

# РОССИЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ: УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ В НОВЫХ РЕАЛИЯХ

2023  
НОВЫЕ  
НАДЕЖДЫ

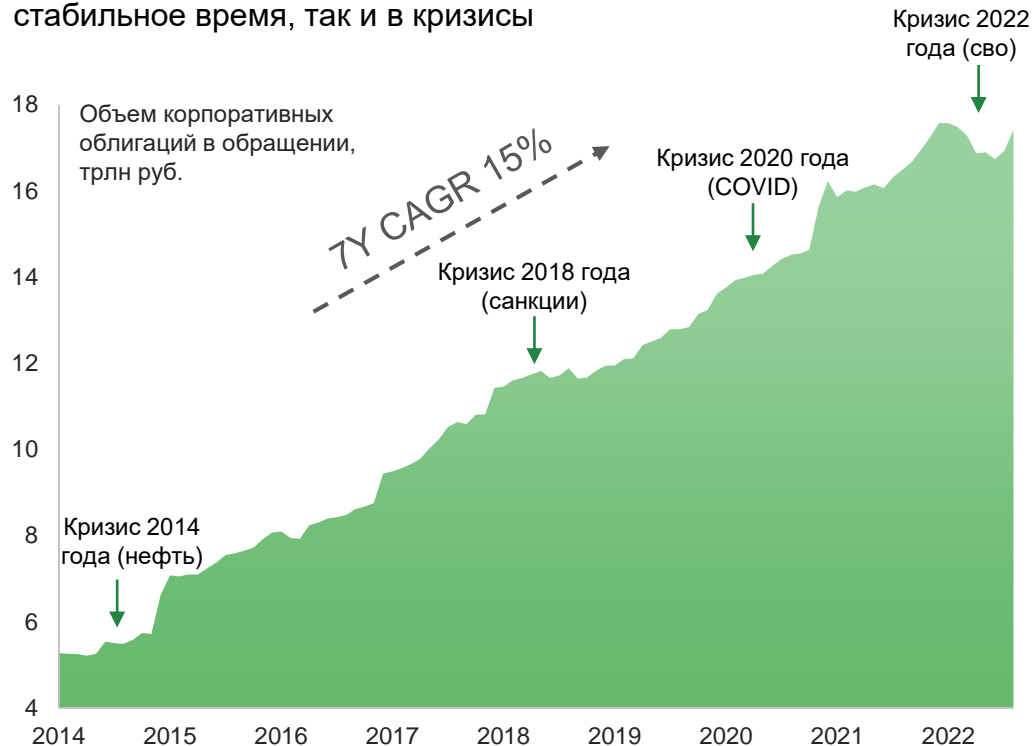


Ещё посмотрим



# ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ ОСТАЕТСЯ ВАЖНЫМ ИСТОЧНИКОМ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ

Российский рынок облигаций устойчиво растет как в стабильное время, так и в кризисы



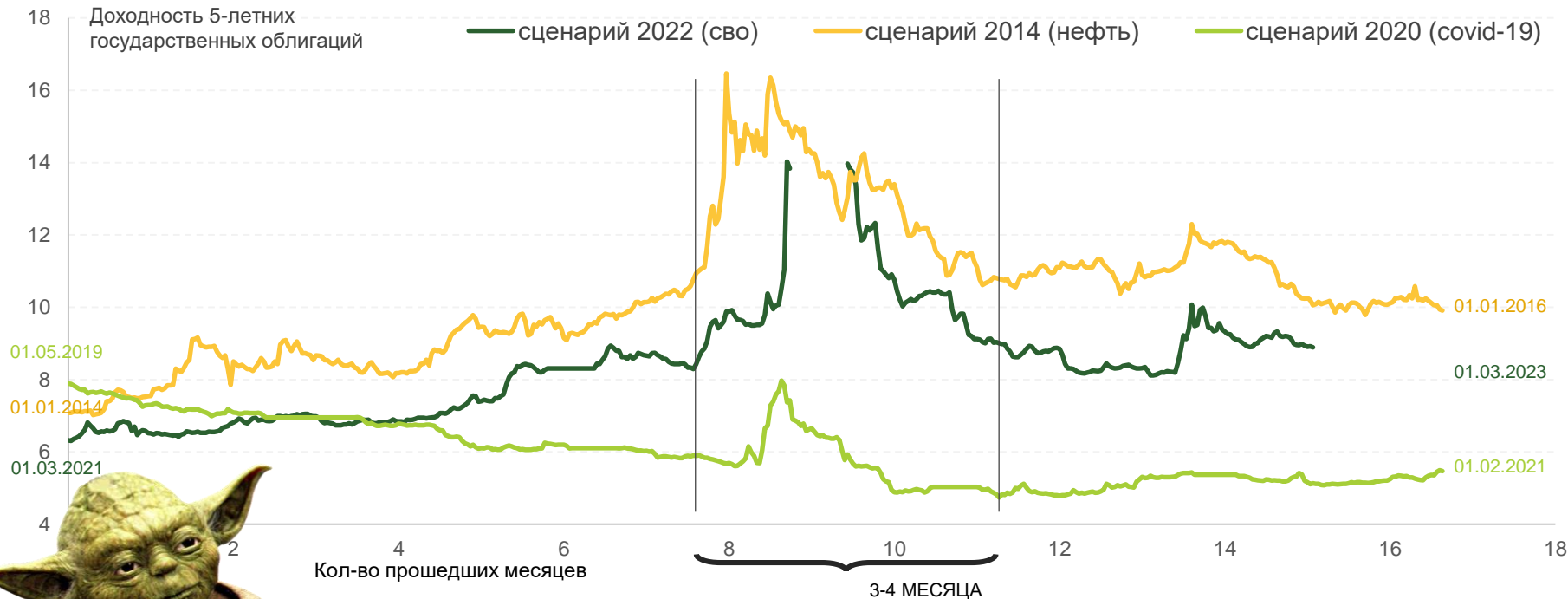
Ключевые драйверы роста 2022:

1. Устойчивость рублевых ставок
2. Облигации в CNY
3. Замещающие облигации
4. Приток экспортеров

Нельзя  
остановить  
перемены, как  
нельзя  
остановить  
восход солнца



# РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ ВОССТАНОВИЛСЯ В ТЕЧЕНИЕ 3Х МЕСЯЦЕВ, ПОВТОРЯЯ ПАТТЕРНЫ ПОСЛЕДНИХ КРИЗИСОВ



Терпение должны  
иметь мы, пока  
осядет ставка

Источник: индекс государственных  
5-летних облигаций RUBBITR5Y

## ФАКТОРЫ БЫСТРОГО ВОССТАНОВЛЕНИЯ РОССИЙСКОГО РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ

Устойчивый  
приток средств  
НПФ и СК

Приток средств  
погашений  
облигаций

Альтернатива  
депозитам для  
«розницы»

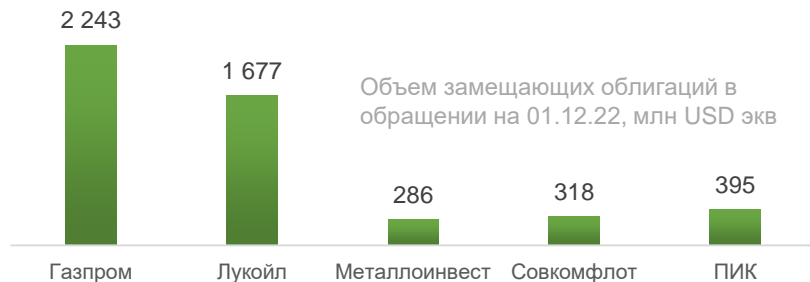
Быстрая  
реакция Банка  
России

# ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ – КЛЮЧ К СОХРАНЕНИЮ ДОВЕРИЯ ИНВЕСТОРОВ

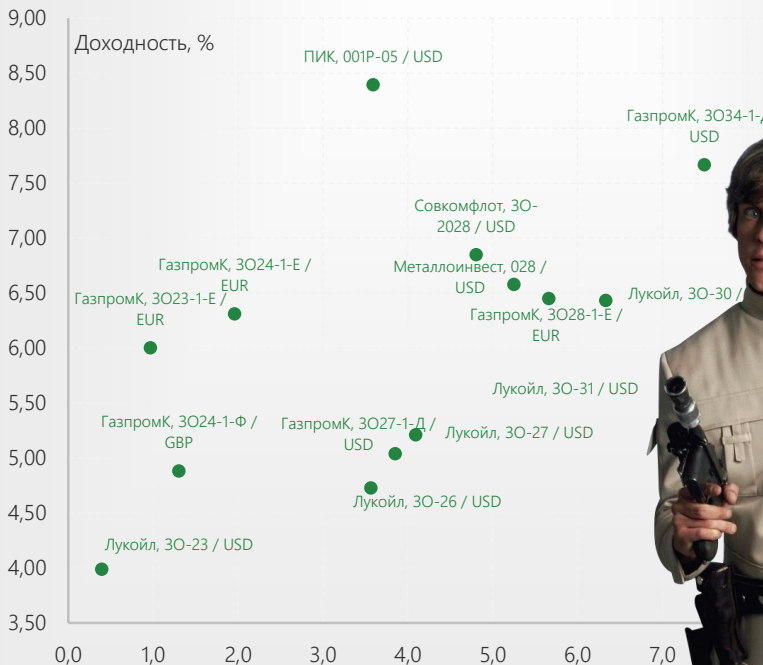
Замещающие облигации позволяют эмитентам сохранить доверие инвесторов

- ✓ Эмиссионная документация в российском правовом поле и соответствует закону о рынке ценных бумаг
- ✓ Эмитент – в российской юрисдикции с минимальными рисками задержки платежей
- ✓ Замещающие облигации переоцениваются на балансах инвесторов благодаря наличию вторичного рынка

Крупнейшие эмитенты еврооблигаций провели размещение замещающих облигаций



Замещающие облигации ликвидны и позволяют инвесторам получать привлекательную доходность



Я джедай, как и мой отец!

# 2023 - ГОД БЛАГОПОЛУЧИЯ

БЛАГО-  
ПОЛУЧИЕ  
2023

## ● Стимулирующая денежно-кредитная политика Банка России

● QE по-русски

● Восстановление банковского сектора

● Восстановление финансовых показателей корп. сектора

● Восстановление внешних рынков

● Снятие ковид-барьеров в Китае

● Рост цен на энергоресурсы

● Угрозы:  
рецессия, дефицит бюджета, геополитика, инфляционная спираль

Сейчас ты  
увидишь всю  
мощь  
стимулирующей  
политики



# СПАСИБО ЗА ДОВЕРИЕ

#8 среди организаторов  
янв-окт 2022

>40 сделки  
в 2022 г.

>600 млрд руб. экв.  
объем сделок в 2022

>50% Общего объема рыночных  
сделок в 2022 г.

## SOCIAL



Ростелеком

Связь и телекоммуникация

Первичное размещение

RUB 10 млрд

дек 2022



Global ports

Транспорт

Первичное размещение

RUB 15 млрд

дек 2022



АФК Система

Связь и телекоммуникация

Первичное размещение

RUB 10 млрд

дек 2022



Балтийский лизинг

Финансовые институты

Дополнительное размещение

RUB 10 млрд

дек 2022



Магнит

Торговля и ритейл

Первичное размещение

RUB 20 млрд

дек 2022

## GREEN



Атомэнергопром

Энергетика

Первичное размещение

RUB 9 млрд

дек 2022



ИКС 5 ФИНАНС

Торговля и ритейл

Первичное размещение

RUB 20 млрд

дек 2022



Газпром нефть

Нефтегазовая отрасль

Первичное размещение

RUB 30 млрд

дек 2022



РусГидро

Энергетика

Первичное размещение

RUB 20 млрд

ноя 2022



Автодор

Строительство

Первичное размещение

RUB 4.6 млрд

ноя 2022



Южуралзолото ГК

Горнодобывающая пром.

Первичное размещение

CNY 700 млн

ноя 2022



ОКЕЙ

Торговля и ритейл

Первичное размещение

RUB 8.5 млрд

ноя 2022



Сежеза Групп

Деревообработка

Первичное размещение

CNY 500 млн

ноя 2022



ХК Новотранс

Транспорт

Первичное размещение

RUB 18.5 млрд

ноя 2022



Селигдар

Горнодобывающая пром.

Первичное размещение

RUB 10 млрд

ноя 2022



Группа Черкизово

Пищевая промышленность

Первичное размещение

RUB 10 млрд

окт 2022



ГМК Норильский  
никель

Цветная металлургия

Первичное размещение

RUB 25 млрд

окт 2022



ЭР-Телеком Холдинг

Связь и телекоммуникация

Первичное размещение

RUB 9 млрд

сен 2022

## CNY



Роснефть

Нефтегазовая отрасль

Первичное размещение

CNY 15 млрд

сен 2022

## CNY



Металлоинвест

Черная металлургия

Первичное размещение

CNY 1 млрд

сен 2022

## CNY



Металлоинвест

Черная металлургия

Первичное размещение

CNY 1 млрд

сен 2022

## CNY



Брусника

Строительство

Дополнительное размещение

RUB 1.3 млрд

авг 2022

## CNY



ЛК Европлан

Финансовые институты

Первичное размещение

RUB 5.5 млрд

авг 2022

## CNY



ФСК ЕЭС

Энергетика

Первичное размещение

RUB 15 млрд

авг 2022

## CNY



Полюс

Горнодобывающая пром.

Первичное размещение

CNY 4.6 млрд

авг 2022

## CNY



Сежеза Групп

Деревообработка

Первичное размещение

RUB 10 млрд

авг 2022

## CNY



Сэтл Групп

Строительство

Первичное размещение

RUB 10 млрд

авг 2022

# ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Данный документ подготовлен АО Россельхозбанк (Россельхозбанк).

Настоящий документ и любые приложения к нему (далее – «документ») являются конфиденциальными и предназначены исключительно для лиц, которым они адресованы, могут содержать информацию, распространение которой ограничено законом. Любое несанкционированное использование или распространение документа запрещается.

При подготовке документа Россельхозбанк использовал информацию и материалы, полученные из открытых источников, а также предоставленные эмитентом. Любое предоставление Россельхозбанком информации в рамках документа не должно рассматриваться как предоставление неполной или недостоверной информации, в том числе как умолчание или заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения сделки, или как обязательство заключить сделку на условиях, изложенных в данном документе, или как оферта, если только иное прямо не указано в документе или в договоре.

Любая предоставляемая в документе информация является индикативной (примерной) и может быть в любой момент изменена Россельхозбанком или эмитентом, в том числе в связи с изменениями рыночных условий, если иное прямо не указано в настоящем документе.

Документ ни при каких обстоятельствах не представляет собой инвестиционную консультацию или индивидуальную инвестиционную рекомендацию в значении статей 6.1. и 6.2. Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и, если применимо, иных нормативных актов Российской Федерации.

Финансовые инструменты, сделки или операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В документе не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Перед заключением какой-либо сделки с финансовым инструментом или инвестицией в финансовый инструмент вам следует провести свою собственную оценку финансового инструмента; его соответствия вашим инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска; его преимуществ, в особенности его налогообложения, не полагаясь исключительно на предоставленную вам информацию, путем получения юридических, налоговых, финансовых, бухгалтерских и иных профессиональных консультаций с тем, чтобы убедиться, что финансовый инструмент вам подходит. Россельхозбанк не несет ответственности за ваши возможные убытки как инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в документе.

Инвестор принимает решение о заключении любого договора в отношении финансового инструмента свободно, своей волей и в своем интересе, без какого-либо влияния Россельхозбанка или эмитента.

Все условия, сроки и процентные ставки в данном предложении являются индикативными, не являются офертой и определяются согласно внутренним документам АО «Россельхозбанк» на момент рассмотрения заявки