

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- *Вчера Банк Канады повысил учетную ставку до 4,5% (в рамках прогноза) на 0,25 п.п., при этом сохранил программу количественного ужесточения (QT). Цикл ужесточения денежно-кредитной политики ЦБ Канады продолжается, но темпы повышения ставки уже более «сдержанные». Представители Банка Канады допустили паузу в дальнейшем ужесточении, но не преминули, естественно, указать, что в случае необходимости ставка может быть повышена;*
- Ждем аналогичного шага (в +25 б.п.) и от ФРС, заседание которого запланировано на 1 февраля. Сегодня американские инвесторы оценивают предварительные результаты роста ВВП в США за 4 кв., которые оказались лучше прогноза – 2,9% при консенсус-прогнозе в 2,6%. Доходности UST реагируют ростом;
- *На российский рынок ОФЗ наконец-то пришла позитивная динамика – индекс RGBITR на 15:15 прибавляет 0,08% при объемах торгов в 3,7 млрд руб. Добавить импульса рынку ОФЗ помогли, на наш взгляд, вчерашние данные по инфляции, указывающее на продолжение замедления индекса потребительских цен. На корпоративном рынке облигаций индекс RUCBITR на 15:15 прибавляет 0,03%;*
- АБЗ-1 планирует провести сбор заявок на новый выпуск облигаций 31 января;
- За неделю с 17 по 23 января индекс потребительских цен в РФ снизился на 0,14% после 0,15% недель ранее.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Глобальные долговые рынки. Вчера Банк Канады повысил учетную ставку до 4,5% (в рамках прогноза) на 0,25 п.п., при этом сохранил программу количественного ужесточения (QT). В своем пресс-релизе регулятор отметил, что глобальная инфляция остается высокой, однако во многих странах наблюдается ее снижение, что в значительной степени вызвано падением цен на энергоносители и улучшением ситуации с цепочками поставок. В Канаде инфляция по итогам декабря составила 6,3% г/г, тогда как еще в июне показатель ИПЦ был на уровне 8,1% г/г. Регулятор ожидает, что экономика Канады по итогам 2023 г. покажет рост на уровне 1% и 2% в 2024 году. По итогам прошлого года рост ВВП (оценочно) составил 3,6%.

Как мы видим, цикл ужесточения денежно-кредитной политики ЦБ Канады продолжается, но темпы повышения ставки уже более «сдержанные». Представители Банка Канады допустили паузы в ужесточении, но не преминули, естественно, указать, что в случае надобности ставка будет повышена вновь. Доходности госбондов Канады отреагировали умеренным снижением на решение и комментарии ЦБ: доходности 10-летних бумаг снизились по итогам среды на 3,8 б.п. до 2,82%. Ждем аналогичного шага (+25 б.п.) и от ФРС, заседание которого запланировано на 1 февраля. Сегодня инвесторы оценивают предварительные результаты роста ВВП в США за 4 кв., которые оказались лучше прогноза – 2,9% при консенсус-прогнозе в 2,6%. Экономика США остается «на плаву», что дает повод действовать регулятору при необходимости более жестко. В моменте доходности US Treasuries преимущественно подрастают: доходности 2-летних прибавляют 3,3 б.п. до 4,17%, 10-летних – 4,0 б.п. до 3,50%.

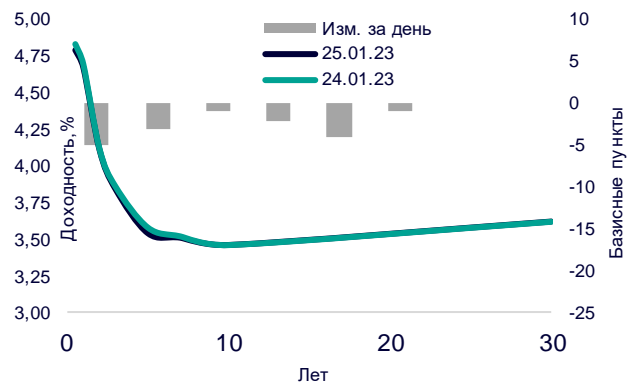
В отличие от ставки Банка Канады или ФРС, учетной ставке ЕЦБ есть куда расти, и многие представители регулятора настаивают на повышении на 0,5 п.п. в феврале. Сегодня доходности 10-летних бенчмарков еврозоны также демонстрируют рост: доходности немецких bunds прибавляют 3,3 б.п. до 2,19%, Франции – 4,4 б.п. до 2,65%, Испании – 3,8 б.п. до 3,18%.

На российский рынок ОФЗ наконец-то вернулась позитивная динамика – индекс RGBITR на 15:15 прибавляет 0,08% при объемах торгов в 3,7 млрд руб. Добавить импульса рынку ОФЗ помогли, на наш взгляд, вчерашние данные по инфляции, указывающее на продолжение тренда замедления индекса потребительских цен (*более подробно читайте в разделе «Новости»*). На повышенных объемах подрастают котировки ОФЗ с короткой дюрацией и с дюрацией выше 3-х лет: ОФЗ 26219 (дох. 8,5%, дюр. 3,2 года, цена +0,11%), ОФЗ 26240 (дох. 10,43%, дюр. 7,9 года, цена +0,12%) и ОФЗ 26239 (дох. 10,13%, дюр. 10,13%, дюр. 6,1 года, цена +0,1%). Аутсайдером выступает выпуск ОФЗ 26212 (дох. 9,19%, дюр. 4,3 года, цена -0,17%).

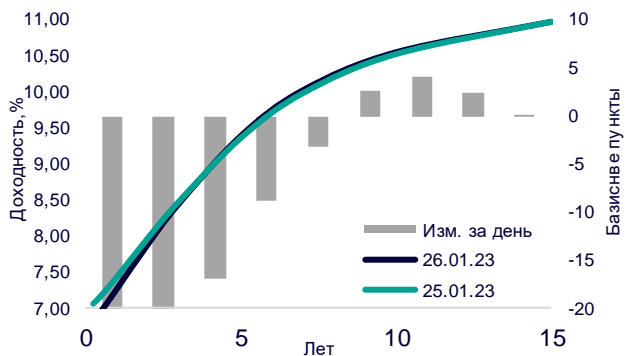
На корпоративном рынке облигаций индекс RUCBITR на 15:15 прибавляет 0,03%. На заметных объемах инвесторы избавляются от облигаций высокодоходных эмитентов: ЦР БО-01 (дох. 18,62%, дюр. 1,8 года, цена -5,7%), ЦР БО-02 (дох. 19,4%, дюр. 2,1 года, цена -2,8%) и iMT-FREE02 (дох. 20,6%, дюр. 1,2 года, цена +0,6%). Точечные покупки в выпусках с дюрацией более 1 года просматриваются в МВ ФИН 1Р1 (дох. 12,65%, дюр. 0,2 года), ЕврХол2Р1R (дох. 8,86%, дюр. 1,4 года, цена +0,18%), ХКФБанкБ04 (дох. 10,25%, дюр. 2,9 года, цена +0,23%).

| Ключевые ставки / Инфляция | Последние данные | Предыдущее значение | На начало года |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| ФРС США | 4,5 | 4 | 0,25 |
| Инфляция в США, % годовых | 6,5 | 7,1 | 7 |
| ЦБ РФ | 7,5 | 7,5 | 8,5 |
| Инфляция в РФ, % годовых | 11,49 | 11,57 | 8,39 |
| Валютный рынок | Последние данные | Изм. за 1 день | Изм. с начала года |
| Рубль/ Доллар | 69,23 | ▼ 0,12% | ▼ 7,3% |
| Рубль/Евро | 75,37 | ▼ 0,06% | ▼ 10,8% |
| Евро/Доллар | 1,09 | ▼ 0,23% | ▼ 4,2% |
| Индекс доллара | 101,95 | ▲ 0,30% | ▲ 6,2% |
| RUSFAR O/N | 6,87 | - 0,04 | ▼ 140,0% |
| MOEX REPO | 6,81 | - 0,06 | ▼ 81,0% |
| Товарные рынки | | | |
| Золото | 1 933,65 | ▼ 0,46% | ▲ 5,8% |
| Нефть Brent | 87,42 | ▲ 1,51% | ▲ 12,4% |
| Индексы Московской биржи | | | |
| ММВБ | 2 172,27 | ▲ 0,10% | ▼ 42,6% |
| Индекс ОФЗ (RGBITR) | 613,82 | ▲ 0,09% | ▲ 4,1% |
| Индекс корп. облигаций (RUCBITR) | 498,54 | ▲ 0,04% | ▲ 8,7% |
| Российский рынок ОФЗ | | | |
| ОФЗ 1Y | 7,27 | - 15,9 | - 60 |
| ОФЗ 2Y | 7,88 | - 8,6 | - 50 |
| ОФЗ 5Y | 9,40 | + 3,7 | + 94 |
| ОФЗ 10Y | 10,55 | + 1,3 | + 213 |
| Глобальные рынки облигаций | Последние данные, % | Изм. за 1 день (б.п.) | Изм. с нач. года (б.п.) |
| UST 2Y | 4,17 | + 3,3 | + 344 |
| UST 10Y | 3,50 | + 4,0 | + 199 |
| Германия 10Y | 2,19 | + 3,3 | + 237 |
| Франция 10Y | 2,65 | + 4,4 | + 245 |
| Испания 10Y | 3,18 | + 3,8 | + 259 |
| Италия 10Y | 4,13 | + 4,0 | + 294 |

Кривая UST



Кривая ОФЗ



НОВОСТИ

АБЗ-1 планирует провести сбор заявок на новый выпуск облигаций

31 января 2023 г. Асфальтобетонный завод N1 проведет сбор заявок на новый выпуск облигаций серии 001P-03 объемом не менее 1 млрд руб. Срок обращения облигаций – 3 года, ориентир ставки 1-го купона установлен на уровне не выше 14,25%, что соответствует доходности не выше 15,03% годовых.

Группа «АБЗ-1» — крупный игрок в СЗФО на рынке дорожно-строительных работ и инфраструктурного строительства. Группе принадлежит 27% рынка асфальтобетонной продукции в Санкт-Петербурге и Ленинградской области. Деятельность «АБЗ-1» сфокусирована на дорожно-строительных работах, генерирующих около 80% выручки. Остальная часть выручки группы приходится на производство асфальтобетонных смесей. В начале декабря АКРА подтвердило кредитный рейтинг АО ПСФ «Балтийский проект», консолидатора Группы компаний «АБЗ-1», на уровне BBB (RU), прогноз стабильный. По оценкам АКРА, на конец 2021 г. отношение общего долга к FFO до процентных выплат составляет 3,2х и не изменится по итогам 2022 г. На 31 октября 2022 г. долговой портфель группы АБЗ-1 составил 7,7 млрд рублей, а структура корпоративной задолженности «АБЗ-1» была представлена облигациями, банковскими кредитами и лизинговыми обязательствами. В ноябре 2022 г. Эксперт РА на аналогичном уровне подтвердил рейтинги компании и ее облигаций.

У компании в обращении два выпуска облигаций АБЗ-1 - АБЗ-1 1P01 (дох. 13,0%; дюр. 0,5 года, цена - 0,19%) и АБЗ-1 1P02 (ytm 14,77%; dur 1,6 года, цена +0,19%), относящиеся к сегменту ВДО. Короткий выпуск торгуется со спредом к G-curve на уровне 585 б.п., более длинный – на уровне 700 б.п. к G-curve. С учётом премии и ликвидности выпусков отдаем предпочтение АБЗ-1 1P02. Выпуски могут быть интересны инвестором с агрессивным подходом к инвестированию.

Тренд на замедление инфляции в РФ сохраняется

За неделю с 17 по 23 января ИПЦ снизился на 0,14% после 0,15% недель ранее. В годовом выражении инфляция замедлилась с 11,57% до 11,49%. Рост цен в продовольственных товарах ускорился с 0,22% до 0,27%, в основном за счет повышенных темпов роста плодоовощной продукции (+3,02%). В непродовольственных товарах инфляция замедлилась с 0,18% до 0,02%. В сегменте услуг цены выросли на 0,13% после дефляции в 0,01% недель ранее. Динамика вызвана ростом цен на туристические услуги (+0,41%). Напоминаем, что наш базовый прогноз по инфляции на 2023 год составляет 5,5%.

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) |
|--|--|---|--|----------------------|---------------------------------|----------------------------|
| АО «ЕВРОТРАНС», 001P-01 | 3 000 | до наиболее ранней из следующих дат: а) 31.01.2023; б) дата размещения последней облигации. | Ставка купона: 13,50%; Цена размещения: 100% от номинальной стоимости облигаций в дату начала размещения 100% + НКД в остальные даты размещения | 30 | 3 | A-(RU) / - |
| ПАО «Сегежа Групп», 003P-02R | не менее 4 000 | 27.01.23 / 31.01.23 | Ориентир по доходности: G-curve на сроке 2,25 года + не выше 330-350 б.п. (не выше 11,34-11,54% годовых) | 91 | 2,25 / 15 | - / ruA+ |
| ООО «Городской Супермаркет» (Азбука Вкуса), БО-П02 | 2 000 | Февраль 2023 | 10,25 - 10,50% годовых (доходность к оферте 10,65 - 10,92% годовых) | 91 | 2 / 10 | A-(RU) / - |

«ЗАМЕЩАЮЩИЕ» ОБЛИГАЦИИ

Данные 26.01.2023 на 16:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

| Эмитент | ISIN "замещаемого" выпуска | ISIN "замещающего" выпуска | Название "замещающего" выпуска | Валюта | Объем замещающего выпуска, млн USD | Погашение | Средневз. доходность, % годовых | Изм. | Дюрация, лет |
|----------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------|------------------------------------|------------|---------------------------------|-------|--------------|
| Газпром | XS1592279522 | RU000A1059A6 | ГазКЗ-24Ф | GBP | 293 599 | 06.04.2024 | 7,44 | + 226 | 1,2 |
| | XS 1521035573 | RU000A105BL8 | ГазКЗ-23Е | EUR | 439 703 | 17.11.2023 | 5,03 | - 5 | 0,9 |
| | XS1911645049 | RU000A105GZ7 | ГазКЗ-24Е2 | EUR | 421 103 | 24.01.2024 | 5,62 | - 61 | 1,0 |
| | XS1721463500 | RU000A105C51 | ГазКЗ-24Е | EUR | 268 709 | 22.11.2024 | 6,23 | - 34 | 1,9 |
| | XS2408033210 | RU000A105BY1 | ГазКЗ-28Е | EUR | 264 340 | 17.11.2028 | 7,07 | - 18 | 5,6 |
| | XS1585190389 | RU000A1056U0 | ГазКЗ-27Д | USD | 304 401 | 23.03.2027 | 5,24 | + 4 | 3,8 |
| | XS2196334671 | RU000A105JH9 | ГазпрКЗО2Д | USD | 442 596 | 29.06.2027 | 5,88 | - 7 | 4,2 |
| | XS2291819980 | RU000A105KU0 | ГазпрКЗО29 | USD | 1 029 740 | 27.01.2029 | 7,10 | - 3 | 5,5 |
| | XS2363250833 | RU000A105JT4 | ГазпрКЗО1Д | USD | 405 096 | 14.07.2031 | 7,01 | + 6 | 7,3 |
| XS0191754729 | RU000A105A95 | ГазКЗ-34Д | USD | 539 893 | 28.04.2034 | 6,44 | + 3 | 7,7 | |
| Лукойл | XS0919504562 | RU000A1059M1 | ЛУКОЙЛ 23 | USD | 562 700 | 24.04.2023 | 2,65 | - 70 | 0,3 |
| | XS1514045886 | RU000A1059N9 | ЛУКОЙЛ 26 | USD | 315 760 | 02.11.2026 | 4,79 | - 14 | 3,5 |
| | XS2401571448 | RU000A1059P4 | ЛУКОЙЛ 27 | USD | 257 441 | 26.04.2027 | 4,50 | - 31 | 4,1 |
| | XS2159874002 | RU000A1059Q2 | ЛУКОЙЛ 30 | USD | 287 279 | 06.05.2030 | 5,98 | + 7 | 6,4 |
| | XS2401571521 | RU000A1059R0 | ЛУКОЙЛ 31 | USD | 253 992 | 26.10.2031 | 5,10 | + 1 | 6,4 |
| Металлоинвест | XS2400040973 | RU000A105A04 | МЕТАЛИН028 | USD | 285 780 | 22.10.2028 | 5,99 | + 24 | 5,2 |
| ММК | XS1843434959 | RU000A105H64 | ММК ЗО2024 | USD | 307 636 | 13.06.2024 | 4,71 | + 29 | 1,4 |
| Борец Капитал | XS2230649225 | RU000A105GN3 | БорецКЗО26 | USD | 221 050 | 17.09.2026 | 10,18 | + 21 | 3,3 |
| ПИК-Корпорация | XS2010026560 | RU000A105146 | ПИК К 1P5 | USD | 395 000 | 19.11.2026 | 8,51 | - 4 | 3,5 |
| Совкомфлот | XS1433454243 | RU000A105EN8 | СКФ ЗО2023 | USD | 377 120 | 16.06.2023 | 3,58 | - 1 | 0,5 |
| | XS2325559396 | RU000A105A87 | СКФ ЗО2028 | USD | 317 813 | 26.04.2028 | 5,74 | + 0 | 4,8 |

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 26.01.2023 на 16:00 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

| Краткое наименование | ISIN | Отрасль | Купон, % год. | Средневз. дох-ть к погашению (оферте), % годовых | Изм. | Дюрация, лет | Оферта** | Погашение | Средневз. Цена |
|----------------------|--------------|--|---------------|--|------|--------------|------------|------------|----------------|
| Роснфт2P12 | RU000A1057S2 | Нефтегазовая отрасль | 3,05% | 3,53 | + 10 | 1,64 | 17.09.2024 | 07.09.2032 | 99,30 |
| МЕТАЛИН1P1 | RU000A1057A0 | Черная металлургия | 3,10% | 3,31 | + 15 | 1,59 | | 13.09.2024 | 99,74 |
| МЕТАЛИН1P2 | RU000A1057D4 | Черная металлургия | 3,70% | 4,00 | - 9 | 4,25 | | 10.09.2027 | 98,97 |
| МЕТАЛИН1P3 | RU000A105M75 | Черная металлургия | 3,25% | 3,15 | - 13 | 2,76 | | 11.12.2025 | 100,34 |
| Полюс Б1P2 | RU000A1054W1 | Добыча драгоценных металлов | 3,80% | 4,29 | + 2 | 4,18 | | 24.08.2027 | 98,18 |
| РУСАЛ 1P1 | RU000A105C44 | Цветная металлургия | 3,75% | 3,96 | + 1 | 2,15 | | 24.04.2025 | 99,63 |
| РУСАЛ 1P2 | RU000A105PQ7 | Цветная металлургия | 3,95% | 4,01 | + 0 | 2,75 | | 23.12.2025 | 100,00 |
| РУСАЛ БО05 | RU000A105104 | Цветная металлургия | 3,90% | 4,09 | - 12 | 1,45 | 31.07.2024 | 28.07.2027 | 99,78 |
| РУСАЛ БО06 | RU000A105112 | Цветная металлургия | 3,90% | 4,02 | + 7 | 1,45 | 31.07.2024 | 28.07.2027 | 99,88 |
| Сегежа3P1R | RU000A105EW9 | Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли | 4,15% | 4,44 | + 7 | 2,62 | 06.11.2025 | 22.10.2037 | 99,44 |
| ЮГК 1P1 | RU000A105GS2 | Добыча драгоценных металлов | 3,95% | 3,41 | - 11 | 1,76 | | 19.11.2024 | 100,99 |

*в таблице представлены наиболее ликвидные выпуски

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

НАШ ВЫБОР

Данные 26.01.2023 на 16:00 (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 | Роснфт1P4 | RU000A0JXQK2 | Нефтегазовая отрасль | 8,65% | 8,6% | — 0,0 | 0,25 | 27.04.2023 | 22.04.2027 | 100,03 |
| Низкий | РЖД-32 обл | RU000A0JSGV0 | Железнодорожный транспорт | 8,12% | 7,9% | ▼ 6,0 | 0,44 | 07.07.2023 | 25.06.2032 | 100,89 |
| Низкий | Сбер Sb01G | RU000A103YM3 | Банки | 8,80% | 8,1% | ▼ 7,0 | 0,77 | | 10.11.2023 | 100,61 |
| Низкий | ТрнфБО1P5 | RU000A0JXC24 | Трубопроводный транспорт | 9,25% | 7,7% | ▼ 92,0 | 0,94 | | 26.01.2024 | 101,59 |
| Низкий | АЛЬФАБ2P12 | RU000A1036E6 | Банки | 7,15% | 8,6% | ▼ 24,0 | 1,30 | | 04.06.2024 | 98,38 |
| Низкий | ГПБ001P11P | RU000A100HH4 | Банки | 8,20% | 8,0% | ▼ 72,0 | 1,37 | | 01.07.2024 | 99,58 |
| Низкий | МТС 1P-22 | RU000A1051T3 | Связь и телекоммуникация | 8,30% | 8,6% | ▼ 13,0 | 1,42 | | 02.08.2024 | 99,90 |

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

| | | | | | | | | | | |
|--------|------------|--------------|------------------------------|--------|------|--------|------|------------|------------|--------|
| Низкий | Сбер Sb33R | RU000A103WV8 | Банки | 9,00% | 8,6% | ▲ 2,0 | 1,68 | | 15.11.2024 | 100,98 |
| Низкий | НорНикБ1P2 | RU000A105A61 | Цветная металлургия | 9,75% | 8,9% | ▼ 4,0 | 2,38 | 07.10.2025 | 18.08.2032 | 102,39 |
| Низкий | ГазпромКР7 | RU000A105GE2 | Нефтегазовая отрасль | 9,15% | 9,0% | ▼ 2,0 | 2,49 | | 13.11.2025 | 100,90 |
| Низкий | Магнит4P01 | RU000A105KQ8 | FMCG ретейл | 9,15% | 9,2% | ▲ 4,0 | 2,55 | | 18.08.2032 | 100,40 |
| Низкий | МТС 1P-20 | RU000A104SU6 | Связь и телекоммуникация | 11,75% | 9,1% | ▲ 11,0 | 2,71 | | 01.05.2026 | 108,29 |
| Низкий | РЖД Б01P2R | RU000A0JXQ44 | Железнодорожный транспорт | 8,50% | 8,9% | ▼ 7,0 | 2,82 | 16.04.2026 | 02.04.2037 | 99,37 |
| Низкий | ПочтаP2P02 | RU000A104W17 | Почтовая и курьерская служба | 10,15% | 9,6% | ▼ 13,0 | 2,93 | 16.06.2026 | 08.06.2032 | 102,11 |

Средний уровень риска - дюрация до 3 лет

| | | | | | | | | | | |
|---------|------------|--------------|--|--------|-------|--------|------|------------|------------|--------|
| Средний | ПИК К 1P4 | RU000A103C46 | Строительство | 8,20% | 9,1% | ▲ 6,0 | 0,42 | | 30.06.2023 | 99,75 |
| Средний | Сегежа2P3R | RU000A104FG2 | Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая | 10,90% | 10,0% | ▲ 21,0 | 0,96 | 24.01.2024 | 07.01.2037 | 101,17 |
| Средний | ГТЛК 1P-03 | RU000A0JXE06 | Лизинг и аренда | 11,00% | 10,7% | ▼ 25,0 | 0,95 | 01.02.2024 | 22.01.2032 | 100,69 |
| Средний | БинФарм1P2 | RU000A104Z71 | Производство лекарств и биотехнологии | 10,35% | 10,1% | ▲ 3,0 | 1,39 | 18.07.2024 | 02.07.2037 | 100,84 |
| Средний | Роснео01 | RU000A103SV6 | Добывающая отрасль | 9,00% | 11,2% | ▲ 2,0 | 1,54 | | 26.09.2024 | 97,09 |
| Средний | РЕСОЛизБП7 | RU000A100XU4 | Лизинг и аренда | 8,65% | 9,8% | ▲ 3,0 | 1,59 | | 11.10.2024 | 98,52 |
| Средний | Европлн1P5 | RU000A105518 | Лизинг и аренда | 10,50% | 10,1% | ▲ 14,0 | 1,97 | | 27.08.2025 | 101,44 |
| Средний | БелугаБП4 | RU000A102GU5 | Производство продуктов и напитков | 7,40% | 9,9% | ▲ 4,0 | 2,28 | | 05.12.2025 | 95,15 |
| Средний | Систем1P24 | RU000A105L27 | Холдинги | 10,00% | 10,5% | — 0,0 | 2,48 | 03.12.2025 | 24.11.2032 | 99,70 |

Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет

| | | | | | | | | | | |
|---------|------------|--------------|--------------------------------------|--------|-------|--------|------|------------|------------|--------|
| Высокий | Джи-гр 2P1 | RU000A103JR3 | Строительство | 10,60% | 15,0% | ▲ 20,0 | 0,78 | | 12.08.2024 | 97,23 |
| Высокий | ЯТЭК 1P-2 | RU000A102ZH2 | Нефтегазовая отрасль | 9,15% | 11,4% | ▼ 4,0 | 1,47 | | 07.04.2025 | 97,22 |
| Высокий | АБЗ-1 1P02 | RU000A1046N6 | Производство строительных материалов | 12,75% | 14,8% | ▲ 3,0 | 1,65 | | 03.12.2024 | 97,93 |
| Высокий | СамолетP11 | RU000A104JQ3 | Строительство зданий | 12,70% | 12,9% | — 0,0 | 1,77 | 11.02.2025 | 08.02.2028 | 100,29 |
| Высокий | Пионер 1P6 | RU000A104735 | Строительство | 11,75% | 16,1% | ▲ 9,0 | 2,14 | | 04.12.2025 | 92,93 |

*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».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

