



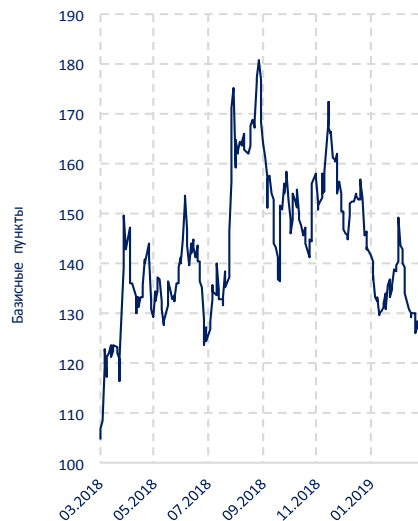
ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РОССИЙСКОГО ДОЛГОВОГО РЫНКА

На глобальных рынках восстанавливается спрос на рискованные активы вследствие ожиданий длительной паузы в цикле повышения ставок ФРС, такие прогнозы подкрепляются выходящей слабой статистикой в США, об этом же недавно сказал и глава ФРС США Джером Пауэлл, по его словам, инфляция носит сдержанный характер, и ставка находится на комфортном уровне. Он назвал текущую политику «в общем нейтральной» и отметил, что нет необходимости спешить с изменением политики в области процентных ставок.

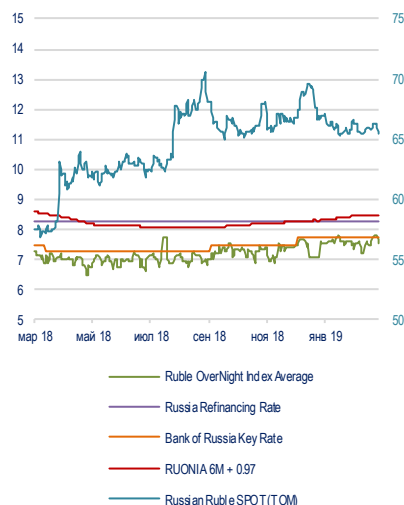
На этом фоне в среду Минфин провел аукционы по размещению ОФЗ на рекордную сумму 91.4 млрд руб, практически без премии ко вторичному рынку! ОФЗ 26209 (3,5 года) были проданы на 34,7 млрд руб. при спросе 61,5 млрд руб., доходность по цене отсечения - 8,02%, ОФЗ 26224 (10 лет) были проданы на 56,7 млрд руб. при спросе 83,5 млрд руб., доходность по цене отсечения - 8,47%. Отметим, что на фоне большого спроса нерезидентов на первичных аукционах на рублевый суверенный долг это практически не сказывается на вторичном рынке, можно говорить о «новой нормальности» рынка ОФЗ - новый формат проведения аукционов Минфином «без лимитов» способствует тому, что весь спрос на ОФЗ реализуется на первичном рынке и с минимальной премией.

Безусловно, такое успешное размещение ОФЗ позитивно для рынка не только с точки зрения исполнения плана Минфина по заимствованиям на этот год, но и позволяет рассчитывать на дальнейшее снижение доходностей длинных ОФЗ, которое, однако, ограничивается высокой ключевой ставкой и сохраняющимися санкционными рисками.

Российский суверенный CDS 5Y



Ставки денежного рынка



Модельный портфель

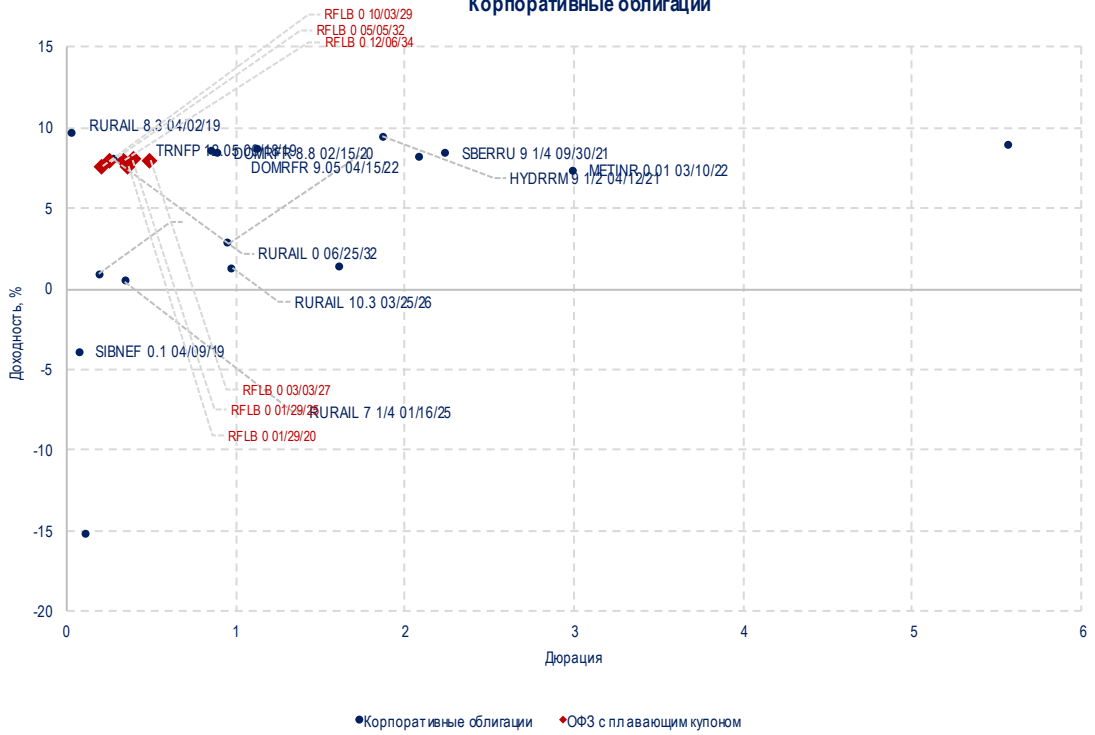
Эмитент	Дюрация (лет)	Доходность к оферте / погашению	Доля в портфеле
ВЭБ-09	1.81	8.70%	0.05
ОФЗ 26224	7.19	8.44%	0.19
ОФЗ 26225	8.93	8.51%	0.09
РЖД БО1Р1R	3.54	8.70%	0.38
Транснефть БО1Р8	5.05	9.05%	0.30

Доходность с 31.12.2018 (% год) по GIPS * **13.50%**
 Доходность с 31.12.2018 (% год) по методу расчета единой ставки на каждый день **12.25%**

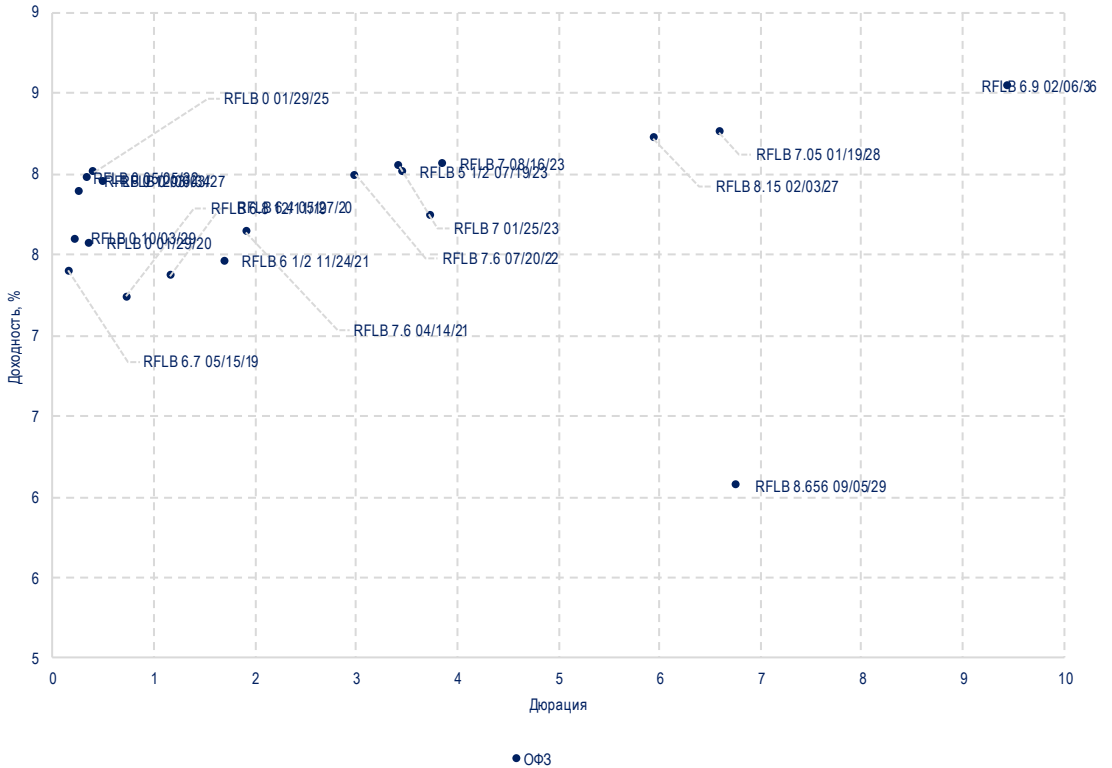


FIXED INCOME

Корпоративные облигации



ОФЗ





ТЕКУЩИЕ ПАРАМЕТРЫ ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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
ОФЗ												
RFLB 7.05 01/19/28	93,40	0,30	8,26	6,59	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	0,85	31.07.2019	-
RFLB 8.15 02/03/27	100,48	0,22	8,22	5,94	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	0,67	14.08.2019	-
RFLB 6.4 05/27/20	99,03	-0,00	7,37	1,16	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	1,88	29.05.2019	-
RFLB 7 1/2 02/27/19					Unsecured	N	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00		-
RFLB 7 08/16/23	96,65	0,14	8,06	3,85	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	0,44	21.08.2019	-
RFLB 6.8 12/11/19	99,77	-0,05	7,24	0,73	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	1,73	12.06.2019	-
RFLB 6 1/2 11/24/21	98,19	0,14	7,46	1,71	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	0,29	29.05.2019	-
RFLB 8.656 09/05/29	107,51	0,00	6,07	6,76	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	4,20	18.09.2019	-
RFLB 7.6 04/14/21	100,20	0,01	7,64	1,91	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	3,10	17.04.2019	-
RFLB 6.9 02/06/36	87,19	-0,01	8,54	9,45	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	0,57	14.08.2019	-
ОФЗ с плавающим купоном												
RFLB 0 01/29/20	100,74	-0,00	7,57	0,36	Unsecured	N	RU	RUB	//	0,99	31.07.2019	-
RFLB 0 12/27/17					Unsecured	N	RU	RUB	//	0,00		-
RFLB 0 01/29/25	103,35	-0,01	8,01	0,40	Unsecured	N	RU	RUB	//	0,86	07.08.2019	-
RFLB 0 10/31/18					Unsecured	Y	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00		-
RFLB 0 03/03/27	105,16	-0,20	7,95	0,50	Unsecured	N	RU	RUB	//	0,05	11.09.2019	-
RFLB 0 05/05/32	109,70	-0,01	7,89	0,26	Unsecured	N	RU	RUB	//	2,69	22.05.2019	-
RFLB 0 12/06/34	110,36	-0,87	7,98	0,34	Unsecured	N	RU	RUB	//	1,91	26.06.2019	-
RFLB 0 10/03/29	108,90	0,00	7,60	0,21	Unsecured	N	RU	RUB	//	3,45	17.04.2019	-
Корпоративные облигации												
SBERRU 9 1/4 09/30/21	102,30	-0,18	8,42	2,24	Sr Unsecured	N	RU	RUB	//	4,18	30.03.2019	-
DOMRFR 7.63 06/15/18					Sr Unsecured	Y	RU	RUB	/NR/WR	0,00		-
DOMRFR 8.6 12/15/27	99,75	0,00	8,93	5,57	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	/BBB-/Baa3	2,10	15.03.2019	-
DOMRFR 8.2 09/15/20					Sr Unsecured	Y	RU	RUB	/WD/Baa3	0,00		-
DOMRFR 9.05 04/15/22	101,63	0,30	8,72	1,13	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	/BBB-/Baa3	1,44	15.04.2019	-
DOMRFR 8.3 03/01/33	97,20	0,50	1,33	1,61	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	/BBB-/Baa3	0,30	01.06.2019	01.12.2020 Put
DOMRFR 8.8 02/15/20	100,55	0,11	8,43	0,89	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	/BBB-/Baa3	0,65	15.05.2019	-
FEESRM 7 3/4 09/15/20	98,70	0,00			Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	3,76	19.03.2019	-
FEESRM 0 07/06/23					Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	0,00		-
FEESRM 8.1 04/19/19	102,50	0,00	-15,16	0,11	Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	3,24	19.04.2019	-
FEESRM 8 1/2 06/22/21	101,00	0,50	8,24	2,08	Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	1,84	25.06.2019	-
FEESRM 8 1/2 11/27/23	97,63	0,00	0,93	0,19	Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	2,35	03.06.2019	03.06.2019 Put
FEESRM 0 10/12/23					Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	0,00		-
HYDRRM 9 1/2 04/12/21	104,00	0,97	9,43	1,87	Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	3,90	15.04.2019	-
METINR 0.01 03/10/22	80,90	0,00	7,35	2,99	Sr Unsecured	N	RU	RUB	//	0,00	12.09.2019	-
RSHB 7 7/8 02/07/18					Sr Unsecured	N	RU	RUB	/NR/WR	0,00		-
RSHB 8.3 01/29/20	99,95	-0,45	8,52	0,86	Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BB+/Ba1	0,98	31.07.2019	-
RSHB 10 1/4 06/23/17					Sr Unsecured	N	RU	RUB	/NR/WR	0,00		-
RURAIL 0 06/25/32	94,63	-0,15	8,05	0,28	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa2	1,00	12.07.2019	08.07.2022 Put
RURAIL 10.3 03/25/26	102,23	-0,07	1,29	0,98	Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	4,57	03.04.2019	01.04.2020 Put
RURAIL 8.3 04/02/19	99,95	0,00	9,65	0,04	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa2	3,83	02.04.2019	-
RURAIL 7 1/4 01/16/25	99,70	0,00	0,51	0,35	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa2	0,97	25.07.2019	25.07.2019 Put
SIBNEF 0.1 04/09/19	100,29	-0,21	-3,88	0,07	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BBB//	0,04	09.04.2019	-
TRNFP 12.05 09/18/19	101,88	0,00	7,96	0,50	Sr Unsecured	N	RU	RUB	//	5,81	18.09.2019	-
VIP 7 03/14/22	98,88	0,00	2,83	0,96	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BB//	3,41	18.03.2019	16.03.2020 Put



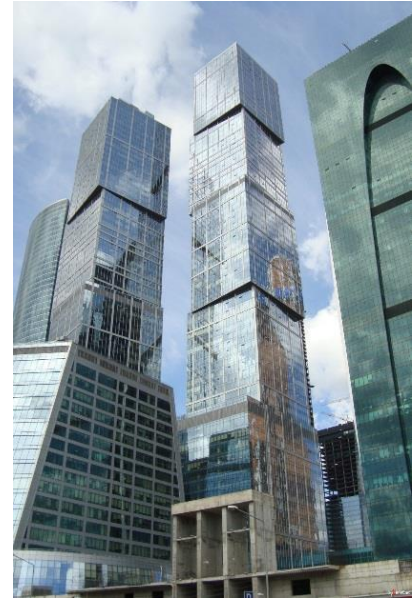
Центральный Офис

Адрес: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, д. 8, стр. 1, помещение 1N, эт. 4, часть ком. 7 (МФК «Город Столиц» башня Москва)

Телефон: (495) 137-57-62

Электронная почта: info@universavings.ru

Сайт: universavings.ru



Контакты

Костырко Игорь

Руководитель Департамента управления активами

т. +7 (495) 137-57-62, вн. 2298

Дмитрий Ибрагимов

Зам. руководителя Департамента управления активами - Старший Портфельный управляющий

+7 (495) 137-57-62 доб. 4432

Лицензии

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-13789-100000 от 29 августа 2013 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-13792-001000 от 29 августа 2013 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.

Заявление об ограничении ответственности

Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО «УНИВЕР Сбережения» не несет ответственности за убытки, которые могут быть получены в результате прочтения материала лицом (лицами) и совершения им (ими) последующих действий на его основании.

Данное сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном сообщении, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. ООО «УНИВЕР Сбережения» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном сообщении.

Настоящее сообщение подготовлено ООО «УНИВЕР Сбережения» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО «УНИВЕР Сбережения». 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 являются офертой или предложением делать оферту или осуществлять иные вложения капитала. Данное сообщение не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых Вами на основе настоящего документа, ООО «УНИВЕР Сбережения» 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 «УНИВЕР Сбережения» 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 «УНИВЕР Сбережения». Воспроизводить, копировать, цитировать, а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО «УНИВЕР Сбережения» запрещено.