

## О'КЕЙ Б1Р3

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В  
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»Рублевые амортизируемые облигации О'КЕЙ с погашением в  
ноябре 2024 года

Облигации О'КЕЙ серии 001P-03 дают эффективную доходность\* – 6,05% годовых. Дюрация составляет 2,7 лет. Ставка купона – 7,85% годовых, выплаты производятся ежеквартально. По облигациям предусмотрена амортизация в размере 12,5% от номинала в дату выплаты 13-20 купонов.

6,05%

Эффективная доходность\*

2,7 лет

Дюрация

6,83%

Чистая ставка купона

## Параметры эмиссии

Рейтинг эмитента	ruA- (Эксперт РА)
------------------	----------------------

Рейтинг эмиссии	ruA- (Эксперт РА)
-----------------	----------------------

Погашение	26.11.2024
-----------	------------

Номинал, руб.	1 000
---------------	-------

Купон, % год.	7,85
---------------	------

Периодичность купона	Квартальный
----------------------	-------------

Цена, % номинала	102,24
------------------	--------

НКД	11,83 руб.
-----	------------

Эффективная доходность*, % год.	6,05%
---------------------------------	-------

Дюрация	2,7 лет
---------	---------

Источник: Московская биржа, Сbonds,  
расчёты РСХБ

По состоянию на 22 января 2021 (12:00 МСК)

\* С учётом НДФЛ по купонному доходу



## Амортизация номинала

Несмотря на относительно высокую ставку купона (7,85% годовых) амортизация позволяет снизить потери от НДФЛ за счёт уменьшения размера купона по мере амортизации номинала облигации, а также сократить дюрацию.

Удовлетворяет критериям получения  
налогового вычета (1)

Облигация торгуется на Московской бирже в режиме Т+ и имеет срок до погашения 3,8 лет.

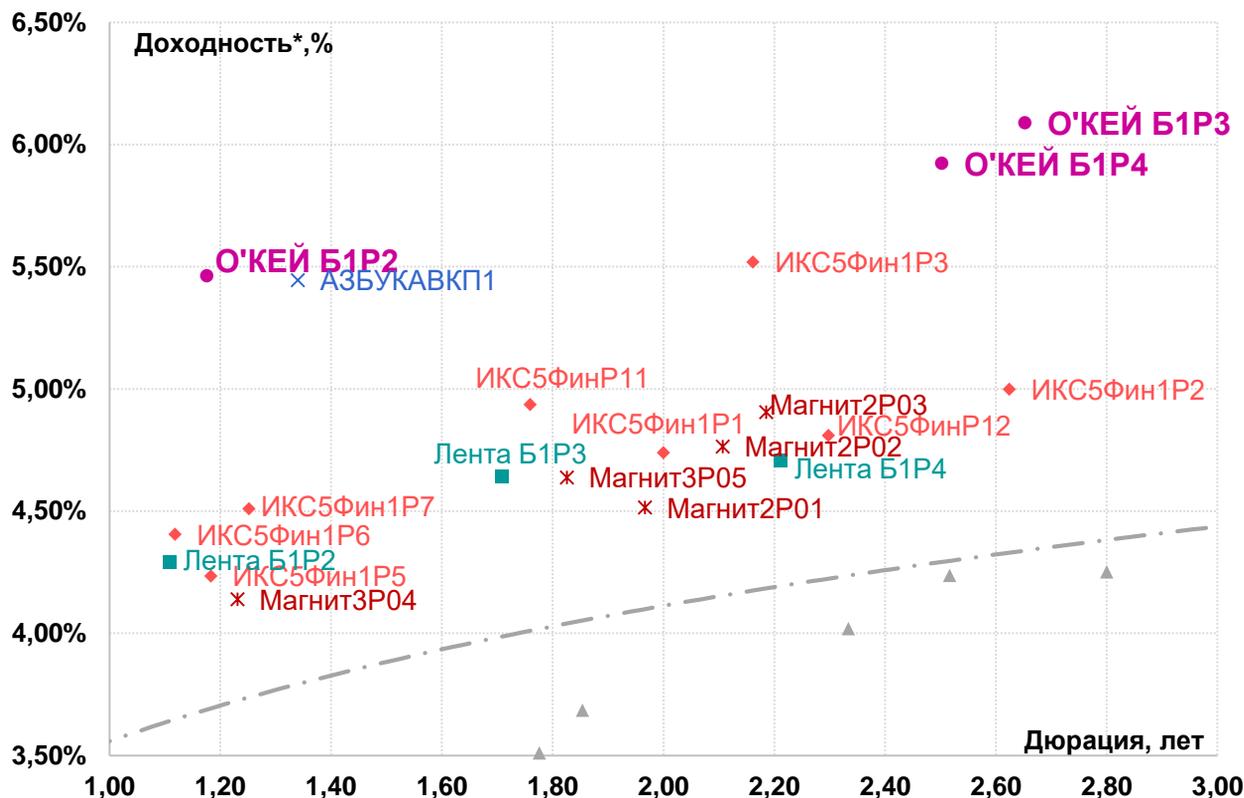
Эффективная доходность\*\* – 6,05%  
годовых

О'КЕЙ Б1Р3 даёт более высокую эффективную доходность\* по сравнению с другими облигациями продуктового ритейла похожей дюрации. Например, эффективная доходность к оферте put ИКС5Фин1Р2 составляет 4,97% годовых, дюрация – 2,62 года. При этом О'КЕЙ уступает по кредитному качеству аналогам, однако амортизация номинала позволяет сгладить риски.

- (1) Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами (ЛДВ) - при удержании ценной бумаги в портфеле более трех лет инвестор имеет право подать на налоговый вычет в размере по 3 млн руб. в год за каждый полный год, по истечении трех лет. Таким образом, доход от торговых операций может быть освобождён от НДФЛ на сумму 9 млн рублей. АО «Россельхозбанк» не несёт ответственности в случае отказа в получении льготы. Подробнее о налогообложении ценных бумаг: пп. 1, 2 п.3, п.7 ст. 214.1 НК РФ, п.17.2 ст. 217 НК РФ, ст. 219.1 НК РФ, письмо Минфина России от 21.02.2017 № 03-04-05/9885, Федеральный закон от 19 июля 2018г. №200-ФЗ.



## Карта доходности



По состоянию на закрытие 21 января 2021 г.

\* Доходность к погашению/оферте с учётом НДФЛ по купонному доходу и дисконту

Источник: Московская биржа, Sbonds, расчёты РСХБ

## Долговые метрики

В млн. руб.	30.06.2020	31.12.2019	изм.
<b>Совокупный долг</b>	<b>58 923,8</b>	<b>57 052,5</b>	<b>+3%</b>
Денежные средства и их эквиваленты	2 181,4	5 507,1	-60%
<b>Чистый долг</b>	<b>56 742,3</b>	<b>51 545,4</b>	<b>+10%</b>
ЕБИТДА LTM	13 116,2	13 001,1	+1%
<b>Совокупный долг/ЕБИТДА LTM</b>	<b>4,49 х</b>	<b>4,39 х</b>	
<b>Чистый долг/ЕБИТДА LTM</b>	<b>4,33 х</b>	<b>3,96 х</b>	
Акционерный капитал	14 309,7	14 968,9	-4%
<b>Долг/Совокупный капитал</b>	<b>80,46%</b>	<b>79,22%</b>	<b>+1 п.п.</b>
	<b>6 мес. 2020</b>	<b>6 мес. 2019</b>	<b>изм.</b>
ЕБИТДА	6 279,2	6 164,1	+2%
Процентные расходы	2 459,5	2 625,7	-6%
<b>ЕБИТДА/Процентные расходы</b>	<b>2,55</b>	<b>2,35</b>	

Источники: финансовая отчётность по МСФО, расчёты РСХБ

## АО «Россельхозбанк»

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)  
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму.

АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям).

Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу [www.rshb.ru](http://www.rshb.ru) в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу [www.rshb.ru](http://www.rshb.ru), а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникнуть ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

