

# Weekly: еженедельный обзор рынка еврооблигаций



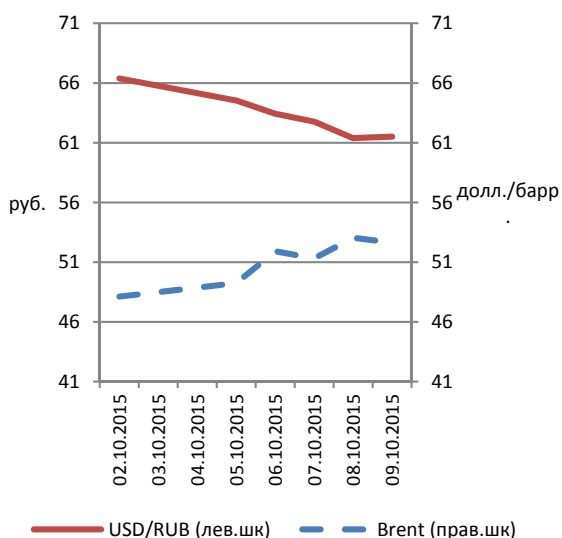
**Финам**



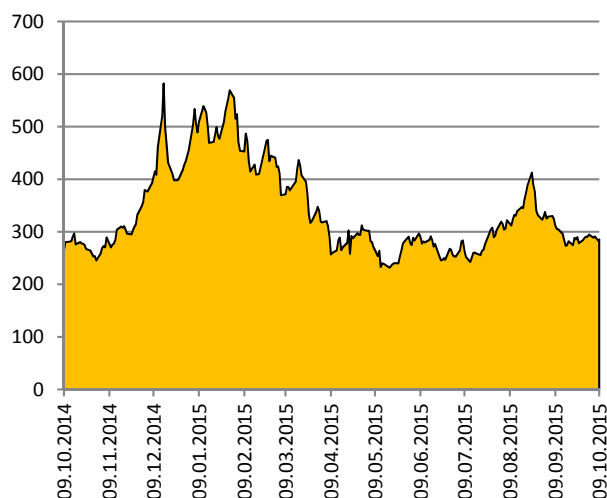
## Обзор рынка

Растущий спрос на риск на мировых площадках и позитивная динамика нефти на прошлой неделе подстегнули спрос и на российские еврооблигации, прежде всего в суверенном сегменте. Российская суверенная долларовая кривая потеряла в доходности около 30 базисных пунктов (б. п. — одна сотая доля процентного пункта). Доходности Россия-30 и Россия-42 закончили неделю на отметке 3,5 и 5,7 % соответственно. Доходность Россия-23 снизилась с 4,7 до 4,5 %. Данное значение предполагает спред 285 б. п. к 10-летним казначейским облигациям США, что ниже среднего значения за год (339 б. п.).

Динамика цены нефти Brent  
и курса рубля к доллару



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



Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

В корпоративных бумагах на прошлой неделе также прошли покупки, однако рост котировок было менее значительным, чем в суверенном сегменте. Лучше рынка выглядели нефтегазовый сектор и бумаги госбанков. Распродажам подверглись выпуски VimpelCom на фоне новостей о намерении Telenor полностью выйти из капитала российского мобильного оператора.

## Лидеры роста (2–9 октября 2015 г.)

Выпуск	Ранг выплат	Цена	Изменение цены за период, п. п.	Доходность к погашению (оферте), %	Дюрация, лет	Купон, %
«Россия» (погашение 04.04.2042)	Ст.необеспеч.	99,3	6,8	5,7	14,0	5,625
«Россия» (16.09.2043)	Ст.необеспеч.	102,2	6,9	5,7	14,1	5,875
«Россия» (24.06.2028)	Ст.необеспеч.	162,7	4,3	5,7	7,7	12,75
«Газпром» (28.04.2034)	Ст.необеспеч.	113,4	4,6	7,3	9,8	8,625
«Промсвязьбанк» (30.07.2021)	Субордин.	90,7	4,6	12,8	4,3	10,5

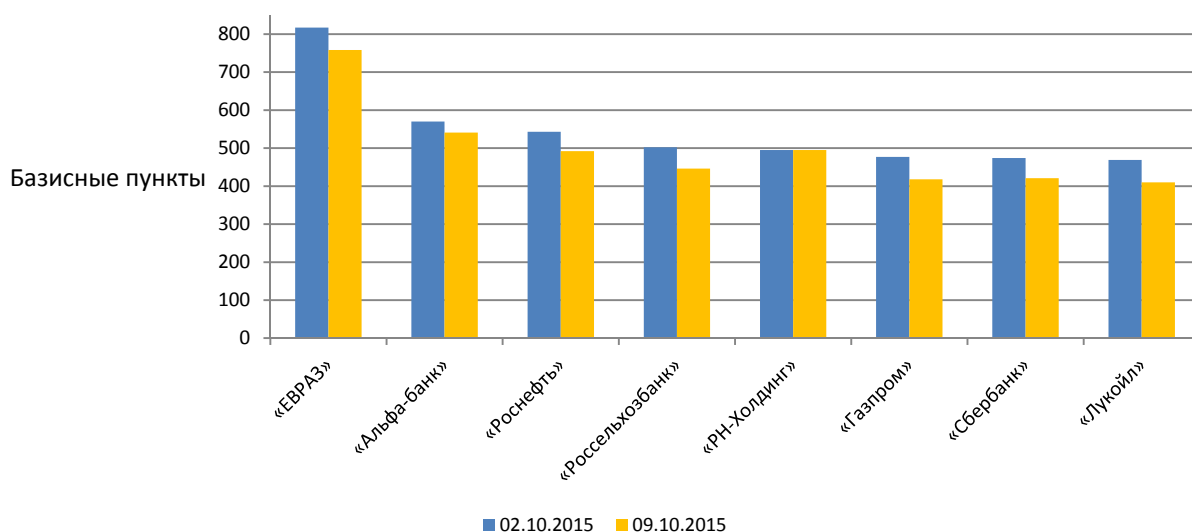
## Лидеры снижения (2–9 октября 2015 г.)

Выпуск	Ранг выплат	Цена	Изменение цены за период, п. п.	Доходность к погашению (оферте), %	Дюра- ция, лет	Купон, %
«Русский стандарт» (погашение 17.01.2024)	Субордин.	30,0	-2,5	66,2	2,2	11,5
VimpelCom (13.02.2023)	Ст.необеспеч.	89,2	-2,3	7,9	5,9	5,95
VimpelCom (02.02.2021)	Ст.необеспеч.	100,7	-1,9	7,6	4,4	7,748
VimpelCom (01.03.2022)	Ст.необеспеч.	98,8	-1,7	7,8	5,1	7,5043
VimpelCom (13.02.2019)	Ст.необеспеч.	96,3	-1,7	6,4	3,1	5,2

Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

Уровень кредитного риска на Россию CDS 5Y на прошлой неделе практически не изменился, оставшись в пределах около 370 б. п. В корпоративном сегменте отмечено снижение стоимости страховки от дефолта.

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



Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

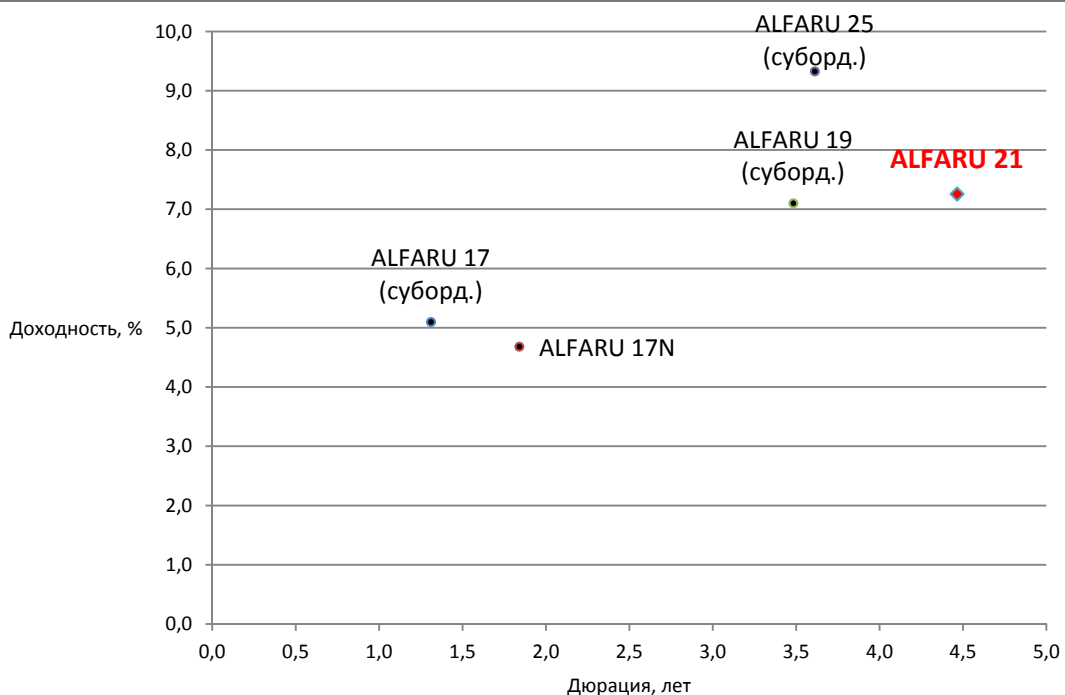
**Нефть продолжает оставаться сильной, и мы ожидаем сохранения повышательной тенденции в секторе российских евробондов на этой неделе. Нельзя исключать сокращения спредов корпоративного сегмента к суверенной кривой, учитывая, что с начала этого месяца госсегмент демонстрировал опережающие темпы роста.**

## Инвестиционные идеи

Торговый код облигации	ISIN	Ранг выплат	Рейтинг (Moody's /S&P/ Fitch)	Дюрация, лет	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
ALFARU 21	XS0620695204	Ст.нео бесп.	Ba2/BB/BB+	4,5	102,2	7,3	7,75

На прошлой неделе «Альфа-Банк» опубликовал отчетность за 1-е полугодие 2015 г. по МСФО, которая в целом подтверждает стабильность кредитного качества эмитента. Наиболее важным фактом, на наш взгляд, стало возвращение банка в зону прибыльности: по итогам 6 месяцев 2015 г. была получена чистая прибыль в размере 32 млн долл. против убытка 204 млн долл. во 2-м полугодии 2014 г. Тем не менее отчетность «Альфа-Банка» отражает и риски, которые в той или иной степени свойственны всей банковской системе на текущий момент: рост просроченной задолженности, снижение чистой процентной маржи, сокращение кредитного портфеля. Среди двух старших евробондов «Альфа-Банка» довольно интересно смотрится выпуск с погашением в 2021 г., в то время как короткий выпуск (с погашением в 2017 г.) выглядит дорогим.

Карта евробондов «Альфа-Банка»

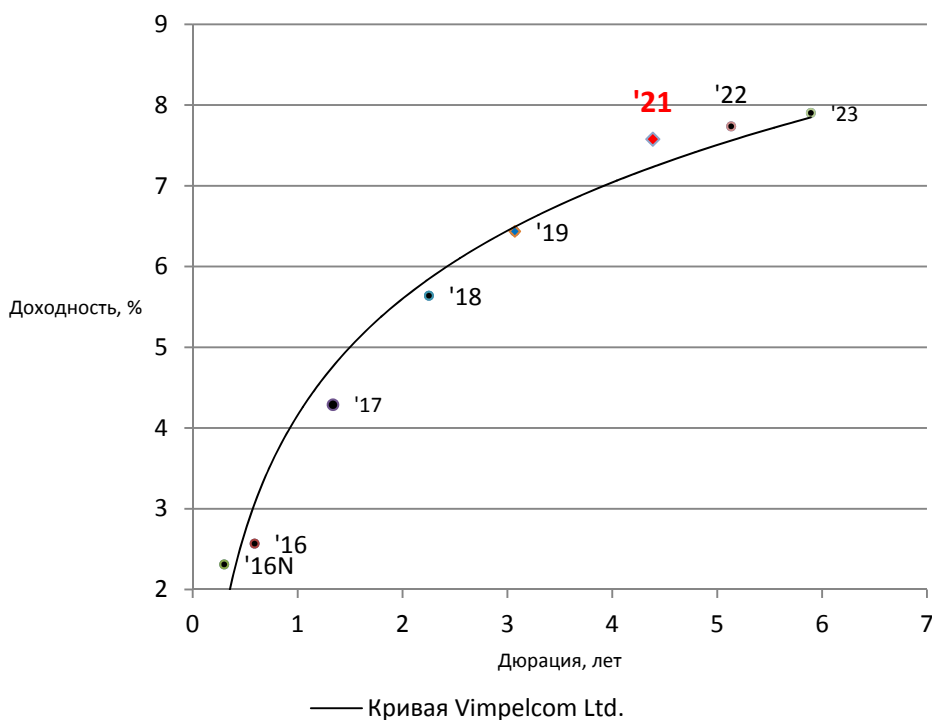


Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

Торговый код облигации	ISIN	Ранг выплаты	Рейтинг (Moody's /S&P/ Fitch)	Дюрация, лет	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
VIP 21	XS0587031096	Ст. не-обеспеч.	Ba3/BB/-	4,4	100,7	7,6	7,748

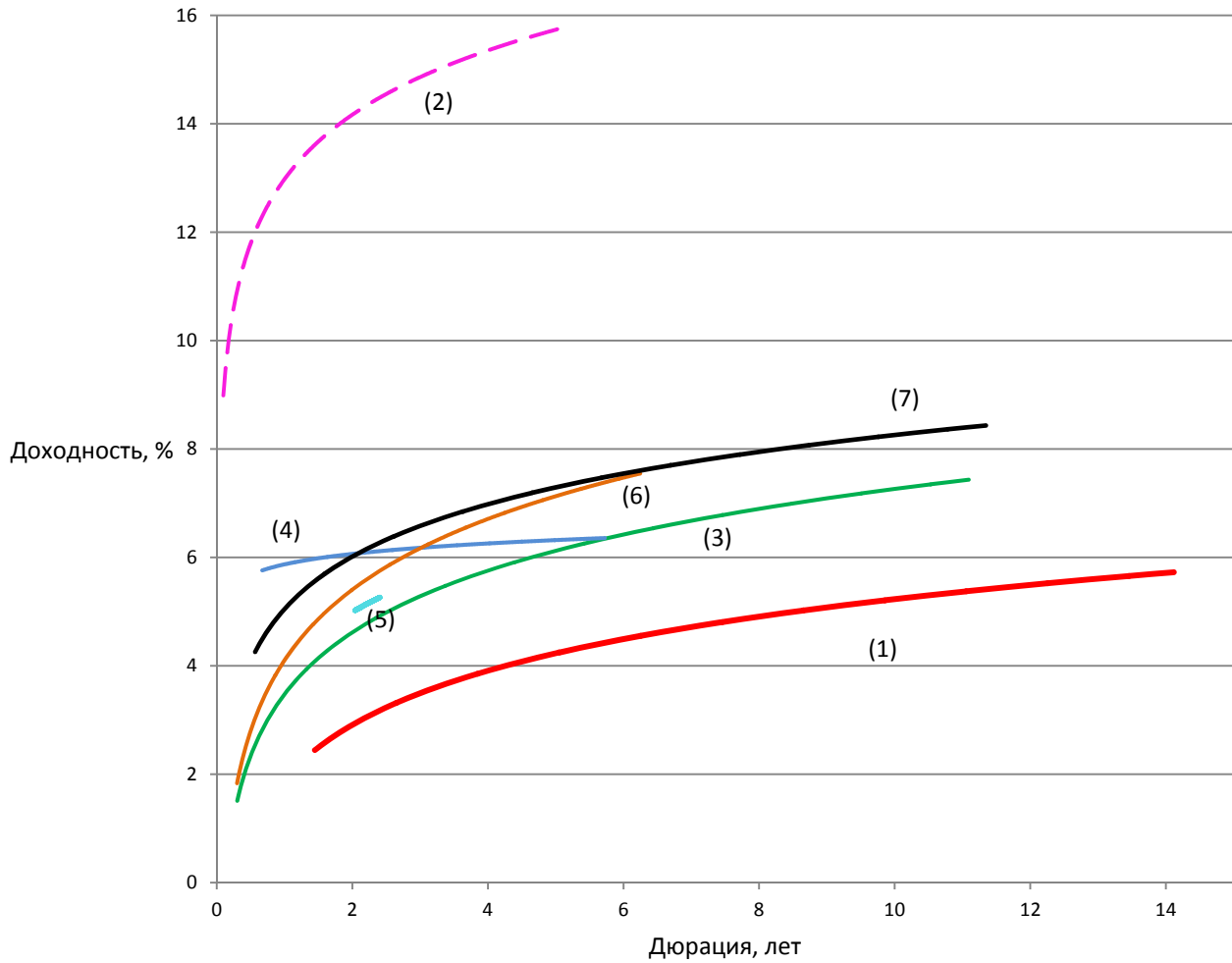
Одними из аутсайдеров прошлой недели стали выпуски VimpelCom на информации о том, что один из крупнейших акционеров эмитента — норвежская группа Telenor — хочет продать свою долю (42,95 % голосов и 33 % экономического интереса). Если покупателем доли Telenor станет сам VimpelCom, его долговая нагрузка в терминах «Чистый долг/ЕБИТДА» может вырасти с 2,7 до 3,1, что не является комфортным уровнем. Вместе с тем следует учитывать, что после достижения договоренности о создании СП с Hutchison в Италии и планируемой деконсолидации долга Wind (итальянской «дочки» VimpelCom) значение данной метрики, даже в случае выкупа пакета, принадлежащего Telenor, окажется на вполне приемлемом уровне — около 2. Отметим, что в результате произошедшей на прошлой неделе переоценки интересно стал выглядеть выпуск с погашением в 2021 г., торгующийся с премией относительно кривой доходности эмитента.

#### Карта евробондов VimpelCom



Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

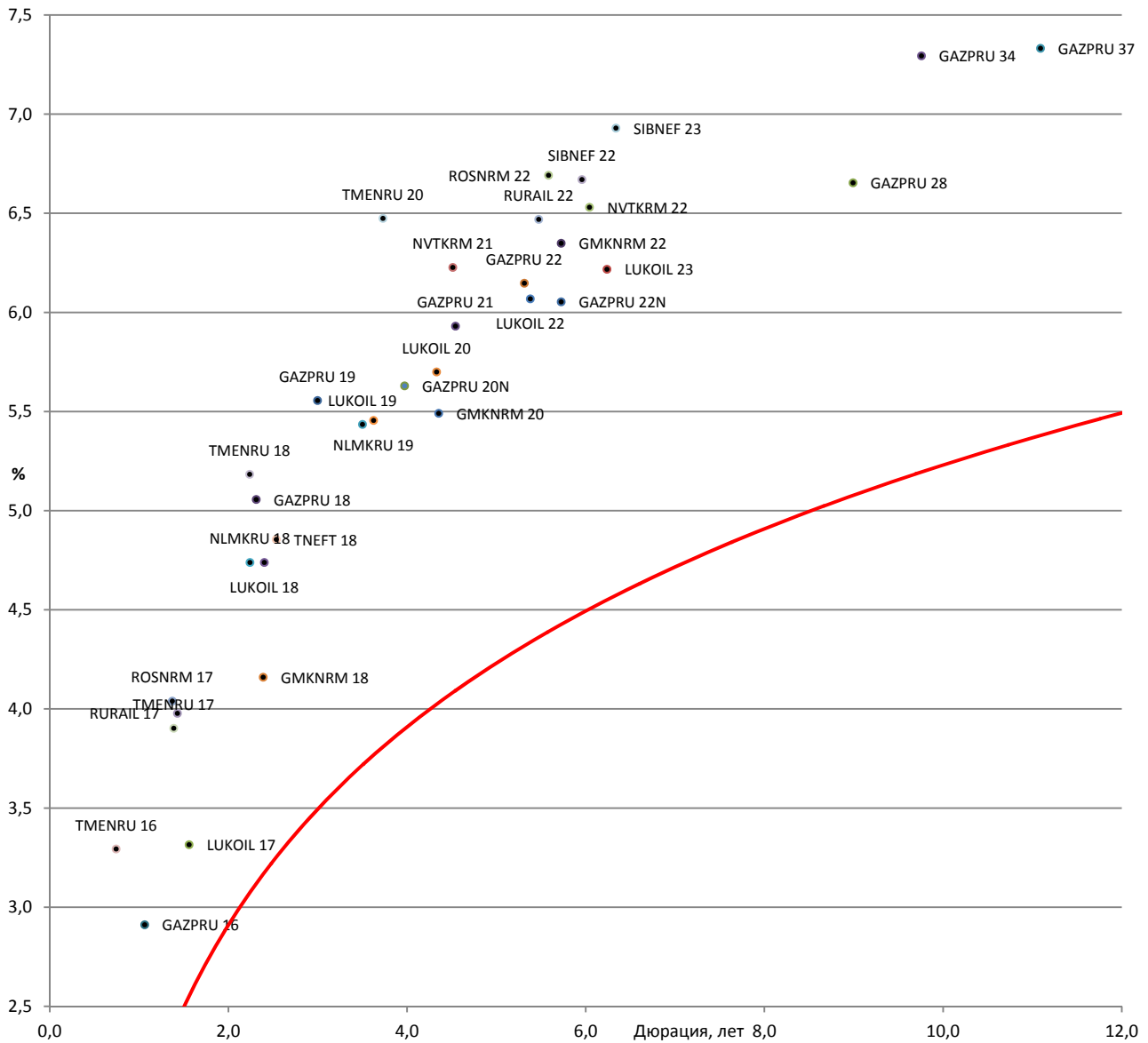
## Отраслевая карта российского рынка долларовых облигаций



- (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

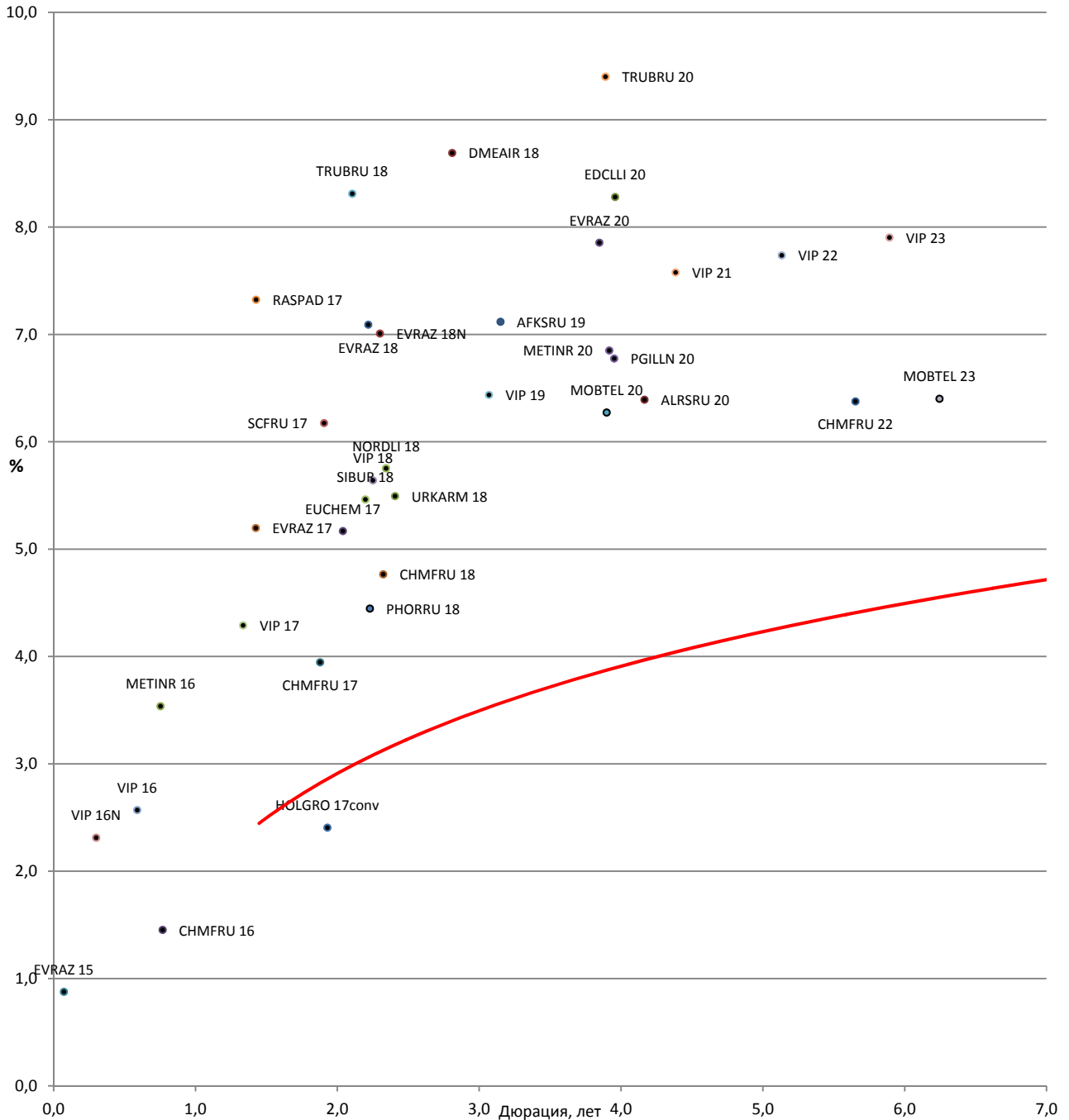
Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплат	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
GAZPRU 15	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS0562354182	100,4	1,7	5,092
GAZPRU 15N	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS1117300753	100,2	1,6	4,3
GAZPRU 16	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS0276456315	103,6	2,9	6,212
GAZPRU 16N	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS0708813653	101,5	2,4	4,95
GAZPRU 18	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS0357281558	107,2	5,1	8,146
GAZPRU 19	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS0424860947	111,7	5,6	9,25
GAZPRU 20N	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS0885733153	93,3	5,6	3,85
GAZPRU 21	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS0708813810	100,3	5,9	5,999
GAZPRU 22	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS0290580595	101,9	6,1	6,51
GAZPRU 22N	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS0805570354	94,0	6,1	4,95
GAZPRU 28	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS0885736925	85,8	6,7	4,95
GAZPRU 34	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS0191754729	113,4	7,3	8,625
GAZPRU 37	«Газпром»	Ст.необесп.	да	XS0316524130	99,5	7,3	7,288
GMKNRM 18	ГМК «Норильский никель»	Ст.необесп.	да	XS0922134712	100,5	4,2	4,375
GMKNRM 20	ГМК «Норильский никель»	Ст.необесп.	да	XS0982861287	100,3	5,5	5,55
GMKNRM 22	ГМК «Норильский никель»	Ст.необесп.	нет	XS1298447019	101,5	6,3	6,625
LUKOIL 17	«ЛУКОЙЛ»	Ст.необесп.	да	XS0304273948	104,8	3,3	6,356
LUKOIL 18	«ЛУКОЙЛ»	Ст.необесп.	нет	XS0919502434	96,9	4,7	3,416
LUKOIL 19	«ЛУКОЙЛ»	Ст.необесп.	да	XS0461926569	106,5	5,4	7,25
LUKOIL 20	«ЛУКОЙЛ»	Ст.необесп.	да	XS0554659671	101,9	5,7	6,125
LUKOIL 22	«ЛУКОЙЛ»	Ст.необесп.	да	XS0304274599	103,2	6,1	6,656
LUKOIL 23	«ЛУКОЙЛ»	Ст.необесп.	нет	XS0919504562	90,2	6,2	4,563

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

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплат	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
NLMKRU 18	«НЛМК»	Ст.необесп.	да	XS0808632847	99,4	4,7	4,45
NLMKRU 19	«НЛМК»	Ст.необесп.	да	XS0783934325	98,2	5,5	4,95
NVTKRM 16	«НОВАТЭК»	Ст.необесп.	да	XS0588436799	101,0	2,0	5,326
NVTKRM 21	«НОВАТЭК»	Ст.необесп.	да	XS0588433267	101,7	6,2	6,604
NVTKRM 22	«НОВАТЭК»	Ст.необесп.	да	XS0864383723	88,1	6,5	4,422
ROSNRM 17	«Роснефть»	Ст.необесп.	да	XS0861980372	98,8	4,0	3,149
ROSNRM 22	«Роснефть»	Ст.необесп.	да	XS0861981180	87,2	6,7	4,199
RURAIL 17	«РЖД»	Ст.необесп.	да	XS0499245180	102,5	4,0	5,739
RURAIL 22	«РЖД»	Ст.необесп.	да	XS0764220017	96,0	6,5	5,7
SIBNEF 22	«Газпром нефть»	Ст.необесп.	да	XS0830192711	87,4	6,7	4,375
SIBNEF 23	«Газпром нефть»	Ст.необесп.	да	XS0997544860	94,3	6,9	6,0
TMENRU 16	«РН-Холдинг»	Ст.необесп.	да	XS0261906738	103,1	3,3	7,5
TMENRU 17	«РН-Холдинг»	Ст.необесп.	да	XS0292530309	103,8	3,9	6,625
TMENRU 18	«РН-Холдинг»	Ст.необесп.	да	XS0324963932	106,0	5,2	7,875
TMENRU 20	«РН-Холдинг»	Ст.необесп.	нет	XS0484209159	102,9	6,5	7,25
TNEFT 18	«Транснефть»	Ст.необесп.	да	XS0381439305	110,0	4,9	8,7

Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

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



Источник: Bloomberg

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

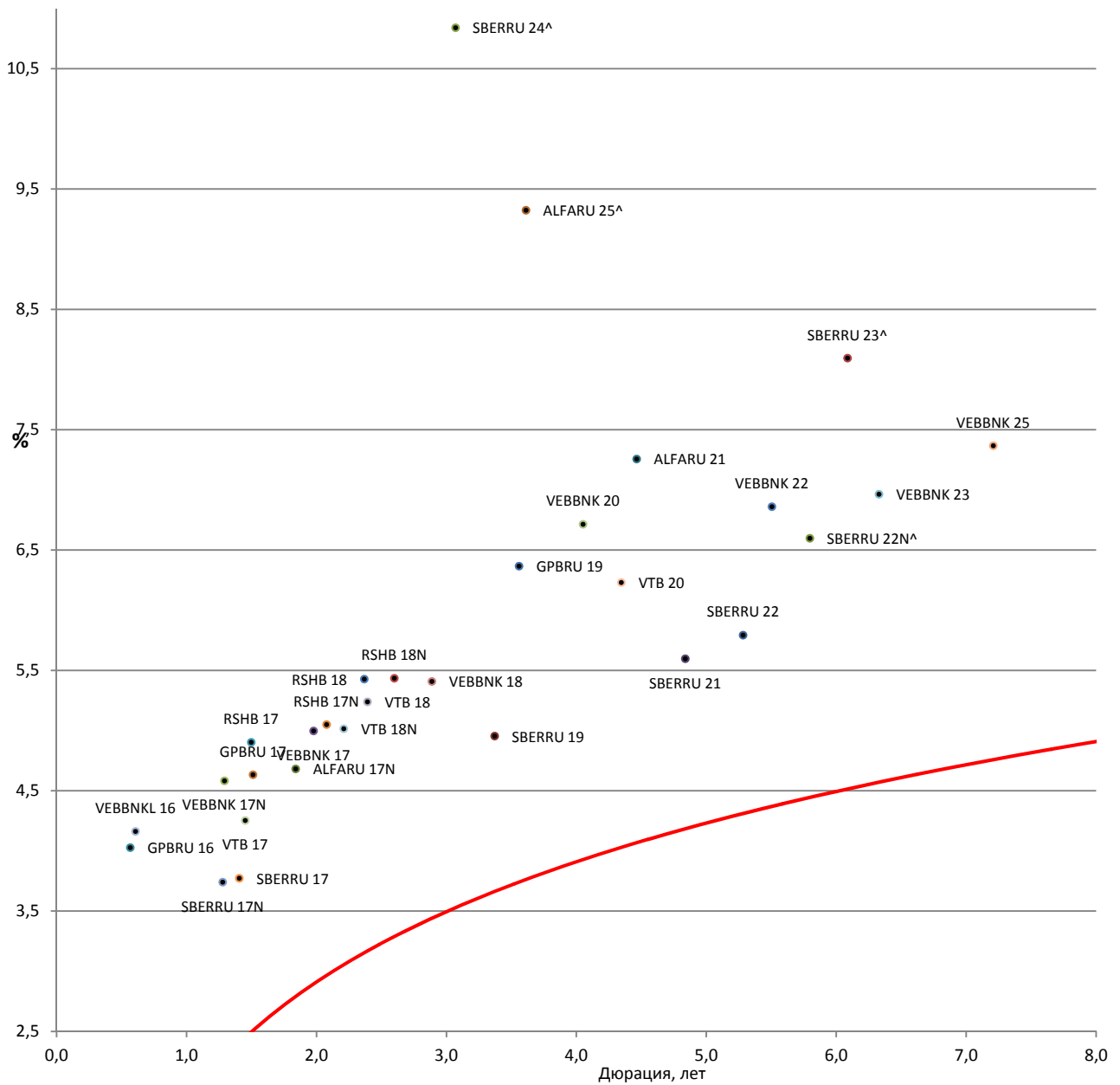
Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплат	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
AFKSRU 19	АФК «Система»	Ст.необесп.	нет	XS0783 242877	99,5	7,1	6,95
ALRSRU 20	«АЛРОСА»	Ст.необесп.	да	XS0555 493203	105,8	6,4	7,75
BORFIN 18	Borets Finance	Ст.необесп.	нет	XS0974 469206	82,8	15,1	7,625
CHMFRU 16	«Северсталь»	Ст.необесп.	да	XS0648 402583	103,7	1,5	6,25
CHMFRU 17	«Северсталь»	Ст.необесп.	да	XS0551 315384	105,3	3,9	6,7
CHMFRU 18	«Северсталь»	Ст.необесп.	да	XS0899 969702	99,3	4,8	4,45
CHMFRU 22	«Северсталь»	Ст.необесп.	да	XS0841 671000	97,3	6,4	5,9
DMEAIR 18	«Аэропорт Домодедово»	Ст.необесп.	да	XS0995 845566	92,8	8,7	6,0
EDCLLI 20	EDC Finance	Ст.необесп.	нет	XS0918 604496	87,4	8,3	4,875
EUCHEM 17	«Еврохим»	Ст.необесп.	да	XS0863 583281	99,9	5,2	5,125
EVRAZ 15	«ЕВРАЗ»	Ст.необесп.	да	XS0234 987153	100,5	0,9	8,25
EVRAZ 17	«ЕВРАЗ»	Ст.необесп.	да	XS0652 913558	103,2	5,2	7,4
EVRAZ 18	«ЕВРАЗ»	Ст.необесп.	да	XS0359 381331	105,5	7,1	9,5
EVRAZ 18N	«ЕВРАЗ»	Ст.необесп.	да	XS0618 905219	99,4	7,0	6,75
EVRAZ 20	«ЕВРАЗ»	Ст.необесп.	да	XS0808 638612	94,9	7,9	6,5
FESHRU 18	Дальневосточное морское пароходство	Обеспеч.	нет	XS0920 334900	61,0	31,3	8,0
FESHRU 20	Дальневосточное морское пароходство	Обеспеч.	нет	XS0920 335030	60,9	23,1	8,75
HOLGRO 17conv	Holgrove («Северсталь»)	Ст.необесп.	нет	XS0834 475161	102,3	2,4	1,0
KOKSRU 16	«КОКС»	Ст.необесп.	нет	XS0640 334768	96,0	14,0	7,75

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

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплат	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
METINR 16	«Металлоинвест»	Ст.необесп.	да	XS0650 962185	102,3	3,5	6,5
METINR 20	«Металлоинвест»	Ст.необесп.	да	XS0918 297382	95,3	6,9	5,625
MOBTEL 20	«МТС»	Ст.необесп.	да	XS0513 723873	109,4	6,3	8,625
MOBTEL 23	«МТС»	Ст.необесп.	да	XS0921 331509	91,7	6,4	5,0
NORDLI 18	«Норд Голд»	Ст.необесп.	да	XS0923 472814	101,5	5,8	6,375
PGILLN 20	«Полюс Голд»	Ст.необесп.	да	XS0922 301717	95,6	6,8	5,625
PHORRU 18	«ФосАгро»	Ст.необесп.	да	XS0888 245122	99,5	4,4	4,204
RASPAD 17	«Распадская»	Ст.необесп.	да	XS0772 835285	100,6	7,3	7,75
RBNRL 17	Brunswick	Ст.необесп.	нет	XS0850 393264	41,5	59,6	6,5
SCFRU 17	«Совкомфлот»	Ст.необесп.	да	XS0552 679879	98,5	6,2	5,375
SIBUR 18	«СИБУР»	Ст.необесп.	да	XS0878 855773	96,7	5,5	3,914
TRUBRU 18	«ТМК»	Ст.необесп.	да	XS0585 211591	98,8	8,3	7,75
TRUBRU 20	«ТМК»	Ст.необесп.	да	XS0911 599701	90,5	9,4	6,75
URKARM 18	«Уралкалий»	Ст.необесп.	да	XS0922 883318	95,8	5,5	3,723
VIP 16	«ВымпелКом»	Ст.необесп.	нет	XS0253 861834	103,4	2,6	8,25
VIP 16N	«ВымпелКом»	Ст.необесп.	да	XS0587 030957	101,3	2,3	6,493
VIP 17	«ВымпелКом»	Ст.необесп.	да	XS0643 176448	102,6	4,3	6,255
VIP 18	«ВымпелКом»	Ст.необесп.	да	XS0361 041808	108,2	5,6	9,125
VIP 19	«ВымпелКом»	Ст.необесп.	нет	XS0889 401054	96,4	6,4	5,2
VIP 21	«ВымпелКом»	Ст.необесп.	да	XS0587 031096	100,7	7,6	7,748
VIP 22	«ВымпелКом»	Ст.необесп.	да	XS0643 183220	98,9	7,7	7,504
VIP 23	«ВымпелКом»	Ст.необесп.	да	XS0889 401724	89,3	7,9	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

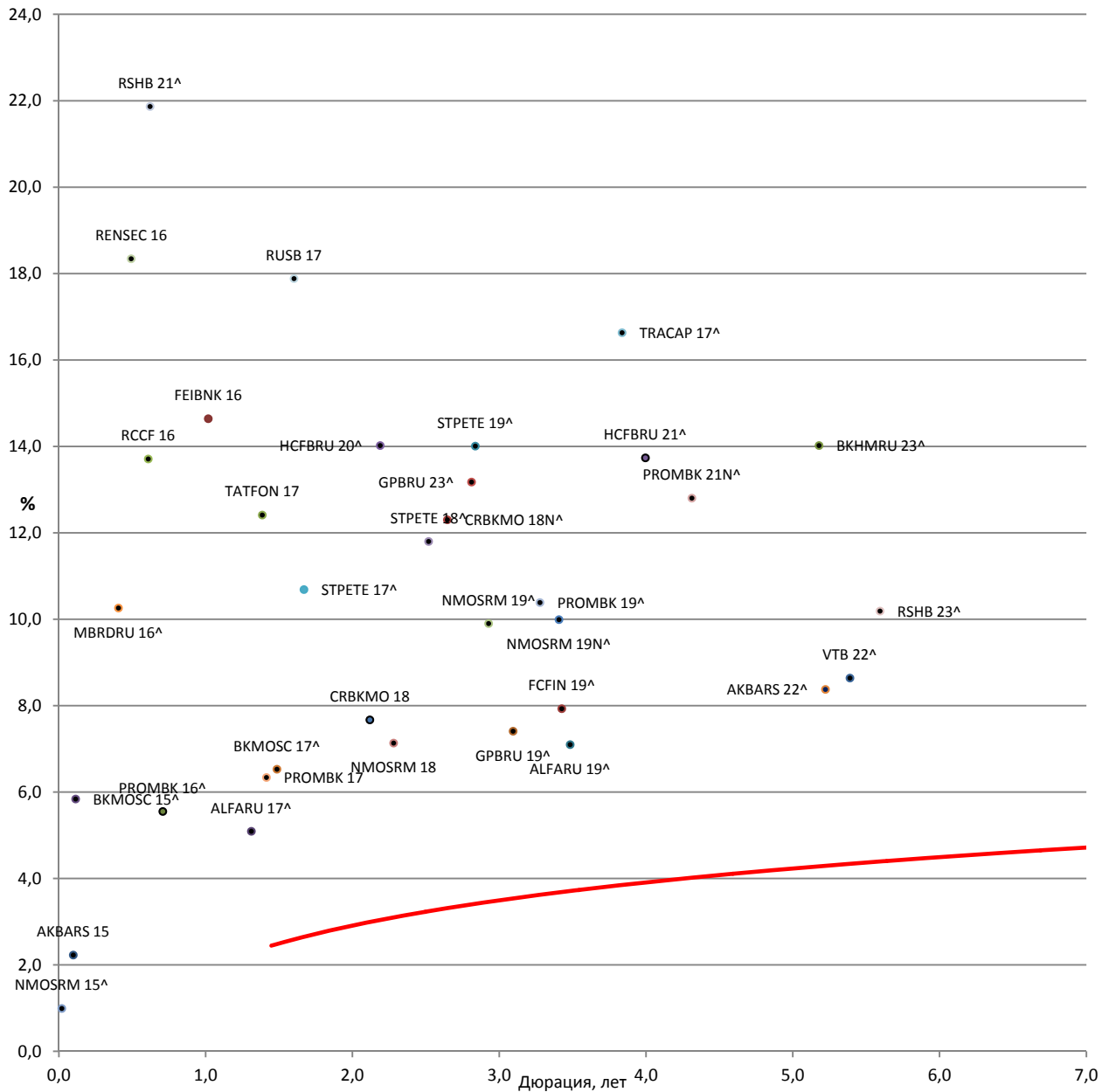
Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплат	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
ALFARU 17N	«Альфа-Банк»	Ст.необесп.	да	XS0544362972	105,9	4,7	7,875
ALFARU 21	«Альфа-Банк»	Ст.необесп.	да	XS0620695204	102,2	7,3	7,75
ALFARU 25 <sup>^</sup>	«Альфа-Банк»	Суборд.	нет	XS1135611652	100,6	9,3	9,5
GPBRU 16	«Газпромбанк»	Ст.необесп.	нет	XS0426517701	101,8	4,0	7,35
GPBRU 17	«Газпромбанк»	Ст.необесп.	да	XS0783291221	101,5	4,6	5,625
GPBRU 19	«Газпромбанк»	Ст.необесп.	да	XS1040726587	95,2	6,4	4,96
RSHB 17	«Россельхозбанк»	Ст.необесп.	да	XS0300998779	102,1	4,9	6,299
RSHB 17N	«Россельхозбанк»	Ст.необесп.	да	XS0796426228	100,5	5,0	5,298
RSHB 18	«Россельхозбанк»	Ст.необесп.	да	XS0366630902	105,6	5,4	7,75
RSHB 18N	«Россельхозбанк»	Ст.необесп.	да	XS0955232854	99,1	5,4	5,1
SBERRU 17	Сбербанк	Ст.необесп.	да	XS0543956717	102,3	3,8	5,4
SBERRU 17N	Сбербанк	Ст.необесп.	да	XS0742380412	101,5	3,7	4,95
SBERRU 19	Сбербанк	Ст.необесп.	да	XS0799357354	100,8	5,0	5,18
SBERRU 21	Сбербанк	Ст.необесп.	да	XS0638572973	100,6	5,6	5,717
SBERRU 22	Сбербанк	Ст.необесп.	да	XS0743596040	101,8	5,8	6,125
SBERRU 22N <sup>^</sup>	Сбербанк	Суборд.	нет	XS0848530977	91,9	6,6	5,125
SBERRU 23 <sup>^</sup>	Сбербанк	Суборд.	нет	XS0935311240	84,1	8,1	5,25
SBERRU 24 <sup>^</sup>	Сбербанк	Суборд.	нет	XS1032750165	85,2	10,8	5,5

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

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплат	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
VEBBNK 17	«ВЭБ»	Ст.необесп.	да	XS0559 800122	100,9	5,0	5,45
VEBBNK 17N	«ВЭБ»	Ст.необесп.	да	XS0719 009754	101,0	4,6	5,375
VEBBNK 18	«ВЭБ»	Ст.необесп.	да	XS0993 162170	96,7	5,4	4,224
VEBBNK 20	«ВЭБ»	Ст.необесп.	да	XS0524 610812	100,7	6,7	6,902
VEBBNK 22	«ВЭБ»	Ст.необесп.	да	XS0800 817073	95,6	6,9	6,025
VEBBNK 23	«ВЭБ»	Ст.необесп.	да	XS0993 162683	93,8	7,0	5,942
VEBBNK 25	«ВЭБ»	Ст.необесп.	да	XS0559 915961	96,0	7,4	6,8
VEBBNKL 16	«ВЭБ»	Ст.необесп.	да	XS0630 950870	100,5	4,2	5,125
VTB 17	«ВТБ»	Ст.необесп.	да	XS0772 509484	102,5	4,3	6,0
VTB 18	«ВТБ»	Ст.необесп.	да	XS0365 923977	104,0	5,2	6,875
VTB 18N	«ВТБ»	Ст.необесп.	да	XS0592 794597	102,8	5,0	6,315
VTB 20	«ВТБ»	Ст.необесп.	да	XS0548 633659	101,4	6,2	6,551
VTB 35	«ВТБ»	Ст.необесп.	да	XS0223 715920	98,9	6,3	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 17 <sup>^</sup>	«Альфа-Банк»	Суборд.	нет	XS0288690539	101,6	5,1	6,3
ALFARU 19 <sup>^</sup>	«Альфа-Банк»	Суборд.	нет	XS0832412505	101,4	7,1	7,5
AKBARS 15	«АК БАРС» Банк»	Ст.необесп.	да	XS0855334289	100,6	2,2	8,75
AKBARS 22 <sup>^</sup>	«АК БАРС» Банк»	Суборд.	нет	XS0805131439	98,1	8,4	8,0
AKBHC 18 <sup>^</sup>	«Тинькофф банк»	Суборд.	нет	XS0808636913	102,4	12,9	14,0
BKHMURU 23 <sup>^</sup>	«Ханты-Мансийский Банк»	Суборд.	нет	XS0944741833	77,5	14,0	9,15
BKMOSC 15 <sup>^</sup>	«Банк Москвы»	Суборд.	нет	XS0236336045	100,0	5,8	5,967
BKMOSC 17 <sup>^</sup>	«Банк Москвы»	Суборд.	нет	XS0299183250	99,2	6,5	6,02
CRBKMO 18	«Кредитный банк Москвы»	Ст.необесп.	да	XS0879105558	100,0	7,7	7,7
CRBKMO 18N <sup>^</sup>	«Кредитный банк Москвы»	Суборд.	нет	XS0924078453	91,0	12,3	8,7
FCFIN 19 <sup>^</sup>	Credit Europe Bank	Суборд.	нет	XS0854763355	101,9	7,9	8,5
FEIBNK 16	«Внешпромбанк»	Ст.необесп.	нет	XS0993279958	94,5	14,6	9,0
GPBRU 19 <sup>^</sup>	«Газпромбанк»	Суборд.	нет	XS0779213460	99,5	7,4	7,25
GPBRU 23 <sup>^</sup>	«Газпромбанк»	Суборд.	нет	XS0975320879	85,5	13,2	7,496
HCFBRU 20 <sup>^</sup>	Home Credit банк	Суборд.	нет	XS0846652666	90,4	14,0	9,375
HCFBRU 21 <sup>^</sup>	Home Credit банк	Суборд.	нет	XS0981028177	87,8	13,7	10,5
MBRDRU 16 <sup>^</sup>	«МТС Банк»	Суборд.	нет	XS0246937162	99,1	10,3	7,93
NMOSRM 15 <sup>^</sup>	«Банк «Открытие»	Суборд.	нет	XS0503839622	100,2	1,0	8,75
NMOSRM 18	«Банк «Открытие»	Ст.необесп.	да	XS0923110232	100,3	7,1	7,25
NMOSRM 19 <sup>^</sup>	«Банк «Открытие»	Суборд.	нет	XS0776121062	100,3	9,9	10,0
NMOSRM 19N <sup>^</sup>	«Банк «Открытие»	Суборд.	нет	XS0940730228	100,0	10,0	10,0

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

Торговый код облигации	Эмитент	Ранг выплат	Ломбард. список ЦБ	ISIN	Цена	Доходность к погашению (оферте), %	Купон, %
PROMBK 16 <sup>^</sup>	«Промсвязьбанк»	Суборд.	нет	XS0524658852	104,0	5,6	11,25
PROMBK 17	«Промсвязьбанк»	Ст.необесп.	да	XS0775984213	103,2	6,3	8,5
PROMBK 19 <sup>^</sup>	«Промсвязьбанк»	Суборд.	нет	XS0851672435	99,4	10,4	10,2
PROMBK 21N <sup>^</sup>	«Промсвязьбанк»	Ст.суборд.	нет	XS1086084123	90,7	12,8	10,5
RCCF 16	Renaissance Credit LLC	Ст.необесп.	нет	XS0938341780	96,5	13,7	7,75
RENSEC 16	Renaissance Securities	Ст.необесп.	нет	XS0616784509	96,5	18,3	11,0
RSHB 21 <sup>^</sup>	«Россельхозбанк»	Суборд.	нет	XS0632887997	91,0	21,9	6,0
RUSB 17	«Русский стандарт»	Ст.необесп.	да	XS0802648955	87,5	17,9	9,25
STPETE 17 <sup>^</sup>	«Банк Санкт-Петербург»	Суборд.	нет	XS0312572984	95,1	10,7	7,63
STPETE 18 <sup>^</sup>	«Банк Санкт-Петербург»	Суборд.	нет	XS0848163456	98,0	11,8	11,0
STPETE 19 <sup>^</sup>	«Банк Санкт-Петербург»	Суборд.	нет	XS0954673934	91,2	14,0	10,75
TATFON 17	«Татфондбанк»	Ст.необесп.	нет	XS1059697323	98,1	12,4	11,0
TRACAP 17 <sup>^</sup>	«Транскапитал-банк»	Суборд.	нет	XS0311369978	78,3	16,6	10,0
VTB 22 <sup>^</sup>	«ВТБ»	Суборд.	нет	XS0842078536	91,3	8,6	6,95

Источник: Bloomberg, ИК «ФИНАМ»

<b><u>Управление мидл-офиса</u></b>	
<b>Павел Шахлевич,</b> руководитель управления	+7 (495) 796 93 88, доб. 22-19 pshakhlevich@corp.finam.ru
<b><u>Отдел классического рынка</u></b>	
<b>Василий Коновалов,</b> руководитель	+7 (495) 796 93 88, доб. 27-44 konovalov@corp.finam.ru
<b><u>Аналитический отдел</u></b>	
<b>Алексей Ковалев</b>	+7 (495) 796 93 88, доб. 28-04 akovalev@corp.finam.ru
<b>Веб-адрес: <a href="http://www.finam.ru">www.finam.ru</a></b> +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 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.