

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- Инвестбанки начали ужесточать прогнозы по ставке ФРС. В частности, Bank of America считает, что регулятор может повысить ставки почти до 6%. Более жесткие шаги от ФРС ожидаются в связи с продолжающимся инфляционным давлением, которое поддерживается сильным потребительским спросом и «перегретым» рынком труда;
- По словам Мадиса Мюллера (член совета управляющих ЕЦБ), ожидания быстрого снижения ставок ЕЦБ – это принятие желаемого за действительное. При этом Мюллер считает, что ужесточение дает определенный эффект, но инфляция сохраняется все еще на высоком уровне;
- Минфин РФ разместил сегодня два «классических» выпуска ОФЗ 26 241 и 26238 с умеренными премиями ко вчерашнему закрытию. Суммарный объем размещения составил 50,77 млрд руб.;
- В целом на рынке ОФЗ сегодня преобладает нейтральная динамика – индекс RGBITR прибавляет 0,04% на 16:20 при объеме торгов 1,8 млрд руб. Доходности кривой ОФЗ в моменте двигаются разнонаправленно, при этом изменение в части 1-10 лет не превышает 2,5 б.п. На рублевом рынке корпоративных облигаций индекс RUCBITR теряет 0,02% при объемах торгов 737,7 млн руб. по индексу;
- Эксперт РА повысило рейтинг МТС-банка до уровня ruA, прогноз «Стабильный»;
- АКРА подтвердило рейтинг девелопера «Брусника» и его бондов на уровне A-(RU), но снизила прогноз до «Негативного».

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Глобальные долговые рынки. Инвестбанки начали ужесточать прогнозы по ставке ФРС. В частности, Bank of America считает, что регулятор может повысить ставки почти до 6%. Более жесткие шаги от ФРС ожидаются в связи с продолжающимся инфляционным давлением, которое поддерживается сильным потребительским спросом и «перегретым» рынком труда. Пока что рынок и экспертное сообщество ожидает более низкую пиковую ставку, на уровне 5,4%, нежели аналитики VofA, тем не менее, судя по комментариям представителей ФРС, повышение ставки до почти 6% нельзя исключать. Вчера доходности US Treasuries не отреагировали заметным ростом на обновление прогнозов VofA: доходности 6-месячных T-bills незначительно снизились (-1 б.п. до 5,17%), тогда как доходности 10-летних остались на уровне закрытия предыдущего дня – 3,92%. Сегодня доходности UST прибавляют 2-4 б.п. по всей длине кривой. Представители европейского регулятора пытаются не отставать от американских коллег в количестве и в «качестве» высказываний по поводу денежно-кредитной политики ЕЦБ. По словам Мадиса Мюллера (член совета управляющих ЕЦБ), ожидание быстрого снижения ставок ЕЦБ – это принятие желаемого за действительное. При этом Мюллер считает, что ужесточение дает определенный эффект, но инфляция сохраняется все еще на высоком уровне.

Среда на **российском рынке ОФЗ** – традиционно день аукционов. Минфин РФ разместил сегодня два «классических» выпуска ОФЗ с небольшими премиями ко вчерашнему закрытию. На первом аукционе инвесторам был предложен выпуск ОФЗ 26241 с погашением 17 ноября 2032 года. Объем размещения составил 20,36 млрд руб. при спросе в 59,14 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 95,2719% от номинала, что соответствует доходности 10,54% годовых. Во вторник средневзвешенная цена от номинала по выпуску ОФЗ 26241 составила 95,498% (доходность 10,5%), таким образом, премия по средневзвешенной цене составила почти 0,5%. На втором аукционе Минфин РФ разместил ОФЗ 26238 на 30,41 млрд руб. с премией ко вчерашнему значению средневзвешенной цены на уровне 0,3%. Средневзвешенная цена размещения выпуска составила 72,6805%, доходность по средневзвешенной цене - 10,76%. Вчера средневзвешенная цена по выпуску составила 72,939%, что соответствует доходности в 10,72%.

В целом на рынке ОФЗ сегодня преобладает нейтральная динамика – индекс RGBITR прибавляет 0,04% на 16:20 при объеме торгов 1,8 млрд руб. Доходности кривой ОФЗ в моменте двигаются разнонаправленно, при этом изменение в части 1-10 лет не превышает 2,5 б.п. На повышенных объемах подрастают ОФЗ 26215 (дох. 7,08%, дюр. 0,5 года, цена -0,01%), ОФЗ 26230 (дох. 10,76%, дюр. 8,3 года, цена +0,05%) и ОФЗ 25084 (дох. 7,64%, дюр. 1,0 года, цена +0,01%). В аутсайдерах длинные выпуски ОФЗ 26233 (дох. 10,68%, дюр. 8,0 года, цена -0,34%) и ОФЗ 26221 (дох. 10,49%, дюр. 6,6 года, цена -0,3%).

На **рублевом рынке корпоративных облигаций** индекс RUCBITR теряет 0,02% при объемах торгов 737,7 млн руб. по индексу. На заметных объемах растут котировки девелоперов, в частности Брус 1P02 (дох. 12,48%, дюр. 1,0 года, цена +0,4%), Самолет1P9 (дох. 11,02%, дюр. 0,9 года, цена +0,31%), Самолет1P9 (дох. 10,39%, дюр. 1,0 года, цена +0,17%), Пионер 1P6 (дох. 17,3%, дюр. 2,0 года, цена +0,16%).

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	4,75	4,5	4,5
Инфляция в США, % годовых	6,4	6,5	6,5
ЦБ РФ	7,5	7,5	7,5
Инфляция в РФ, % годовых	11,36	11,61	11,94

Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубли/ Доллар	74,98	▲ 0,01%	▲ 7,3%
Рубли/Евро	80,13	▲ 0,86%	▲ 7,8%
Евро/Доллар	1,07	▲ 0,95%	▲ 0,2%
Индекс доллара	104,28	▼ 0,56%	▲ 0,8%
RUSFAR O/N	7,64	- 0,03	▲ 60,0%
MOEX REPO	7,43	- 0,03	▲ 48,0%

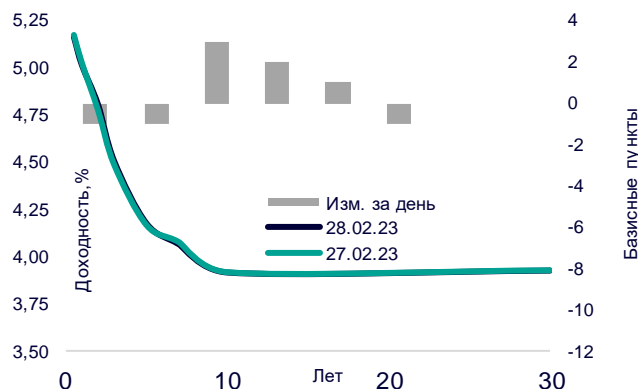
Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	1 842,45	▲ 0,31%	▼ 1,6%
Нефть Brent	83,00	▼ 0,54%	▼ 3,3%

Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
MMVB	2 276,48	▲ 1,03%	▲ 5,7%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	612,80	▲ 0,13%	▲ 0,2%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	499,65	▼ 0,02%	▲ 0,6%

Российский рынок ОФЗ	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
ОФЗ 1Y	7,71	- 1,9	+ 46
ОФЗ 2Y	8,32	+ 0,2	+ 36
ОФЗ 5Y	9,67	- 0,3	+ 30
ОФЗ 10Y	10,84	- 3,2	+ 53

Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,84	+ 4,0	+ 43
UST 10Y	3,94	+ 2,9	+ 6
Германия 10Y	2,70	+ 7,0	+ 13
Франция 10Y	3,18	+ 7,0	+ 7
Испания 10Y	3,73	+ 5,9	+ 7
Италия 10Y	4,54	+ 6,9	- 18

Кривая UST



Кривая ОФЗ



НОВОСТИ

Эксперт РА повысило рейтинг МТС-банка до уровня ruA, прогноз «Стабильный»

Согласно пресс-релизу агентства, повышение рейтинга связано с устойчивым ростом розничного кредитования и операционных доходов со 2пг2022 года и поддержанием значительных буферов капитала и ликвидности после докапитализации. Вместе с этим «Эксперт РА» считает, что введенные в феврале 2023 года санкции США в отношении кредитной организации не окажут существенного влияния на капитальную позицию банка, а сокращение чистых комиссионных доходов из-за введенных ограничений не приведет к такому снижению показателей рентабельности, которое было бы способно оказать значительное давление на уровень рейтинга.

У МТС-Банка в обращении два выпуска облигаций - МТС-Банк01 (дох. 8,02%, дюр. 0,2 года), МТС-Банк02 (дох. 9,45%, дюр. 2,2 года), которые в моменте реагируют умеренным-ростом на повышение рейтинга от Эксперт РА. Выпуски торгуются со спредом к G-curve на уровне 90-100 б.п., что ниже среднего спреда к G-curve выпусков облигаций с аналогичным рейтингом от АКРА или Эксперт РА. Более низкий спред облигаций МТС-Банка объясняется высокой значимостью банка для материнской компании МТС и «приравниванием» кредитного риска банка к кредитному риску МТС. Не ожидаем более значительного сужения спредов к G-curve по облигациям МТС-Банка в связи с улучшением рейтинга от Эксперт РА.

АКРА подтвердило рейтинг девелопера «Брусника» и его бондов на уровне A-(RU), но снизила прогноз до «Негативного»

Согласно пресс-релизу АКРА, изменение прогноза по кредитному рейтингу связано с риском неисполнения планов компании по снижению долговой нагрузки и увеличению свободного денежного потока (FCF). При этом агентство отмечает у Брусники очень сильный бизнес-профиль, географическую диверсификацию, высокую рентабельность компании, низкую долговую нагрузку в совокупности с высоким показателем обслуживания долга и сильной ликвидностью.

Согласно опубликованным операционным результатам за 2022 г., объем зарегистрированных договоров снизился на 33% г/г до 227 тыс. кв. м, при этом в денежном эквиваленте сумма по зарегистрированным договорам снизилась на 22% до 24,7 млрд руб. Снижение объема продаж было частично компенсировано увеличением средней цены реализации недвижимости – цена выросла до 109 тыс. кв. м (+16% /г). Компании не удалось, вопреки ожиданиям АКРА, снизить долговую нагрузку в связи с негативными внешними факторам, а также из-за прироста земельного банка (+20% г/г до 7,8 млн кв. м.).

Облигации девелопера Брусники не отреагировали на вчерашнее изменение прогноза по рейтингу компании. Вчера по итогам дня котировки облигаций Брусника изменились в пределах 0,08%, тогда как сегодня в моменте котировки среднесрочных выпусков эмитента прибавляют до 0,4% в цене: Брус 1P02 (дох. 12,49%, дюр. 1,0 года, цена +0,39%), Брус 2P01 (дох. 13,34%, дюр. 1,7 года, цена +0,01%). Мы считаем, что текущая доходность выпусков Брусники соответствует рейтинговой категории с учетом снижения прогноза.

Газпром начал 1 марта размещение двух замещающих выпусков 3O25-2-E и 3O26-1-E.

Выпуски будут замещены вместо еврооблигаций с ISIN XS2157526315 и XS1795409082 соответственно. Сбор заявок на облигации выпуска будет проходить с 1 марта по 10 марта 2023 года.

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 «СЭТЛ ГРУПП», 002P-02	не менее 5 000	03.03.2023 / 09.03.2023	Доходность не выше G-curve 3Y+420 б.п. (YTM - 13,02% годовых по оценке на 28.02.23)	91	3	A(RU) / -
АО «ЕВРОТРАНС», 001P-01	3 000	С 10.02.2023 до наиболее ранней из следующих дат: а) 31.03.2023; б) дата размещения последней облигации.	Ставка купона: 13,40% (YTM 14,25%); Цена размещения: 100% от номинальной стоимости облигаций в дату начала размещения 100% + НКД в остальные даты размещения	30	3	A-(RU) / -
ГК «МЕДСИ», 001P-01	3 000	14.03.2023/ 16.03.2023	Доходность: G-curve (на сроке 2 года) + не более 250 б.п., что соответствует значению на 28.02.2023 10,81%	91	2 / 10	- / ruA+
ГК «МЕДСИ», 001P-02	3 000	14.03.2023/ 16.03.2023	Доходность: G-curve (на сроке 3 года) + не более 250 б.п., что соответствует значению на 28.02.2023 11,32%	91	3 / 10	- / ruA+

«ЗАМЕЩАЮЩИЕ» ОБЛИГАЦИИ

Данные 01.03.2023 на 16:50 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Эмитент	ISIN "замещаемого" выпуска	ISIN "замещающего" выпуска	Название "замещающего" выпуска	Валюта	Объем замещающего выпуска, тыс. USD	Погашение	Ставка купона	Средневз. доходность, % годовых	Изм.	Дюрация, лет
Газпром	XS1592279522	RU000A1059A6	ГазКЗ-24Ф	GBP	293 599	06.04.2024	4,25	7,03	-107	1,2
	XS 1521035573	RU000A105BL8	ГазКЗ-23Е	EUR	439 703	17.11.2023	3,125	7,53	-38	0,8
	XS1911645049	RU000A105GZ7	ГазКЗ-24Е2	EUR	421 103	24.01.2024	2,95	7,43	-41	1,0
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	268 709	22.11.2024	2,25	8,04	-20	1,8
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	317 813	17.02.2027	1,50	9,29	+13	1,8
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	264 340	17.11.2028	1,85	8,36	-19	5,5
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	304 401	23.03.2027	4,95	5,44	+1	3,7
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	761 880	11.02.2026	5,15	8,41	-50	2,74
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазпрКЗО2Д	USD	442 596	29.06.2027	3,00	7,59	+18	4,1
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазпрКЗО29	USD	1 029 740	27.01.2029	2,95	8,48	-26	5,5
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазпрКЗО1Д	USD	405 096	14.07.2031	3,50	8,41	-6	7,2
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	539 893	28.04.2034	8,625	7,39	-7	7,6
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	775 436	16.08.2037	7,288	7,80	-17	9,4
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	347 638	06.02.2028	4,95	7,67	-1	4,5
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 368 419	25.02.2030	3,25	8,59	-5	6,1
XS2243624470	RU000A105QW3	ГазКБЗО26Д	USD	994 081	Бессрочная (26.01.2026 Call)	4,60	15,68	-67	2,7	
XS2243635757	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	551 395	Бессрочная (26.01.2026 Call)	3,90	16,82	-19	2,9	
Лукойл	XS0919504562	RU000A1059M1	ЛУКОЙЛ 23	USD	562 700	24.04.2023	4,563	6,8/7,43		0,2
	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026	4,75	5,27	-15	3,4
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 441	26.04.2027	2,80	5,30	-20	4,0
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030	3,875	6,49	-1	6,3
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031	3,60	5,66	-25	7,4
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,375	6,31	-22	5,2
ММК	XS1843434959	RU000A105H64	ММК ЗО2024	USD	307 636	13.06.2024	3,375	4,83	+5	1,3
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецКЗО26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	9,58	-5	3,3
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1Р5	USD	395 000	19.11.2026	5,625	8,90	-12	3,4
Совкомфлот	XS1433454243	RU000A105EN8	СКФ ЗО2023	USD	377 120	16.06.2023	5,375	5,93	+13	0,4
	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,850	6,48	-3	4,7

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 01.03.2023 на 16:50 (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
Роснфт2Р12	RU000A1057S2	Нефтегазовая отрасль	3,05%	3,56	+1	1,64	17.09.2024	07.09.2032	99,28
МЕТАЛИН1Р1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	3,31	+35	1,50		13.09.2024	99,75
МЕТАЛИН1Р2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	3,99	-1	4,16		10.09.2027	99,02
МЕТАЛИН1Р3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	3,27	-3	2,67		11.12.2025	100,01
Полус Б1Р2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	4,12	-5	4,16		24.08.2027	98,85
РУСАЛ 1Р1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	4,08	+11	2,06		24.04.2025	99,40
РУСАЛ 1Р2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	4,03	+2	2,66		23.12.2025	99,96
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	4,30	+3	1,39	31.07.2024	28.07.2027	99,51
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	4,19	+9	1,39	31.07.2024	28.07.2027	99,66
Сегежа3Р1Р	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасли	4,15%	4,43	+1	2,55	06.11.2025	22.10.2037	99,49
ЮГК 1Р1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	3,53	+6	1,67		19.11.2024	100,75

*в таблице представлены наиболее ликвидные выпуски

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

НАШ ВЫБОР

Данные 01.03.2023 на 16:50 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

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

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

Низкий	Роснфт1P4	RU000A0JXQK2	Нефтегазовая отрасль	8,65%	8,8%	▼ 14,0	0,16	27.04.2023	22.04.2027	99,99
Низкий	РЖД-32 обл	RU000A0JSGV0	Железнодорожный транспорт	8,12%	8,8%	▲ 57,0	0,35	07.07.2023	25.06.2032	100,40
Низкий	Сбер Sb01G	RU000A103YM3	Банки	8,80%	8,6%	▲ 14,0	0,67		10.11.2023	100,20
Низкий	ТрнфБО1P5	RU000A0JXC24	Трубопроводный транспорт	9,25%	8,5%	▼ 4,0	0,88		26.01.2024	100,74
Низкий	АЛЬФАБ2P12	RU000A1036E6	Банки	7,15%	9,0%	▼ 22,0	1,21		04.06.2024	98,07
Низкий	ГПБ001P11P	RU000A100HH4	Банки	8,20%	8,0%	▼ 52,0	1,28		01.07.2024	99,75
Низкий	МТС 1P-22	RU000A1051T3	Связь и телекоммуникация	8,30%	8,7%	▼ 6,0	1,35		02.08.2024	99,79

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

Низкий	Сбер Sb33R	RU000A103WV8	Банки	9,00%	8,9%	▼ 9,0	1,59		15.11.2024	100,47
Низкий	НорНикБ1P2	RU000A105A61	Цветная металлургия	9,75%	9,4%	▲ 19,0	2,28	07.10.2025	18.08.2032	101,31
Низкий	ГазпромКР7	RU000A105GE2	Нефтегазовая отрасль	9,15%	9,1%	— 0,0	2,40		13.11.2025	100,47
Низкий	Магнит4P01	RU000A105KQ8	FMCG ретейл	9,15%	9,3%	▲ 2,0	2,45		18.08.2032	100,07
Низкий	МТС 1P-20	RU000A104SU6	Связь и телекоммуникация	11,75%	9,6%	▲ 9,0	2,69		01.05.2026	106,66
Низкий	РЖД Б01P2R	RU000A0JXQ44	Железнодорожный транспорт	8,50%	9,0%	▼ 18,0	2,73	16.04.2026	02.04.2037	99,08
Низкий	ПочтаP2P02	RU000A104W17	Почтовая и курьерская служба	10,15%	10,0%	▲ 15,0	2,83	16.06.2026	08.06.2032	101,09

Средний уровень риска - дюрация до 3 лет

Средний	ПИК К 1P4	RU000A103C46	Строительство	8,20%	8,5%	▼ 24,0	0,33		30.06.2023	99,98
Средний	Сегежа2P3R	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,90%	11,1%	▼ 2,0	0,86	24.01.2024	07.01.2037	100,23
Средний	ГТЛК 1P-03	RU000A0JXE06	Лизинг и аренда	11,00%	10,6%	▼ 36,0	0,88	01.02.2024	22.01.2032	100,68
Средний	БинФарм1P2	RU000A104Z71	Производство лекарств и биотехнологии	10,35%	10,1%	▲ 24,0	1,29	18.07.2024	02.07.2037	100,73
Средний	Роснео01	RU000A103SV6	Добывающая отрасль	9,00%	11,3%	— 0,0	1,45		26.09.2024	97,15
Средний	РЕСОЛизБП7	RU000A100XU4	Лизинг и аренда	8,65%	9,9%	▼ 17,0	1,50		11.10.2024	98,52
Средний	Европлн1P5	RU000A105518	Лизинг и аренда	10,50%	10,9%	▼ 10,0	1,92		27.08.2025	100,11
Средний	БелугаБП4	RU000A102GU5	Производство продуктов и напитков	7,40%	9,8%	▼ 12,0	2,19		05.12.2025	95,55
Средний	Систем1P24	RU000A105L27	Холдинги	10,00%	10,8%	▲ 24,0	2,39	03.12.2025	24.11.2032	99,05

Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет

Высокий	Джи-гр 2P1	RU000A103JR3	Строительство	10,60%	16,4%	▲ 8,0	0,47	21.09.2023	12.08.2024	99,03
Высокий	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,15%	11,1%	▲ 1,0	1,37		07.04.2025	97,73
Высокий	АБЗ-1 1P02	RU000A1046N6	Производство строительных материалов	12,75%	14,4%	▼ 14,0	1,56		03.12.2024	98,52
Высокий	СамолетP11	RU000A104JQ3	Строительство зданий	12,70%	12,9%	▲ 1,0	1,78	11.02.2025	08.02.2028	100,24
Высокий	Пионер 1P6	RU000A104735	Строительство	11,75%	17,3%	▲ 2,0	2,04		04.12.2025	91,13

*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.

