

07.02.2023

Еженедельный дайджест по российским еврооблигациям

Прошедшая неделя оказалась весьма спокойной для российских эмитентов еврооблигаций. Котировки менялись в рамках узкого диапазона, а новостной фон был достаточно скудный. Наиболее важной новостью стало достижение долгожданного прогресса в сделке по продаже холдингом VEON российского подразделения, Вымпелкома, топ-менеджменту компании. Продажа согласована правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций при условии, что Вымпелком выкупит не менее 90% бондов своей материнской компании VEON, приобретенных ранее российскими инвесторами.

Основные события прошлой недели

Газпром завершил размещение трех выпусков «замещающих» облигаций серий 3026-1-Д, 3028-1-Д, 3037-1-Д (нейтрально). Эмитент 3 февраля завершил размещение облигаций серии 3026-1-Д для замены долларового выпуска GAZPRU 5.15 02/11/26. Объем бумаг в обращении составил \$761,9 млн (60,95% от номинального объема выпуска). Оплатить новые локальные облигации компании можно было не только евробондами соответствующего выпуска, но и денежными средствами. Еврооблигациями были оплачены локальные бонды на \$610,5 млн, денежными средствами - бонды на \$151,4 млн. Также 30 января Газпром капитал завершил размещение выпусков серии 3028-1-Д и 3037-1-Д (для замены бумаг GAZPRU 4.95 02/06/28 и GAZPRU 7.288 08/16/37). Объем выпусков составил \$775,4 млн. (62,03% от номинального объема выпуска) и \$347,7 млн (38,63% от номинального объема выпуска), соответственно.

Правительственная комиссия по контролю за осуществлением иностранных инвестиций одобрила сделку по продаже **VEON'ом** Вымпелкома его российскому менеджменту (позитивно). Неделей ранее российские регуляторы приостановили сделку на первоначально заявленных условиях из-за нарушения прав локальных держателей еврооблигаций. Минфин России попросил у Вымпелкома гарантий исполнения обязательств перед инвесторами в НРД. Новое предложение предполагает, что Вымпелком выкупит не менее 90% бондов своей материнской компании VEON, приобретенных ранее российскими инвесторами. Ранее отмечалось, что выкуп бондов в рамках сделки должен пройти на экономически равных, вне зависимости от формы выкупа, условиях для всех инвесторов.

Новатэк в полном объеме выполнил свои обязательства по погашению еврооблигаций Novatek-22 на сумму \$1 млрд со ставкой купона в 4,422% годовых (позитивно). В середине января эмитент предварительно выполнил обязательства перед держателями облигаций, права на которые учитываются в российских депозитариях, переведя оставшиеся проценты и основную сумму долга. В ноябре Новатэк получил согласие инвесторов для внесения ряда

изменений в эмиссионную документацию, включая возможность проведения отдельного платежа в альтернативных валютах.

Совкомбанк принял решение об отказе в выплате купонного дохода за 10-й купонный период по бессрчным валютным субординированным облигациям серии 1B02, по валютным субордам серии 2B03 со сроком погашения в 2029 г. банк выплатит 10-й купон в рублях по курсу, установленному Банком России на дату выплаты, сообщил кредитор (нейтрально). Банк разместил выпуск бессрчных облигаций серии 1B02 на \$100 млн и выпуск 11-летних бондов серии 2B03 на \$150 млн в марте 2018 г.

ГТЛК разработала и согласовывает с регулятором план действий по исполнению обязательств по еврооблигациям, отмечается в пресс-релизе (позитивно). Эмитент также проанализировал полученные предложения по предоставлению услуг финансового консультирования и начал процедуру по закупке.

По неофициальной информации, **Евраз** проводит выкуп в НРД двух оставшихся в обращении выпусков еврооблигаций с погашением в 2023 г. и 2024 г. (позитивно). Цена предложения формируется как «100%+ ½ ставки купона по выпуску» (для компенсации пропущенного ранее купонного платежа). Средства планируется выплачивать в рублях по курсу ЦБ на день сделки. Для инвесторов, чьи права учтены в иностранной депозитарной инфраструктуре, изыскивается возможность исполнения обязательств из-за затруднений в связи с введенными против компании санкциями.

Календарь выплат по российским еврооблигациям

ISIN	Тикер	Валюта	Дата последнего купона	Дата погашения	Тип валюты	Купон, %	Статус
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	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, ожидается поступление в Euroclear	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	3,1
XS1433454243	SCFRU 5 3/8 06/16/23	USD	16.12.2022	16.06.2023	Замещающие облигации	Выплаты произведены	9,5
XS2387703866	AKBHC 6 PERP	USD	20.12.2022	-	RUB и USD	Выплаты произведены	5,375
RU000A0JXU14	RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	23.12.2022	23.06.2047	RUB	Выплаты произведены	6,25
RU000A0JXTS9	RUSSIA 4 1/4 06/23/27	USD	23.12.2022	23.06.2027	RUB	Выплаты произведены	5,5
XS0088543193	RUSSIA 12 3/4 06/24/28	USD	24.12.2022	24.06.2028	RUB	Выплаты произведены	7
XS2010030919	ALRSRU 3.1 06/25/27	USD	25.12.2022	25.06.2027	RUB	Выплаты произведены	7
XS1964558339	CRBKMO 7.121 06/25/24	USD	25.12.2022	25.06.2024	RUB	Выплаты произведены	2,875
XS2196334671	GAZPRU 3 06/29/27	USD	29.12.2022	29.06.2027	RUB и USD	Выплаты произведены	5,5
XS0223715920	VTB 6 1/4 06/30/35	USD	30.12.2022	30.06.2035	RUB	Выплаты произведены	12
XS1843433555	POGLN 8 1/4 07/03/24	USD	03.01.2023	03.07.2024	Временная администрация	Выплат нет, реструктуризация	2,949
XS2392969395	CRBKMO 7 5/8 PERP	USD	04.01.2023	-	RUB	Выплаты произведены	3,897
XS2199713384	SIBUR 2.95 07/08/25	USD	08.01.2023	08.07.2025	Прямые выплаты в RUB	Выплаты произведены	2,95
XS2363250833	GAZPRU 3 1/2 07/14/31	USD	14.01.2023	14.07.2031	Замещающие облигации и USD	Выплаты произведены	4,5985
XS2281299763	CRBKMO 3.1 01/21/26	EUR	21.01.2023	21.01.2026	RUB	Выплаты произведены	3,05
XS2099039542	PHORRU 3.05 01/23/25	USD	23.01.2023	23.01.2025	RUB и USD	Выплаты произведены, ожидается поступление в Euroclear	3,1
XS1911645049	GAZPRU 2.949 01/24/24	EUR	24.01.2023	24.01.2024	Замещающие облигации и USD	Выплаты произведены	4,7
XS2243636219	GAZPRU 3.897 PERP	EUR	26.01.2023	-	Замещающие облигации и USD	Выплаты произведены	7,625
XS2243631095	GAZPRU 4.5985 PERP	USD	26.01.2023	-	Замещающие облигации и USD	Выплаты произведены	2,95
XS2291819980	GAZPRU 2.95 01/27/29	USD	27.01.2023	27.01.2029	Замещающие облигации и USD	Выплаты произведены	4,7
XS2099763075	CRBKMO 4.7 01/29/25	USD	29.01.2023	29.01.2025	RUB	Выплаты произведены	8,25
XS1713474325	PGILLN 4.7 01/29/24	USD	29.01.2023	29.01.2024	RUB и USD	Ожидается	6,75
XS2107554896	ALFARU 6 3/4 01/30/25	RUB	30.01.2023	30.01.2025	RUB	Выплаты произведены	9,5
XS1759468967	RUALRU 4.85 02/01/23	USD	01.02.2023	01.02.2023	RUB	Ожидается	5,15
XS2368111584	ALFARU 7.85 08/04/25	RUB	04.02.2023	04.08.2025	RUB	Ожидается	3,25
XS0885736925	GAZPRU 4.95 02/06/28	USD	06.02.2023	06.02.2028	Замещающие облигации и USD	Ожидается	1,5
XS1533922933	PGILLN 5 1/4 02/07/23	USD	07.02.2023	07.02.2023	RUB и USD	Ожидается	1,875
XS2278534099	HCDNDA 5.35 02/08/28	USD	08.02.2023	08.02.2028	RUB	Ожидается	5,35
XS1951084471	GAZPRU 5.15 02/11/26	USD	11.02.2023	11.02.2026	Замещающие облигации и USD	Ожидается	4,8
XS2116222451	TRUBRU 4.3 02/12/27	USD	12.02.2023	12.02.2027	RUB	Ожидается	4,95
XS1759801720	CRBKMO 5.55 02/14/23	USD	14.02.2023	14.02.2023	RUB	Ожидается	4,349
XS1772800204	HCDNDA 5.075 02/15/23	USD	15.02.2023	15.02.2023	RUB	Ожидается	4,949
XS0316524130	GAZPRU 7.288 08/16/37	USD	16.02.2023	16.08.2037	Замещающие облигации и USD	Ожидается	4,032
XS2301292400	GAZPRU 1 1/2 02/17/27	EUR	17.02.2023	17.02.2027	Замещающие облигации и USD	Ожидается	5,15
XS2010044381	GTLKOA 4.949 02/18/26	USD	18.02.2023	18.02.2026	RUB	Ожидается	5,075
XS1951067039	CRBKMO 5.15 02/20/24	EUR	20.02.2023	20.02.2024	RUB	Ожидается	5,25
XS0893212398	VEBBNK 4.032 02/21/23	EUR	21.02.2023	21.02.2023	RUB	Ожидается	4,85
XS2124187571	GAZPRU 3 1/4 02/25/30	USD	25.02.2023	25.02.2030	Замещающие облигации и USD	Ожидается	4,3
XS2249778247	GTLKOA 4.8 02/26/28	USD	26.02.2023	26.02.2028	RUB	Ожидается	7,85
XS2010027451	GTLKOA 4.349 02/27/29	USD	27.02.2023	27.02.2029	RUB	Ожидается	12,5

Источник: оценка ITinvest

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

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/>