

**Еврооблигации: подборка рекомендуемых бумаг**

Приводимый ниже набор инструментов позволяет сформировать оптимальный портфель еврооблигаций как для консервативных клиентов, так и для инвесторов, ориентирующихся на повышенный финансовый результат.

В текущей ситуации мы рекомендуем рассмотреть покупку облигаций Алросы или Альфабанка, имеющих сравнительно короткую дюрацию и пригодных для операций репо, позволяющих получить доходность на уровне 8-9% годовых в валюте при очень

умеренных рисках.

Потенциал роста котировок в настоящий момент весьма ограничен, поскольку основное восстановление после весенней просадки уже прошло; таким образом, инструмент рассчитан на консервативную стратегию. Более высокая доходность достижима только при увеличении дюрации портфеля за счёт включения длинных бумаг Газпромбанка или РСХБ.

Эмитент	Погашение	Купон	Дюрация, лет	Доходность к оферте, %	Доходность к погашению, %	Последняя цена	Цена Bid, %	Цена Ask, %	Изменение цены за 1 месяц, п.п.	Изменение цены за 1 день, п.п.	Оферта	Дата ближайшего купона	Накопленный купон
<b>Суверенные облигации</b>													
RUSSIA-EUROBOND	31.03.2030	7.50	4.64	4.06	<b>4.06</b>	116.79	116.63	116.79	2.66	-0.65		30.09.2014	1.52
RUSSIA-EUROBOND	04.04.2042	5.63	14.21	5.24	<b>5.24</b>	105.58	105.16	106.01	7.72	-0.39		04.10.2014	1.08
<b>Квазигосударственные заёмщики</b>													
GAZPROMBANK	28.12.2023	7.50	3.68	6.95	<b>7.28</b>	102.10	101.54	102.66	5.22	-0.15	Call 28.12.2018	28.06.2014	3.44
ROSNEFT OIL CO	06.03.2022	4.20	6.40	5.14	<b>5.14</b>	94.05	93.66	94.45	6.20	-0.68		06.09.2014	1.13
RZD CAPITAL PLC	05.04.2022	5.70	6.22	5.04	<b>5.04</b>	104.18	103.76	104.61	6.75	-0.21		05.10.2014	1.08
ALROSA FINANCE	03.11.2020	7.75	5.05	5.61	<b>5.61</b>	111.37	110.95	111.79	4.84	-0.07		03.11.2014	0.86
OJSC RUSS AGRIC	16.10.2023	8.50	6.35	7.92	<b>7.92</b>	103.75	103.23	104.28	7.44	-0.13		16.10.2014	1.35
<b>Корпоративные заёмщики</b>													
<b>Реальный сектор</b>													
OJSC NOVOLIPETSK	26.09.2019	4.95	4.55	5.06	<b>5.06</b>	99.50	99.02	99.98	2.71	-0.20		26.09.2014	1.06
<b>Банковский сектор</b>													
RUSSIAN STAND BK	16.12.2015	7.73	1.34	8.29	<b>8.29</b>	99.21	98.76	99.67	3.46	0.61		16.06.2014	3.80
RUSSIAN STAND BK	17.01.2024	11.50	3.28	13.01	<b>12.31</b>	94.87	92.92	96.82	7.12	1.26	Call 17.01.2019	17.07.2014	4.66
RUSSIAN STAND BK	11.07.2017	9.25	2.54	8.65	<b>8.65</b>	101.59	100.79	102.39	1.89	0.18	Put 11.07.2015	11.07.2014	3.91
RUSSIAN STAND BK	01.12.2016	7.56	2.19	9.17	<b>9.17</b>	96.51	95.46	97.56	6.02	0.66		01.12.2014	0.25
ALFA BANK	26.09.2019	7.50	4.28	6.41	<b>6.41</b>	104.79	104.31	105.27	5.50	-0.03		26.09.2014	1.60
HCFB LLC	24.04.2020	9.38	3.10	11.15	<b>10.56</b>	94.53	93.72	95.33	6.02	-0.15		24.10.2014	1.28
AK BARS BANK	19.11.2015	8.75	1.33	5.93	<b>5.93</b>	103.82	103.29	104.34	0.61	-0.06		19.11.2014	0.58

## Univer Capital LLC

Univer Capital LLC is part of the Univer Investment Group and participate in the Russian financial market since 1995.

Univer Capital LLC is a member of National Financial Market Participants Association and a participant of Moscow Exchange and Saint Petersburg Exchange.

### Reliability

**AA-** (very high reliability – the third level) by National Rating Agency

**A+** (very high level of reliability (long-term creditworthy) by Expert Rating Agency

### Creditworthy

**A+** (very high level of creditworthy) by Expert Rating Agency

### LICENCES

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 077-12601-100000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности № 077-12604-010000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 077-12895-000100 от 02.02.2010 г., выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия - бессрочная.

Лицензия на заключение биржевым посредником в биржевой торговле договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар № 1515 от 01.07.2010 г., выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия - без ограничения срока действия.

### DISCLAIMER

This research report is prepared by Univer Capital LLC and is based on the information obtained from official public sources, which are reasonably deemed to be reliable and trustworthy. No special researches were carried out in order to elicit the fact that the information contained herein is inaccurate or incomplete. Analytical summaries and decisions contained herein are only the opinions of our specialists. Neither information nor any opinion expressed in this report constitutes a recommendation, an offer or an invitation to make an offer to buy or sell any securities, other investment or any options, futures or derivatives related to such securities or investments. This research report does not provide any guarantees or promises of effectiveness (profitability) of your activities on the securities market. Univer Capital LLC is not responsible for any fact of unreliability of the information contained in this document and for any measures taken by you while operating on the securities market on the basis of the above mentioned information. It is necessary to take into consideration that any income related to such securities or other investments, if any, may fluctuate and that price or value of such securities and investments may rise or fall. Foreign currency rates of exchange may adversely affect the value, price or income of any security or related investment mentioned in this report. No information relating to taxation discussed herein is a tax advice. Investors are urged to seek tax advice based on their particular circumstances from an independent tax professional. Univer Capital LLC maintains strict internal policies, which are designed to manage any actual or potential conflicts of interest from harming the interests of investors. Further information on the securities referred to herein may be obtained from Univer Capital LLC upon request. This report may not be reproduced, copied nor extracts taken from it, without the express written consent of Univer Capital LLC. For residents of the United States: Univer Capital LLC is not registered as a broker or dealer with the SEC or NASD in the United States and the information may be distributed in the United States only to persons who by the acceptance hereof confirm that they are a major U.S. institutional investor as defined in Regulation 15a-16 of the Securities Exchange Act of 1934. For residents of the United Kingdom and rest of Europe: Univer Capital LLC is not registered with the FSA in the United Kingdom. Except as may be otherwise specified herein, this research report is communicated to persons who are qualified as market counterparties or intermediate customers (as defined in the FSA Rules) and is made available to such persons only. The information contained herein is not intended for and should not be relied upon by, private customers (as defined in the FSA Rules). Not for USA and/or GB users.

### Main Office

18 Floor, building B, 10 Presnenskaya embankment, Moscow, Russia, 123317  
(Embankment Tower, Moscow-City)

Phone: +7 (495) 792-55-54 (multi-channel line)  
Web: [www.univer.ru](http://www.univer.ru)

### Contacts

CEO  
Alexey Ivanov  
тел.: (495) 644-11-22 доб. 2277  
e-mail: [aivanov@univer.ru](mailto:aivanov@univer.ru)

Head of Research  
Dmitry Kondratyev, Ph.D  
phone: +7 (495) 644-11-22 доб. 2264  
e-mail: [dkondratyev@univer.ru](mailto:dkondratyev@univer.ru)

Chief Investment Officer  
Dmitry Alexandrov, Ph.D  
phone: +7 (495) 644-11-22 доб. 3336  
e-mail: [daleksandrov@univer.ru](mailto:daleksandrov@univer.ru)

Head of Market Technical Analysis  
Roman Tarasov  
тел.: (495) 644-11-22 доб. 4401  
e-mail: [rtarasov@univer.ru](mailto:rtarasov@univer.ru)

