрд руб. каждый выпуск), со ставками купона 11,75 % и 11,65 % годовых, офертой через 5,5 и 4,5 года. В структуру

инструментов включена возможность call-option, предусматривающая право ОАО «РЖД» на досрочное погашение через 2,5 и 2 года соответственно.

Данные выпуски позиционировались как финансовые инструменты для инвестирования пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов, направленных Пенсионным фондом Российской Федерации в финансовую систему после решения Правительства об отмене «заморозки» пенсионных накоплений.

Размещенные в мае 2015 года облигации серий БО–03 и БО–04 стали безусловными рекордсменами российского рынка корпоративных ценных бумаг по стоимости привлечения – на 0,75–0,85 %, соответственно ниже ключевой ставки Банка России в момент размещения.

В четвертом квартале 2015 года ОАО «РЖД» осуществило рыночное привлечение, разместив облигации серии БО–02 на сумму 15 млрд руб. со ставкой купона 11,20 % и офертой через 4,5 года.