

Weekly:  
еженедельный обзор рынка  
еврооблигаций



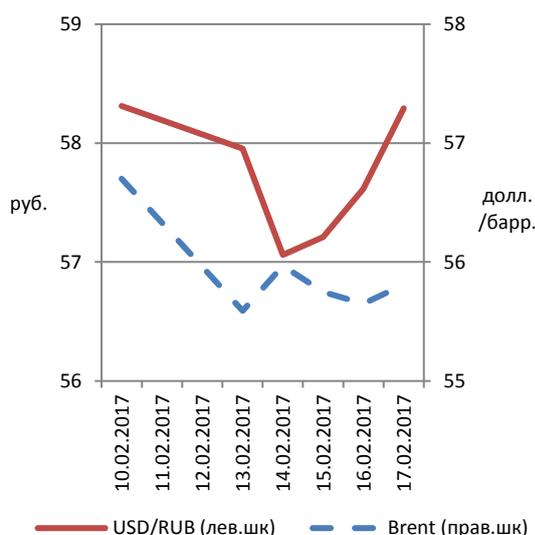
**финам**



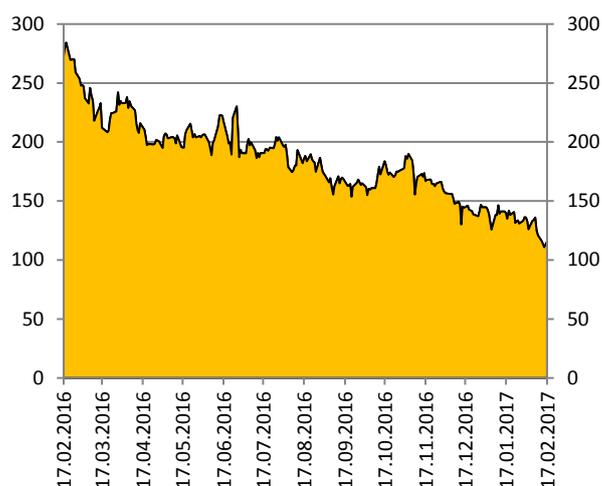
## Обзор российского рынка

На фоне волатильной динамики базовых активов российские суверенные евробонды показали разнонаправленные изменения по итогам прошлой недели: если короткий и средний участок суверенной кривой повысились в цене, то дальние выпуски — понизились. Доходности «Россия-30» и «Россия-42» закончили пятницу на отметках 2,3 и 5 % соответственно, в то время как доходность «Россия-23» осталась на отметке 3,6 %. Спред к 10-летним казначейским облигациям США продолжил обновлять минимумы 2016–2017 гг., завершив пятницу на отметке 115 б. п.

Динамика цены нефти Brent и курса рубля к доллару



Спред «Россия-23» к UST-10 (базисные пункты)



Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

Российский корпоративный сегмент подрастал, хотя темп роста оказался скромным — около 10 б. п. Лучше рынка выглядели госбанки, тогда как выпуски экспортеров оказались под некоторым ценовым давлением.

## Лидеры роста (10–17 февраля 2017 г.)

Выпуск	Ранг выплат	Цена	Изменение цены за период, п. п.	Доходность к погашению (оферте), %	Дюрация, лет	Купон, %
Brunswick (погашение 01.11.2017)	Ст.необеспеч.	73,8	1,3	57,5	0,7	6,5
«БИНБАНК» (27.03.2019)	Ст.необеспеч.	104,0	1,2	6,4	1,9	8,5
Дальневосточное морское пароходство (02.05.2020)	Обеспеч.	60,1	1,1	27,5	2,8	8,75
«КОКС» (28.12.2018)	Ст.необеспеч.	101,1	1,1	10,1	1,7	10,75
Home Credit Bank (24.04.2020)	Субордин.	105,2	1,0	4,7	1,1	9,375

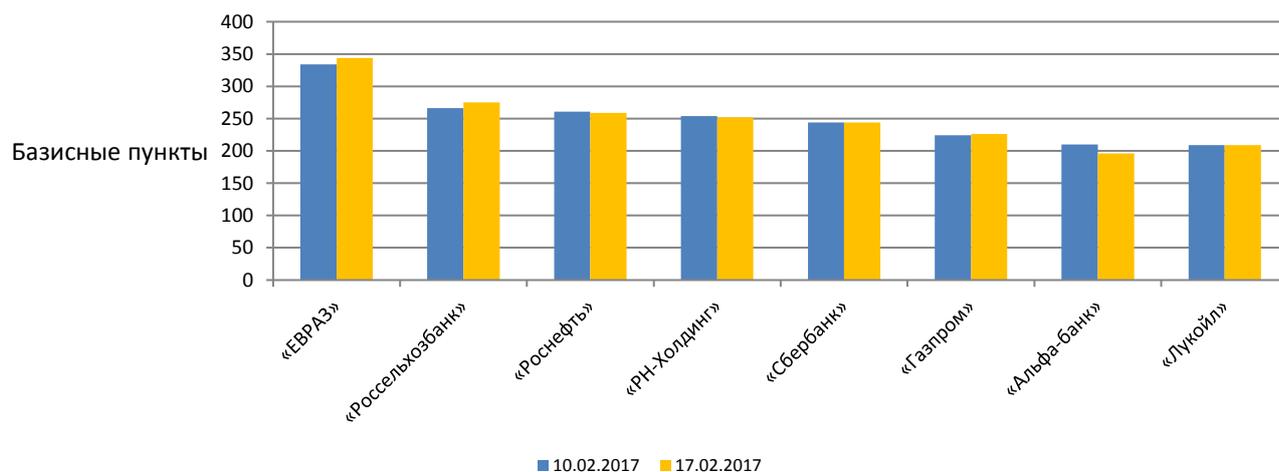
## Лидеры снижения (10–17 февраля 2017 г.)

Выпуск	Ранг выплат	Цена	Изменение цены за период, п. п.	Доходность к погашению (оферте), %	Дюрация, лет	Купон, %
«Северсталь» (погашение 24.09.2017)	Ст.необеспеч.	114,8	-1,9	-13,4	0,6	1,0
«Россия» (04.04.2042)	Ст.необеспеч.	109,0	-0,7	5,0	14,0	5,625
«Россия» (16.09.2043)	Ст.необеспеч.	113,0	-0,7	5,0	14,2	5,875
«Газпром» (16.08.2037)	Ст.необеспеч.	117,3	-0,5	5,8	11,7	7,288
«Транскапиталбанк» (18.09.2020)	Субордин.	74,6	-0,4	20,3	2,9	10,0

Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

Уровень кредитного риска на «Россию» CDS 5Y повысился за неделю — со 174 до 182 б. п. Стоимость страховки от дефолта для российских компаний в целом не показала ярко выраженной динамики по итогам прошлой недели.

### 5-летние спреды по CDS на российские корпоративные еврооблигации



Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

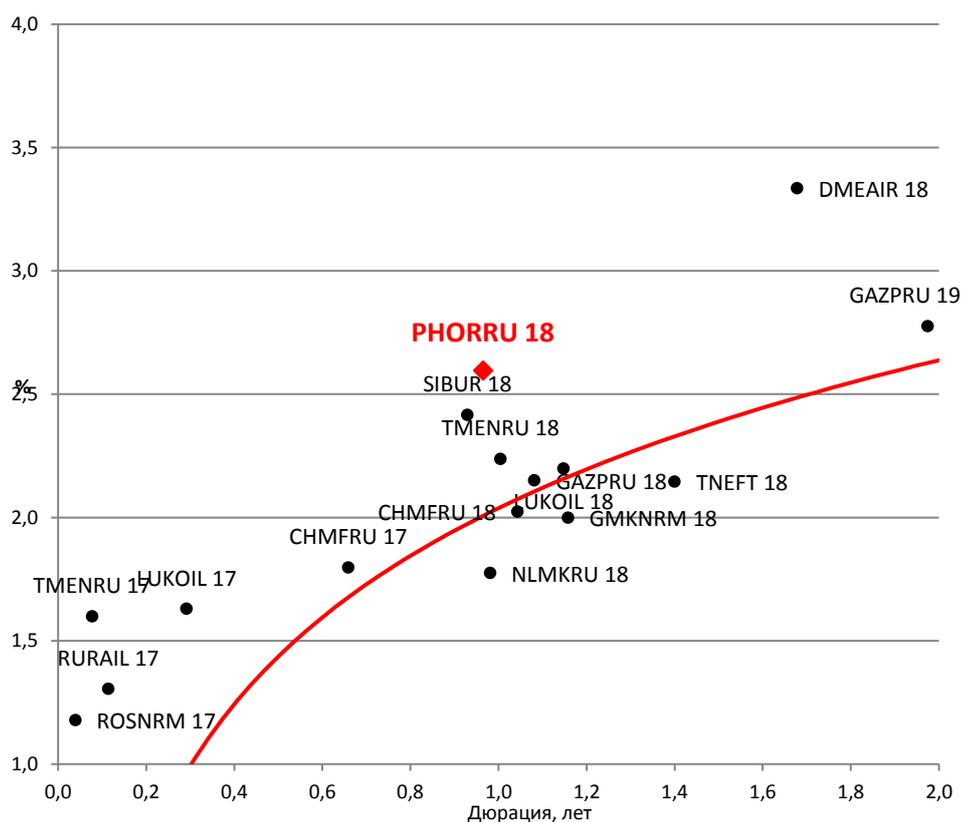
**В начале недели внешний фон представляется нам нейтральным с точки зрения влияния на сектор российских евробондов. Суверенный сегмент может попробовать отыграть пятничное решение агентства Moody's улучшить прогноз суверенного рейтинга РФ до «стабильного».**

## Инвестиционные идеи (российские евробонды)

Торговый код облигации	ISIN	Ранг выплат	Рейтинг (Moody's /S&P/ Fitch)	Дюрация, лет	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
PHORRU 18	XS0888245122	Ст. не-обесп.	Ba1/ - /BB+	1,0	101,5	2,6	4,204

На прошлой неделе агентство Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги «ФосАгро» в иностранной и национальной валютах на уровне BB+, изменив прогноз рейтинга со «стабильного» на «позитивный». Пересмотр прогноза отражает ожидания, что «ФосАгро» достигнет скорректированного показателя валового левериджа по денежным средствам от операционной деятельности на уровне 1,5 к 2019 г. (по итогам 9 месяцев 2016 г. он составил 1,3). Аналитики Fitch отмечают сильную рыночную позицию «ФосАгро» и один из лучших в сегменте показателей производственных затрат. На наш взгляд, на фоне коротких бумаг с композитным рейтингом не ниже суверенного доходность PHORRU 18 заслуживает внимания.

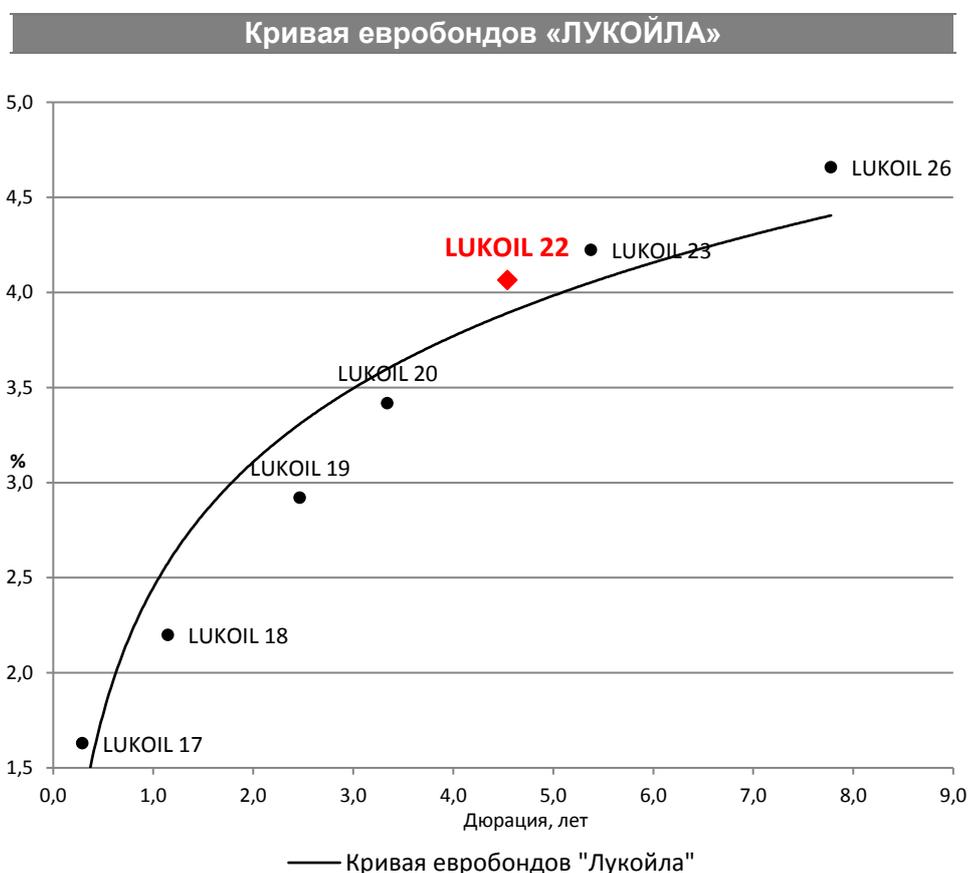
Карта доходности евробондов эмитентов нефинансового сектора с суверенным рейтингом



Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

Торговый код облигации	ISIN	Ранг выплат	Рейтинг (Moody's /S&P/ Fitch)	Дюрация, лет	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
LUKOIL 22	XS0304274599	Ст. не-обеспеч.	Ba1/BBB-/BBB-	4,5	112,2	4,1	6,656

«ЛУКОЙЛ» сообщил, что по итогам 2016 г. нарастил доказанные запасы углеводородов по классификации SEC (комиссии по ценным бумагам и биржам США) на 0,7 млрд барр. нефтяного эквивалента — до 16,4 млрд барр. Данные результаты были достигнуты несмотря на снижение среднегодовой цены на нефть до минимума за последние 13 лет и увеличения налоговой нагрузки. Обеспеченность компании доказанными запасами углеводородов достигает 20 лет. На наш взгляд, наиболее интересно выглядит дальний отрезок кривой евробондов «ЛУКОЙЛа». Мы выделяем входящий в ломбардный список ЦБ РФ выпуск с погашением в 2022 г.



Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

## Инвестиционные идеи (иностраннные евробонды)

Торговый код облигации	ISIN	Ранг выплаты	Рейтинг (Moody's /S&P/ Fitch)	Дюрация, лет	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
АРО 4.4 05/27/26	USU0044VAB28	Ст. не-обесп.	-/A/A-	7,5	101,2	4,2 (4,2)	4,4

В сегменте зарубежных бумаг от заемщиков с высоким рейтингом отметим евробонд американской компании **Apollo Global Management LLC** с погашением в 2026 г. Выпуск объемом 0,5 млрд долл. размещен сравнительно недавно — в мае прошлого года. За три месяца до погашения предусмотрен колл-опцион по номиналу. Мы полагаем, что для бумаги с рейтингом single A текущая доходность АРО 4.4 05/27/26 заслуживает внимания.

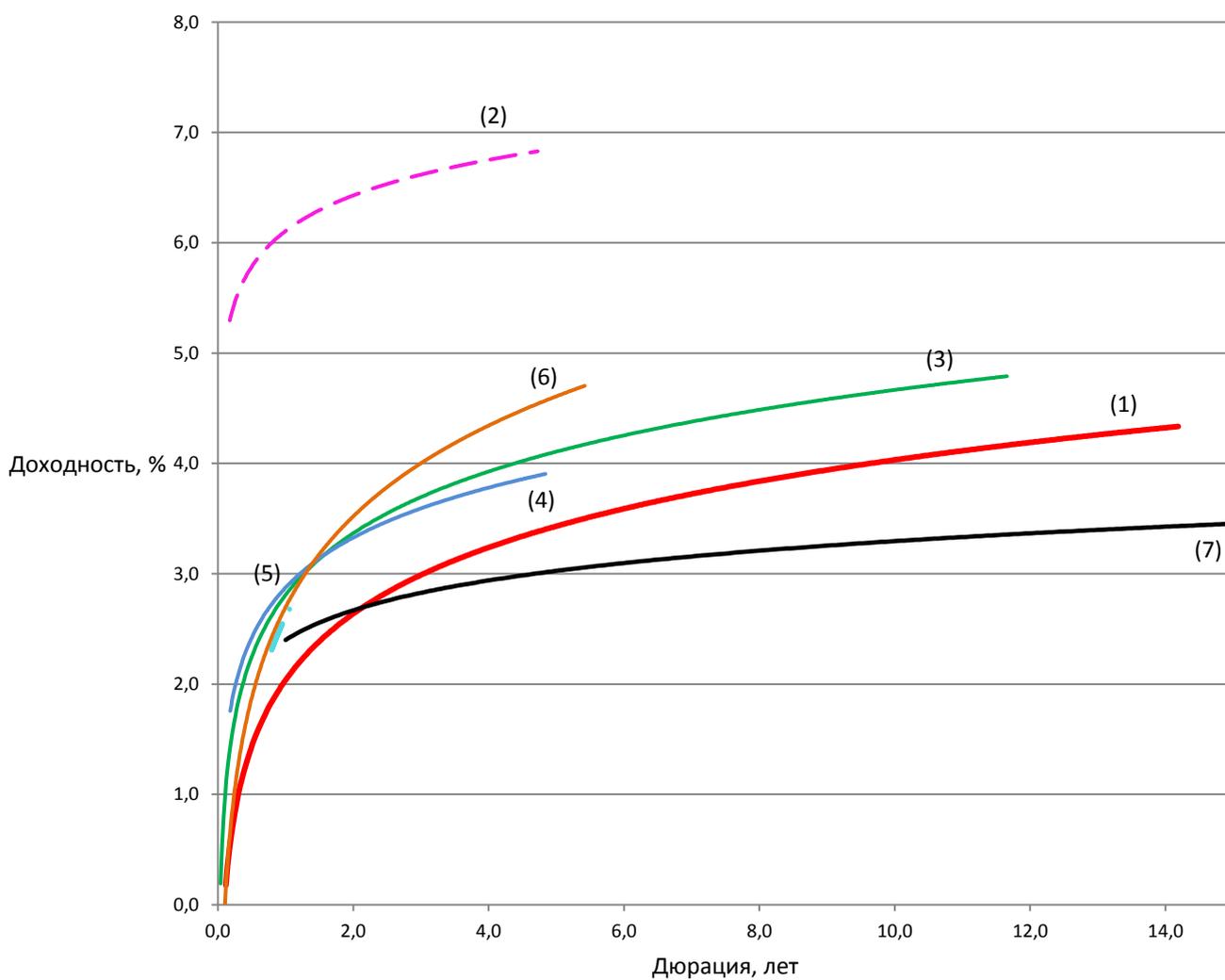
Основанная в 1990 г. Apollo Global Management LLC занята в отрасли альтернативных инвестиций, предлагая услуги управления активами по всему миру. Компания инвестирует и управляет частной недвижимостью и капиталом, а также работает на кредитном рынке и сотрудничает с фондами недвижимости. Под управлением находятся активы стоимостью 160 млрд долл. Apollo Global Management LLC специализируется на покупке проблемных активов, успешно проявив себя в периоды кризисов. Имеет офисы в США, Европе и Азии со штаб-квартирой в Нью-Йорке. В компании занято около тысячи человек. В 2016 г. выручка и чистая прибыль составили 2119 и 409 млн долл. соответственно. Акции эмитента торгуются на NYSE с текущей рыночной капитализацией 9,1 млрд долл.

Торговый код облигации	ISIN	Ранг выплат	Рейтинг (Moody's /S&P/ Fitch)	Дюрация, лет	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
IHSHLD 9 1/2 10/27/21	XS1505674751	Ст. не-обесп.	Ba3/B+/B+	3,1	106,2	7,9 (8,2)	9,5

Среди зарубежных бумаг с интересной доходностью и умеренной дюрацией обратим внимание на евробонд нидерландской компании **IHS Netherlands Holdco B.V.** с погашением в 2021 г. Выпуск объемом 0,8 млрд долл. размещен в октябре прошлого года. В октябре 2018 г. по бумаге предусмотрен колл-опцион по цене 104,75 % (в 2019–2020 гг. последуют еще два колл-опциона). Отметим, что бонд характеризуется высоким купоном (9,5 %).

IHS Netherlands Holdco B.V. — частная компания, являющаяся «дочкой» IHS Group, ведущего независимого собственника и оператора телекоммуникационных вышек в Нигерии. По состоянию на 30.09.2016 г. группа владеет и управляет 6,3 тыс. вышками, предоставляя их в лизинг трем из четырех крупнейших мобильных операторов в Нигерии. Штаб-квартира расположена в Амстердаме (Нидерланды).

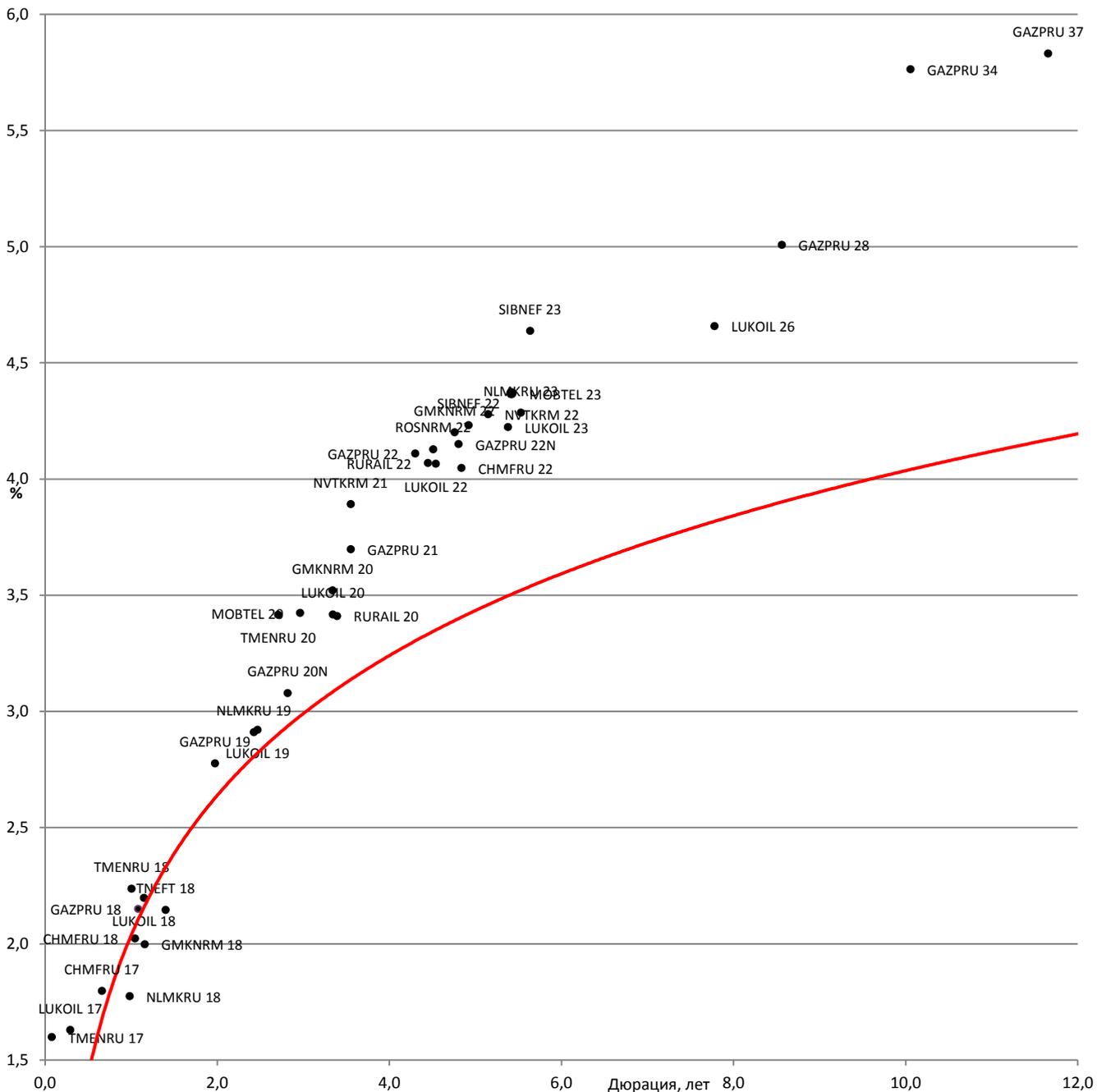
## Отраслевая карта российского рынка долларовых облигаций



- (1) Суверенная кривая
- (2) Частные банки
- (3) Нефть и газ
- (4) Металлы
- (5) Химия
- (6) Телекомы
- (7) Госбанки

Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

## Карта доходности российских корпоративных еврооблигаций нефинансового сектора с рейтингом не ниже суверенного к российской суверенной кривой



Источник: Bloomberg

## Российские корпоративные еврооблигации нефинансового сектора с рейтингом не ниже суверенного

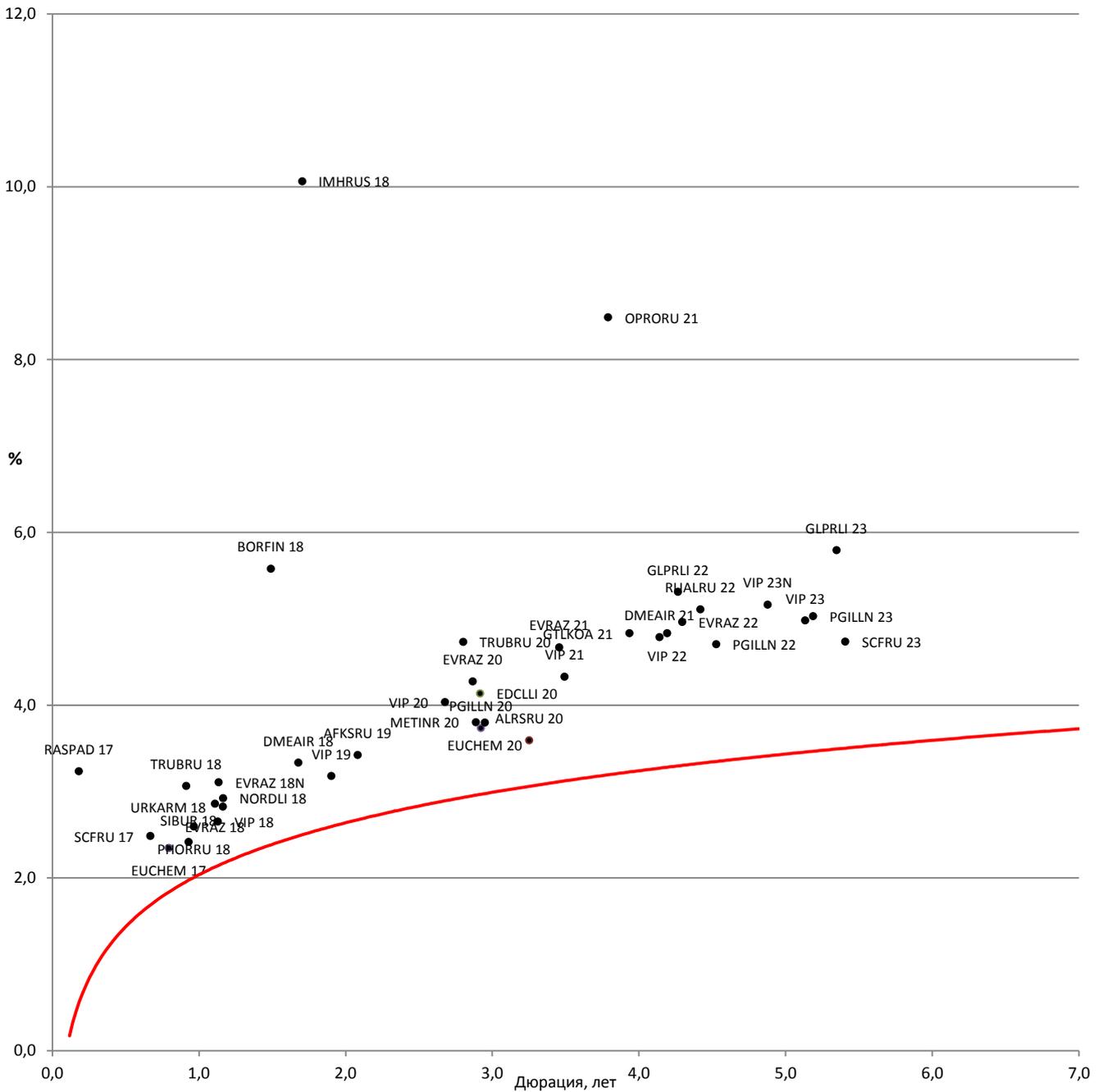
Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
CHMFRU 17	«Северсталь»	Ст.не-обесп.	да	XS0551315384	103,3	1,8	6,7
CHMFRU 18	«Северсталь»	Ст.не-обесп.	да	XS0899969702	102,6	2,0	4,45
CHMFRU 22	«Северсталь»	Ст.не-обесп.	да	XS0841671000	109,3	4,0	5,9
GAZPRU 18	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0357281558	106,7	2,1	8,146
GAZPRU 19	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0424860947	113,5	2,8	9,25
GAZPRU 20N	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0885733153	102,2	3,1	3,85
GAZPRU 21	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0708813810	108,3	3,7	5,999
GAZPRU 22	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0290580595	110,8	4,1	6,51
GAZPRU 22N	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0805570354	103,8	4,1	4,95
GAZPRU 28	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0885736925	99,5	5,0	4,95
GAZPRU 34	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0191754729	130,9	5,8	8,625
GAZPRU 37	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0316524130	117,3	5,8	7,288
GMKNRM 18	ГМК «Норильский никель»	Ст.не-обесп.	да	XS0922134712	102,8	2,0	4,375
GMKNRM 20	ГМК «Норильский никель»	Ст.не-обесп.	да	XS0982861287	107,0	3,5	5,55
GMKNRM 22	ГМК «Норильский никель»	Ст.не-обесп.	да	XS1298447019	112,1	4,2	6,625
LUKOIL 17	«ЛУКОЙЛ»	Ст.не-обесп.	да	XS0304273948	101,4	1,6	6,356
LUKOIL 18	«ЛУКОЙЛ»	Ст.не-обесп.	нет	XS0919502434	101,4	2,2	3,416
LUKOIL 19	«ЛУКОЙЛ»	Ст.не-обесп.	да	XS0461926569	111,2	2,9	7,25
LUKOIL 20	«ЛУКОЙЛ»	Ст.не-обесп.	да	XS0554659671	109,4	3,4	6,125
LUKOIL 22	«ЛУКОЙЛ»	Ст.не-обесп.	да	XS0304274599	112,2	4,1	6,656
LUKOIL 23	«ЛУКОЙЛ»	Ст.не-обесп.	нет	XS0919504562	101,8	4,2	4,563
LUKOIL 26	«ЛУКОЙЛ»	Ст.не-обесп.	нет	XS1514045886	100,7	4,7	4,75

## Российские корпоративные еврооблигации нефинансового сектора с рейтингом не ниже суверенного (продолжение)

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
MOBTEL 20	«МТС»	Ст.не-обесп.	да	XS0513723873	116,2	3,4	8,625
MOBTEL 23	«МТС»	Ст.не-обесп.	да	XS0921331509	103,4	4,4	5,0
NLMKRU 18	«НЛМК»	Ст.не-обесп.	да	XS0808632847	102,6	1,8	4,45
NLMKRU 19	«НЛМК»	Ст.не-обесп.	да	XS0783934325	105,1	2,9	4,95
NLMKRU 23	«НЛМК»	Ст.не-обесп.	нет	XS1405775617	101,2	4,3	4,5
NVTKRM 21	«НОВАТЭК»	Ст.не-обесп.	да	XS0588433267	109,8	3,9	6,604
NVTKRM 22	«НОВАТЭК»	Ст.не-обесп.	да	XS0864383723	100,7	4,3	4,422
ROSNRM 17	«Роснефть»	Ст.не-обесп.	да	XS0861980372	100,1	1,2	3,149
ROSNRM 22	«Роснефть»	Ст.не-обесп.	да	XS0861981180	100,3	4,1	4,199
RURAIL 17	«РЖД»	Ст.не-обесп.	да	XS0499245180	100,5	1,3	5,739
RURAIL 20	«РЖД»	Ст.не-обесп.	нет	XS1501561739	100,1	3,4	3,45
RURAIL 22	«РЖД»	Ст.не-обесп.	да	XS0764220017	107,5	4,1	5,7
SIBNEF 22	«Газпром нефть»	Ст.не-обесп.	да	XS0830192711	100,7	4,2	4,375
SIBNEF 23	«Газпром нефть»	Ст.не-обесп.	да	XS0997544860	107,8	4,6	6,0
TMENRU 17	«РН-Холдинг»	Ст.не-обесп.	да	XS0292530309	100,4	1,6	6,625
TMENRU 18	«РН-Холдинг»	Ст.не-обесп.	да	XS0324963932	105,9	2,2	7,875
TMENRU 20	«РН-Холдинг»	Ст.не-обесп.	нет	XS0484209159	110,7	3,4	7,25
TNEFT 18	«Транснефть»	Ст.не-обесп.	да	XS0381439305	109,4	2,1	8,7

Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

## Карта доходности российских корпоративных еврооблигаций нефинансового сектора с рейтингом ВВ+/В- к российской суверенной кривой



Источник: Bloomberg

## Российские корпоративные еврооблигации нефинансового сектора с рейтингом ВВ+/В-

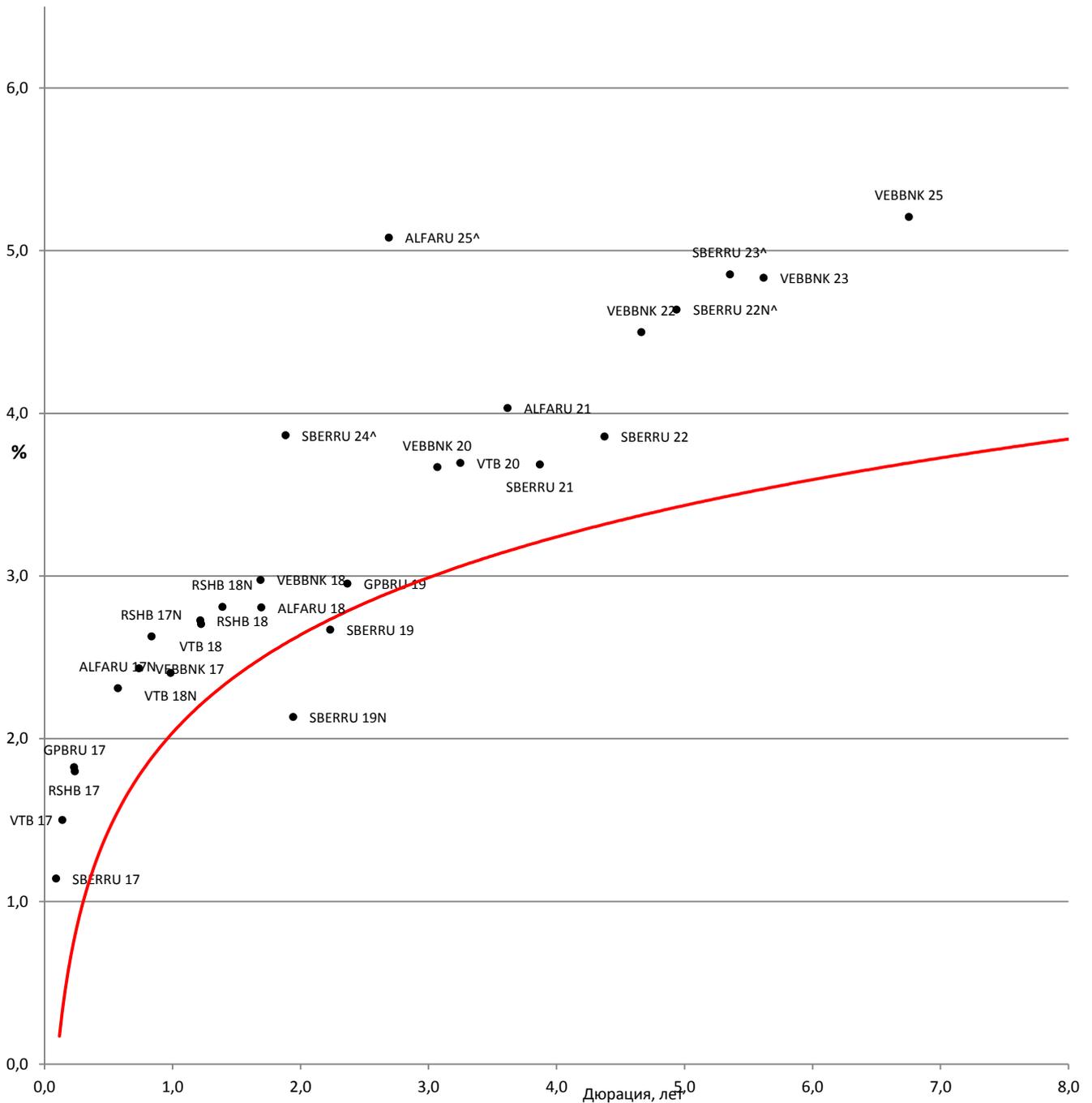
Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
AFKSRU 19	АФК «Система»	Ст.не-обесп.	нет	XS0783242877	107,5	3,4	6,95
ALRSRU 20	«АЛРОСА»	Ст.не-обесп.	да	XS0555493203	114,3	3,6	7,75
BORFIN 18	Borets Finance	Ст.не-обесп.	нет	XS0974469206	103,1	5,6	7,625
DMEAIR 18	Московский аэропорт Домодедово	Ст.не-обесп.	да	XS0995845566	104,5	3,3	6,0
DMEAIR 21	Московский аэропорт Домодедово	Ст.не-обесп.	нет	XS1516324321	104,5	4,8	5,875
EDCLLI 20	EDC Finance	Ст.не-обесп.	нет	XS0918604496	102,2	4,1	4,875
EUCHEM 17	«Еврохим»	Ст.не-обесп.	да	XS0863583281	102,2	2,3	5,125
EUCHEM 20	«Еврохим»	Ст.не-обесп.	нет	XS1495632298	100,0	3,8	3,8
EVRAZ 18	«ЕВРАЗ»	Ст.не-обесп.	да	XS0359381331	107,6	2,9	9,5
EVRAZ 18N	«ЕВРАЗ»	Ст.не-обесп.	да	XS0618905219	104,2	3,1	6,75
EVRAZ 20	«ЕВРАЗ»	Ст.не-обесп.	да	XS0808638612	106,5	4,3	6,5
EVRAZ 21	«ЕВРАЗ»	Ст.не-обесп.	нет	XS1319822752	112,7	4,7	8,25
EVRAZ 22	«ЕВРАЗ»	Ст.не-обесп.	нет	XS1405775377	107,7	5,0	6,75
GLPRLI 22	Global Ports	Не-обесп.	нет	XS1319813769	106,7	5,3	6,872
GLPRLI 23	Global Ports	Не-обесп.	нет	XS1405775450	103,8	5,8	6,5
GTLKOA 21	GTLK EUROPE LTD	Ст.не-обесп.	нет	XS1449458915	104,4	4,8	5,95
HOLGRO 17conv	Holgrove («Северсталь»)	Ст.не-обесп.	нет	XS0834475161	114,8	-13,4	1,0
HOLGRO 21conv	Abigrove («Северсталь»)	Ст.не-обесп.	нет	XS1403868398	131,4	-6,0	0,5
IMHRUS 18	«КОКС»	Ст.не-обесп.	нет	XS1255387976	101,1	10,1	10,75
METINR 20	«Металлоинвест»	Ст.не-обесп.	да	XS0918297382	105,4	3,8	5,625
NORDLI 18	Nordgold	Ст.не-обесп.	да	XS0923472814	104,1	2,9	6,375

## Российские корпоративные еврооблигации нефинансового сектора с рейтингом ВВ+/В- (продолжение)

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
OPRORU 21	«O1 Properties»	Ст.не-обесп.	нет	XS1495585355	99,1	8,5	8,25
PGILLN 20	«Полюс»	Ст.не-обесп.	да	XS0922301717	105,6	3,7	5,625
PGILLN 22	«Полюс»	Ст.не-обесп.	нет	XS1405766384	100,0	4,7	4,699
PGILLN 23	«Полюс»	Ст.не-обесп.	нет	XS1533922933	101,1	5,0	5,25
PHORRU 18	«ФосАгро»	Ст.не-обесп.	да	XS0888245122	101,5	2,6	4,204
RASPAD 17	«Распадская»	Ст.не-обесп.	да	XS0772835285	100,8	3,2	7,75
RUALRU 22	«РУСАЛ»	Ст.не-обесп.	нет	XS1533921299	100,1	5,1	5,125
SCFRU 17	«Совкомфлот»	Ст.не-обесп.	да	XS0552679879	101,9	2,5	5,375
SCFRU 23	«Совкомфлот»	Ст.не-обесп.	нет	XS1433454243	103,5	4,7	5,375
SIBUR 18	«СИБУР»	Ст.не-обесп.	да	XS0878855773	101,4	2,4	3,914
TRUBRU 18	«ТМК»	Ст.не-обесп.	да	XS0585211591	104,3	3,1	7,75
TRUBRU 20	«ТМК»	Ст.не-обесп.	да	XS0911599701	105,8	4,7	6,75
URKARM 18	«Уралкалий»	Ст.не-обесп.	да	XS0922883318	101,0	2,8	3,723
VIP 18	VimpelCom	Ст.не-обесп.	да	XS0361041808	107,5	2,7	9,125
VIP 19	VimpelCom	Ст.не-обесп.	нет	XS0889401054	103,8	3,2	5,2
VIP 20	VimpelCom	Ст.не-обесп.	нет	XS1400710999	106,1	4,0	6,25
VIP 21	VimpelCom	Ст.не-обесп.	да	XS0587031096	112,3	4,3	7,748
VIP 22	VimpelCom	Ст.не-обесп.	да	XS0643183220	111,8	4,8	7,504 3
VIP 23N	VimpelCom	Ст.не-обесп.	нет	XS1400710726	110,5	5,2	7,25
VIP 23	VimpelCom	Ст.не-обесп.	да	XS0889401724	105,0	5,0	5,95

Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

## Карта доходности российских еврооблигаций банковского сектора с рейтингом не ниже ВВ к российской суверенной кривой



Источник: Bloomberg

## Российские еврооблигации банковского сектора с рейтингом не ниже ВВ

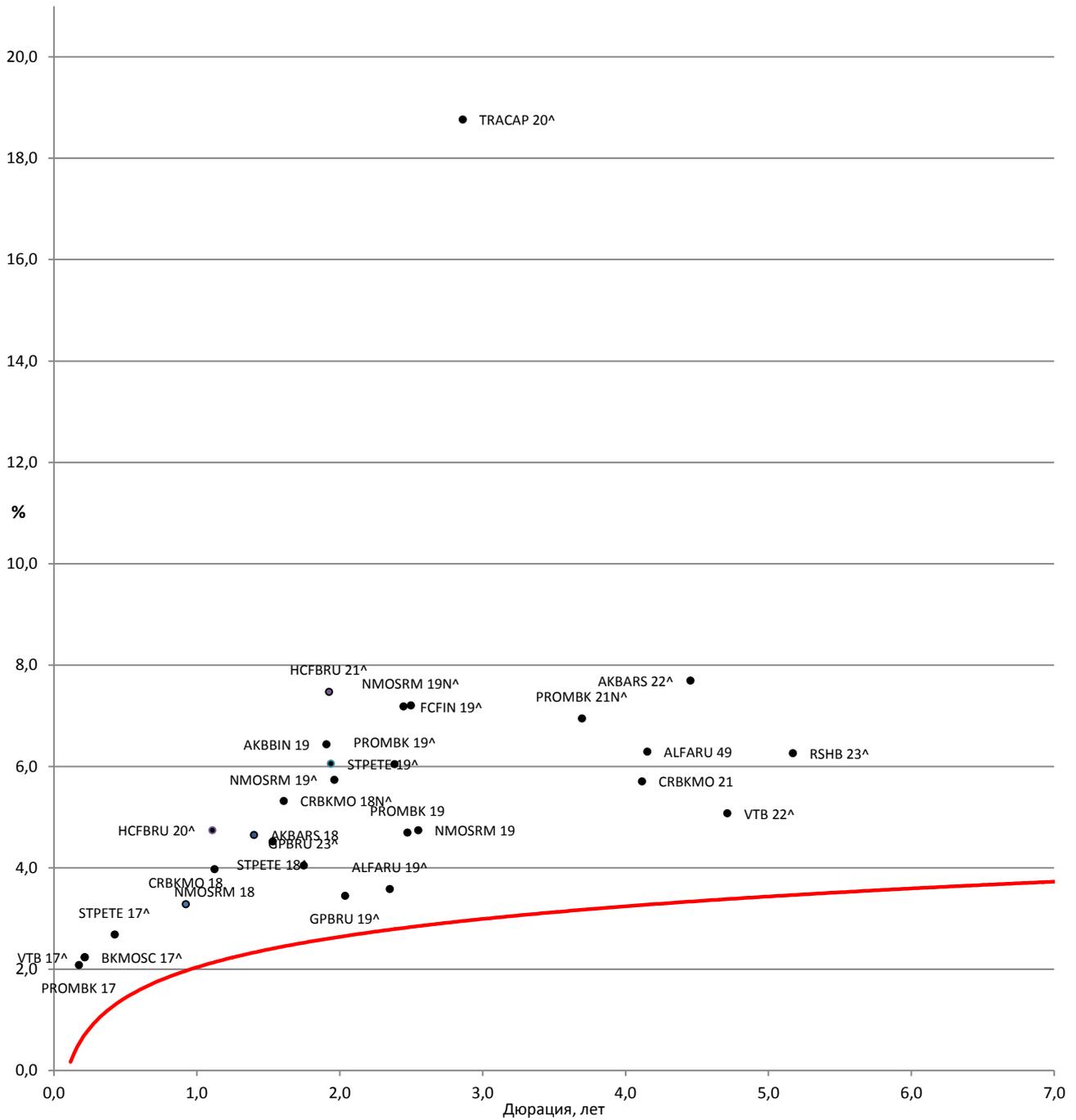
Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
ALFARU 17N	«Альфа-Банк»	Ст.не-обесп.	да	XS0544362972	103,2	2,3	7,875
ALFARU 18	«Альфа-Банк»	Ст.не-обесп.	нет	XS1324216768	103,7	2,8	5,0
ALFARU 21	«Альфа-Банк»	Ст.не-обесп.	да	XS0620695204	114,2	4,0	7,75
ALFARU 25^	«Альфа-Банк»	Суб-орд.	нет	XS1135611652	112,1	5,1	9,5
GPBRU 17	«Газпромбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS0783291221	100,9	1,8	5,625
GPBRU 19	«Газпромбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS1040726587	104,9	3,0	4,96
RSHB 17	«Россельхозбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS0300998779	101,0	1,8	6,299
RSHB 17N	«Россельхозбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS0796426228	102,2	2,6	5,298
RSHB 18	«Россельхозбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS0366630902	106,2	2,7	7,75
RSHB 18N	«Россельхозбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS0955232854	103,2	2,8	5,1
SBERRU 17	Сбербанк	Ст.не-обесп.	да	XS0543956717	100,4	1,1	5,4
SBERRU 19	Сбербанк	Ст.не-обесп.	да	XS0799357354	105,7	2,7	5,18
SBERRU 19	Сбербанк	Ст.не-обесп.	да	XS1043519567	104,0	2,1	4,15
SBERRU 21	Сбербанк	Ст.не-обесп.	да	XS0638572973	108,0	3,7	5,717
SBERRU 22	Сбербанк	Ст.не-обесп.	да	XS0743596040	110,1	3,9	6,125
SBERRU 22N^	Сбербанк	Суб-орд.	нет	XS0848530977	102,4	4,6	5,125
SBERRU 23^	Сбербанк	Суб-орд.	нет	XS0935311240	102,1	4,9	5,25
SBERRU 24^	Сбербанк	Суб-орд.	нет	XS1032750165	103,1	3,9	5,5

## Российские еврооблигации банковского сектора с рейтингом не ниже ВВ (продолжение)

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
VEBBNK 17	«ВЭБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0559800122	102,2	2,4	5,45
VEBBNK 18	«ВЭБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0993162170	102,1	3,0	4,224
VEBBNK 20	«ВЭБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0524610812	110,2	3,7	6,902
VEBBNK 22	«ВЭБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0800817073	107,2	4,5	6,025
VEBBNK 23	«ВЭБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0993162683	106,3	4,8	5,942
VEBBNK 25	«ВЭБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0559915961	111,1	5,2	6,8
VTB 17	«ВТБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0772509484	100,6	1,5	6,0
VTB 18	«ВТБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0365923977	105,2	2,7	6,875
VTB 18N	«ВТБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0592794597	103,8	2,4	6,315
VTB 20	«ВТБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0548633659	109,6	3,7	6,551
VTB 35	«ВТБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0223715920	106,6	5,7	6,25

Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

## Карта доходности российских еврооблигаций банковского сектора с рейтингом ВВ-/В- к российской суверенной кривой



Источник: Bloomberg

## Российские еврооблигации банковского сектора с рейтингом ВВ-/В-

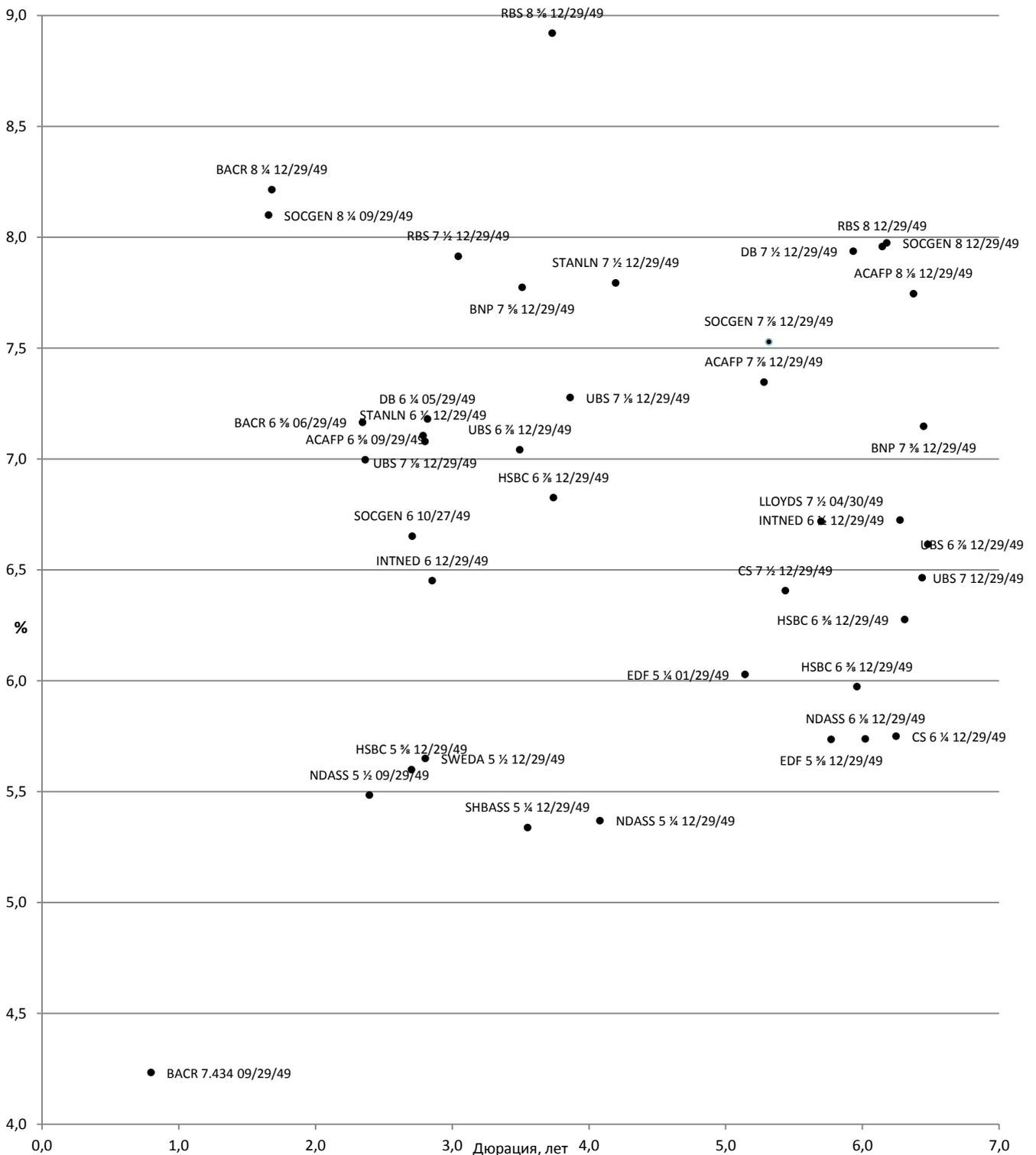
Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплат	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
ALFARU 19 <sup>^</sup>	«Альфа-Банк»	Суб-орд.	нет	XS0832412505	109,6	3,6	7,5
ALFARU 49	«Альфа-Банк»	Мл. суб-орд.	нет	XS1513741311	107,2	6,3	8,0
AKBARS 18	«АК БАРС» БАНК	Ст.не-обесп.	да	XS1272198265	104,7	4,6	8,0
AKBARS 22 <sup>^</sup>	«АК БАРС» БАНК	Суб-орд.	нет	XS0805131439	101,3	7,7	8,0
AKBBIN 19	«БИНБАНК»	Ст.не-обесп.	нет	XS1379311761	104,0	6,4	8,5
AKBHC 18 <sup>^</sup>	«Тинькофф Банк»	Суб-орд.	нет	XS0808636913	111,8	4,4	14
BKMOSC 17 <sup>^</sup>	«Банк Москвы»	Суб-орд.	нет	XS0299183250	100,8	2,2	6,02
CRBKMO 18	«Кредитный банк Москвы»	Ст.не-обесп.	да	XS0879105558	104,1	3,3	7,7
CRBKMO 18N <sup>^</sup>	«Кредитный банк Москвы»	Суб-орд.	нет	XS0924078453	105,5	5,3	8,7
CRBKMO 21	«Кредитный банк Москвы»	Ст.не-обесп.	нет	XS1510534677	100,7	5,7	5,875
FCFIN 19 <sup>^</sup>	Credit Europe Bank	Суб-орд.	нет	XS0854763355	103,2	7,2	8,5
GPBRU 19 <sup>^</sup>	«Газпромбанк»	Суб-орд.	нет	XS0779213460	108,0	3,4	7,25
GPBRU 23 <sup>^</sup>	«Газпромбанк»	Суб-орд.	нет	XS0975320879	106,1	4,0	7,496
HCFBRU 20 <sup>^</sup>	Home Credit Bank	Суб-орд.	нет	XS0846652666	105,2	4,7	9,375
HCFBRU 21 <sup>^</sup>	Home Credit Bank	Суб-орд.	нет	XS0981028177	105,9	7,5	10,5
NMOSRM 18	«Банк «Открытие»	Ст.не-обесп.	да	XS0923110232	103,7	4,0	7,25
NMOSRM 19	«Банк «Открытие»	Ст.не-обесп.	нет	XS1503160571	99,4	4,7	4,5
NMOSRM 19 <sup>^</sup>	«Банк «Открытие»	Суб-орд.	нет	XS0776121062	108,6	5,7	10,0
NMOSRM 19N <sup>^</sup>	«Банк «Открытие»	Суб-орд.	нет	XS0940730228	107,0	7,2	10,0

## Российские еврооблигации банковского сектора с рейтингом ВВ-/В- (продолжение)

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
PROMBK 17	«Промсвязьбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS0775984213	101,1	2,1	8,5
PROMBK 19	«Промсвязьбанк»	Ст.не-обесп.	нет	XS1506500039	101,4	4,7	5,25
PROMBK 19 <sup>^</sup>	«Промсвязьбанк»	Суб-орд.	нет	XS0851672435	110,2	6,0	10,2
PROMBK 21N <sup>^</sup>	«Промсвязьбанк»	Ст.суб-орд.	нет	XS1086084123	113,4	6,9	10,5
STPETE 17 <sup>^</sup>	«Банк Санкт-Петербург»	Суб-орд.	нет	XS0312572984	102,1	2,7	7,63
STPETE 18 <sup>^</sup>	«Банк Санкт-Петербург»	Суб-орд.	нет	XS0848163456	110,3	4,5	11,0
STPETE 19 <sup>^</sup>	«Банк Санкт-Петербург»	Суб-орд.	нет	XS0954673934	109,4	6,1	10,75
TRACAP 20 <sup>^</sup>	«Транскапитал-банк»	Суб-орд.	нет	XS0311369978	77,9	18,8	10,0
VTB 17 <sup>^</sup>	«ВТБ»	Суб-орд.	нет	XS0299183250	100,8	2,2	6,02
VTB 22 <sup>^</sup>	«ВТБ»	Суб-орд.	нет	XS0842078536	109,1	5,1	6,95

Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

## Карта доходности бессрочных долларовых западноевропейских еврооблигаций с композитным рейтингом не ниже В-



Источник: Bloomberg

**Бессрочные долларовые еврооблигации от западноевропейских заемщиков с композитным рейтингом не ниже В- и с доходностью не ниже 4 %**

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплат	Композитный рейтинг	ISIN	Цена	Средняя доходность к погашению, %	Купон, %
AXASA 6.379 12/29/49	AXA	Мл.су борд.	BBB	USF0609NAQ19	108,4	5,2	6,379
BACR 8 ¼ 12/29/49	Barclays	Мл.су борд.	BB-	US06738EAA38	105,1	8,2	8,25
BACR 6 ⅝ 06/29/49	Barclays	Мл.су борд.	BB-	US06738EAB11	97,6	7,2	6,625
BACR 6.278 12/29/49	Barclays Bank	Мл.су борд.	BB	US06738C8284	106,6	4,9	6,278
BACR 7.434 09/29/49	Barclays Bank	Мл.су борд.	BB+	XS0322792010	102,7	4,2	7,434
BACR 6.86 09/29/49	Barclays Bank	Мл.су борд.	BB+	XS0155141830	113,8	4,7	6,86
BNP 7 ¾ 12/29/49	BNP Paribas	Мл.су борд.	BB+	USF1R15XK367	99,6	7,1	7,375
BNP 7 ¾ 12/29/49	BNP Paribas	Мл.су борд.	BB+	USF1R15XK441	104,3	7,8	7,625
BNP 7.195 06/29/49	BNP Paribas	Мл.су борд.	BBB-	USF1058YHX97	108,0	5,7	7,195
ACAFP 6 ⅝ 09/29/49	Credit Agricole	Мл.су борд.	BB+	USF22797YK86	96,3	7,0	6,625
ACAFP 7 ⅞ 12/29/49	Credit Agricole	Мл.су борд.	BB+	USF22797RT78	99,9	7,3	7,875
ACAFP 8 ⅞ 12/29/49	Credit Agricole	Мл.су борд.	BB+	USF2R125CD54	105,0	7,7	8,125
CS 7 ½ 12/29/49	Credit Suisse Group	Мл.су борд.	BB	XS0989394589	107,8	6,4	7,5
CS 6 ¼ 12/29/49	Credit Suisse Group	Мл.су борд.	BB	XS1076957700	100,9	5,8	6,25
DB 7 ½ 12/29/49	Deutsche Bank	Мл.су борд.	B+	US251525AN16	92,2	7,9	7,5
DB 6 ¼ 05/29/49	Deutsche Bank	Мл.су борд.	B+	XS1071551474	89,8	7,2	6,25
EDF 5 ⅝ 12/29/49	Electricite de France	Мл.су борд.	BB+	USF2893TAM83	96,5	5,7	5,625
EDF 5 ¼ 01/29/49	Electricite de France	Мл.су борд.	BB+	USF2893TAF33	96,8	6,0	5,25

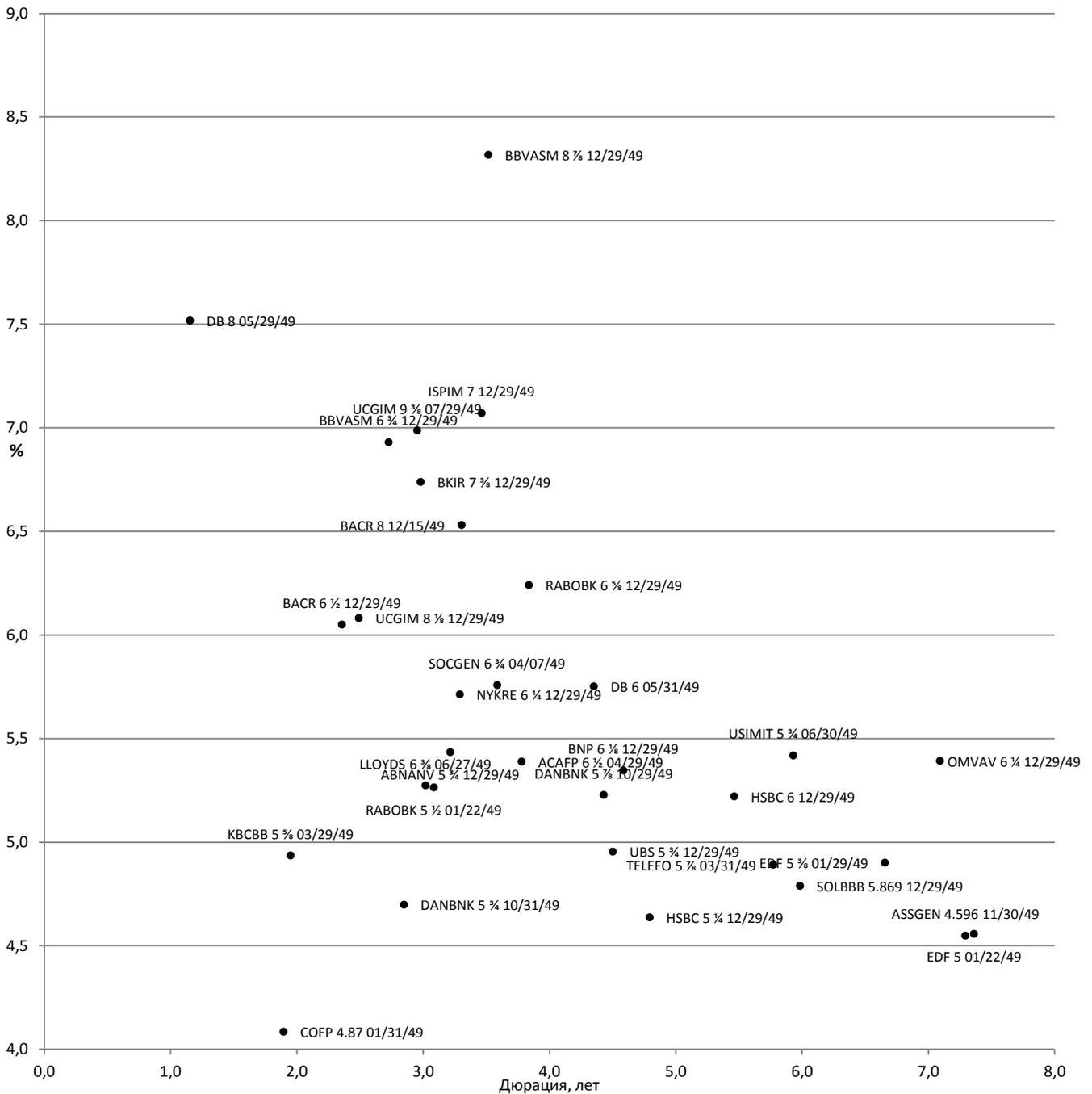
**Бессрочные долларовые еврооблигации от западноевропейских заемщиков с композитным рейтингом не ниже В- и с доходностью не ниже 4 % (продолжение)**

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Композитный рейтинг	ISIN	Цена	Средняя доходность к погашению, %	Купон, %
HSBC 6 $\frac{7}{8}$ 12/29/49	HSBC Holdings	Мл.су борд.	BBB-	US404280BC26	106,7	6,8	6,875
HSBC 6 $\frac{3}{8}$ 12/29/49	HSBC Holdings	Мл.су борд.	BBB-	US404280AT69	101,4	6,3	6,375
HSBC 6 $\frac{3}{8}$ 12/29/49	HSBC Holdings	Мл.су борд.	BBB-	US404280AS86	100,5	6,0	6,375
HSBC 5 $\frac{5}{8}$ 12/29/49	HSBC Holdings	Мл.су борд.	BBB-	US404280AR04	100,5	5,6	5,625
HSBC 10.176 12/29/49	HSBC Capital Funding	Мл.су борд.	BBB	USG4637HAB45	148,9	5,4	10,176
INTNED 6 $\frac{1}{2}$ 12/29/49	ING Groep NV	Мл.су борд.	BB+	US456837AF06	96,9	6,7	6,5
INTNED 6 12/29/49	ING Groep NV	Мл.су борд.	BB+	US456837AE31	99,0	6,5	6,0
LLOYDS 7 $\frac{1}{2}$ 04/30/49	Lloyds Banking Group	Мл.су борд.	BB	US539439AG42	105,0	6,7	7,5
LLOYDS 12 12/29/49	Lloyds Bank	Мл.су борд.	BB+	XS0474660676	133,5	9,2	12,0
LLOYDS 6.657 01/29/49	Lloyds Banking Group	Мл.су борд.	BB	US539439AE93	108,6	5,2	6,657
LLOYDS 6.413 01/29/49	Lloyds Banking Group	Мл.су борд.	BB	USG5533WAA56	107,6	5,0	6,413
NDASS 5 $\frac{1}{4}$ 12/29/49	Nordea Bank	Мл.су борд.	BBB	XS1202090947	98,4	5,4	5,25
NDASS 6 $\frac{1}{8}$ 12/29/49	Nordea Bank	Мл.су борд.	BBB	US65557DAL55	99,6	5,7	6,125
NDASS 5 $\frac{1}{2}$ 09/29/49	Nordea Bank	Мл.су борд.	BBB+	US65557DAM39	101,1	5,5	5,5
RBS 6.425 12/29/49	RBS Capital Trust II	Мл.су борд.	B+	US74927PAA75	102,0	5,3	6,425
RBS 8 $\frac{5}{8}$ 12/29/49	Royal Bank of Scotland	Мл.су борд.	B+	US780097BB64	103,8	8,9	8,625
RBS 7 $\frac{1}{2}$ 12/29/49	Royal Bank of Scotland	Мл.су борд.	B+	US780099CJ48	98,0	7,9	7,5
RBS 8 12/29/49	Royal Bank of Scotland	Мл.су борд.	B+	US780099CK11	99,1	8,0	8,0
RBS 7.648 08/29/49	Royal Bank of Scotland Group	Мл.су борд.	BB	US780097AH44	115,9	5,2	7,648

**Бессрочные долларовые еврооблигации от западноевропейских заемщиков с композитным рейтингом не ниже В- и с доходностью не ниже 4 % (продолжение)**

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг вы- плат	Компо- зитный рейтинг	ISIN	Цена	Средняя доход- ность к пога- шению, %	Купон, %
SANTAN 2 03/29/49	Santander Finance Capital	Мл.су борд.	BB	XS0418134317	48,1	5,5	2,0
SANTAN 2 03/29/49	Santander Finance Capital	Мл.су борд.	BB	XS0418133426	47,0	5,6	2,0
SANTAN 2 03/29/49	Banco Santander	Мл.су борд.	BB	XS0418031778	48,3	5,4	2,0
SOCGEN 8 ¼ 09/29/49	Societe Generale	Мл.су борд.	BB	XS0867614595	103,4	8,1	8,25
SOCGEN 6 10/27/49	Societe Generale	Мл.су борд.	BB	USF8586CXG25	92,4	6,7	6,0
SOCGEN 7 ⅞ 12/29/49	Societe Generale	Мл.су борд.	BB	USF8586CRW49	98,3	7,5	7,875
SOCGEN 8 12/29/49	Societe Generale	Мл.су борд.	BB	USF43628B413	99,6	8,0	8,0
STANLN 7.014 07/29/49	Standard Chartered	Мл.су борд.	BB+	US853254AC43	107,8	5,7	7,014
STANLN 6 ½ 12/29/49	Standard Chartered	Мл.су борд.	BB	USG84228CE61	96,5	7,1	6,5
STANLN 7 ½ 12/29/49	Standard Chartered	Мл.су борд.	BB	USG84228CQ91	102,9	7,8	7,5
SHBASS 5 ¼ 12/29/49	Svenska Handelsbanken	Мл.су борд.	BBB	XS1194054166	100,0	5,3	5,25
SWEDA 5 ½ 12/29/49	Swedbank	Мл.су борд.	BBB	XS1190655776	101,4	5,7	5,5
UBS 7 ⅞ 12/29/49	UBS Group	Мл.су борд.	BB+	CH0331455318	104,9	7,3	7,125
UBS 6 ⅞ 12/29/49	UBS Group	Мл.су борд.	BB+	CH0317921697	103,7	7,0	6,875
UBS 7 ⅞ 12/29/49	UBS Group	Мл.су борд.	BB+	CH0271428317	104,3	7,1	7,125
UBS 6 ⅞ 12/29/49	UBS Group	Мл.су борд.	BB+	CH0286864027	101,6	6,6	6,875
UBS 7 12/29/49	UBS Group	Мл.су борд.	BB+	CH0271428333	106,5	6,5	7,0

## Карта доходности бессрчных западноевропейских еврооблигаций, номинированных в евро, с композитным рейтингом не ниже В-



Источник: Bloomberg

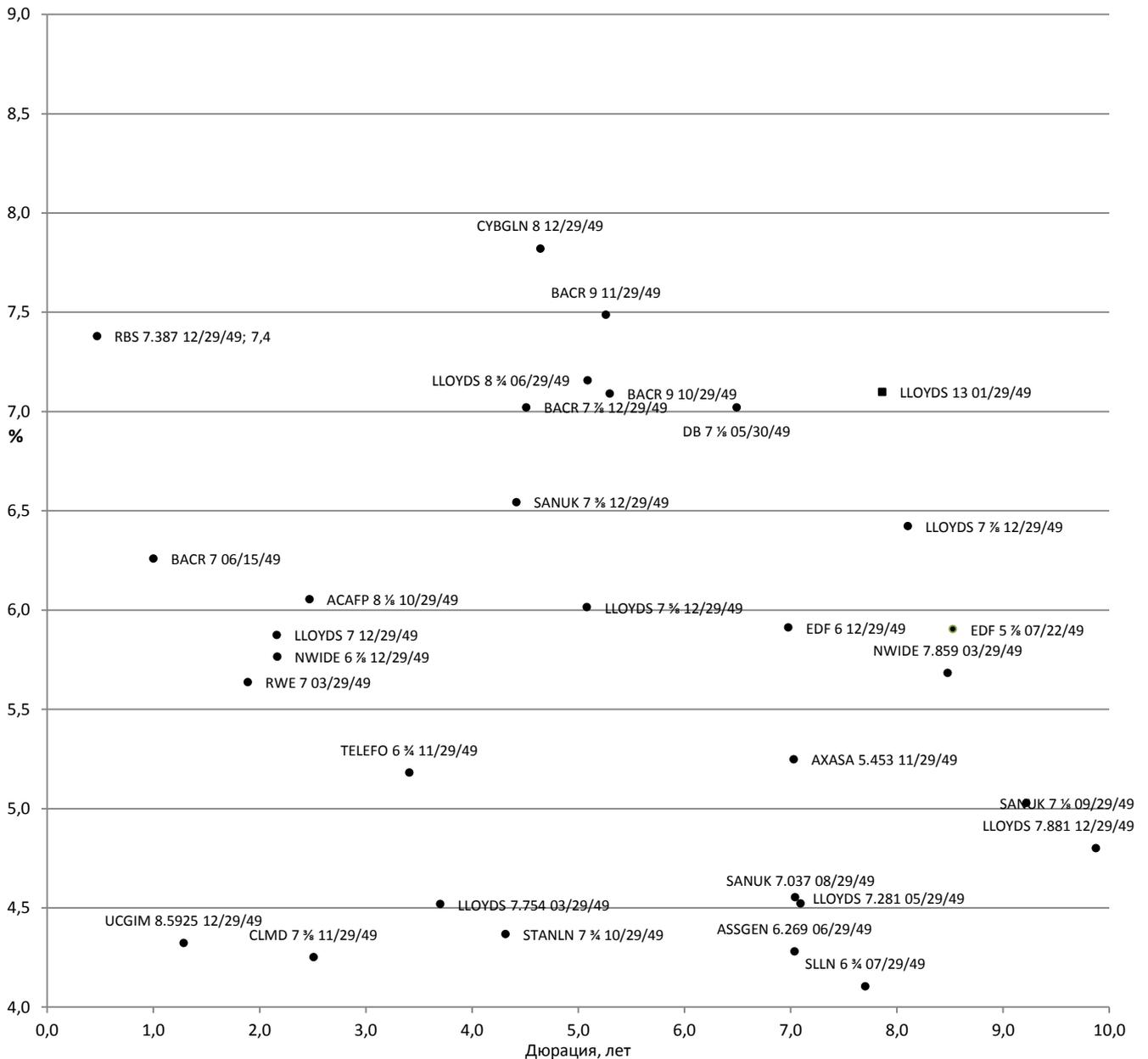
**Бессрочные еврооблигации от западноевропейских заемщиков, номинированные в евро, с композитным рейтингом не ниже В- и с доходностью не ниже 4 %**

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг вы- плат	Компо- зитный рейтинг	ISIN	Цена	Сред- няя до- ход- ность к пога- шению, %	Купон, %
ABNANV 5 ¾ 12/29/49	ABN AMRO Bank	Мл.су борд.	BB	XS1278718686	102,9	5,4	5,75
ACAAP 6 ½ 04/29/49	Credit Agricole	Мл.су борд.	BB+	XS1055037177	102,8	5,4	6,5
ASSGEN 4.596 11/30/49	Generali Finance	Мл.су борд.	BBB-	XS1140860534	97,3	4,5	4,596
BACR 6 ½ 12/29/49	Barclays	Мл.су борд.	BB-	XS1068574828	100,6	6,1	6,5
BACR 8 12/15/49	Barclays	Мл.су борд.	BB-	XS1002801758	108,5	6,5	8,0
BBVASM 6 ¾ 12/29/49	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Мл.су борд.	BB	XS1190663952	97,6	6,9	6,75
BBVASM 8 ¾ 12/29/49	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Мл.су борд.	BB	XS1394911496	109,7	8,3	8,875
BKIR 7 ¾ 12/29/49	Bank of Ireland	Мл.су борд.	B+	XS1248345461	105,5	6,7	7,375
BNP 6 ¾ 12/29/49	BNP Paribas	Мл.су борд.	BB+	XS1247508903	103,8	5,3	6,125
COFP 4.87 01/31/49	Casino Guichard Perrachon	Мл.су борд.	BB-	FR0011606169	99,4	4,1	4,87
DANBNK 5 ¾ 10/31/49	Danske Bank	Мл.су борд.	BB+	XS1044578273	105,8	4,7	5,75
DANBNK 5 ¾ 10/29/49	Danske Bank	Мл.су борд.	BB+	XS1190987427	107,1	5,2	5,875
DB 6 05/31/49	Deutsche Bank	Мл.су борд.	B+	DE000DB7XHP3	91,7	5,8	6,0
DB 8 05/29/49	Deutsche Bank Contingent Capital Trust IV	Мл.су борд.	BB-	DE000A0TU305	105,8	7,5	8,0
EDF 5 01/22/49	Electricite de France	Мл.су борд.	BB+	FR0011697028	98,0	4,6	5,0
EDF 5 ¾ 01/29/49	Electricite de France	Мл.су борд.	BB+	FR0011401751	101,7	4,9	5,375
HSBC 5 ¼ 12/29/49	HSBC Holdings	Мл.су борд.	BBB-	XS1111123987	101,6	4,6	5,25
HSBC 6 12/29/49	HSBC Holdings	Мл.су борд.	BBB-	XS1298431104	106,9	5,2	6,0
ISPIM 7 12/29/49	Intesa Sanpaolo	Мл.су борд.	B+	XS1346815787	99,3	7,1	7,0

**Бессрочные еврооблигации от западноевропейских заемщиков, номинированные в евро, с композитным рейтингом не ниже В- и с доходностью не ниже 4 % (продолжение)**

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплат	Композитный рейтинг	ISIN	Цена	Средняя доходность к погашению, %	Купон, %
KBCBB 5 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> 03/29/49	KBC Group	Мл.су борд.	BB	BE0002463389	100,8	4,9	5,625
LLOYDS 6 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> 06/27/49	Lloyds Banking Group	Мл.су борд.	BB	XS1043545059	105,3	5,3	6,375
NYKRE 6 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> 12/29/49	Nykredit Realkredit	Мл.су борд.	BB+	XS1195632911	106,5	5,7	6,25
OMVAV 6 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> 12/29/49	OMV	Мл.су борд.	BBB-	XS1294343337	115,5	5,4	6,25
POPSM 6 10/29/49	Popular Capital	Мл.су борд.	B-	DE0009190702	86,5	7,1	6,0
RABOBK 6 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> 12/29/49	Cooperatieve Rabobank	Мл.су борд.	BBB-	XS1400626690	107,5	6,2	6,625
RABOBK 5 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> 01/22/49	Cooperatieve Rabobank	Мл.су борд.	BBB-	XS1171914515	102,2	5,3	5,5
RBS 5 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> 11/29/49	Royal Bank of Scotland	Мл.су борд.	B+	XS0205935470	97,9	5,6	5,5
RBS 5 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> 06/29/49	Royal Bank of Scotland Group	Мл.су борд.	B+	DE000A0E6C37	97,4	5,4	5,25
SANTAN 2 03/18/49	Santander Finance Capital	Мл.су борд.	BB	XS0418135041	26,1	9,3	2,0
SANTAN 2 03/18/49	Santander Finance Capital	Мл.су борд.	BB	XS0418134663	26,6	9,1	2,0
SOCGEN 7.715 07/29/49	Societe Generale	Мл.су борд.	BB	XS0373447969	107,9	3,3	7,715
SOCGEN 6 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> 04/07/49	Societe Generale	Мл.су борд.	BB	XS0867620725	102,7	5,8	6,75
SOLBBB 5.869 12/29/49	Solvay Finance	Мл.су борд.	BB	XS1323897725	112,4	4,8	5,869
TELEFO 5 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> 03/31/49	Telefonica Europe	Мл.су борд.	BB	XS1050461034	107,4	4,9	5,875
UBS 5 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> 12/29/49	UBS Group	Мл.су борд.	BB+	CH0271428309	109,0	5,0	5,75
UCGIM 9 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> 07/29/49	UniCredit	Мл.су борд.	B+	XS0527624059	110,4	7,0	9,375
UCGIM 8 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> 12/29/49	UniCredit International Bank Luxembourg	Мл.су борд.	B+	XS0470937243	109,5	6,1	8,125
USIMIT 5 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> 06/30/49	UnipolSai	Мл.су борд.	NR	XS1078235733	97,6	5,4	5,75

## Карта доходности бессрчных западноевропейских еврооблигаций, номинированных в британских фунтах, с композитным рейтингом не ниже В-



Источник: Bloomberg

**Бессрочные еврооблигации от западноевропейских заемщиков, номинированные в британских фунтах, с композитным рейтингом не ниже В- и с доходностью не ниже 4 %**

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплат	Композитный рейтинг	ISIN	Цена	Средняя доходность к погашению, %	Купон, %
ACAFF 7.589 01/29/49	Credit Agricole	Мл.суб-орд.	BB+	FR0010575654	110,1	4,0	7,589
ACAFF 8 1/8 10/29/49	Credit Agricole	Мл.суб-орд.	BB+	FR0010814418	111,9	6,1	8,125
AXASA 5.453 11/29/49	AXA	Мл.суб-орд.	BBB	XS1134541561	102,7	5,2	5,453
ASSGEN 6.269 06/29/49	Assicurazioni Generali	Мл.суб-орд.	BBB-	XS0257010206	100,0	4,3	6,269
BACR 7 7/8 12/29/49	Barclays	Мл.суб-орд.	BB-	XS1274156097	103,4	7,0	7,875
BACR 7 06/15/49	Barclays	Мл.суб-орд.	BB-	XS1068561098	98,2	6,3	7,0
BACR 5.3304 03/29/49	Barclays Bank	Мл.суб-орд.	BB+	XS0248675364	91,3	5,3	5,3304
BACR 6 07/29/49	Barclays Bank	Мл.суб-орд.	BB+	XS0150052388	97,7	4,5	6,0
BACR 9 10/29/49	Barclays Bank	Мл.суб-орд.	BB+	GB0000870369	124,0	7,1	9,0
BACR 9 11/29/49	Barclays Bank	Мл.суб-орд.	BB+	XS0046132014	118,3	7,5	9,0
CLMD 7 3/8 11/29/49	Clerical Medical Finance	Мл.суб-орд.	BBB+	XS0103961743	104,4	4,3	7,375
CYBGLN 8 12/29/49	CYBG	Мл.суб-орд.	B+	XS1346644799	95,7	7,8	8,0
DB 7 1/8 05/30/49	Deutsche Bank	Мл.суб-орд.	B+	XS1071551391	89,2	7,0	7,125
EDF 6 12/29/49	Electricite de France	Мл.суб-орд.	BB+	FR0011401728	96,6	5,9	6,0
EDF 5 7/8 07/22/49	Electricite de France	Мл.суб-орд.	BB+	FR0011700293	91,8	5,9	5,875
LLOYDS 7 7/8 12/29/49	Lloyds Banking Group	Мл.суб-орд.	BB	XS1043552261	108,5	6,4	7,875
LLOYDS 7 12/29/49	Lloyds Banking Group	Мл.суб-орд.	BB	XS1043550307	103,0	5,9	7,0
LLOYDS 7.754 03/29/49	Bank of Scotland Capital Funding	Мл.суб-орд.	BB+	XS0109139344	113,8	4,5	7,754
LLOYDS 7 5/8 12/29/49	Lloyds Banking Group	Мл.суб-орд.	BB	XS1043552188	107,2	6,0	7,625
LLOYDS 13 01/29/49	Lloyds Bank	Мл.суб-орд.	BB+	XS0408620721	178,0	7,1	13
LLOYDS 11 3/4 10/29/49	Cheltenham & Gloucester	Мл.суб-орд.	BBB-	GB0001905362	194,4	6,0	11,75

**Бессрочные еврооблигации от западноевропейских заемщиков, номинированные в британских фунтах, с композитным рейтингом не ниже В- и с доходностью не ниже 4 % (продолжение)**

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Композитный рейтинг	ISIN	Цена	Средняя доходность к погашению, %	Купон, %
LLOYDS 8 ¾ 06/29/49	Bank of Scotland	Мл.су борд.	BBB-	GB0000395102	120,0	7,2	8,75
LLOYDS 9 ¾ 03/29/49	Bank of Scotland	Мл.су борд.	BBB-	GB0005242879	155,2	6,0	9,375
LLOYDS 7.881 12/29/49	HBOS Sterling Finance Jersey	Мл.су борд.	BB+	GB0058327924	132,2	4,8	7,881
LLOYDS 7.281 05/29/49	Bank of Scotland	Мл.су борд.	BBB	XS0125686229	120,1	4,6	7,281
NWIDE 6 ⅞ 12/29/49	Nationwide Building Society	Мл.су борд.	BB+	XS1043181269	102,1	5,8	6,875
NWIDE 7.859 03/29/49	Nationwide Building Society	Мл.су борд.	BBB-	GB0001777886	115,4	5,7	7,859
RABOBK 6.91 06/29/49	Cooperatieve Rabobank	Мл.су борд.	BBB-	XS0368541032	123,9	4,8	6,91
RBS 5 ⅞ 06/29/49	Royal Bank of Scotland	Мл.су борд.	BB	XS0138939854	100,7	4,6	5,625
RBS 5 ⅞ 09/29/49	Royal Bank of Scotland	Мл.су борд.	BB	XS0154144132	101,7	3,7	5,625
RBS 11 ½ 12/29/49	National Westminster Bank	Мл.су борд.	BB-	GB0006210255	162,3	7,1	11,5
RBS 7.387 12/29/49	Royal Bank of Scotland Group	Мл.су борд.	BB	XS0121856859	100,1	7,4	7,387
RBS 11 ½ 12/29/49	National Westminster Bank	Мл.су борд.	BB-	XS0041078535	161,5	6,8	11,5
RWE 7 03/29/49	RWE	Мл.су борд.	BB	XS0652913988	106,8	5,6	7,0
SANUK 7 ⅞ 12/29/49	Santander UK Group Holdings	Мл.су борд.	BB-	XS1244538523	102,5	6,5	7,375
SANUK 10.062 10/29/49	Santander UK	Мл.су борд.	BBB	XS0060837068	152,8	6,3	10,062 5
SANUK 7.037 08/29/49	Santander UK	Мл.су борд.	BB+	XS0124569566	114,9	4,5	7,037
SANUK 7 ⅞ 09/29/49	Santander UK	Мл.су борд.	BBB-	XS0117973429	113,4	5,0	7,125
SLLN 6 ¾ 07/29/49	Standard Life	Мл.су борд.	A-	XS0151267878	114,1	4,1	6,75
STANLN 7 ¾ 10/29/49	Standard Chartered Bank	Мл.су борд.	BBB-	XS0119816402	112,9	4,4	7,75
TELEFO 6 ¾ 11/29/49	Telefonica Europe	Мл.су борд.	BB	XS0997326441	106,9	5,2	6,75
UCGIM 8.5925 12/29/49	UniCredit International Bank Luxembourg	Мл.су борд.	B+	XS0372556299	104,6	4,3	8,5925

<b><u>Управление трейдинга</u></b>	
<b>Сергей Сосунов,</b> руководитель	(+7 495) 796 93 88, доб. 22-10 <a href="mailto:sosunov@corp.finam.ru">sosunov@corp.finam.ru</a>
<b><u>Отдел классического рынка</u></b>	
<b>Василий Коновалов,</b> руководитель	(+7 495) 796 93 88, доб. 27-44 <a href="mailto:konovalov@corp.finam.ru">konovalov@corp.finam.ru</a>
<b><u>Аналитический отдел</u></b>	
<b>Алексей Ковалев</b>	(+7 495) 796 93 88, доб. 28-04 <a href="mailto:akovalev@corp.finam.ru">akovalev@corp.finam.ru</a>
<b>Веб-адрес:</b> <a href="http://www.finam.ru">www.finam.ru</a> , <a href="http://bonds.finam.ru/quotes/euro-bonds/">http://bonds.finam.ru/quotes/euro-bonds/</a> (+7 495) 796 93 88	127006, Москва, Настасьинский переулок, 7/2

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов АО «ФИНАМ», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги (другие финансовые инструменты) либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников информационной системы Bloomberg, РТС и ЦБ РФ, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то что настоящий обзор был составлен с максимальной возможной тщательностью, ни его авторы, ни АО «ФИНАМ» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни АО «ФИНАМ», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала или в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и (или) распространение настоящего материала частично либо полностью без письменного разрешения АО «ФИНАМ» категорически запрещено.