



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РОССИЙСКОГО ДОЛГОВОГО РЫНКА

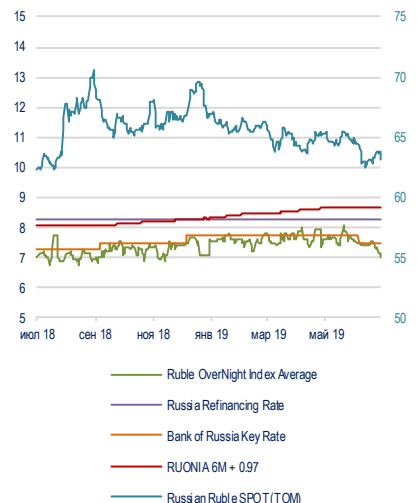
Рынок рублевых облигаций консолидируется после бурного ралли в июне в ожидании новостей из США, где сегодня перед одним из комитетов Палаты представителей выступает глава ФРС США Дж. Пауэлл, рынки ждут каких-либо намеков на готовность ФРС снижать ставку в случае необходимости. С другой стороны неожиданно низкая инфляция в июне подкрепляет уверенность участников рынка в серьезном снижении ключевой ставки Банка России в этом году - индекс потребительских цен в июне в годовом выражении опустился до 4.7% с 5.1% в мае. В этих условиях можно ожидать, что уже на заседании 26 июля регулятор может снизить ключевую ставку на 25 б.п.

На таком благоприятном фоне оправдываются наши последние рекомендации в корпоративных облигациях и мы продолжаем рекомендовать к покупке длинные облигации надежных корпоративных эмитентов, ожидаем сужения спредов к ОФЗ по этим облигациям.

Российский суверенный CDS 5Y



Ставки денежного рынка



Текущая структура портфеля

Эмитент	Дюрация (лет)	Доходность к оферте / погашению	Доля в портфеле
ВЭБ.РФ-001P-17	3.45	8.25%	7.0
МТС-001P-10	4.80	8.09%	13.9
РЖД Б01P2R	5.23	8.07%	79.1

Доходность портфеля в % годовых с 01.01.2019 ** 26.6%

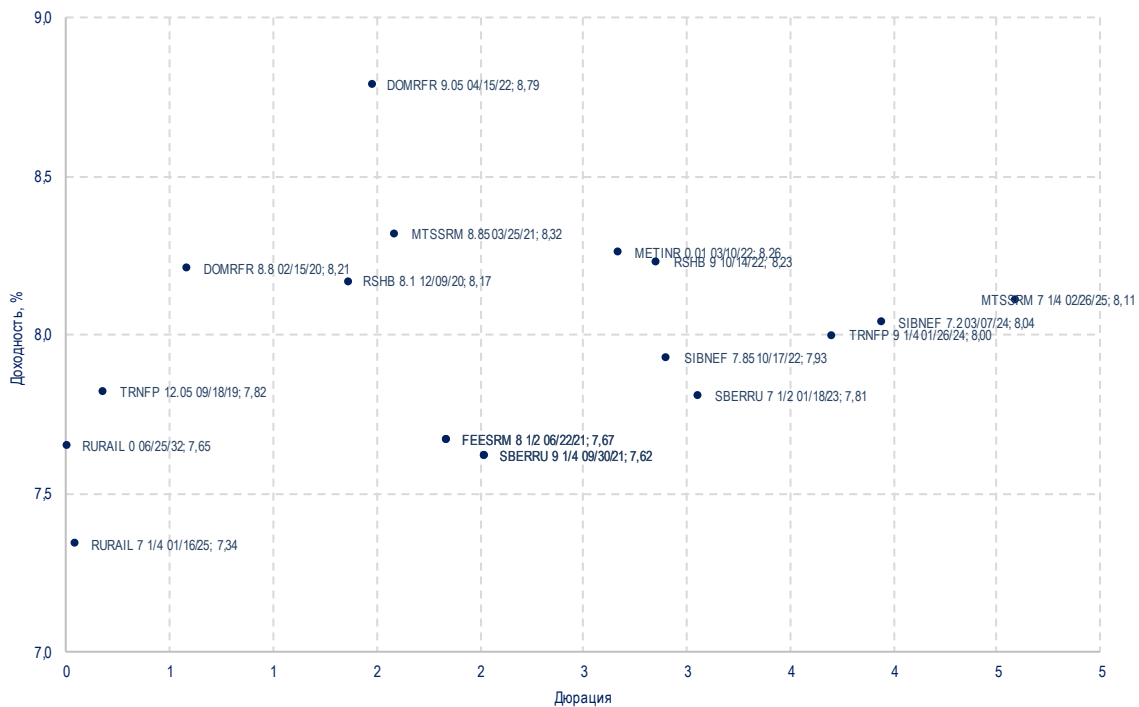
Заемные средства в % от портфеля 63.3%

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

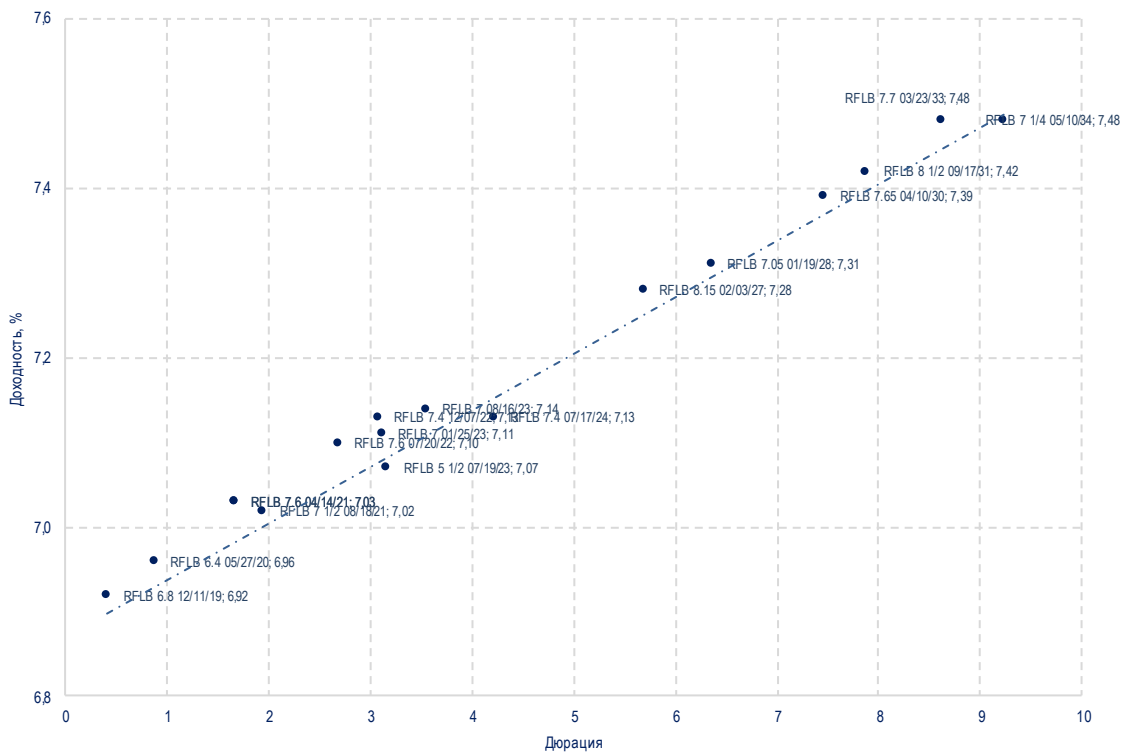
** Доходность портфеля в доверительном управлении за период определяется как процентная ставка, применяемая к начальной стоимости портфеля и суммам введенных и выведенных активов из портфеля и дающая в сумме доход портфеля.



Корпоративные облигации



ОФЗ



FIXED INCOME



ТЕКУЩИЕ ПАРАМЕТРЫ ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Bond Name	Price Last	Price Chg 5 D	YTC (mid)	Duration (mid)	Payment Rank	Sink	Maturity	Currency	Ratings S/F/M	Coupon Accrued	Coupon Date	Call/Put Date
ОФЗ												
RFLB 7.05 01/19/28	99,18	0,18	7,30	6,34	Unsecured	N	9.01.202	RUB	BBB/BBB-/Baa3	3,15	31.07.2019	-
RFLB 8.15 02/03/27	105,82	0,11	7,27	5,67	Unsecured	N	3.02.202	RUB	BBB/BBB-/Baa3	3,33	14.08.2019	-
RFLB 6.4 05/27/20	99,62	-0,06	6,96	0,86	Unsecured	N	7.05.202	RUB	BBB/BBB-/Baa3	0,77	27.11.2019	-
RFLB 7 08/16/23	99,94	0,32	7,15	3,54	Unsecured	N	6.08.202	RUB	BBB/BBB-/Baa3	2,72	21.08.2019	-
RFLB 6.8 12/11/19	99,97	0,00	6,97	0,40	Unsecured	N	1.12.201	RUB	BBB/BBB-/Baa3	0,56	11.12.2019	-
RFLB 7 1/4 05/10/34	99,20	0,15	7,47	9,22	Unsecured	N	0.05.203	RUB	I/A N/A/BBB-/#N/A N	0,87	27.11.2019	-
RFLB 7.7 03/23/33	103,25	0,10	7,45	8,62	Unsecured	N	3.03.203	RUB	I/A N/A/BBB-/#N/A N	1,96	09.10.2019	-
RFLB 7.4 12/07/22	101,27	0,19	7,11	3,06	Unsecured	N	7.12.202	RUB	I/A N/A/BBB-/#N/A N	0,61	11.12.2019	-
RFLB 7 01/25/23	100,05	0,21	7,11	3,10	Sr Unsecured	N	5.01.202	RUB	BBB/BBB-/Baa3	3,13	31.07.2019	-
RFLB 7.6 04/14/21	101,11	0,11	7,03	1,65	Unsecured	N	4.04.202	RUB	BBB/BBB-/Baa3	1,79	16.10.2019	-
RFLB 7.4 07/17/24	101,55	0,35	7,14	4,20	Unsecured	N	7.07.202	RUB	I/A N/A/BBB-/#N/A N	2,17	24.07.2019	-
RFLB 10 08/20/25	116,05	-1,96	6,86	3,43	Unsecured	Y	0.08.202	RUB	BBB/BBB-/Baa3	8,69	28.08.2019	-
RFLB 7.65 04/10/30	103,19	0,62	7,38	7,45	Unsecured	N	0.04.203	RUB	I/A N/A/BBB-/#N/A N	1,66	23.10.2019	-
RFLB 8 1/2 09/17/31	109,78	0,22	7,40	7,87	Unsecured	N	7.09.203	RUB	I/A N/A/BBB-/#N/A N	2,33	02.10.2019	-
RFLB 7.6 07/20/22	101,72	0,28	7,08	2,67	Unsecured	N	0.07.202	RUB	BBB/BBB-/Baa3	3,54	24.07.2019	-
RFLB 7 1/2 08/18/21	101,11	0,15	7,03	1,93	Unsecured	N	8.08.202	RUB	I/A N/A/BBB-/#N/A N	2,92	21.08.2019	-
RFLB 5 1/2 07/19/23	95,90	0,62	6,95	3,15	Unsecured	Y	9.07.202	RUB	BBB/BBB-/Baa3	2,56	24.07.2019	-
RFLB 7.6 04/14/21	101,11	0,11	7,03	1,65	Unsecured	N	4.04.202	RUB	BBB/BBB-/Baa3	1,79	16.10.2019	-
ОФЗ с плавающим купоном												
RFLB 0 01/29/20	100,68	-0,01	7,36	0,05	Unsecured	N	9.01.202	RUB	//	3,68	31.07.2019	-
RFLB 0 01/29/25	104,35	0,05	7,94	0,11	Unsecured	N	9.01.202	RUB	//	3,62	07.08.2019	-
RFLB 0 11/16/22	100,58	0,19	7,94	0,35	Unsecured	N	6.11.202	RUB	//	1,12	20.11.2019	-
RFLB 0 03/03/27	106,28	-0,06	7,92	0,21	Unsecured	N	3.03.202	RUB	//	2,76	11.09.2019	-
RFLB 0 05/05/32	110,54	0,04	7,92	0,41	Unsecured	N	5.05.203	RUB	//	1,20	22.11.2019	-
RFLB 0 12/06/34	111,25	0,23	8,07	0,49	Unsecured	N	6.12.203	RUB	//	0,40	25.12.2019	-
RFLB 0 10/03/29	108,50	-0,46	7,95	0,31	Unsecured	N	3.10.202	RUB	//	1,99	16.10.2019	-
Корпоративные облигации												
SBERRU 9 1/4 09/30/21	103,55	0,00	7,62	2,02	Sr Unsecured	N	0.09.202	RUB	//	2,61	30.09.2019	-
SBERRU 7 1/2 01/18/23	99,62	0,12	7,81	3,06	Sr Unsecured	N	8.01.202	RUB	//	3,47	24.07.2019	-
SIBNEF 7.85 10/17/22	100,34	0,09	7,93	2,90	Sr Unsecured	N	7.10.202	RUB	//	1,72	21.10.2019	-
SIBNEF 7.2 03/07/24	97,36	0,00	8,04	3,94	Sr Unsecured	N	7.03.202	RUB	//	2,35	12.09.2019	-
DOMRFR 8.6 12/15/27	90,01	0,00			Sr Unsecured	Y	5.12.202	RUB	/BBB-/Baa3	0,61	15.09.2019	-
DOMRFR 9.05 04/15/22	101,30	0,00	8,79	1,47	Sr Unsecured	Y	5.04.202	RUB	/BBB-/Baa3	2,16	15.07.2019	-
DOMRFR 8.8 02/15/20	100,48	0,00	8,21	0,58	Sr Unsecured	Y	5.02.202	RUB	/BBB-/Baa3	1,37	15.08.2019	-
MTSSRM 8.85 03/25/21	100,15	-1,51	8,32	1,58	Sr Unsecured	N	5.03.202	RUB	//	2,55	26.09.2019	-
MTSSRM 8.6 10/14/24	90,18	0,34	11,56	4,14	Sr Unsecured	N	4.10.202	RUB	//	1,89	22.07.2019	-
FEESRM 8 1/2 06/22/21	101,73	0,14	7,67	1,83	Sr Unsecured	N	2.06.202	RUB	/BBB-/	0,37	24.12.2019	-
FEESRM 0 11/27/23	98,04	-0,04	0,45	4,38	Sr Unsecured	N	7.11.202	RUB	/BBB-/	0,00	02.12.2019	-
FEESRM 8 1/2 06/22/21	101,73	0,14	7,67	1,83	Sr Unsecured	N	2.06.202	RUB	/BBB-/	0,37	24.12.2019	-
METINR 0.01 03/10/22	80,95	0,00	8,26	2,67	Sr Unsecured	N	0.03.202	RUB	//	0,00	12.09.2019	-
RSHB 9 10/14/22	102,61	0,34	8,23	2,85	Sr Unsecured	N	4.10.202	RUB	//	2,05	18.10.2019	-
RSHB 8.15 07/02/21	100,10	0,24			Sr Unsecured	N	2.07.202	RUB	/BB+/Ba1	0,13	03.01.2020	-
RSHB 8.1 12/09/20	100,11	-0,19	8,17	1,36	Sr Unsecured	N	9.12.202	RUB	//	0,82	03.12.2019	-
RURAIL 0 06/25/32	94,22	-0,15	7,65	0,00	Sr Unsecured	N	5.06.203	RUB	BBB-/BBB-/Baa2	2,93	12.07.2019	08.07.2022 Put
RURAIL 10.3 03/25/26	102,00	-0,05	0,81	0,70	Sr Unsecured	N	5.03.202	RUB	/BBB-/	2,79	02.10.2019	01.04.2020 Put
RURAIL 9.1 01/25/24	112,30	0,47	6,05	3,79	Sr Unsecured	N	5.01.202	RUB	//	2,44	15.11.2019	-
RURAIL 7 1/4 01/16/25	99,91	0,03	7,34	0,04	Sr Unsecured	N	6.01.202	RUB	BBB-/BBB-/Baa2	3,61	25.07.2019	25.07.2019 Put
MTSSRM 9 1/4 02/26/25	97,30	0,00	8,11	4,59	Sr Unsecured	N	6.02.202	RUB	//	2,52	04.09.2019	-
SBERRU 9 1/4 09/30/21	103,55	0,00	7,62	2,02	Sr Unsecured	N	0.09.202	RUB	//	2,61	30.09.2019	-
TRNFP 9 1/4 01/26/24	105,28	-0,23	8,00	3,70	Sr Unsecured	N	6.01.202	RUB	//	3,98	04.08.2019	-
TRNFP 12.05 09/18/19	100,70	-0,10	7,82	0,18	Sr Unsecured	N	8.09.201	RUB	//	9,74	18.09.2019	-
VIP 7 03/14/22	97,63	0,00	2,78	0,67	Sr Unsecured	N	4.03.202	RUB	BB+//	2,21	16.09.2019	16.03.2020 Put



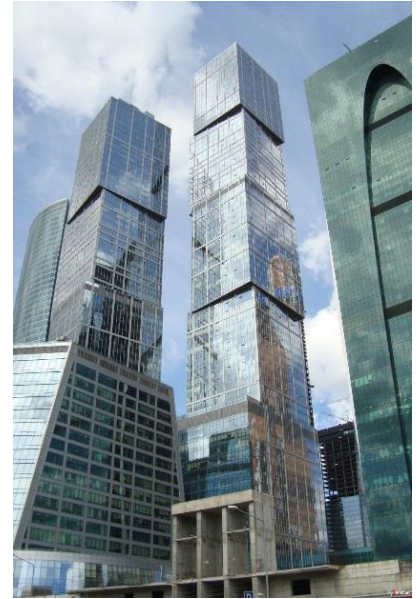
Центральный Офис

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

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.