

ОФЗ России и ГЦБ Казахстана в рублях

Возможность заработать на укреплении рубля к тенге

Облигации с фиксированным купоном

Тикер: **RFLB 7 01/25/23**

ISIN: **RU000A0JTJL3**

Купон: **7,00%**

Индикативная доходность до погашения:
9.7%

Срок погашения: **25 января 2023 года**

Лет до погашения: **0,99 лет**

Периодичность выплат: **раз в полгода**

Валюта номинирования: **российский рубль**

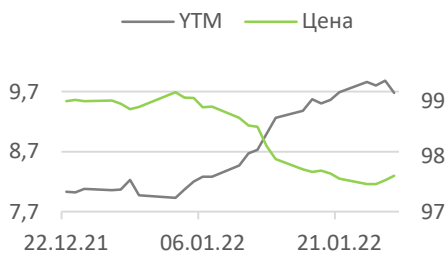
Тип купона: **фиксированный**

Рейтинг Moody's: **Вaa3 / STB (12.06.2020)**

Рейтинг S&P: **BBB / STB (12.03.2021)**

Рейтинг Fitch: **BBB / STB (06.08.2021)**

Доходность и цена облигации



Облигации с фиксированным купоном

Тикер: **KAZAKS 5.4 09/20/23**

ISIN: **RU000A101RP4**

Купон: **5,40%**

Индикативная доходность до погашения:
10.75%

Срок погашения: **20 сентября 2023 года**

Лет до погашения: **1,64 лет**

Периодичность выплат: **раз в полгода**

Валюта номинирования: **российский рубль**

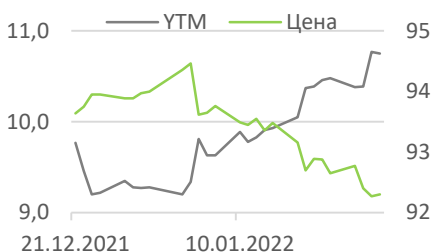
Тип купона: **фиксированный**

Рейтинг Moody's: **Вaa2 / STB (12.06.2020)**

Рейтинг S&P: **BBB- / STB (12.03.2021)**

Рейтинг Fitch: **BBB / STB (06.08.2021)**

Доходность и цена облигации



RUBKZT спот



Инвестиционный профиль

Стабилизация военно-политической ситуации на границе Украины и РФ.

После заявлений МИДа РФ об отсутствии планов о нападении на Украину, событие дает надежду на снижение напряженности между сторонами. Обострение ситуации между Украиной и РФ оказало давление на рубль. Санкционный риск оказывал существенное давление на валютную пару USD/RUB протестировав уровень 80 рублей за доллар США.

В то же время, тенге укрепился по отношению к российскому рублю. На сегодняшний день курс тенге к рублю составляет 5,6 тенге/руб, ожидается что курс вернется к средневзвешенному уровню прошлого года - 5,8 тенге/руб.

Данная ситуация дает возможности получить дополнительную прибыль к доходности рублевых активов (от 9% до 11%) на возврате валютной пары RUB/KZT к равновесную балансу 5.8 тенге за рубль. Потенциал укрепления рубля против тенге от текущего курса 4-5%. Совокупные ожидания по доходности идеи- 13-15% годовых.

Как реализовать идею?

Купит высоколиквидные государственные облигации РФ и/или суверенные облигации Республики Казахстан номинированные в рублях

Ценные бумаги для реализации торговой идеи

Годовые облигации федерального займа РФ- текущая доходность до погашения 9.7% годовых.

Суверенные облигации Республики Казахстан с датой погашения **20.09.2023** – 10.75% доходность до погашения. Преимущество данного инструмента- присутствие в корзине гцб, что дает возможность привлечение тенге по ставке от 9.25% до 10.5%.

Высокий кредитный рейтинг позволяет учитывать бумаги под 100% при расчете пруденциальных нормативов(банки, страховые компании, брокерские-дилерские организации).