

05.12.2022

## Еженедельный дайджест по российским еврооблигациям

Прошедшая неделя была не очень богата корпоративными событиями эмитентов российских еврооблигаций. Благодаря стабильным и своевременным рублевым выплатам от большинства эмитентов цены на бонды продолжают постепенно пасти, а дисконты снижаются. Наилучшая динамика наблюдается в бумагах Газпрома, продолжающего выпуск «замещающих» облигации в соответствии с купонным календарем, и РЖД, предлагающих прямые рублевые выплаты всем категориям инвесторов. Также активно дорожают суверенные облигации Белоруссии. Держатели верят в скорое положительное решение вопроса с налаживанием платежей в том числе в НРД, а также в российских рублях. Пока данный вопрос находится на стадии проработки.

### Основные события на прошлой неделе

**Газпром** открыл книги заявок на размещения двух серий «замещающих» облигаций (нейтрально). Эмитент разместит новые локальные облигации для замещения долларовых евробондов с погашением в 2031 г. и 2027 г. Максимальный объем обоих выпусков составит \$1 млн. Ближайшая дата купона по нотам GAZPRU 31 – 14 января, GAZPRU27 - 29 декабря. Книга по первому выпуску открыта со 2 по 15 декабря, по второму – с 30 ноября по 12 декабря. Сегодня в НРД начала торговаться 47 серия GAZPRU 2.949 01/24/24.

**Полюс** повторно перечислил часть купона по долларовым еврооблигациям с погашением в 2028 г. держателям, чьи права учтены в иностранных депозитариях (позитивно). В соответствии с условиями выпуска 28 ноября эмитент перечислил денежные средства на счет i2 Capital Trust Corporation Ltd (трасти). Доверительный управляющий запросил письменное подтверждение от соответствующих клиринговых систем о том, что эти денежные средства могут быть переведены в их адрес. В октябре Полюс уже перечислил в НРД рубли для купонных платежей держателям евробондов-28, права на которые учитываются в российских депозитариях. В сентябре компания сообщала, что владельцы евробондов с погашением в 2024 г., чьи права учитываются иностранными депозитариями, не получили причитающийся им купон - платежный агент не предоставил подтверждения, что средства дошли до инвесторов. В итоге компания приняла решение продублировать купонные выплаты иностранным держателям, осуществив перевод средств в адрес доверительного управляющего. Также на счет трасти была перечислена и часть купона, предназначавшаяся иностранным держателям, по еще одному выпуску евробондов с погашением в 2023 г.

**Минфин России** в соответствии с указом президента от 22 июня перечислил в НРД 4,3 млрд руб. (эквивалент \$71,3 млн) для выплаты купонного дохода по суверенным еврооблигациям со сроком погашения в 2026 г. (позитивно). НРД, выступающий платежным агентом, средства получил, таким образом обязатель-

ства по обслуживанию государственных ценных бумаг России исполнены в полном объеме.

**Минфин Белоруссии** готов исполнять обязательства по внешнему госдолгу в российских и белорусских рублях, а также в китайских юанях (позитивно). На следующий год в бюджете заложено порядка 12 млрд белорусских рублей (примерно \$5,17 млрд). Также прорабатывается вопрос прямых выплат на счета в НРД.

Платеж по долларovým еврооблигациям **НЛМК** с погашением в 2024 г., предназначенный держателям, чьи права учитываются иностранными депозитариями, не дошел до получателей (негативно). Эмитент советует инвесторам обращаться к платежному агенту и клиринговым системам напрямую. Плановая дата выплаты купона приходилась на 21 сентября. По данным НЛМК, средства были выплачены своевременно и российским держателям, и инвесторам с правами в иностранных депозитариях. Однако платежный агент, который должен был перенаправить средства в международные клиринговые системы для распределения между держателями евробондов, платеж не произвел.

## Календарь выплат по еврооблигациям

ISIN	Тикер	Валюта	Дата последнего купона	Дата погашения	Тип валюты	Купон, %	Статус
XS1514045886	LUKOIL 4 3/4 11/02/26	USD	02.11.2022	02.11.2026	Замещающие облигации в RUB и USD	Выплаты произведены	3,125
XS1577964965	RUALRU 5.3 05/03/23	USD	03.11.2022	03.05.2023	RUB	Прямые выплаты произведены	2,25
XS2159874002	LUKOIL 3 7/8 05/06/30	USD	06.11.2022	06.05.2030	Замещающие облигации в RUB и выплаты в USD	Выплаты произведены	1,85
XS2113968148	SOVCOM 7 3/4 PERP	USD	06.11.2022	-	Замещающие облигации в RUB	Начисление купонов приостановлено	3,875
XS2075963293	HCFBRU 8.8 PERP	USD	07.11.2022	-	RUB	Начисление купонов приостановлено	4,75
XS1601094755	CRBKMO 8 7/8 PERP	USD	10.11.2022	-	RUB	Выплаты произведены	5,942
XS1711554102	POGLN 8 1/8 11/14/22	USD	14.11.2022	14.11.2022	Временная администрация	Задержка	5,625
XS2393688598	SOVCOM 7.6 PERP	USD	17.11.2022	-	RUB	Начисление купонов приостановлено	7,6
XS1521039054	GAZPRU 3 1/8 11/17/23	EUR	17.11.2021	17.11.2023	Замещающие облигации и USD	Выплаты произведены	3,125
XS2408033210	GAZPRU 1.85 11/17/28	EUR	17.11.2021	17.11.2028	Замещающие облигации и USD	Выплаты произведены	1,85
XS2010026560	PIKCOR 5 5/8 11/19/26	USD	19.11.2022	19.11.2026	RUB	Ожидается	5,625
RU000A102CK5	RUSSIA 1 1/8 11/20/27	EUR	20.11.2021	20.11.2027	RUB	Выплаты произведены	1,125
RU000A102CL3	RUSSIA 1.85 11/20/32	EUR	20.11.2021	20.11.2032	RUB	Выплаты произведены	1,85
XS0993162683	VEBBNK 5.942 11/21/23	USD	21.11.2022	21.11.2023	RUB	Выплаты произведены	5,942
XS0559915961	VEBBNK 6.8 11/22/25	USD	22.11.2022	22.11.2025	RUB	Выплаты произведены	6,8
XS0935311240	SBERRU 5 1/4 05/23/23	USD	23.11.2022	23.05.2023	RUB	Выплаты произведены	5,25
XS2410104736	ALFARU 5.9 PERP	USD	23.11.2022	-	RUB	Выплаты произведены	5,9
XS2252958751	VIP 3 3/8 11/25/27	USD	25.11.2022	25.11.2027	USD	Ожидается в Euroclear	3,375
XS0921331509	MOBTEL 5 05/30/23	USD	30.11.2022	30.05.2023	RUB и USD	Идет голосование держателей	5
XS1577961516	GTLKOA 5 1/8 05/31/24	USD	30.11.2022	31.05.2024	RUB	Выплат пока не будет	5,125
XS1843435337	NLMKRU 4.7 05/30/26	USD	30.11.2022	30.05.2026	RUB и USD	Выплаты произведены	4,7
RU000A0ZZVE6	RUSSIA 2 7/8 12/04/25	EUR	04.12.2022	04.12.2025	RUB	Выплаты произведены	5,25
XS0810596832	VTB 9 1/2 PERP	USD	06.12.2022	-	RUB	Ожидается	3
XS1843434959	MAGNRM 4 3/8 06/13/24	USD	13.12.2022	13.06.2024	Замещающие облигации	Ожидается	11,002
XS0864383723	NVTKRM 4.422 12/13/22	USD	13.12.2022	13.12.2022	Погашение в RUB	Ожидается	4,25
XS1631338495	AKBHC 11.002 PERP	USD	15.12.2022	-	RUB и USD	Ожидается	6
XS1405775617	NLMKRU 4 1/2 06/15/23	USD	15.12.2022	15.06.2023	RUB и USD	Ожидается	3,1
XS1433454243	SCFRU 5 3/8 06/16/23	USD	16.12.2022	16.06.2023	Замещающие облигации в RUB	Ожидается	9,5
XS2387703866	AKBHC 6 PERP	USD	20.12.2022	-	RUB и USD	Ожидается	5,375
RU000A0JXU14	RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	23.12.2022	23.06.2047	RUB	Ожидается	6,25
RU000A0JXTS9	RUSSIA 4 1/4 06/23/27	USD	23.12.2022	23.06.2027	RUB	Ожидается	5,5
XS0088543193	RUSSIA 12 3/4 06/24/28	USD	24.12.2022	24.06.2028	RUB	Ожидается	7
XS2010030919	ALRSRU 3.1 06/25/27	USD	25.12.2022	25.06.2027	RUB	Ожидается	7
XS1964558339	CRBKMO 7.121 06/25/24	USD	25.12.2022	25.06.2024	RUB	Ожидается	2,875
XS2196334671	GAZPRU 3 06/29/27	USD	29.12.2022	29.06.2027	RUB и USD	Ожидается	5,5
XS0223715920	VTB 6 1/4 06/30/35	USD	30.12.2022	30.06.2035	RUB	Ожидается	12

## КОНТАКТЫ

### Торговые операции

Михаил Дуров | Трейдер по инструментам с фиксированной доходностью | [Mikhail.Durov@itinvest.ru](mailto:Mikhail.Durov@itinvest.ru)

### Продажи

Мария Козина | Главный инвестиционный консультант | [Maria.Kozina@itinvest.ru](mailto:Maria.Kozina@itinvest.ru) | +7 929 518-91-96

Максим Кавин | Главный инвестиционный консультант | [Maxim.Kavin@itinvest.ru](mailto:Maxim.Kavin@itinvest.ru) | +7 916 018-35-05

Максим Сетник | Главный инвестиционный консультант | [Maxim.Setnik@itinvest.ru](mailto:Maxim.Setnik@itinvest.ru) | +7 919 772-77-78

Анна Алексеева | Главный инвестиционный консультант | [Anna.Alekseeva@itinvest.ru](mailto:Anna.Alekseeva@itinvest.ru) | +7 967 164-84-81

### Аналитика

Искандер Луцко | Руководитель аналитического отдела, главный инвестиционный стратег | [Iskander.Lutsko@itinvest.ru](mailto:Iskander.Lutsko@itinvest.ru)

Ольга Николаева | Старший аналитик по инструментам с фиксированной доходностью | [Olga.Nikolaeva@itinvest.ru](mailto:Olga.Nikolaeva@itinvest.ru)

Представленная в настоящем документе информация подготовлена АО «ИК «Ай Ти Инвест» (далее — Компания, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 045-07514-100000 от 17.03.2004 на осуществление брокерской деятельности предоставлена Центральным Банком Российской Федерации (Банком России)) и предназначена исключительно для ознакомления. Материалы, предоставленные Компанией, основаны на информации, полученной из открытых источников, которые рассматриваются Компанией как надежные. Компания не имеет возможности провести должную проверку такой информации и не несет ответственности за точность, полноту и достоверность материалов, предоставленных Компанией. При принятии инвестиционных решений инвестор должен провести собственный анализ финансового положения эмитента, процентных ставок, доходности и всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги и другие финансовые инструменты и при необходимости воспользоваться услугами финансовых, юридических и иных консультантов. Стоимость инвестиций может как снижаться, так и повышаться, и инвестор может потерять первоначально инвестированную сумму. Доходность в прошлом не гарантирует доходности в будущем. Материалы и сведения, предоставленные Компанией, носят исключительно информационный характер, предназначены для лиц, которые вправе получать такие материалы и сведения, и не должны рассматриваться как заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения какой-либо сделки. Настоящий документ, включая любые его части и отдельные положения настоящего документа, не могут рассматриваться в качестве оферты (включая публичную

оферту), приглашения делать оферты, коммерческого намерения Компании заключить сделку на условиях, изложенных в документе, а также гарантий Компании в отношении последствий заключения какой-либо сделки и/или использования какого-либо инструмента. Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является формой выражения мнения Компании и/или ее сотрудников о том, отвечает ли конкретная ценная бумага или финансовый инструмент вашим финансовым и/или иным интересам. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. Компания не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данных материалах. Настоящий документ, включая любые его части и положения, а также любые комментарии Компании и ее работников в отношении данного документа не могут рассматриваться в качестве консультации, совета, разъяснений Компании в отношении рассматриваемого или любых других финансовых инструментов и сделок. Любое использование информации, представленной в данном документе, включая любые части/разделы документа, допускается только на собственный страх и риск пользователя. Любое копирование и воспроизведение информации, представленной в данном документе, как в устной, так и в письменной форме, допускается только при условии предварительного разрешения (согласия) Компании. Представленная информация и мнения подлежат изменению без уведомления получателей данной информации и мнений.

### РЕКВИЗИТЫ КОМПАНИИ ITINVEST:

официальное юридическое наименование АО «ИК „Ай Ти Инвест“». ИНН: 7717116241, КПП 770301001, юридический адрес: 123112, г.Москва, Пресненская наб., д.10, этаж 13, пом. 1–5

### ТЕЛЕФОН:

+7 (495) 933-32-35 | 8 800 200-32-35

### ОФИЦИАЛЬНЫЙ САЙТ:

<https://www.itinvest.ru/>