

ГПБ БО-19

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

Менее года до оферты put по облигациям Газпромбанка

Доходность у годовой облигации Газпромбанка выше, чем у облигации Сбербанка с аналогичным сроком – 5,76% против 5,29% годовых. По состоянию на 3 марта спред к ОФЗ 25083 составляет 98 б.п., к выпуску СберБ Б52R - 47 б.п., при том, что цена облигации Газпромбанка ниже, чем у выпуска Сбербанка, ставка купона также меньше – на один процентный пункт. Газпромбанк находится всего на одну ступень ниже Сбербанка как по рейтингам международных агентств, так и по рейтингу агентства АКРА.

12.1%

коэффициент
достаточности капитала
на 30 сентября 2020 года

5 074.6

млрд рублей –
кредитный портфель на
30 сентября 2020 года

2.7%

чистая процентная
маржа (9М 2020 г.)

Параметры эмиссии

Межд. рейтинги
(M/S&P/F) Ba1/BB+/BBB-

Рос. рейтинги
(ACRA/RAEX) AA+(RU)/ruAA+

Рейтинги эмиссии
(ACRA/RAEX) AA+(RU)/ruAA+

Купон, % годовых 7,45

УТР, % 5,76

Периодичность купона 2 раза в год

Размещение 12.02.2018

Оферта 15.02.2022

Погашение 12.02.2023

Срок до оферты (put) 0,96 года

Окончание купона 12.08.2021

Цена 101,6

Источник: Московская биржа, Cbonds.
По состоянию на 3 марта 2021 г.



Эффективная доходность к оферте – 4,75% годовых, чистый купон – 6,48%

Для сравнения, у выпуска СберБ Б52R эффективная доходность 4,16% годовых, при купоне 8,45% годовых (чистый купон 7,35%). Выпуск Газпромбанка подходит для получения ЛДВ(1).



Один из крупнейших универсальных банков России

Входит в Топ-3 банков России активам и капиталу по результатам за 2020 год, в Топ-5 – по чистой прибыли, согласно ранкингу Интерфакс 100.



Поддержка ключевых отраслей российской экономики

Банк обслуживает нефтегазовую, атомную, химическую и нефтехимическую, черную и цветную металлургию, электроэнергетику и другие отрасли.

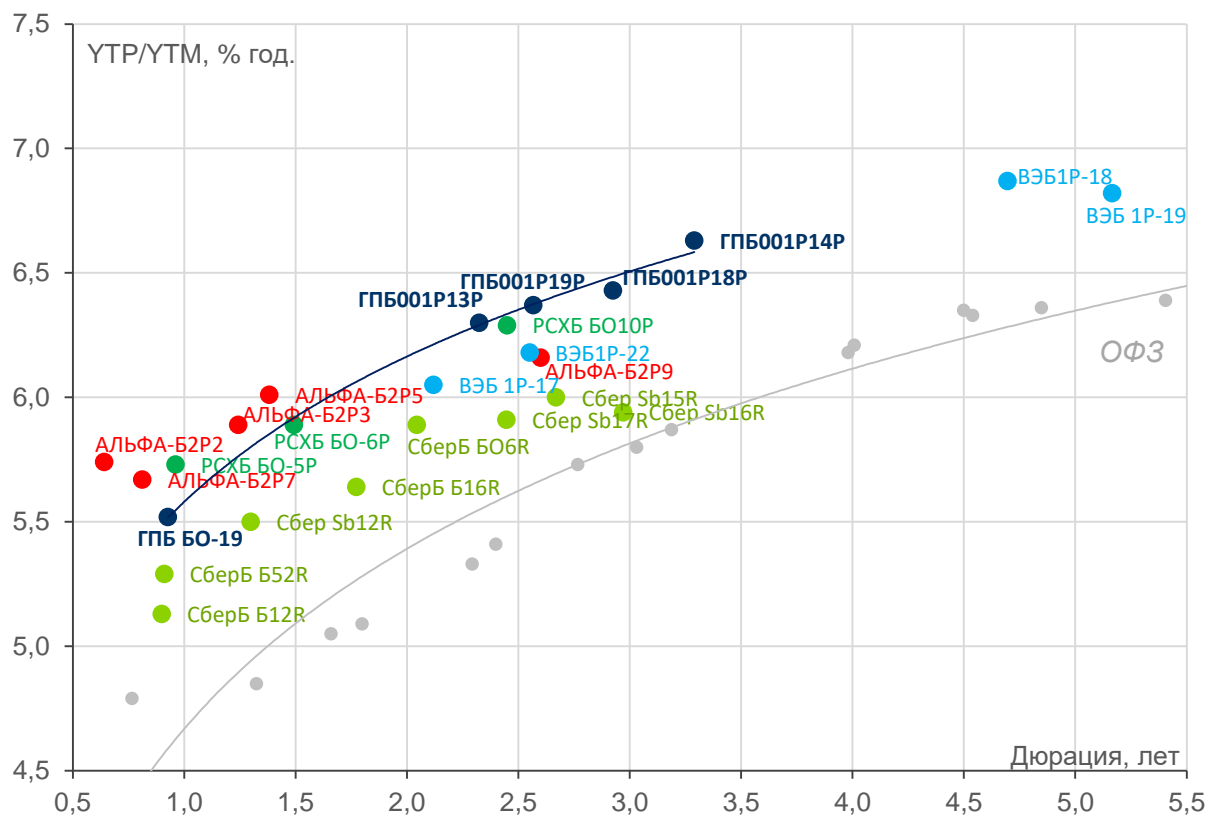


Крупный эмитент, организатор и андеррайтер

Один из лидеров по оказанию услуг в различных областях инвестиционного банкинга.

- (1) Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами (ЛДВ) - 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 9 млн рублей. АО «Россельхозбанк» не несёт 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 2018г. №200-ФЗ.*

Карта доходностей



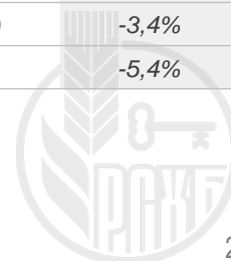
Источник: Московская биржа

По состоянию на 3 марта 2021 г. 12:30 (мск)

Финансовые результаты 9 месяцев 2020 г.

млрд руб.	30.09.2020	31.12.2019	Изменение, %
Активы	7 567,10	6 582,20	15,0%
Капитал	716,10	722,20	-0,8%
Денежные средства и эквиваленты	988,10	739,00	33,7%
Кредиты корпоративным клиентам	4 355,80	3 985,00	9,3%
Розничные кредиты	718,80	608,00	18,2%
Ценные бумаги и инвестиции в зависимые предприятия	757,00	647,70	16,9%
Средства корпоративных клиентов	4 358,30	3 748,50	16,3%
Средства физических лиц	1 502,10	1 220,00	23,1%
Заимствования на рынках капитала	258,40	267,60	-3,4%
Субординированные долговые обязательства	70,60	74,60	-5,4%

Источник: сайт Банка



Финансовые результаты 9 месяцев 2020 г.
(продолжение)

млрд руб.	9 месяцев 2020	9 месяцев 2019	Изменение, %
Чистый процентный доход	123,47	104,66	18,0%
Чистые комиссионные доходы	28,11	21,72	29,4%
Чистая прибыль	29,99	63,14	-52,5%
Совокупный доход	45,02	58,39	-22,9%

Показатели 9 месяцев 2020 г.

Показатель	30.09.2020/ 9 месяцев 2020	30.12.2019/ 12 месяцев 2019	Изменение, п.п.
Достаточность капитала	12,1%	13,1%	-1,0
Достаточность капитала (Tier I)	11,2%	11,9%	-0,7
NPL/кредитный портфель (1)	2,3%	2,2%	0,1
Резервы под кредитные убытки/портфель кредитов (по амортиз. стоимости)	4,5%	4,4%	0,1
Кредиты клиентов/средства клиентов	86,6%	92,4%	-5,8
ROA	0,6%	0,7%	-0,1
ROE	5,5%	6,3%	-0,8
Чистая процентная маржа	2,7%	2,8%	-0,1
Стоимость кредитного риска (2)	0,7%	-0,1%	0,8
Операционные расходы/ операционные доходы	52,6%	65,1%	-12,5

(1) NPL - необслуживаемая задолженность (неуплата основного долга или суммы процентов в течение 90 дней и более; или дефолт контрагента).

(2) Расходы по созданию резервов под кредитные убытки и переоценки кредитов, оцениваемых по справедливой стоимости, за отчетный период / средняя хронологическая процентных активов на конец каждого квартального периода, входящего в отчетный период.

Источник: сайт Банка



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 возникнуть 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».

