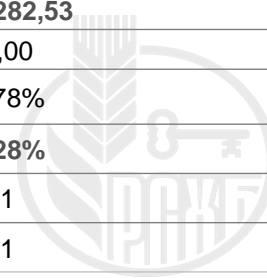


Сравнение бессрочных субординированных облигаций в евро

	РСХБ С01Е1	ВТБСУБТ1-2
Рейтинг эмиссии (S&P/Moody's/Fitch)	--/--/--/B-(RU)/--	--/--/--/--
Ближайшая оферта call	05.06.2025	03.08.2026
Дюрация, лет	3,84	4,95
Номинал, EUR	150 000	125 000
Размер лота	1	1
Для квал. инвесторов	да	да
Листинг	Московская Биржа, 3 уровень	Московская Биржа, 3 уровень
Купон	1-11 купоны - 5% годовых, далее ставка купона пересматривается через каждый 5.5 лет по формуле Доходность 5-летних федеральных облигаций ФРГ в дату переустановки купона (через 5.5 лет) + 100 б.п. + спред между ставкой по 1-му купону и доходностью 5-летних федеральных облигаций ФРГ на дату начала размещения.	1-11 купоны - 3.75% годовых, 12-32 купоны - R+s, где: R- уровень доходности 5-летних государственных облигаций Германии; s - разница между ставкой по 1-му купону и уровнем доходности государственных облигаций Германии.
Ставка купона, % год.	5,000%	3,750%
Периодичность выплат	2	2
Валовый размер купона, EUR	3 739,73	2 337,33
НДФЛ с купона, EUR	486,16	303,85
Размер купона после НДФЛ, EUR	3 253,56	2 033,48
Цена послед. сделки, % номинала	94,50%	100,00%
Следующий купон	10.06.2021	09.08.2021
НКД, EUR [1]	1 684,93	282,53
Грязная цена, EUR [2]	143 434,93	125 282,53
НДФЛ по доходу от реализации, EUR [3]	853,46	0,00
Валовая дох-ть, % год. [4]	6,60%	3,78%
Чистая дох-ть, % год. [5]	5,74%	3,28%
Количество сделок за 1 мес.	4	1
Объем сделок в ценных бумагах за 1 мес.	5	1



Сравнение бессрочных субординированных облигаций в евро

ТЕРМИНЫ

[1] Накопленный купонный доход (НКД) – сумма процентов, накопленных с даты последней выплаты купона, подлежащая уплате покупателем продавцу в момент купли/продажи облигации. Если покупка облигации происходит внутри купонного периода, то покупатель выплачивает продавцу текущую рыночную цену плюс НКД. Для облигаций, приобретаемых при первичном размещении, НКД в момент первичного размещения равен нулю.

[2] Грязная цена – фактическая цена покупки с учетом уплаченного НКД

[3] Доход от реализации – разница между полученными от продажи или погашения облигации средствами и расходами на приобретение данной облигации, включая НКД и комиссии, уплаченные брокеру. В нашем исследовании мы не учитывали комиссии.

[4] Валовая доходность – доходность к ближайшей оферте call без учета налогообложения купонного дохода и дохода от реализации.

[5] Чистая доходность – доходность к ближайшей оферте call с учетом налогообложения купонного дохода и дохода от реализации.



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)

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В

АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

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 предоставленной 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 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.

