

GAZ-25 EU2

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Еврооблигация Газпрома в евро с погашением в 2025 году

Купон и валютная переоценка по корпоративным еврооблигациям облагаются налогом, отсюда предпочтительнее бумаги с невысоким купоном для минимизации налоговых потерь и сроком до погашения от 3х лет для возможности получения налогового вычета¹. Однако, чтобы претендовать на налоговый вычет, еврооблигация должна обращаться на организованном рынке ценных бумаг². Пятилетняя GAZ-25 EU2 торгуется на Московской бирже в режиме Т+, что соответствует критериям получения налогового вычета.

Параметры выпуска:

| | |
|--------------------------------------|--------------------------|
| Рейтинг эмитента (S&P/Moody's/Fitch) | BBB-/Baa2/BBB |
| Рейтинг эмиссии (S&P/Moody's/Fitch) | BBB-/Baa2/BBB |
| Погашение | 15.04.2025 |
| Номинал | 1 000 EUR |
| Минимальный торговый лот | 1 000 EUR |
| Ставка купона | 2,95% |
| Периодичность выплат | раз в год |
| Размер купона с учетом НДФЛ | 29,5 EUR |
| Следующий купон | 15.04.2021 |
| Цена % от номинала | 104,60% (03.09.20 15:30) |
| УТМ % год. ⁴ | 1,48% |

✔ **Торгуется на Московской бирже в режиме Т+**
 Удовлетворяет критериям получения 3-х летнего налогового вычета.

✔ **Купон на руки 29,5 €³**
 Потеря от НДФЛ составляет 3,84 €

✔ **УТМ по GAZ-25 EU2: 1,48%⁴**
 УТМ по GAZ-24 EUR: 1,28% год.
 УТМ по RUS-25 EUR: 0,47% год.

✔ **Торгуется с премией к номиналу**
 Разница между ценой погашения и ценой приобретения отрицательная → не облагается НДФЛ

Источники: Cbonds, Московская Биржа, Расчеты РСХБ

¹ При удержании ценной бумаги в портфеле более трех лет инвестор имеет право подать на налоговый вычет в размере по 3 млн руб. в год за каждый полный год, по истечении трех лет. Таким образом, доход от торговых операций может быть освобожден от НДФЛ на сумму до 9 млн рублей. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности в случае отказа в получении льготы. Подробнее о налогообложении ценных бумаг пп 1 2 п 3 п 7 ст 214 1 НК РФ, п 17 2 ст 217 НК РФ, ст 219 1 НК РФ, письмо Минфина России от 21 02 2017 № 03 04 05 9885 Федеральный закон от 19 июля 2018 г № 200 ФЗ.

² Ценные бумаги, допущенные к торгам российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, в том числе на фондовой бирже, по которым рассчитывается рыночная котировка относятся к ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг (п.п. 1, пункт 3, статья 214.1 НК РФ).

³ Сумма купона за вычетом НДФЛ 13%.

⁴ Доходность к погашению в валюте с учетом НДФЛ по купонному доходу и дисконту.

GAZ-25 EU2

Сравнение с GAZ-24 EUR и RUS-25 EUR

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

| | GAZ-25 EU2 | GAZ-24 EUR | RUS-25 EUR |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Погашение | 15.04.2025 | 22.11.2024 | 04.12.2025 |
| Номинал, EUR | 1 000 | 1 000 | 100 000 |
| Минимальный торговый лот, EUR | 1 000 | 1 000 | 100 000 |
| НКД, EUR ¹ | 11,72 | 17,83 | 2 184,35 |
| Следующий купон | 15.04.2021 | 22.11.2020 | 04.12.2020 |
| Цена, % номинала | 104,6% | 102,50% | 110,20% |
| Полная цена, EUR ² | 1 057,72 | 1 042,83 | 112 384,35 |
| НДФЛ дисконт ³ , EUR | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ставка купона, % год. | 2,95% | 2,25% | 2,875% |
| Периодичность купона | раз в год | раз в год | раз в год |
| Купон, EUR | 29,5 | 22,5 | 2 875 |
| НДФЛ купон, EUR | 3,84 | 2,93 | 373,75 |
| Купон за вычетом НДФЛ, EUR | 25,67 | 19,58 | 2 501 |
| YTM (GROSS),% год. ⁴ | 1,89% | 1,62% | 0,87% |
| YTM (NET),% год. ⁵ | 1,48% | 1,28% | 0,47% |

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.

² Цена с учетом НКД.

³ Дисконт-это положительная разница между ценой погашения и ценой приобретения.

⁴ Доходность к погашению в валюте без учёта НДФЛ.

⁵ Доходность к погашению в валюте с учетом НДФЛ по купонному доходу и дисконту.

Источники: Cbonds, Московская Биржа, Расчеты РСХБ

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

GAZ-25 EU2

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

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)

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 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».

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ