



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РОССИЙСКОГО РУБЛЁВОГО ДОЛГОВОГО РЫНКА

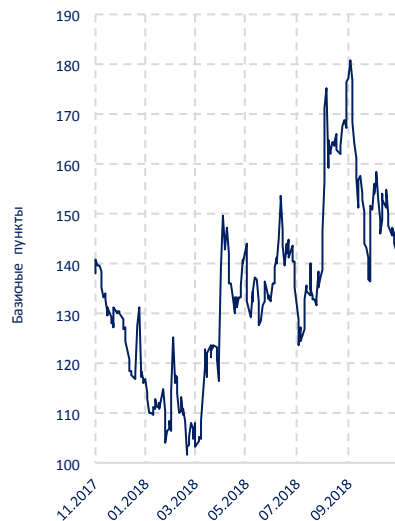
Рынок рублевых облигаций последние 2-3 недели практически топчется на месте, в отсутствие каких-либо позитивных новостей и в соответствии с настроениями на глобальных рынках. Выборы в США проходят без каких-либо неожиданностей, а доходность 10-летних облигаций США в этот вторник вновь достигала максимальных значений 3,20 – 3,25% годовых, после чего снизилась до 3,18% годовых.

Спокойствие на рынке ОФЗ было нарушено очередными аукционами Минфина – в этот раз ведомство решило увеличить дюрацию ОФЗ. Аукционы оказались провальными - из предложенных Минфином ОФЗ на 20 млрд. руб. были размещены 5-летние ОФЗ 26223 на 4,7 млрд. руб. и 11-летние ОФЗ 26224 на 6,54 млрд. руб, причем длинные бумаги пришлось дать с премией в 5 пунктов по доходности. После таких плохих результатов аукционов доходность по длинным ОФЗ выросла до 8,70 – 8,80 % годовых.

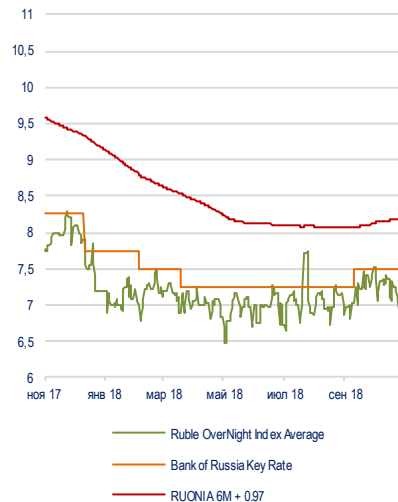
Дальнейшие движения рынка будут определяться санкционными действиями в отношении России со стороны США и движениями капитала на глобальных рынках.

С инвестиционными целями продолжаем рекомендовать к покупке длинные рублевые корпоративные облигации, например Транснефть БО1Р8, дата погашения 09.10.2025, доходность 9,25% годовых, РЖД БО1Р1R, дата оферты 30.05.2023, доходность 8,90% годовых.

Российский суверенный CDS 5Y



Ставки денежного рынка



Модельный портфель

Эмитент	Дюрация (лет)	Доходность к оферте / погашению	Доля в портфеле
ВЭБ-09	2.16	8.67%	0.07
ОФЗ 26207	6.03	8.62%	0.17
РЖД БО1Р1R	3.73	8.91%	0.39
Транснефть БО1Р8	5.40	9.07%	0.36

Доходность с 31.12.2017 (% год) по GIPS * **0.77%**
 Доходность с 31.12.2017 (% год) по методу расчета единой ставки на каждый день **4.15%**

* Доходность рассчитана по стандартам GIPS и не всегда верно отражает реальную прибыльность портфеля вследствие сильной его изменчивости за счет вводов и выводов активов.

Bond Name	Price Last	Price Chg 5 D	YTC (mid)	Duration (mid)	Payment Rank	Sink	Country	Currency	Ratings S/F/M	Coupon Accrued	Coupon Date	Call/Put Date
Корпоративные облигации												
SBERRU 9 1/4 09/30/21	102,79	-0,13	8,35	2,59	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-/-	0,99	30.03.2019	-
DOMRFR 7 63 06/15/18	-	-	-	-	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	-NR/WR	0,00	-	-
DOMRFR 8 6 12/15/27	105,00	0,00	7,91	5,87	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	-BBB-/Ba1	1,27	15.12.2018	-
DOMRFR 8 2 09/15/20	-	-	-	-	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	-WD/Ba1	0,00	-	-
DOMRFR 9 05 04/15/22	101,74	0,24	8,95	1,44	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	-BBB-/Ba1	0,60	15.01.2019	-
DOMRFR 10 3/4 03/01/33	102,00	0,00	0,37	0,03	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	-BBB-/Ba1	2,00	01.12.2018	01.12.2018 Put
DOMRFR 8 8 02/15/20	100,00	-0,60	9,09	0,74	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	-BBB-/Ba1	2,05	15.11.2018	-
FEESRM 7 3/4 09/15/20	101,20	0,00	7,17	1,75	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-BBB-/-	1,08	19.03.2019	-
FEESRM 0 07/06/23	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-BBB-/-	0,00	-	-
FEESRM 8 1 04/19/19	99,90	0,00	-	-	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-BBB-/-	0,44	19.04.2019	-
FEESRM 8 1/2 06/22/21	103,76	2,23	8,28	2,34	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-BBB-/-	3,14	25.12.2018	-
FEESRM 8 1/2 11/27/23	100,00	0,00	0,76	0,55	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-BBB-/-	3,66	03.12.2018	03.06.2019 Put
FEESRM 0 10/12/23	100,05	-	-0,01	4,93	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-BBB-/-	0,00	-	-
HYDRFM 9 1/2 04/12/21	106,40	0,00	11,49	2,21	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-BBB-/-	0,63	15.04.2019	-
METINR 0 01 03/10/22	77,35	0,00	12,95	3,34	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-/-	0,00	14.03.2019	-
RSHB 7 7/8 02/07/18	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-NR/WR	0,00	-	-
RSHB 8 3 01/29/20	100,40	0,35	8,14	1,17	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-BB-/Ba2	2,25	30.01.2019	-
RSHB 10 1/4 06/23/17	-	-	-	-	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-NR/WR	0,00	-	-
RURAIL 0 06/25/32	95,35	-0,08	6,18	0,14	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	1,46	11.01.2019	08.07.2022 Put
RURAIL 10 3 03/25/26	103,49	0,48	1,80	1,33	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-BBB-/-	1,02	03.04.2019	01.04.2020 Put
RURAIL 8 3 04/02/19	100,05	0,02	8,29	0,37	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	0,92	02.04.2019	-
RURAIL 7 1/4 01/16/25	99,50	0,03	0,92	0,69	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	2,09	24.01.2019	25.07.2019 Put
SIBNEF 0 1 04/09/19	96,89	-0,63	8,26	0,40	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/-	0,01	09.04.2019	-
TRNFP 12 05 09/18/19	104,15	0,00	7,99	0,85	Sr Unsecured	N	RU	RUB	-/-	1,65	18.09.2019	-
VIP 7 03/14/22	97,62	-1,12	4,81	1,30	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BB+/-	1,00	18.03.2019	16.03.2020 Put
ОФЗ												
RFLB 7 05 01/19/28	90,75	-0,49	8,69	6,65	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	1,93	30.01.2019	-
RFLB 8 15 02/03/27	97,76	-0,40	8,71	6,02	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	1,92	13.02.2019	-
RFLB 6 4 05/27/20	98,20	0,04	7,84	1,46	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	2,86	28.11.2018	-
RFLB 7 1/2 02/27/19	100,03	-0,03	7,48	0,29	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	1,48	27.02.2019	-
RFLB 7 08/16/23	95,12	-0,27	8,41	4,06	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	1,52	20.02.2019	-
RFLB 6 8 12/11/19	99,17	-0,09	7,70	1,04	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	2,78	12.12.2018	-
RFLB 6 2 01/31/18	-	-	-	-	Unsecured	N	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
RFLB 0 03/03/27	107,00	0,09	7,40	0,37	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	1,33	13.03.2019	-
RFLB 6 08/03/16	-	-	-	-	Unsecured	Y	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
RFLB 5 08/08/18	-	-	-	-	Unsecured	Y	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
RFLB 10 05/17/28	-	-	-	-	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	4,47	-	-
RFLB 0 10/03/29	110,17	-0,07	7,25	0,47	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	0,54	17.04.2019	-
RFLB 7 1/2 03/15/18	-	-	-	-	Unsecured	N	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
RFLB 7 01/25/23	95,91	-0,01	8,38	3,64	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	1,92	30.01.2019	-
RFLB 7 4 04/19/17	-	-	-	-	Unsecured	N	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
RFLB 6 9 08/03/16	-	-	-	-	Unsecured	N	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
RFLB 10 08/20/25	112,50	-0,17	7,21	4,09	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	1,97	28.08.2019	-
RFLB 0 01/29/20	100,52	0,02	7,73	0,22	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	2,20	30.01.2019	-
RFLB 0 05/08/24	-	-	-	-	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/WR	0,00	-	-
RFLB 6 9 02/06/36	85,85	-0,17	8,71	9,38	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	1,63	13.02.2019	-
RFLB 0 06/02/27	-	-	-	-	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/WR	0,00	-	-
RFLB 0 05/05/32	113,50	0,04	7,17	1,15	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	4,00	21.11.2018	-
RFLB 8 16 07/23/26	132,00	0,00	-	-	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	2,21	31.01.2019	-
RFLB 5 1/2 07/19/23	90,90	-0,43	8,33	3,70	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	1,61	23.01.2019	-
RFLB 0 01/09/19	99,40	-0,02	4,90	0,17	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	0,00	-	-
RFLB 0 10/20/21	-	-	-	-	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/WD/WR	0,00	-	-
RFLB 7 08/29/18	-	-	-	-	Unsecured	Y	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
RFLB 2 005 03/20/19	98,29	0,09	6,86	0,34	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	1,28	20.03.2019	-
RFLB 7 4 06/14/17	-	-	-	-	Unsecured	N	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
RFLB 6 7 05/15/19	99,64	0,01	7,56	0,50	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	3,25	14.11.2018	-
RFLB 7 6 07/20/22	98,55	-0,00	8,24	3,22	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	2,23	23.01.2019	-
RFLB 0 12/06/34	113,50	-0,44	7,39	0,28	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	3,20	26.12.2018	-
RFLB 7 35 01/20/16	-	-	-	-	Unsecured	N	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
RFLB 6 05/11/16	-	-	-	-	Unsecured	N	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
RFLB 0 01/29/25	103,45	-0,03	7,72	0,25	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	2,10	06.02.2019	-
RFLB 6 1/2 11/24/21	97,09	0,20	7,81	1,99	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	1,28	28.11.2018	-
RFLB 8 656 09/05/29	105,00	0,00	7,41	6,95	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	1,21	18.09.2019	-
RFLB 7 6 04/14/21	99,30	-0,01	8,09	2,25	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Ba1	0,48	17.04.2019	-
RFLB 0 10/31/18	-	-	-	-	Unsecured	Y	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
RFLB 0 12/27/17	-	-	-	-	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	0,00	-	-
RFLB 6 88 07/15/15	-	-	-	-	Unsecured	N	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
ОФЗ с плавающим купоном												
RFLB 0 01/29/20	100,52	0,02	7,73	0,22	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	2,20	30.01.2019	-
RFLB 0 12/27/17	-	-	-	-	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	0,00	-	-
RFLB 0 01/29/25	103,45	-0,03	7,72	0,25	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	2,10	06.02.2019	-
RFLB 0 10/31/18	-	-	-	-	Unsecured	Y	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00	-	-
RFLB 0 03/03/27	107,00	0,09	7,40	0,37	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	1,33	13.03.2019	-
RFLB 0 05/05/32	113,50	0,04	7,17	1,15	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	4,00	21.11.2018	-
RFLB 0 12/06/34	113,50	-0,44	7,39	0,28	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	3,20	26.12.2018	-
RFLB 0 10/03/29	110,17	-0,07	7,25	0,47	Unsecured	N	RU	RUB	-/-	0,54	17.04.2019	-



Ю Джи Эм
Капитал

FIXED INCOME



ООО «Ю Джи Эм Кэпитал»

- Входит в Инвестиционную группу «УНИВЕР», которая осуществляет инвестиционную деятельность на фондовом рынке с 1995 года.
- Член Национальной Ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР).

Центральный Офис

Адрес: 123112, г. Москва. Пресненская набережная, дом 8, строение 1, ("Башня Москва" Город Столиц комплекса "Москва-Сити"), 4 этаж

Телефон: (495) 134-25-53 (многоканальный)

Эл. почта: info@ugmcapital.ru

Сайт: www.ugmcapital.ru



Контакты

Игорь Костырко

Руководитель Управления по работе с акциями – Главный портфельный управляющий

тел.: (495) 134-25-53 доб. 2298

e-mail: ikostirko@ugmcapital.ru

Дмитрий Ибрагимов

Руководитель Управления по работе с инструментами с фиксированной доходностью - Старший портфельный управляющий

тел.: (495) 134-25-53 доб. 4432

e-mail: dibragimov@ugmcapital.ru

Дмитрий Кондратьев

Руководитель Управления по работе с финансовыми активами на глобальных рынках – Портфельный управляющий

тел.: (495) 134-25-53 доб. 2264

e-mail: dkondratyev@ugmcapital.ru

Информация о расходах, связанных с доверительным управлением

Размер вознаграждения за доверительное управление, взимаемого ООО «Ю Джи Эм Кэпитал», устанавливается по соглашению с клиентом в индивидуальном порядке, рассчитывается и удерживается согласно «Регламента ООО «Ю Джи Эм Кэпитал» доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги», размещенного на сайте компании по адресу: <https://univer.ru/ugmcapital/about/services/trust-management/>

За счет имущества, переданного в доверительное управление, оплачиваются комиссии брокеров, депозитариев, бирж, иные расходы, связанные с обслуживанием счетов, на которых учитываются активы, или связанные с совершением операций по управлению активами, почтовые расходы. За счет имущества, переданного в доверительное управление, также могут оплачиваться судебные расходы и расходы на нотариуса.

Лицензии

Лицензия Банка России № 045-13934-100000 на осуществление брокерской деятельности от 25 июня 2015 года, срок действия – без ограничения срока действия.

Лицензия Банка России № 045-13935-010000 на осуществление дилерской деятельности от 25 июня 2015 года, срок действия – без ограничения срока действия.

Лицензия Банка России № 045-13936-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 25 июня 2015 года, срок действия – без ограничения срока действия.

Лицензия Банка России № 045-13937-00100 на осуществление депозитарной деятельности от 25 июня 2015 года, срок действия - без ограничения срока действия.

Заявление об ограничении ответственности

Стоимость портфеля доверительного управления может увеличиваться и уменьшаться, показатели доходности инвестиций в прошлом не могут служить ориентиром для оценки результативности инвестиций в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций при индивидуальном доверительном управлении. ООО «Ю Джи Эм Кэпитал» не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Прежде чем заключить договор доверительного управления, следует внимательно ознакомиться с «Регламентом ООО «Ю Джи Эм Кэпитал» доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги», размещенном на сайте компании по адресу: <https://univer.ru/ugmcapital/about/services/trust-management/>, со всеми приложениями, включая Декларацию о рисках (Приложение №12), всех изменений и дополнений к ним, а также прочих документов, имеющих отношение к деятельности по доверительному управлению ООО «Ю Джи Эм Кэпитал». Ответы на любые вопросы, касающиеся деятельности по доверительному управлению, вы можете получить в центральном офисе ООО «Ю Джи Эм Кэпитал».

Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг, иных финансовых инструментов, опционов, фьючерсов или ценных бумаг, производных от этих активов (деривативов), не является офертой или предложением делать оферту или осуществлять иные вложения капитала. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых Вами на основе настоящего документа, ООО «Ю Джи Эм Кэпитал» ответственности не несет. Необходимо принимать во внимание, что доход от инвестирования в определенные ценные бумаги или иные финансовые инструменты, если таковой имеет место, может варьироваться, а стоимость этих ценных бумаг и иных финансовых инструментов может повышаться или понижаться. Колебание курсов иностранных валют может оказать неблагоприятное влияние на курс, стоимость и доходность определенной ценной бумаги и иного финансового инструмента, упомянутых в настоящем документе. Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. Наша Компания настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации. ООО «Ю Джи Эм Кэпитал» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов. Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящем исследовании, необходимо обратиться в ООО «Ю Джи Эм Кэпитал». Воспроизводить, копировать, цитировать, а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО «Ю Джи Эм Кэпитал» запрещено.