





Планируемые размещения облигаций

Ключевые сведения

Эмитент	Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт; M/S&P/F	Ориентир купона / доходности	Оферта / Погашение, лет	Заккрытие книги заявок
 Росбанк	БО-002P-09	AAA/AAA; Baa3/-/BBB	7,70 - 7,80% / 7,85 - 7,95%	- / 2	5 июля
 ИА ТБ-1	A	AAA/-; -/-/-	7,80 - 8,00% / 8,03 - 8,24%	ам. / 3 (дюр. 1,5)	6 июля
 КАМАЗ	БО-П08	A+/-; -/-/-	G_2Y + 225 б.п.	- / 2	8 июля
 Башкортостан	34012	-/AA+; Ba1/-/BBB	Будет объявлен позднее	ам. / 5 (дюр. 3,5)	8 июля

Планируемые размещения облигаций

Эмитент	Комментарий
Росбанк	Росбанк — системно значимый универсальный банк. Занимает 11-е место в России по активам (1 363 млрд руб.) и 12-е по размеру собственных средств (186 млрд руб.) Росбанк входит в международную финансовую группу Societe Generale. Кредитный рейтинг Росбанка обусловлен высоким уровнем оценки собственной кредитоспособности и высокой вероятностью предоставления экстраординарной поддержки от материнской структуры.
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%.
КАМАЗ	КАМАЗ — крупнейший в России и СНГ производитель грузовых автомобилей. Доля КАМАЗа в сегменте а/м грузоподъемностью 14–40 тонн составляет 48%. В 2020 г. КАМАЗ увеличил выручку до 213 млрд руб. (+12% г/г). Активы – 213 млрд руб., собственные средства – 50 млрд руб. КАМАЗ обладает хорошей ликвидной позицией, которая поддерживается значительным объемом денежных средств на счетах, а также существенным размером неиспользованных кредитных линий. Показатель Чистый долг/ЕБИТДА – 3,0х. 20 апреля АКРА подтвердило кредитный рейтинг КАМАЗа на уровне "A+"(RU), изменив прогноз на "стабильный«. Изменение прогноза обусловлено успешным прохождением кризисного периода 2020 г., а также ожиданиями восстановления рынка в 2021–2023 годах и дальнейшего укрепления позиций компании на рынке грузового автотранспорта.
Башкортостан	Республика Башкортостан - один из основных нефтедобывающих регионов страны, центр химической промышленности и машиностроения. Башкортостан занимает 10-е место в РФ по размеру ВРП (1,8 трлн руб.). В 2020 г. доходы бюджета составили 220 млрд руб., дефицит 40 млрд. руб. Регион имеет низкую долговую нагрузку. Долг Республики составляет 21 млрд руб. и представлен бюджетными кредитами (57%), банковскими кредитами (19%) и облигациями (24%). Отношение Долг/Совокупные доходы бюджета – 9,5%.

Итоги последних размещений облигаций

Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт; M/S&P/F	Объем, млн руб.	Заккрытие книги заявок	Ставка купона / доходность	Оферта / Погашение, лет	Спрэд к G-curve по доходн., б.п.
РЕСО-Лизинг, БО-П10	-/A+; -/BB+/-	7 000	30 июн	8,55% / 8,73%	- / 3	210
ВТБ, Б-1 - 231	-/AAA; Ваа3/BBB-/-	10 000	29 июня	7,5% / 7,71%	- / 3	79
ГК ПИК, 001P-04	-/A+; Ва2-/BB-	10 000	29 июн	8,2% / 8,46%	- / 2	174
АФК Система, 001P-21	-/AA-; -/BB/BB-	15 000	29 июн	8,4% / 8,58%	5 / 10	150
Казахстан, 05	AA/-; Ваа3/BBB-/BBB-	10 000	24 июн	7,48% / 7,62%	- / 5	69
Казахстан, 08	AA/-; Ваа3/BBB-/BBB-	10 000	24 июн	7,69% / 7,84%	- / 7	81
Казахстан, 12 и 13	AA/-; Ваа3/BBB-/BBB-	20 000	24 июн	7,92% / 8,08%	- / 10	94
Атомэнергопром, 001P-01 (зеленые)	-/AAA; Ваа3/BBB-/BBB	10 000	22 июн	7,5% / 7,64%	- / 5	68
СБЕРБАНК, 1P-SBER22	AAA/-; Ваа3-/BBB	15 000	18 июн	6,9% / 7,02%	- / 2	47
СБЕРБАНК, 1P-SBER28, 1P-SBER27	AAA/-; Ваа3-/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; Ваа3/BBB-/BBB	70 000	10 июн	7,51% / 7,2%	- / 5	56
ГТЛК, 001P-20	A+/-; Ва1-/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; Ва2-/--	10 000	8 июн	7,3% / 7,43%	2 / 5	105
Промсвязьбанк, 003P-05	AA/AA; Ва2/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

© 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