



## Investfunds Forum

Пленарная сессия: баланс возможностей и рисков в эпоху неопределенности

Алексей Руденко  
Исполнительный Вице-президент – начальник Департамента инструментов долгового рынка Банка ГПБ (АО)

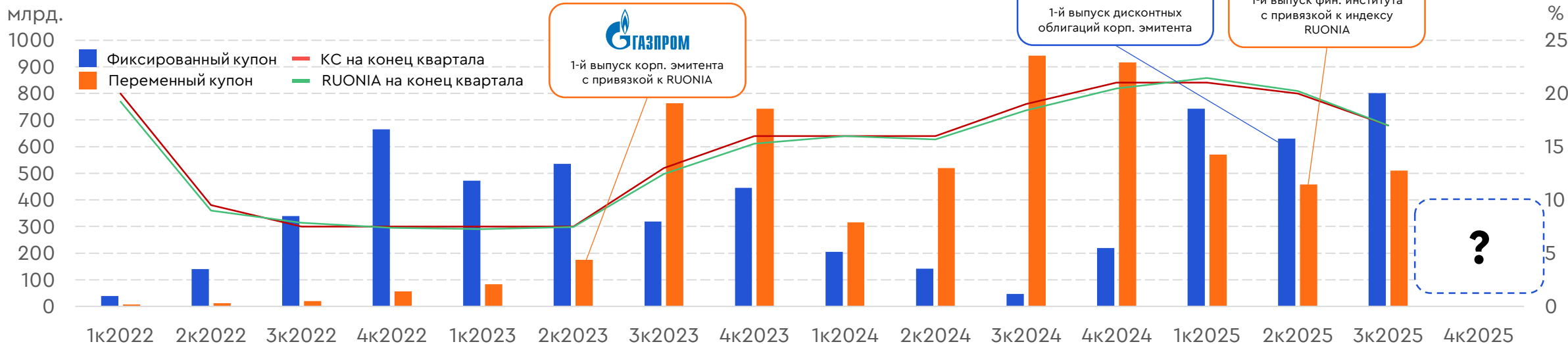
Октябрь 2025



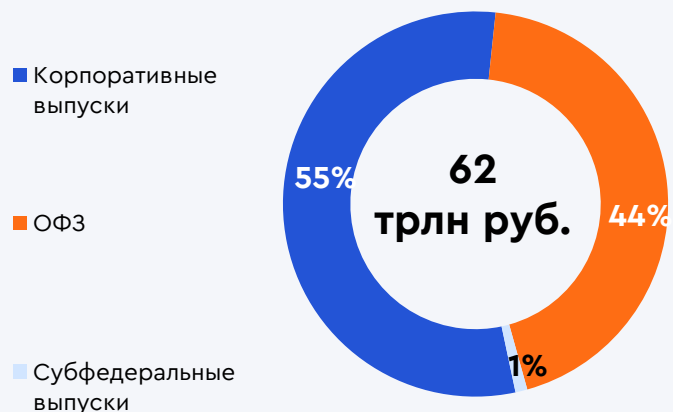
# Облигации с переменным купоном

Своевременная защита инвесторов от процентных рисков

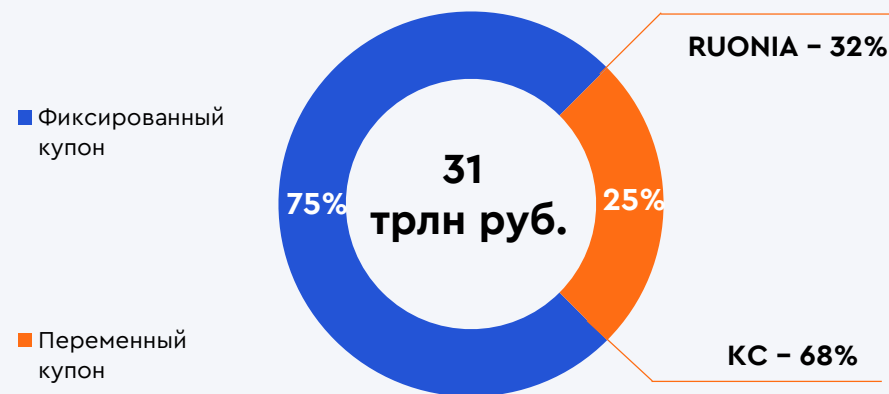
## Первичный рынок рублевых облигаций



## Объем рынка облигаций в обращении

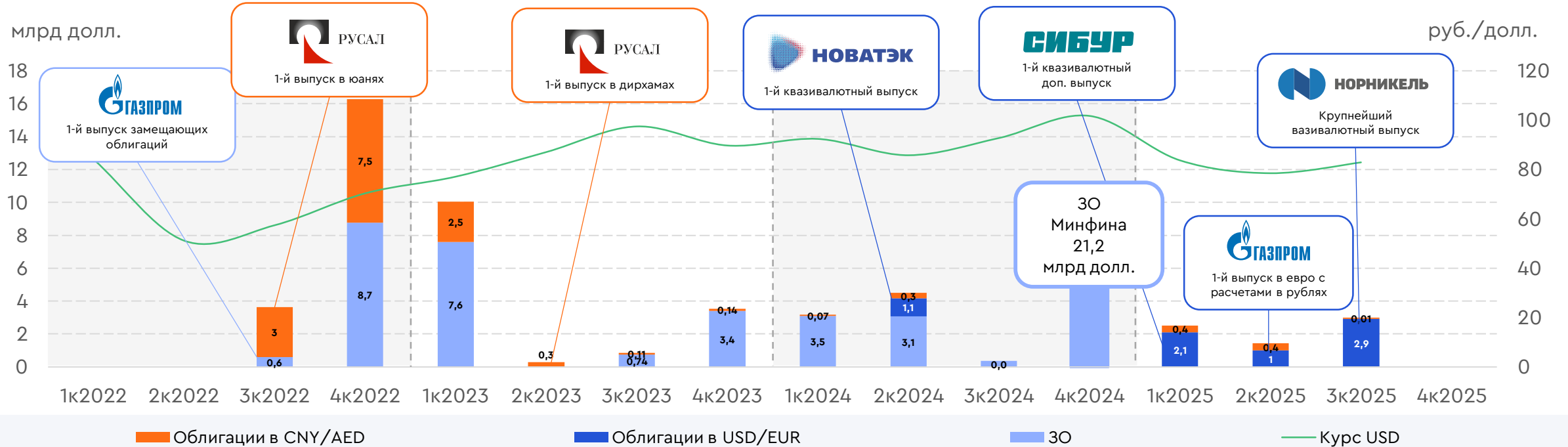


## Выпуски корп. эмитентов по типу купона



# Валютные облигации

Удобные инвестиции в иностранные валюты с хорошим процентным доходом



## В 2025 году размещено:

- 27 рыночных выпусков в USD объемом 9,5 млрд USD
- 2 рыночных выпуска в EUR объемом 475 млн EUR
- 14 рыночных выпусков и 2 доп. выпуска в CNY объемом 9,5 млрд CNY
- Всего в обращении на локальном рынке около 64 млрд в долл. экв. (около 15,5% от всего локального рынка в обращении)

## Рейтинг эмитентов валютных выпусков в 2025 году

Эмитент	Совокупный объем, млрд руб.	Кол-во выпусков
Газпром капитал	237	6 (+ 2 доп.)
ГМК Норильский никель	187	3 (+ 1 доп.)
НОВАТЭК	135	3
СИБУР Холдинг	108	2 (+ 1 доп.)
ФосАгро	87	3 (+ 1 доп.)

# Конвертируемые облигации

Оптимальный момент для инвестирования в гибридный инструмент на стыке рынков акций и облигаций

## Значительный потенциал роста рынка акций

Динамика индекса Мосбиржи



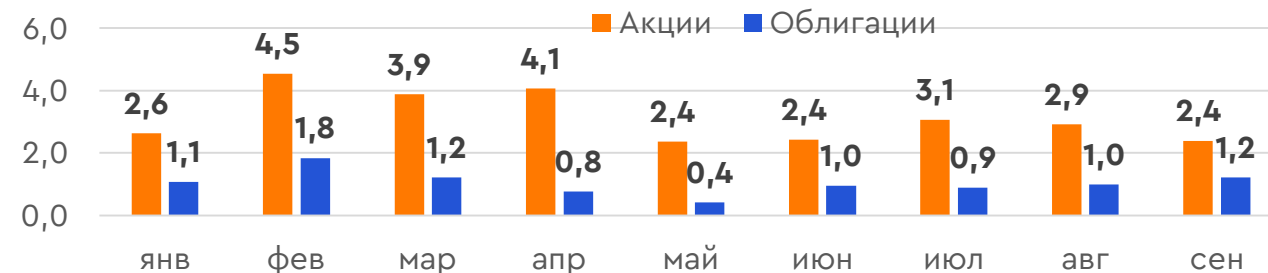
## Высокая волатильность российского рынка

Динамика индекса RVI (Russian Volatility Index)



## Обороты торгов акциями и облигациями с начала 2025 года

трлн руб.



Источник: данные Мосбиржи, Sbonds, расчеты Газпромбанка на 30.09.2025

## Преимущества конвертируемых облигаций для инвесторов



Регулярный купонный доход и возможность участия в потенциале роста акции



Менее волатильный инструмент, чем акции (наличие защиты от снижения за счет долгового компонента)



Наличие дивидендной защиты – компенсация при конвертации недополученных дивидендов



Мультипликатор ликвидности

# Заявление об ограничении ответственности



Настоящая презентация предназначена исключительно для целей ознакомления ее получателем и не может быть предоставлена полностью или частично, для ознакомления или в пользование третьим лицам. Ничто в настоящей презентации не содержит оферты или обязательства со стороны Банка ГПБ (АО) по организации или предоставлению финансирования какого-либо вида.

Вся информация, содержащаяся в настоящей презентации, носит конфиденциальный характер и является исключительной собственностью Банка ГПБ (АО). Настоящая презентация не может быть прямо или косвенно распространена или иным образом передана третьим лицам полностью или частично без предварительного письменного согласия Банка ГПБ (АО). Настоящая презентация и любые ее копии должны немедленно возвращаться в Банк ГПБ (АО) по его письменному требованию.

Прежде чем стать стороной по какой-либо сделке вы должны рассмотреть приемлемость сделки для вас с учетом ваших специфических обстоятельств и результатов независимого анализа (по необходимости с привлечением ваших профессиональных консультантов) как финансовых рисков, так и юридических, регулятивных, налоговых, бухгалтерских и иных последствий заключения сделки.

Предоставляя настоящую презентацию ее получателю, Банк ГПБ (АО) не принимает на себя обязательств по какой-либо сделке, а также не направляет оферту на заключение какой-либо сделки. Несмотря на то, что любая индикативная информация, содержащаяся в настоящей презентации, отражает на определенный момент времени условия, на которых, по мнению Банка ГПБ (АО), сделка может быть организована или заключена, Банк ГПБ (АО) не предоставляет каких-либо гарантий, что данная сделка может быть в действительности заключена на указанных в настоящей презентации условиях.

Ничто в настоящей презентации не содержит обязательств со стороны Банка ГПБ (АО) организовать финансирование какого-либо вида. Организация финансирования какого-либо вида требует всех необходимых, надлежащим образом оформленных одобрений органов Банка ГПБ (АО), а также подписания документации в форме, удовлетворительной для Банка ГПБ (АО). Любые действия, совершенные Банком ГПБ (АО) для получения необходимого одобрения предложения по организации финансирования, не содержат дальнейших обязательств со стороны Банка ГПБ (АО) в отношении (1) организации финансирования какого-либо вида, (2) предоставления финансирования или (3) возможных изменений в структуре финансирования.

Банк ГПБ (АО) имеет лицензию Центрального Банка Российской Федерации на право осуществления банковских операций в Российской Федерации и лицензию Федеральной Службы по финансовым рынкам на право осуществления брокерских, дилерских и депозитарных операций.