

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Глобальные рынки.** Доходности US Treasuries снижаются на умеренно-слабом росте PMI в секторе услуг США в мае и слабых данных по объемам промышленных заказов в апреле – US 1Y – 5,23% (-2 б.п.), US 2Y – 4,46% (-5 б.п.), US 10Y до 3,1% (-3 б.п.). PMI в Еврозоне снижается во всех секторах деятельности, рынки готовятся к повышению ставки на ближайшем заседании ЕЦБ: немецкие bunds выросли до 2,37% (+6 б.п.).
- **Российский долговой рынок** в понедельник торгуется разнонаправленно – на 17:00 индекс ОФЗ полной доходности (RGBITR) растет на 0,04%. Ставки денежного рынка остались на уровне пятницы - RUSFAR - 7,25%, MOEXREPO - 7,18%.
- **В ОФЗ** наблюдаем снижение котировок в выпусках со сроком обращения старше 2,5 лет. Медианная доходность в классических ОФЗ выросла на 1 б.п. Около 50% всей торговой активности проходит в краткосрочных выпусках - ОФЗ 26215 (price +0,01%), ОФЗ 25084 (price +0,05%) и ОФЗ 26227 (price +0,06%).
- **Корпоративные облигации** преимущественно снижались в стоимости. Наиболее ликвидными бондами стали СУЭК-Ф1P4R (спред ~185 б.п.), ПочтаP1P10 (спред ~140 б.п.), АЛФАБ2P10 (спред ~95 б.п.), ХКФБанкБ07 (спред ~430 б.п.), Систем1P13 (спред ~290 б.п.). Котировки данных бондов снизились в среднем на 0,10-0,15%.
- **В 1-м эшелоне** нам нравятся текущие уровни доходностей в СПБГО35001, ПочтаP1P10 и ЕАБР3P-006. Покупки корпоративных выпусков старше 3-3,5 лет мы при текущей конъюнктуре на рынке считаем преждевременными.
- **Во 2-м эшелоне** мы обращаем внимание на выпуски ГТЛК и АФК Системы. Диапазон премий к ОФЗ составляет около 190-250 б.п. для облигаций Системы и 300-420 б.п. для выпусков ГТЛК. На кривой доходностей бондов Системы мы выделяем Систем1P15 (спред ~240 б.п.), Систем1P24 (спред ~210 б.п.) и Систем1P21 (спред ~213 б.п.). В ГТЛК интересно смотрятся ГТЛК 2P-01 (спред ~430 б.п.), ГТЛК 1P-09 (спред ~420 б.п.) и ГТЛК 1P-15 (спред ~390 б.п.).
- В четверг, 8 июня, **МБЭС** планирует собрать заявки по выпуску серии 002P-01 на 3 млрд руб. – *интересно, но есть альтернативы на вторичном рынке.*
- Во вторник, 20 июня, **Балтийский лизинг** проведет сбор заявок на выпуск бондов объемом 5 млрд руб. - *участие может быть интересно*
- В первой половине июня **РЕСО-лизинг** проведет сбор заявок на бонды объемом 10 млрд руб. - *ждем ориентиров*

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Глобальные рынки облигаций. Доходности US Treasuries снижаются на умеренно-слабом росте PMI в секторе услуг США в мае и снижении объемов промышленных заказов в апреле – US 1Y – 5,23% (-2 б.п.), US 2Y – 4,46% (-5 б.п.), US 10Y до 3,1% (-3 б.п.). PMI в Еврозоне снижается во всех секторах деятельности, рынки готовятся к повышению ставки на ближайшем заседании ЕЦБ: немецкие bunds выросли до 2,37% (+6 б.п.)

Российский рынок облигаций в понедельник торгуется разнонаправленно – на 17:00 индекс ОФЗ полной доходности (RGBITR) растет на 0,04%. Ставки денежного рынка остались на уровне пятницы - RUSFAR - 7,25%, MOEXREPO - 7,18%.

В государственном долге наблюдаем снижение котировок в выпусках со сроком обращения старше 2,5 лет. Медианная доходность в классических ОФЗ выросла на 1 б.п. Наклон всей кривой доходности госдолга на отрезке от 1 до 10 лет вырос на 2 б.п., до 295 б.п., за счет снижения доходности краткосрочных бондов на 1 б.п. и роста доходности в длинных выпусках на 1,5 б.п.

Около 50% всей торговой активности проходит в краткосрочных выпусках - ОФЗ 26215 (ytm 7,54%; dur 0,2y; price +0,01%), ОФЗ 25084 (ytm 7,6%; dur 0,3y; price +0,05%) и ОФЗ 26227 (ytm 7,64%; dur 2y; price +0,06%).

В ОФЗ со сроком обращения от 1 до 5 лет наибольшее внимание участников торгов было приковано к ОФЗ 26242 (ytm 10,03%; dur 4,7y; price -0,05%). В остальных среднесрочных ОФЗ заметной активности не наблюдалось, а средний объем сделок в таких госбондах составлял около 25 млн руб.

В долгосрочных гособлигациях активнее других выпусков торговались ОФЗ 26228 (ytm 10,1%; dur 5,3y; price +0,14%) и ОФЗ 26241 (ytm 10,2%; dur 6,3y; price -0,09%). Объем торгов в данных выпусках превысил 1 млрд руб.

Корпоративные облигации преимущественно снижались в стоимости при умеренной торговой активности. Наиболее ликвидными выпусками, аккумулировавшими на себе около трети от всех сделок в сегменте, оказались краткосрочные выпуски - СУЭК-Ф1Р4R (ytm 9,52%; dur 0,4y; спред ~185 б.п.), ПочтаР1Р10 (ytm 9,2%; dur 1,1y; спред ~140 б.п.), АЛЬФАБ2Р10 (ytm 8,7%; dur 0,7y; спред ~95 б.п.), ХКФБанкБ07 (ytm 12,0%; dur 0,7y; спред ~430 б.п.), Систем1Р13 (ytm 10,7%; dur 0,9y; спред ~290 б.п.). Котировки данных бондов снизились в среднем на 0,10-0,15%. Текущие доходности ПочтаР1Р10, ХКФБанкБ07 и Систем1Р13 показывают привлекательные премии к кривой ОФЗ и могут быть интересны для инвесторов с самым разным аппетитом к риску на коротком горизонте инвестирования.

В 1-м эшелоне помимо ПочтаР1Р10 достаточно активно продавали СПбГОЗ35001 (ytm 9,39%; dur 1,4y; спред ~140 б.п.) и МТС 1Р-24 (ytm 9,2%; dur 1,6y; спред ~115 б.п.). Покупатели преобладали в ГазпромКР5 (ytm 9,99%; dur 3,2y; спред ~100 б.п.) и Сбер Sb33R (ytm 8,76%; dur 1,4y; спред ~85 б.п.). Наиболее доходными выпусками в сегменте являются бонды ЕАБР и Республики Казахстан, наиболее ликвидными выпусками среди которых являются ЕАБРЗР-006 (ytm 10,6%; dur 2,3y; спред ~220 б.п.) и Казахст07 (ytm 11,01%; dur 3,7y; спред ~190 б.п.). Средняя премия в 1-м эшелоне составляет 75-100 б.п., поэтому нам нравятся текущие уровни доходностей в СПбГОЗ35001, ПочтаР1Р10 и ЕАБРЗР-006.

Ключевые ставки / Инфляция	Последние данные	Предыдущее значение	На начало года
ФРС США	5,25	5,00	4,50
Инфляция в США, % годовых	5,00	6,00	6,50
ЦБ РФ	7,50	7,50	7,50
Инфляция в РФ, % годовых	2,41	2,36	11,94

Валютный рынок	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Рубли/ Доллар	81,02	▼ 0,59%	▲ 15,9%
Рубли/Евро	86,79	▲ 0,31%	▲ 16,8%
Евро/Доллар	1,07	▲ 0,03%	▲ 0,5%
Индекс доллара	104,04	▲ 0,03%	▲ 0,5%
RUSFAR O/N	7,25	+ 0,00	▲ 21,0%
MOEX REPO	7,18	+ 0,00	▲ 23,0%

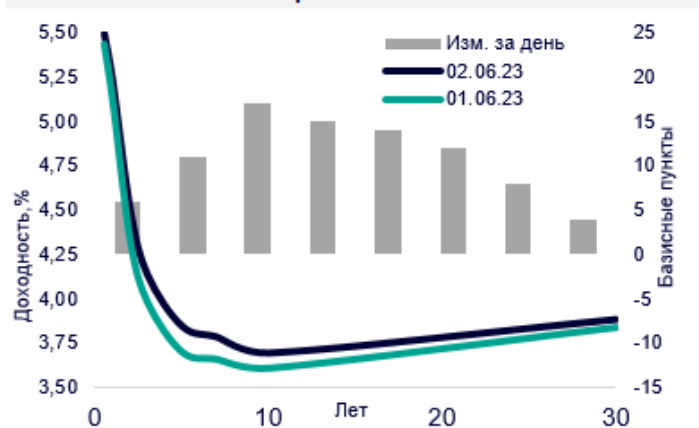
Товарные рынки	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
Золото	1 958,28	▲ 0,50%	▲ 4,6%
Нефть Brent	77,10	▲ 1,27%	▼ 10,1%

Индексы Московской биржи	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с начала года
ММВБ	2 692,30	▼ 1,00%	▲ 25,0%
Индекс ОФЗ (RGBITR)	628,69	▲ 0,05%	▲ 2,8%

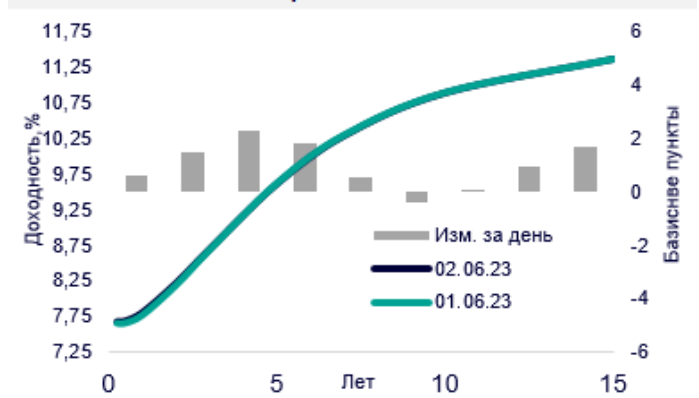
Российский рынок ОФЗ	Последние данные	Изм. за 1 день	Изм. с нач. года
ОФЗ 1Y	7,82	+ 1,2	+ 56
ОФЗ 2Y	8,23	+ 1,0	+ 27
ОФЗ 5Y	9,63	+ 1,6	+ 27
ОФЗ 10Y	10,92	+ 1,6	+ 61

Глобальные рынки облигаций	Последние данные, %	Изм. за 1 день (б.п.)	Изм. с нач. года (б.п.)
УСТ 2Y	4,48	- 2,3	+ 7
УСТ 10Y	3,69	+ 0,2	- 19
Германия 10Y	2,38	+ 6,9	- 20
Франция 10Y	2,92	+ 6,6	- 19
Испания 10Y	3,38	+ 6,4	- 29
Италия 10Y	4,06	+ 8,4	- 66

Кривая УСТ



Кривая ОФЗ



Покупки корпоративных выпусков старше 3-3,5 лет мы при текущей конъюнктуре долгового рынка считаем преждевременными.

Во 2-м эшелоне корпоративных бондов внимание инвесторов было сфокусировано к Росагрл1P2 (ytm 10,1%; dur 2,4y; spread ~160 б.п.), ГТЛК 2P-02 (ytm 12,5%; dur 2,9y; spread ~375 б.п.) и ВСК 1P-01R (ytm 10,53%; dur 2,3y; spread ~220 б.п.). Наиболее доходные корпоративные бонды 2-го эшелона – выпуски ГТЛК и АФК Системы. Диапазон премий к ОФЗ составляет около 190-250 б.п. для облигаций Системы и 300-420 б.п. для выпусков ГТЛК. На кривой доходностей бондов Системы мы выделяем Систем1P15 (ytm 10,3%; dur 1,2y; spread ~240 б.п.), Систем1P24 (ytm 10,4%; dur 2,2y; spread ~210 б.п.) и Систем1P21 (ytm 10,7%; dur 2,7y; spread ~213 б.п.). В ГТЛК интересно смотрятся ГТЛК 2P-01 (ytm 12,2%; dur 1,2y; spread ~430 б.п.), ГТЛК 1P-09 (ytm 12,0%; dur 1,2y; spread ~420 б.п.) и ГТЛК 1P-15 (ytm 11,8%; dur 1,3y; spread ~390 б.п.).

В замещающих облигациях ценовой тренд преимущественно негативный. Около 50% от объема всех сделок (около 500 млн руб) прошли в ГазКЗ-34Д (ytm 8,5%; price -0,13%), ГазКЗ-37Д (ytm 8,8%; price -0,80%), ГазКЗ-25Е2 (ytm 8,9%; price -0,90%) и ГазКЗ-28Д (ytm 8,2%; price +0,20%).

НОВОСТИ

В первой половине июня «РЕСО-лизинг» проведет сбор заявок на бонды объемом 10 млрд руб.

ООО «РЕСО-лизинг» в первой половине июня планирует провести сбор заявок на приобретение 10-летних облигаций серии БО-П-22 с офертой через 3 года объемом 10 млрд руб. Ориентир по купону будет определен позднее, купоны полугодовые.

ООО «РЕСО-лизинг» - компания, предоставляющая услуги финансовой аренды, специализируется на лизинге легкового и грузового автотранспорта. Кредитный рейтинг эмитента подтвержден Эксперт РА в апреле 2023 года на уровне ruA+/Стабильный. В настоящее время в обращении у «РЕСО-лизинг» находятся 18 выпусков биржевых облигаций компании на 78 млрд руб. Облигации компании с дюрацией более 1,5 лет торгуются с премией к кривой госдолга в диапазоне 150-200 б.п. Наиболее ликвидный по нашим оценкам выпуск - РЕСОЛизБП7 (ytm 10,0%; dur 1,3y; spread ~200 б.п.) выглядит интересно и в целом соответствует текущей рыночной оценке в бондах данной рейтинговой группы.

Во вторник, 20 июня, «Балтийский лизинг» проведет сбор заявок на выпуск бондов объемом 5 млрд руб.

20 июня ООО «Балтийский лизинг» планирует провести сбор заявок на 10-летние облигации серии БО-П08 с офертой через 2 года объемом от 5 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона - не выше 11,40% годовых, что соответствует доходности к оферте в размере не выше 12,02% годовых. Купоны ежемесячные. Техразмещение запланировано на 23 июня. По займу будет предоставлено обеспечение в форме публичной безотзывной оферты от АО «Балтийский лизинг».

ООО «Балтийский лизинг» - универсальная лизинговая компания, в портфеле которой преобладает грузовой и легковой автотранспорт, а также строительная и дорожно-строительная техника. Кредитный рейтинг эмитента подтвержден Эксперт РА в октябре 2022 года на уровне ruA+/Стабильный. У эмитента в обращении находятся 5 выпусков биржевых облигаций компании на 28,3 млрд руб., среди которых мы по-прежнему выделяем БалтЛизБП6 (ytm 11,78%; dur 1,65y; spread ~360 б.п.), spread к ОФЗ по которому за последние 2 недели снизился на 40 б.п. По запланированному размещению мы оцениваем доходность по выпуску БО-П08 в диапазоне 11,4-12,02% как привлекательную для участия.

В четверг, 8 июня, МБЭС планирует собрать заявки по выпуску серии 002P-01 на 3 млрд руб.

8 июня МБЭС планирует собрать заявки на 3-летних выпуск облигаций серии 002P-01 объемом 3 млрд руб. Ориентир доходности - премия не выше 260 б.п. к ОФЗ на сроке 3 года. По выпуску предусмотрены квартальные купоны. Техразмещение запланировано на 15 июня. По займу будет предусмотрена дополнительная ковенанта - отзыв или снижение рейтинга эмитента до уровня ниже A-(RU) от АКРА.

Международный банк экономического сотрудничества – МФО со штаб-квартирой в Москве, цель деятельности которой заключается в содействии развитию экономик стран-акционеров банка, внешнеэкономических связей между хозяйствующими субъектами стран-акционеров, а также расширению их внешнеторговых отношений с контрагентами из третьих стран. В обращении находятся 2 выпуска биржевых облигаций банка на 12 млрд руб. – МБЭС 1P-01 (ytm 11,3%; dur 1,0y; spread ~360 б.п.) и МБЭС 1P-02 (ytm 8,5%; dur 0,4y; spread ~80 б.п.) со средненевными объемами торгов 1,5-3 млн руб. за последние 2 недели. Ориентир эмитента по выпуску 002P-01 интересен в диапазоне 220-260 б.п. Аналогичный уровень доходности при сопоставимом кредитном риске предлагают бонды ЕАБР, среди которых мы выделяем ЕАБРЗР-006 (ytm 10,6%; dur 2,3y; spread ~220 б.п.).

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)
АО «БСК», 001P-03	Не менее 5 000	Конец мая / начало июня 2023 года	Доходность не выше значения G-curve на сроке 2,5 года + 250 б.п.	91	3	- / ruA+
ООО «ПР-Лизинг»	Не менее 1 500	20 июня 2023 года / 23 июня 2023 года	По купону - не выше 12,5% годовых (Доходность – 13,24%)	30 дней	8,9 / 3	BBB+(RU) / -

«ЗАМЕЩАЮЩИЕ» ОБЛИГАЦИИ

Данные 05.06.2023 на 16:30 (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	9,09	▼ 3	0,90
	CH1120085688	RU000A105XA5	ГазКЗ-27Ф	CHF	168 155	30.06.2027	1,54	8,90	▼ 14	3,96
	XS1521039054	RU000A105BL8	ГазКЗ-23Е	EUR	439 703	17.11.2023	3,13	7,68	▲ 15	1,51
	XS1721463500	RU000A105C51	ГазКЗ-24Е	EUR	268 709	22.11.2024	2,25	9,20	▲ 28	5,20
	XS1911645049	RU000A105GZ7	ГазКЗ-24Е2	EUR	421 103	24.01.2024	2,95	8,77	▲ 6	1,82
	XS0906949523	RU000A105VL6	ГазКЗ-25Е	EUR	228 644	21.03.2025	4,36	9,55	▲ 1	3,67
	XS2157526315	RU000A105WJ8	ГазКЗ-25Е2	EUR	670 015	15.04.2025	2,95	9,62	▲ 28	2,78
	XS2408033210	RU000A105BY1	ГазКЗ-28Е	EUR	264 340	17.11.2028	1,85	9,01	▲ 53	1,90
	XS1795409082	RU000A105WH2	ГазКЗ-26Е	EUR	402 244	21.03.2026	2,50	8,67	▲ 81	0,71
	XS2301292400	RU000A105RZ4	ГазКЗ-27Е	EUR	317 813	17.02.2027	1,50	8,40	▲ 122	0,52
	XS1585190389	RU000A1056U0	ГазКЗ-27Д	USD	402 348	23.03.2027	4,95	7,47	▼ 25	4,30
	XS1951084471	RU000A105RG4	ГазКЗ-26Д	USD	761 880	11.02.2026	5,15	8,81	▲ 11	8,69
	XS0191754729	RU000A105A95	ГазКЗ-34Д	USD	748 626	28.04.2034	8,63	8,45	▲ 1	7,32
	XS0316524130	RU000A105RH2	ГазКЗ-37Д	USD	775 436	16.08.2037	7,29	8,78	▲ 11	3,84
	XS2196334671	RU000A105JH9	ГазКЗ-27Д2	USD	442 596	29.06.2027	3,00	8,22	▼ 56	4,19
	XS0885736925	RU000A105R62	ГазКЗ-28Д	USD	347 638	06.02.2028	4,95	7,88	▼ 12	2,57
	XS2291819980	RU000A105KU0	ГазКЗ-29Д	USD	1 029 740	27.01.2029	2,95	9,03	▲ 2	6,83
XS2363250833	RU000A105JT4	ГазКЗ-31Д	USD	405 096	14.07.2031	3,50	8,89	— 0	5,16	
XS2124187571	RU000A105SG2	ГазКЗ-30Д	USD	1 368 419	25.02.2030	3,25	8,98	▼ 9	5,96	
	XS2243631095	RU000A105QW3	ГазКБЗО26Д	USD	994 081	Бессрочная (26.01.2026 Call)	4,60	16,66	▼ 1	2,52
	XS2243636219	RU000A105QX1	ГазКЗ-Б26Е	EUR	551 395	Бессрочная (26.01.2026 Call)	3,90	18,75	▲ 16	2,58
Лукойл	XS1514045886	RU000A1059N9	ЛУКОЙЛ 26	USD	315 760	02.11.2026	4,75	6,38	▲ 21	3,24
	XS2401571448	RU000A1059P4	ЛУКОЙЛ 27	USD	257 441	26.04.2027	2,80	7,18	▲ 44	3,76
	XS2159874002	RU000A1059Q2	ЛУКОЙЛ 30	USD	287 279	06.05.2030	3,88	6,52	▼ 10	6,11
	XS2401571521	RU000A1059R0	ЛУКОЙЛ 31	USD	253 992	26.10.2031	3,60	6,06	▼ 64	7,23
Металлоинвест	XS2400040973	RU000A105A04	МЕТАЛИН028	USD	285 780	22.10.2028	3,38	7,11	▼ 36	4,97
ММК	XS1843434959	RU000A105H64	ММК ЗО2024	USD	307 636	13.06.2024	4,38	5,09	▼ 46	1,06
Борец Капитал	XS2230649225	RU000A105GN3	БорецКЗО26	USD	221 050	17.09.2026	6,00	8,65	▼ 17	3,0
ПИК-Корпорация	XS2010026560	RU000A105146	ПИК К 1P5	USD	395 000	19.11.2026	5,63	9,12	▼ 27	3,1
Совкомфлот	XS2325559396	RU000A105A87	СКФ ЗО2028	USD	317 813	26.04.2028	3,85	7,77	▼ 37	4,5

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 05.06.2023 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	3,88	▲ 10	1,40	17.09.2024	07.09.2032	98,99
МЕТАЛИН1P1	RU000A1057A0	Черная металлургия	3,10	4,21	▼ 2	1,25		13.09.2024	98,71
МЕТАЛИН1P2	RU000A1057D4	Черная металлургия	3,70	5,07	▲ 3	3,92		10.09.2027	95,12
МЕТАЛИН1P3	RU000A105M75	Черная металлургия	3,25	3,81	▲ 18	2,40		11.12.2025	98,76
Полюс Б1P2	RU000A1054W1	Добыча драгоценных металлов	3,80	5,15	▼ 1	3,89		24.08.2027	95,16
РУСАЛ 1P1	RU000A105C44	Цветная металлургия	3,75	4,80	▲ 2	1,83		24.04.2025	98,23
РУСАЛ 1P2	RU000A105PQ7	Цветная металлургия	3,95	4,17	▲ 13	2,42		23.12.2025	99,63
РУСАЛ БО05	RU000A105104	Цветная металлургия	3,90	5,57	▲ 3	1,13	31.07.2024	28.07.2027	98,24
РУСАЛ БО06	RU000A105112	Цветная металлургия	3,90	5,65	▲ 57	1,13	31.07.2024	28.07.2027	98,15
Сегежа3P1R	RU000A105EW9	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	4,15	5,56	▲ 7	2,31	06.11.2025	22.10.2037	97,08
СКФ 1P1CNY	RU000A1060Q0	Водный транспорт	4,95	5,01	▲ 1	2,62		24.03.2026	100,00
ЮГК 1P1	RU000A105GS2	Добыча драгоценных металлов	3,95	4,06	▼ 9	1,43		19.11.2024	99,90
ЮГК 1P2	RU000A1061L9	Добыча драгоценных металлов	5,50	5,72	▲ 4	1,74		01.04.2025	99,75

*в таблице представлены наиболее ликвидные выпуски

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

НАШ ВЫБОР

Данные 05.06.2023 на 16:30 (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	Сбер Sb19R	RU000A102CU4	Банки	5,55%	8,56%	▲ 11	0,45		17.11.2023	98,77
Низкий	ЕврХимБ1Р6	RU000A100RG5	Удобрения	7,85%	8,18%	▲ 1	0,20		18.08.2023	99,98
Низкий	ГПБ001Р17Р	RU000A101Z74	Банки	5,85%	8,84%	▲ 33	0,64	31.01.2024	31.07.2030	98,24
Низкий	Газпнф1Р6Р	RU000A0ZYXV9	Нефтегазовая отрасль	7,20%	8,39%	▼ 29	0,74		07.03.2024	99,25
Низкий	Ростел1Р2Р	RU000A0JXPN8	Связь и телекоммуникация	8,65%	8,44%	▲ 68	0,37	18.10.2023	14.04.2027	100,31
Низкий	ВТБ Б1-307	RU000A105HE0	Банки	7,85%	8,14%	▼ 17	0,46		24.11.2023	100,11

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

Низкий	Сбер Sb16R	RU000A101QW2	Банки	5,65%	8,52%	▲ 10	0,97		31.05.2024	97,50
Низкий	ИК5Фин2Р2	RU000A105JP2	FMCG ретейл	8,90%	9,10%	▲ 3	1,86	29.05.2025	25.11.2027	100,00
Низкий	РусГидрБП7	RU000A105HC4	Электроэнергетика	9,00%	8,87%	▼ 8	2,26		21.11.2025	100,68
Низкий	ТрнфБО1Р8	RU000A0ZYDD9	Трубопроводный транспорт	7,90%	9,16%	▲ 24	2,16		09.10.2025	97,78
Низкий	ГазпромКР2	RU000A100LL8	Нефтегазовая отрасль	7,80%	8,46%	▼ 15	1,04		11.07.2024	99,48
Низкий	Ростел1Р6Р	RU000A105LC6	Связь и телекоммуникация	8,85%	8,42%	▼ 11	1,42		28.11.2024	101,57
Низкий	РоснфтБО3	RU000A0JV1X3	Нефтегазовая отрасль	9,40%	8,52%	▲ 10	0,97		31.05.2024	97,50

Средний уровень риска - дюрация до 3 лет

Средний	Самолет1Р9	RU000A102RX6	Строительство	9,05%	9,50%	▼ 6	0,67		15.02.2024	99,84
Средний	Европн1Р1	RU000A102RU2	Лизинг и аренда	7,10%	10,49%	▲ 11	0,79		13.08.2024	97,69
Средний	БинФарм1Р1	RU000A1043Z7	Производство лекарств и биотехнологии	9,90%	10,12%	▲ 33	0,46	22.11.2023	05.11.2036	100,06
Средний	СэтлГрБ1Р3	RU000A1030X9	Строительство	8,50%	10,17%	▼ 4	0,84		17.04.2024	98,92
Средний	ЛСР БО 1Р6	RU000A102T63	Строительство	8,00%	11,99%	▲ 7	1,76		24.02.2026	94,15
Средний	Сегежа2Р3Р	RU000A104FG2	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая	10,90%	10,28%	▲ 45	0,62	24.01.2024	07.01.2037	100,60
Средний	ГТЛК БО-03	RU000A0JV375	Лизинг и аренда	6,83%	10,68%	— 0	1,39		10.12.2024	100,20
Средний	ЯТЭК 1Р-2	RU000A102ZH2	Нефтегазовая отрасль	9,15%	10,76%	▲ 2	1,17		07.04.2025	98,48
Средний	СТМ 1Р1	RU000A1035D0	Прочее машиностроение и приборостроение	8,10%	9,41%	▲ 6	0,95		24.05.2024	99,00

Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет

Высокий	Джи-гр 2Р2	RU000A105Q97	Строительство	14,50%	12,00%	▼ 23	0,91		27.06.2024	102,73
Высокий	ЕвроТранс1	RU000A105PP9	Специализированная розничная торговля	13,50%	12,03%	▼ 7	2,15		11.12.2025	104,56
Высокий	Ювелит 1Р1	RU000A105PK0	Изготовление одежды и аксессуаров	13,40%	12,79%	▼ 22	2,15		23.12.2025	102,55
Высокий	ХэндрснБ01	RU000A103Q08	Специализированная розничная торговля	10,50%	13,10%	▲ 5	1,01		25.03.2025	98,00
Высокий	Пионер 1Р5	RU000A102KG6	Строительство	9,75%	13,54%	▲ 11	0,86		17.12.2024	97,34

* 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.

