

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Рынок не исключает, что ЕЦБ на заседании 14 сентября сохранит ставку на текущем уровне.** 53% (39 из 70) экономистов, опрошенных изданием Reuters, считают, что регулятор возьмет паузу на ближайшем заседании, однако не исключают повышения ставки ближе к концу года.
- **На рынке «классический» ОФЗ ситуация не меняется** – индекс RGBI продолжает падение (на 15:00 теряет 0,16%), снизившись до локальных минимумов сентября '22. Снижение котировок продолжает в основном затрагивать бумаги с дюрацией 2-6,5 лет, тогда как в короткой и длинной частях количество растущих бумаг сегодня подросло.
- Зампред ЦБ РФ сегодня еще раз подчеркнул, что **существует высокая вероятность повышения ключевой ставки на ближайшем заседании регулятора.**
- **За неполную неделю (понедельник-четверг) в самых ликвидных рублевых корпоратах спреды сузились до 50,54 б.п. (по индексу IFX-Cbonds G-Spread)** на 10.08.2023, тогда как в прошлую пятницу значение спреда по индексу составило 61,08 б.п. Индекс ВДО от Cbonds (Cbonds-CBI RU High Yield G-Spread) за неполную неделю незначительно изменился с 361,75 б.п. до 363,15 б.п.
- **Банк России сегодня опубликовал «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2024 года и период 2025 и 2026 годов».** В случае реализации сценария «усиление фрагментации», ожидается, что инфляция в 2024 г. будет на уровне 5,0-7,0% (год к году), а ставка в среднем за год составит 11,0-12,0%.
- **Эксперт РА повысило рейтинг компании ООО ТАМИ И КО (бренд Henderson)** до уровня ruA-, прогноз «Стабильный». Облигации ХэндрснБ01 могут быть интересны.
- **Совет директоров ГТЛК одобрил выплаты по евробондам.** Решение не касается выпуска замещающих облигаций или пропущенных купонных платежей, а только будущих выплат купонов.

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Глобальные долговые рынки. Рынок не исключает, что ЕЦБ на заседании 14 сентября сохранит ставку на текущем уровне. 53% (39 из 70) экономистов, опрошенных изданием Reuters, считают, что регулятор возьмет паузу на ближайшем заседании, однако не исключают повышения ставки ближе к концу года. Ранее о взятии паузы заявляло 47% опрошенных экономистов. На текущий момент рынки закладывают 60%-ную вероятность сохранения ставки на текущем уровне на заседании ЕЦБ в сентябре и 50%-ную вероятность повышения ставки к концу года. К. Лагард ранее заявляла, что дальнейшая траектория ставки будет зависеть от поступающих данных. Доходности 10-летних бенчмарков ЕС сегодня растут на 7-10 б.п.

Российский рынок облигаций. На рынке «классический» ОФЗ ситуация кардинально не меняется – индекс RGBI продолжает падение (на 15:00 теряет 0,16%), снизившись до сентябрьских локальных минимумов. Зампред ЦБ РФ сегодня еще раз повторил, что существует высокая вероятность повышения ключевой ставки на ближайшем заседании регулятора.

Снижение котировок продолжает в основном затрагивать бумаги с дюрацией 2-6,5 лет, тогда как в короткой и длинной частях количество растущих бумаг сегодня подросло. На повышенных объемах сегодня снижаются ОФЗ 26241 (дох. 11,2%, дюр. 6,1 года, ср. цена -0,24%), ОФЗ 26234 (дох. 10,04%, дюр. 1,9 года, ср. цена -0,29%), ОФЗ 26236 (дох. 10,66%, дюр. 4,1 года, ср. цена -0,15%). Лучше рынка (при заметных объемах торгов) выглядят ОФЗ 26227 (дох. 9,39%, дюр. 0,9 года, ср. цена +0,03%), ОФЗ 25084 (дох. 7,52%, дюр. 0,1 года, ср. цена +0,01%), ОФЗ 26223 (дох. 8,49%, дюр. 0,5 года, ср. цена +0,05%).

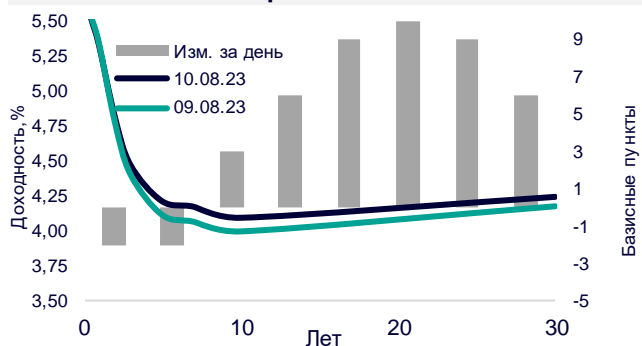
Ликвидные «защитные» инструменты сегодня преимущественно подрастают. Среди линкеров растут ср. цены ОФЗ 52002 (дох. 2,84%, ср. цена 98,69%, изм. +0,07%), среди флоатеров – ОФЗ 29014 (ср. цена 99,46%, изм. +0,06%).

На рынке корпоративных рублевых облигаций сегодня наблюдается разнонаправленная динамика, однако с небольшим перевесом в ликвидных выпусках преобладают покупатели. Среди бумаг застройщиков заметный рост наблюдается в Пионер 1Р6 (дох. 12,65%, дюр. 1,7 года, ср. цена +0,26%, спред 270 б.п.), ЭталонФин1 (дох. 12,74%, дюр. 2,1 года, ср. цена +0,09%, спред 260 б.п.), ГЛОРАКС 01 (дох. 15,46%, дюр. 1,7 года, ср. цена +0,34%, спред 552 б.п.), среди бумаг телекоммуникационных компаний - Ростел2Р10 (дох. 9,94%, дюр. 2,2 года, ср. цена +0,63%, спред -23 б.п.), МТС 1Р-23 (дох. 9,44%, дюр. 1,2 года, ср. цена +0,26%, спред -12 б.п.), среди банковского сектора - ВЭБ2Р-33 (дох. 10,98%, дюр. 3,3 года, ср. цена +0,79%, спред 49 б.п.), АЛЬФАБ2Р22 (дох. 10,47%, дюр. 1,5 года, ср. цена +0,19%, спред 65 б.п.). Среди вышеупомянутых бумаг отдаем предпочтение АЛЬФАБ2Р22 для консервативных инвесторов, для инвесторов с повышенным аппетитом интересны бумаги ЭталонФин1 и Пионер 1Р6.

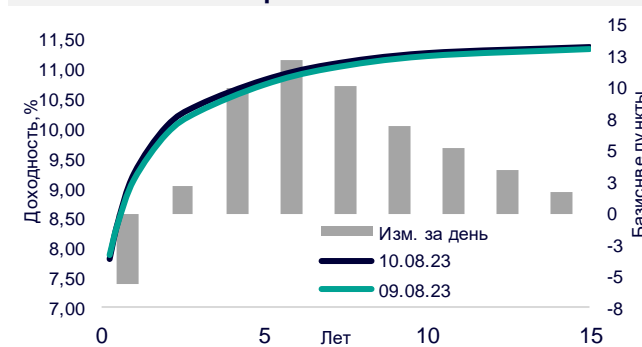
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,25	5,00	4,50
Инфляция в США, % годовых	3,00	4,00	6,50
ЦБ РФ	8,50	7,50	7,50
Инфляция в РФ, % годовых	4,20	4,19	11,94
Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубли/ Доллар	98,92	▲ 1,50%	▲ 41,5%
Рубли/Евро	108,50	▲ 0,88%	▲ 46,0%
Евро/Доллар	1,10	▼ 0,10%	▲ 2,9%
Индекс доллара	102,64	▲ 0,12%	▼ 0,8%
RUSFAR O/N	8,45	+ 0,18	▲ 141,0%
MOEX REPO	8,18	+ 0,04	▲ 123,0%
Товарные рынки			
Золото	1 946,85	▼ 0,11%	▲ 4,0%
Нефть Brent	86,69	▲ 0,34%	▲ 1,0%
Индексы Московской биржи			
ММВБ	3 159,86	▲ 0,35%	▲ 46,7%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	1 006,76	▼ 1,08%	▲ 64,6%
Российский рынок ОФЗ			
ОФЗ 1Y	9,33	+ 6,8	+ 208
ОФЗ 2Y	10,08	+ 2,3	+ 213
ОФЗ 5Y	10,83	- 0,6	+ 147
ОФЗ 10Y	11,28	- 1,3	+ 97
Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
UST 2Y	4,88	+ 6,3	+ 47
UST 10Y	4,15	+ 6,9	+ 27
Германия 10Y	2,62	+ 8,9	+ 4
Франция 10Y	3,15	+ 8,2	+ 4
Испания 10Y	3,63	+ 7,9	- 3
Италия 10Y	4,25	+ 10,0	- 47

Кривая UST



Кривая ОФЗ



ТОП-3 бумаг по объемам торгов сегодня - ПочтаР2Р03 (дох. 11,17%, дюр. 3,9 года, ср. цена -1,18%, спред 57 б.п.), Россети1Р7 (дох. 10,34%, дюр 1,7 года, ср. цена -0,05%, спред 40 б.п.), РЖД-32 обл (дох. 10,07%, дюр. 2,6 года, ср. цена +0,01%, -24 б.п.).

В целом за неполную неделю (понедельник-четверг) в самых ликвидных рублевых корпоратах спреда сузились до 50,54 б.п. (по индексу IFX-Cbonds G-Spread) на 10.08.2023, тогда как в прошлую пятницу значение спреда по индексу составило 61,08 б.п. Индекс ВДО от Cbonds (Cbonds-CBI RU High Yield G-Spread) за неполную неделю незначительно изменился с 361,75 б.п. до 363,15 б.п.

Рынок «замещающих» сегодня не может определиться с направлением – доходность выпусков Газпрома в основном снижается, тогда как других эмитентов подрастают. Основные объемы проходят в ГазКЗ-34Д, ГазКЗ-25Е2, ФосАЗО28-Д.

НОВОСТИ

Совет директоров ГТЛК одобрил выплаты по евробондам

Совет директоров ГТЛК 10 августа одобрил выплаты по евробондам дочерних компаний GTLK Europe DAC и GTLK Europe Capital (ISIN XS1577961516, XS1713473608, XS2010044381, XS2131995958, XS2249778247, XS2010027451) для держателей с учетом прав в российских депозитариях, однако сумма выплат составит не более 160 млрд руб. Решение не касается выпуска замещающих облигаций или пропущенных купонных платежей (эти вопросы планируется рассмотреть на следующих СД), а только будущих выплат купонов. Первым в очереди на выплату станет купонный платеж по выпуску GTLK-24 (ISIN XS1577961516), купон планировалось выплатить по графику 31 мая 2023 года.

ГТЛК – одна из российских компаний, которая не производит купонные выплаты с момента введения санкций против НРД. Еще в апреле 2023 г. компания сообщала, что активно прорабатывает выпуск «замещающих» облигаций, однако пока новостей о сроках нет.

Эксперт РА повысило рейтинг компании ООО ТАМИ И КО (бренд Henderson) до уровня ruA-, прогноз «Стабильный»

Согласно пресс-релизу Эксперт РА, повышение кредитного рейтинга обусловлено финансовыми результатами компании в отчетном периоде, которые оказались выше ожиданий агентства. Открытие новых магазинов в совокупности с оптимизацией бизнес-процессов на фоне прекращения деятельности многих зарубежных брендов на территории РФ способствовали значительному росту EBITDA и снижению долговой нагрузки. Кроме того, агентство ожидает сохранение оценок финансовых метрик на высоких уровнях в среднесрочной перспективе.

По итогам 3 кв. 2023 г. выручка компании (по РСБУ) выросла на 31,8% г/г, до 3,3 млрд руб. Уход иностранных брендов благоприятно повлиял на бизнес компании, что позволило занять часть освободившейся доли рынка. Операционная прибыль составила за 3 мес. 2023 г. 795,9 млн руб. по сравнению с 365,3 млн руб. Рентабельность по операционной прибыли составила 24,2% (пред. 14,6%). По итогам квартала Henderson получил чистую прибыль на уровне 279,6 млн руб. по сравнению с убытком в 1 кв. 2022 г. в 43,4 млн руб. По расчетам Эксперт РА, показатель EBITDA за последние 12 месяцев составил около 3,5 млрд руб., продемонстрировав рост в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Процентный долг на 31.03.2023 составил 3,9 млрд руб. (2022 г.:4,4 млрд руб.), снизившись на 11,3% по сравнению с 31.12.2022. Отношение чистого процентного долга/EBITDA LTM находится на комфортном уровне и составило 0,9х на 31.03.2023. С учетом арендных обязательств в размере 6,4 млрд руб. общий долг составляет 10,3 млрд руб.

У компании в обращении один выпуск облигаций ХэндрснБ01 (12,11%, дюр. 0,9 года) с амортизацией. Выпуск продемонстрировал значительное сужение спреда за последние 1,5 месяца, более 100 б.п., как за счет роста цены облигаций на фоне улучшения финансовых результатов компании, так и за счет роста доходности ОФЗ на фоне повышения ставки и ужесточения сигнала по денежно-кредитной политике. На текущий момент спред к G-curve составляет 288 б.п. – облигации ХэндрснБ01 могут быть интересны инвесторам для удержания до погашения.

Банк России сегодня опубликовал «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2024 года и период 2025 и 2026 годов»

Согласно документу, «по оценкам Банка России, снижение инфляции к цели потребует поддержания ключевой ставки в среднем в диапазоне 7,9–8,3% годовых в 2023 году и 8,5–9,5% годовых в 2024 году. Основные риски для российской экономики связаны с ухудшением геополитического фона и ситуации в мировой экономике в целом.» В случае реализации сценария «усиление фрагментации», ожидается что инфляция в 2024 г. будет на уровне 5,0-7,0% (декабрь к декабрю), а ставка в среднем за год составит 11,0-12,0%.

Более подробно с документом можно ознакомиться [здесь](#).

«ЗАМЕЩАЮЩИЕ» ОБЛИГАЦИИ

Данные 11.08.2023 на 16:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

Эмитенты	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	10,56	▼ 55,0	0,6
	CH1120085688	RU000A105XA5	ГазКЗ-27Ф	CHF	173 185	30.06.2027	1,54	9,22	▼ 11,0	3,8
	XS1521039054	RU000A105BL8	ГазКЗ-23Е	EUR	439 703	17.11.2023	3,13	5,35	▼ 330,0	0,3
	XS1911645049	RU000A105GZ7	ГазКЗ-24Е2	EUR	421 103	24.01.2024	2,95	8,31	▼ 165,0	0,4
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	268 709	22.11.2024	2,25	9,18	▼ 27,0	1,3
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазКЗ-25Е	EUR	228 644	21.03.2025	3,13	8,94	▲ 2,0	1,6
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазКЗ-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	8,95	▲ 1,0	1,6
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазКЗ-26Е	EUR	402 244	21.03.2026	2,50	8,86	▼ 45,0	2,5
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	317 813	17.02.2027	1,50	8,90	▼ 17,0	3,4
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	264 340	17.11.2028	1,85	8,78	▼ 24,0	5,4
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	892 081	11.02.2026	5,15	8,53	▼ 24,0	2,4
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	8,10	▼ 14,0	3,3
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазКЗ-27Д2	USD	628 751	29.06.2027	3,00	8,91	▲ 15,0	3,6
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	410 083	06.02.2028	4,95	8,66	▼ 24,0	4,0
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазКЗ-29Д	USD	1 171 512	27.01.2029	2,95	9,00	▼ 10,0	5,0
	XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 463 726	25.02.2030	3,25	9,05	▼ 22,0	5,7
	XS2363250833	RU000A105JT4	ГазКЗ-31Д	USD	479 122	14.07.2031	3,50	8,89	▼ 35,0	6,7
XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	8,73	▼ 6,0	7,0	
XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	903 068	16.08.2037	7,29	9,04	▼ 19,0	8,3	
XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБЗО26Д	USD	994 081	Бессрочная (26.01.2026 Call)	4,60	20,97	▲ 25,0	2,3	
XS2243636219	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	551 395	Бессрочная (26.01.2026 Call)	3,90	23,10	▲ 19,0	2,3	
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026	4,75	7,04	▼ 1,0	3,0
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 441	26.04.2027	2,80	7,41	▼ 12,0	3,5
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030	3,88	7,47	▼ 9,0	5,8
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031	3,60	7,86	▲ 52,0	6,9
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	7,81	▲ 79,0	4,7
ММК	XS1843434959	RU000A105H64	ММК ЗО2024	USD	307 636	13.06.2024	4,38	7,37	▲ 109,0	0,8
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецКЗО26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	8,93	▼ 6,0	2,8
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	9,60	▼ 14,0	3,3
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	8,09	▲ 38,0	4,3
ФосАгро	XS2099039542	RU000A106G31	ФосАЗО25-Д	USD	96 941	23.01.2025	3,05	7,62	▼ 49,0	1,4
	XS2384719402	RU000A106G56	ФосАЗО28-Д	USD	115 327	16.09.2028	2,6	8,14	▲ 8,0	4,7

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 11.08.2023 на 16:30 (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	4,52	▲ 3,0	1,46	17.09.2024	07.09.2032	98,49
МЕТАЛИН1P1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10	4,43	▲ 11,0	1,07		13.09.2024	98,67
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70	5,42	▲ 1,0	3,77		10.09.2027	94,11
МЕТАЛИН1P3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25	4,67	▼ 9,0	2,25		11.12.2025	97,01
Полюс Б1P2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80	5,41	▲ 2,0	3,70		24.08.2027	94,50
РУСАЛ 1P1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75	5,95	▼ 10,0	1,64		24.04.2025	96,63
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95	4,21	▲ 36,0	2,25		23.12.2025	98,87
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90	5,59	▼ 19,0	0,96	31.07.2024	28.07.2027	98,51
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90	5,65	▲ 2,0	0,95	31.07.2024	28.07.2027	98,45
Сегежа3P1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	4,15	5,77	▲ 4,0	2,14	06.11.2025	22.10.2037	96,87
СКФ 1P1CNY	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95	5,12	▼ 8,0	2,82		24.03.2026	101,10
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95	5,04	▲ 65,0	1,24		19.11.2024	98,75
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50	6,19	▼ 8,0	1,55		01.04.2025	99,08

*в таблице представлены наиболее ликвидные выпуски

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

НАШ ВЫБОР

Данные 11.08.2023 на 16:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

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

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

Низкий	ВЭБ1P-22	RU000A102FC5	Банки	5,95%	8,8%	▼ 24,0	0,31		05.12.2023	99,19
Низкий	ГПБ001P17P	RU000A101Z74	Банки	5,85%	9,2%	▼ 16,0	0,47	31.01.2024	31.07.2030	98,61
Низкий	ГазпромКБ5	RU000A0JXFS8	Нефтегазовая отрасль	8,90%	9,7%	▲ 1,0	0,48	07.02.2024	03.02.2027	99,75
Низкий	Роснфт2P5	RU000A0ZYVU5	Нефтегазовая отрасль	7,30%	9,5%	▼ 9,0	0,51	23.02.2024	18.02.2028	99,02
Низкий	Газпнф1P6R	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,20%	9,1%	▼ 8,0	0,55		07.03.2024	99,06
Низкий	Сбер Sb16R	RU000A101QW2	Банки	5,65%	9,1%	▲ 2,0	0,78		31.05.2024	97,55

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

Низкий	МТС 1P-23	RU000A105NA6	Связь и телекоммуникация	8,40%	9,4%	▼ 27,0	1,27		18.12.2024	99,09
Низкий	РЖД Б01P1R	RU000A0JXN05	Железнодорожный транспорт	8,70%	10,0%	▼ 5,0	1,66	27.05.2025	18.08.2032	98,80
Низкий	ИКС5Фин2P2	RU000A105JP2	FMCG ретейл	8,90%	9,2%	▼ 5,0	1,67	29.05.2025	25.11.2027	99,89
Низкий	Ростел1P6R	RU000A105LC6	Связь и телекоммуникация	8,85%	10,1%	▼ 43,0	1,88		05.09.2025	98,38
Низкий	НорНикБ1P2	RU000A105A61	Цветная металлургия	9,75%	10,1%	▲ 12,0	1,93	07.10.2025	05.10.2027	99,84
Низкий	ТрнфБО1P8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,90%	9,7%	▲ 38,0	1,97		09.10.2025	96,98
Низкий	РусГидрБП7	RU000A105HC4	Электроэнергетика	9,00%	9,8%	▲ 77,0	2,07		21.11.2025	98,84

Средний уровень риска - дюрация до 3 лет

Средний	БинФарм1P1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,90%	10,2%	▲ 12,0	0,27	22.11.2023	05.11.2036	100,01
Средний	Европлн1P1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,10%	10,7%	▼ 17,0	0,60		13.08.2024	98,11
Средний	СТМ 1P1	RU000A1035D0	Прочее машиностроение и приборостроение	8,10%	9,9%	▼ 34,0	0,76		24.05.2024	98,85
Средний	ЯТЭК 1P-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,15%	11,0%	▼ 1,0	0,98		07.04.2025	98,52
Средний	Росгео01	RU000A103SV6	Добывающая отрасль	9,00%	11,1%	▼ 17,0	1,06		26.09.2024	98,13
Средний	Сегежа2P1R	RU000A1041B2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	9,85%	12,2%	▼ 5,0	1,18	13.11.2024	29.10.2036	97,74
Средний	ГТЛК БО-03	RU000A0JV375	Лизинг и аренда	6,83%	11,2%	▼ 1,0	1,23		10.12.2024	99,60
Средний	СамолетP11	RU000A104JQ3	Строительство зданий	12,70%	11,4%	▲ 9,0	1,33	11.02.2025	08.02.2028	102,22
Средний	ЛСР БО 1P6	RU000A102T63	Строительство	8,00%	11,5%	▲ 8,0	1,58		24.02.2026	95,34

Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет

Высокий	Пионер 1P5	RU000A102KG6	Строительство	9,75%	12,5%	▼ 12,0	0,69		17.12.2024	98,53
Высокий	Джи-гр 2P2	RU000A105Q97	Строительство	14,50%	11,7%	▼ 18,0	0,75		27.06.2024	102,40
Высокий	ХэндрснБ01	RU000A103Q08	Специализированная розничная торговля	10,50%	12,1%	▼ 3,0	0,94		25.03.2025	98,99
Высокий	ЕвроТранс1	RU000A105PP9	Специализированная розничная торговля	13,50%	12,0%	▼ 16,0	2,01		11.12.2025	104,27
Высокий	Ювелит 1P1	RU000A105PK0	Изготовление одежды и аксессуаров	13,40%	12,1%	▲ 19,0	2,04		23.12.2025	103,67

*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.

