









# Планируемые размещения облигаций

## Ключевые сведения

Эмитент	Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт	Ориентир купона / доходности	Оферта / Погашение, лет	Заккрытие книги заявок
 Россельхоз- банк	БО-10-002P	AA/-	<b>G_3Y + 115-125 б.п.</b>	- / 3	3 авг
 СБЕРБАНК	001P-SBER32	AAA/-	<b>7,30% / 7,43%</b>	- / 2	5 авг
	001P-SBER29		<b>7,40% / 7,54%</b>	- / 5	5 авг
 М.ВидеоЭльдорадо МВ Финанс	001P-02	A+/-	<b>G_3Y + 175 б.п.</b>	- / 3	6 авг
 Джи- Групп	002P-01	BBB+/BBB	<b>11,5% / 12,0%</b>	амортиз./3	август

# Планируемые размещения облигаций

Эмитент	Комментарий
 <b>Россельхоз-банк</b>	<p>РСХБ занимает 5-е место по активам (3,9 трлн руб.) и собственному капиталу (0,5 трлн руб.) среди российских банков. 100% собственником является Правительство РФ.</p> <p>Основное направление деятельности – корпоративное кредитование. Кредиты АПК составляют 47% портфеля, нефтегазовому сектору – 15%, строительство – 6%, промышленность – 5%, физлица – 19%.</p> <p>РСХБ обладает диверсифицированной ресурсной базой. В структуре обязательств 47% составляют средства ЮЛ, 38% - средства ФЛ, 5% - МБК, 5% - облигации, 4% - суборды.</p>
 <b>Сбербанк</b>	<p>Сбербанк за 6м2021 заработал чистую прибыль 630 млрд руб. (данные МСФО). Это исторический рекорд для госбанка. Показатель рентабельности капитала (ROE) составил 25,3%. Улучшению финансовых результатов способствовал рост кредитного портфеля (особенно в рознице) и снижение расходов на резервирование потерь благодаря урегулированию задолженности по ряду крупных кейсов. Коэффициент достаточности общего капитала за полугодие улучшился с 14,7% до 15,0%.</p> <p>С учетом текущих трендов, за весь 2021 года Сбер с высокой вероятностью сможет заработать более 1 трлн руб. чистой прибыли. Позитивное влияние на результате Сбера будет оказывать улучшение финансового состояния клиентов на фоне восстановления экономики и повышение спроса на финансовые услуги.</p>
 <b>М.ВидеоЭльдорадо</b> <b>МВ Финанс</b>	<p>Группа М.Видео – Эльдорадо крупнейшая в России сеть по продаже бытовой техники и электроники (1 074 магазинов в 279 городах), занимающая 27% рынка. Компания эффективно совмещает он-лайн и офлайн продажи.</p> <p>Выручка – 418 млрд руб. Чистый долг/ЕБИТДА – 1,4х.</p>
 <b>Джи-Групп</b>	<p>Джи-Групп осуществляет строительство жилой и коммерческой недвижимости, занимая 1-е место в Республике Татарстан и 25-е в России по объему ввода жилья в 2020 г. Выручка 18,2 млрд. руб., прибыль 5 млрд руб. В планах до 2024 года увеличить объем строительства и продаж недвижимости в 2,5 раза.</p> <p>Компания характеризуется высокой рентабельностью и умеренной долговой нагрузкой. Рентабельность ЕБИТДА - 31%. Долг (за вычетом остатков на эскроу счетах)/ ЕБИТДА - 1,7х.</p> <p>Компания имеет высокий уровень достаточности капитала. Собственные средства – 18,4 млрд руб., активы – 39 млрд руб.</p>

# Итоги последних размещений облигаций

Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт	Объем, млн руб.	Заккрытие книги заявок	Установленная ставка купона / доходность	Оферта / Погашение, лет	Спрэд к G-curve по доходн., б.п.
Промомед ДМ, 001P-02	-/BBB+	1 000	28 июл	<b>9,45% / 9,67%</b>	- / 3	<b>293</b>
ВЭБ.РФ, ПБО-001P-30B	AAA/-	\$ 500 млн	27 июл	<b>3,38% / 3,41%</b>	- / 5	<b>170</b>
СТМ, 001P-02 (зеленые)	A/A	10 000	21 июл	<b>8,7% / 8,89%</b>	- / 5	<b>197</b>
МКБ, 001P-03	A/A	10 000	21 июл	<b>8,35% / 8,52%</b>	- / 3	<b>172</b>
ФПК, 001P-08	AA+/-	5 000	20 июл	<b>7,8% / 7,95%</b>	- / 4	<b>104</b>
ЦППК, П01-БО-03	-/A-	7 000	15 июл	<b>9,5% / 9,73%</b>	- / 3	<b>279</b>
Ростелеком, 002P-06R	AA/-	15 000	13 июл	<b>7,7% / 7,85%</b>	- / 5	<b>76</b>
Башкортостан, 34012	-/AA+	10 000	8 июл	<b>7,65% / 7,87%</b>	ам. / 5 (дюр. 3,5)	<b>97</b>
КАМАЗ, БО-П08	A+/-	5 000	8 июл	<b>8,3% / 8,56%</b>	- / 2	<b>173</b>
Росбанк, БО-002P-09	AAA/AAA	20 000	5 июл	<b>7,6% / 7,74%</b>	- / 2	<b>69</b>
ИА ТБ-1	AAA/-	5 622,5	6 июл	<b>7,9% / 8,14%</b>	ам. / 3 (дюр. 1,5)	<b>159</b>
СИБУР, БОЗ	-/AAA	10 000	6 июл	<b>7,65% / 7,8%</b>	4 / 10	<b>76</b>
РЕСО-Лизинг, БО-П10	-/A+	7 000	30 июн	<b>8,55% / 8,73%</b>	- / 3	<b>210</b>
ВТБ, Б-1 - 231	-/AAA	10 000	29 июня	<b>7,5% / 7,71%</b>	- / 3	<b>79</b>
ГК ПИК, 001P-04	-/A+	10 000	29 июн	<b>8,2% / 8,46%</b>	- / 2	<b>174</b>
АФК Система, 001P-21	-/AA-	15 000	29 июн	<b>8,4% / 8,58%</b>	5 / 10	<b>150</b>

© 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