

СКОРО

Россельхозбанк 23 ноября проведет сбор заявок на биржевые облигации серии БО-04Р. Объем выпуска составляет 20 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона находится в интервале 7,9–8,1% годовых, что соответствует доходности к погашению в размере 8,06–8,26% годовых. Техническое размещение 3-летних облигаций запланировано на 5 декабря.

Мы полагаем, что участие в размещении интересно по верхней границе ориентира с учетом доходности РСХБ, БО-14 и итогов недавнего сбора заявок на покупку бондов Альфа-банка (купон 8,1% годовых, доходность к 3-летней оферте на уровне 8,26% годовых).

Тойота банк 24 ноября проведет сбор заявок на облигации серии БО-001Р-01 объемом 5 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона составляет 7,95–8,2% годовых, что соответствует доходности к погашению в размере 8,11–8,37% годовых. Техническое размещение 3-летнего выпуска запланировано на 30 ноября.

Газпромбанк 28 ноября проведет сбор заявок инвесторов на биржевые облигации серии БО-15 объемом 10 млрд руб. По 3-летним бондам предусмотрена выплата 6 полугодовых купонов. Банк установил ориентир ставки 1-го купона на уровне 8–8,2% годовых. Данному ориентиру соответствует доходность к погашению через 3 г. в размере 8,16–8,37% годовых. На наш взгляд, новый выпуск ГПБ интересен к покупке с доходностью от 8,26% годовых (купон 8,1% годовых) с учетом доходности сопоставимых выпусков банка.

Авангард-агро 28 ноября начнет размещение 10-летних облигаций серии БО-001Р-02 объемом 3 млрд руб. Размещение облигаций пройдет в рамках программы биржевых бондов объемом до 20 млрд рублей. В рамках программы бумаги могут размещаться на срок до 10 лет, срок действия программы - 20 лет.

В прошедшем месяце эмитент разместил облигации серии БО-001Р-01 на 3 млрд рублей. Срок обращения займа - 10 лет, купоны - квартальные. Ставка 1-4-го купонов установлена в размере 9,5% годовых, по выпуску объявлена годовая оферта.

Новосибирск планирует 29 ноября разместить облигации серии 35009 объемом 5 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона установлен на уровне не выше 8,2% годовых, что соответствует доходности к погашению не более 8,44% годовых. По выпуску предусмотрена амортизационная структура погашения долга: по 10% от номинала будет погашено в дату окончания 13-го и 33-го купонов, 25% от номинала - в дату окончания 17-го купона, 20% от номинала - в дату окончания 21-го купона, по 15% от номинала - в дату окончания 25-го и 29-го купонов, 5% от номинала - в дату окончания 40-го купона.

Совкомбанк 5 декабря проведет сбор заявок инвесторов на облигации серии БО-02 объемом 5 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона установлен в размере 9,25–9,50% годовых, что соответствует доходности к годовой оферте в размере 9,46–9,73% годовых.

На рынке публичного долга Совкомбанк представлен 3 выпусками облигаций, в т.ч. серии 02 (погашение в июне 2021 г.), БО-01 с офертой 25 декабря 2017 г. и БО-03 с погашением в июле 2021 г. На вторичном рынке облигации Совкомбанка низколиквидны. Ориентир нового выпуска банка (купон 9,25–9,5%/ оферта 1 год) предполагает премию к суверенной кривой по доходности в 213–240 б.п.

Мы полагаем, что выпуск интересен к покупке с доходностью от 8,9% годовых, что предполагает спред к ОФЗ 26208 в размере 157 б.п.

Поставщик ИТ-решений и сервисов **СофтЛайн трейд** (работает под брендом Softline) планирует в первой декаде декабря разместить облигации серии 001Р-01 объемом не более 3 млрд руб. Выпуск имеет амортизационную структуру погашения: по 50% от номинала будет погашаться в даты окончания 5-го и 6-го купонных периодов. Обеспечение по выпуску предоставляет Axion Holding Cyprus Ltd.

СЕГОДНЯ

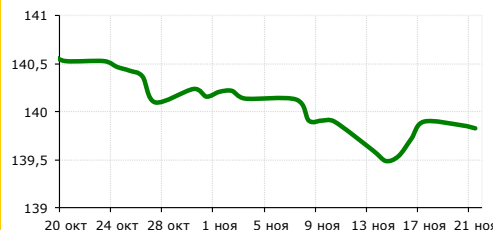
Минфин на аукционах сегодня предложит ОФЗ на 24,4 млрд руб. Ведомство предложит инвесторам ОФЗ 26207 с погашением в феврале 2027 г. на сумму 14,4 млрд руб., а также ОФЗ 26222 с погашением в октябре 2024 г. на 10 млрд руб.

Объем предложения госбумаг несколько увеличен с 20 млрд руб., предложенных на аукционах неделю назад, что на наш взгляд объясняется частичным восстановлением спроса на госбумаги. При этом, в периоде налоговых платежей, предложение ОФЗ со сроком до погашения 7–10 лет рассчитывает на привлечение внимания иностранных

Ближайшие размещения

22.11.2017	Банк ВТБ, БО-КС-2-197	75 млрд руб
22.11.2017	Банк ВТБ, Б-1-1	15 млрд руб
22.11.2017	ОФЗ-26207-ПД	14,4 млрд руб
22.11.2017	ОФЗ-26222-ПД	10 млрд руб
23.11.2017	Банк ВТБ, БО-КС-2-198	75 млрд руб
23.11.2017	Свердловская Обл. 35004	5 млрд руб
23.11.2017	Альфа-Банк, БО-22	5 млрд руб
27.11.2017	Орловская область, 34001	5 млрд руб
28.11.2017	Авангард-Агро, БО-001Р-02	3 млрд руб
28.11.2017	Росбанк, БО-002Р-03	3 млрд руб

Индекс гособлигаций



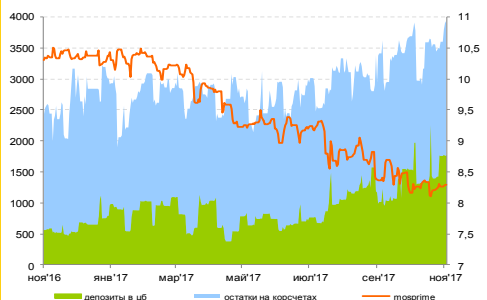
Государственный сегмент

	Доход-ность	Изм. 1 д., бп	Изм. 1 м., бп	Дюрация
ОФЗ 26204	7,29	-5	-14	0,29
ОФЗ 26216	7,34	-2	-3	1,43
ОФЗ 26205	7,33	-2	6	3,03
ОФЗ 26215	7,51	1	17	4,73
ОФЗ 26207	7,66	0	11	6,57

Индикаторы денежного рынка

	Изменения		
	Сегодня	1 м.	12 м.
Overnight	8,13	0,0	-1,8
MOSPRIME 3М, %	8,36	-0,2	-2,3
Курс рубль/доллар	59,06	1,6	-4,6
Курс рубль/евро	69,39	1,9	1,7
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд руб.	2 173	20,3	172,3
Деп. в ЦБ, млрд руб.	1 760,6	224,5	1199,1
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	155,7	-17,3	39,0
Золотовал. резервы, \$ млрд	426,4	3,1	30,7
Инфляция YoY, %	2,70	-0,3	-3,4

Динамика ликвидности



инвесторов, тем более, что это будет последнее размещение ОФЗ 26207.

Напомним, что 8 ноября аукцион по размещению ОФЗ 26222 прошел слабавато: Минфин разместил 7-летние ОФЗ 26222 на 12,6 млрд руб. при объеме предложения на сумму 15 млрд руб. При этом, доходность по итогам размещения составила 7,69% годовых, тем самым премия по доходности оказалась существенной и составила 10 б.п. За прошедшую неделю доходность 7-летних ОФЗ понизилась на 5 б.п., до 7,66% годовых (вчера +2 б.п.), доходность 10-летних госбумаг понизилась также на 5 б.п., до 7,66% годовых.

Мы полагаем, что размещения сегодня пройдут с незначительной премией к доходности на вторичных торгах, на фоне улучшения спроса на ОФЗ за прошедшую неделю.

Орловская область 22 ноября проведет сбор заявок на облигации серии 34001 объемом 5 млрд руб. Ориентир ставки 1-го купона установлен в размере 8,2–8,4% годовых, что соответствует доходности к погашению на уровне 8,45–8,67% годовых. Техническое размещение 5-летних бумаг запланировано на 27 ноября. Выпуск имеет амортизационную структуру погашения: по 30% от номинала будет погашаться в даты окончания 12-го и 16-го купонных периодов, 40% от номинала - в дату окончания 20-го купонного периода.

Группа Т Плюс проведет сбор заявок на 7-летние биржевые облигации серии БО-001Р-01 объемом 10 млрд рублей. Ориентир ставки 1-го купона установлен в размере 8–8,2% годовых. Данному ориентиру соответствует доходность к 3-летней оферте на уровне 8,24–8,46% годовых. Техническое размещение выпуска запланировано на 29 ноября.

ИТОГИ НЕДЕЛИ

Внешний рынок

Газпром удачно разместил евробонды в евро. Газпром разместил 15 ноября 7-летние евробонды на 750 млн евро под 2,25%. Первоначальный ориентир доходности выпуска составлял около 2,5%, затем он был снижен до 2,25–2,375%.

Мы оценивали справедливую доходность выпуска в диапазоне 2,25–2,35%, тем самым размещение прошло хорошо для эмитента.

Внутренний рынок

В сентябре нерезиденты увеличили объем инвестиций в ОФЗ на 149 млрд руб., или на 7,3%, до 2,18 трлн рублей, после роста в августе на 136 млрд рублей и увеличения в июле на 27 млрд руб., следует из данных ЦБ РФ.

В целом, прирост инвестиций нерезидентов в ОФЗ по итогам III квартала 2017 г. составил 312 млрд рублей, или 16,7%, что стало новым рекордным значением, превысив показатель I квартала 2017 года, когда прирост составил 288 млрд руб. Объем рынка ОФЗ в III квартале вырос на 420 млрд рублей, до 6,569 трлн рублей. Доля вложений нерезидентов в ОФЗ на 1 октября достигла исторического максимума 33,2% по сравнению с 31,6% в начале сентября.

Отметим, что по нашим оценкам, прирост инвестиций нерезидентов в ОФЗ продолжился и в начале октября, но с последней недели октября наблюдается фиксация прибыли, которая ослабла только в последние дни.

Итоги на первичном рынке долга

Росбанк установил ставку 1-го купона биржевых облигаций серии БО-002Р-03 объемом 3 млрд рублей в размере 7,85% годовых. Ставки 2-10-го купонов приравнены к ставке 1-го купона. Сбор заявок на выпуск прошел 21 ноября, техническое размещение 5-летних бондов запланировано на 28 ноября.

Альфа-банк 21 ноября провел сбор заявок на биржевые облигации серии БО-22 объемом 5 млрд руб. По итогам сбора заявок, Альфа-банк установил финальный ориентир ставки 1-го купона в размере 8,1% годовых. Данному ориентиру соответствует доходность к 3-летней оферте на уровне 8,26% годовых. Первоначально ориентир составлял 8–8,15% годовых. Техническое размещение 15-летних бумаг запланировано на 23 ноября.

Мы полагаем, что выпуск остается привлекательным и ожидаем сужение спреда к ОФЗ на 20 б.п., до 70 б.п.

Саратовская область установила финальный ориентир ставки 1-го купона облигаций серии 35001 на 5 млрд руб. в размере 8,1% годовых. Данному ориентиру соответствует доходность к погашению через 7 лет на уровне 8,35% годовых. В ходе премаркетинга ориентир ставки 1-го купона составлял 8,2–8,4% годовых.

Вкратце

- ЦБ РФ 21 ноября разместил купонные облигации третьего выпуска (4-03-22BR1-7) в объеме 13,15 млрд руб. Банкам были предложены бумаги Банка России объемом

Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.	
		1 нед.	1 год
UST 2	1,68	10	61
UST 10	2,36	-3	4
UST 30	2,81	-8	-18
Russia 28	4,12	12	-79
Russia 30	2,80	4	-20
Brazil 34	5,45	6	-107
India 36	7,38	16	29
Mexico 34	4,26	1	-90

448,35 млрд руб. Спрос по номиналу составил 13,149 млрд рублей. Минимальная заявленная цена составила 100% номинала, максимальная - 100,002%. Цена отсечения была определена на уровне 100% номинала. Средневзвешенная цена аукциона составила 100,0001% от номинала.

- Министерство финансов **Свердловской области** установило ориентир цены доразмещения облигаций серии 35004 на 5 млрд рублей не ниже 99,5-99% от номинала. Данный ориентир соответствует доходности к погашению примерно через 8 лет на уровне не выше 8,03-8,14% годовых. Техническое доразмещение бумаг запланировано на 23 ноября. Ставка 1-го купона установлена в размере 7,7% годовых, к ней приравнены ставки 2-31-го купонов. По выпуску предусмотрена амортизационная структура погашения: в даты выплат 15-го, 19-го, 23-го, 27-го и 31-го купонов погашается по 20% от номинала.
- АКРА присвоило **Татарстану** кредитный рейтинг на уровне AA+(RU), прогноз «стабильный».
- АКРА присвоило **Нижнему Новгороду** кредитный рейтинг A-(RU) со «стабильным» прогнозом.
- S&P оставило рейтинг **Бинбанка**, находящийся на уровне «В», в списке на пересмотре с «развивающимся» прогнозом
- **МКБ** за 9 месяцев 2017 г. увеличил чистую прибыль по МСФО в 1,9 раза, до 16,1 млрд руб., в т.ч. чистая прибыль МКБ в III квартале выросла в 1,9 раза, до 6,1 млрд руб. благодаря улучшению качества кредитного портфеля, отразившееся в снижении объема расходов на резервы. Увеличение чистых комиссионных доходов составило 22,6%, до 9,7 млрд руб. Активы банка на 30 сентября 2017 г. достигли 1780,1 млрд руб., что на 13,5% больше, чем на начало года. Кредитный портфель банка до вычета резервов за 9 месяцев 2017 г. вырос на 24,1%, до 827,5 млрд руб. Чистая процентная маржа за 9 месяцев 2017 г. составила 2,8%, снизившись с 3,6% за аналогичный период 2016 г.
- **МИБ** приобрел по ofercie 1 млн 271,927 тыс. облигаций 4-й серии по цене 100% от номинала. Ставка 1-4-го купонов - 11,9% годовых, 5-10-го купонов - 8,15% годовых. Банк провел сбор заявок на вторичное размещение облигаций. Ориентир цены был установлен на уровне не ниже 100% от номинала.
- **Открытые инвестиции (ОПИИ)** 20 ноября провели сбор заявок на облигации серии 001P-01 объемом 10 млрд руб. Эмитент установил ставку 1-го купона на облигации серии 001P-01 объемом 10 млрд рублей в размере 11,25% годовых. Ставки 2-3-го купонов облигаций определены как ключевая ставка ЦБ + 3%.
- Выручка **ТМК** в III квартале по МСФО выросла на 3% по отношению ко второму кварталу, до \$1,14 млрд. ТМК в III квартале 2017 г. увеличила скорректированный показатель EBITDA на 27% кв./кв., до \$169 млн. По итогам девяти месяцев этот показатель вырос на 14% г./г., до \$444 млн. Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA составила в III квартале 15%, в январе-сентябре - 14%. Чистый долг по состоянию на 30 сентября составил \$2,71 млрд, что на \$144 млн выше уровня на 30 июня 2017 г. Отношение чистого долга к показателю EBITDA на 30 сентября снизилось до 4,64х. Общий долг увеличился до \$3,16 млрд против \$3,02 млрд на конец II квартала.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru;

РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
02.10.2017	ЛОКО-Банк, БО-7	3	Оферта	02.11.2017	Ростелеком, 17	5	Погашение
02.10.2017	Промсвязьбанк, БО-6	5	Оферта	02.11.2017	ИКС 5 Финанс, БО-6	5	Оферта
03.10.2017	Транснефть АК, 2	35	Оферта	03.11.2017	Ладья-Финанс, БО-2	3	Оферта
03.10.2017	Русфинанс Банк, 15	5	Оферта	07.11.2017	МТС, 7	10	Погашение
03.10.2017	Транснефть АК, 2	35	Оферта	07.11.2017	Диджитал Инвест, БО-2	5	Оферта
05.10.2017	ЛОКО-Банк, БО-6	3	Оферта	07.11.2017	МТС, 8	15	Оферта
06.10.2017	Т Плюс, 5-1	5	Погашение	07.11.2017	Регион-Инвест, БО-6	10	Оферта
07.10.2017	Пересвет, БО-1	3	Погашение	09.11.2017	КраснодарКрай, 34004	1.2	Погашение
09.10.2017	НЛМК, БО-13	5	Оферта	09.11.2017	Открытие Холдинг, 6	5	Оферта
09.10.2017	ФондСтратегИн, 1	2	Оферта	09.11.2017	РЕСО-Лизинг, БО-4	3	Оферта
10.10.2017	Авангард-Агро, 1	3	Погашение	10.11.2017	ВТБ Лизинг Финанс, БО-2	5	Оферта
11.10.2017	ТрансФин-М, БО-25	0.4	Погашение	10.11.2017	ФинИнвест, 1	0.5	Оферта
11.10.2017	Диджитал Инвест, БО-4	10	Оферта	14.11.2017	Центр-инвест, БО-7	3.3	Оферта
11.10.2017	ЕвразБанкРазвит, 8	5	Оферта	15.11.2017	КОБР, 01	150	Погашение
12.10.2017	ГПБ, 10	10	Погашение	16.11.2017	МеждИнБанк, 4	5	Оферта
12.10.2017	Диджитал Инвест, БО-5	10	Оферта	17.11.2017	РЖ, БОД-3	15	Оферта
12.10.2017	Открытие Холдинг, БО-4	60	Оферта	21.11.2017	РЖД, 30	15	Оферта
13.10.2017	Банк Зенит, БО-8	5	Оферта	21.11.2017	Росэксимбанк, 1	5	Оферта
13.10.2017	ВымпелКом, БО-3	15	Оферта	22.11.2017	ВЭБ, 2-2017-евр	0.6 USD	Погашение
13.10.2017	Диджитал Инвест, БО-6	10	Оферта	23.11.2017	Внешэкономбанк, БО-2	9	Погашение
13.10.2017	Диджитал Инвест, БО-7	10	Оферта	23.11.2017	Металлинвестбанк, БО-2	2	Оферта
13.10.2017	РЕСО-Лизинг, БО-3	3	Оферта	24.11.2017	Российский Капитал, БО-2	10	Оферта
13.10.2017	УБРИР, БО-5	3	Оферта	24.11.2017	Россиум, БО-1	20	Оферта
15.10.2017	АИЖК, 28	4	Оферта	24.11.2017	Союз АКБ, БО-1	2	Оферта
15.10.2017	АИЖК, 29	5	Оферта	24.11.2017	Союз АКБ, БО-6	1	Оферта
17.10.2017	ВЭБ-лизинг, 5USD	0.1 USD	Погашение	26.11.2017	IFC, 3	3	Погашение
17.10.2017	ВЭБ-лизинг, 6USD	0.1 USD	Погашение	27.11.2017	ЕвразБанкРазвит, 9	5	Оферта
17.10.2017	Банк Зенит, 11	5	Оферта	28.11.2017	ДВМП, БО-2	1.2	Погашение
17.10.2017	Внешэкономбанк, 6	10	Оферта	28.11.2017	МеждИнБанк, 3	4	Оферта
17.10.2017	ИНВЕСТПРО, 3	5	Оферта	28.11.2017	РСХБ, 5	10	Оферта
18.10.2017	РГС Недвижимость, БО-1	2	Погашение	29.11.2017	Газпром нефть, 12	10	Оферта
18.10.2017	Связь-Банк, 4	5	Оферта	30.11.2017	Банк Зенит, БО-10	1	Оферта
18.10.2017	Транснефть АК, БО-3	15	Оферта	30.11.2017	ВТБ Лизинг Финанс, БО-8	10	Оферта
19.10.2017	КрасноярскийКрай, 34006	3.3	Погашение	30.11.2017	Трансбалтстрой, 1	1.5	Оферта
19.10.2017	РГС Недвижимость, БО-3	3	Погашение	03.12.2017	Омск, 34001	0.4	Погашение
19.10.2017	Регион-Инвест, БО-3	10	Оферта	04.12.2017	СвердловскОбл, 34002	0.3	Погашение
20.10.2017	Группа ЛСР, 4	2.8	Погашение	05.12.2017	Вологодская Обл, 34003	0.5	Погашение
20.10.2017	Альфа-Банк, БО-5	10	Оферта	05.12.2017	ДельтаКредит, 9	5	Погашение
20.10.2017	МегаФон, БО-5	15	Оферта	05.12.2017	Удмуртская Респ, 34006	1	Погашение
20.10.2017	ФСК ЭЭС, 11	10	Оферта	06.12.2017	Бинбанк, БО-5-1	11	Оферта
20.10.2017	ФСК ЭЭС, 9	5	Оферта	06.12.2017	Татфондбанк, БО-14	4	Оферта
21.10.2017	ГПБ, БО-22	5	Оферта	07.12.2017	Уралвагонзавод, НПК	3	Погашение
22.10.2017	Карелия Респ, 34015	0.2	Погашение	07.12.2017	Роснефть, БО-10	20	Оферта
23.10.2017	Регион Капитал, 1	2	Погашение	07.12.2017	Роснефть, БО-11	30	Оферта
23.10.2017	КредитЕвропа, БО-10	4	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-12	30	Оферта
23.10.2017	РГС Недвижимость, БО-ПО1	5	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-13	30	Оферта
23.10.2017	Регион-Инвест, БО-4	10	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-14	30	Оферта
23.10.2017	Роснефть, 4	10	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-15	175	Оферта
23.10.2017	Роснефть, 5	10	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-16	100	Оферта
24.10.2017	БашкортостанРесп, 34010	0.8	Погашение	07.12.2017	Роснефть, БО-17	100	Оферта
24.10.2017	Диджитал Инвест, 1	5	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-24	25	Оферта
24.10.2017	МеждИнБанк, 1	2	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-2	15	Оферта
24.10.2017	Регион-Инвест, БО-5	10	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-3	15	Оферта
24.10.2017	РусГидро, 9	10	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-4	15	Оферта
26.10.2017	Диджитал Инвест, БО-1	5	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-8	20	Оферта
26.10.2017	НЛМК, БО-8	5	Оферта	07.12.2017	Роснефть, БО-9	20	Оферта
27.10.2017	БанкФКОткрытие, 2-9	5	Оферта	09.12.2017	АгроКомплекс, БО-1	1	Оферта
27.10.2017	Еврофин-Недвиж, БО-1	2	Оферта	11.12.2017	ЛизинГарант, 1	0.5	Погашение
27.10.2017	РСХБ, БО-9	10	Оферта	11.12.2017	РГС Недвижимость, БО-4	3	Погашение
29.10.2017	Райффайзенбанк, БО-1	10	Оферта	11.12.2017	НационалСтандарт КБ, БО-1	1.5	Оферта
30.10.2017	ДельтаКредит, БО-19	5	Оферта	12.12.2017	Еврохим-2017-евро	0.3 USD	Погашение
31.10.2017	Европлан ЛК, 3	3.5	Погашение	12.12.2017	ОКЕЙ, 2	3	Погашение
31.10.2017	РСХБ, 15	10	Оферта	12.12.2017	СтавропольКрай, 34001	0.5	Погашение
01.11.2017	АИЖК, 24	6	Оферта	12.12.2017	Эталон ЛенСпецСМУ, 02	1.15	Погашение
02.11.2017	Росгосстрах, 2	5	Погашение	13.12.2017	Банк ФК Открытие, 1	3	Погашение

АК БАРС Банк (Казань)

Айдар Мухаметзянов
Директор департамента
инвестиционного бизнеса
т. +7 (843) 519-38-32
mai@akbars.ru

Дамир Вафин
Торговые операции
т. +7 (843) 519-38-32
dvafin@akbars.ru

Инвестиционная компания АК БАРС Финанс (Москва)

Рустам Аскарлов
Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
askarovrr@akbars.ru

тел. +7 (495) 644-29-95
факс +7 (495) 644-29-96

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Наталья Кондратьева
Начальник департамента
доб. 165, 166; nkondrateva@akbf.ru

Станислав Шумилов
Начальник отдела продаж и
управления ценными бумагами
доб. 229; SShumilov@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Елена Василева-Корзюк
Начальник отдела
доб. 221; evasileva@akbf.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ПРИМЕНЕНИЯ, ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О РИСКАХ

Настоящий обзор АО ИК «АК БАРС Финанс» (далее – Компания) носит исключительно информационный характер и не является предположением и / или рекомендацией к совершению операций на рынке ценных бумаг / финансовых инструментов по покупке, продаже ценных бумаг и / или иных финансовых инструментов.

Оценки и мнения, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении рассматриваемых в обзоре ценных бумаг и эмитентов. Компания не утверждает, что все приведенные в обзоре сведения и выводы являются абсолютно достоверными и исчерпывающими. При подготовке настоящего обзора были использованы данные, которые известны Компании на момент составления обзора, и которые Компания считает достоверными, однако Компания, ее руководство и сотрудники не гарантируют точность, полноту и достоверность использованных данных, а также подготовленного на основе этих данных настоящего обзора. Любые сведения относительно будущих действий лиц или будущих событий (действий и событий, о которых на момент выпуска настоящего обзора Компания не располагает информацией, что они произошли), являются предположениями, а указанные действия / события могут не произойти. Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, актуальны только на даты, приближенные к дате его публикации. Компания не берет на себя обязательства вносить изменения, исправления и / или дополнения в настоящий обзор в связи с утратой актуальности сведениями, содержащимися в нем, также в случае выявления несоответствия сведений, содержащихся в настоящем обзоре, действительности. Компания оставляет за собой право удалять или изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем обзоре и на Сайте Компании, а также сам обзор без предварительного уведомления.

Компания обращает внимание, что операции на рынке ценных бумаг / финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Компания не несет ответственности за использование представленной в обзоре информации, а также Компания не несет ответственности за любые убытки, которые могут быть получены от любых операций с ценными бумагами и / или иными финансовыми инструментами, совершенных с учетом информации, содержащейся в настоящем обзоре.

Скачивание, копирование, печать настоящего обзора или его части возможно только для личного пользования, любое иное воспроизведение, использование либо распространение настоящего обзора или его части возможно только с согласия АО ИК «АК БАРС Финанс».

Настоящий обзор не предназначен для использования лицами, на которых распространяется действие законодательства тех государств, где подобное использование, публикация, доступ или применение противоречили бы действующему законодательству (в том числе подзаконным нормативным актам) либо требовали бы от Компании регистрации или приобретения лицензии на территории соответствующего государства. Выпуск и распространение настоящего обзора и иной информации в отношении ценных бумаг и / или иных финансовых инструментов в ряде государств могут ограничиваться законом и лица, в распоряжении которых оказывается обзор, обязаны самостоятельно ознакомиться и соблюдать все ограничения и запреты, содержащиеся в законодательстве соответствующего государства.