






Планируемые размещения облигаций

Ключевые сведения

Эмитент	Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт; M/S&P/F	Ориентир купона / доходности	Оферта / Погашение, лет	Заккрытие книги заявок
 ГК ПИК	001P-04	-/A+; Ba2/-/BB-	G_2Y + 210 б.п.	- / 2	29 июня
 АФК Система	001P-21	-/AA-; -/BB/BB-	G_5Y + (170-190) б.п.	5 / 10	29 июня
 ВТБ	Б-1 - 231	-/AAA; Baа3/BBB-/-	7,30 – 7,50% / 7,50% - 7,71%	- / 3	29 июня
 РЕСО- Лизинг	БО-П10	-/A+; -/BB+/-	G_3Y + 210 б.п.	- / 3	30 июня
 ИА ТБ-1	А	AAA/-; -/-/-	G_1,5Y + (140-160) б.п.	ам. / 3 (дюр. 1,5)	6 июля

Планируемые размещения облигаций

Эмитент	Комментарий
ГК ПИК	Группа ПИК является крупнейшей российской девелоперской компанией. Активы - 649 млрд руб., капитал – 182 млрд руб., выручка 380 млрд руб., прибыль 87 млрд руб. (+92% г/г), рентабельность EBITDA 30%. Отношение скорректированного долга на денежные средства, находящиеся на эскроу счетах, к EBITDA за 2020 год составляло 1,6x. Портфель проектов – 16,5 млн кв. м., из них 75% приходится на Московский регион. В июне Эксперт РА повысило рейтинг компании до уровня «ruA+».
АФК Система	АФК Система является контролирующим акционером компаний МТС, ГК Медси, ГК Сегежа, Бизнес-Недвижимость, БЭСК, Агрохолдинг Степь, РТИ, Кронштадт и др. Консолидированная выручка за 2020 г. составила 692 млрд руб., операционная прибыль – 109 млрд руб., активы - 1,4 трлн руб. В мае агентство S&P подтвердило рейтинг АФК Система на уровне «BB» и повысило прогноз до «позитивного». В июне Fitch повысило рейтинг АФК Система с «BB-» до «BB», прогноз «стабильный».
ВТБ	Банк ВТБ занимает 2-е место в России по размеру активов (18,6 трлн руб.) и капитала (1,9 трлн руб.). Чистая прибыль за 1квартал 2021 г. составила 85 млрд руб., ROE 19,2%. Кредитные рейтинги ВТБ на одном уровне с РФ.
РЕСО-Лизинг	РЕСО-лизинг – специализируется на лизинге легкового и грузового автотранспорта, спецтехники для МСБ. Активы 66 млрд руб. Компания характеризуется хорошей достаточностью капитала (собственные средства 15 млрд. руб.) и высокой эффективностью (прибыль 4 млрд. руб., рентабельность капитала - 30,7%).
ИА ТБ-1	Эмитент размещает облигации класса «А» с целью покупки пула портфеля ипотечных кредитов у Тинькофф банка. Ожидаемый кредитный рейтинг выпуска: eAAA (ru.sf) от АКРА, что соответствует высшему рейтингу по национальной шкале. Помимо залогов недвижимости владельцы облигаций класса «А» защищены наличием субординированного выпуска класса «Б» (выкупается Тинькофф Банком) в размере 13,5% от портфеля кредитов, резервным фондом 4% и избыточной прибылью сделки около 7%.

Итоги последних размещений облигаций

Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт; M/S&P/F	Объем, млн руб.	Заккрытие книги заявок	Установленная ставка купона / доходность	Оферта / Погашение, лет	Спрэд к G-curve по доходн., б.п.
Атомэнергпром, 001P-01 (зеленые)	-/AAA; Baa3/BBB-/BBB	10 000	22 июн	7,5% / 7,64%	- / 5	68
СБЕРБАНК, 1P-SBER22	AAA/-; Baa3/-/BBB	15 000	18 июн	6,90% / 7,02%	- / 2	47
СБЕРБАНК, 1P-SBER28, 1P-SBER27	AAA/-; Baa3/-/BBB	26 000	18 июн	7,4% / 7,54%	- / 5	51
Газпром, 001Б-02 (бессрочные)	AAA/-; -/BBB/-	60 000	18 июн	8,45% / 8,63%	4,5 / -	175
Аэрофлот, П01-БО-01	-/AA-; -/-/BB-	24 640	10 июн	8,35% / 8,62%	- / 5	167
Москва, 73	AAA/AAA; Baa3/BBB-/BBB	70 000	10 июн	7,51% / 7,2%	- / 5	56
ГТЛК, 001P-20	A+/-; Ba1/-/BB+	5 000	9 июн	7,85% / 8,08%	3 / 15	143
РеСтор, 001P-01	A/A; -/-/-	3 000	9 июн	8,1% / 8,35%	- / 3	170
Энерготехсервис, 001P-04	-/A-; -/-/-	1 500	8 июн	9,9% / 10,27%	ам. / 4 (дюр. 2,5)	376
ТРАНСМАШХОЛДИНГ, ПБО-6	-/AA; -/-/BB	10 000	8 июн	8,05% / 8,21%	- / 5	107
ОТКРЫТИЕ БО-П08	AA/AA; Ba2/-/-	10 000	8 июн	7,3% / 7,43%	2 / 5	105
Промсвязьбанк, 003P-05	AA/AA; Ba2/BB/-	10 000	3 июн	7,6% / 7,74%	- / 3	128
ХКФ Банк, БО-4	A/A-; -/-/BB-	4 000	3 июн	8% / 8,24%	- / 5	142
Магнит, БО-2P-5	AA/-; -/BB/-	10 000	26 май	7,05% / 7,17%	- / 3	89
Магнит, БО-2P-4	AA/-; -/BB/-	10 000	26 май	7,05% / 7,17%	- / 3	89
Москва, 74 (зеленые)	AAA/AAA; Baa3/BBB-/BBB	70 000	26 май	7,38% / 7,52%	- / 7	70
СТМ, 001P-01	A/A; -/-/-	10 000	25 май	8,1% / 8,26%	- / 3	198
МТС-Банк, 001P-01	-/A-; -/-/BB-	5 000	20 май	7,45% / 7,59%	- / 2	161
Европлан, 001P-02	A+/-; -/-/BB	7 000	19 май	7,8% / 8,1%	ам. / 3 (дюр. 2)	214
Альфа-Банк, 002P-12	AA+/AA+; Ba1/BB+/BBB-	15 000	18 май	7,15% / 7,28%	- / 3	102

© 2021 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Промсвязьбанк». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем