

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Статистика по инфляции в США вызвала ралли на долговых рынках.** Индекс потребительских цен продемонстрировал заметное снижение по итогам июня в годовом выражении и оказался лучше ожиданий аналитиков. Однако основным позитивом для инвесторов выступает тот факт, что, наконец, базовая инфляция, которой ФРС уделяет повышенное внимание, продемонстрировала замедление как в годовом выражении, так и за месяц. Базовый ИПЦ замедлился до 4,8% г/г (пред. 5,3% г/г) или до 0,2% м/м (пред. 0,4%).
- **На российском рынке «классических» ОФЗ продолжает преобладать негативная динамика** – индекс RGBI на 17:00 теряет 0,03% при объеме торгов в 3,2 млрд руб. Основные продажи наблюдаются в длинной части кривой, тогда как в короткой и среднесрочной частях ситуация более стабильна.
- **Минфин РФ на сегодняшних аукционах привлек почти 188 млрд руб.** В преддверии повышения ставки ЦБ РФ институциональные инвесторы проявляют пониженный спрос к ОФЗ-ПД с целью минимизации процентного риска в облигационном портфеле, тогда как флутеры, наоборот, пользуются повышенным спросом.
- **На корпоративном рынке рублевых облигаций к концу дня наблюдается разнонаправленная динамика,** однако продажи преобладают. Основная активность инвесторов фиксируется в выпусках с дюрацией до 3-х лет, при этом объемные продажи проходят в Систем1P23 и iMT_FREE01.
- **На рынке «замещающих» облигаций** на повышенных объемах растут котировки ГазКЗ-27Д2, ГазКЗ-26Д и ГазКЗ-23Е.
- **РЖД собрал заявки на корпоративный флуотер:** объем размещения увеличен до 30 млрд руб., финальный ориентир по ставке 1-го купона – 8,6%.
- Финальный ориентир по купону нового выпуска **ГК «Медси»** установлен на уровне 10,40%.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Глобальные рынки облигаций. Статистика по инфляции в США вызвала ралли на долговых рынках. Индекс потребительских цен продемонстрировал заметное снижение по итогам июня в годовом выражении и оказался лучше ожиданий аналитиков. Однако основным позитивом для инвесторов выступает тот факт, что, наконец, базовая инфляция, которой ФРС уделяет повышенное внимание, продемонстрировала замедление как в годовом выражении, так и за месяц. ИПЦ замедлился до 3,0% по итогам июня (прог. 3,1% г/г, пред. 4,0% г/г), за месяц потребительские цены выросли на 0,2% м/м (прог. 0,3% г/г, пред. 0,1% г/г). Базовый ИПЦ замедлился до 4,8% г/г (пред. 5,3% г/г) или до 0,2% м/м (пред. 0,4%). Несмотря на позитивную статистику по инфляции, ожидаем, что на ближайшем заседании ФРС ставка все же будет повышена на 0,25 п.п., однако риторика представителей регулятора может немного «смягчиться». Доходности US Treasuries теряют в пределах 15 б.п.

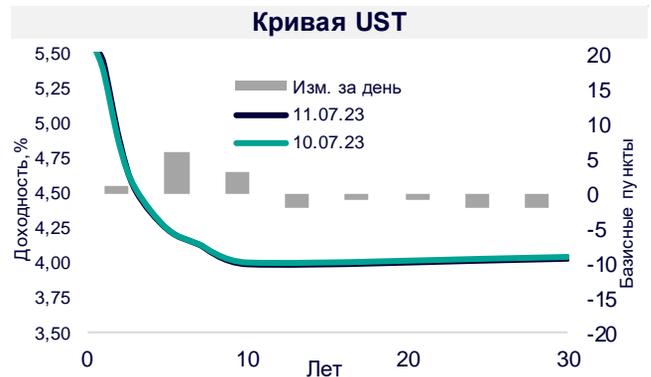
Российский рынок облигаций. На российском рынке «классических» ОФЗ продолжает преобладать негативная динамика – индекс RGBI на 17:00 теряет 0,03% при объеме торгов в 3,2 млрд руб. Помимо ожиданий рынка повышения ставки на заседании ЦБ РФ 21 июля сегодня определенное давление на котировки оказывают аукционы Минфин РФ (более подробно см. раздел «Новости»), на одном из которых ведомство предложило повышенную премию по выпуску ОФЗ-ПД. Основные продажи наблюдаются в длинной части кривой, тогда как в короткой и среднесрочной частях ситуация более стабильна. На повышенных объемах снижаются ОФЗ 26238 (дох. 11,18%, дюр. 8,9 года, цена -0,31%), ОФЗ 26236 (дох. 10,09%, дюр. 4,2 года, цена -0,02%) и ОФЗ 26243 (дох. 10,99%, дюр. 7,9 года, цена -5,094%). Умеренные покупки наблюдаются в ОФЗ 26234 (дох. 8,9% дюр. 1,9 года, цена +0,09%) и ОФЗ 26224 (10,24%, дюр. 4,8 года, цена +0,05%).

Во флоутерах также превалирует снижение котировок. Самые ликвидные флоутеры – ОФЗ 29022 (цена 98,016%, изм. -0,23%), ОФЗ 29023 (цена 98,0%, изм. -0,11%), ОФЗ 29024 (цена 96,25%, изм. -0,15%).

На корпоративном рынке рублевых облигаций к концу дня наблюдается разнонаправленная динамика, однако продажи «перевешивают». Основная активность инвесторов фиксируется в выпусках с дюрацией до 3-х лет, при этом объемные продажи проходят в Систем1P23 (дох. 11,01%, дюр. 2,3 года, цена -0,54%) и iMT_FREE01 (дох. 10,78%, дюр. 1,4 года, цена -0,35%). Выпуск Систем1P23 выглядит интересно с т.зр. премии к G-curve по сравнению с другими выпусками эмитента: по данному выпуску спред на соответствующем уровне составляет в моменте 213 б.п., тогда как медианный спред по ликвидным облигациям АФК «Система» находится на уровне 200 б.п. Видим потенциал снижения данного выпуска в пределах 0,5%. Что касается iMT_FREE01, то, на наш взгляд, выпуск переоценен как по сравнению с другим выпуском эмитента, так и для рейтинговой категории компании (BBB+ от НКР).

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

| Ключевые ставки / Инфляция | Последние данные | Предыдущее значение | На начало года |
|----------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| ФРС США | 5,25 | 5,00 | 4,50 |
| Инфляция в США, % годовых | 3,00 | 4,00 | 6,50 |
| ЦБ РФ | 7,50 | 7,50 | 7,50 |
| Инфляция в РФ, % годовых | 3,43 | 3,21 | 11,94 |
| Валютный рынок | Последние данные | Изм. за 1 день | Изм. с начала года |
| Рубли/ Доллар | 90,51 | ▲ 0,14% | ▲ 29,5% |
| Рубли/Евро | 100,38 | ▲ 1,07% | ▲ 35,1% |
| Евро/Доллар | 1,11 | ▲ 0,89% | ▲ 4,1% |
| Индекс доллара | 100,84 | ▼ 0,87% | ▼ 2,6% |
| RUSFAR O/N | 7,48 | - 0,04 | ▲ 44,0% |
| MOEX REPO | 7,31 | - 0,10 | ▲ 36,0% |
| Товарные рынки | Последние данные | Изм. за 1 день | Изм. с начала года |
| Золото | 1 960,85 | ▲ 1,23% | ▲ 4,7% |
| Нефть Brent | 80,17 | ▲ 0,97% | ▼ 6,6% |
| Индексы Московской биржи | Последние данные | Изм. за 1 день | Изм. с начала года |
| ММВБ | 2 894,53 | ▲ 1,20% | ▲ 34,4% |
| Индекс ОФЗ (RGBITR) | 624,55 | ▼ 0,03% | ▲ 2,1% |
| Российский рынок ОФЗ | Последние данные | Изм. за 1 день | Изм. с начала года |
| ОФЗ 1Y | 8,04 | + 1,9 | + 79 |
| ОФЗ 2Y | 8,71 | + 0,3 | + 76 |
| ОФЗ 5Y | 10,12 | - 0,5 | + 76 |
| ОФЗ 10Y | 11,23 | + 3,2 | + 92 |
| Глобальные рынки облигаций | Последние данные, % | Изм. за 1 день (б.п.) | Изм. с нач. года (б.п.) |
| UST 2Y | 4,74 | - 15,4 | + 33 |
| UST 10Y | 3,89 | - 9,6 | + 1 |
| Германия 10Y | 2,57 | - 8,0 | - 0 |
| Франция 10Y | 3,13 | - 8,2 | + 2 |
| Испания 10Y | 3,63 | - 8,9 | - 4 |
| Италия 10Y | 4,30 | - 11,5 | - 42 |



Лидеры по объему торгов сегодня два среднесрочных выпуска РЖД Б01Р2R (дох. 9,55%, дюр. 2,5 года, цена +0,2%), РЖД 1Р-16R (дох. 9,63%, дюр. 2,7 года, цена -0,05%), а также выпуск Сбер Sb42R (дох. 9,11%, дюр. 1,5 года, цена +0,1%).

Доходности «замещающих» облигаций не демонстрируют сегодня однонаправленной динамики. Доходности долларовых и евровых облигаций Газпрома сегодня преимущественно снижаются, тогда как Лукойла, Борец-Капитала и ПИК-Корпорации, наоборот, растут. На повышенных объемах растут котировки ГазКЗ-27Д2, ГазКЗ-26Д и ГазКЗ-23Е.

НОВОСТИ

Минфин РФ на сегодняшних аукционах привлек почти 188 млрд руб.

На первом аукционе Минфин РФ предложил инвесторам «классический» выпуск ОФЗ 26243 с погашением 19.05.2038г. Объем размещения составил 17,06 млрд руб. при спросе в 30,14 млрд руб. Средневзвешенная цена – 92,6% от номинала, доходность по средневзвешенной цене – 11,11% годовых. Накануне, во вторник, средневзвешенная цена ОФЗ 26238 составила 99,23%, доходность – 10,15%. Таким образом, премия по выпуску составила 9,5 б.п. по доходности, что значительно выше, чем средняя премия, предлагаемая на аукционах Минфин РФ, за последние полгода. По сравнению с предыдущим аукционом, когда предлагался выпуск ОФЗ 26243 (21.06.2023), спрос со стороны инвесторов сократился почти в два раза, до 30,1 млрд руб. по сравнению с 59,5 млрд руб. в июне. В моменте котировка ОФЗ 26243 снижается на 6%, в том числе в связи с низкой ликвидностью выпуска.

На втором аукционе Минфин РФ предложил флоутер 29024. Объем размещения составил 170,9 млрд руб. – максимальный объем привлечения с начала 2023 г. Последний раз ведомство привлекало сопоставимый объем в конце 2022 г. Спрос на флоутер 29024 составил 383,66 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 95,9043% от номинала. Предыдущий раз Минфин с аналогичным выпуском выходил на рынок 28.06.2023, когда привлек 59,0 млрд руб. при спросе в 249,8 млрд руб., средневзвешенная цена составила 95,95%.

В преддверии повышения ставки ЦБ РФ институциональные инвесторы проявляют пониженный спрос к ОФЗ-ПД с целью минимизации процентного риска в облигационном портфеле, тогда как к флоутерам, наоборот, повышенный спрос. В частности, на прошлой неделе зампред банка ВТБ Д. Пьянов заявил, что ВТБ решил ограничить свое участие в аукционах Минфина по размещению ОФЗ только бумагами с переменным купонным доходом. На этом фоне объемы размещения ОФЗ-ПД на первичных аукционах значительно снизились и Минфину РФ пришлось предложить повышенную премию по ОФЗ-ПД, а объем размещения флоутера и спрос на него оказался максимальным с начала 2023 г.

РЖД собрал заявки на корпоративный флоутер: объем размещения увеличен до 30 млрд руб., финальный ориентир по ставке 1-го купона – 8,6%

Сегодня РЖД проводил сбор заявок на новый выпуск облигаций серии 001Р-26R с плавающим купоном, привязанным к RUONIA. Финальный ориентир по 1-му купону установлен на уровне 8,6%, что соответствует изначально заявленному уровню RUONIA +130 б.п. Срок обращения облигаций – 5 лет. В процессе букбилдинга объем размещения увеличен с 20 млрд руб. до 30 млрд руб. Повышенный спрос крупных инвесторов на флоутеры в совокупности с высоким кредитным качеством компании позволили увеличить объем размещения выпуска в 1,5 раза.

Финальный ориентир по купону нового выпуска ГК «Медси» установлен на уровне 10,40%

Сегодня состоялся букбилдинг по новому выпуску ГК «Медси», финальный ориентир по купону установлен на уровне 10,40%, что соответствует доходности в 10,81% годовых. Срок обращения выпуска – 15 лет, однако по выпуску предусмотрена оферта через 2,24 года. Спред к G-curve на соответствующем сроке в моменте составил 191 б.п. Изначальный ориентир по доходности предполагал премию к G-curve на сроке 2,24 лет не выше 220 б.п.

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) |
|--------------------------|---|--|---|----------------------|---------------------------------|----------------------------|
| ООО «ПР-Лизинг», 002Р-02 | Не менее 1 500 | С 23.06.23 года до наиболее ранней из следующих дат а) 31.07.23 б) дата размещения последней облигации | Ставка купона 12,5% (доходность 13,24% годовых) | 30 | 3/8,9 | BBB+(RU) /- |

«ЗАМЕЩАЮЩИЕ» ОБЛИГАЦИИ

Данные 12.07.2023 на 16:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

| Эмитент | ISIN "замещаемого" выпуска | ISIN "замещающего" выпуска | Название "замещающего" выпуска | Валюта | Объем замещающего выпуска, тыс. | Погашение | Ставка купона | Среднез. доходность, % годовых | Изм. | Дюрация, лет |
|----------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------|---------------------------------|-------------------------------|---------------|--------------------------------|---------|--------------|
| Газпром | XS1592279522 | RU000A1059A6 | ГазКЗ-24Ф | GBP | 411 244 | 06.04.2024 | 4,25 | 10,68 | ▼ 111,0 | 0,7 |
| | CH1120085688 | RU000A105XA5 | ГазКЗ-27Ф | CHF | 168 155 | 30.06.2027 | 1,54 | 9,22 | ▼ 29,0 | 3,9 |
| | XS2408033210 | RU000A105BY1 | ГазКЗ-28Е | EUR | 264 340 | 17.11.2028 | 1,85 | 9,75 | ▼ 27,0 | 5,4 |
| | XS1521039054 | RU000A105BL8 | ГазКЗ-23Е | EUR | 439 703 | 17.11.2023 | 3,13 | 9,93 | ▼ 340,0 | 0,3 |
| | XS2301292400 | RU000A105RZ4 | ГазКЗ-27Е | EUR | 317 813 | 17.02.2027 | 1,50 | 10,23 | ▼ 21,0 | 3,5 |
| | XS1721463500 | RU000A105C51 | ГазКЗ-24Е | EUR | 268 709 | 22.11.2024 | 2,25 | 10,24 | ▼ 79,0 | 1,3 |
| | XS0906949523 | RU000A105VL6 | ГазКЗ-25Е | EUR | 228 644 | 21.03.2025 | 4,36 | 10,50 | ▼ 27,0 | 1,6 |
| | XS1795409082 | RU000A105WH2 | ГазКЗ-26Е | EUR | 402 244 | 21.03.2026 | 2,50 | 10,60 | ▼ 45,0 | 2,6 |
| | XS1911645049 | RU000A105GZ7 | ГазКЗ-24Е2 | EUR | 421 103 | 24.01.2024 | 2,95 | 10,75 | ▼ 125,0 | 0,5 |
| | XS2157526315 | RU000A105WJ8 | ГазКЗ-25Е2 | EUR | 670 015 | 15.04.2025 | 2,95 | 10,82 | ▲ 1,0 | 1,7 |
| | XS1585190389 | RU000A1056U0 | ГазКЗ-27Д | USD | 402 348 | 23.03.2027 | 4,95 | 8,33 | ▼ 14,0 | 3,4 |
| | XS0191754729 | RU000A105A95 | ГазКЗ-34Д | USD | 748 626 | 28.04.2034 | 8,63 | 9,11 | ▼ 1,0 | 7,1 |
| | XS0316524130 | RU000A105RH2 | ГазКЗ-37Д | USD | 775 436 | 16.08.2037 | 7,29 | 9,44 | ▼ 11,0 | 8,3 |
| | XS2363250833 | RU000A105JT4 | ГазКЗ-31Д | USD | 405 096 | 14.07.2031 | 3,50 | 9,85 | ▼ 15,0 | 6,6 |
| | XS2124187571 | RU000A105SG2 | ГазКЗ-30Д | USD | 1 368 419 | 25.02.2030 | 3,25 | 10,16 | ▼ 10,0 | 5,7 |
| | XS0885736925 | RU000A105R62 | ГазКЗ-28Д | USD | 347 638 | 06.02.2028 | 4,95 | 10,19 | ▼ 12,0 | 4,0 |
| | XS2291819980 | RU000A105KU0 | ГазКЗ-29Д | USD | 1 029 740 | 27.01.2029 | 2,95 | 10,21 | ▼ 21,0 | 5,0 |
| XS2196334671 | RU000A105JH9 | ГазКЗ-27Д2 | USD | 442 596 | 29.06.2027 | 3,00 | 10,30 | ▲ 13,0 | 3,7 | |
| XS1951084471 | RU000A105RG4 | ГазКЗ-26Д | USD | 761 880 | 11.02.2026 | 5,15 | 10,38 | ▼ 18,0 | 2,4 | |
| | XS2243631095 | RU000A105QW3 | ГазКБ3О26Д | USD | 994 081 | Бессрочн./ Call 26.01.2026 | 4,60 | 20,85 | ▲ 16,0 | 2,6 |
| | XS2243636219 | RU000A105QX1 | ГазКЗ-Б26Е | EUR | 551 395 | Бессрочн./ Call 26.01.2026 | 3,90 | 22,01 | ▲ 8,0 | 2,7 |
| Лукойл | XS1514045886 | RU000A1059N9 | ЛУКОЙЛ 26 | USD | 315 760 | 02.11.2026 | 4,75 | 6,46 | ▲ 3,0 | 3,1 |
| | XS2401571448 | RU000A1059P4 | ЛУКОЙЛ 27 | USD | 257 441 | 26.04.2027 | 2,80 | 7,23 | ▲ 30,0 | 3,6 |
| | XS2159874002 | RU000A1059Q2 | ЛУКОЙЛ 30 | USD | 287 279 | 06.05.2030 | 3,88 | 7,36 | ▲ 19,0 | 5,9 |
| | XS2401571521 | RU000A1059R0 | ЛУКОЙЛ 31 | USD | 253 992 | 26.10.2031 | 3,60 | 7,30 | ▲ 11,0 | 7,0 |
| Металлоинвест | XS2400040973 | RU000A105A04 | МЕТАЛИН028 | USD | 285 780 | 22.10.2028 | 3,38 | 7,85 | ▼ 28,0 | 4,8 |
| ММК | XS1843434959 | RU000A105Н64 | ММК 3О2024 | USD | 307 636 | 13.06.2024 | 4,38 | 7,70 | — 0,0 | 0,9 |
| Борец Капитал | XS2230649225 | RU000A105GN3 | БорецК3О26 | USD | 221 050 | 17.09.2026 | 6,00 | 9,99 | ▲ 1,0 | 2,9 |
| ПИК-Корпорация | XS2010026560 | RU000A105146 | ПИК К 1Р5 | USD | 395 000 | 19.11.2026 | 5,63 | 9,94 | ▲ 9,0 | 3,3 |
| Совкомфлот | XS2325559396 | RU000A105A87 | СКФ 3О2028 | USD | 317 813 | 26.04.2028 | 3,85 | 8,89 | ▼ 8,0 | 4,3 |

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 12.07.2023 на 16:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

| Краткое наименование | ISIN | Отрасль | Купон, % год. | Среднез. дох-ть к погашению (оферте), % годовых | Изм. | Дюрация, лет | Оферта** | Погашение | Среднез. Цена |
|----------------------|--------------|--|---------------|---|--------|--------------|------------|------------|---------------|
| Роснфт2Р12 | RU000A1057S2 | Нефтегазовая отрасль | 3,05 | 4,41 | ▼ 77,0 | 1,46 | 17.09.2024 | 07.09.2032 | 98,50 |
| МЕТАЛИН1Р1 | RU000A1057A0 | Черная металлургия | 3,10 | 4,71 | ▲ 25,0 | 1,15 | | 13.09.2024 | 98,27 |
| МЕТАЛИН1Р2 | RU000A1057D4 | Черная металлургия | 3,70 | 5,41 | ▼ 9,0 | 3,86 | | 10.09.2027 | 94,04 |
| МЕТАЛИН1Р3 | RU000A105M75 | Черная металлургия | 3,25 | 4,95 | ▲ 42,0 | 2,34 | | 11.12.2025 | 96,31 |
| Полюс Б1Р2 | RU000A1054W1 | Добыча драгоценных металлов | 3,80 | 5,31 | ▲ 2,0 | 3,79 | | 24.08.2027 | 94,72 |
| РУСАЛ 1Р1 | RU000A105C44 | Цветная металлургия | 3,75 | 5,44 | ▼ 1,0 | 1,73 | | 24.04.2025 | 97,27 |
| РУСАЛ 1Р2 | RU000A105PQ7 | Цветная металлургия | 3,95 | 4,01 | ▲ 13,0 | 2,34 | | 23.12.2025 | 100,00 |
| РУСАЛ БО05 | RU000A105104 | Цветная металлургия | 3,90 | 6,24 | ▼ 24,0 | 1,02 | 31.07.2024 | 28.07.2027 | 97,75 |
| РУСАЛ БО06 | RU000A105112 | Цветная металлургия | 3,90 | 6,23 | — 0,0 | 1,02 | 31.07.2024 | 28.07.2027 | 97,75 |
| Сегежа3Р1Р | RU000A105EW9 | Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая | 4,15 | 6,61 | ▼ 4,0 | 2,21 | 06.11.2025 | 22.10.2037 | 95,09 |
| СКФ 1Р1СНУ | RU000A1060Q0 | Водный транспорт | 4,95 | 5,09 | ▼ 1,0 | 2,82 | | 24.03.2026 | 101,10 |
| ЮГК 1Р1 | RU000A105GS2 | Добыча драгоценных металлов | 3,95 | 4,84 | ▼ 84,0 | 1,33 | | 19.11.2024 | 98,91 |
| ЮГК 1Р2 | RU000A1061L9 | Добыча драгоценных металлов | 5,50 | 5,89 | ▼ 3,0 | 1,64 | | 01.04.2025 | 99,49 |

* в таблице представлены наиболее ликвидные выпуски

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

НАШ ВЫБОР

Данные 12.07.2023 на 16:30 (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 | ВЭБ1P-22 | RU000A102FC5 | Банки | 5,95% | 8,5% | ▲ 5,0 | 0,40 | | 05.12.2023 | 99,10 |
| Низкий | ГПБ001P17P | RU000A101Z74 | Банки | 5,85% | 8,8% | ▼ 31,0 | 0,54 | 31.01.2024 | 31.07.2030 | 98,55 |
| Низкий | ГазпромКБ5 | RU000A0JXFS8 | Нефтегазовая отрасль | 8,90% | 9,0% | ▲ 23,0 | 0,55 | 07.02.2024 | 03.02.2027 | 100,06 |
| Низкий | Роснфт2P5 | RU000A0ZYVU5 | Нефтегазовая отрасль | 7,30% | 9,4% | ▲ 38,0 | 0,60 | 23.02.2024 | 18.02.2028 | 98,86 |
| Низкий | Газпнф1P6R | RU000A0ZYXV9 | Нефтегазовая отрасль | 7,20% | 8,7% | ▲ 24,0 | 0,64 | | 07.03.2024 | 99,18 |
| Низкий | Сбер Sb16R | RU000A101QW2 | Банки | 5,65% | 8,4% | ▲ 6,0 | 0,87 | | 31.05.2024 | 97,84 |

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

| | | | | | | | | | | |
|--------|------------|--------------|---------------------------|-------|------|--------|------|------------|------------|--------|
| Низкий | МТС 1P-23 | RU000A105NA6 | Связь и телекоммуникация | 8,40% | 9,1% | ▼ 21,0 | 1,36 | | 18.12.2024 | 99,41 |
| Низкий | РЖД Б01P1R | RU000A0JXN05 | Железнодорожный транспорт | 8,70% | 9,4% | ▼ 2,0 | 1,75 | 27.05.2025 | 18.08.2032 | 99,82 |
| Низкий | ИКС5Фин2P2 | RU000A105JP2 | FMCG ретейл | 8,90% | 9,1% | ▲ 5,0 | 1,76 | 29.05.2025 | 25.11.2027 | 99,92 |
| Низкий | Ростел1P6R | RU000A105LC6 | Связь и телекоммуникация | 8,85% | 9,0% | ▼ 70,0 | 1,97 | | 05.09.2025 | 100,33 |
| Низкий | НорНикБ1P2 | RU000A105A61 | Цветная металлургия | 9,75% | 9,8% | ▲ 24,0 | 2,02 | 07.10.2025 | 05.10.2027 | 100,39 |
| Низкий | ТрнфБО1P8 | RU000A0ZYDD9 | Трубопроводный транспорт | 7,90% | 9,3% | ▼ 5,0 | 2,06 | | 09.10.2025 | 97,67 |
| Низкий | РусГидрБП7 | RU000A105HC4 | Электроэнергетика | 9,00% | 9,2% | ▲ 9,0 | 2,16 | | 21.11.2025 | 100,00 |

Средний уровень риска - дюрация до 3 лет

| | | | | | | | | | | |
|---------|------------|--------------|--|--------|-------|--------|------|------------|------------|--------|
| Средний | БинФарм1P1 | RU000A1043Z7 | Производство лекарств и биотехнологии | 9,90% | 10,2% | ▲ 15,0 | 0,36 | 22.11.2023 | 05.11.2036 | 100,03 |
| Средний | Сегежа2P3R | RU000A104FG2 | Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая | 10,90% | 11,4% | ▲ 4,0 | 0,52 | 24.01.2024 | 07.01.2037 | 100,00 |
| Средний | Самолет1P9 | RU000A102RX6 | Строительство | 9,05% | 9,6% | ▲ 10,0 | 0,57 | | 15.02.2024 | 99,79 |
| Средний | Европлн1P1 | RU000A102RU2 | Лизинг и аренда | 7,10% | 10,4% | ▼ 15,0 | 0,69 | | 13.08.2024 | 98,04 |
| Средний | СэтлГрБ1P3 | RU000A1030X9 | Строительство | 8,50% | 10,1% | ▲ 17,0 | 0,73 | | 17.04.2024 | 99,12 |
| Средний | СТМ 1P1 | RU000A1035D0 | Прочее машиностроение и приборостроение | 8,10% | 9,7% | ▲ 1,0 | 0,85 | | 24.05.2024 | 98,83 |
| Средний | ЯТЭК 1P-2 | RU000A102ZH2 | Нефтегазовая отрасль | 9,15% | 10,9% | ▲ 8,0 | 1,07 | | 07.04.2025 | 98,44 |
| Средний | ГТЛК БО-03 | RU000A0JV375 | Лизинг и аренда | 6,83% | 10,4% | ▼ 25,0 | 1,32 | | 10.12.2024 | 100,51 |
| Средний | ЛСР БО 1P6 | RU000A102T63 | Строительство | 8,00% | 11,6% | ▼ 11,0 | 1,66 | | 24.02.2026 | 94,97 |

Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет

| | | | | | | | | | | |
|---------|------------|--------------|---------------------------------------|--------|-------|--------|------|--|------------|--------|
| Высокий | Пионер 1P5 | RU000A102KG6 | Строительство | 9,75% | 12,6% | ▲ 2,0 | 0,78 | | 17.12.2024 | 98,27 |
| Высокий | Джи-гр 2P2 | RU000A105Q97 | Строительство | 14,50% | 11,6% | ▼ 38,0 | 0,84 | | 27.06.2024 | 102,75 |
| Высокий | ХэндрснБ01 | RU000A103Q08 | Специализированная розничная торговля | 10,50% | 12,3% | ▼ 11,0 | 1,03 | | 25.03.2025 | 98,75 |
| Высокий | ЕвроТранс1 | RU000A105PP9 | Специализированная розничная торговля | 13,50% | 12,1% | ▲ 5,0 | 2,07 | | 11.12.2025 | 104,25 |
| Высокий | Ювелит 1P1 | RU000A105PK0 | Изготовление одежды и аксессуаров | 13,40% | 12,5% | ▲ 21,0 | 2,12 | | 23.12.2025 | 102,99 |

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

#РСХБ Инвестиции

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.

