

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Международные рынки облигаций открывают неделю разнонаправленно.** Доходности американских бенчмарков в моменте теряют 0,8-3,0 б.п. с более заметным снижением в длинной части кривой, тогда как на европейском рынке очевидный тренд на 15:00 мск пока не сформировался: доходности 10-летних немецких bunds прибавляют в моменте 0,5 б.п. до 2,49%, 10 ти летки Франции торгуются в нуле, а 10 ти летки Италии и Испании теряют в пределах 1 б.п.;
- **Индекс делового климата Германии IFO в апреле продемонстрировал небольшое восстановление** до уровня 93,6 п. по сравнению с предыдущем месяцем (93,2 п.), однако не смог превзойти консенсус-прогноз в 94,0 п. В целом ожидания немецкого бизнеса улучшаются, однако оценка текущей ситуации немного ухудшилась. В секторальном разрезе улучшение индекса наблюдалось в обрабатывающей промышленности и в строительстве, тогда как в торговле и сфере услуг – небольшой спад;
- **Российский рынок ОФЗ-ПД продолжает следовать позитивному тренду прошлой недели,** и в моменте (на 14:45) индекс госбондов RBGITR прибавляет 0,14%, однако объемы торгов пока не вышли на привычные уровни (1,8 млрд руб. на 14:45). На наш взгляд, поддержку рынку продолжают оказывать данные по годовой инфляции в РФ, а также сегодняшнее укрепление рубля – в моменте рубль опускался ниже значения 81 р за долл. США. Тем не менее, на текущей неделе ожидаем нейтральной динамики котировок в преддверии заседания Банка России;
- **Рынок корпоративных облигаций по индексу RUCBITR также в плюсе (+0,09%)** на 14:45, при этом объемы торгов превзошли объемы по индексу ОФЗ (RGBITR). В текущих макроэкономических условиях инвесторы предпочитают корпоративные бумаги с дюрацией до 3-х лет;
- **АО «Синара-Транспортные Машины» опубликовало умеренно-позитивную отчетность по МСФО по итогам 2022 г.;**
- **Эксперт РА подтвердило рейтинг «РЕСО-лизинга»** на уровне ruA+ со стабильным прогнозом;
- **ЕАБР 25 апреля проведет сбор заявок на бонды с привязкой к RUONIA** объемом 10 млрд руб.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Глобальные рынки. Международные рынки облигаций открывают неделю разнонаправленно. Доходности американских бенчмарков в моменте теряют 0,8-3,0 б.п. с более заметным снижением в длинной части кривой, тогда как на европейском рынке очевидный тренд на 15:00 пока не сформировался: доходности 10-летних немецких bunds прибавляют в моменте 0,5 б.п. до 2,49%, 10 ти летки Франции торгуются в нуле, а 10 ти летки Италии и Испании теряют в пределах 1 б.п.

Ожидаем сегодня довольно спокойного торгового дня на глобальных долговых рынках в отсутствии публикации важной макростатистики.

Индекс делового климата Германии IFO в апреле продемонстрировал небольшое восстановление до 93,6 п. по сравнению с предыдущим месяцем (93,2 п.), однако не смог превзойти консенсус-прогноз в 94,0 п. В целом ожидания немецкого бизнеса улучшаются, однако оценка текущей ситуации немного ухудшилась. В секторальном разрезе улучшение индекса наблюдалось в обрабатывающей промышленности и в строительстве, тогда как в торговле и сфере услуг – небольшой спад.

Российский рынок облигаций. Российский рынок ОФЗ-ПД продолжает следовать позитивному тренду прошлой недели, и в моменте (на 14:45) индекс госбондов RBGITR прибавляет 0,14%, однако объемы торгов пока не вышли на «привычные» уровни (1,8 млрд руб. на 14:45). Поддержку рынку продолжают оказывать, на наш взгляд, данные по годовой инфляции в РФ (2,82 г/г), а также сегодняшнее укрепление рубля – в моменте рубль опускался ниже значения 81 рублей за долл. США. Тем не менее, на текущей неделе ожидаем нейтральной динамики котировок в преддверии заседания Банка России. Рынок не ожидает сюрпризов от регулятора – консенсус-прогноз по ставке 7,5% (сохранение ставки), однако интрига заключается в дальнейшей риторике ЦБ РФ о будущих шагах регулятора. На наш взгляд, Банк России сохранит умеренно-жесткую риторику, еще раз заявив о возможности повышения ставки в случае ухудшения условий.

Основной рост котировок классических бумаг наблюдается в среднесрочной части кривой: в моменте на заметных объемах прибавляют котировки ОФЗ 26241 (дох. 10,58%, дюр. 6,1 года, цена +0,16%), ОФЗ 26221 (дох. 10,58%, дюр. 6,8 года, цена +0,11) и ОФЗ 26242 (дох. 10,12%, дюр. 4,8 года, цена +0,04%). Аутсайдером выступают ОФЗ 26212 (дох. 9,42%, дюр. 4,0 года, цена -0,22%) и ОФЗ 26234 (дох. 8,27%, дюр. 2,1 года, цена -0,21). Среди флоутеров преобладает снижение котировок на 0,01-0,2%.

Рынок корпоративных облигаций по индексу RUCBITR также в плюсе (+0,09%) на 14:45, при этом объемы торгов превзошли объемы по индексу ОФЗ (RGBITR). В текущих макроэкономических условиях инвесторы предпочитают корпоративные бумаги с дюрацией до 3-х лет.

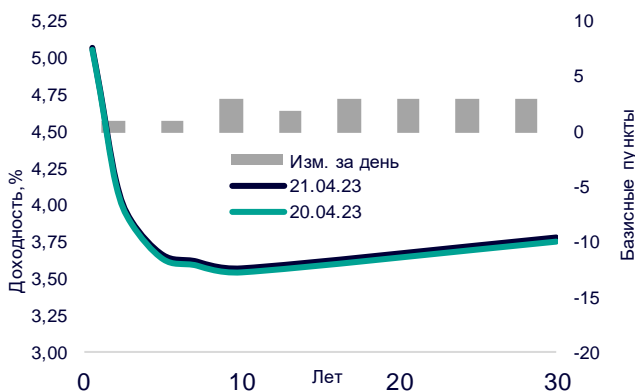
Лидерство сегодня (по объемам торгов) у выпусков АЛЬФА БО40 (дох. 9,14%, дюр. 0,8 года, цена +0,28%), Газпнф1Р6R (дох. 8,51%, дюр. 0,9 года, цена +0,05%), АльфаБО-18 (дох. 9,48%, дюр. 1,6 года, цена +0,08%). В более доходных выпусках (при заметных объемах) сегодня преобладает негативная динамика - ЕвроТранс1 (дох. 13,53%, дюр. 2,2 года, цена -0,32%), АБЗ-1 1Р02 (дох. 13,36%, дюр. 1,5 года, цена -0,21%), ЭталонФин1 (дох. 13,57%, дюр. 2,3 года, цена -0,14%). Однако если смотреть на тренд на более длительном горизонте, то интерес к доходным выпускам возобновился – спред по Cbonds-CBI RU High Yield сузился до 536 б.п., тогда как три месяца назад он составлял 626 б.п.

Замещающие облигации, несмотря на укрепление рубля, демонстрируют разнонаправленную динамику. Более чувствительное снижение котировок наблюдается в ЛУКОЙЛ 30 (дох. 6,74%, дюр. 6,0 года, цена -0,18%), ГазКЗ-Б2БЕ (дох. 18,31%, дюр. 2,6 года, цена -0,102%) и ГазКЗ-30Д (дох. 9,11%, дюр. 6,0 года, цена -0,98%).

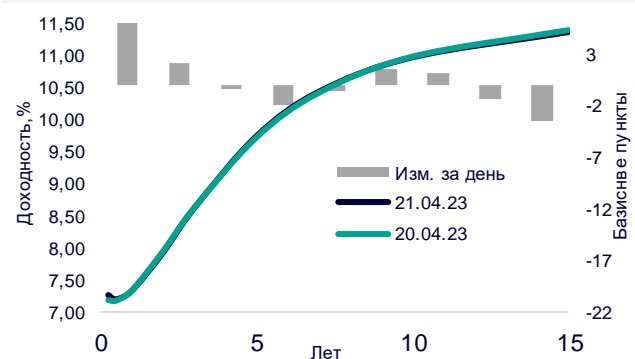
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,00	4,75	4,50
Инфляция в США, % годовых	5,00	6,00	6,50
ЦБ РФ	7,50	7,50	7,50
Инфляция в РФ, % годовых	2,82	3,51	11,94
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубль/ Доллар	81,29	▼ 0,50%	▲ 16,3%
Рубль/Евро	89,47	▼ 0,31%	▲ 20,4%
Евро/Доллар	1,10	▲ 0,15%	▲ 3,2%
Индекс доллара	101,70	▼ 0,12%	▼ 1,7%
RUSFAR O/N	7,07	- 0,04	▲ 3,0%
MOEX REPO	7,05	- 0,05	▲ 10,0%
Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	1 993,70	▲ 0,16%	▲ 6,5%
Нефть Brent	81,34	▼ 0,15%	▼ 5,2%
Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ММВБ	2 645,10	▲ 0,20%	▲ 22,8%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	620,72	▲ 0,14%	▲ 1,5%
Индекс корп. облигаций (RUCBITR)	506,78	▲ 0,10%	▲ 2,0%
Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с нач. года
ОФЗ 1Y	7,42	+ 7,9	+ 17
ОФЗ 2Y	8,00	+ 6,1	+ 5
ОФЗ 5Y	9,73	- 2,3	+ 36
ОФЗ 10Y	10,98	- 0,5	+ 67
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,18	- 1,2	- 23
UST 10Y	3,54	- 2,9	- 34
Германия 10Y	2,49	+ 0,5	- 8
Франция 10Y	3,05	+ 0,0	- 6
Испания 10Y	3,52	- 0,2	- 14
Италия 10Y	4,35	- 0,7	- 37

Кривая UST



Кривая ОФЗ



НОВОСТИ

АО «Синара-Транспортные Машины» (СТМ) опубликовало отчетность по МСФО по итогам 2022 г.

По итогам 2022 г. выручка компании СТМ выросла на 5,6% г/г до 94,2 млрд руб., при этом наибольший прирост продемонстрировали сегменты «выручка от продажи локомотивов, ж/д техники» и «выручка от предоставления услуг». Операционная прибыль показала опережающий рост – на 48,0% г/г до 3,9 млрд руб., за счет контроля себестоимости производства, а также оптимизации операционных расходов компании. Вслед за операционной прибылью уверенный рост продемонстрировал показатель скорр. EBITDA – 8,1 млрд руб. (+36,8% г/г). Рентабельность по скорр. EBITDA улучшилась до 8,6% по сравнению с 6,7% годом ранее. Компания получила прибыль по итогам 2022 г. на уровне 654 млн руб. по сравнению с убытком годом ранее (-1,1 млрд руб.).

Долг компании по итогам 2022 г. составил 53,0 млрд руб., что на 42% больше, чем в 2021 г. Основная часть долга представлена долгосрочными займами, на которые приходится около 81% портфеля. Отношение чистого долга/ скорр. EBITDA составило 3,0х по сравнению с 4,1х годом ранее. Значительного улучшения показателя чистый долг/скорр. EBITDA компании удалось добиться за счет наращивания показателя скорр. EBITDA и накопления значительного объема денежных средств на балансе (28,7 млрд руб.). Денежные средства на балансе полностью покрывают краткосрочный долг компании. АКРА в марте 2023 г. подтвердило рейтинг компании на уровне A(RU), прогноз стабильный.

Гендиректор компании Виктор Леш отметил, что в 2023 г. ожидается дальнейший рост финансовых результатов компании «в связи с завершением фазы адаптации и трансформации, успешно пройденной холдингом в непростом 2022 году, достигнутой стабилизацией и новыми возможностями для развития. Ожидается рост выручки до 122 млрд рублей».

АО «Синара-Транспортные Машины» представило умеренно-позитивные результаты в 2022 г. Несмотря на сложные макроэкономические условия, компании удалось нарастить выручку и значительно улучшить показатель скорр. EBITDA благодаря контролю затрат. Также позитивное влияние на деятельность компании оказала господдержка отрасли, направленная на развитие ж/д инфраструктуры. Показатель чистый долг/скорр. EBITDA вернулся к комфортному уровню (3,0х). У компании на текущий момент в обращении три выпуска облигаций суммарно на 30 млрд руб.: СТМ 1P1 (дох. 9,47%, дюр. 1,0 года), СТМ 1P2 (дох. 11,65%, дюр. 2,8 года) и СТМ 1P3 (дох. 11,03%, дюр. 2,3 года). Спред по длинным выпускам СТМ к G-curve на соответствующем сроке составляет 290-315 б.п., что соответствует среднему спреду по рейтинговой категории A(RU)/ruA. Бумаги могут быть интересны инвесторам с умеренным подходом к инвестированию.

Эксперт РА подтвердило рейтинг «РЕСО-лизинга» на уровне ruA+ со стабильным прогнозом

Согласно пресс-релизу Эксперт РА, рейтинг обусловлен сильными рыночными позициями, высокой достаточностью капитала и эффективностью деятельности, умеренно высоким качеством лизингового портфеля, комфортной ликвидной позицией и адекватным уровнем корпоративного управления.

РЕСО-лизинг продолжает агрессивно наращивать выручку за счет увеличения лизингового портфеля. Чистые финансовые доходы компании составили 11,7 млрд руб. по сравнению с 9,5 млрд руб. годом ранее (+23,3% г/г), тогда как чистые инвестиции в лизинг продемонстрировали рост на 9,6% г/г до 94,3 млрд руб. Долг компании составил 77,7 млрд руб. или 3,4х Долг/Капитал, что является комфортным значением для лизинговой отрасли.

РЕСО-лизинг является активным участником долгового рынка: на текущий момент у компании насчитывается 18 выпусков облигаций. Среди ликвидных выпусков с фиксированным купоном отдает предпочтение среднесрочному выпуску РЕСОЛизБП7 (дох. 10,04%, дюр. 1,4 года), а также короткому РЕСОЛизБП6 (дох. 10,87%, дюр. 0,3 года). Также у компании есть выпуски с плавающим купоном, привязанным к ключевой ставке или RUONIA, однако ликвидность по данным выпускам очень низкая.

ЕАБР 25 апреля проведет сбор заявок на бонды с привязкой к RUONIA объемом 10 млрд руб.

Завтра, 25 апреля, Евразийский банк развития (ЕАБР) проведет сбор заявок на новый выпуск облигации серии 003P-007 объемом 10 млрд рублей. Срок обращения – 5 лет. По выпуску предусмотрен плавающий купон, который рассчитывается по формуле «RUONIA+спред». Ориентир спреда к RUONIA установлен на уровне не выше 190-200 б.п. Первоначально книга заявок была запланирована на 18 апреля.

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 «Городской супермаркет», БО-П02 (Азбука Вкуса)	2 000	С 03.03.23 до наиболее ранней из следующих дат: а) 14.04.23; б) дата размещения последней облигации 07.04.23/	Ставка купона: 10,25% (YTM 10,65%); Цена размещения: 100% от номинальной стоимости в дату начала размещения + НКД в остальные даты размещения	91	2/10	A-(RU) / -
ПАО «Селигдар», GOLD01 (номинал в золоте)	5 000	С 07.04.23 до наиболее ранней из дат: а) 19.05.23; б) дата размещения последней облигации	Ставка купона – 5,5% годовых; Номинал облигации установлен в золоте (1 грамм). Расчеты по выпуску будут проводиться в рублях, на основе учетной цены на золото, установленной Банком России.	91	5	- / ruA+
АО «Южуралзолото», 001P-03	не менее 5 000	25.04.23 / 27.04.23	Ориентир по купону: не более G-curve на соответствующем сроке + 210 б.п.		2 или 2,5	AA-(RU) / ruAA-
АО «Уральская Сталь», БО-001P-02	не менее 5 000	26.04.23 / 28.04.23	Ориентир по доходности: не более G-curve на сроке 3-х лет + 300 б.п.	91	3	A(RU) / -

«ЗАМЕЩАЮЩИЕ» ОБЛИГАЦИИ

Данные 24.04.2023 на 15:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Эмитент	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	9,63	-11	1,0
	CH1120085688	RU000A105XA5	ГазКЗ-27Ф	CHF	168 155	30.06.2027	1,54	8,09	-9	4,0
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	268 709	22.11.2024	2,25	8,22	-2	1,6
	XS1521039054	RU000A105BL8	ГазКЗ-23Е	EUR	439 703	17.11.2023	3,13	8,53	+26	0,6
	XS1911645049	RU000A105GZ7	ГазКЗ-24Е2	EUR	421 103	24.01.2024	2,95	8,65	+3	0,8
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	264 340	17.11.2028	1,85	8,78	-5	5,4
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазКЗ-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	9,32	-7	1,9
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазКЗ-26Е	EUR	402 244	21.03.2026	2,50	9,41	-1	2,8
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	317 813	17.02.2027	1,50	9,44	+4	3,7
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазКЗ-25Е	EUR	228 644	21.03.2025	4,36	9,46	+11	1,9
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	7,97	+7	3,6
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	8,49	+2	7,0
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	775 436	16.08.2037	7,29	8,54	+0	8,7
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	347 638	06.02.2028	4,95	8,70	-6	4,2
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	761 880	11.02.2026	5,15	8,71	+9	2,6
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазКЗ-27Д2	USD	442 596	29.06.2027	3,00	8,80	+2	3,9
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазКЗ-31Д	USD	405 096	14.07.2031	3,50	8,99	+3	6,9
XS2291819980	RU000A105KU0	ГазКЗ-29Д	USD	1 029 740	27.01.2029	2,95	9,04	-7	5,2	
XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 368 419	25.02.2030	3,25	9,11	+13	6,0	
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБЗО26Д	USD	994 081	Бессрочная (26.01.2026 Call)	4,60	16,48	+20	2,6
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	551 395	Бессрочная (26.01.2026 Call)	3,90	18,30	+29	2,7
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026	4,75	5,63	+10	3,2
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 441	26.04.2027	2,80	6,62	-10	3,7
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030	3,88	6,74	-3	6,0
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031	3,60	5,66	-75	7,1
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИНО28	USD	285 780	22.10.2028	3,38	7,00	+2	5,0
ММК	XS1843434959	RU000A105H64	ММК ЗО2024	USD	307 636	13.06.2024	4,38	6,48	+51	1,1
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецКЗО26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	9,55	+11	3,1
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	9,61	+5	3,3
Совкомфлот	XS1433454243	RU000A105EN8	СКФ ЗО2023	USD	377 120	16.06.2023	5,38			0,1
	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	7,65	+15	4,5

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 24.04.2023 на 15:30 (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%	4,83	+8	1,46	17.09.2024	07.09.2032	97,69
МЕТАЛИН1P1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10%	4,71	+18	1,36		13.09.2024	97,96
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70%	5,08	+8	4,04		10.09.2027	94,96
МЕТАЛИН1P3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25%	3,88	-18	2,52		11.12.2025	98,52
Полюс Б1P2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80%	5,16	-4	4,01		24.08.2027	95,02
РУСАЛ 1P1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75%	4,55	-27	1,91		24.04.2025	98,59
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95%	4,42	-3	2,54		23.12.2025	99,00
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90%	5,65	-19	1,24	31.07.2024	28.07.2027	97,98
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90%	5,81	+1	1,24	31.07.2024	28.07.2027	97,78
Сегежа3P1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	4,15%	5,44	+6	2,40	06.11.2025	22.10.2037	97,22
СКФ 1P1CNY	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95%	5,02	+0	2,82		24.03.2026	101,10
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95%	4,86	+171	1,52		19.11.2024	98,72

*в таблице представлены наиболее ликвидные выпуски

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

НАШ ВЫБОР

Данные 24.04.2023 на 15:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Уровень кредитного риска	Краткое наименование	ISIN	Отрасль	Купон	Средневз. дох-ть к погашению (оферте)	Изменение б.п.	Дюрация, лет	Оферта*	Погашение	Средневз. Цена
Низкий уровень риска - дюрация от 1 года до 1,5 лет										
Низкий	РЖД-32 обл	RU000A0JSGV0	Железнодорожный транспорт	8,12%	8,4%	▲ 65,0	0,20	07.07.2023	25.06.2032	100,30
Низкий	Сбер Sb01G	RU000A103YM3	Банки	8,80%	8,1%	▼ 34,0	0,53		10.11.2023	100,42
Низкий	ГазпромКБ5	RU000A0JXFS8	Нефтегазовая отрасль	8,90%	8,7%	▲ 19,0	0,77	07.02.2024	03.02.2027	100,24
Низкий	АЛЬФАБ2Р12	RU000A1036E6	Банки	7,15%	8,7%	▼ 8,0	1,06		04.06.2024	98,60
Низкий	ГПБ001Р11Р	RU000A100НН4	Банки	8,20%	8,8%	▲ 4,0	1,13		01.07.2024	99,58
Низкий	МТС 1Р-22	RU000A1051Т3	Связь и телекоммуникация	8,30%	8,9%	▼ 4,0	1,20		02.08.2024	99,67

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

Низкий	Магнит4Р01	RU000A105KQ8	FMCG ретейл	9,15%	9,3%	▼ 8,0	2,30		18.08.2032	100,14
Низкий	НорНикБ1Р2	RU000A105A61	Цветная металлургия	9,75%	9,1%	▼ 5,0	2,24	07.10.2025	18.08.2032	101,75
Низкий	ГазпромКР7	RU000A105GE2	Нефтегазовая отрасль	9,15%	9,2%	▲ 11,0	2,25		13.11.2025	100,24
Низкий	МТС 1Р-20	RU000A104SU6	Связь и телекоммуникация	11,75%	9,0%	▼ 21,0	2,55		01.05.2026	108,03
Низкий	РЖД Б01Р2Р	RU000A0JXQ44	Железнодорожный транспорт	8,50%	9,5%	▼ 2,0	2,69	16.04.2026	02.04.2037	98,01
Низкий	ПочтаР2Р01	RU000A104V75	Почтовая и курьерская служба	11,40%	10,1%	▲ 3,0	3,28	02.06.2027	26.05.2032	105,10
Низкий	Аэрофл БО1	RU000A103943	Воздушный транспорт	8,35%	10,4%	▼ 11,0	2,76		11.06.2026	95,61

Средний уровень риска - дюрация до 3 лет

Средний	РЕСОЛизБП8	RU000A102K39	Лизинг и аренда	6,85%	9,4%	▲ 1,0	0,64	18.12.2023	09.12.2030	98,52
Средний	БинФарм1Р2	RU000A104Z71	Производство лекарств и биотехнологии	10,35%	10,0%	▲ 10,0	1,18	18.07.2024	02.07.2037	100,84
Средний	БелугаБП4	RU000A102GU5	Производство продуктов и напитков	7,40%	10,1%	▲ 10,0	2,04		05.12.2025	95,24
Средний	Сегежа2Р3Р	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,90%	10,4%	▲ 7,0	0,72	24.01.2024	07.01.2037	100,65
Средний	ГТЛК 1Р-03	RU000A0JXE06	Лизинг и аренда	11,00%	11,3%	▲ 3,0	0,74	01.02.2024	22.01.2032	100,10
Средний	ЕвропланБ5	RU000A1004K1	Лизинг и аренда	7,70%	11,9%	▲ 43,0	1,72	19.02.2025	14.02.2029	93,73
Средний	Селигдар1Р	RU000A105CS1	Добыча драгоценных металлов	10,80%	10,4%	▲ 6,0	2,16		29.10.2025	101,36
Средний	Росгео01	RU000A103SV6	Добывающая отрасль	9,00%	12,2%	▲ 26,0	1,36		26.09.2024	96,32
Средний	СэтлГрБ2Р2	RU000A105X64	Строительство зданий	12,20%	12,4%	— 0,0	2,43		05.03.2026	100,72

Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет

Высокий	ЯТЭК 1Р-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,15%	10,8%	▼ 2,0	1,28		07.04.2025	98,34
Высокий	Брус 1Р02	RU000A102Y58	Строительство	9,60%	11,9%	▼ 18,0	0,90		01.04.2024	98,43
Высокий	Ювелит 1Р1	RU000A105PK0	Изготовление одежды и аксессуаров	12,75%	13,2%	▼ 2,0	2,27		23.12.2025	101,87
Высокий	ЕвроТранс1	RU000A105PP9	Специализированная розничная торговля	13,50%	13,6%	▲ 15,0	2,21		11.12.2025	101,58
Высокий	Джи-гр 2Р1	RU000A103JR3	Строительство	10,60%	16,6%	▼ 56,0	0,33	21.09.2023	12.08.2024	99,65

*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.

