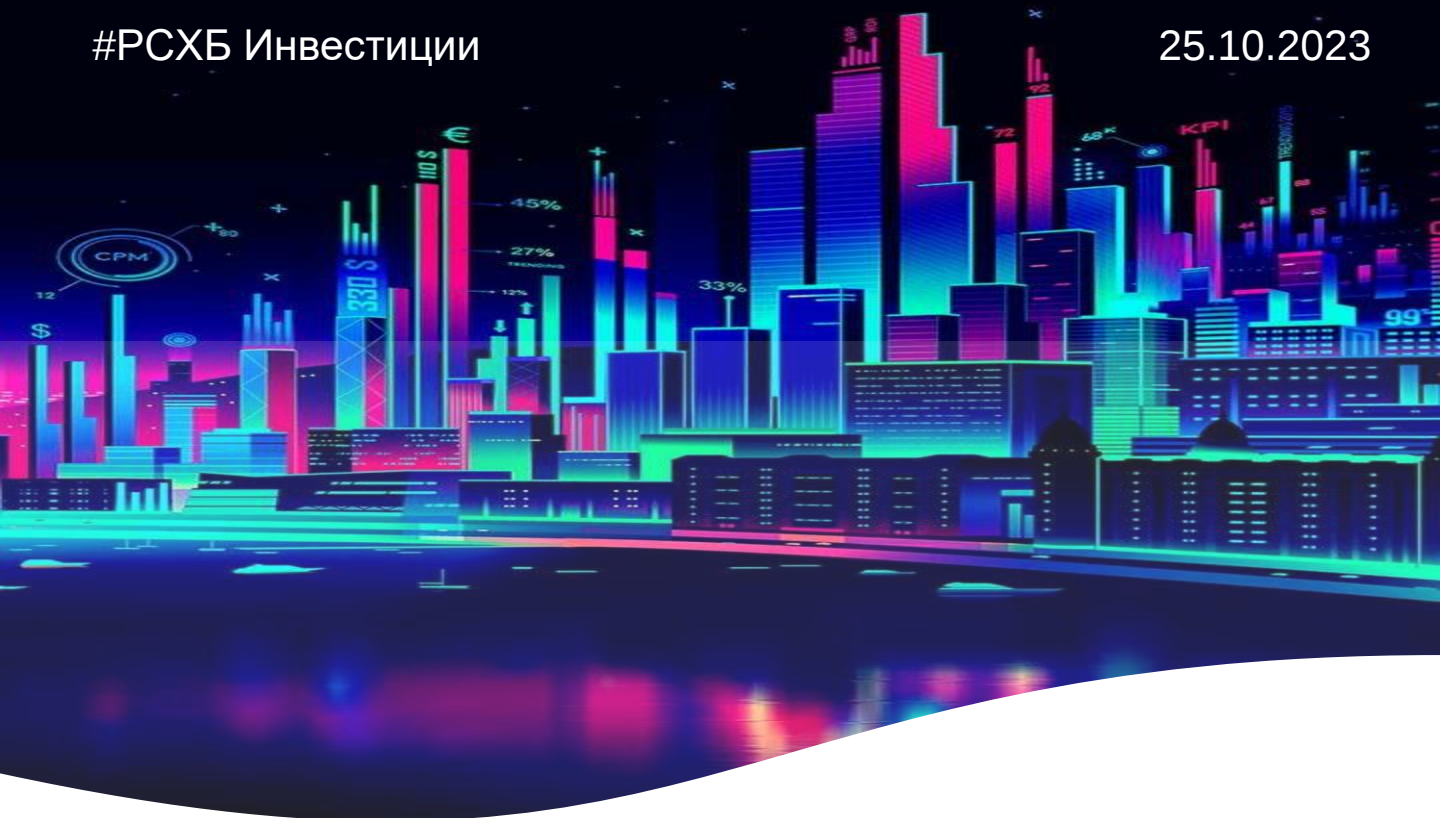




ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Российский долговой рынок.** Благодаря росту оптимизма участников торгов в связи со снижением инфляционных ожиданий в октябре до 11,2% и укреплением курса рубля на рынке облигаций преобладают покупки. В среду, 25 октября, индекс полной доходности *госдолга* (RGBITR) прибавляет в ходе торгов 0,07%. Доходности ОФЗ-ПД снижаются на 2-4 б.п. в узком диапазоне 12,6-12,3% на сроке от 2-х до 10 лет. Ставки денежного рынка также заметно снизились – RUSFAR до 12,89% (-14 б.п.), ставка MOEXREPO до 12,69% (-18 б.п.). В случае если сегодня вечером данные Росстата покажут замедление темпов роста потребительских цен за неделю, рост на рынке облигаций может усилиться на ожиданиях смягчения риторики и прогнозов регулятора по итогам заседания по ключевой ставке в пятницу. Наш прогноз по ключевой ставке остается прежним – ожидаем повышения «ключа» на 100 б.п., до 14%.
- **Корпоративные облигации** В ликвидных бумагах 1-го эшелона среди коротких выпусков интересно выглядят ВТБ Б1-318 (g-spread 130bp) и ВЭБ.РФ 19 (g-spread 135bp), в среднесрочных выпусках стоит обратить внимание на ГазпромКБ2 (g-spread 180bp) и РЖД 1P-05R (g-spread 160bp), а в длинных «голубых фишках» наибольшую доходность ожидаемо показывают ПочтаP2P01 (g-spread 270bp), ПочтаP2P04 (g-spread 230 bp), ПочтаP2P03 (g-spread 210 bp).
- В более доходных корпоративных бондах предпочитаем среднесрочные ликвидные выпуски надежных эмитентов с кредитными рейтингами уровня А-АА с премиями к госдолгу на уровне 200-300 б.п. - СамолетP11 (g-spread 280 bp), ЛСР БО 1P7 (g-spread 240 bp), СэтлГрБ2P2 (g-spread 260 bp), ЛСР БО 1P8 (g-spread 210 bp), Селигдар1P (g-spread 220 bp), УралСт1P02 (g-spread 220 bp) и Медси 1P02 (g-spread 240 bp).
- **Минфин РФ** разместил ОФЗ-ПК 29025 на 40,73 млрд руб. по средневзвешенной цене 96,19%.
- **ГТЛК** выплатила купон по еврообондам-2025
- В четверг **РЕСО-лизинг** проведет сбор заявок на флотер объемом от 7 млрд руб. – участие может быть интересно при спреде к RUONIA не менее 225 б.п.
- **X5 Group** опубликовала сильные финансовые результаты за 3К23 - ИКС5Фин2P2 и ИКС5Фин2P3 интересны
- **Глобальные финансовые рынки.** Доходности US Treasuries вновь растут благодаря усилению ожиданий того, что денежно-кредитные условия останутся жесткими продолжительное время. Сильные экономические данные указывают на хорошее состояние экономики США - индексы PMI S&P во вторник показали улучшение деловой активности в частном секторе в октябре, а статистика по продажам новых домов в сентябре показала двузначный рост.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Российский долговой рынок. Благодаря росту оптимизма участников торгов в связи со снижением инфляционных ожиданий в октябре до 11,2% и укреплением курса рубля на рынке облигаций преобладают покупки. В среду, 25 октября, индекс полной доходности госдолга (RGBITR) прибавляет в ходе торгов 0,07%. Доходности ОФЗ-ПД снижаются на 2-4 б.п. в узком диапазоне 12,6-12,3% на сроке от 2-х до 10 лет. Ставки денежного рынка также заметно снизились – RUSFAR до 12,89% (-14 б.п.), ставка MOEXREPO до 12,69% (-18 б.п.).

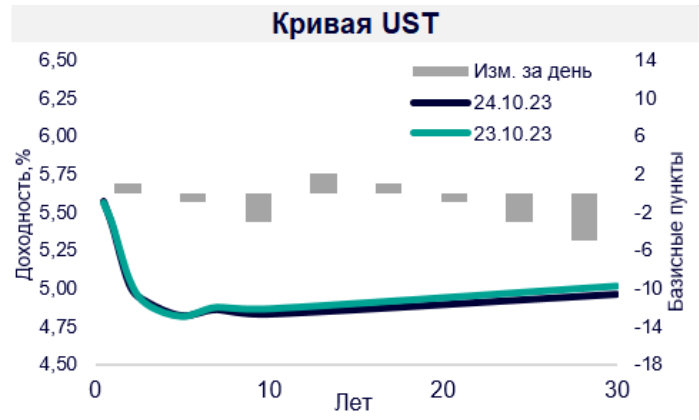
В гособлигациях основной объем сделок в выпусках с фиксированным купоном распределен в 3-х выпусках - ОФЗ 26229 (ytm 12,62%; dur 1,9y; price +0,05%), ОФЗ 26212 (ytm 12,36%; dur 3,6y; price -0,03%) и ОФЗ 26238 (ytm 12,31%; dur 8,2y; price -0,11%). Инверсия кривой ОФЗ в диапазоне 2-10 лет сузилась на 10 б.п., до 30 б.п. за счет покупок как в коротких, так и в длинных выпусках. Спрос на первичке при размещении нового флоатера ОФЗ 29025 превысил предложение почти в 4 раза и позволил Минфину разместить 40,7 млрд руб. В случае если сегодня вечером данные Росстата покажут замедление темпов роста потребительских цен за неделю, рост на рынке облигаций может усилиться на ожиданиях смягчения риторики и прогнозов регулятора по итогам заседания по ключевой ставке в пятницу. Наш прогноз по ключевой ставке остается прежним – ожидаем повышения «ключача» на 100 б.п., до 14%.

При невысоких торговых оборотах в корпоративных бондах сегодня преобладает растущий тренд. В ликвидных бумагах 1-го эшелона среди коротких выпусков интересно выглядят ВТБ Б1-318 (ytm 13,64%; dur 0,4y; g-spread 130bp) и ВЭБ.РФ 19 (ytm 13,7%; dur 0,44y; g-spread 135bp), в среднесрочных выпусках стоит обратить внимание на ГазпромКБ2 (ytm 14,22%; dur 1,2y; g-spread 180bp) и РЖД 1P-05R (ytm 14,0%; dur 2,1y; g-spread 160bp), а в длинных «голубых фишках» наибольшую доходность ожидаемо показывают ПочтаP2P01 (ytm 15,0%; dur 2,9y; g-spread 270bp), ПочтаP2P04 (ytm 14,7%; dur 3,2y; g-spread 230 bp), ПочтаP2P03 (ytm 14,7%; dur 3,6y; g-spread 210 bp).

В более доходных корпоративных бондах мы предпочитаем среднесрочные ликвидные выпуски надежных эмитентов с кредитными рейтингами уровня А-АА с премиями к госдолгу на уровне 200-300 б.п. К таким облигациям можно отнести выпуски девелоперов, металлургов и ряда других секторов: СамолетP11 (ytm 15,2%; dur 1,2y; g-spread 280 bp), ЛСР БО 1P7 (ytm 14,85%; dur 1,9y; g-spread 240 bp), СэтлГрБ2P2 (ytm 15,2%; dur 2,0y; g-spread 260 bp), ЛСР БО 1P8 (ytm 14,5%; dur 2,2y; g-spread 210 bp), Селигдар1P (ytm 14,6%; dur 1,8y; g-spread 220 bp), УралСт1P02 (ytm 14,6%; dur 2,2y; g-spread 220 bp) и Медси 1P02 (ytm 14,8%; dur 2,1y; g-spread 240 bp).

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,50	5,50	4,50
Инфляция в США, % годовых	3,70	3,70	6,50
ЦБ РФ	13,00	12,00	7,50
Инфляция в РФ, % годовых	6,38	6,26	11,94
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубли/ Доллар	93,31	▼ 0,10%	▲ 33,5%
Рубли/Евро	98,98	▼ 0,05%	▲ 33,2%
Евро/Доллар	1,06	▲ 0,03%	▼ 0,7%
Индекс доллара	106,31	▲ 0,04%	▲ 2,7%
RUSFAR O/N	12,89	- 0,14	▲ 585
MOEX REPO	12,69	- 0,18	▲ 574
Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	1 974,50	▲ 0,08%	▲ 5,4%
Нефть Brent	88,42	▼ 1,57%	▲ 3,1%
Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ММВБ	3 268,58	▲ 0,11%	▲ 51,7%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	594,63	▲ 0,05%	▼ 2,8%
Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с нач. года
ОФЗ 1Y	12,43	+ 1,0	+ 518
ОФЗ 2Y	12,41	- 7,0	+ 446
ОФЗ 5Y	12,35	- 2,0	+ 298
ОФЗ 10Y	12,26	- 1,0	+ 195
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	5,10	+ 2,7	+ 69
UST 10Y	4,91	+ 7,4	+ 103
Германия 10Y	2,88	+ 4,7	+ 31
Франция 10Y	3,51	+ 5,2	+ 40
Испания 10Y	4,00	+ 5,0	+ 34
Италия 10Y	4,91	+ 6,6	+ 19



«Замещающие» облигации показывают положительную ценовую динамику, благодаря притоку новой ликвидности. Наиболее популярные выпуски среды - ГазКЗ-24Е (ytm 10,16%; dur 1,1y; price +1,26%), ГазКЗ-28Е (ytm 8,6%; dur 4,7y; price +0,99%) и ГазКЗ-26Д (ytm 7,4%; dur 2,2y; price +0,90%).

Глобальные финансовые рынки. Доходности US Treasuries вновь растут благодаря усилению ожиданий того, что денежно-кредитные условия останутся жесткими продолжительное время. Сильные экономические данные указывают на хорошее состояние экономики США - индексы PMI S&P во вторник показали улучшение деловой активности в частном секторе в октябре, а статистика по продажам новых домов в сентябре показала двузначный рост. Рынки ожидают, что в четверг данные по ВВП за 3К23 покажут существенный рост. UST-10Y выросли на 6 б.п., до 4,90% годовых, UST-2Y - на 1 б.п., до 5,08% годовых.

НОВОСТИ

Минфин РФ разместил ОФЗ-ПК 29025 на 40,73 млрд руб. по средневзвешенной цене 96,19%.

Средневзвешенная цена на состоявшемся в среду аукционе по размещению ОФЗ-ПК серии 29025 с погашением 12 августа 2037 года составила 96,1935% от номинала. Всего было продано бумаг на общую сумму 40,7 млрд руб. при спросе 159,2 млрд руб. по номиналу. Выручка от аукциона составила 39,49 млрд руб. Расчет процентных ставок 1-56-го купонов и соответствующих купонных доходов производится на основе среднего значения ставок RUONIA за текущий купонный период с временным лагом в 7 календарных дней, т.е. определяются в конце текущего купонного периода.

ГТЛК выплатила купон по еврообондам-2025

ГТЛК выплатила купонный доход по еврообондам с погашением в 2025 году. Средства перечислены в НРД, после распределения между брокерами купон в течение 2-3 дней поступит на счета инвесторов. Дата купона по этому выпуску на \$500 млн приходилась на 17 октября. Всего компаниями GTLK Europe и GTLK Europe Capital DAC было размещено 6 выпусков еврооблигаций общей номинальной стоимостью \$3,25 млрд. В оставшийся до конца года срок компания планирует провести замещение всех выпусков еврообондов, в октябре СД госкомпании одобрил эмиссионную документацию по соответствующим локальным облигациям. До замещения ГТЛК планирует выплатить пропущенные купоны по еврообондам за период с апреля 2022 г. по май 2023 г.

В четверг «РЕСО-лизинг» проведет сбор заявок на флоатер объемом от 7 млрд руб. – участие может быть интересно при спреде к RUONIA не менее 225 б.п.

26 октября ООО «РЕСО-лизинг» планирует провести сбор заявок инвесторов на приобретение 10-летних облигаций серии БО-02П-05 с офертой через 4 года объемом не менее 7 млрд руб. Купоны по выпуску будут переменными и квартальными, ориентир RUONIA + спред не более 250 б.п. Техразмещение запланировано на 1 ноября. В обращении находятся 17 выпусков биржевых облигаций компании на 85 млрд руб. *Наиболее ликвидные бонды с фиксированной ставкой купона торгуются с премией к ОФЗ в диапазоне 200-275 б.п. - РЕСОЛизБП8 (ytm 14,36%; dur 0,15y; price -0,13%), РЕСОЛизБП11 (ytm 15,05%; dur 0,7y; price +0,17%), РЕСОЛизБП7 (ytm 13,67%; dur 0,9y; price -0,02%), РЕСОЛизБП22 (ytm 15,3%; dur 2,3y; price +0,32%). Среди флоатеров эмитента наиболее ликвиден РЕСОЛизБ06 (YTM 8,54%; price: 102%/+1,77%), купон по которому рассчитывается как RUONIA+220 б.п. и малопривлекателен на текущих ценовых уровнях. Полагаем, что участие в размещении РЕСО-лизинг серии БО-02П-05 может быть интересно на уровне спреда к RUONIA не менее 225 б.п.*

X5 Group опубликовала сильные финансовые результаты за 3К23 - ИКС5Фин2Р2 и ИКС5Фин2Р3 интересны

Квартальная выручка группы выросла на 23% г/г, до 796,2 млрд рублей - благодаря высоким показателям сопоставимых продаж, открытию новых магазинов, М&А и активному развитию сети «жестких» дискаунтеров. Валовая прибыль Х5 увеличилась в отчетном периоде на 25,4% - до 195 млрд руб.; маржа показателя составила 24,4% против 24% годом ранее (увеличение показателя в основном связано с ростом коммерческой рентабельности в "Пятерочке" и снижением потерь во всех форматах). SG&A расходы выросли как процент от выручки с 17,2% до 17,3% год к году. Скорректированная EBITDA X5 Retail Group в 3К23 года год к году на 30,2%, до 62,46 млрд руб. Рентабельность EBITDA выросла составила 7,8% (7,4% в 3К22 года). Чистая прибыль группы выросла на 85,7% год к году - до 29,6 млрд руб. Кредитные метрики по-прежнему комфортны - на 30.09.23 чистый долг составил 164,58 млрд руб., а соотношение чистый долг/EBITDA составляет 0,83х (0,89х на 30.09.22). *В обращении находятся 5 выпусков облигаций компании на 64 млрд руб., среди которых наиболее интересно выглядят ИКС5Фин2Р2 (ytm 14,5%; dur 1,5y; price -0,31%) и ИКС5Фин2Р3 (ytm 14,0%; dur 1,3y; price +0,32%), предлагающие предлагают премию к кривой ОФЗ в размере 200 и 160 б.п. соответственно.*

ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент/Выпуск	Объем , млн руб. (если не указано иное)	Дата открытия книги / размещения	Ориентир по купону (доходности)	Купон. период (дней)	Срок до оферты/ погашения (лет)	Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА)
ПАО «Селигдар», GOLD02 (номинал в золоте)	Эквивалент до 250 кг золота	10.10.2023 / с 13.10.2023 по 30.11.2023	Ставка купона – 5,5% годовых; Номинал облигации установлен в золоте (1 грамми). Расчеты по выпуску будут проводиться в рублях, на основе учетной цены на золото, Установленной Банком России.	91	6,23 (дюрация - 4,3 года)	- / ruA+
ООО «АРЕНЗА-ПРО», 001P-03	Не более 300	17.10.2023 / с 19.10.2023 по 29.12.2023	Ставка купона –15,50% годовых (доходность к погашению 16,65% годовых)	31	2 года / 5 лет	BB+(RU) / -

«ЗАМЕЩАЮЩИЕ» ОБЛИГАЦИИ

Данные 25.10.2023 на 16:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Эмитенты	ISIN "замещаемого" выпуска	ISIN "замещающего" выпуска	Название "замещающего" выпуска	Валюта	Объем замещающего выпуска, тыс.	Погашение	Ставка купона	Средневз. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет
Газпром	XS1592279522	RU000A1059A6	ГазКЗ-24Ф	GBP	411 244	06.04.2024	4,25	8,95	▼ 144	0,4
	CH1120085688	RU000A105XA5	ГазКЗ-27Ф	CHF	173 185	30.06.2027	1,54	8,14	▼ 21	3,6
	XS1521039054	RU000A105BL8	ГазКЗ-23Е	EUR	439 703	17.11.2023	3,13	26,42	▼ 152	0,1
	XS1911645049	RU000A105GZ7	ГазКЗ-24Е2	EUR	421 103	24.01.2024	2,95	11,99	▼ 55	0,2
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	446 691	22.11.2024	2,25	10,15	▼ 65	1,1
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазКЗ-25Е	EUR	228 644	21.03.2025	4,36	8,25	▼ 70	1,4
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазКЗ-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	8,45	▼ 36	1,4
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазКЗ-26Е	EUR	402 244	21.03.2026	2,50	8,77	▼ 10	2,3
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	317 813	17.02.2027	1,50	8,70	▲ 28	3,2
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	343 388	17.11.2028	1,85	8,43	▼ 16	4,7
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	7,23	▼ 26	2,2
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	7,15	▲ 7	3,2
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазКЗ-27Д2	USD	426 751	29.06.2027	3,00	7,54	▼ 22	3,5
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	7,36	▼ 43	3,8
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазКЗ-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	7,95	▼ 31	4,8
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	8,08	▼ 14	5,6
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазКЗ-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	7,82	▼ 27	6,6
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	7,81	▼ 15	6,9
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	7,91	▼ 19	8,7
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБ3О26Д	USD	994 081	Бессрочн./ Call 26.01.26	4,60	20,57	▼ 78	2,1
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	551 395	Бессрочн./ Call 26.01.26	3,90	23,77	▼ 30	2,1
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026	4,75	5,30	▼ 2	3,1
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 411	26.04.2027	2,80	6,59	▼ 26	3,6
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030	3,88	6,71	▼ 23	6,0
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031	3,60	6,47	▼ 15	7,1
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	6,56	▼ 8	4,9
ММК	XS1843434959	RU000A105H64	ММК 3О2024	USD	307 636	13.06.2024	4,38	6,70	▲ 24	1,0
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецК3О26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	8,56	▼ 48	2,9
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	10,11	▼ 3	3,1
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ 3О2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	6,69	▼ 23	4,4
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	6,44	▼ 27	4,4
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,6	7,12	▼ 5	5,4

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 25.10.2023 на 16:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон, % год.	Средневз. дох-ть к погашению (оферте), % годовых	Изм.	Дюра-ция, лет	Оферта**	Погашение	Средневз. Цена
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05	4,12	▼ 25	0,90	17.09.2024	07.09.2032	99,10
МЕТАЛИН1Р1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10	4,29	▼ 116	0,87		13.09.2024	99,03
МЕТАЛИН1Р2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70	5,76	▲ 4	3,60		10.09.2027	93,27
МЕТАЛИН1Р3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25	4,67	▼ 6	2,05		11.12.2025	97,26
Полус Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80	5,87	▼ 1	3,57		24.08.2027	93,27
РУСАЛ 1Р1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75	5,88	▼ 3	1,47		24.04.2025	97,10
РУСАЛ 1Р2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95	4,05	▼ 56	2,07		23.12.2025	99,90
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90	6,26	▼ 63	0,75	31.07.2024	28.07.2027	98,33
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90	6,32	▼ 18	0,75	31.07.2024	28.07.2027	98,29
Сегежа3Р1Р	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15	7,07	▼ 2	1,94	06.11.2025	22.10.2037	94,85
СКФ 1Р1СNY	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95	5,38	▼ 7	2,29		24.03.2026	99,20
ЮГК 1Р1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95	4,00	▼ 9	1,43		19.11.2024	99,99
ЮГК 1Р2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50	6,02	— 0	1,39		01.04.2025	99,41

*в таблице представлены наиболее ликвидные выпуски

**в качестве даты оферты указана дата последнего дня периода предъявления к выкупу облигаций

НАШ ВЫБОР

Данные 25.10.2023 на 17:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Средневзвешенный доход к погашению (оферте)	Изменение, б.п.	Дюрация, лет	Оферта*	Погашение	Средневзвешенная Цена
--------------------------	----------------------	------	---------	-------	---	-----------------	--------------	---------	-----------	-----------------------

Низкий уровень риска - дюрация от 1 года до 1,5 лет

Низкий	ГПБ001P17P	RU000A101Z74	Банки	5,85%	13,71%	▲ 59	0,27	31.01.2024	31.07.2030	98,05
Низкий	ГазпромКБ5	RU000A0JXFS8	Нефтегазовая отрасль	8,90%	13,56%	▼ 134	0,28	07.02.2024	03.02.2027	98,72
Низкий	Роснфт2P5	RU000A0ZYVU5	Нефтегазовая отрасль	7,30%	13,41%	▲ 19	0,33	23.02.2024	18.02.2028	98,11
Низкий	ЕврХол2P1R	RU000A100P85	Черная металлургия	7,95%	13,76%	▲ 34	0,74		29.07.2024	96,04
Низкий	Европлн1P3	RU000A103KJ8	Лизинг и аренда	8,55%	16,16%	▲ 45	1,24	14.02.2025	08.08.2031	91,57
Низкий	АЛЬФАБ2P22	RU000A106268	Банки	9,70%	13,51%	▲ 11	1,38		07.04.2025	95,66

Низкий уровень риска - дюрация от 1,5 до 3,5 лет

Низкий	РЖД Б01P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,70%	13,31%	▲ 13	1,45	27.05.2025	18.05.2032	94,70
Низкий	Славнеф2P4	RU000A104WF9	Нефтегазовая отрасль	10,15%	13,83%	▼ 3	1,52	20.06.2025	11.06.2032	94,96
Низкий	НорНикБ1P2	RU000A105A61	Цветная металлургия	9,75%	13,45%	▼ 32	1,81	07.10.2025	05.10.2027	94,57
Низкий	ГазпромКР5	RU000A106672	Нефтегазовая отрасль	9,80%	13,11%	▼ 10	2,97	22.04.2027	20.04.2028	92,33
Низкий	ПочтаР2P01	RU000A104V75	Почтовая и курьерская служба	11,40%	15,08%	▼ 17	2,89	02.06.2027	26.05.2032	91,13
Низкий	МТС 1P-14	RU000A101FH6	Связь и телекоммуникация	6,60%	13,62%	▼ 12	2,91		11.02.2027	83,11
Низкий	ВСК 1P-03R	RU000A105KR6	Транспортная деятельность	11,25%	14,35%	▲ 13	3,21		30.11.2027	92,00

Средний уровень риска - дюрация до 3 лет

Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,90%	14,97%	▼ 87	0,07	22.11.2023	05.11.2036	99,68
Средний	ЛСР БО 1P4	RU000A100WA8	Строительство	8,50%	14,32%	▼ 28	0,89		27.09.2024	95,56
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,10%	14,76%	▼ 43	0,41		13.08.2024	97,09
Средний	Новотр 1P1	RU000A1014S3	Железнодорожный транспорт	8,75%	15,02%	▲ 28	0,56		27.11.2024	96,93
Средний	РЕСОЛИБП11	RU000A103C53	Лизинг и аренда	8,55%	15,24%	▼ 6	0,65	28.06.2024	20.06.2031	96,34
Средний	Росгео01	RU000A103SV6	Добывающая отрасль	9,00%	14,75%	▲ 16	1,03		07.04.2025	95,12
Средний	СамолетР11	RU000A104JQ3	Строительство зданий	12,70%	13,47%	▲ 4	0,90		26.09.2024	96,41
Средний	ЯТЭК 1P-3	RU000A1070L0	Нефтегазовая отрасль	15,35%	15,10%	▼ 17	1,21	11.02.2025	08.02.2028	97,76
Средний	ЛСР БО 1P6	RU000A102T63	Строительство	8,00%	14,73%	▼ 27	1,39		24.02.2026	91,83

Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет

Высокий	Сегежа2P4R	RU000A104UA4	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	11,00%	19,52%	▲ 25	0,09	27.11.2023	11.05.2037	99,39
Высокий	АЗБУКАВКП1	RU000A100HE1	FMCG ритейл	9,50%	14,52%	▼ 35	0,64	21.06.2024	15.06.2029	97,98
Высокий	ХэндрснБ01	RU000A103Q08	Специализированная розничная торговля	10,50%	14,73%	▼ 7	0,84		25.03.2025	96,98
Высокий	ЕвроТранс1	RU000A105PP9	Специализированная розничная торговля	13,50%	14,37%	▼ 2	1,86		11.12.2025	100,02
Высокий	О'КЕЙ Ф1P1	RU000A105FM7	FMCG ритейл	11,50%	15,64%	▲ 2	2,18	11.05.2026	01.11.2032	93,11

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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 допустим 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 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, 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 возникать 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».

©2023 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

