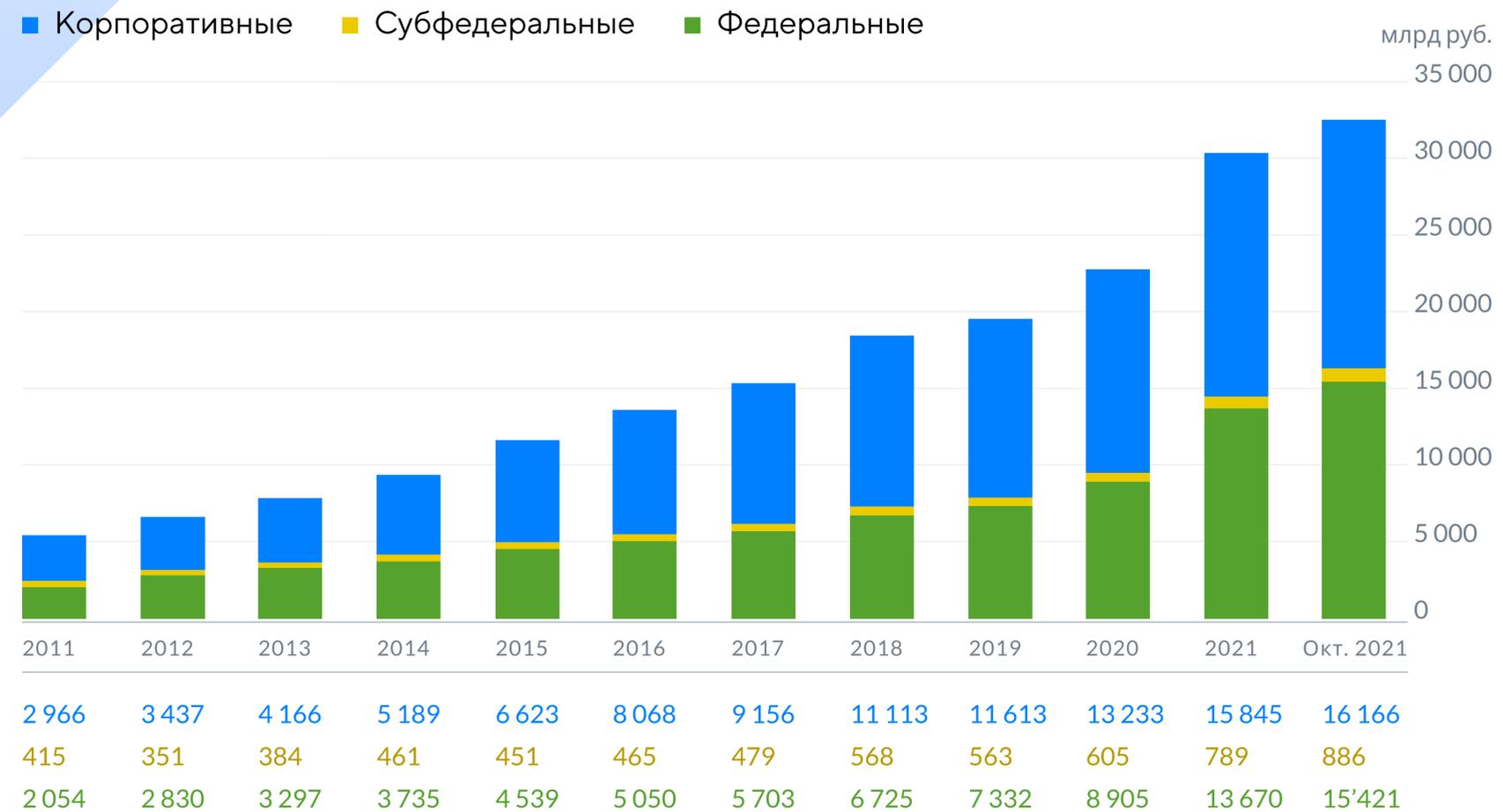


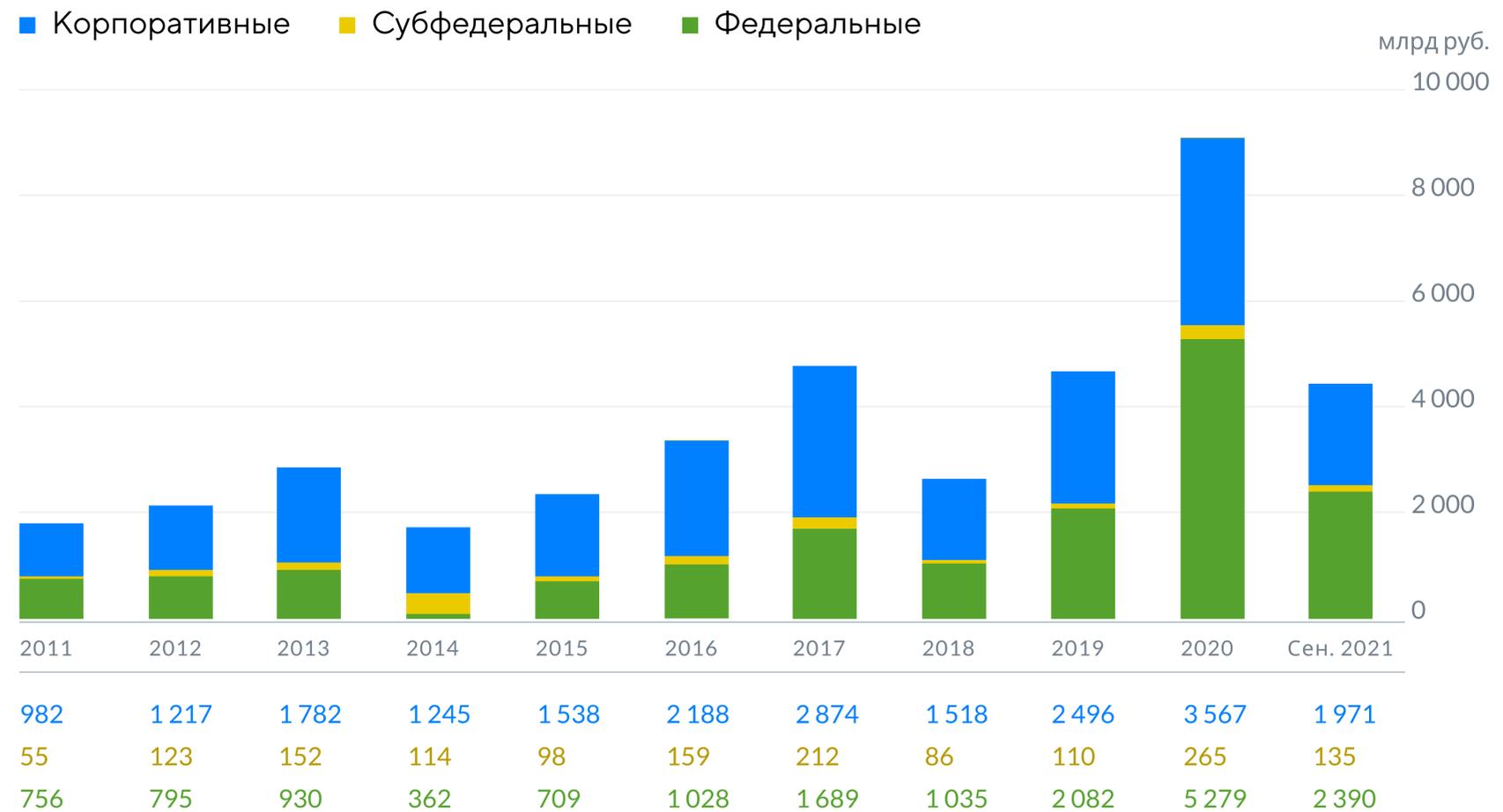
**IN  
BONDS**

Навигация на рынке облигаций:  
где сформировать оптимальный портфель?

## Объем рублевого облигационного рынка в обращении



## Объем первичного размещения облигаций в 2011-2021 гг.



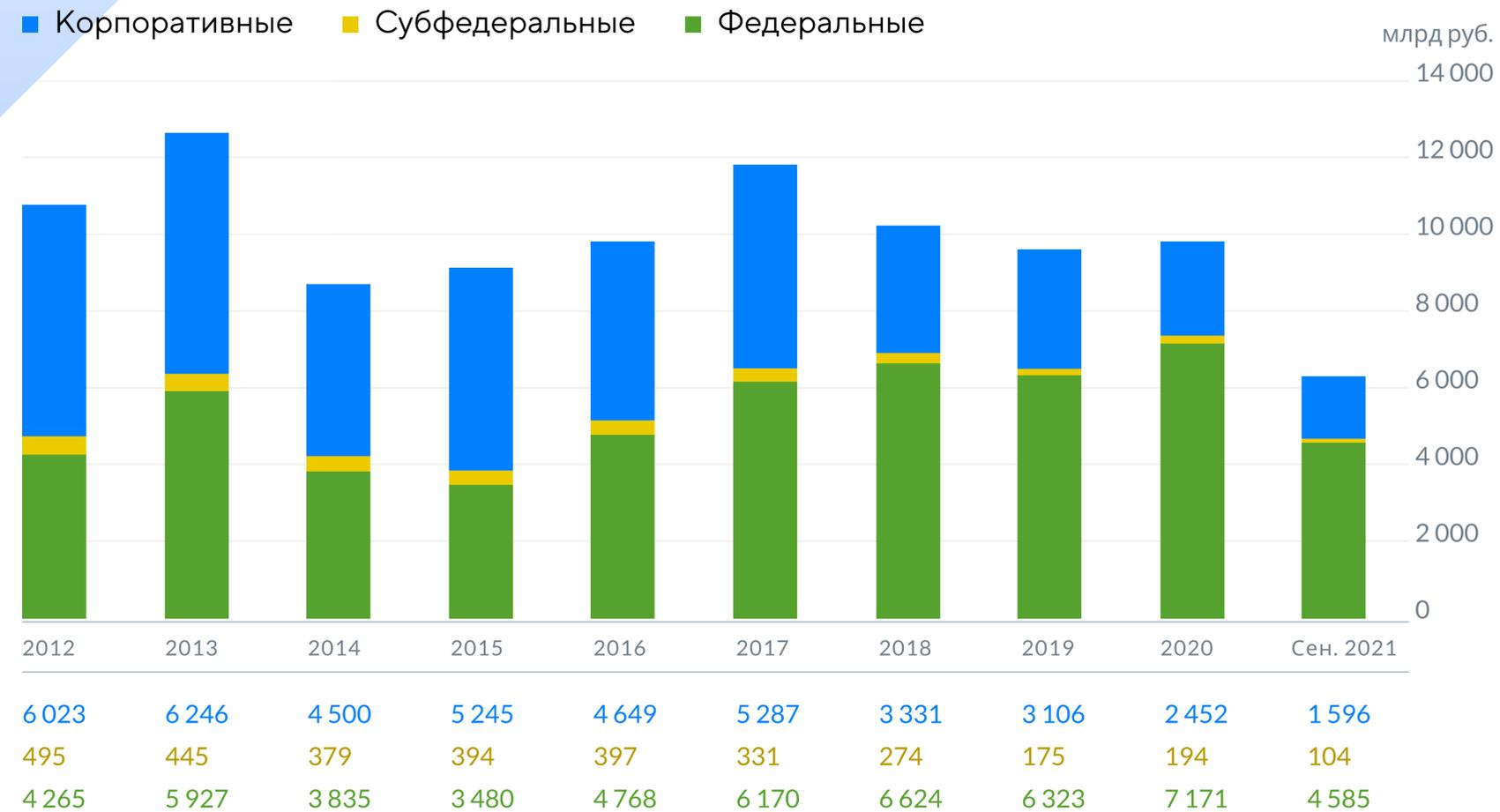
## ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

### За последние 5 лет:

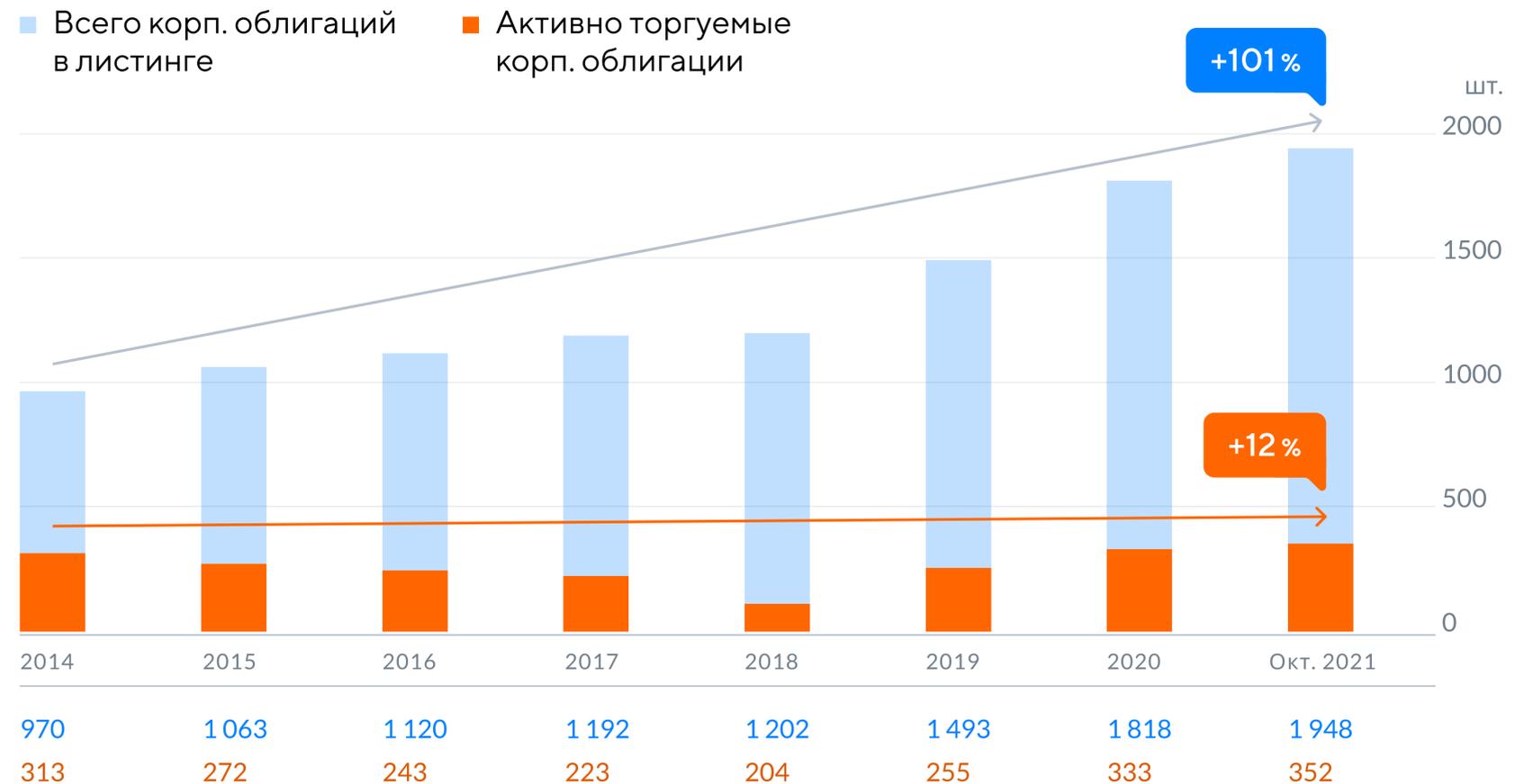
- Общий объем облигаций в обращении по номинальной стоимости неуклонно рос и превысил 33 трлн. руб.
- Средний прирост объема облигаций в обращении составил около 16% в год
- Средний объем первичного размещения в год превысил 5 трлн. руб.

\* По данным ГК "РЕГИОН": Долговой рынок – Специальный обзор, III квартал 2021г.

## Объем биржевых сделок с облигациями



## Кол-во бумаг в листинге vs активно торгуемые



## ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

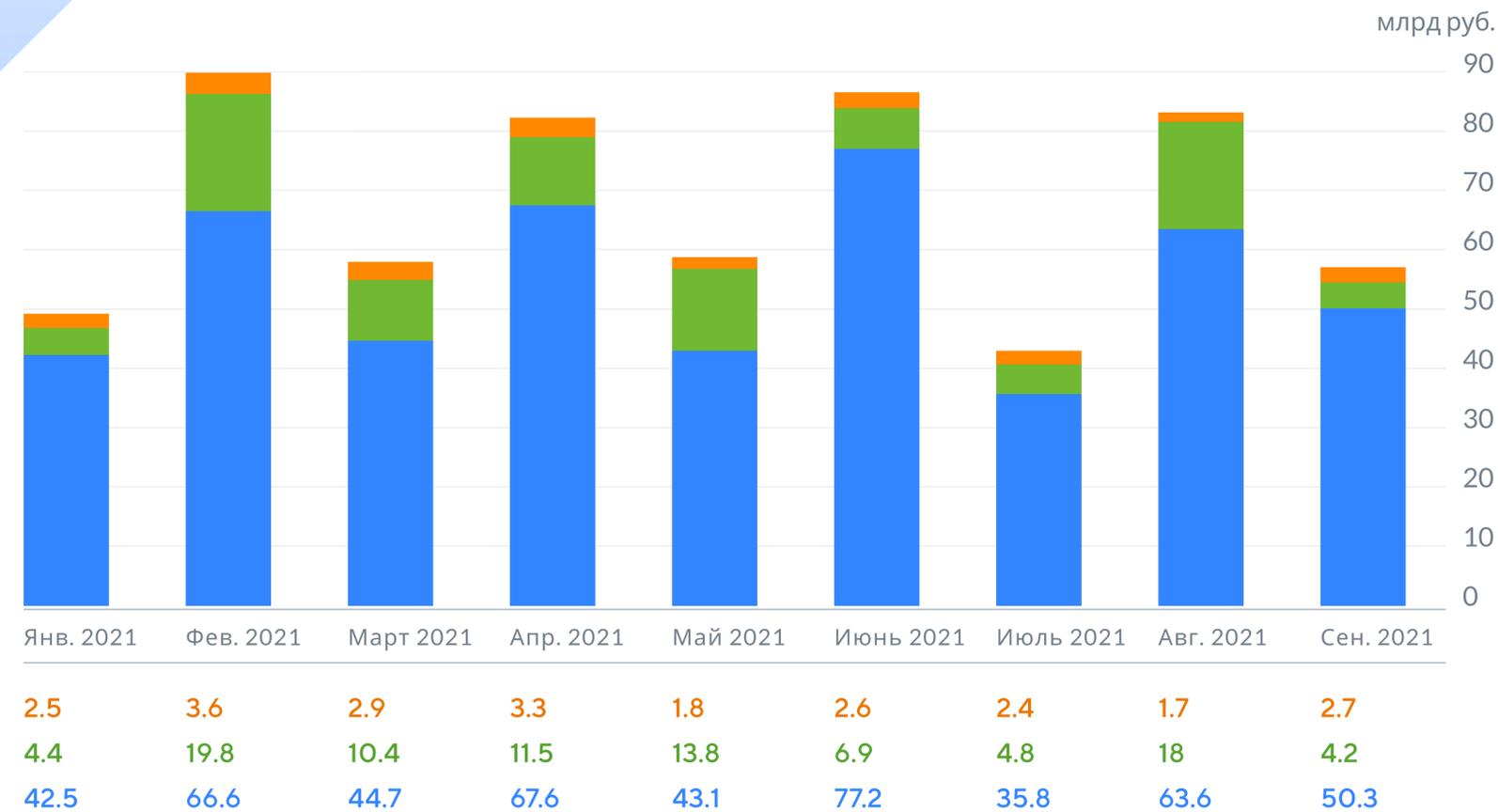
### За последние 5 лет:

- Годовой объем торгов облигациями на вторичном рынке в среднем составлял ~11,2 трлн. руб.
- Объем торгов корпоративными облигациями неуклонно снижался при одновременном росте количества облигаций

\* По данным ГК "РЕГИОН" и Московской биржи

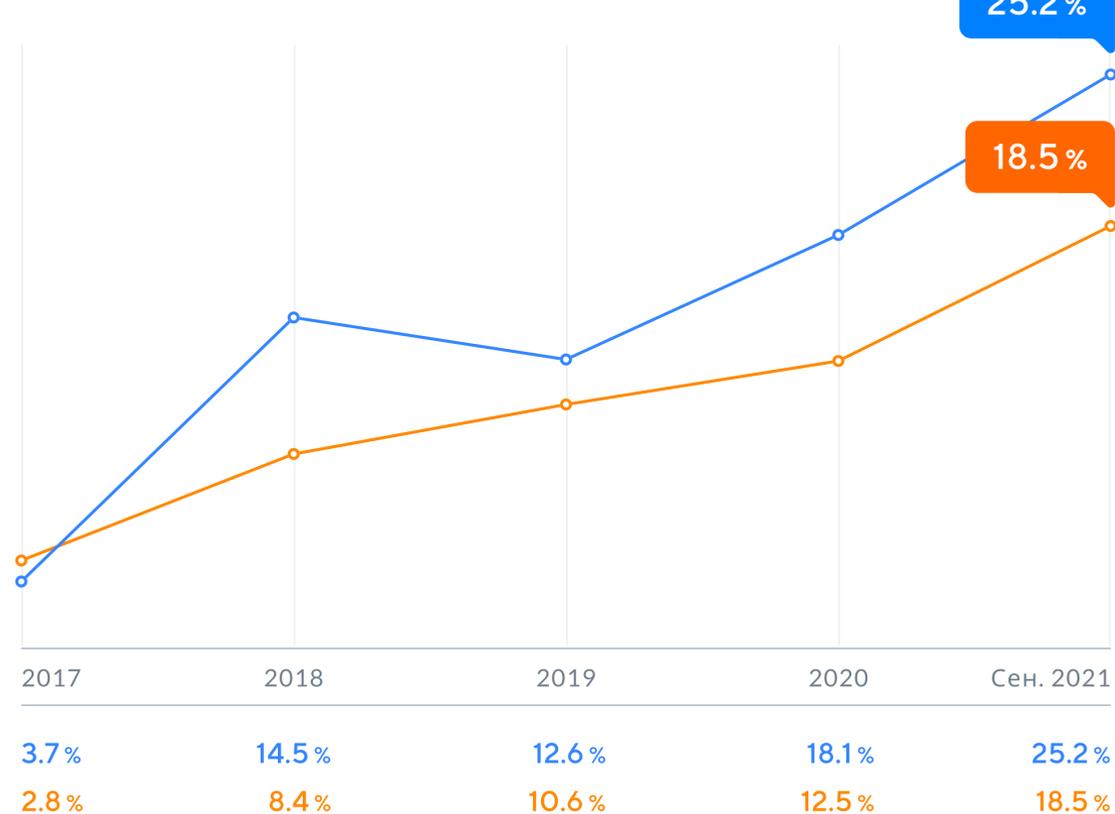
## Объем и структура вложений физических лиц в облигации на МБ в 2021 г

■ Корпоративные ■ Федеральные ■ Еврооблигации

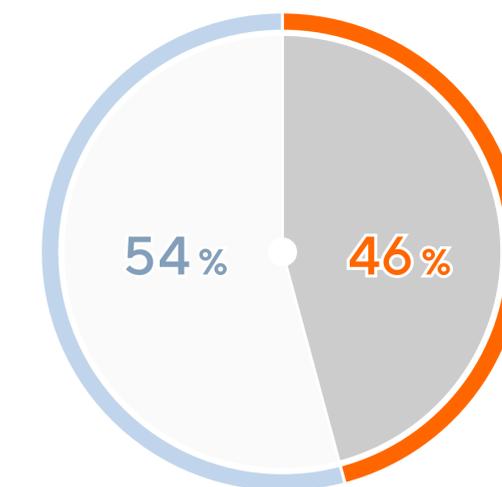


## Доля физ.лиц в торгах корпоративных облигаций

● Размещения ● Вторичные торги



## Доля физ.лиц в размещениях ВДО



■ Физические лица  
■ Другие инвесторы

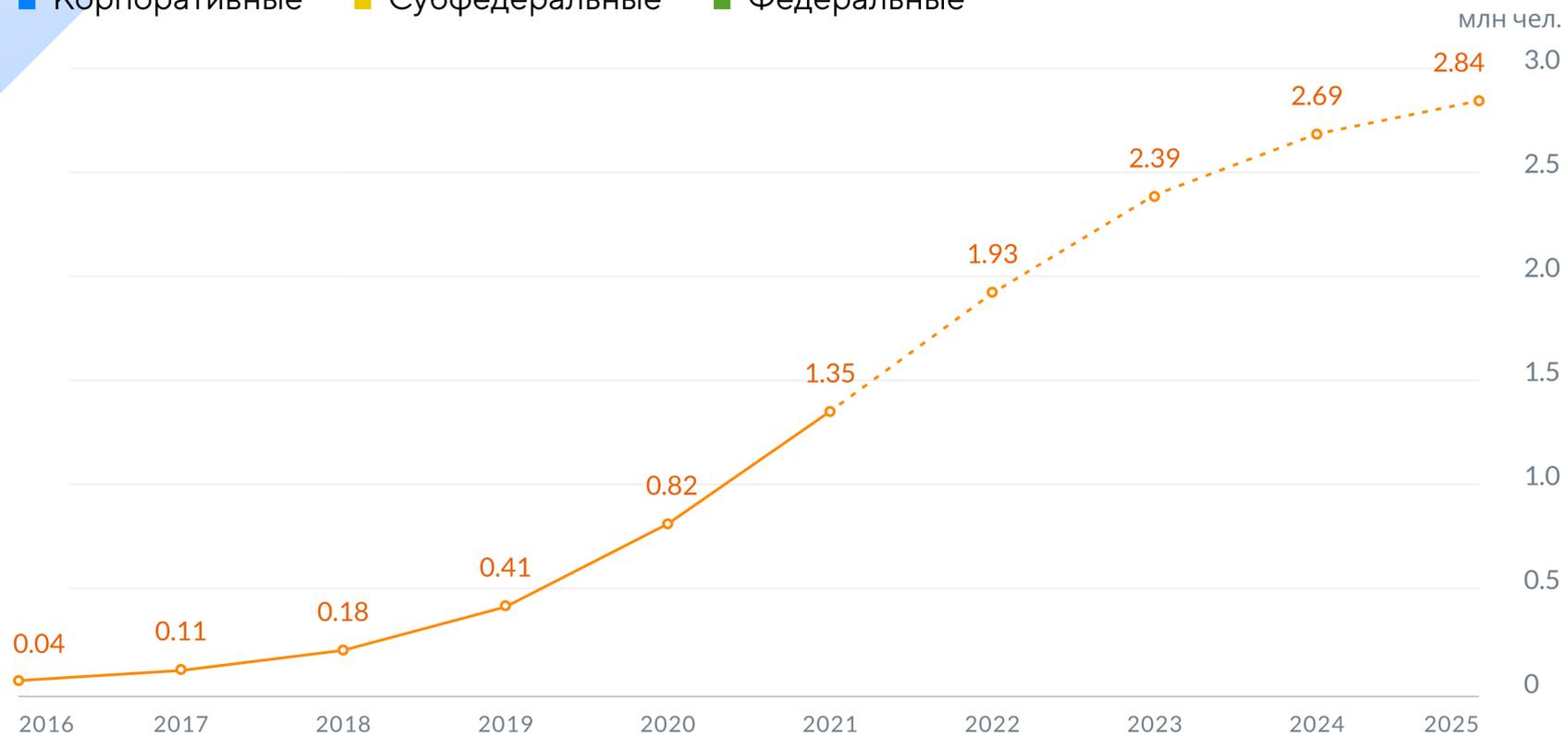
## Частный инвестор на рынке облигаций:

- Участвует в размещении преимущественно корпоративных облигаций, доля частного инвестора в размещениях неуклонно растет: в среднем + 5,4 п.п. в год
- Закрывает около 50% спроса в размещениях ВДО
- На вторичных торгах ежегодно занимает все большую долю: в среднем +4,0 п.п. в год

\* По данным Московской биржи: Глеб Шевеленков "Рынок корпоративных облигаций и роль частного инвестора", Конференция Эксперт РА 27 октября 2021

## Число активных клиентов на рынке облигаций

■ Корпоративные ■ Субфедеральные ■ Федеральные



## Активность клиентов по категориям бумаг

Корпоративные – Банковские

Корпоративные – Небанковские

Государственные

0% 20% 40% 60% 80% 100%

■ не торгуют с момента прихода (buy and hold) ■ единичные сделки ■ каждые 4 мес.  
 ■ каждые 2 мес. ■ ежемесячно

## Активные клиенты на рынке облигаций:

- Реже совершают сделки на вторичном рынке (квартал / полгода)
- Наиболее активны в сегменте корпоративных облигаций
- Имеют потенциал роста количества вплоть до удвоения в течение 3-5 лет

\* По данным Московской биржи

# ВЫБРАТЬ ОПТИМАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ ПО СООТНОШЕНИЮ ДОХОДНОСТИ, ЛИКВИДНОСТИ И РИСКА

**ПОИСК ОБЛИГАЦИЙ**

- Альтернатива депозиту
- Высокодоходные
- Ликвидные
- Бессрочные
- Краткосрочные (<1 года)
- Среднесрочные (1-3 года)
- Долгосрочные (> 3 лет)

**Подбор облигаций**

Облигация	Срок погашения	Доходность	Рейтинг
МосковКредБанк-001P-01	через 10 месяцев	9.50 %	AAA
МосковКредБанк-001P-02	через 14 дней	9.53 %	AAA
Сбербанк-001-12R	через 3 месяца	7.90 %	AAA
Тинькофф Банк-001P-02R	через 7 лет	9.45 %	AAA
Сбербанк-001P-SBER18	через год	8.42 %	AAA
Сбербанк-001P-SBER12	через 8 месяцев	8.32 %	AAA
Сбербанк-001P-SBER17	через 2 года	8.91 %	AAA
Совконбанк-БО-П103	через 21 день	8.40 %	AAA
Сбербанк-001P-SBER16	через 3 года	8.76 %	AAA
Тинькофф Банк-001P-03R	через 8 лет	8.56 %	AAA
Сбербанк-001P-SBER24	через 2 года	8.82 %	AAA
Сбербанк-001P-SBER15	через 2 года	8.84 %	AAA
Банк ВТБ-Б-1-32	через месяц	6.98 %	AAA
БанкФК Открытие-БО-П08	через 5 лет	8.13 %	AAA
Сбербанк-001P-SBER27	через 5 лет	8.35 %	AAA
Банк ВТБ-Б-1-231	через 3 года	8.85 %	AAA
Банк ВТБ-Б-1-34	через 2 месяца		
Экспобанк-2-боб	через год		
Альфа-Банк-002P-14-боб	через 2 года		
БанкФК Открытие-БО-П09	через 3 года		

**Сравнение облигаций**

ПАРАМЕТР СРАВНЕНИЯ	Самолет ГК-БО-П10	Группа ЛСР-БО-001P-05	Пионер ГК-001P-05-606	Сатл Групп-001P-03-606
ISIN облигации	RU000A103L03	RU000A100ZL8	RU000A102KG6	RU000A103OX9
Полное наименование эмитента	публичное акционерное общество "Группа компаний "Самолет"	Публичное акционерное общество "Группа ЛСР"	Акционерное общество "Группа компаний "Пионер"	Общество с ограниченной ответственностью "Сатл Групп"
Полное наименование заемщика	Самолет ГК	Группа ЛСР	Пионер ГК	Сатл Групп
Цена чиста последней сделки (дата), % от номинала	98.63 (16.11.2021)	97.82 (16.11.2021)	97.99 (16.11.2021)	97.48 (16.11.2021)
Доходность к погашению по последней сделке, % годовых	9.97	9.90	11.12	10.03
Валюта номинала	RUB	RUB	RUB	RUB
Текущее значение номинала (в валюте)	1000	1000	1000	1000
Ликвидность	0.18	0.08	0.23	0.03
Сводный рейтинг	8	8	8	7

**ГРАФИК СРАВНЕНИЯ**

Доходность к погашению

Мод. дюрация

Рейтинг

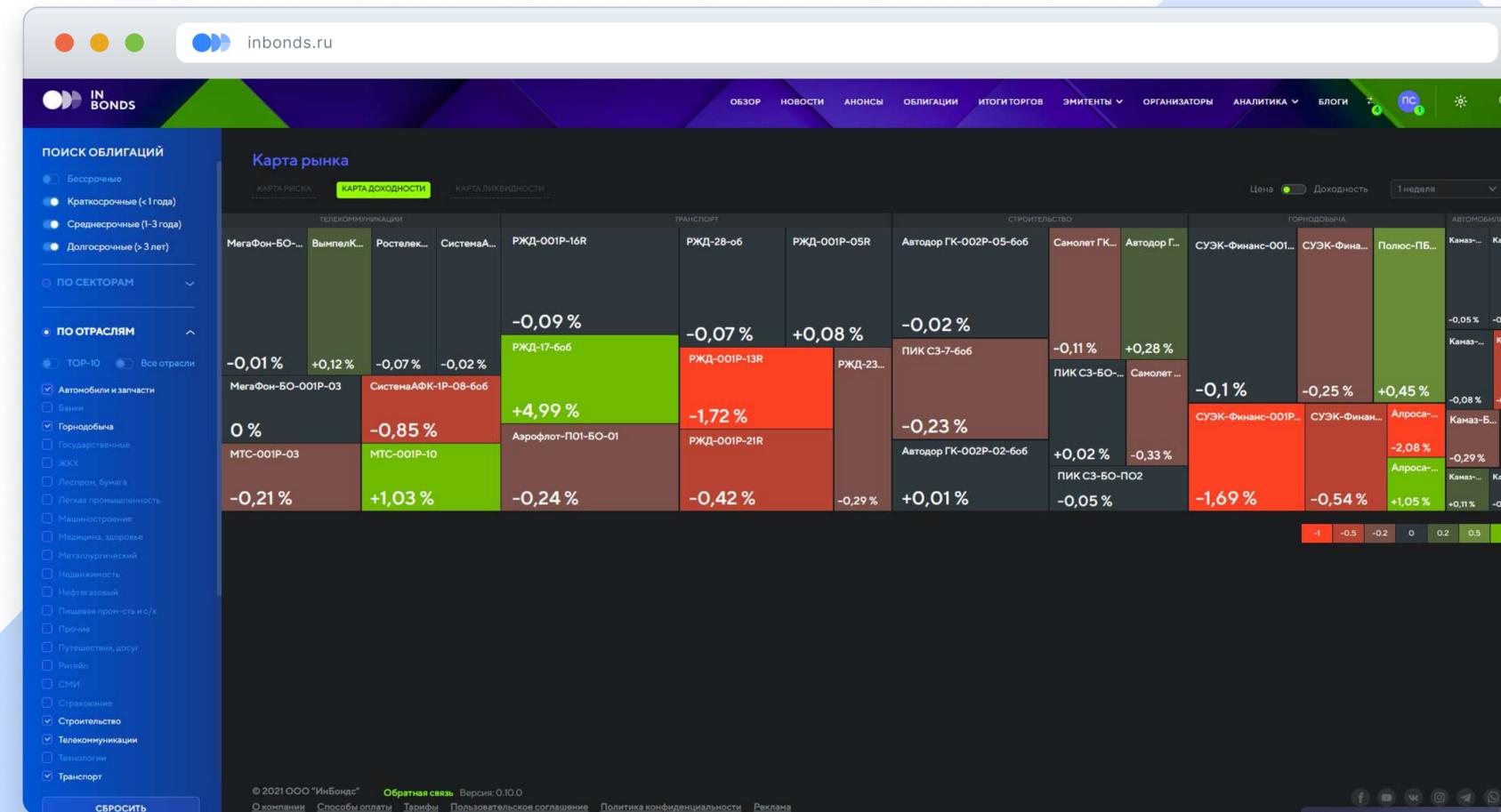
Листинг

RVBP

— Самолет ГК-БО-П10  
— Группа ЛСР-БО-001P-05  
— Пионер ГК-001P-05-606  
— Сатл Групп-001P-03-606

- Удобный поиск и сортировка облигаций, получение базовой информации и погружение в детальные карточки
- Выбор интересующих облигаций, сравнение по базовым и детальным параметрам, анализ торговой статистики

# ПРОАНАЛИЗИРОВАТЬ И СОПОСТАВИТЬ ОБЛИГАЦИИ ПО СООТНОШЕНИЮ ДОХОДНОСТИ, ЛИКВИДНОСТИ И РИСКА



- Интерактивное сравнение текущих значений и динамики доходности и цены облигаций
- Навигация по цветовым картам по доходности, ликвидности и сводному кредитному рейтингу

**Корпоративные события**

**Календарь корпоративных событий**

НОЯБРЬ 2021

3	4	5	6	7
10	11	12	13	14
17	18	19	20	21
24	25	26	27	28

**"Каскад", ООО**  
Каскад-001P-01

ISIN: RU000A100Q76

Тип дефолта: Технический дефолт

Событие дефолта: Купонная выплата

Дата дефолта: 11.08.2021

Дата реального исполнения: -

Примечание: -

**Предстоящие размещения**

**Информация о проведенных размещениях**

**Размещения**

Минфин Ульяновской области  
Ульяновская область-34004

вид: Постоянный срок: Среднесрочные

купона: -

СТАТУС: Готовится

купон: %

**Настройка уведомлений**

**МОИ ДЕЙСТВИЯ**

	Push	Email	SMS
Авторизация в Inbonds	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Смена пароля	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Смена тарифа	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Истечение подписки	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Изменение данных профиля	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

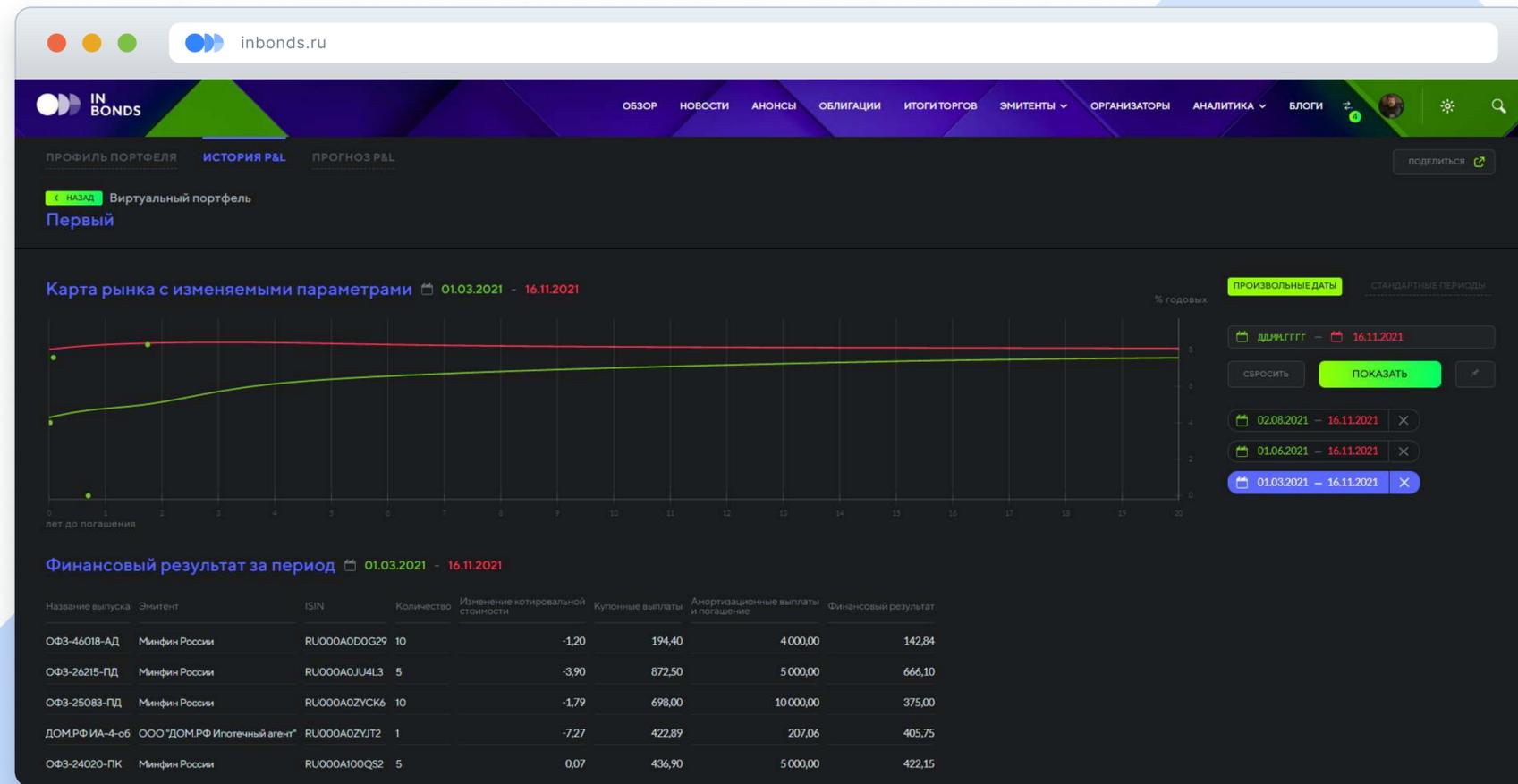
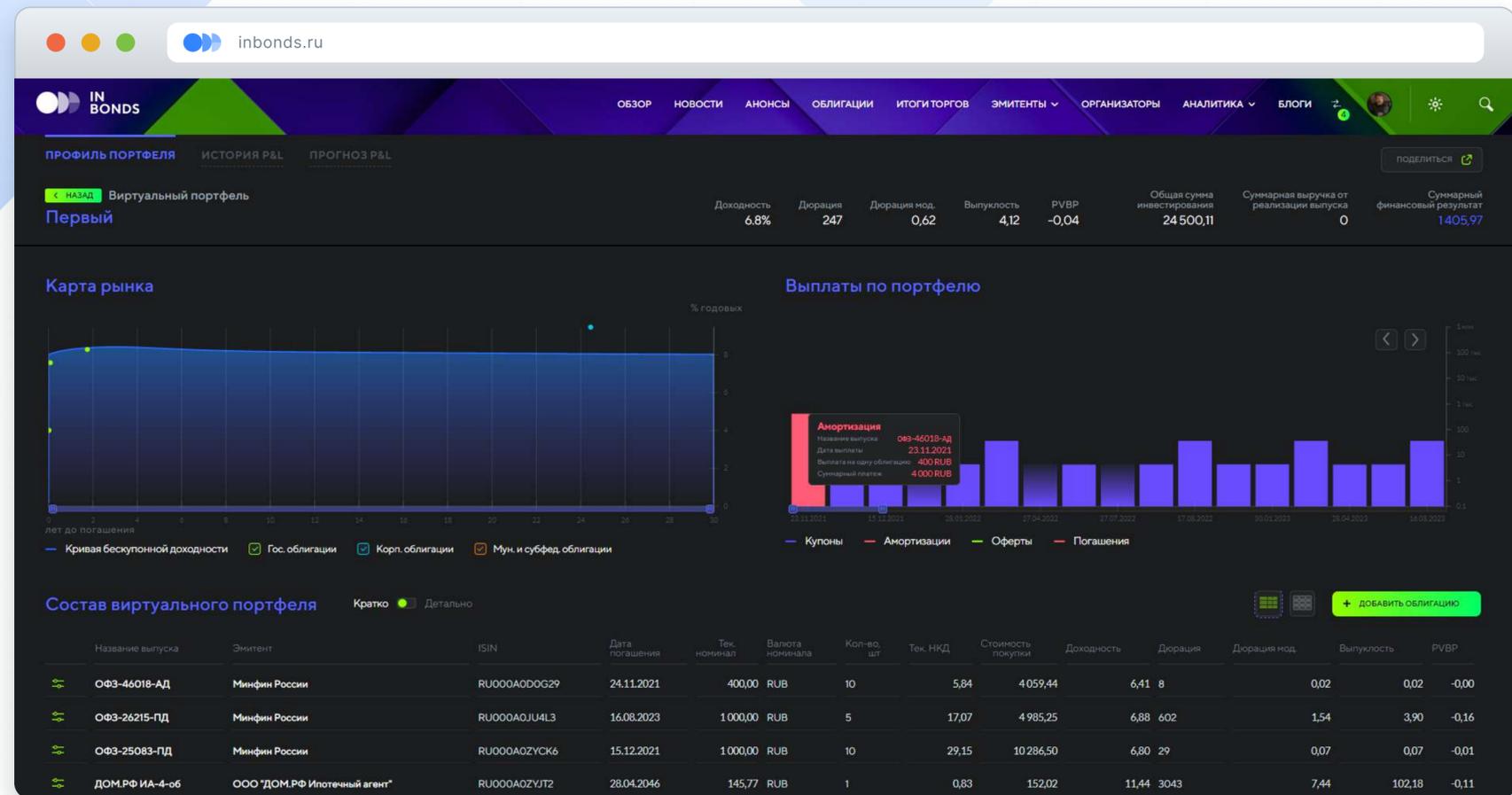
**ИЗМЕНЕНИЯ В INBONDS**

Системные события	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Новые сервисы	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Изменения в тарифах, акции	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Изменения в документации	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

**РЫНОЧНЫЕ СОБЫТИЯ**

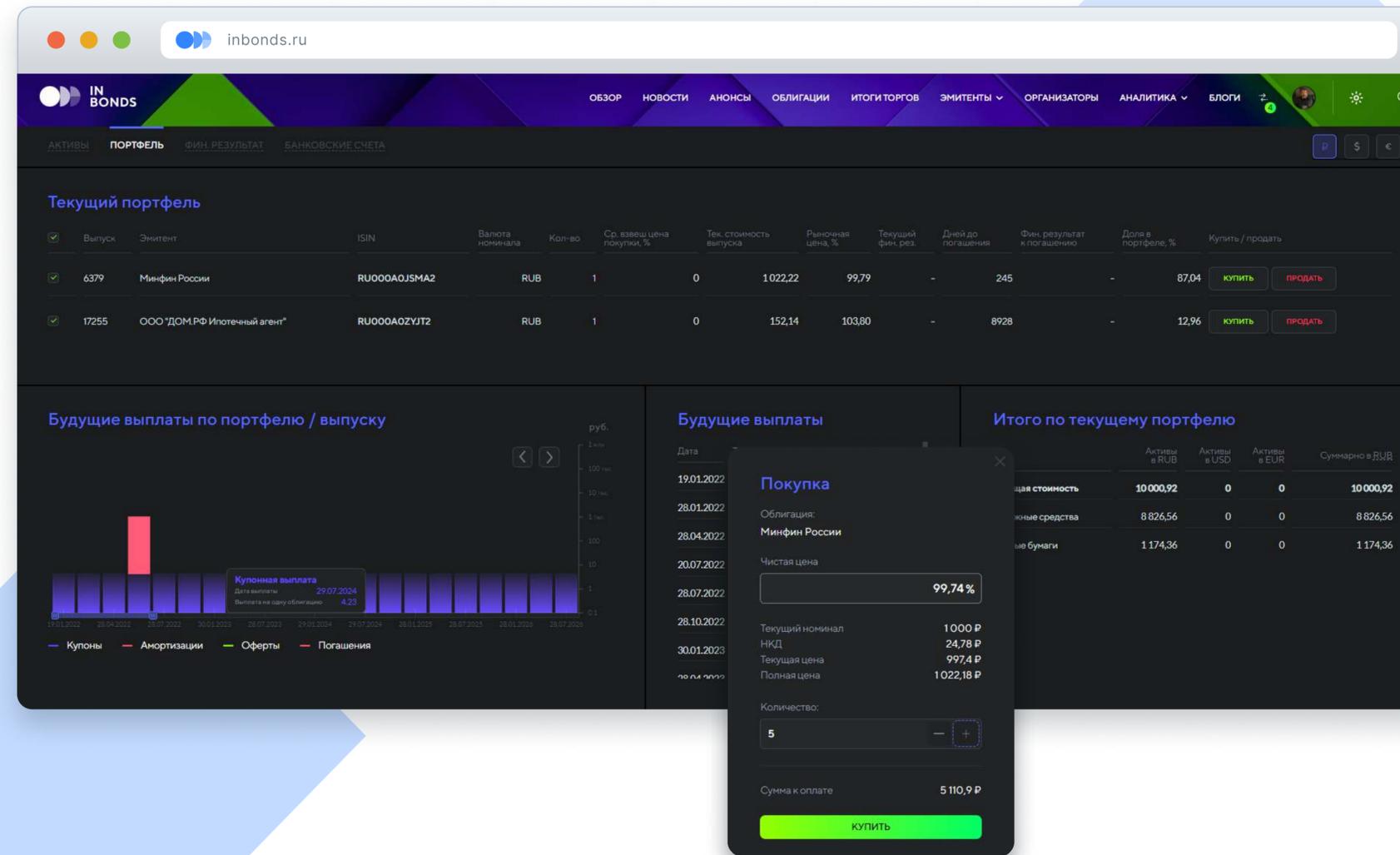
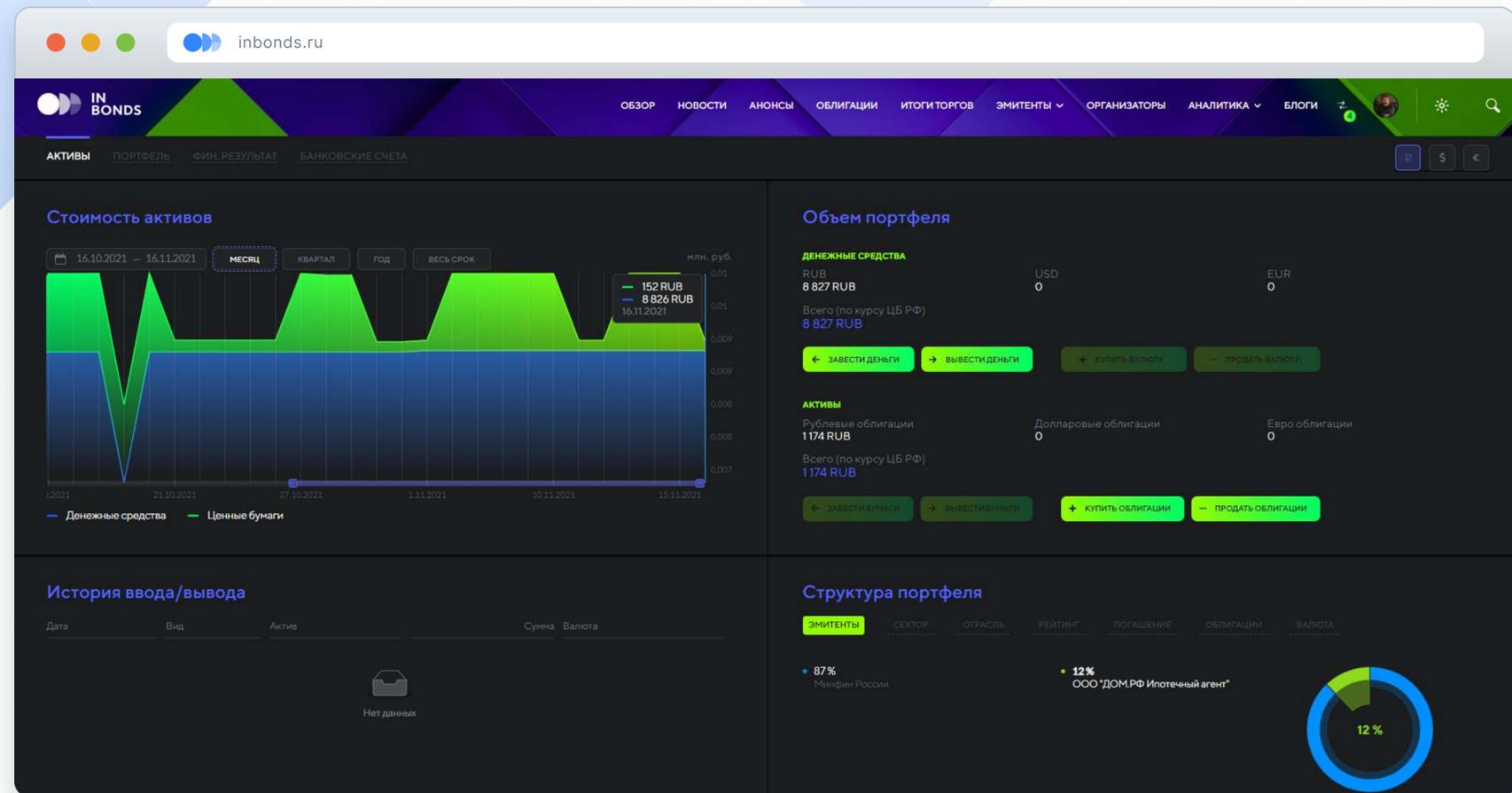
Дефолты по облигациям	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Предстоящие размещения	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Погашения облигаций	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Оферты по облигациям	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Амортизации по облигациям	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Выплаты купонов по облигациям	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Конвертация облигаций	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Листинг/делisting облигаций	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Приостановка/возобновление торгов	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

- Календари и списки событий, включая размещения, дефолты, платежи и прочие
- Возможность подписки на уведомления на отдельные типы событий

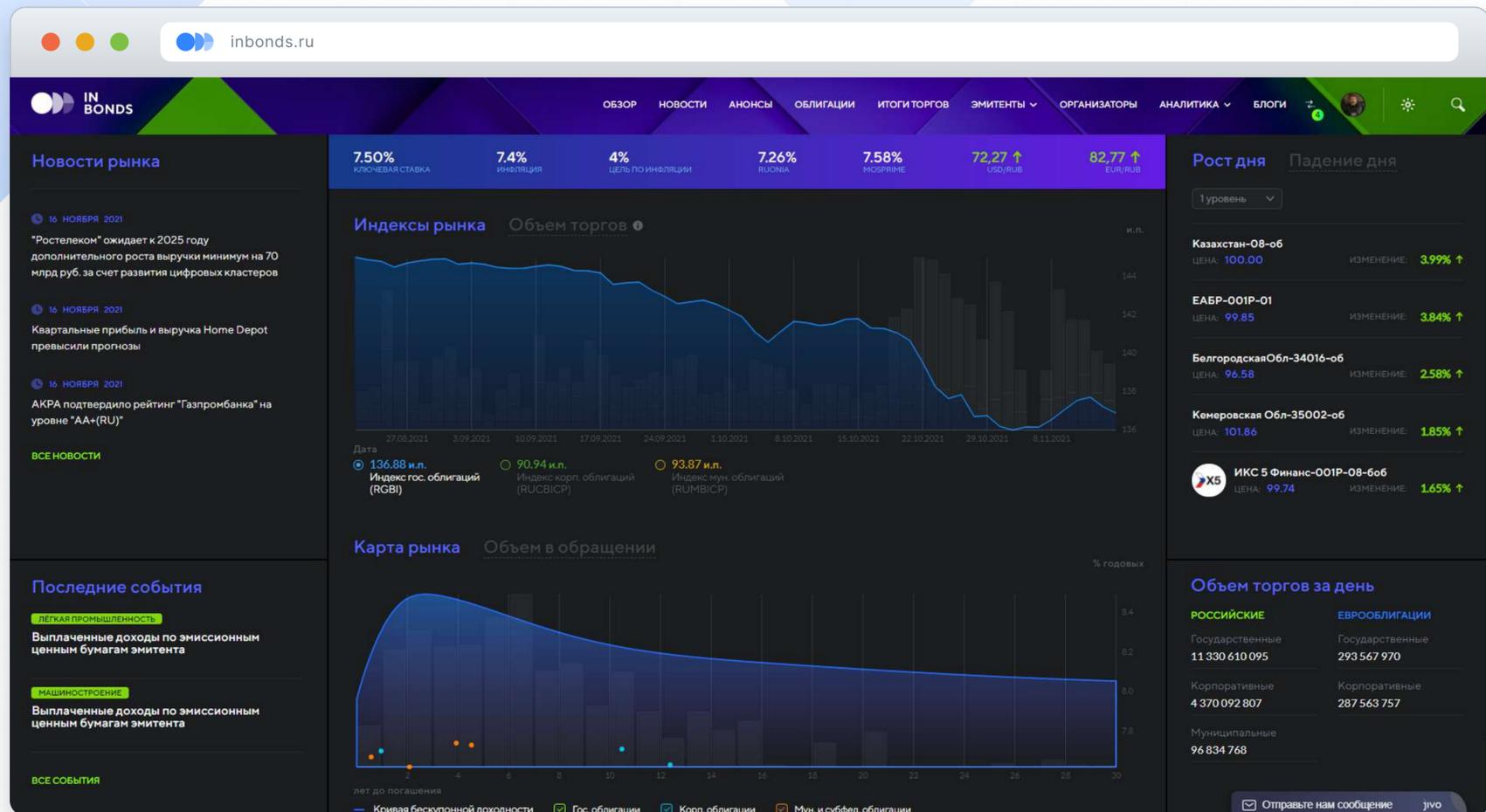


## Виртуальный портфель:

- Заведение своих виртуальных портфелей, использование модельных портфелей партнеров проекта
- Анализ текущих метрик по портфелю, исторический и прогнозный анализ результата, what-if сценарии по кривой
- **В перспективе** загрузка реальных пользовательских портфелей из брокерских отчетов, анализ результата



- Трансляция биржевых и внебиржевых котировок от брокеров
- Анализ состава и динамики активов
- Структура портфеля и денежных потоков, реестр сделок и заявок
- Финансовый результат по портфелю и отдельным компонентам портфеля



## Биржевой рынок облигаций: доступность и удобство заключения сделок

- Инвестиционные приложения крупнейших участников рынка решают эту задачу
- Малые и средние участники могут максимизировать свою цифровую составляющую с наименьшими вложениями через объединения в какие-то пулы, единые платформы (Владимир Чистюхин, Банк России, Уральская конференция НАУФОР 28 октября)

## Инвестиционный портал InBonds

- открытый API для брокеров в части биржевых и внебиржевых сделок
- интеграция с биржами и агентствами для максимального информационного покрытия

## ЧТО НУЖНО ДЛЯ РАЗВИТИЯ РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ?

### Внебиржевой рынок облигаций (корпоративные и коммерческие облигации): развитие технологий вторичного рынка

- Позитивным шагом является создание OTC платформы Московской биржи, однако требуется развитие площадки для появления торговой активности в ней (Максим Чернега, ИК «Фридом Финанс», Конференция Эксперт РА «Будущее облигационного рынка», 27 октября)

- интеграция с OTC платформой МБ для внебиржевых сделок
- интеграция с инфраструктурой для централизованного решения IR проблем и задач

# Спасибо за внимание

[www.inbonds.ru](http://www.inbonds.ru)



**Соловьев Павел**

телефон: +7 (903) 593 28 25

е-mail:

SPY@INBONDS.RU

thetraderepository@gmail.com