



## ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РОССИЙСКОГО ДОЛГОВОГО РЫНКА

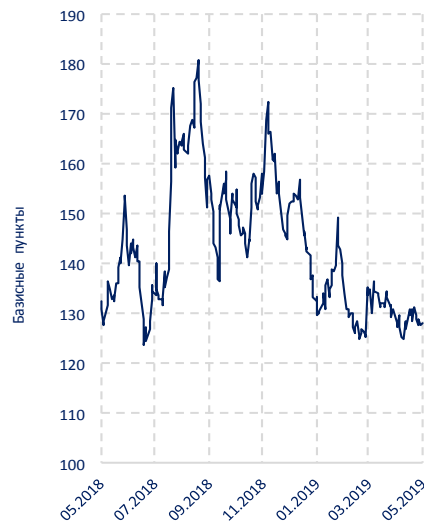
Ралли в рублевых облигациях набирает силу, агрессивные покупки наблюдались во вторник вечером в ОФЗ после комментария главы долгового департамента Минфина Константина Вышковского о том, что на фоне ускоренного выполнения плана по размещению облигаций федерального займа (ОФЗ) ведомство может снизить объем предложения госбумаг, вернуться к практике проведения аукционов с установлением лимитов по объему предложения.

Такие заявления на фоне огромного спроса на ОФЗ на аукционах в последние месяцы и ожиданиях смягчения ДКП уже на ближайшем заседании Банка России вызвали ралли в ОФЗ, доходности снизились по итогам дня на 5 – 7 пунктов в зависимости от дюрации.

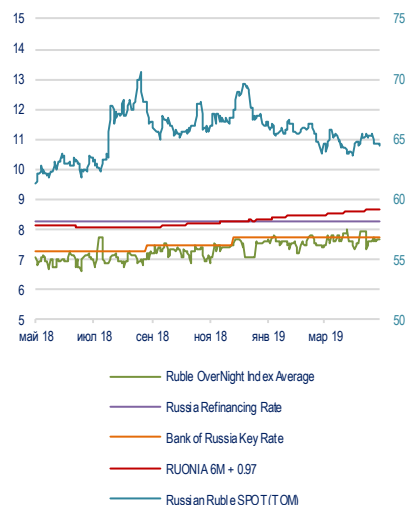
Рост в рублевых облигациях еще может продолжиться, технически индекс RGBI (индекс государственных облигаций) пробил линию сопротивления которую тестировал с февраля этого года.

Рекомендуем удерживать позиции в длинных ОФЗ и корпоративных облигациях.

Российский суверенный CDS 5Y



Ставки денежного рынка



### Текущая структура портфеля

Эмитент	Дюрация (лет)	Доходность к оферте / погашению	Доля в портфеле
ВЭБ.РФ-001Р-16	2.64	8.60%	8.0
ОФЗ-26226	5.70	7.84%	23.4
ОФЗ-26225	8.84	8.09%	22.3
РЖД Б01Р2R	5.33	8.52%	46.3

Доходность портфеля в % годовых с 01.01.2019 \*\* 21.1%

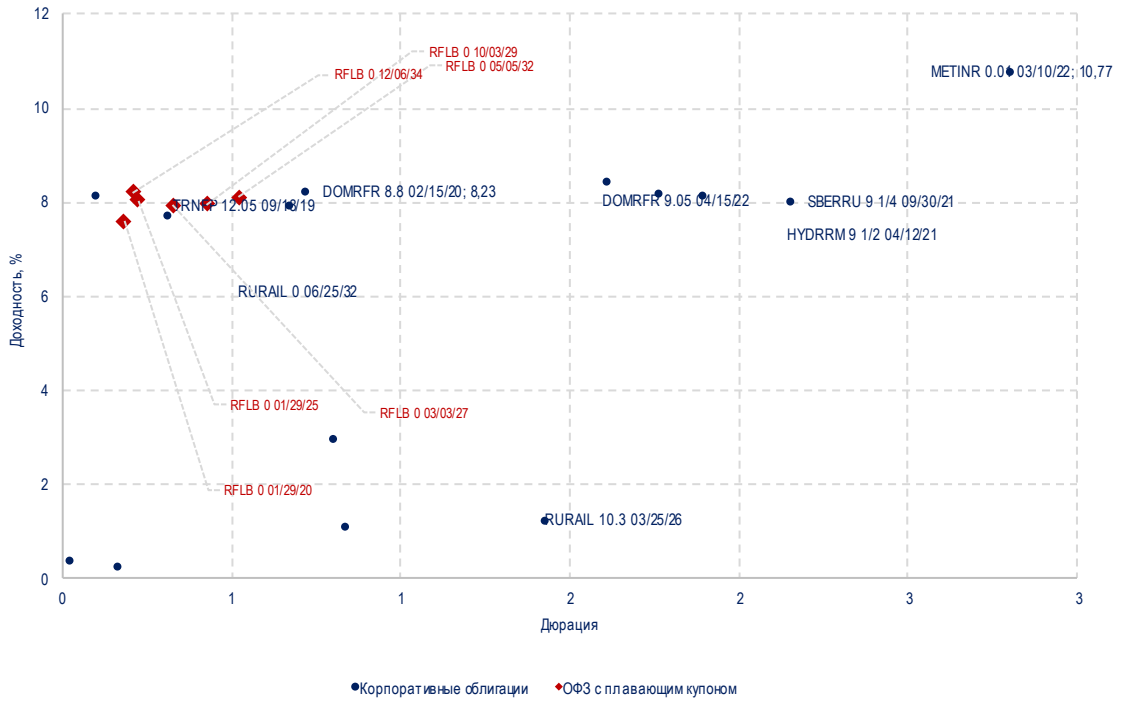
Заемные средства в % от портфеля 55.5%

\* Мы начинаем публикацию портфеля рублевых облигаций, который управляется в соответствии с нашими торговыми стратегиями.

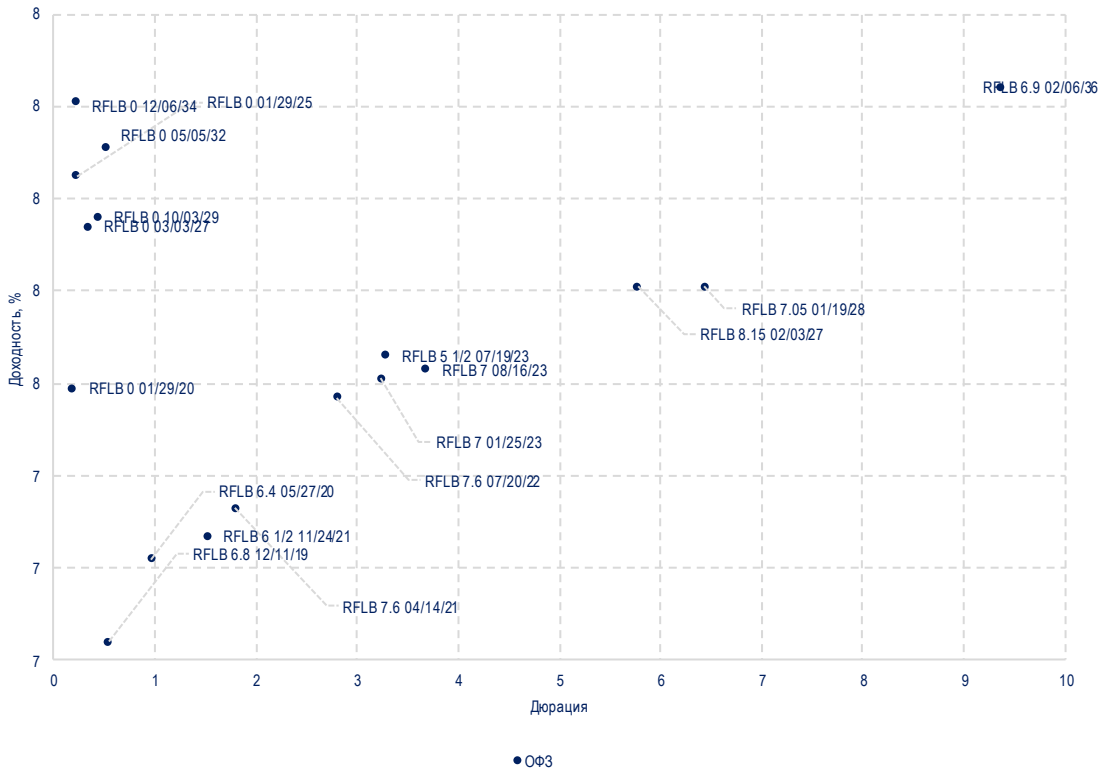
\*\* Доходность портфеля в доверительном управлении за период определяется как процентная ставка, применяемая к начальной стоимости портфеля и суммам введенных и выведенных активов из портфеля и дающая в сумме доход портфеля.



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
<b>ОФЗ</b>												
RFLB 7.05 01/19/28	96,05	1,37	7,81	6,44	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	2,18	31.07.2019	-
RFLB 8.15 02/03/27	102,75	1,00	7,81	5,78	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	2,21	14.08.2019	-
RFLB 6.4 05/27/20	99,34	0,18	7,22	0,97	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	3,09	29.05.2019	-
RFLB 7 1/2 02/27/19					Unsecured	N	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00		-
RFLB 7 08/16/23	98,28	0,78	7,63	3,67	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	1,76	21.08.2019	-
RFLB 6.8 12/11/19	99,94	0,11	7,04	0,54	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	3,02	12.06.2019	-
RFLB 6 1/2 11/24/21	98,60	0,05	7,27	1,52	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	1,51	29.05.2019	-
RFLB 8.656 09/05/29	108,00	-1,83	5,95	6,59	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	5,83	18.09.2019	-
RFLB 7.6 04/14/21	100,68	0,44	7,33	1,79	Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	0,75	16.10.2019	-
RFLB 6.9 02/06/36	89,54	1,90	8,24	9,36	Unsecured	Y	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa3	1,87	14.08.2019	-
<b>ОФЗ с плавающим купоном</b>												
RFLB 0 01/29/20	100,64	0,02	7,59	0,18	Unsecured	N	RU	RUB	//	2,55	31.07.2019	-
RFLB 0 12/27/17					Unsecured	N	RU	RUB	//	0,00		-
RFLB 0 01/29/25	103,81	0,31	8,05	0,22	Unsecured	N	RU	RUB	//	2,46	07.08.2019	-
RFLB 0 10/31/18					Unsecured	Y	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00		-
RFLB 0 03/03/27	105,93	0,21	7,94	0,33	Unsecured	N	RU	RUB	//	1,62	11.09.2019	-
RFLB 0 05/05/32	108,52	-0,02	8,11	0,52	Unsecured	N	RU	RUB	//	0,02	22.11.2019	-
RFLB 0 12/06/34	109,70	0,46	8,21	0,21	Unsecured	N	RU	RUB	//	3,57	26.06.2019	-
RFLB 0 10/03/29	108,10	0,09	7,96	0,43	Unsecured	N	RU	RUB	//	0,83	16.10.2019	-
<b>Корпоративные облигации</b>												
SBERRU 9 1/4 09/30/21	102,65	-0,12	8,01	2,15	Sr Unsecured	N	RU	RUB	//	1,34	30.09.2019	-
DOMRFR 7.63 06/15/18					Sr Unsecured	Y	RU	RUB	/NR/WR	0,00		-
DOMRFR 8.6 12/15/27	84,66	0,00			Sr Unsecured	Y	RU	RUB	/BBB-/Baa3	1,60	15.06.2019	-
DOMRFR 8.2 09/15/20					Sr Unsecured	Y	RU	RUB	/WD/Baa3	0,00		-
DOMRFR 9.05 04/15/22	102,20	0,00	8,44	1,61	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	/BBB-/Baa3	0,92	15.07.2019	-
DOMRFR 8.3 03/01/33	101,00	0,00	1,22	1,43	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	/BBB-/Baa3	1,87	01.06.2019	01.12.2020 Put
DOMRFR 8.8 02/15/20	100,58	0,00	8,23	0,72	Sr Unsecured	Y	RU	RUB	/BBB-/Baa3	0,17	15.08.2019	-
FEESRM 7 3/4 09/15/20	98,06	0,00			Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	1,36	17.09.2019	-
FEESRM 0 07/06/23					Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	0,00		-
FEESRM 8.1 04/19/19					Sr Unsecured	N	RU	RUB	/NR/	0,00		-
FEESRM 8 1/2 06/22/21	100,70	-0,49	8,15	1,89	Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	3,45	25.06.2019	-
FEESRM 8 1/2 11/27/23	99,00	-1,12	0,39	0,02	Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	3,96	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	102,51	0,00	8,20	1,76	Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	0,96	14.10.2019	-
METINR 0.01 03/10/22	75,10	0,00	10,77	2,80	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	100,45	0,20	7,91	0,67	Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BB+/Ba1	2,55	31.07.2019	-
RSHB 10 1/4 06/23/17					Sr Unsecured	N	RU	RUB	/NR/WR	0,00		-
RURAIL 0 06/25/32	94,34	-0,35	8,12	0,10	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa2	2,12	12.07.2019	08.07.2022 Put
RURAIL 10.3 03/25/26	101,68	0,00	1,09	0,84	Sr Unsecured	N	RU	RUB	/BBB-/	1,38	02.10.2019	01.04.2020 Put
RURAIL 8.3 04/02/19					Sr Unsecured	N	RU	RUB	NR/NR/WR	0,00		-
RURAIL 7 1/4 01/16/25	99,90	-0,01	0,25	0,16	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BBB-/BBB-/Baa2	2,34	25.07.2019	25.07.2019 Put
SIBNEF 0.1 04/09/19					Sr Unsecured	N	RU	RUB	NR/	0,00		-
TRNFP 12.05 09/18/19	101,25	0,06	7,71	0,31	Sr Unsecured	N	RU	RUB	//	8,09	18.09.2019	-
VIP 7 03/14/22	97,74	0,00	2,96	0,80	Sr Unsecured	N	RU	RUB	BB+/	1,25	16.09.2019	16.03.2020 Put



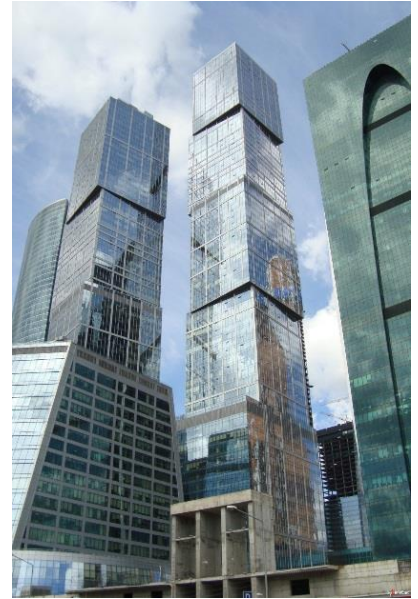
## Центральный Офис

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](mailto:info@universavings.ru)

Сайт: [universavings.ru](http://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 сделать 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.