

Облигации PRO

Первое занятие

Рогозин Сергей

ЭКСПЕРТ ШКОЛЫ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

СКАЧАНО С WWW.SW.HELP - ПРИСОЕДИНЯЙСЯ!



УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ



Информация, которую вы получаете на мероприятии, носит консультационный характер и не является рекомендацией или побуждением к действию. Если вы используете ее для принятия инвестиционных решений и совершения операций на финансовом рынке, то делаете это на свой страх и риск, а также принимаете на себя ответственность за любые последствия таких решений.

Организаторы мероприятия не несут ответственности за практическую применимость информации, за достижение каких-либо финансовых результатов, связанных с практическим применением информации, а также за любые убытки, полученные в результате инвестирования на основе полученной в ходе мероприятия информации.

Операции на финансовом рынке сопряжены с риском и могут вести как к прибыли инвестора, так и к убыткам. Для операций на финансовом рынке используйте средства, не составляющие значительную часть вашего личного или семейного бюджета. Не инвестируйте денежные средства, взятые в долг или в кредит. Помните, в случае убытков, вы можете потерять всю сумму ваших инвестиций. Принимайте решения звешенно, оценивая финансовые риски.

Организаторы мероприятия и лекторы не предоставляют никаких гарантий в отношении соответствия предоставляемой на мероприятии информации Вашим конкретным целям и ожиданиям.

О КУРСЕ



Длительность каждой части курса 1.5-2 часа



Видеозапись будет доступна вам в личном кабинете через 1-2 дня



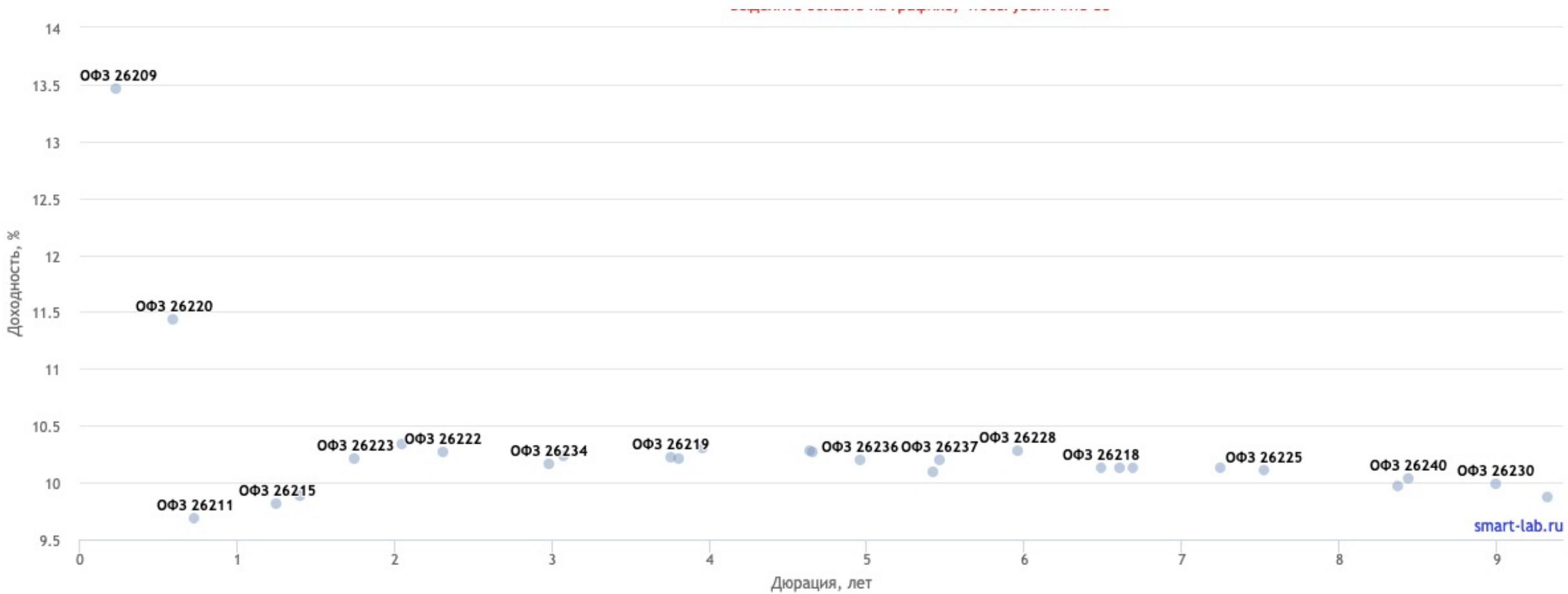
Вопросы пишите во вкладке «**вопросы**», комментарии в чате



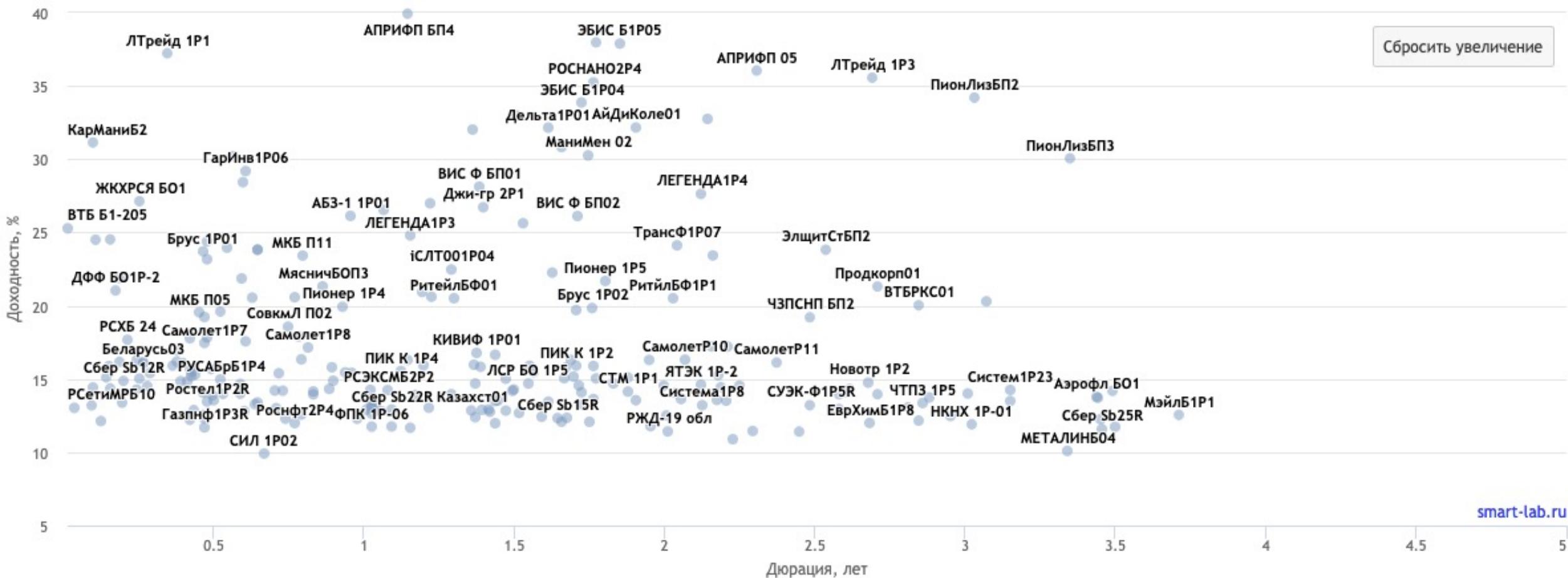
ПЛАН ВЕБИНАРА:

- 1. Текущий рынок**
- 2. Риски инвестиций в облигации**
 - Кредитный риск
 - Риск ликвидности
 - Валютный риск
- 3. Портфель из облигаций**
 - Принципы формирования портфеля
 - Составление портфеля из облигаций

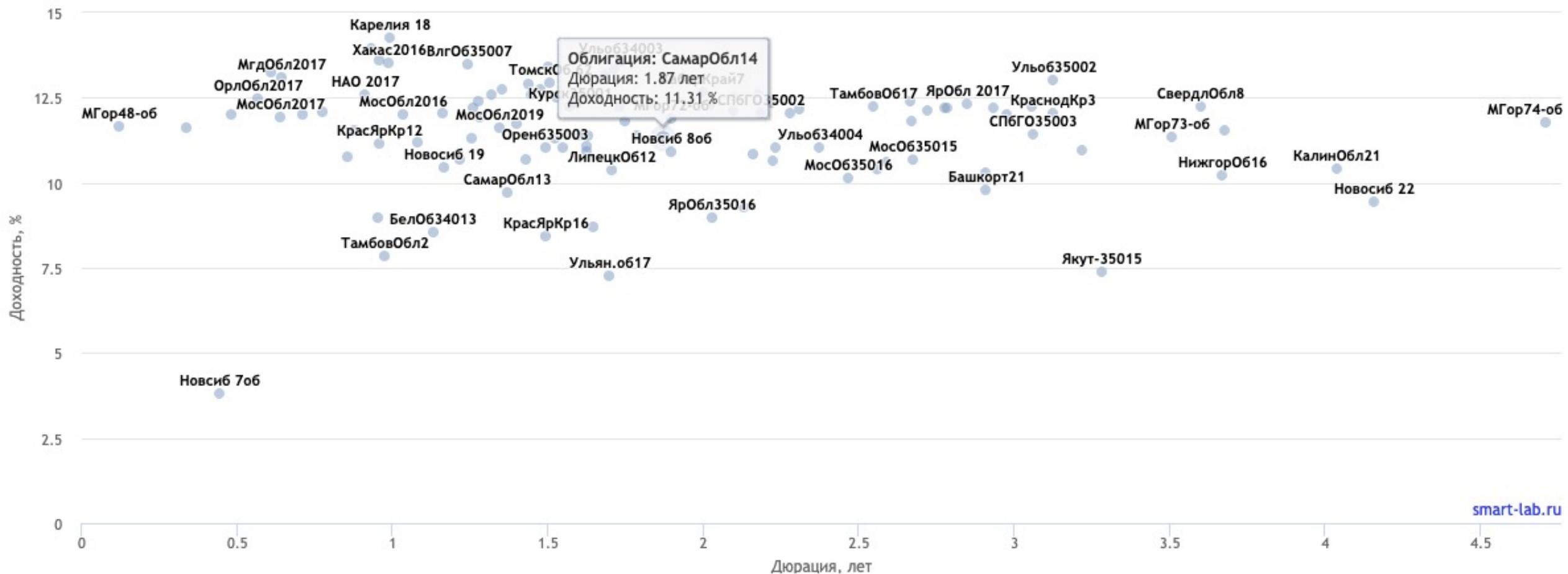
РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДОХОДНОСТЕЙ ОФЗ



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДОХОДНОСТЕЙ КОРП. ОБЛИГАЦИЙ



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДОХОДНОСТЕЙ МУНИЦИПАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ



ЕВРООБЛИГАЦИИ: ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ



Еврооблигации – облигации, размещаемые на международном долговом рынке среди инвесторов нескольких стран. Могут размещаться в валюте, отличной от валюты эмитента/обеспечителя долга

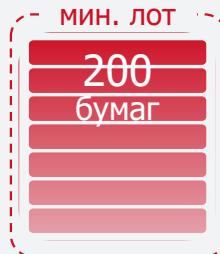
\$1000

Номинал – номинальная стоимость облигации, установленная эмитентом.

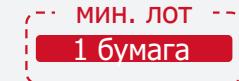
К облигациям с амортизационной структурой погашения применяется понятие Непогашенный номинал, который представляет собой часть номинальной стоимости, оставшейся после частичных погашений номинала в течение срока обращения облигации.

Минимальный торговый лот

минимальное количество ценных бумаг по номиналу, с которым осуществляются торги-расчетно-депозитарные операции.



Внебиржевой рынок



Московская Биржа

Например, у российских еврооблигаций (у большинства) торговый лот 200 000 по номиналу на внебиржевом рынке и 1 000 по номиналу на МОEX

Шаг деноминации

минимальный объем по номиналу, который может быть куплен/продан сверх лота.



Например, в торговом лоте может быть минимум 200 бумаг, а сверх этого можно покупать с шагом в 1 бумагу, т.е. 201, 202 и т.д.

БОЛЕЕ 30 ЭМИТЕНТОВ ЕВРООБЛИГАЦИЙ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

6-10 выпусков



3-4 выпуска



2 выпуска



Alfa-Bank



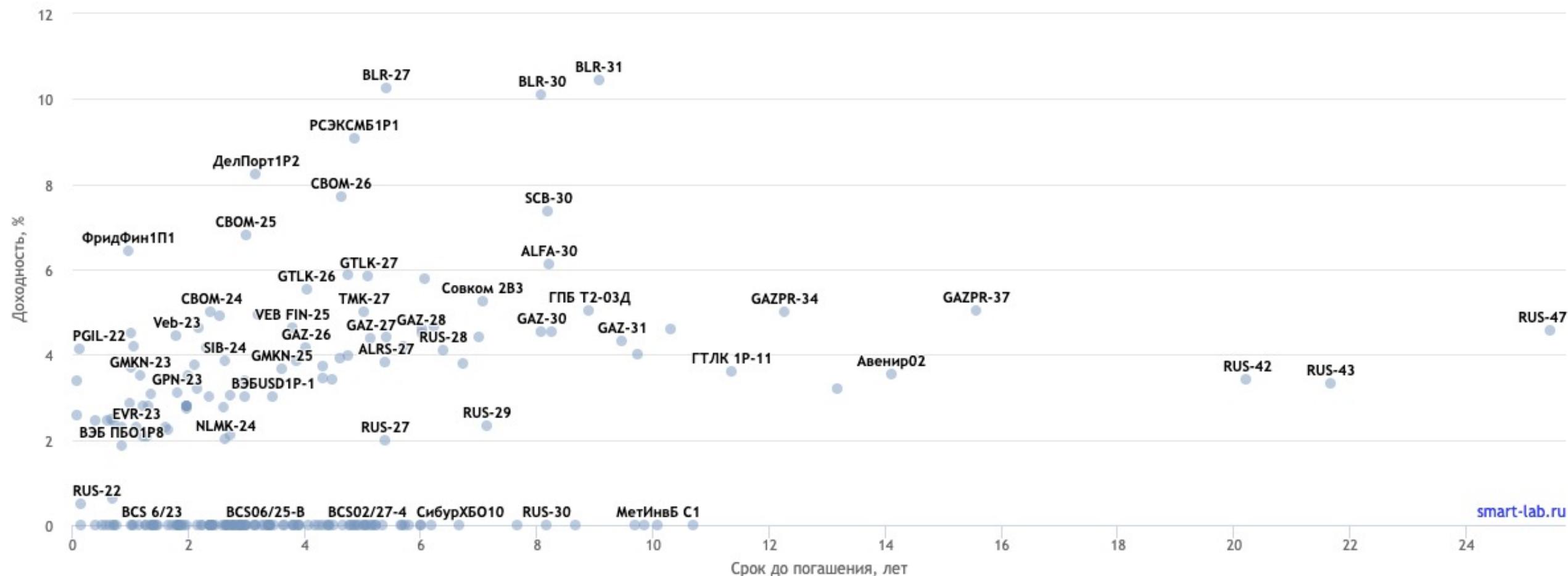
1 выпуск



Sovcomflot



ДОХОДНОСТИ ЕВРООБЛИГАЦИЙ НА МБ В USD (Февраль 2022)



ГДЕ ИСКАТЬ ИНФОРМАЦИЮ ПО ЕВРООБЛИГАЦИЯМ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ?

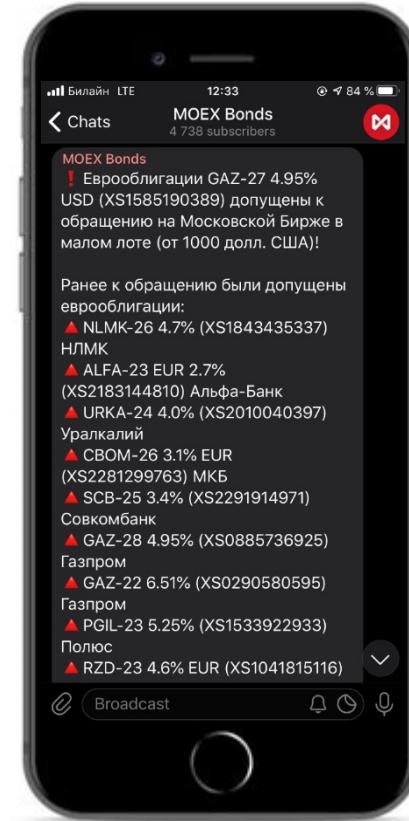


Раздел на сайте биржи
<https://www.moex.com/s729>

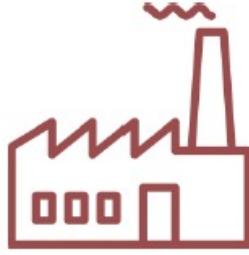
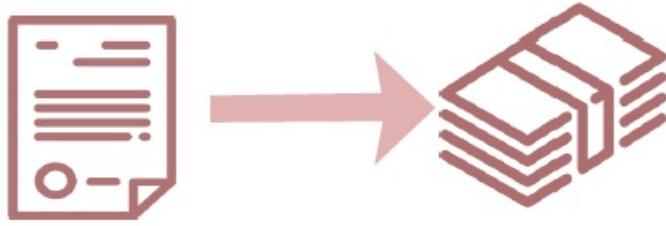
Корпоративные еврооблигации, допущенные к торгу на Московской Бирже:

#	Инструмент цб	Наименование	Валюта	Доходность по срвз. номинала	Дата погашения	Ставка купонна	Номинал	Дата оферты	Размер лота	Для квал. инвесторов
1	XS2010043656	SCB-30	USD	6,90	07.04.2030	8,00%	1 000,0000	-	1	Да
2	XS0316524130	GAZPR-37	USD	4,33	16.08.2037	7,29%	1 000,0000	-	1	Нет
3	XS0191754729	GAZPR-34	USD	4,19	28.04.2034	8,63%	1 000,0000	-	1	Нет
4	XS2249778247	GTLK-28	USD	4,14	26.02.2028	4,80%	1 000,0000	-	1	Нет
5	XS2131995958	GTLK-27	USD	3,84	10.03.2027	4,65%	1 000,0000	-	1	Нет
6	XS1964558339	CBOM-24	USD	3,79	25.06.2024	7,12%	1 000,0000	-	1	Нет
7	XS2099763075	CBOM-25	USD	3,78	29.01.2025	4,70%	1 000,0000	-	1	Нет
8	XS2010044381	GTLK-26	USD	3,47	18.02.2026	4,95%	1 000,0000	-	1	Нет
9	XS2124187571	GAZ-30	USD	3,43	25.02.2030	3,25%	1 000,0000	-	1	Нет
10	XS1713473608	GTLK-25	USD	3,26	17.04.2025	5,95%	1 000,0000	-	1	Нет
11	XS2159874002	LUK-30	USD	3,23	06.05.2030	3,88%	1 000,0000	-	1	Нет
12	XS2281299763	CBOM-26	EUR	3,10	21.01.2026	3,10%	1 000,0000	-	1	Нет
13	XS1951067039	CBOM-24 EU	EUR	2,94	20.02.2024	5,15%	1 000,0000	-	1	Нет
14	XS2196334671	GAZ-27_2	USD	2,82	29.06.2027	3,00%	1 000,0000	-	1	Нет
15	XS1514045886	LUK-26	USD	2,42	02.11.2026	4,75%	1 000,0000	-	1	Нет
16	XS0559915961	VEB FIN-25	USD	2,37	22.11.2025	6,80%	1 000,0000	-	1	Нет
17	XS1842425227	NLMK-26	USD	2,20	20.05.2026	4,70%	1 000,0000	-	1	Нет

Telegram канал **MOEX Bonds**
<https://t.me/mbonds>



РИСКИ ИНВЕСТИЦИЙ В ОБЛИГАЦИИ

Кредитный риск (Риск эмитента)	Риск ликвидности	Рыночный риск (Процентный риск)
		

• Кредитный риск – риск неплатежа эмитентом по своим долгам.

• Риску подвержены не только корпоративные облигации.

• Исходя из кредитоспособности заёмщика определяется его кредитный рейтинг.

• Выше рейтинг - ниже риск

• Ликвидность – способность актива превращаться в деньги быстро и без потери стоимости.

• Риск ликвидности: издержки при продаже актива.

• Чем ниже ликвидность, тем выше издержки.

• Рыночный риск облигаций связан с изменением процентных ставок.

• При изменении рыночных процентных ставок изменяется доходность облигации и, соответственно, её цена.

• Ставки на рынке растут – цены облигаций падают. И наоборот.

- **Валютный риск** – риск изменения стоимости денежных потоков, номинированных в иностранной валюте при конвертации их в национальную валюту. Данный риск актуален для клиентов, которые, например, имеют базовую валюту своих трат в рублях, а инвестируют в еврооблигации в долларах США
- **Суверенный риск** – отражает кредитный риск государства, резидентом которого является эмитент. Ухудшение суверенного кредитного качества увеличивает премию за риск эмитентов, являющихся резидентами данного государства.
- **Риск реинвестирования** - риск того, что реинвестирование выплат по облигации будет происходить по более низким процентным ставкам в случае, если рыночные процентные ставки снижаются
- **Риск досрочного погашения облигаций (call risk)** – использование эмитентом своего права досрочного погашения облигации по номиналу, когда процентные ставки снизились, и ему выгодно рефинансировать свой долг по более низким ставкам
- **Риск обстоятельств непреодолимой силы** – риск связан с непредсказуемыми событиями за пределами финансовых рынков (чрезвычайные ситуации, стихийные бедствия)

- **Кредитный риск – один из самых важных рисков, с которым сталкиваются инвесторы.** Он включает:
 - Риск, что эмитент не выполнит свои обязательства по эмитированным облигациям (риск дефолта)
 - Риск, что стоимость облигации существенно ухудшится в связи с:
 - Расширением кредитных спредов из-за того, что рынок подразумевает более высокую вероятность дефолта эмитента (в связи с ухудшением его кредитного качества);
 - Понижением кредитного рейтинга эмитента рейтинговыми агентствами (для эмитентов, имеющих такой рейтинг).
- Основные подходы к анализу кредитного риска облигации:
 - Кредитные рейтинги
 - Традиционный кредитный анализ
 - Модели кредитных коэффициентов
 - Модели кредитного риска

КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

- Мнение какого-либо рейтингового агентства, специализирующегося на оценке анализе кредитного риска хозяйствующих субъектов (государства, муниципальных округов, компаний)
- Как правило, компании заинтересованы в получении официального кредитного рейтинга, так как это облегчает процедуру привлечения инвесторов в их публичный долг. Рейтинг может быть присвоен конкретному выпуску или компании в целом
- После присвоения рейтинга рейтинговое агентство следит за кредитным качеством компании, и, в случае принятия соответствующего решения, повышает или понижает рейтинг

РЕЙТИНГИ ЭМИТЕНТОВ И ИХ ОБЛИГАЦИЙ – ИНВЕСТИЦИОННЫЙ УРОВЕНЬ

S&P	Fitch	Moody's	Комментарий
AAA	AAA	Aaa	Макс кредитоспособность
AA+	AA+	Aa1	
AA	AA	Aa2	Очень высокая кредитоспособность
AA-	AA-	Aa3	
A+	A+	A1	
A	A	A2	Высокая кредитоспособность
A-	A-	A3	
BBB+	BBB+	Baa1	
BBB	BBB	Baa2	Хорошая кредитоспособность
BBB-	BBB-	Baa3	

РЕЙТИНГИ ЭМИТЕНТОВ И ИХ ОБЛИГАЦИЙ – СПЕКУЛЯТИВНЫЙ УРОВЕНЬ

S&P	Fitch	Moody's	Комментарий
BB+	BB+	Ba1	Компания в краткосрочной перспективе стабильна, существует возможность развития кредитных рисков в будущем
BB	BB	Ba2	
BB-	BB-	Ba3	
B+	B+	B1	У компании имеются значительные кредитные риски, хотя в текущее время обязательства исполняются
B	B	B2	
B-	B-	B3	
CCC+	CCC+	Caa1	Потенциальная возможность невыполнения финансовых обязательств
CCC	CCC	Caa2	
CCC-	CCC-	Caa3	
CC	CC	Ca	Вероятен дефолт / близки к дефолту или возбуждена процедура банкротства
C	C	-	
SD	RD	C	Частичный или полный дефолт по финансовым обязательствам
D	D	-	

РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА РА ЭКСПЕРТ



Категория	Уровень	Определение
AAA	ruAAA	Объект рейтинга характеризуется максимальным уровнем кредитоспособности / финансовой надежности / финансовой устойчивости. Наивысший уровень кредитоспособности / финансовой надежности / финансовой устойчивости
	ruAA+	
	ruAA	
AA	ruAA-	Высокий уровень кредитоспособности / финансовой надежности / финансовой устойчивости
	ruA+	
	ruA	
A	ruA-	Умеренно высокий уровень кредитоспособности / финансовой надежности / финансовой устойчивости, присутствует некоторая чувствительность к воздействию негативных изменений экономической конъюнктуры.
	ruBBB+	
	ruBBB	Умеренный уровень кредитоспособности / финансовой надежности / финансовой устойчивости, присутствует более высокая чувствительность к воздействию негативных изменений экономической конъюнктуры, чем у объектов рейтинга в рейтинговой категории А.
BB	ruBBB-	
	ruBB+	
	ruBB	Умеренно низкий уровень кредитоспособности / финансовой надежности / финансовой, присутствует высокая чувствительность к воздействию негативных изменений экономической конъюнктуры.
B	ruBB-	
	ruB+	
	ruB	Низкий уровень кредитоспособности / финансовой надежности / финансовой устойчивости, сохраняется возможность исполнения финансовых обязательств в срок и в полном объеме, однако при этом запас прочности ограничен. Способность выполнять обязательства является уязвимой в случае ухудшения экономической конъюнктуры.
CCC	ruCCC	Очень низкий уровень кредитоспособности / финансовой надежности / финансовой, значительная вероятность невыполнения объектом рейтинга своих финансовых обязательств уже в краткосрочной перспективе.
CC	ruCC	Очень низкий уровень кредитоспособности / финансовой надежности / финансовой устойчивости, повышенная вероятность невыполнения объектом рейтинга своих финансовых обязательств уже в краткосрочной перспективе.
C	ruC	Очень низкий уровень кредитоспособности / финансовой надежности / финансовой устойчивости, очень высокая вероятность невыполнения объектом рейтинга своих финансовых обязательств уже в краткосрочной перспективе. Своевременное выполнение финансовых обязательств крайне маловероятно.
RD	ruRD	Объект рейтинга находится под надзором органов государственного регулирования, которые могут определять приоритетность одних обязательств перед другими. При этом дефолт Агентством не зафиксирован.
D	ruD	Объект рейтинга находится в состоянии дефолта.

Expert

Рейтинги Аналитика Устойчивое развитие Рэнкинги Конференции Тематики ▾ FAQ

RU000A100Y50



Всего результатов 28: Ценные бумаги 1 Аналитика 4 Пресс-релизы 20 Статьи 3

Ценные бумаги

Облигации СУЭК Финанс серии 001P 04R
RU000A100Y50

ООО "СУЭК-ФИНАНС"

Аналитика

<https://www.raexpert.ru/search/>

Аналитика

Индекс здоровья банковского сектора на 1 апреля 2021 года

Банки, 13.05.2021

Рынок российского госдолга: есть ли жизнь под санctionами во время пандемии

Макроэкономика, 26.04.2021

Предварительные итоги рынка доверительного управления в I квартале 2021 года

Управление активами, 21.04.2021

Доверительное управление средствами физлиц в 2020 году: премиальный сегмент двигает рынок

Управление активами, 19.04.2021

ООО "СУЭК-ФИНАНС"

RU000A100Y50

Реквизиты

ISIN

RU000A100Y50

Эмитент

Компания

ООО "СУЭК-ФИНАНС"

Рейтинги облигаций

Кредитные рейтинги долговых инструментов

Национальная шкала

▼ ruA+

ruAA-

Дата

16.06.2020

21.10.2019

РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА АКРА

КАТЕГОРИЯ	РЕЙТИНГ	ОПИСАНИЕ
AAA	AAA(RU)	Наивысший уровень кредитоспособности по национальной шкале для Российской Федерации, по мнению Агентства. Кредитный рейтинг финансовых обязательств Правительства Российской Федерации.
AA	AA+(RU)	Высокий уровень кредитоспособности по сравнению с другими рейтингуемыми лицами, выпусками ценных бумаг или финансовыми обязательствами в Российской Федерации. По мнению АКРА, незначительно ниже, чем у рейтингуемых лиц с кредитным рейтингом AAA(RU).
	AA(RU)	
	AA-(RU)	
A	A+(RU)	Умеренно высокий уровень кредитоспособности, присутствует некоторая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях в Российской Федерации.
	A(RU)	
	A-(RU)	
BBB	BBB+(RU)	Умеренный уровень кредитоспособности, присутствует более высокая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях в Российской Федерации.
	BBB(RU)	
	BBB-(RU)	
BB	BB+(RU)	Кредитоспособность устойчива в краткосрочной перспективе, однако присутствует высокая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях в Российской Федерации.
	BB(RU)	
	BB-(RU)	
B	B+(RU)	Низкий уровень кредитоспособности, имеется возможность исполнения долговых обязательств в срок и в полном объеме, но присутствует высокая уязвимость при наличии неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий в Российской Федерации.
	B(RU)	
	B-(RU)	
CCC	CCC(RU)	Очень низкий уровень кредитоспособности. Существует потенциальная возможность невыполнения рейтингуемым лицом своих долговых обязательств в краткосрочной перспективе.
CC	CC(RU)	Очень низкий уровень кредитоспособности, существует повышенная вероятность невыполнения рейтингуемым лицом своих долговых обязательств в краткосрочной перспективе. Своевременное выполнение долговых обязательств зависит от благоприятных внешних финансово-экономических условий в Российской Федерации, а также от взаимодействия с кредиторами.
C	C(RU)	Очень низкий уровень кредитоспособности. Существует высокая вероятность невыполнения рейтингуемым лицом своих долговых обязательств в краткосрочной перспективе.
RD	RD(RU)	Рейтингуемое лицо находится под управлением (существенным воздействием) регулятора. Как правило, в таких случаях регулятор может определять приоритетность исполнения обязательств или приостанавливать выплаты кредиторам.
SD	SD(RU)	Рейтингуемое лицо находится в состоянии дефолта по одному из своих финансовых обязательств. При этом Агентство полагает, что рейтингуемое лицо продолжит своевременное обслуживание других финансовых обязательств.
D	D(RU)	Рейтингуемое лицо находится в состоянии дефолта по своим финансовым обязательствам.

РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА АКРА

Поиск

RU000A1005T9

Рейтинги эмитентов Рейтинги эмиссий

РЕЙТИНГ СЕКТОР РЕГИОН

Расширенный поиск Рейтинги на пересмотре



Рейтинги эмиссий

Найдено документов: 1

Эмитент	Описание эмиссии	Рейтинг	Шкала	Сектор	Регион	Дата <i>i</i> ↓	Ссылка <i>i</i>
АО «Коммерческая недвижимость ФПК «Гарант-Инвест»	Облигации АО «Коммерческая недвижимость ФПК «Гарант-Инвест» биржевые процентные документарные на предъявителя, серия 001Р-05 (RU000A1005T9) ISIN: RU000A1005T9	BB+(RU)		Строительство и недвижимость	Россия	02.02.2021	Пресс-релиз

<https://www.acra-ratings.ru/research>

РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА НРА

Рейтинговая категория	Уровень рейтинга	Описание
AAA	AAA ru	Максимальная степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Соответствует кредитоспособности финансовых обязательств Правительства Российской Федерации.
AA	AA+ ru AA ru AA- ru	Высокая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Способность своевременно и полностью выполнять финансовые обязательства при очень низкой чувствительности к изменениям экономической конъюнктуры, операционной, финансовой и регуляторной среды.
A	A+ ru A ru A- ru	Умеренно высокая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Способность своевременно и полностью выполнять финансовые обязательства, при низкой чувствительности к изменениям экономической конъюнктуры операционной, финансовой и регуляторной среды.
BBB	BBB+ ru BBB ru BBB- ru	Средняя степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Способность своевременно и полностью выполнять финансовые обязательства оценивается как достаточная, однако существенные неблагоприятные изменения экономической конъюнктуры, операционной и/или регуляторной среды, могут привести к ее ухудшению.
BB	BB+ ru BB ru BB- ru	Умеренно низкая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Способность своевременно и полностью выполнять финансовые обязательства оценивается как приемлемая, однако незначительные неблагоприятные изменения экономической конъюнктуры, операционной и/или регуляторной среды с высокой вероятностью приведут к ее ухудшению.
B	B+ ru B ru B- ru	Низкая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Финансовые обязательства в высокой степени подвержены риску неисполнения; способность исполнять обязательства зависит от того, насколько благоприятной будет рыночная и экономическая конъюнктура, в случае ее неблагоприятных изменений вероятность невыполнения финансовых обязательств оценивается как высокая.
CCC	CCC ru	Недостаточная степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Высокая чувствительность к воздействию неблагоприятных изменений экономической конъюнктуры, операционной и/или регуляторной среды, которые практически неизбежно приведут к ухудшению способности исполнять свои финансовые обязательства.
CC	CC ru	Очень низкая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Уровень риска оценивается как крайне высокий. В случае отсутствия существенных благоприятных для Рейтингуемого лица изменений условий ведения деятельности, вероятность неисполнения финансовых обязательств оценивается как очень высокая.
C	C ru	Критически низкая степень кредитоспособности / финансовой устойчивости. Уровень риска оценивается как максимальный. Вероятность неисполнения финансовых обязательств оценивается как крайне высокая.
RD	RD ru	Зафиксирован регуляторный дефолт.
SD	SD ru	Зафиксирован выборочный дефолт.
D	D ru	Зафиксирован дефолт.

СОПОСТАВЛЕНИЕ РЕЙТИНГОВ

№ группы	Рейтинги кредитных рейтинговых агентств					Средняя историческая годовая частота дефолтов
	Standard & Poor's	Moody's Investors Service	Fitch Ratings	Эксперт РА	АКРА	
1	BBB- и выше	Baa3 и выше	BBB- и выше	ruAAA	AAA (RU)	[0%;0,3%)
2	BB+	Ba1	BB+	ruAA+, ruAA	AA+(RU), AA(RU)	[0,3%;0,5%)
3	BB	Ba2	BB	ruAA-, ruA+	AA-(RU), A+(RU)	[0,5%;1%)
4	BB-	Ba3	BB-	ruA, ruA-	A(RU), A-(RU)	[1%;2%)
5	B+	B1	B+	ru BBB+, ru BBB	BBB+(RU), BBB (RU)	[2%;3%)
6	B	B2	B	ru BBB-, ru BB+	BBB-(RU), BB+(RU)	[3%;5%)
7	B-	B3	B-	ru BB	BB(RU)	[5%;10%)
8	CCC-C	Caa-C	CCC-C	ru BB- и ниже	BB-(RU) и ниже	[10%;100%)
9	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Недостаточно данных*
10	D	D	D	ruD	D(RU)	100%

* Отсутствуют данные о средней исторической годовой частоты дефолтов объектов рейтинга с сопоставимым уровнем кредитного риска по общедоступным данным за последние 25 лет

ГДЕ ПОСМОТРЕТЬ РЕЙТИНГИ?

БРОСИТЬ ФИЛЬТРЫ

Показывать 50 строк в таблице [скачать в excel](#)

Название	Валюта	Дата / Срок, лет / Событие	Доходность	Кредитное качество	Качество эмитента	Ликвидность	Рыночный риск
ГарИнв1Р05	RUB	05.04.2024 / 2.9 / погашение	12.55	B+	5.1	74.3	-2.34

Эмитент: Гарант-Инвест
Основной заемщик: Гарант-Инвест
Страна заемщика: Россия
Отрасль: Финансы и страхование
Полное название: ФПК Гарант-Инвест БО 001Р-05
ISIN: RU000A1005T9
Валюта: RUB

Дата выпуска: 12.03.2019
Дата погашения: 05.04.2024
Дата оферты/выкупа: -
Событие в близк. дату: погашение
Дюрация: 1.56

Текущий номинал: 840
Цена, % от номинала: 99.99
НКД: 10.49
YTM, %: 12.55
Total Return (прогноз), %: 12.55
Купон: 26.33 RUB
Купон (раз/год): 4
Тип купона: фиксированный

Тип эмитента: корпоративные
Тип инструмента: Облигация
Тип облигации: амортизуемые

Качество: 5.1 из 10
Размер: 4 из 10
Сложность: 2 из 5

Альтернатива депозиту: нет
ПИФ ДОХОДЬ: нет
Перспективные облигации: нет
Сбалансированная: нет
Спекулятивная: нет
High Yield (ВДО): нет

Внутренний рейтинг дохода: 4 (B+)
Рейтинги: АКРА - BBB-(RU)

Цена (% номинала)

Гарант-Инвест – российская финансово-промышленная корпорация, объединяющая ряд предприятий в инвестиционной, банковской деятельности, а также в области девелопмента и управления коммерческой недвижимостью.

Комментарий к облигации:

Полная цена: 850,49 RUB включая НКД
Текущая чистая цена равна примерно 99.99% от номинала, текущий номинал равен 840 RUB, накопленный купонный доход – 10.49 RUB. Облигация ГарИнв1Р05 (RU000A1005T9) торгуется с эффективной доходностью 12.55% до даты 2024-04-05 (через 2.90 года), в которую произойдет погашение.
Размер текущего купона составляет 26.33 RUB.
Купоны выплачиваются 4 раз(а) в год

Облигация достаточно ликвидна, чтобы доверять данным о цене и доходности (они более или менее справедливы и рыночные).

Эта облигация имеет некоторые особенности (такие как досрочный выкуп, амортизация или конвертация), которые могут потребовать вашего внимания.

Кредитное качество:

<https://www.dohod.ru/analytic/bonds>

КРЕДИТНЫЕ СПРЕДЫ

Разница между доходностью корпоративной облигации и доходностью безрисковой бумаги с соответствующей дюрацией называется кредитным спредом. Чем выше кредитный спред, тем выше риск дефолта по конкретной облигации. И наоборот, чем ниже спред, тем более надежной она считается.

- Простейшим для расчета является **номинальный кредитный спред**. Способом его расчета является подбор близкой по дюрации государственной бумаги и сравнение с ее доходностью.
- Например, доходность облигации ООО «Ромашка» составляет 5,45%, дюрация 3,5. Наиболее близкой по дюрации является ОФЗ 26215 с доходностью 4,82%. Таким образом, номинальный спред равен $5,45\%-4,82\% = 63$ б.п., что отражает «грязную» оценку надбавки за кредитный, а также риск ликвидности
- Более корректным способом расчета номинального спреда является сравнение доходности бумаги со значением кривой доходности ОФЗ в точке с соответствующей дюрацией. Этот способ более распространен и полученный результат называется **G-спредом**.
- График КБД ОФЗ доступен по ссылке - <https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/>. На нем можно определить доходность для любой заданной дюрации, что делает расчет спреда более точным

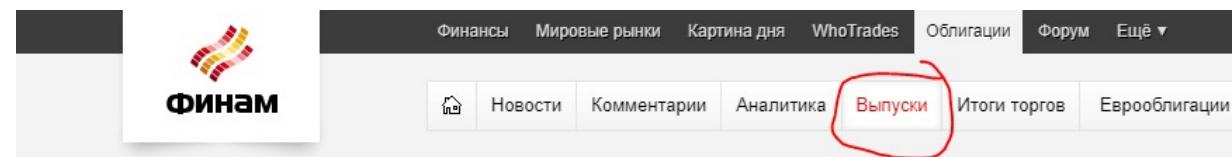
При расчете G-спреда принимается допущение, что на всем отрезке жизни облигации платежи дисконтируются по одной и той же ставке, равной актуальной доходности к погашению. При оценке Z-спреда для каждого платежа используется своя ставка в соответствии с кривой доходностей.



КОВЕНАНТЫ

- **Ковенант** — это обязательство заемщика соответствовать определенным ограничениям в области финансовых показателей и отдельных аспектов деятельности. Если заемщик нарушает так называемое «ограничительное условие», то у его кредитора или инвестора возникают специальные права.
- Делятся на три группы:
 - финансовые ограничения;
 - инвестиционные ограничения;
 - ограничения на выплату дивидендов.
- Состав **финансовых ковенантов** зависит от отрасли деятельности эмитента, а также от особенностей бизнес-процессов в конкретной компании. К финансовым можно отнести, например, обязательство эмитента не превышать указанный объем долговых обязательств в течение определенного периода (например, в течение всего срока обращения конкретного выпуска облигаций).
- К **инвестиционным** можно отнести обязательство эмитента не осуществлять инвестиции в новые проекты, отрасли, предприятия или же не инвестировать больше определенного объема и так далее.

Ковенанты можно найти в проспекте эмиссии. В документе необходимо найти «право требовать»



ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ-ФИНАНС-БО-01

Статус: **в обращении**

Номинальный объем: 1 700 000 000 RUR Размещенный объем: 1 700 000 000 RUR

Дата начала размещения: 15.04.2013 Дата окончания размещения: 15.04.2013

Дата погашения: 03.04.2023

Номинал: 1 000 RUR

Рег. номер: 4B02-01-36190-R Дата рег: 05.04.2013 Рег. орган: ММВБ

ISIN код: RU000A0JTV50

Документы: [Решение о выпуске](#) [Проспект эмиссии](#)

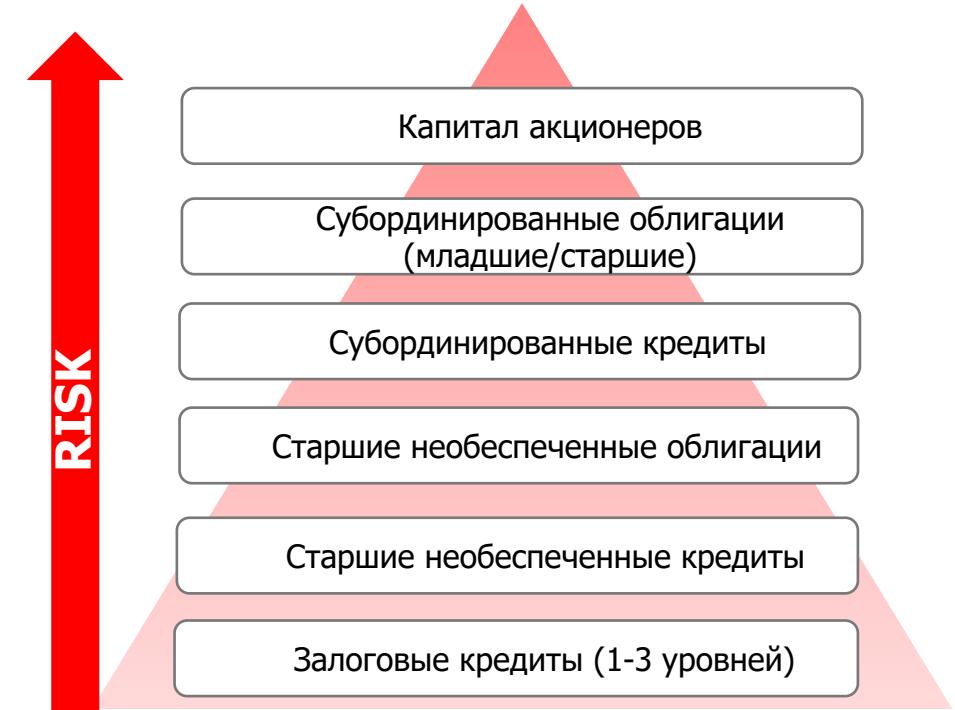
[Профиль эмитента](#) [Платежи](#) [Оферты](#) [Операторы выпуска](#) [Цель займа](#) [Гарантии](#) [Другие выпуски](#)

[Итоги торгов](#)

[YTM Chart](#)

РАНЖИРОВАНИЕ ЗАИМСТВОВАНИЙ ПО СТАРШИНСТВУ

- У заимствований достаточно длинная линейка по старшинству выплат в случае банкротства компании/банка.
- Если рассматривать российские еврооблигации и облигации, то на Старшие необеспеченные облигации/Sr. Unsecured приходится порядка 95% рынка и 5% на субординацию.
- Субординированные кредиты и облигации необходимы в первую очередь банкам для накачки капитала, чтобы соответствовать требованиям ЦБ и также использовать их для своей текущей деятельности



СУБОРДИНИРОВАННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

- **Субординированная облигация** — вид долгового обязательства, которое находится рангом ниже других кредитов и займов эмитента. В случае банкротства или ликвидации эмитента их держатели будут находиться последними в очереди на выплаты среди долговых инвесторов (далее только акционеры).
- Такие выпуски никогда не предусматривают пут-опциона. Зато рядовое явление для подобных займов — колл-опционы, когда эмитент имеет право в заранее установленную дату досрочно выкупить у держателей свои субординированные бонды.
- Кроме того, в отличие от обычных российских биржевых облигаций, суборды могут выпускаться на срок минимум 5 лет. Часто банки прибегают к эмиссии и так называемых «вечных», или бессрочных субордов.
- В конечном счете аналитики, управляющие, банкиры сходятся в том, что субординированные банковские обязательства (особенно если речь идет про бессрочные выпуски) являются самым высокорискованным видом инвестиций в облигации.
- Если ситуация на рынке развивается благоприятно, ставки снижаются, то эти инструменты благополучно отзываются эмитентом в даты колл- опционов.

ГДЕ СМОТРЕТЬ ИНФОРМАЦИЮ ПО СУБОРДИНАЦИИ?



Параметры инструмента

Код ценной бумаги	XS0810596832
Полное наименование	VTB Eurasia DAC 9.5
Краткое наименование	VTB Eur
ISIN код	XS0810596832
Дата начала торгов	06.08.2012
Первоначальная номинальная стоимость	1 000,00
Валюта номинала	USD
Дата начала торгов на Московской Бирже	17.12.2014
Возможен досрочный выкуп	Да
Уровень листинга	3
Объем выпуска	2 250 000
Номинальная стоимость	1 000,00
Бумаги для квалифицированных инвесторов	Да
Категория квалифицированного инвестора	Все
Периодичность выплаты купона в год	2
Дата выплаты купона	06.06.2021
Ставка купона, %	9,500
Сумма купона, в валюте номинала	47,50
Подтип облигации	Субординированные облигации
Вид/категория ценной бумаги	Корпоративная облигация

<https://www.moex.com/ru/issue.aspx?code=XS0810596832>

АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ

- Все коэффициенты финансового анализа делим на четыре большие группы показателей:
 - Ликвидность (*краткосрочная платежеспособность*)
 - Финансовая устойчивость (*долгосрочная платежеспособность*)
 - Рентабельность (*финансовая эффективность*)
 - Деловая активность (*нефинансовая эффективность*)

Платежеспособность предприятия		Эффективность предприятия	
Ликвидность	Финансовая устойчивость	Рентабельность	Деловая активность

ЛИКВИДНОСТЬ

Коэффициенты	Формула	Расчет	Норматив	
1	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы/Краткосрочные обязательства	$K_{тл} = стр.1200 / (стр.1510 + стр.1520)$	>2
2	Коэффициент абсолютной ликвидности	Коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства	$K_{абл} = стр.1250 / (стр.1510 + стр.1520)$	>0,2
3	Коэффициент быстрой ликвидности	Коэффициент быстрой ликвидности = (Оборотные активы - Запасы) / Краткосрочные обязательства	$K_{бл} = (стр.1250 + стр.1240) / (стр.1510 + стр.1520)$	>1

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

	Коэффициенты	Формула	Расчет	Норматив
1	Коэффициент автономии	Коэффициент автономии = Собственный капитал / Активы	$K_{авт} = стр.1300 / стр.1600$	>0,5
2	Коэффициент капитализации	Коэффициент капитализации = (Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства) / Собственный капитал	$K_{кап} = (стр.1400 + стр.1500) / стр.1300$	<0,7
3	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами = (Собственный капитал - Внебиржевые активы) / Оборотные активы	$K_{осос} = (стр.1300 - стр.1100) / стр.1200$	>0,5

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

Коэффициенты	Формула	Расчет	Норматив	
1	Рентабельность активов (ROA)	Коэффициент рентабельности активов = Чистая прибыль / Активы	$ROA = \text{стр.}2400/\text{стр.}1600$	>0
2	Рентабельность собственного капитала (ROE)	Коэффициент рентабельности собственного капитала = Чистая прибыль/Собственный капитал	$ROE = \text{стр.}2400/\text{стр.}1300$	>0
3	Рентабельность продаж (ROS)	Коэффициент рентабельности продаж = Чистая прибыль/ Выручка	$ROS = \text{стр.}2400/\text{стр.}2110$	>0

Показатели покрытия потоками платежей обязательств компании:

- EBIT/Interest coverage ratio
- EBITDA/Interest coverage ratio
- Debt/EBITDA
- Funds from operations/total debt
- Free operation cash flow/total debt

РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Основные понятия



Спред – разница между ценой покупки и ценой продажи.



Спред на n-бумаг – разница между худшней ценой продажи n-бумаг и худшней ценой покупки n-бумаг.

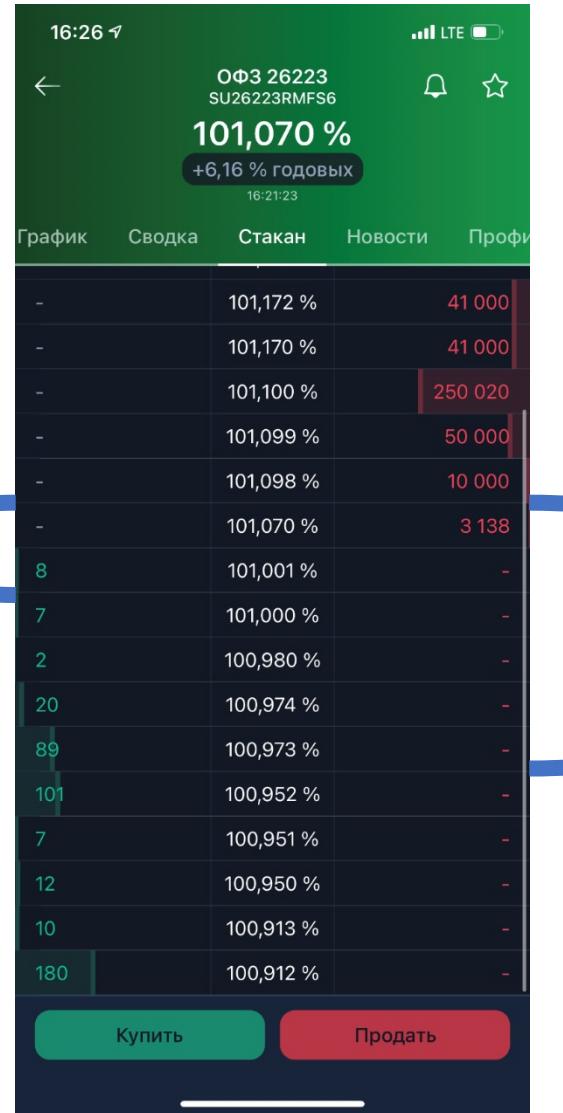


Время поддержания



Маркет-мейкер – участник торгов или клиент участника торгов, поддерживающий заявки на покупку и продажу на торгах ценными бумагами.

РИСК ЛИКВИДНОСТИ



Спред best bid/best offer **101.07%-101.001% = 0.069%**

Спред на 200 бумаг **101.07%-100.974% = 0.096%**

МЕТРИКИ ЛИКВИДНОСТИ РЯДА ЕВРООБЛИГАЦИЙ

(средние значения 15.01-15.02)



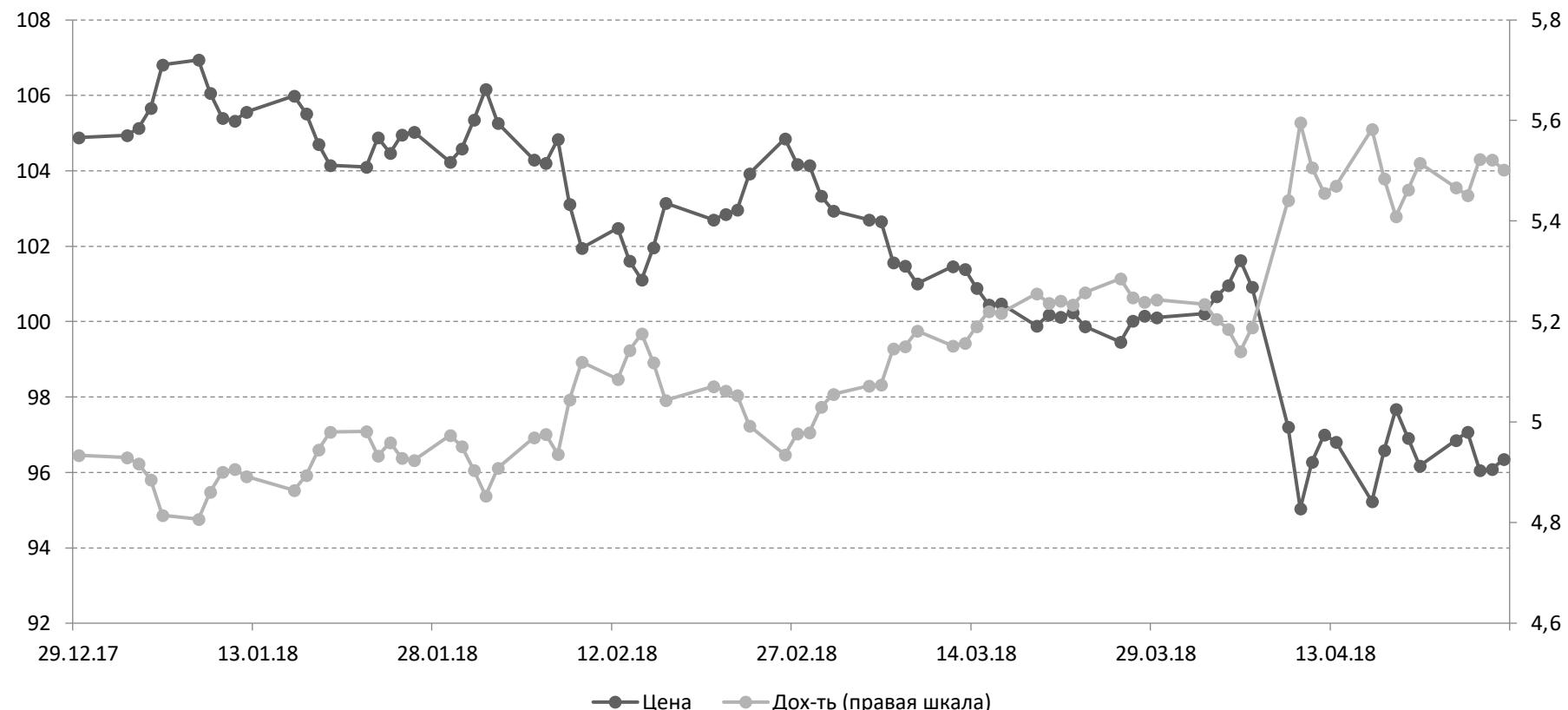
ISIN	Название	Кол-во маркет-мейкеров	Спред bid/ask	Спред на 100 бумаг	Ср. время спреда на 100 бумаг, % от торг. сессии
XS2099763075	CBOM-25	2	0,41	1,18	66,38
XS1961080501	EUCH-24	2	0,60	0,91	55,54
XS1405775377	EVR-22	2	0,18	0,55	45,14
XS1533915721	EVR-23	3	0,46	0,56	85,21
XS1843443273	EVR-24	2	0,49	0,73	62,29
XS2196334671	GAZ-27_2	2	0,42	0,65	39,11
XS2124187571	GAZ-30	3	0,23	0,90	91,11
XS0191754729	GAZPR-34	3	0,46	1,58	84,21
XS0316524130	GAZPR-37	3	0,69	1,38	83,80
XS1589324075	GMKN-23	3	0,25	0,58	32,40
XS2134628069	GMKN-25	1	0,32	0,69	78,20
XS0830192711	GPN-22	4	0,35	0,36	86,99
XS0997544860	GPN-23	4	0,28	0,38	94,20
XS1449458915	GTLK-21	1	0,45	0,93	30,09
XS1577961516	GTLK-24	1	0,81	1,03	64,67
XS1713473608	GTLK-25	1	0,35	0,90	86,99
XS2010044381	GTLK-26	2	0,61	1,32	87,42

ISIN	Название	Кол-во маркет-мейкеров	Спред bid/ask	Спред на 100 бумаг	Ср. время спреда на 100 бумаг, % от торг. сессии
XS2159874002	LUK-30	3	0,59	0,78	87,49
XS1298447019	MMC-22	3	0,48	0,61	86,04
XS1843434959	MMK-24	2	0,38	1,01	72,91
XS0921331509	MTS-23	2	0,56	0,76	81,16
XS1843435337	NLMK-26	1	0,46	0,89	66,33
XS0864383723	Novatek-22	2	0,29	0,43	85,79
XS1405766384	PGIL-22	1	0,20	0,25	50,63
XS1752568144	PHOS-23	2	0,28	0,75	59,11
XS0861981180	RosNef-22	4	0,15	0,24	95,22
XS1433454243	SCF-23	3	0,46	0,75	73,07
XS2010044621	SIB-24	2	0,21	0,89	58,64
XS0559915961	VEB FIN-25	2	0,90	0,95	72,59
XS0800817073	VEB-22	4	0,25	0,47	97,57
XS0993162683	Veb-23	4	0,24	0,48	95,12
XS0810596832	VTB Eur	2	0,26	0,62	99,86
XS2159874002	LUK-30	3	0,59	0,78	87,49
XS1298447019	MMC-22	3	0,48	0,61	86,04

Полный список еврооблигаций на сайте MOEX: <https://www.moex.com/s729>

ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК

- **Процентный риск** - риск изменения рыночной стоимости облигации при росте процентных ставок. Если ставки (ключевая ставка ЦБ, которая влияет на ставки денежного рынка, которые в свою очередь влияют на доходности облигаций) на рынке растут, то цены падают и наоборот, и чем «длиннее» облигация тем более волатильна ее цена. Ниже пример изменения цены и доходности суворенной еврооблигации России 47



ДЮРАЦИЯ

- В 1938 г. Фредерик Маколей ввел показатель дюрация. **Дюрация облигации** - некоторый промежуток времени, период до момента полного возврата капитала, вложенного в приобретение облигации. При расчете временного периода учитываются периодичность выплат и объём купонной прибыли по каждой облигации
- Свойства дюрации Маколея:
 - ✓ Маколеева дюрация купонной облигации всегда меньше срока до погашения
 - ✓ Маколеева дюрация бескупонной облигации равна сроку до ее погашения
 - ✓ при прочих равных условиях, чем ниже купон облигации, тем выше дюрация Маколея
- Для оценки риска используется **модифицированная дюрация** (МД). Показатель МД показывает на сколько изменится цена облигации при изменении ее доходности на 100 б.п. (1%). Рассчитывается на основе дюрации Маколея по простой формуле:
- $$МД = \frac{D}{1 + \frac{YTM}{y}}$$
- D – Дюрация Маколея
- YTM – доходность к погашению
- y – кол-во выплат в году
- **Пример:** Предположим, что мы купили еврооблигацию Европром с доходностью 4,867% и дюрацией 1,825, выплата купона происходит 2 раза в год. Тогда модифицированная дюрация будет равна: $1,781 = 1,825 / (1 + 0,04867 / 2)$

ДЮРАЦИЯ



ГДЕ СМОТРЕТЬ ДЮРАЦИЮ?



<u>Дата оферты</u> (?)	-
<u>Дата погашения</u>	28-02-2024
<u>Лет до погашения</u>	2.80
<u>Дата след. выплаты</u>	01-09-2021
<u>Номинал</u>	1000
<u>Валюта</u>	руб
<u>Дох. купона, годовых от ном.</u>	6.50%
<u>Купон, руб. (?)</u>	32.41 руб
<u>НКД (?)</u>	13.36 руб
<u>Выплата купона, дн.</u>	182
 <u>Имя облигации</u>	ОФЗ-ПД 26223 28/02/24
<u>Назв., англ.</u>	OFZ-PD 26223
<u>Рег. номер</u>	26223RMFS
 <u>Размер выпуска</u>	350 000 000
<u>В обращении</u>	339 422 797
<u>Размер лота</u>	1
<u>Шаг цены</u>	0.001
<u>Где торгуется?</u>	T+: Гособлигации - безадрес. (ТКОВ)
<u>Группа инструментов</u>	GOFZ
<u>Статус</u>	A
<u>Уровень листинга</u>	1
 <u>Цена и доходность облигации</u> ОФЗ-ПД 26223 28/02/24	
<u>Доходность*</u>	6.17%
<u>Цена послед.</u>	101.068
<u>Изм. за день, %</u>	0%
<u>Объем день., руб.</u>	1 777 611 855
<u>Время посл. сделки</u>	18:45:27
<u>Дюрация, дней (?)</u>	938

* Доходность к погашению считает Московская биржа.
Этот показатель не всегда бывает корректным.
Перепроверяйте его самостоятельно

<https://smart-lab.ru>

Облигация ФСК ЕЭС Электроэнергетика

ФСК ЕЭС-3-боб "Федеральная Сетевая компания ЕЭС" ПАО, биржевые облигации процентные документарные
ISIN RU000A0ZYDH0 Эмиссия 10 000 000 000 Номинал 1 000

RUB 98.56% 08.02.2022 НКД Купон Дюрация Доходност
MICEX 0.06 (0.06%) 5.31 7.75 0.67 эффективн

[Обзор](#) [Эмиссия](#) [Размещение](#) [Рейтинги](#) [КД](#) [Календарь](#) [Калькулятор](#) [Архив](#)

<https://www.rusbonds.ru>

ЧТО ТАКОЕ ПОРТФЕЛЬ ЦЕННЫХ БУМАГ И ЗАЧЕМ ЕГО СОЗДАВАТЬ?



- **Портфель ценных бумаг** — это определенным образом подобранная совокупность видов ценных бумаг для достижения поставленной цели.
- Главная задача портфеля заключается в обеспечении требуемого уровня доходности при минимальном риске.
- Данная цель достигается, во-первых, за счет **диверсификации** портфеля, то есть распределения средств инвестора между различными активами, и, во-вторых, за счет тщательного подбора финансовых инструментов.
- Вложив денежные средства в ценные бумаги одной компании, вы **концентрируете** Ваш риск. Снижение риска достигается путем распределения денежных средств между несколькими именами.

Главный принцип составления портфеля - диверсификация

- Методом снижения риска потерять служит диверсификация портфеля, т.е. приобретение различных ценных бумаг в определенных долях. Диверсификация уменьшает риск за счет того, что возможные невысокие доходы по одним ценным бумагам будут компенсироваться высокими доходами по другим бумагам.
- Вспомним высказывание родоначальника портфельной теории Гарри Марковица, «не кладите все яйца в одну корзину».
- В идеале активы в портфеле должны слабо или отрицательно коррелировать между собой, чтобы сглаживать его колебания.

КАКИЕ РИСКИ МЫ ДИВЕРСИФИЦИРУЕМ?

- Риски, связанные с формированием и управлением портфелем ценных бумаг делятся на два риска: систематический (недиверсифицированный) риск, несистематический (диверсифицированный) риск.
- **Систематический риск** связан с изменчивостью цены отдельного актива, вызванной общерыночным колебанием цен. Его еще называют рыночным риском. Причиной возникновения его являются внешние события, влияющие на весь рынок: экономический спад, падение общерыночных цен, инфляция, политические кризисы, в частности войны и т.д. Возникает для всех участников этого рынка и не может быть устранен путем диверсификации инвестиционного портфеля.
- **Несистематический риск**- риск, связанный с конкретной ценной бумагой. Этот риск может быть снижен за счет диверсификации:
 - 1) Риск ликвидности
 - 2) Риск отраслевой
 - 3) Инфляционный риск;
 - 4) Кредитный риск
 - 5) Процентный риск
 - 6) Валютный риск

РИСК-ПРОФИЛЬ

- **По толерантности к риску (портфель облигаций):**
- **Консервативный** - наименее рискованный. В него входят ОФЗ, суверенные облигации различных государств, а также корпоративные облигации с инвестиционным рейтингом. Зачастую состав портфеля остается стабильным в течение длительного периода.
- **Умеренный** – средний риск. В большей степени включает в себя корпоративные облигации с рейтингом на 2-3 ступени ниже инвестиционного или государственного. Это хорошие корпоративные имена со стабильным риск-профилем, но не обладающие максимальной надежностью. Портфель может ребалансироваться.
- **Агрессивный** – направлен на получение значительного дохода, в некоторой степени аналогичен портфелю акций. Включает в себя высокодоходные облигации, а также облигации компаний, испытывающих финансовые трудности. Инвестиции в портфеле являются рискованными, но вместе с тем могут приносить самый высокий доход.
- Существует две модели управления портфелем: активное и пассивное.

- **По приоритетным целям инвестирования:**

- портфель роста; портфель дохода; смешанный портфель

- **По видам включаемых активов:**

- портфель акций; портфель облигаций; портфель смешанных инвестиций; отраслевой портфель; дивидендный портфель и пр.

СОСТАВЛЕНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ ИЗ ЦЕННЫХ БУМАГ



- Процесс управления портфелем ценных бумаг состоит из пяти этапов:
 1. Определение инвестиционной политики
 2. Анализ рынка ценных бумаг
 3. Формирование портфеля ценных бумаг
 4. Оценка эффективности портфеля ценных бумаг
 5. Пересмотр портфеля

СОСТАВЛЕНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ ИЗ ЦЕННЫХ БУМАГ

- Процесс управления портфелем ценных бумаг состоит из пяти этапов:
 1. Определение инвестиционной политики
 2. Анализ рынка ценных бумаг
 3. Формирование портфеля ценных бумаг
 4. Оценка эффективности портфеля ценных бумаг
 5. Пересмотр портфеля

1. Определение инвестиционной политики

- Цель. Может быть как абсолютной (в процентах), так и сравнительной (например, на столько-то выше доходности индекса МосБиржи или банковского депозита).
- Речь может идти как о значительном приумножении капитала, так и о его сохранении.
- Толерантность к риску
- Временной горизонт
- Ликвидность
- Сектор
- Валюта
- Величина купона
- Рейтинг
- Страна
- Налоги

2. Анализ рынка ценных бумаг

Анализ рынка ценных бумаг состоит из двух этапов:

- Изучение состояния рынка в настоящий момент.
- Изучение отдельных видов ценных бумаг

3. Формирование портфеля

- После анализа рынка ценных бумаг мы определяем подходящие нашей инвестиционной политике инструменты, после чего совершаем операции по приобретению тех или иных активов.
- Применяем метод диверсификации, распределяя денежные средства по выбранным активам в определенных долях.

4. Оценка эффективности портфеля ценных бумаг

- Оценка эффективности портфеля предполагает периодическую оценку доходности и показателей риска, с которыми сталкивается инвестор.
- Оценка эффективности портфеля облигаций сводится к выявлению соответствия полученного дохода от курсовой стоимости и купонов к запланированным в инвестиционной политике показателям.

5. Пересмотр портфеля ценных бумаг

- Пересматриваем портфель облигаций по причине недостаточной доходности или высокого риска, «подгоняя» его к показателям инвестиционной политики.
- При необходимости вносим корректировки в инвестиционную политику вследствие изменения рыночных условий.
- Частота пересмотра портфелей ценных бумаг тесно связана с выбранной стратегией управления портфелем ценных бумаг

СОСТАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЯ ИЗ ОБЛИГАЦИЙ

1. Определение инвестиционной политики. Отвечаем на вопросы

- Желаемая доходность
- Горизонт инвестирования
- Толерантность к риску
- Субординация
- Ликвидность
- Сектор
- Валюта
- Величина купона
- Рейтинг
- Страна

ПЕРВИЧНЫЙ ПОИСК

- <https://smart-lab.ru/q/bonds/>

смартлаб > облигации > котировки корпоративных облигаций

Ведите название или тикер

Облигации Котировки Дивиденды Фундаментал Кarta рынка

ОФЗ Корпоративные Субфедеральные Еврооблигации Индексы облигаций Индексы РЕПО

Доходн % > Лет > Дюрация > только ВДО (?) С налоговой льготой (?)
Доходн % < Лет < Дюрация < без ВДО (?) Повыш.риск (только квал.) (?)
Частота купона, раз в год => Все сектора

№	🕒	Имя	Размещение	Погашение	Лет до погаш.	Доходн	Год.куп.дох.	Куп.дох.посл.	Цена	Объем, млн руб ↓	Купон, руб	Частота, раз в год	НКД, руб	Дюр-я, лет	Дата купона	Оферта	<input type="button" value="🖨"/>	<input type="button" value="📋"/>	
1	15:41:56	Роснфт2Р3	<input type="button" value="≡"/>	2017-12-21	2027-12-09	7.2	5.6%	7.75%	7.41%	104.61	62.8	38.64	2	22.29	2.04	2020-12-17	2022-12-20	<input checked="" type="button" value="+"/>	<input checked="" type="button" value="+"/>
2	15:40:40	Газпнф1Р3R	<input type="button" value="≡"/>	2017-10-23	2022-10-17	2.1	5.4%	7.85%	7.48%	104.9	30.4	39.14	2	35.27	1.88	2020-10-19		<input checked="" type="button" value="+"/>	<input checked="" type="button" value="+"/>
3	15:37:46	БашнфтБ06	<input type="button" value="≡"/>	2016-05-11	2026-04-29	5.6	9.1%	10.90%	10.16%	107.3	23.9	54.35	2	44.2	3.62	2020-11-04	2025-05-07	<input checked="" type="button" value="+"/>	<input checked="" type="button" value="+"/>
4	15:44:11	Роснфт2Р4	<input type="button" value="≡"/>	2018-02-15	2028-02-03	7.4	5.6%	7.50%	7.18%	104.42	10.8	37.4	2	10.07	2.20	2021-02-11	2023-02-14	<input checked="" type="button" value="+"/>	<input checked="" type="button" value="+"/>
5	15:44:49	Роснфт1Р4	<input type="button" value="≡"/>	2017-05-04	2027-04-22	6.6	5.7%	8.65%	8.07%	107.2	7.3	43.13	2	36.5	2.30	2020-10-29	2023-05-03	<input checked="" type="button" value="+"/>	<input checked="" type="button" value="+"/>
6	14:43:53	ГазпромКБ5	<input type="button" value="≡"/>	2017-02-15	2027-02-03	6.4	5.5%	8.90%	8.05%	110.5	6.5	44.38	2	12.19	2.97	2021-02-10	2024-02-12	<input checked="" type="button" value="+"/>	<input checked="" type="button" value="+"/>
7	15:20:33	ГазпромКР3	<input type="button" value="≡"/>	2020-06-02	2025-05-27	4.7	6.0%	5.70%	5.74%	99.25	5.0	28.42	2	18.9	4.09	2020-12-01		<input checked="" type="button" value="+"/>	<input checked="" type="button" value="+"/>
8	14:25:12	ГазпромКР4	<input type="button" value="≡"/>	2020-06-02	2027-05-25	6.7	6.4%	5.90%	6.02%	97.98	4.0	29.42	2	19.56	5.49	2020-12-01		<input checked="" type="button" value="+"/>	<input checked="" type="button" value="+"/>
9	15:19:18	Роснфт2Р8	<input type="button" value="≡"/>	2019-07-15	2029-07-02	8.8	6.3%	7.95%	7.52%	105.66	3.7	39.64	2	17.42	3.30	2021-01-11	2024-07-11	<input checked="" type="button" value="+"/>	<input checked="" type="button" value="+"/>

ПРОВЕРЯЕМ СУБОРДИНАЦИЮ (ЕСЛИ БАНКОВСКИЕ)

Параметры инструмента

Код ценной бумаги	XS0810596832
Полное наименование	VTB Eurasia DAC 9.5
Краткое наименование	VTB Eur
ISIN код	XS0810596832
Дата начала торгов	06.08.2012
Первоначальная номинальная стоимость	1 000,00
Валюта номинала	USD
Дата начала торгов на Московской Бирже	17.12.2014
Возможен досрочный выкуп	Да
Уровень листинга	3
Объем выпуска	2 250 000
Номинальная стоимость	1 000,00
Бумаги для квалифицированных инвесторов	Да
Категория квалифицированного инвестора	Все
Периодичность выплаты купона в год	2
Дата выплаты купона	06.06.2021
Ставка купона, %	9,500
Сумма купона, в валюте номинала	47,50
Подтип облигации	Субординированные облигации
Вид/категория ценной бумаги	Корпоративная облигация

<https://www.moex.com/ru/issue.aspx?code=XS0810596832>

ПРОВЕРЯЕМ РЕЙТИНГИ

Проверяем от каких рейтинговых агентств есть
рейтинги на <https://www.dohod.ru/analytic/bonds>

Качество:	8.7 из 10
Размер:	п/а
Сложность:	0 из 5
Альтернатива депозиту:	нет
ПИФ ДОХОДЪ	нет
Перспективные облигации:	нет
Сбалансированная:	нет
Спекулятивная:	нет
High Yield (БДО):	нет
Внутренний рейтинг доходъ:	9 (AA)
Рейтинги:	Fitch - BBB- Moody's - Baaz Эксперт - ruAAA
Доступно для ИИС:	да
Льгота по времени владения:	нет
Купоны без НДФЛ:	нет
Валютная переоценка без НДФЛ:	нет
Доступны на бирже в России:	да
Минимальный лот:	1000 RUB

Комментарий к облигации:

Полная цена: 1 009,19 RUB включая НКД

Текущая чистая цена равна примерно 100.45% от номинала, текущий номинал равен 1 000 RUB, накопленный купонный доход - 9.19 RUB. Облигация ТатнфтиП1 (RU000A1018K1) торгуется с эффективной доходностью 6.29% до даты 2022-12-20 (через 1.60 года), в которую произойдет погашение.

Размер текущего купона составляет 16.08 RUB.
Купоны выплачиваются 4 раз(а) в год

Облигация в настоящий момент имеет относительно низкую ликвидность и данные о ее цене и доходности могут не быть справедливыми (достоверными). В любом случае, вам следует обратить на это внимание.

Это самая простая облигация (купон не изменяется, нет досрочного погашения или выкупа). Не требует особенного внимания, если вы держите ее до погашения.

Кредитное качество:

Комплексный кредитный рейтинг эмитента AA, в числовом эквиваленте 9 из 10, что означает Высокий уровень кредитоспособности, очень низкий кредитный риск.

Это подтверждается и достаточно высоким (выше среднего) фактором качества бизнес-модели эмитента 8.67 из 10.

Рыночный риск:

В случае роста рыночных процентных ставок на 2% цена облигации в период до погашения снизится примерно на -2.80%.

Модифицированная дюрация облигации составляет 1.52 года/лет

Проверяем рейтинги на сайтах рейтинговых агентств



Рейтинги Аналитика Устойчивое развитие Рэнкинги Конференции Тематики ▾ FAQ

RU000A100Y50



Всего результатов 28: Ценные бумаги 1 Аналитика 4 Пресс-релизы 20 Статьи 3

Аналитика

Индекс здоровья банковского сектора на 1 апреля 2021 года

Банки, 13.05.2021

Рынок российского госдолга: есть ли жизнь под санкциями во время пандемии

Макроэкономика, 26.04.2021

Предварительные итоги рынка доверительного управления в I квартале 2021 года

Управление активами, 21.04.2021

Доверительное управление средствами физлиц в 2020 году: премиальный сегмент двигает рынок

Управление активами, 19.04.2021

Ценные бумаги

Облигации СУЭК Финанс серии 001P 04R RU000A100Y50

ООО "СУЭК-ФИНАНС"

Аналитика

<https://www.raexpert.ru/search/>

<https://www.acra-ratings.ru/research>

ПРОВЕРЯЕМ ОФЕРТЫ

Rusbonds.ru

	Купоны	Погашения	Доср. погашения (оферты)			Дефолты	Конвертации		
Номер	Тип выкупа	Факт. дата выкупа	Дней с даты разм.	Цена выкупа, %	Кол-во выкупл. обл-й	Нач. пер. предъявл. к выкупу	Оконч. пер. предъявл. к выкупу	Расч. дата выкупа	Дата объявл. доср. выкупа
2	Call-опцион	28.07.2031	3822	100	—	—	—	28.07.2031	15.07.2031
1	Call-опцион	03.08.2026	2002	100	—	—	—	03.08.2026	21.07.2026

	Купоны	Погашения	Доср. погашения (оферты)			Дефолты	Конвертации						
Номер	Тип выкупа	Факт. дата выкупа	Дней с даты разм.	Цена выкупа, %	Кол-во выкупл. обл-й	Нач. пер. предъявл. к выкупу	Оконч. пер. предъявл. к выкупу	Расч. дата выкупа	Дата объявл. доср. выкупа	Выплата на 1 облигацию	Выплаты на все облигации	Период предъявл. к выкупу	Примеч
4	Безотзывная оферта	08.04.2024	4186	100	—	26.03.2024	04.04.2024	04.04.2024	25.03.2021	1 000	—	9	—
3	Безотзывная оферта	12.04.2021	3094	100	16 887	30.03.2021	08.04.2021	08.04.2021	28.09.2016	1 000	16 887 000	9	□
2	Безотзывная оферта	17.10.2016	1456	100	2 940 723	04.10.2016	13.10.2016	13.10.2016	30.09.2015	1 000	2 940 723 000	9	□
1	Безотзывная оферта	19.10.2015	1092	100	706 325	06.10.2015	15.10.2015	15.10.2015	—	1 000	706 325 000	9	□



ЗАДАЙТЕ ВАШИ
ВОПРОСЫ

КОНТАКТЫ

Школа Московской Биржи

Сайт: www.school.moex.com

Email: moex.school@moex.com

Телеграм-канал:

https://t.me/moex_school



**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**