

Weekly: еженедельный обзор рынка еврооблигаций



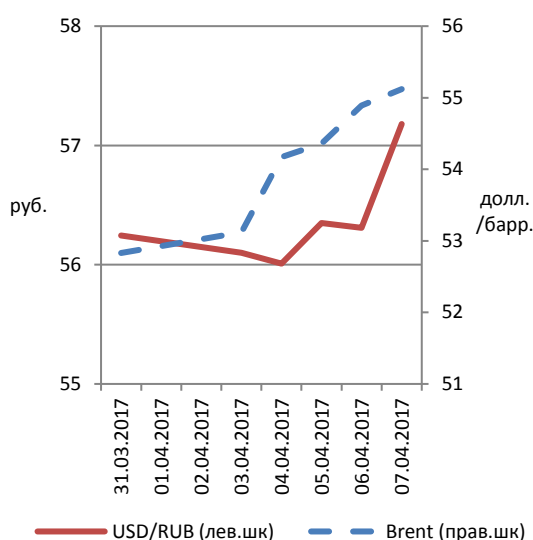
Финам



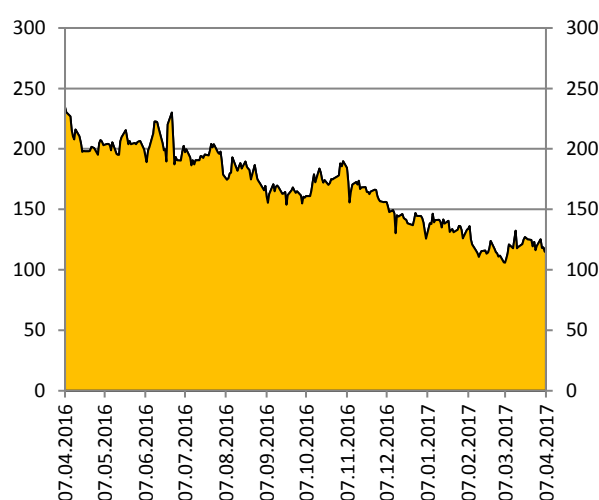
Обзор российского рынка

Несмотря на некоторый рост геополитической напряженности, вызванной военными действиями США в Сирии, российская суверенная кривая немного потеряла в доходности по итогам прошлой недели. По-видимому, поддержку суверенным евробондам оказало повышение цен на нефть. В результате доходности наиболее дальних выпусков с погашением в 2042 и 2043 гг. закончили пятницу на отметках ниже 5%. Доходность бенчмарка «Россия-23» снизилась до 3,5%. Спред «Россия»-23 к 10-летним казначейским облигациям США остался на отметке 119 б.п. Отметим пятничное сообщение Минфина, что Россия может выйти на рынок евробондов с новым размещением в мае-июне этого года.

Динамика цены нефти Brent и курса рубля к доллару



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



Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

Корпоративный сегмент российских евробондов так и не определился с направлением движения на прошлой неделе. Отметим ценовую коррекцию выпусков компании Global Ports, обусловленную разбирательством с ФАС РФ, грозящим эмитенту значительными штрафными выплатами.

Лидеры роста (31 марта – 7 апреля 2017 г.)

Выпуск	Ранг выплат	Цена	Изм. цены за период, п. п.	Доходность к погашению (оферте), %	Дюрация, лет	Купон, %
«Северсталь» (погашение 24.09.2017)	Ст.необеспеч.	111,0	2,1	-10,5	0,5	1
«Северсталь» (29.04.2021)	Ст.необеспеч.	126,8	1,8	-5,3	4,0	0,5
«Ханты-Мансийский Банк» (18.06.2023)	Субордин.	100,4	1,3	9,9	4,6	10
«Россия» (16.09.2043)	Ст.необеспеч.	114,9	0,8	4,9	14,5	5,875
«Россия» (04.04.2042)	Ст.необеспеч.	110,8	0,6	4,9	14,3	5,625

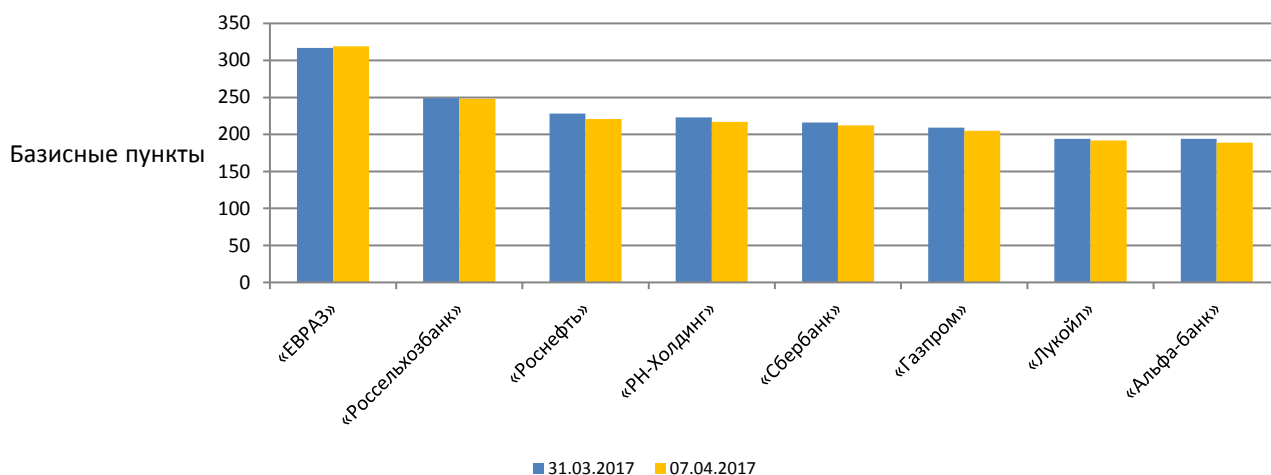
Лидеры снижения (31 марта – 7 апреля 2017 г.)

Выпуск	Ранг выплат	Цена	Изм. цены за период, п. п.	Доходность к погашению (оферте), %	Дюра- ция, лет	Купон, %
Global Ports (погашение 25.01.2022)	Необесп.	103,2	-3,5	6,1	4,1	6,872
Global Ports (22.09.2023)	Необесп.	101,3	-2,7	6,3	5,4	6,5
Сбербанк (06.03.2019)	Ст.необеспеч.	100,8	-1,9	3,7	1,8	4,15
Дальневосточное морское пароходство (02.05.2020)	Обеспеч.	63,5	-1,6	26,7	2,7	8,75
Brunswick (01.11.2017)	Ст.необеспеч.	72,5	-1,3	75,8	0,5	6,5

Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

Уровень кредитного риска на Россию CDS 5Y в пятницу отреагировал повышением на рост геополитических рисков. Стоимость страховки от дефолта для российских компаний не показала выраженного тренда по итогам недели.

5-летние спреды по CDS на российские корпоративные еврооблигации



Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

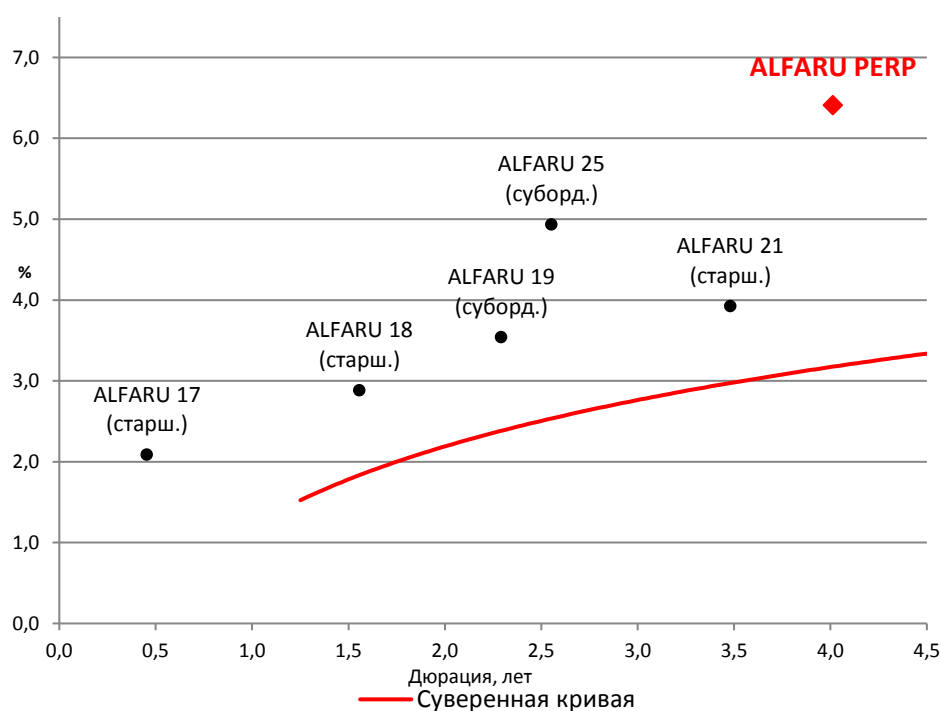
В фокусе участников отечественного евробондового рынка на этой неделе — возможный рост геополитических рисков и динамика цен на нефть.

Инвестиционные идеи (российские евробонды)

Торговый код облигации	ISIN	Ранг выплат	Рейтинг (Moody's /S&P/ Fitch)	Дюрация, лет	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
ALFARU PERP	XS1513741311	Мл. суб-орд.	-/-/B	4,0	106,5	7,7 (6,4)	8,0

30 марта агентство Fitch изменило прогноз по «Альфа-Банку» с «негативного» на «стабильный», сохранив рейтинг BB+. Основанием для улучшения прогноза стала стабилизация операционной среды в России и, как следствие, снижение давления на активы банка. Напомним, что «Альфа-Банк» входит в число 10 системообразующих банков страны и имеет рейтинги Ba2 и BB от агентств Moody's и S&P, и рейтинг BB+ от Fitch. В линейке евробондов банка нас привлекает доходность его «вечного» выпуска с колл-опционом в феврале 2022 г. Отметим, что текущая доходность ALFARU 8 PERP не только превышает доходность любого из имеющего рейтинг выпусков от эмитентов российского реального сектора, но и выглядит интересно на фоне отечественных банковских бумаг на отрезке дюрации от 3 лет и выше.

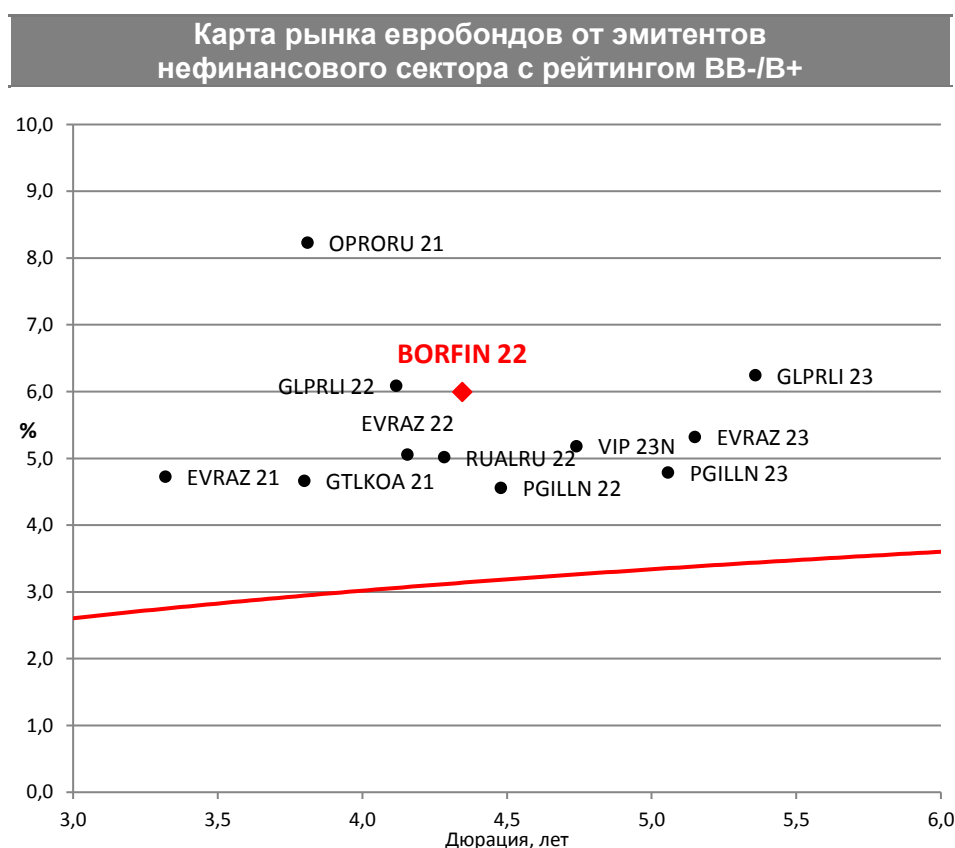
Карта доходности евробондов «Альфа-Банка»



Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

Торговый код облигации	ISIN	Ранг выплат	Рейтинг (Moody's /S&P/ Fitch)	Дюрация, лет	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
BORFIN 22	XS1596115409	Ст. не-обесп.	B1/-/BB-	4,3	102,1	6,0	6,5

На прошлой неделе производитель оборудования для нефтедобычи **Borets International Limited** разместил 5-летние евробонды объемом 330 млн долл. с купоном 6,5%. Итоговый спрос на еврооблигации компании составил 1,5 млрд долл. Первоначальный ориентир доходности выпуска составлял 6,75-7%. Средства от размещения компания планирует направить на финансирование выкупа евробондов с погашением в 2018 г. Мы полагаем, что размещенный выпуск сохраняет потенциал снижения доходности, учитывая его премию к бумагам сравнимого рейтинга.



Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

Инвестиционные идеи (иностранные евробонды)

Торговый код облигации	ISIN	Ранг выплаты	Рейтинг (Moody's /S&P/ Fitch)	Дюрация, лет	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
ESRX 4 ½ 02/25/26	US30219GAM06	Ст.не-обесп.	Baa2/BBB+ /BBB	7,2	103,5	4,0 (4,0)	4,5

Среди зарубежных бумаг с инвестиционным рейтингом обратим внимание на выпуск американской компании **Express Scripts Holding** с погашением в 2026 г. Выпуск объемом 1,5 млрд долл. размещен в феврале 2016 г. За три месяца до погашения по евробонду предусмотрен колл-опцион по номиналу. Отметим, что ESRX 4 ½ 02/25/26 характеризуется сравнительно небольшим минимальным лотом (2 тыс. долл.).

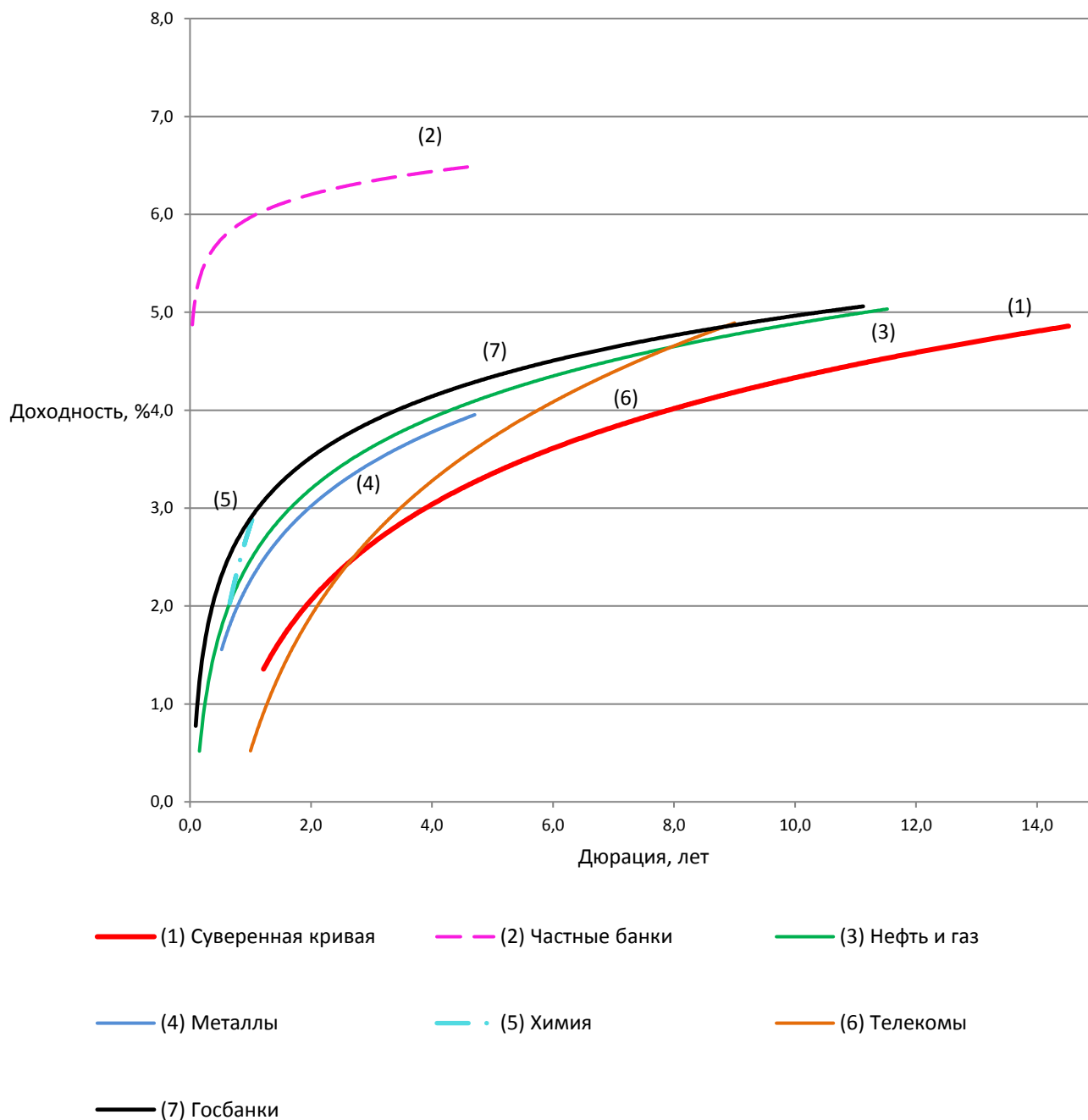
Express Scripts, Holding Company предоставляет полное фармацевтическое и управляемое медицинское обслуживание клиентам по всей Северной Америке. В числе клиентов компании — организации управляемого медицинского обслуживания, страховые компании, внешние управляющие и работодатели, а также фонды льгот, предоставляемые профсоюзами. Штаб-квартира расположена в Сент-Луисе (США), в корпорации занято 26 тыс. человек. В 2016 г. выручка, EBITDA и чистая прибыль компании составили соответственно 100,3, 7,2 и 3,4 млрд долл. Акции Express Scripts, Holding Company торгуются на NASDAQ, текущая рыночная капитализация составляет 40 млрд долл.

Торговый код облигации	ISIN	Ранг выплаты	Рейтинг (Moody's /S&P/ Fitch)	Дюрация, лет	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
RYAM 5 ½ 06/01/24	USU75317AA27	Ст.не-обесп.	B1/BB-/	5,8	90,7	7,2 (11,7)	5,5

Среди зарубежных бумаг с повышенной доходностью отметим выпуск американской компании **Rayonier A.M. Products Inc.** с погашением в 2024 г. Выпуск объемом 0,5 млрд долл. размещен в мае 2012 г. По бумаге предусмотрено 4 колл-опциона, доходность к ближайшему из них — в июне 2019 г. по цене 102,75% — составляет 11,7%. Кроме того, до 01.06.19 г. эмитент вправе выкупить 40% RYAM 5 ½ 06/01/24 по цене 105,5% за счет средств, привлеченных от SPO. Отметим, что выпуск характеризуется сравнительно небольшим минимальным лотом (2 тыс. долл.).

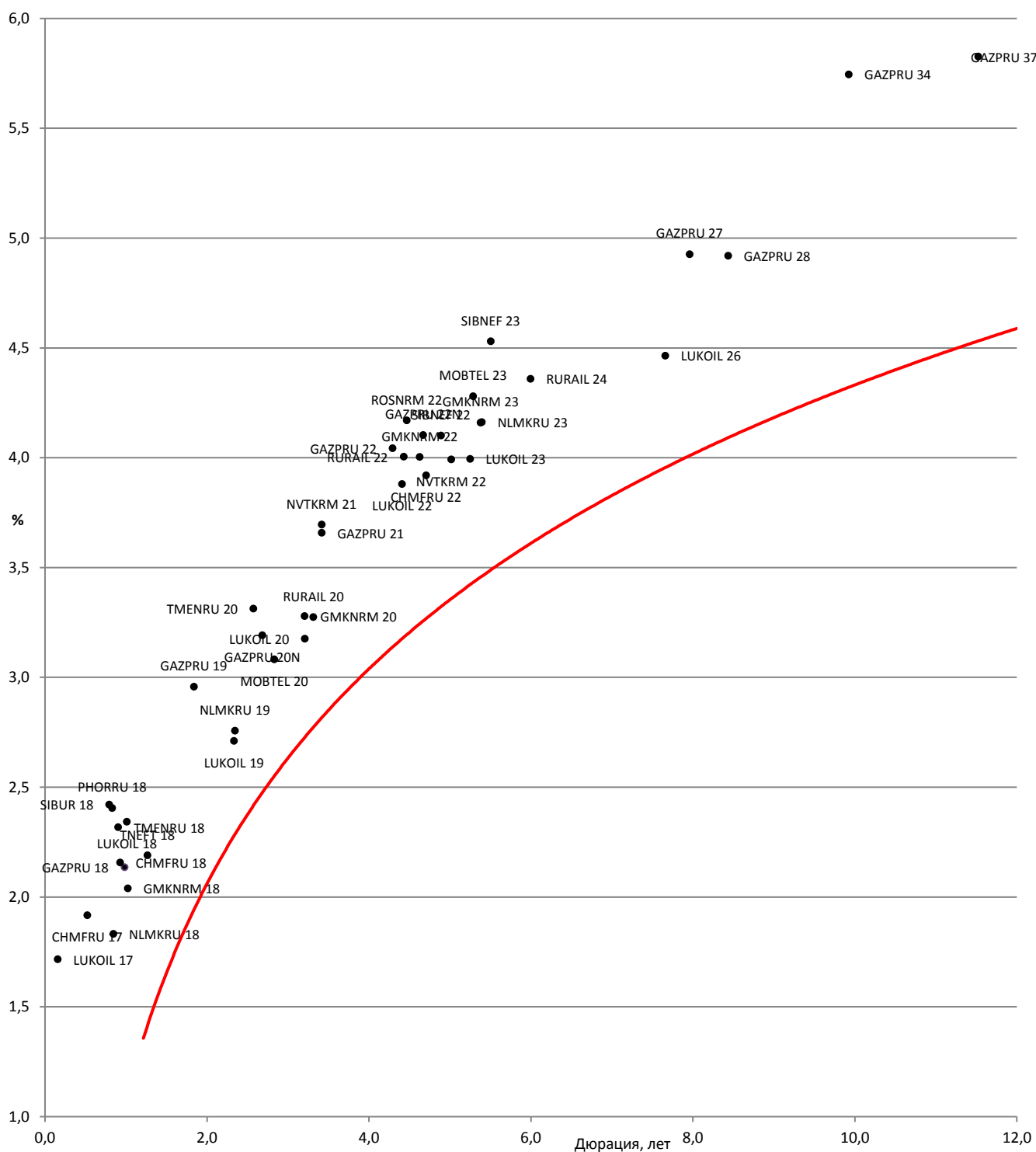
Rayonier A.M. Products Inc. производит полимерные материалы, работая глобально. Компания создана в 1926 г., в настоящее время в ней занято 1,2 тыс. чел. В 2016 г. выручка, EBITDA и чистая прибыль составили соответственно 869, 226 и 73 млн долл. Акции эмитента торгуются на NYSE, текущая рыночная капитализация составляет 555 млн долл.

Отраслевая карта российского рынка долларовых облигаций



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

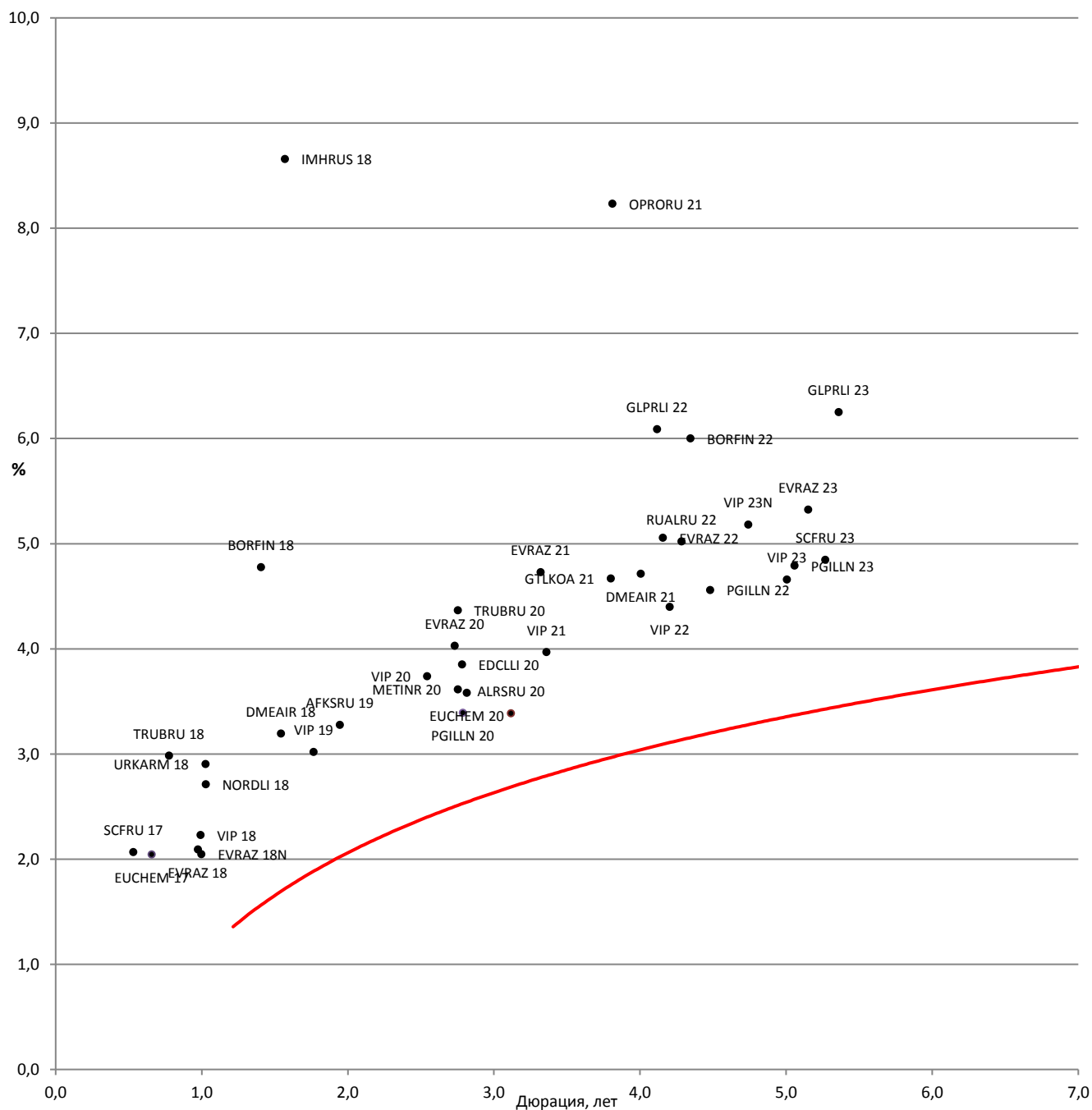
Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Лом-бард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
CHMFRU 17	«Северсталь»	Ст.не-обесп.	да	XS0551315384	102,6	1,9	6,7
CHMFRU 18	«Северсталь»	Ст.не-обесп.	да	XS0899969702	102,1	2,2	4,45
CHMFRU 22	«Северсталь»	Ст.не-обесп.	да	XS0841671000	109,7	3,9	5,9
GAZPRU 18	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0357281558	105,9	2,1	8,146
GAZPRU 19	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0424860947	112,3	3,0	9,25
GAZPRU 20N	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0885733153	101,8	3,2	3,85
GAZPRU 21	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0708813810	108,2	3,7	5,999
GAZPRU 22	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0290580595	110,9	4,0	6,51
GAZPRU 22N	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0805570354	104,0	4,1	4,95
GAZPRU 27	«Газпром»	Ст.не-обесп.	нет	XS1585190389	100,2	4,9	4,95
GAZPRU 28	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0885736925	100,2	4,9	4,95
GAZPRU 34	«Газпром»	Ст.не-обесп.	да	XS0191754729	131,0	5,7	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	102,4	2,0	4,375
GMKNRM 20	ГМК «Норильский никель»	Ст.не-обесп.	да	XS0982861287	107,5	3,3	5,55
GMKNRM 22	ГМК «Норильский никель»	Ст.не-обесп.	да	XS1298447019	112,8	4,0	6,625
GMKNRM 23	ГМК «Норильский никель»	Ст.не-обесп.	нет	XS1589324075	99,7	4,2	4,1
LUKOIL 17	«Лукойл»	Ст.не-обесп.	да	XS0304273948	100,7	1,7	6,356
LUKOIL 18	«Лукойл»	Ст.не-обесп.	нет	XS0919502434	101,1	2,3	3,416
LUKOIL 19	«Лукойл»	Ст.не-обесп.	да	XS0461926569	111,2	2,7	7,25
LUKOIL 20	«Лукойл»	Ст.не-обесп.	да	XS0554659671	109,9	3,2	6,125
LUKOIL 22	«Лукойл»	Ст.не-обесп.	да	XS0304274599	112,9	3,9	6,656
LUKOIL 23	«Лукойл»	Ст.не-обесп.	нет	XS0919504562	103,0	4,0	4,563
LUKOIL 26	«Лукойл»	Ст.не-обесп.	нет	XS1514045886	102,2	4,5	4,75

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

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг вы- плат	Лом- бард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погаше- нию (оферте), %	Ку- пон, %
MOBTEL 20	«МТС»	Ст.не- обесп.	да	XS0513723873	116,7	3,1	8,625
MOBTEL 23	«МТС»	Ст.не- обесп.	да	XS0921331509	103,8	4,3	5
NLMKRU 18	«НЛМК»	Ст.не- обесп.	да	XS0808632847	102,2	1,8	4,45
NLMKRU 19	«НЛМК»	Ст.не- обесп.	да	XS0783934325	105,2	2,8	4,95
NLMKRU 23	«НЛМК»	Ст.не- обесп.	нет	XS1405775617	101,8	4,2	4,5
NVTKRM 21	«НОВАТЭК»	Ст.не- обесп.	да	XS0588433267	110,2	3,7	6,604
NVTKRM 22	«НОВАТЭК»	Ст.не- обесп.	да	XS0864383723	102,2	4,0	4,422
PHORRU 18	«ФосАгро»	Ст.не- обесп.	да	XS0888245122	101,5	2,4	4,204
ROSNRM 22	«Роснефть»	Ст.не- обесп.	да	XS0861981180	100,1	4,2	4,199
RURAIL 20	«РЖД»	Ст.не- обесп.	нет	XS1501561739	100,6	3,3	3,45
RURAIL 22	«РЖД»	Ст.не- обесп.	да	XS0764220017	107,6	4,0	5,7
RURAIL 24	«РЖД»	Ст.не- обесп.	нет	XS1574068844	100,1	4,4	4,375
SIBNEF 22	«Газпромнефть»	Ст.не- обесп.	да	XS0830192711	101,3	4,1	4,375
SIBNEF 23	«Газпромнефть»	Ст.не- обесп.	да	XS0997544860	108,3	4,5	6
SIBUR 18	«СИБУР»	Ст.не- обесп.	да	XS0878855773	101,2	2,4	3,914
TMENRU 18	«РН-Холдинг»	Ст.не- обесп.	да	XS0324963932	105,0	2,3	7,875
TMENRU 20	«РН-Холдинг»	Ст.не- обесп.	нет	XS0484209159	110,5	3,3	7,25
TNEFT 18	«Транснефть»	Ст.не- обесп.	да	XS0381439305	108,4	2,2	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-

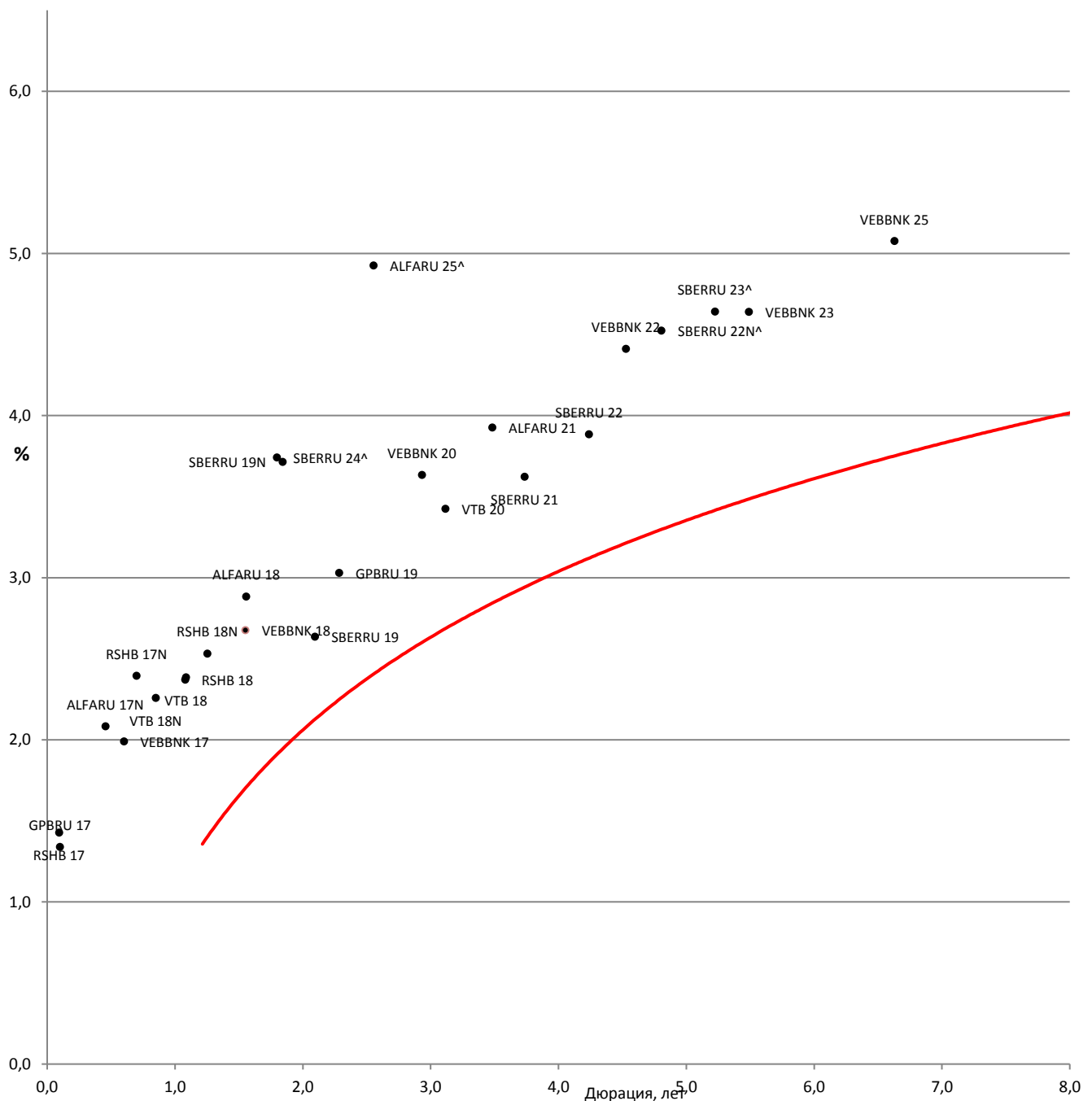
Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплат	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
AFKSRU 19	АФК «Система»	Ст.не-обесп.	нет	XS0783242877	107,4	3,3	6,95
ALRSRU 20	«Алроса»	Ст.не-обесп.	да	XS0555493203	114,5	3,4	7,75
BORFIN 18	Borets Finance	Ст.не-обесп.	нет	XS0974469206	104,0	4,8	7,625
BORFIN 22	Borets Finance	Ст.не-обесп.	нет	XS1596115409	102,1	6,0	6,5
DMEAIR 18	Московский аэропорт Домодедово	Ст.не-обесп.	да	XS0995845566	104,4	3,2	6
DMEAIR 21	Московский аэропорт Домодедово	Ст.не-обесп.	нет	XS1516324321	104,7	4,7	5,875
EDCLLI 20	EDC Finance	Ст.не-обесп.	нет	XS0918604496	102,9	3,9	4,875
EUCHEM 17	«Еврохим»	Ст.не-обесп.	да	XS0863583281	102,0	2,0	5,125
EUCHEM 20	«Еврохим»	Ст.не-обесп.	нет	XS1495632298	100,6	3,6	3,8
EVRAZ 18	«ЕВРАЗ»	Ст.не-обесп.	да	XS0359381331	107,6	2,1	9,5
EVRAZ 18N	«ЕВРАЗ»	Ст.не-обесп.	да	XS0618905219	104,8	2,0	6,75
EVRAZ 20	«ЕВРАЗ»	Ст.не-обесп.	да	XS0808638612	107,0	4,0	6,5
EVRAZ 21	«ЕВРАЗ»	Ст.не-обесп.	нет	XS1319822752	112,1	4,7	8,25
EVRAZ 22	«ЕВРАЗ»	Ст.не-обесп.	нет	XS1405775377	107,1	5,1	6,75
EVRAZ 23	«ЕВРАЗ»	Ст.не-обесп.	нет	XS1533915721	100,3	5,3	5,375
GLPRLI 22	Global Ports	Не-обесп.	нет	XS1319813769	103,2	6,1	6,872
GLPRLI 23	Global Ports	Не-обесп.	нет	XS1405775450	101,3	6,3	6,5
GTLKOA 21	GTLK EUROPE LTD	Ст.не-обесп.	нет	XS1449458915	104,9	4,7	5,95
HOLGRO 17conv	Holgrove («Северсталь»)	Ст.не-обесп.	нет	XS0834475161	111,0	-10,5	1
HOLGRO 21conv	Abigrove («Северсталь»)	Ст.не-обесп.	нет	XS1403868398	126,8	-5,3	0,5
IMHRUS 18	«КОКС»	Ст.не-обесп.	нет	XS1255387976	103,2	8,7	10,75

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

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Лом-бард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
METINR 20	«Металлоинвест»	Ст.не-обесп.	да	XS0918297382	105,7	3,6	5,625
NORDLI 18	Nordgold	Ст.не-обесп.	да	XS0923472814	103,8	2,7	6,375
OPRORU 21	«O1 Properties»	Ст.не-обесп.	нет	XS1495585355	100,1	8,2	8,25
PGILLN 20	«Полюс»	Ст.не-обесп.	да	XS0922301717	106,4	3,4	5,625
PGILLN 22	«Полюс»	Ст.не-обесп.	нет	XS1405766384	100,6	4,6	4,699
PGILLN 23	«Полюс»	Ст.не-обесп.	нет	XS1533922933	102,3	4,8	5,25
RASPAD 17	«Распадская»	Ст.не-обесп.	да	XS0772835285	100,5	-2,8	7,75
RUALRU 22	«РУСАЛ»	Ст.не-обесп.	нет	XS1533921299	100,4	5,0	5,125
SCFRU 17	«Совкомфлот»	Ст.не-обесп.	да	XS0552679879	101,8	2,1	5,375
SCFRU 23	«Совкомфлот»	Ст.не-обесп.	нет	XS1433454243	102,8	4,8	5,375
TRUBRU 18	«ТМК»	Ст.не-обесп.	да	XS0585211591	103,7	3,0	7,75
TRUBRU 20	«ТМК»	Ст.не-обесп.	да	XS0911599701	106,6	4,4	6,75
URKARM 18	«Уралкалий»	Ст.не-обесп.	да	XS0922883318	100,8	2,9	3,723
VIP 18	VimpelCom	Ст.не-обесп.	да	XS0361041808	107,1	2,2	9,125
VIP 19	VimpelCom	Ст.не-обесп.	нет	XS0889401054	103,9	3,0	5,2
VIP 20	VimpelCom	Ст.не-обесп.	нет	XS1400710999	106,6	3,7	6,25
VIP 21	VimpelCom	Ст.не-обесп.	да	XS0587031096	113,2	4,0	7,748
VIP 22	VimpelCom	Ст.не-обесп.	да	XS0643183220	113,5	4,4	7,504 3
VIP 23N	VimpelCom	Ст.не-обесп.	нет	XS1400710726	110,2	5,2	7,25
VIP 23	VimpelCom	Ст.не-обесп.	да	XS0889401724	106,5	4,7	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

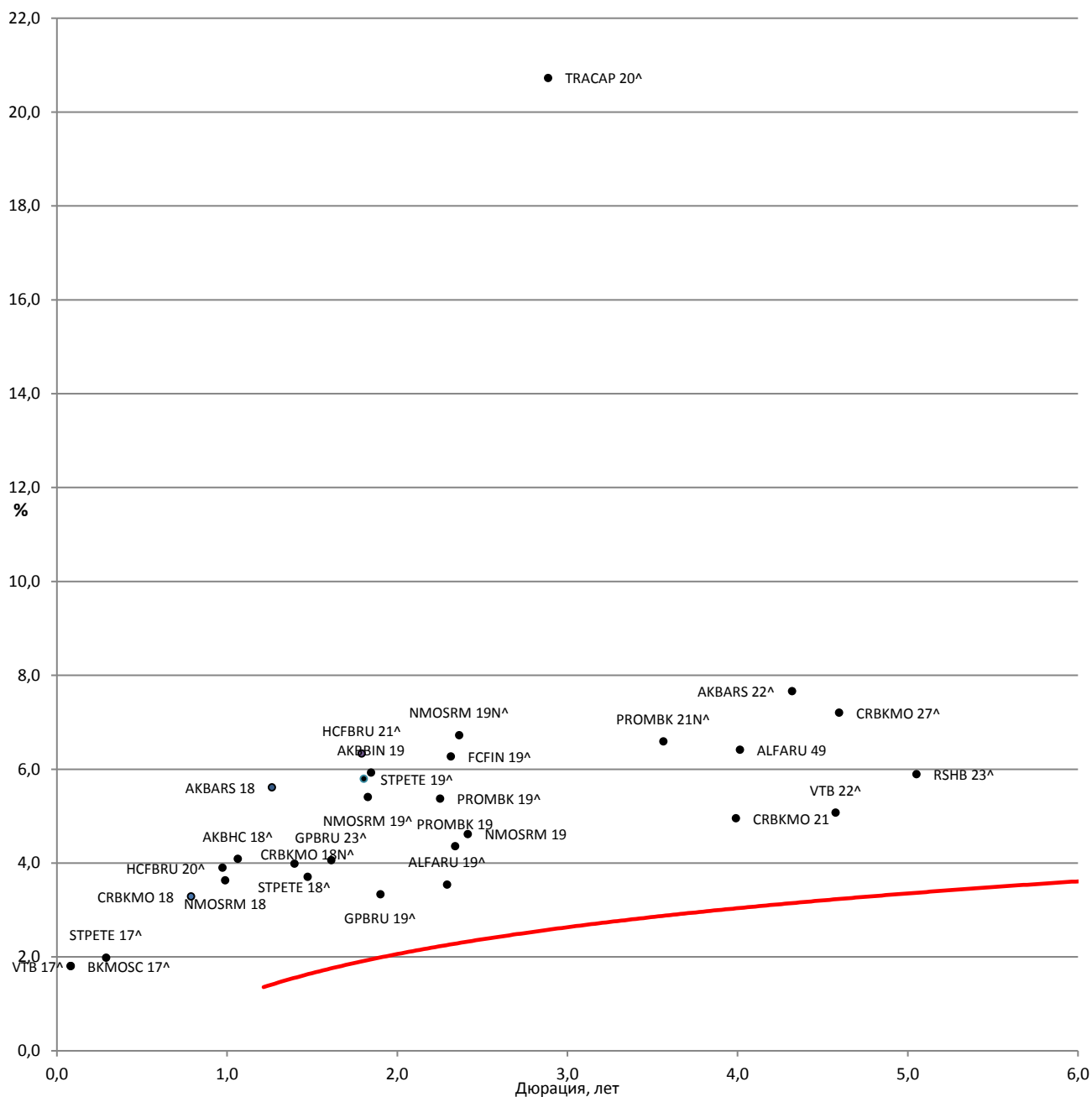
Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Лом-бард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
ALFARU 17N	«Альфа-банк»	Ст.не-обесп.	да	XS0544362972	102,6	2,1	7,875
ALFARU 18	«Альфа-банк»	Ст.не-обесп.	нет	XS1324216768	103,3	2,9	5
ALFARU 21	«Альфа-банк»	Ст.не-обесп.	да	XS0620695204	114,2	3,9	7,75
ALFARU 25^	«Альфа-банк»	Суб-орд.	нет	XS1135611652	112,0	4,9	9,5
GPBRU 17	«Газпромбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS0783291221	100,4	1,3	5,625
GPBRU 19	«Газпромбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS1040726587	104,4	3,0	4,96
RSHB 17	«Россельхозбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS0300998779	100,5	1,4	6,299
RSHB 17N	«Россельхозбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS0796426228	102,0	2,4	5,298
RSHB 18	«Россельхозбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS0366630902	106,0	2,4	7,75
RSHB 18N	«Россельхозбанк»	Ст.не-обесп.	да	XS0955232854	103,2	2,5	5,1
SBERRU 19	Сбербанк	Ст.не-обесп.	да	XS0799357354	105,4	2,6	5,18
SBERRU 19	Сбербанк	Ст.не-обесп.	да	XS1043519567	100,8	3,7	4,15
SBERRU 21	Сбербанк	Ст.не-обесп.	да	XS0638572973	108,1	3,6	5,717
SBERRU 22	Сбербанк	Ст.не-обесп.	да	XS0743596040	109,8	3,9	6,125
SBERRU 22N^	Сбербанк	Суб-орд.	нет	XS0848530977	102,9	4,5	5,125
SBERRU 23^	Сбербанк	Суб-орд.	нет	XS0935311240	103,2	4,6	5,25
SBERRU 24^	Сбербанк	Суб-орд.	нет	XS1032750165	103,2	3,7	5,5
VEBBNK 17	«ВЭБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0559800122	102,1	2,0	5,45
VEBBNK 18	«ВЭБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0993162170	102,4	2,7	4,224
VEBBNK 20	«ВЭБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0524610812	109,9	3,6	6,902
VEBBNK 22	«ВЭБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0800817073	107,5	4,4	6,025
VEBBNK 23	«ВЭБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0993162683	107,3	4,6	5,942
VEBBNK 25	«ВЭБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0559915961	111,9	5,1	6,8

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, %
VTB 18	«ВТБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0365923977	105,0	2,4	6,875
VTB 18N	«ВТБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0592794597	103,4	2,3	6,315
VTB 20	«ВТБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0548633659	110,2	3,4	6,551
VTB 35	«ВТБ»	Ст.не-обесп.	да	XS0223715920	105,0	5,8	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-

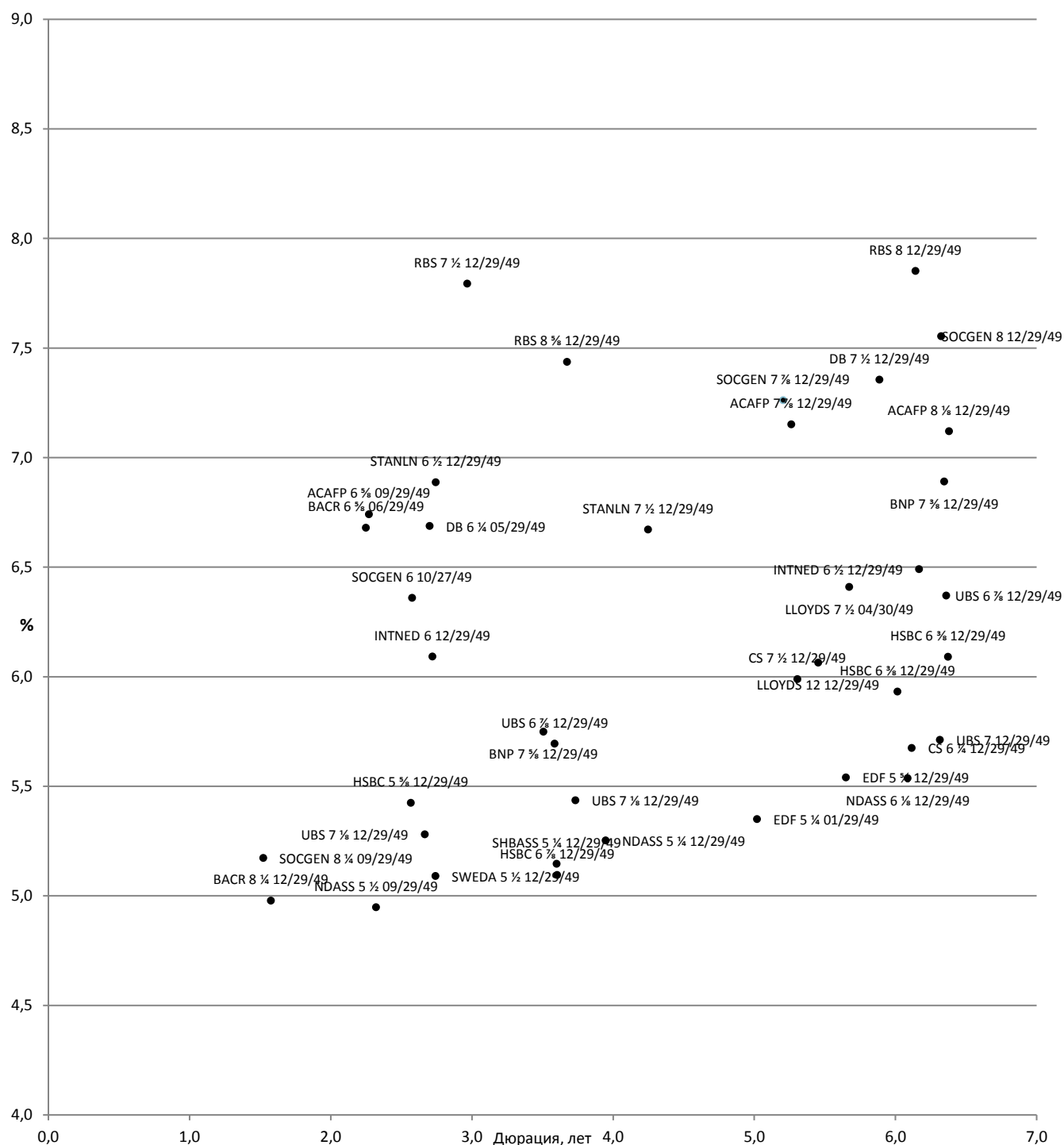
Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
ALFARU 19^	«Альфа-банк»	Суб-орд.	нет	XS0832412505	109,2	3,5	7,5
ALFARU 49	«Альфа-банк»	Мл. суб-орд.	нет	XS1513741311	106,5	6,4	8
AKBARS 18	«АК БАРС»	Ст.не-обесп.	да	XS1272198265	103,0	5,6	8
AKBARS 22^	«АК БАРС»	Суб-орд.	нет	XS0805131439	101,4	7,7	8
AKBBIN 19	«БИНБАНК»	Ст.не-обесп.	нет	XS1379311761	104,7	5,9	8,5
AKBHC 18^	«Тинькофф банк»	Суб-орд.	нет	XS0808636913	111,0	4,1	14
BKMOSC 17^	«Банк Москвы»	Суб-орд.	нет	XS0299183250	100,3	1,8	6,02
CRBKMO 18	«Кредитный банк Москвы»	Ст.не-обесп.	да	XS0879105558	103,5	3,3	7,7
CRBKMO 18N^	«Кредитный банк Москвы»	Суб-орд.	нет	XS0924078453	107,6	3,7	8,7
CRBKMO 21	«Кредитный банк Москвы»	Ст.не-обесп.	нет	XS1510534677	103,7	5,0	5,875
CRBKMO 27^	«Кредитный банк Москвы»	Суб-орд.	нет	XS1589106910	101,3	7,2	7,5
FCFIN 19^	Credit Europe Bank	Суб-орд.	нет	XS0854763355	105,3	6,3	8,5
GPBRU 19^	«Газпромбанк»	Суб-орд.	нет	XS0779213460	107,7	3,3	7,25
GPBRU 23^	«Газпромбанк»	Суб-орд.	нет	XS0975320879	105,6	4,1	7,496
HCFBRU 20^	Home credit	Суб-орд.	нет	XS0846652666	105,5	3,9	9,375
HCFBRU 21^	Home credit	Суб-орд.	нет	XS0981028177	107,8	6,3	10,5
NMOSRM 18	«Банк «Открытие»	Ст.не-обесп.	да	XS0923110232	103,7	3,6	7,25
NMOSRM 19	«Банк «Открытие»	Ст.не-обесп.	нет	XS1503160571	99,7	4,6	4,5
NMOSRM 19^	«Банк «Открытие»	Суб-орд.	нет	XS0776121062	108,8	5,4	10
NMOSRM 19N^	«Банк «Открытие»	Суб-орд.	нет	XS0940730228	107,9	6,7	10

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 19	«Промсвязьбанк»	Ст.не-обесп.	нет	XS1506500039	102,1	4,4	5,25
PROMBK 19^	«Промсвязьбанк»	Суб-орд.	нет	XS0851672435	111,4	5,4	10,2
PROMBK 21N^	«Промсвязьбанк»	Ст.суб-орд.	нет	XS1086084123	114,4	6,6	10,5
STPETE 17^	«Банк Санкт-Петербург»	Суб-орд.	нет	XS0312572984	101,6	2,0	7,63
STPETE 18^	«Банк Санкт-Петербург»	Суб-орд.	нет	XS0848163456	110,3	4,0	11
STPETE 19^	«Банк Санкт-Петербург»	Суб-орд.	нет	XS0954673934	109,4	5,8	10,75
TRACAP 20^	«Транскапитал-банк»	Суб-орд.	нет	XS0311369978	74,5	20,7	10
VTB 17^	«ВТБ»	Суб-орд.	нет	XS0299183250	100,3	1,8	6,02
VTB 22^	«ВТБ»	Суб-орд.	нет	XS0842078536	108,9	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 выплаты	Композитный рейтинг	ISIN	Цена	Доходность к худшему, %	Купон, %
AXASA 6.379 12/29/49	AXA	Мл.су борд.	BBB	USF0609NAQ19	109,5	5,1	6,379
BACR 8 ¼ 12/29/49	Barclays	Мл.су борд.	BB-	US06738EAA38	105,2	8,2	8,25
BACR 6 ⅝ 06/29/49	Barclays	Мл.су борд.	BB-	US06738EAB11	99,9	6,9	6,625
BACR 6.278 12/29/49	Barclays Bank	Мл.су борд.	BB	US06738C8284	108,0	4,8	6,278
BACR 7.434 09/29/49	Barclays Bank	Мл.су борд.	BB+	XS0322792010	102,6	4,3	7,434
BACR 6.86 09/29/49	Barclays Bank	Мл.су борд.	BB+	XS0155141830	114,4	4,7	6,86
BNP 7 ¾ 12/29/49	BNP Paribas	Мл.су борд.	BB+	USF1R15XK367	102,5	6,9	7,375
BNP 7 ¾ 12/29/49	BNP Paribas	Мл.су борд.	BB+	USF1R15XK441	106,6	7,6	7,625
BNP 7.195 06/29/49	BNP Paribas	Мл.су борд.	BBB-	USF1058YHX97	110,2	5,6	7,195
ACAFP 6 ⅝ 09/29/49	Credit Agricole	Мл.су борд.	BB+	USF22797YK86	98,9	6,7	6,625
ACAFP 7 ⅝ 12/29/49	Credit Agricole	Мл.су борд.	BB+	USF22797RT78	101,7	7,2	7,875
ACAFP 8 ⅝ 12/29/49	Credit Agricole	Мл.су борд.	BB+	USF2R125CD54	106,5	7,6	8,125
CS 7 ½ 12/29/49	Credit Suisse Group	Мл.су борд.	BB	XS0989394589	108,2	6,3	7,5
CS 6 ¼ 12/29/49	Credit Suisse Group	Мл.су борд.	BB	XS1076957700	101,3	5,7	6,25
DB 7 ½ 12/29/49	Deutsche Bank	Мл.су борд.	B+	US251525AN16	98,4	7,4	7,5
DB 6 ¼ 05/29/49	Deutsche Bank	Мл.су борд.	B+	XS1071551474	95,0	6,7	6,25
EDF 5 ⅝ 12/29/49	Electricite de France	Мл.су борд.	BB+	USF2893TAM83	98,5	5,5	5,625
EDF 5 ¼ 01/29/49	Electricite de France	Мл.су борд.	BB+	USF2893TAF33	99,5	5,8	5,25

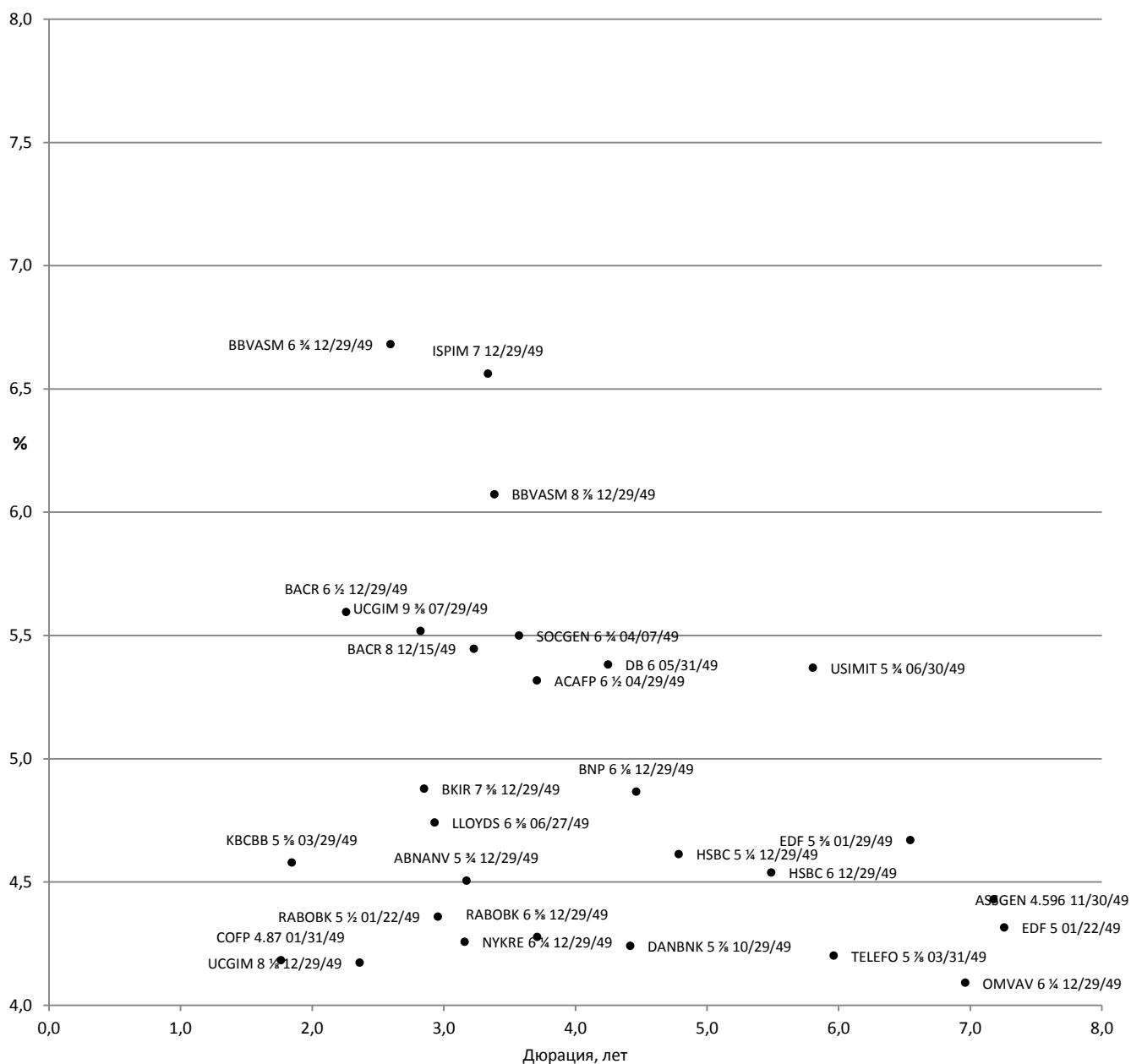
Бессрочные долларовые еврооблигации от западноевропейских заемщиков с композитным рейтингом не ниже В- и с доходностью не ниже 4 % (продолжение)

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Композитный рейтинг	ISIN	Цена	Доходность к худшему, %	Купон, %
HSBC 6 7/8 12/29/49	HSBC Holdings	Мл.су борд.	BBB-	US404280BC26	106,6	6,8	6,875
HSBC 6 3/8 12/29/49	HSBC Holdings	Мл.су борд.	BBB-	US404280AT69	101,8	6,2	6,375
HSBC 6 3/8 12/29/49	HSBC Holdings	Мл.су борд.	BBB-	US404280AS86	100,9	5,9	6,375
HSBC 5 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	152,4	5,2	10,176
INTNED 6 1/2 12/29/49	ING Groep NV	Мл.су борд.	BB+	US456837AF06	99,5	6,5	6,5
INTNED 6 12/29/49	ING Groep NV	Мл.су борд.	BB+	US456837AE31	99,8	6,3	6
LLOYDS 7 1/2 04/30/49	Lloyds Banking Group	Мл.су борд.	BB	US539439AG42	106,3	6,6	7,5
LLOYDS 12 12/29/49	Lloyds Bank	Мл.су борд.	BB+	XS0474660676	136,0	9,1	12
LLOYDS 6.657 01/29/49	Lloyds Banking Group	Мл.су борд.	BB	US539439AE93	109,3	5,2	6,657
LLOYDS 6.413 01/29/49	Lloyds Banking Group	Мл.су борд.	BB	USG5533WAA56	108,1	5,0	6,413
NDASS 5 1/4 12/29/49	Nordea Bank	Мл.су борд.	BBB	XS1202090947	99,4	5,3	5,25
NDASS 6 1/8 12/29/49	Nordea Bank	Мл.су борд.	BBB	US65557DAL55	101,9	5,5	6,125
NDASS 5 1/2 09/29/49	Nordea Bank	Мл.су борд.	BBB+	US65557DAM39	101,3	5,5	5,5
RBS 6.425 12/29/49	RBS Capital Trust II	Мл.су борд.	B+	US74927PAA75	105,9	5,1	6,425
RBS 8 3/8 12/29/49	Royal Bank of Scotland	Мл.су борд.	B+	US780097BB64	104,4	8,8	8,625
RBS 7 1/2 12/29/49	Royal Bank of Scotland	Мл.су борд.	B+	US780099CJ48	98,8	7,8	7,5
RBS 8 12/29/49	Royal Bank of Scotland	Мл.су борд.	B+	US780099CK11	100,0	7,9	8
RBS 7.648 08/29/49	Royal Bank of Scotland Group	Мл.су борд.	BB	US780097AH44	118,1	5,1	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 выплаты	Композитный рейтинг	ISIN	Цена	Доходность к худшему, %	Купон, %
SANTAN 2 03/29/49	Santander Finance Capital	Мл.су борд.	BB	XS0418134317	57,8	3,5	2
SANTAN 2 03/29/49	Santander Finance Capital	Мл.су борд.	BB	XS0418133426	58,5	3,4	2
SANTAN 2 03/29/49	Banco Santander	Мл.су борд.	BB	XS0418031778	67,0	3,0	2
SOCGEN 8 ¼ 09/29/49	Societe Generale	Мл.су борд.	BB	XS0867614595	104,8	7,9	8,25
SOCGEN 6 10/27/49	Societe Generale	Мл.су борд.	BB	USF8586CXG25	95,4	6,4	6
SOCGEN 7 ⅞ 12/29/49	Societe Generale	Мл.су борд.	BB	USF8586CRW49	100,9	7,3	7,875
SOCGEN 8 12/29/49	Societe Generale	Мл.су борд.	BB	USF43628B413	102,8	7,7	8
STANLN 7.014 07/29/49	Standard Chartered	Мл.су борд.	BB+	US853254AC43	110,1	5,5	7,014
STANLN 6 ½ 12/29/49	Standard Chartered	Мл.су борд.	BB	USG84228CE61	98,6	6,9	6,5
STANLN 7 ½ 12/29/49	Standard Chartered	Мл.су борд.	BB	USG84228CQ91	103,5	7,7	7,5
SHBASS 5 ¼ 12/29/49	Svenska Handelsbanken	Мл.су борд.	BBB	XS1194054166	100,3	5,3	5,25
SWEDA 5 ½ 12/29/49	Swedbank	Мл.су борд.	BBB	XS1190655776	101,1	5,6	5,5
UBS 7 ⅞ 12/29/49	UBS Group	Мл.су борд.	BB+	CH0331455318	106,3	7,1	7,125
UBS 6 ⅞ 12/29/49	UBS Group	Мл.су борд.	BB+	CH0317921697	104,1	7,0	6,875
UBS 7 ⅞ 12/29/49	UBS Group	Мл.су борд.	BB+	CH0271428317	104,8	7,0	7,125
UBS 6 ⅞ 12/29/49	UBS Group	Мл.су борд.	BB+	CH0286864027	103,1	6,5	6,875
UBS 7 12/29/49	UBS Group	Мл.су борд.	BB+	CH0271428333	107,9	6,3	7

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



Источник: Bloomberg

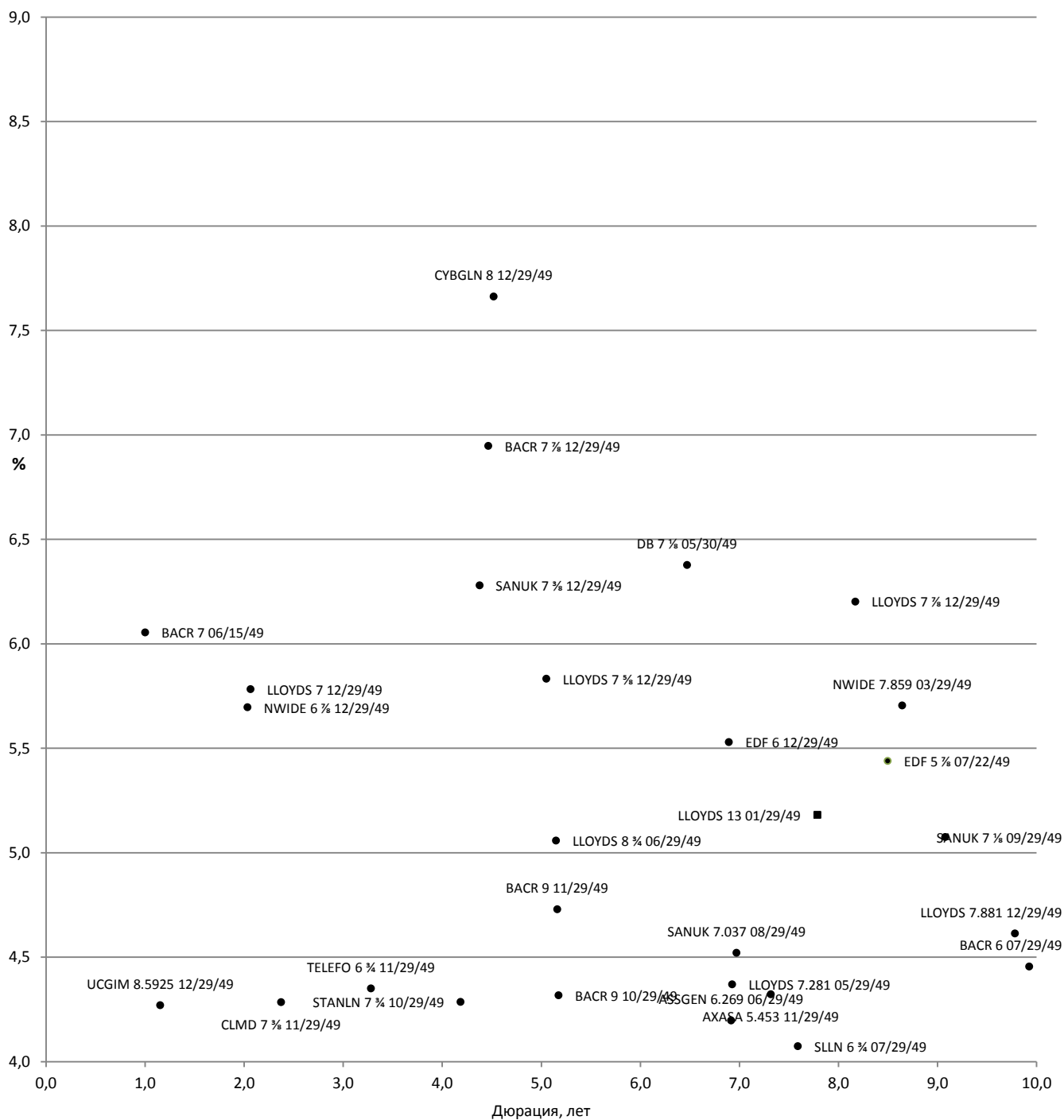
Бессрочные еврооблигации от западноевропейских заемщиков, номинированные в евро, с композитным рейтингом не ниже В- и с доходностью не ниже 4 %

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплаты	Композитный рейтинг	ISIN	Цена	Доходность к худшему, %	Купон, %
ABNANV 5 ¾ 12/29/49	ABN AMRO Bank	Мл.су борд.	BB	XS1278718686	103,9	5,4	5,75
ACAFP 6 ½ 04/29/49	Credit Agricole	Мл.су борд.	BB+	XS1055037177	103,8	5,3	6,5
ASSGEN 4.596 11/30/49	Generali Finance	Мл.су борд.	BBB-	XS1140860534	99,2	4,4	4,596
BACR 6 ½ 12/29/49	Barclays	Мл.су борд.	BB-	XS1068574828	102,0	6,0	6,5
BACR 8 12/15/49	Barclays	Мл.су борд.	BB-	XS1002801758	108,5	6,5	8
BBVASM 6 ¾ 12/29/49	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Мл.су борд.	BB	XS1190663952	100,2	6,7	6,75
BBVASM 8 ⅞ 12/29/49	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Мл.су борд.	BB	XS1394911496	109,9	8,3	8,875
BKIR 7 ¾ 12/29/49	Bank of Ireland	Мл.су борд.	B+	XS1248345461	107,3	6,6	7,375
BNP 6 ⅞ 12/29/49	BNP Paribas	Мл.су борд.	BB+	XS1247508903	105,7	5,2	6,125
COFP 4.87 01/31/49	Casino Guichard Perrachon	Мл.су борд.	BB-	FR0011606169	97,7	4,2	4,87
DANBNK 5 ¾ 10/31/49	Danske Bank	Мл.су борд.	BB+	XS1044578273	105,2	4,7	5,75
DANBNK 5 ⅞ 10/29/49	Danske Bank	Мл.су борд.	BB+	XS1190987427	107,3	5,2	5,875
DB 6 05/31/49	Deutsche Bank	Мл.су борд.	B+	DE000DB7XHP3	96,8	5,4	6
DB 8 05/29/49	Deutsche Bank Contingent Capital Trust IV	Мл.су борд.	BB-	DE000A0TU305	106,0	7,5	8
EDF 5 01/22/49	Electricite de France	Мл.су борд.	BB+	FR0011697028	101,2	4,3	5
EDF 5 ¾ 01/29/49	Electricite de France	Мл.су борд.	BB+	FR0011401751	104,5	4,7	5,375
HSBC 5 ¼ 12/29/49	HSBC Holdings	Мл.су борд.	BBB-	XS1111123987	102,0	4,6	5,25
HSBC 6 12/29/49	HSBC Holdings	Мл.су борд.	BBB-	XS1298431104	108,1	5,1	6
ISPIM 7 12/29/49	Intesa Sanpaolo	Мл.су борд.	B+	XS1346815787	101,4	6,9	7

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 выплаты	Композитный рейтинг	ISIN	Цена	Доходность к худшему, %	Купон, %
KBCBB 5 $\frac{5}{8}$ 03/29/49	KBC Group	Мл.су борд.	BB	BE0002463389	101,9	4,9	5,625
LLOYDS 6 $\frac{3}{8}$ 06/27/49	Lloyds Banking Group	Мл.су борд.	BB	XS1043545059	104,8	5,3	6,375
NYKRE 6 $\frac{1}{4}$ 12/29/49	Nykredit Realkredit	Мл.су борд.	BB+	XS1195632911	106,5	5,7	6,25
OMVAV 6 $\frac{1}{4}$ 12/29/49	OMV	Мл.су борд.	BBB-	XS1294343337	115,5	5,4	6,25
RABOBK 6 $\frac{5}{8}$ 12/29/49	Cooperatieve Rabobank	Мл.су борд.	BBB-	XS1400626690	109,0	6,1	6,625
RABOBK 5 $\frac{1}{2}$ 01/22/49	Cooperatieve Rabobank	Мл.су борд.	BBB-	XS1171914515	103,4	5,2	5,5
RBS 5 $\frac{1}{2}$ 11/29/49	Royal Bank of Scotland	Мл.су борд.	B+	XS0205935470	98,6	5,6	5,5
RBS 5 $\frac{1}{4}$ 06/29/49	Royal Bank of Scotland Group	Мл.су борд.	B+	DE000A0E6C37	98,0	5,4	5,25
SANTAN 2 03/18/49	Santander Finance Capital	Мл.су борд.	BB	XS0418135041	58,4	3,4	2
SANTAN 2 03/18/49	Santander Finance Capital	Мл.су борд.	BB	XS0418134663	58,4	3,4	2
SOCGEN 7.715 07/29/49	Societe Generale	Мл.су борд.	BB	XS0373447969	110,3	3,2	7,715
SOCGEN 6 $\frac{3}{4}$ 04/07/49	Societe Generale	Мл.су борд.	BB	XS0867620725	104,4	5,6	6,75
SOLBBB 5.869 12/29/49	Solvay Finance	Мл.су борд.	BB	XS1323897725	113,8	4,7	5,869
TELEFO 5 $\frac{7}{8}$ 03/31/49	Telefonica Europe	Мл.су борд.	BB	XS1050461034	109,9	4,7	5,875
UBS 5 $\frac{3}{4}$ 12/29/49	UBS Group	Мл.су борд.	BB+	CH0271428309	108,1	5,0	5,75
UCGIM 9 $\frac{3}{8}$ 07/29/49	UniCredit	Мл.су борд.	B+	XS0527624059	111,2	6,9	9,375
UCGIM 8 $\frac{1}{8}$ 12/29/49	UniCredit International Bank Luxembourg	Мл.су борд.	B+	XS0470937243	109,8	6,1	8,125
USIMIT 5 $\frac{3}{4}$ 06/30/49	UnipolSai	Мл.су борд.	NR	XS1078235733	98,2	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	Доходность к худшему, %	Купон, %
ACAFP 7.589 01/29/49	Credit Agricole	Мл.суб-орд.	BB+	FR0010575654	111,5	3,8	7,589
ACAFP 8 1/8 10/29/49	Credit Agricole	Мл.суб-орд.	BB+	FR0010814418	113,4	5,9	8,125
AXASA 5.453 11/29/49	AXA	Мл.суб-орд.	BBB	XS1134541561	108,2	4,8	5,453
ASSGEN 6.269 06/29/49	Assicurazioni Generali	Мл.суб-орд.	BBB-	XS0257010206	100,8	4,2	6,269
BACR 7 7/8 12/29/49	Barclays	Мл.суб-орд.	BB-	XS1274156097	103,7	6,9	7,875
BACR 7 06/15/49	Barclays	Мл.суб-орд.	BB-	XS1068561098	100,0	6,1	7
BACR 5.3304 03/29/49	Barclays Bank	Мл.суб-орд.	BB+	XS0248675364	92,9	5,1	5,3304
BACR 6 07/29/49	Barclays Bank	Мл.суб-орд.	BB+	XS0150052388	98,2	4,5	6
BACR 9 10/29/49	Barclays Bank	Мл.суб-орд.	BB+	GB0000870369	126,0	7,1	9
BACR 9 11/29/49	Barclays Bank	Мл.суб-орд.	BB+	XS0046132014	123,4	7,3	9
CLMD 7 3/8 11/29/49	Clerical Medical Finance	Мл.суб-орд.	BBB+	XS0103961743	105,1	4,3	7,375
CYBGLN 8 12/29/49	CYBG	Мл.суб-орд.	B+	XS1346644799	96,9	7,7	8
DB 7 1/8 05/30/49	Deutsche Bank	Мл.суб-орд.	B+	XS1071551391	96,0	6,4	7,125
EDF 6 12/29/49	Electricite de France	Мл.суб-орд.	BB+	FR0011401728	100,8	5,5	6
EDF 5 7/8 07/22/49	Electricite de France	Мл.суб-орд.	BB+	FR0011700293	96,8	5,4	5,875
LLOYDS 7 7/8 12/29/49	Lloyds Banking Group	Мл.суб-орд.	BB	XS1043552261	111,1	6,2	7,875
LLOYDS 7 12/29/49	Lloyds Banking Group	Мл.суб-орд.	BB	XS1043550307	102,5	5,8	7
LLOYDS 7.754 03/29/49	Bank of Scotland Capital Funding	Мл.суб-орд.	BB+	XS0109139344	114,9	4,5	7,754
LLOYDS 7 5/8 12/29/49	Lloyds Banking Group	Мл.суб-орд.	BB	XS1043552188	109,0	5,8	7,625
LLOYDS 13 01/29/49	Lloyds Bank	Мл.суб-орд.	BB+	XS0408620721	182,5	6,9	13
LLOYDS 11 3/4 10/29/49	Cheltenham & Gloucester	Мл.суб-орд.	BBB-	GB0001905362	189,8	6,2	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	Доходность к худшему, %	Купон, %
LLOYDS 8 ¾ 06/29/49	Bank of Scotland	Мл.су борд.	BBB-	GB0000395102	120,0	7,3	8,75
LLOYDS 9 ¾ 03/29/49	Bank of Scotland	Мл.су борд.	BBB-	GB0005242879	156,0	6,0	9,375
LLOYDS 7.881 12/29/49	HBOS Sterling Finance Jersey	Мл.су борд.	BB+	GB0058327924	134,2	4,7	7,881
LLOYDS 7.281 05/29/49	Bank of Scotland	Мл.су борд.	BBB	XS0125686229	121,7	4,5	7,281
NWIDE 6 ⅞ 12/29/49	Nationwide Building Society	Мл.су борд.	BB+	XS1043181269	102,1	5,7	6,875
NWIDE 7.859 03/29/49	Nationwide Building Society	Мл.су борд.	BBB-	GB0001777886	115,5	5,7	7,859
RABOBK 6.91 06/29/49	Cooperatieve Rabobank	Мл.су борд.	BBB-	XS0368541032	124,4	4,7	6,91
RBS 5 % 06/29/49	Royal Bank of Scotland	Мл.су борд.	BB	XS0138939854	103,4	4,5	5,625
RBS 5 % 09/29/49	Royal Bank of Scotland	Мл.су борд.	BB	XS0154144132	103,8	3,7	5,625
RBS 11 ½ 12/29/49	National Westminster Bank	Мл.су борд.	BB-	GB0006210255	162,6	7,1	11,5
RBS 7.387 12/29/49	Royal Bank of Scotland Group	Мл.су борд.	BB	XS0121856859	98,4	7,5	7,387
RBS 11 ½ 12/29/49	National Westminster Bank	Мл.су борд.	BB-	XS0041078535	164,3	7,0	11,5
RWE 7 03/29/49	RWE	Мл.су борд.	BB	XS0652913988	105,8	5,6	7
SANUK 7 ¾ 12/29/49	Santander UK Group Holdings	Мл.су борд.	BB-	XS1244538523	104,8	6,3	7,375
SANUK 10.062 10/29/49	Santander UK	Мл.су борд.	BBB	XS0060837068	155,8	6,5	10,0625
SANUK 7.037 08/29/49	Santander UK	Мл.су борд.	BB+	XS0124569566	115,7	4,5	7,037
SANUK 7 ⅞ 09/29/49	Santander UK	Мл.су борд.	BBB-	XS0117973429	113,2	5,1	7,125
SLLN 6 ¾ 07/29/49	Standard Life	Мл.су борд.	A-	XS0151267878	115,5	4,1	6,75
STANLN 7 ¾ 10/29/49	Standard Chartered Bank	Мл.су борд.	BBB-	XS0119816402	114,7	4,3	7,75
TELEFO 6 ¾ 11/29/49	Telefonica Europe	Мл.су борд.	BB	XS0997326441	107,9	5,1	6,75
UCGIM 8.5925 12/29/49	UniCredit International Bank Luxembourg	Мл.су борд.	B+	XS0372556299	104,7	4,3	8,5925

<u>Управление трейдинга</u>	
Сергей Сосунов, руководитель	(+7 495) 796 93 88, доб. 22-10 sosunov@corp.finam.ru
<u>Отдел классического рынка</u>	
Василий Коновалов, руководитель	(+7 495) 796 93 88, доб. 27-44 konovalov@corp.finam.ru
<u>Аналитический отдел</u>	
Алексей Ковалев	(+7 495) 796 93 88, доб. 28-04 akovalev@corp.finam.ru
Веб-сайт: www.finam.ru http://bonds.finam.ru/quotes/euro-bonds/ (+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 максимально 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 либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала частично или полностью без письменного разрешения АО «ФИНАМ» категорически запрещено.