

20.12.2022

Еженедельный дайджест по российским еврооблигациям

Активность на рынке российских еврооблигаций постепенно сходит на нет, отражая предновогоднее затишье. Газпром продолжает в плановом порядке замещать свои бонды в соответствии с купонным расписанием. На прошлой неделе были закрыты книги заявок на две серии с погашением в 2031 и 2027 гг. Ряд эмитентов продолжает добиваться согласия держателей на изменение первоначальных условий эмиссионной документации.

Основные события на прошлой неделе

Газпром разместил «замещающие» облигации на \$405,1 млн в рамках обмена еврооблигаций с погашением в 2031 г., учет прав на которые ведется российскими депозитариями, на локальные долговые бумаги (позитивно). По данным эмитента, доля фактически размещенных облигаций составила 40,5% от общего объема выпуска. Оплата новых бумаг осуществлялась не только евробондами соответствующего выпуска, но и денежными средствами. Еврооблигациями были оплачены локальные бонды на \$159,6 млн, денежными средствами – на \$245,5 млн. Также на прошлой неделе Газпром разместил «замещающие» облигации на \$442,6 млн в рамках обмена еврооблигаций Gazprom 27. Объем замещенных бумаг составил 44,3% от выпуска в \$1 млрд.

Со слов главы Банка России предложение Минфина унифицировать режимы выплат по евробондам и ОФЗ для нерезидентов нужно рассматривать в увязке с обеспечением интересов российских инвесторов с заблокированными активами (нейтрально).

Global Ports выкупила на рынке свои еврооблигации с погашением в 2023 г. на \$198,4 млн (нейтрально). Изначальный объем выпуска, размещенного в 2016 г., составлял \$350 млн. Эмитент ранее уже проводил частичные выкупы. Таким образом, с учетом последней операции сумма единственного обращающегося выпуска составила порядка \$83 млн.

Совкомфлот разместил локальные облигации на \$377,1 млн для замещения выпуска долларовых евробондов с погашением в 2023 г. (нейтрально). До выпуска «замещающих» облигаций в обращении находились евробонды этого выпуска на \$498,4 млн. Таким образом, в результате сделки замещено порядка 75,7% выпуска.

VEON обновил предложение для держателей двух выпусков долларовых еврооблигаций с погашением в 2023 г., включив в него возможность выкупа евробондов на общую сумму до \$600 млн (позитивно). Изменения произошли по инициативе держателей бондов. Эмитент предлагает выкупить бумаги по цене 101% от номинала в рабочий день, предшествующий одной из следующих дат – 2

мая или дате вступления в силу изменений условий обслуживания евробондов. В качестве условий предложена проверка остатка денежных средств. Совокупный объем средств на счетах VEON Ltd, VEON Amsterdam B.V. и VEON Holdings B.V должен превышать \$1 млрд.

Евраз получил согласие держателей еврооблигаций на изменение условий выпуска. В частности, держатели согласились на смену доверительного управляющего на Legal Capital Investor Services. Речь идет о еврооблигациях Evraz 23 (позитивно). В то же время кворум среди держателей выпуска Evraz 24 обеспечить не удалось. Собрание перенесено на 22 декабря.

Кокс (ПМХ) объявил о начале нового голосования среди держателей (позитивно). В частности предлагается продлить льготный период до 90 календарных дней, упростить канселляцию выкупленных бумаг, а также расширить спектр альтернативных платежных методов, включив в него опцию прямых платежей в валюте желающим инвесторам.

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
XSO993162683	VEBBNK 5.942 11/21/23	USD	21.11.2022	21.11.2023	RUB	Выплаты произведены	5,942
XSO559915961	VEBBNK 6.8 11/22/25	USD	22.11.2022	22.11.2025	RUB	Выплаты произведены	6,8
XSO935311240	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
XSO921331509	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
RU000A02ZVE6	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	Начисление купонов приостановлено	3
XS1843434959	MAGNRM 4 3/8 06/13/24	USD	13.12.2022	13.06.2024	Замещающие облигации	Выплаты произведены	11,002
XS0864383723	NVTKRM 4.422 12/13/22	USD	13.12.2022	13.12.2022	Погашение в RUB	Выплаты произведены, поступление в Euroclear ожидается	4,25
XS1631338495	AKBHC 11.002 PERP	USD	15.12.2022	-	RUB и USD	Выплаты произведены	6
XS1405775617	NLMKRU 4 1/2 06/15/23	USD	15.12.2022	15.06.2023	RUB и USD	Выплаты произведены, поступление в Euroclear ожидается	3,1
XS1433454243	SCFRU 5 3/8 06/16/23	USD	16.12.2022	16.06.2023	Замещающие облигации в RUB	Выплаты произведены	9,5
XS2387703866	AKBHC 6 PERP	USD	20.12.2022	-	RUB и USD	Ожидается	5,375
RU000A01XU14	RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	23.12.2022	23.06.2047	RUB	Ожидается	6,25
RU000A01XTS9	RUSSIA 4 1/4 06/23/27	USD	23.12.2022	23.06.2027	RUB	Ожидается	5,5
XSO088543193	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

Продажи

Мария Козина | Главный инвестиционный консультант | Maria.Kozina@itinvest.ru | +7 929 518-91-96

Максим Кавин | Главный инвестиционный консультант | Maxim.Kavin@itinvest.ru | +7 916 018-35-05

Максим Сетник | Главный инвестиционный консультант | Maxim.Setnik@itinvest.ru | +7 919 772-77-78

Анна Алексеева | Главный инвестиционный консультант | Anna.Alekseeva@itinvest.ru | +7 967 164-84-81

Аналитика

Искандер Луцко | Руководитель аналитического отдела, главный инвестиционный стратег | Iskander.Lutsko@itinvest.ru

Ольга Николаева | Старший аналитик по инструментам с фиксированной доходностью | 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/>