

Модельные портфели

разной степени толерантности к рискам

24.02.2025 г.

5000 п. по индексу МосБиржи не за горами.

Начало переговорного процесса между Россией и США поддерживает оптимистичные настроения на рынке, поскольку инвесторы начинают закладывать возможность возвращения зарубежных компаний и капитала на отечественный рынок, разблокировки счетов, смягчения санкций. Тем не менее первые признаки выстраивания конструктивного диалога еще не означают достижения конкретных договоренностей. Более того, администрация Байдена позаботилась о том, чтобы президент США Дональд Трамп не смог быстро отменить или смягчить антироссийские санкции, поэтому говорить о скором изменении экономического ландшафта в России пока было бы преждевременно.

Внутренняя повестка также вселяет оптимизм, но, как ни парадоксально, и в этом контексте не все однозначно. Банк России на заседании в феврале сохранил ставку на уровне 21%, но сохранил жесткую риторику и повысил прогноз по уровню средней ключевой ставки на 2025-2026 годы соответственно до 19-22% и 13-14% с 17-20% и 12-13% ранее. Регулятор отмечает, что говорить о формировании устойчивой дезинфляционной тенденции преждевременно, поэтому Банк России не исключает возможности очередного повышения ключевой ставки и констатирует, что для возвращения инфляции к целевому ориентиру потребуются более продолжительный период поддержания жестких денежно-кредитных условий в экономике, чем ожидалось ранее.

В конечном счете мы не исключаем возможности умеренной коррекции по индексу МосБиржи вплоть до 3000 п. после непрерывного роста с конца 2024 года. Тем не менее такая коррекция, если произойдет, предоставит инвесторам возможность для наращивания позиций в акциях перспективных эмитентов.

Ованес Оганисян

Директор аналитического департамента

Наталья Пырьева

Ведущий аналитик

Иван Ефанов

Аналитик

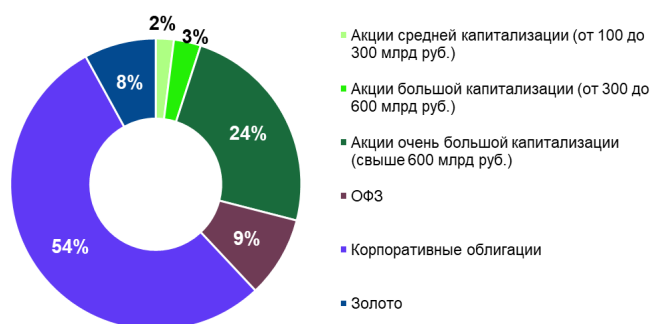
Кирилл Климентьев

Аналитик

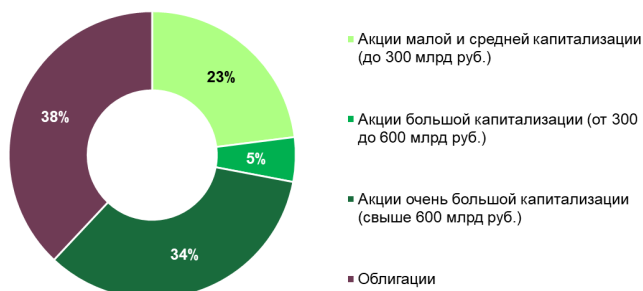
8 (800) 100 40 82

research@cifra-broker.ru

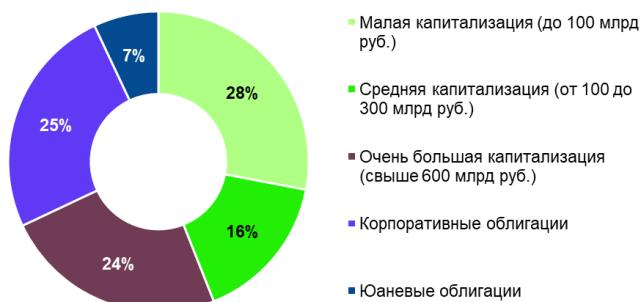
Структура консервативного портфеля по классам активов



Структура сбалансированного портфеля по классам активов



Структура спекулятивного портфеля по классам активов



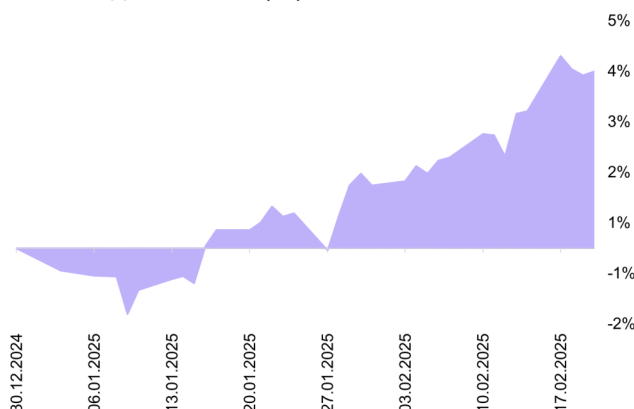
Модельные портфели

Консервативный профиль

Характеристики портфеля

Доходность за месяц	3,2%
Доходность с начала 2025 года	3,5%
Ожидаемая доходность	22,6%
в т.ч. дивидендная доходность	3,2%

Доходность портфеля с начала 2025 года



Структура консервативного портфеля акций по секторам



Консервативный портфель подходит инвесторам с невысокой склонностью к риску. Такой портфель приносит стабильный дивидендный доход. Облигации в портфеле имеют наивысший кредитный рейтинг.

С начала 2025 года консервативный портфель вырос на 3,5% по сравнению с ростом индекса полной доходности МосБиржи (MCFTR) на 14,7%.

В период с 20.01.2025 по 20.02.2025 консервативный портфель вырос на 3,2% на фоне повышения индекса полной доходности МосБиржи (MCFTR) на 12,4%.

Портфель акций. В составе консервативного портфеля все бумаги, за исключением привилегированных акций **Россети Ленэнерго** (-3,3%), показали положительную динамику. Наибольший вклад в общий рост внесли акции **ИКС 5** (+20,4%) и **Сбербанка** (+12,4%). Портфель акций с 20.01.2025 по 20.02.2025 вырос на 8,3%.

Золото. Котировки золота обновили исторические максимумы вследствие растущей экономической и геополитической неопределенности и на фоне «тарифной» политики Трампа, которая угрожает нарушением глобальной торговли. Тем не менее в рублях золото в указанном периоде снизилось в цене из-за укрепления российской валюты. В отчетном периоде позиция в золоте подешевела в рублях на 4,7%. **Мы не ожидаем, что текущее спекулятивное укрепление рубля будет носить долгосрочный характер, поэтому сохраняем позицию в золоте без изменений.**

Портфель облигаций. На долговом рынке сохраняется сдержанный оптимизм. Высокий кредитный рейтинг эмитентов в портфеле позволяет в значительной степени нивелировать риски дефолтов, купоны выплачиваются в срок. Все бумаги в портфеле показали положительную динамику. Облигационный портфель вырос на 1,5% по сравнению с ростом индекса корпоративных облигаций МосБиржи (RUCBTRNS) на 2,9%.

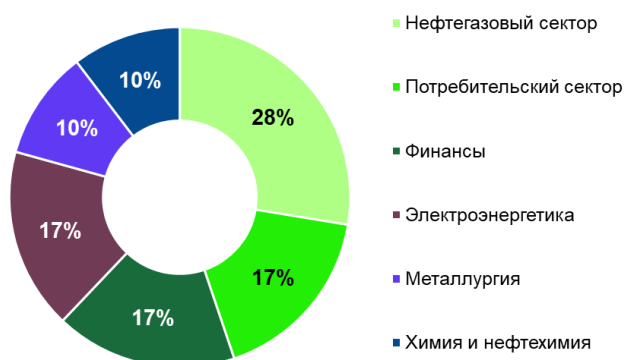
Изменения в портфеле акций:

⇒ Сократили позицию в акциях **ФосАгро**. Компания опубликовала нейтральные результаты по итогам 2024 года: на операционном уровне сохраняется рост благодаря восстановлению мировых цен на удобрения и увлечению объемов производства, однако растущие расходы негативно отражаются на свободном денежном потоке (FCF) и провоцируют сохранение высокой долговой нагрузки. Компания уже выплатила 258 руб. на акцию в качестве дивидендов за 2024 год (115% от FCF), и совет директоров рекомендовал

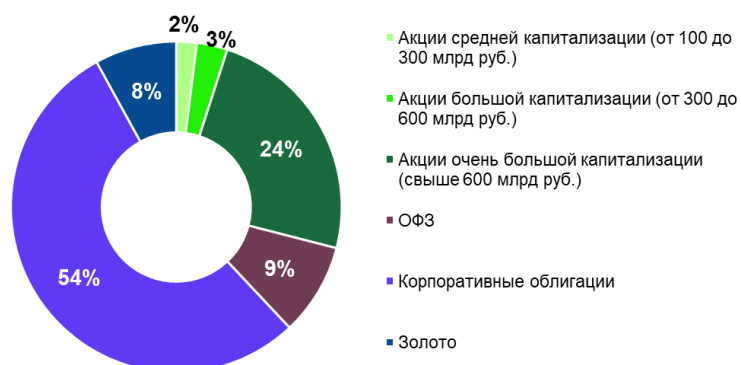
Модельные портфели

Консервативный профиль

Структура портфеля акций по секторам



Структура консервативного портфеля по классам активов



финальные дивиденды в 171 руб. на акцию, которые будут выплачиваться за счет заемных средств. Мы полагаем, что дивиденды было бы целесообразней отменить или сократить их размер. Тем не менее небольшой вес в бумагах ФосАгро оставляем, поскольку с 2025 года отменены экспортные пошлины, погрузка удобрений на сети РЖД продолжает расти, а потенциальная деэскалация геополитических конфликтов окажет благотворное воздействие на ФосАгро.

Изменения в портфеле облигаций:

- ⇒ Из портфеля были исключены облигации **Ростелеком 001P-01R**, поскольку в текущей конъюнктуре они выглядят необоснованно дорогими.
- ⇒ Добавили в портфель **ОФЗ-ПД 26242** с купоном 9% годовых с датой погашения 29 августа 2029 года.

События:

- ⇒ **Сбербанк** подтверждает статус устойчивого и эффективного банка. В январе 2025 года чистый процентный доход вырос на 9,4% по сравнению с январем 2024 года и составил 231,5 млрд руб., чистый комиссионный доход увеличился на 2,7% до 50 млрд руб., чистая прибыль — на 15,5% до 133 млрд руб., рентабельность капитала остается на высоком уровне в 22,2%. Кредитование замедляется второй месяц подряд: розничный портфель уменьшился на 0,5% за месяц, корпо-

ративный — на 0,8%. Однако качество кредитного портфеля остается высоким, доля просроченной задолженности на конец января составила всего 2,3%, расходы на резервы сократились на 33,6%, при этом сформированные резервы в 2,6 раза превышают просроченную задолженность. Акции Сбербанка по-прежнему недооценены и сохраняют привлекательность для долгосрочного инвестора. Потенциальное налаживание взаимоотношений с США также будет позитивно для Сбербанка. На текущий момент рано «делить шкуру неубитого медведя», но можно предположить, что урегулирование конфликтов поспособствует возобновлению валютных операций, возвращению иностранных инвесторов, откроет доступ к зарубежным финансовым рынкам.

- ⇒ **Норникель** раскрыл ожидаемо слабые результаты по итогам 2024 года вследствие снижения цен на металлы и растущей долговой нагрузки. Однако компания сохраняет высокую чистую рентабельность на уровне 15%, что формирует запас прочности на 2025 год. Менеджмент рекомендует не выплачивать дивиденды, что мы считаем логичным и позитивным решением. По нашим оценкам, худшее для компании позади, а улучшение обстановки на геополитическом фронте вместе с потенциальным переходом к смягчению денежно-кредитной политики Банком России в перспективе 2025 года окажут позитивное воздействие на результаты компании.

Модельные портфели

Консервативный профиль

Аллокация в акциях

Компания	Тикер	ISIN	Сектор	Текущая цена	Ожидаемый дивиденд на горизонте 12 мес.	Вес	Изменение с начала 2025 года
ЛУКОЙЛ	LKOH	RU0009024277	Нефтегазовый сектор	7 720,00 Р	1 200,00 Р	4%	6,62%
Сбербанк	SBER	RU0009029540	Финансы	315,31 Р	35,00 Р	5%	12,85%
ГМК «Норникель»	GMKN	RU0007288411	Металлургия	138,38 Р	10,00 Р	3%	19,75%
ФосАгро	PHOR	RU000A0JRK8	Химия и нефтехимия	6 860,00 Р	250,00 Р	3%	5,73%
Роснефть	ROSN	RU000A0J2Q06	Нефтегазовый сектор	577,65 Р	62,00 Р	4%	-4,62%
Интер РАО	IRAO	RU000A0JPNM1	Электроэнергетика	3,89 Р	0,40 Р	3%	4,69%
Россети Ленэнерго-п.	LSNGP	RU0009092134	Электроэнергетика	209,90 Р	28,00 Р	2%	-1,98%
ИКС 5	X5	RU000A108X38	Потребительский сектор	3 450,00 Р	500,00 Р	5%	23,08%
Золото	XAURUB			260 595,52 Р		8%	-12,49%

Источник: данные Московской биржи по состоянию на 20.02.2025 23:59 мск

Аллокация в облигациях

Наименование	ISIN	Купон	Частота выплат	Погашение	Цена, % от номинала	Дюрация	YTM, %	Рейтинг	Вес
Россия, 26242 (ОФЗ-ПД, SU26242RMFS6)	RU000A105RV3	9,00%	2	29.08.2029	79,34	1288	16,1%	- / - / - / -	9%
Автодор, БО-003Р-03	RU000A105V82	10,30%	2	12.02.2026	91,53	347	21,3%	AA(RU) / ruAA+ / - / -	5%
Альфа-Банк, 002Р-22	RU000A106268	9,70%	2	07.04.2025	98,62	47	22,1%	AA+(RU) / ruAA+ / - / -	5%
Газпром Капитал, БО-001Р-08	RU000A105U00	9,20%	2	06.02.2026	91,30	343	20,5%	AAA(RU) / - / - / -	5%
ЛК Европлан, 001Р-05	RU000A105518	10,50%	4	27.08.2025	97,69	91	21,3%	AA(RU) / ruAA / - / -	5%
Южуралзолото ГК, 001Р-03	RU000A106656	10,05%	2	23.10.2025	93,10	237	22,7%	AA(RU) / ruAA / - / -	5%
РЖД 001Р-28R	RU000A106ZL5	21,93%	12	20.09.2030	95,20	NM	NM	AAA(RU) / ruAAA / - / -	7%
ДОМ.РФ, 002Р-01	RU000A105MN1	22,35%	4	22.09.2027	99,83	NM	NM	AAA(RU) / ruAAA / - / -	8%
Газпром Нефть, 003Р-07R	RU000A107605	22,30%	4	02.11.2027	96,67	NM	NM	AAA(RU) / ruAAA / - / -	7%
Банк ВТБ (ПАО), Б-1-343	RU000A106TM6	21,00%	12	01.09.2026	98,20	NM	NM	AAA(RU) / ruAAA / AAA.ru / -	7%

Источник: данные Московской биржи по состоянию на 20.02.2025 23:59 мск

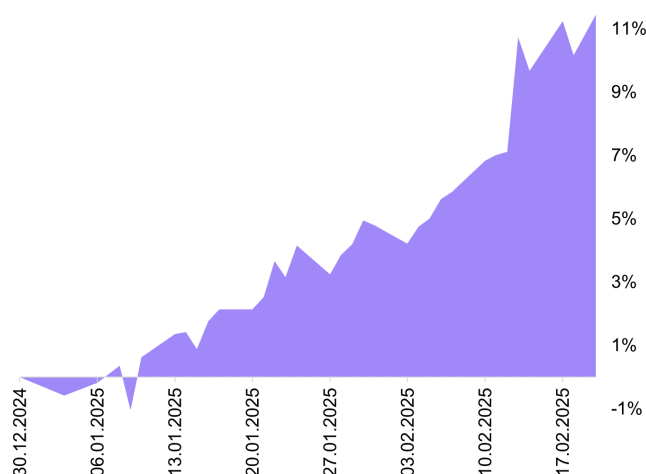
Модельные портфели

Сбалансированный профиль

Характеристики портфеля

Доходность за месяц	9,8%
Доходность с начала 2025 года	11,5%
Ожидаемая доходность	25,3%
в т.ч. дивидендная доходность	4,6%

Доходность портфеля с начала 2025 года



Структура сбалансированного портфеля акций по секторам



Сбалансированный портфель подходит клиентам с умеренной склонностью к риску. Защитным инструментам в таком портфеле отдается меньшее предпочтение.

Портфель ориентирован на инвесторов, готовых принимать на себя повышенные риски. В нем широко представлены различные сектора экономики.

Портфель формируется на основе широкого круга инструментов и предполагает высокую аллокацию в акциях. Тем не менее часть портфеля отводится на облигации в целях диверсификации инвестиций и минимизации рисков повышенной волатильности на рынке акций.

С начала 2025 года сбалансированный портфель вырос на 11,5% по сравнению с ростом индекса полной доходности МосБиржи (MCFTR) на 14,7%.

В период с 20.01.2025 по 20.02.2025 сбалансированный портфель вырос на 9,8% на фоне повышения индекса полной доходности МосБиржи (MCFTR) на 12,4%.

Портфель акций. Все бумаги в составе сбалансированного портфеля показали рост в период с 20 января по 20 февраля. Наибольшую доходность принесли акции **НОВАТЭКа** (+30,8%) и **Полюса** (+26,7%). Портфель акций в отчетном периоде вырос на 14,7%. **Сохраняем аллокацию в акциях без изменений.**

Портфель облигаций, представленный корпоративными облигациями, вырос в цене на 1,7% против роста индекса корпоративных облигаций МосБиржи (RUCBTRNS) на 2,9%.

Изменения в портфеле облигаций:

⇒ Из портфеля были исключены облигации **Селектел 001P-04R** в пользу **Балтийский лизинг БО-П12**. Таким образом мы страхуемся от процентного риска в случае повышения ключевой ставки. Балтийский лизинг имеет на текущий момент более высокую доходность и не сталкивается с необходимостью рефинансирования текущих обязательств и пиковыми погашениями долга на горизонте двух лет. Вместе с тем, Балтийский лизинг способен покрывать обязательства поступлениями от текущего бизнеса, даже в случае сокращения поступлений по новым договорам.

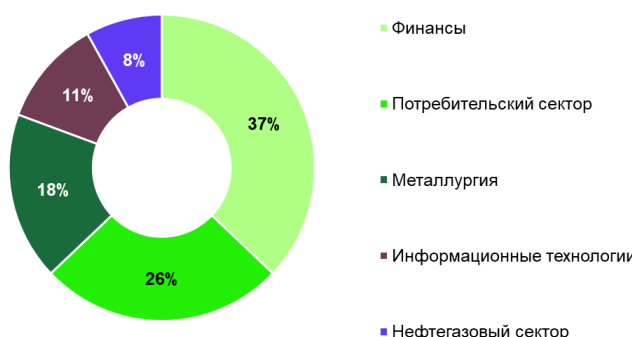
События:

⇒ **НОВАТЭК** представил неплохие результаты по итогам 2024 года, вопреки санкционному давлению. Выручка увеличилась на 12,7% по сравнению с 2023 годом и составила 1,54 трлн руб., EBITDA выросла на

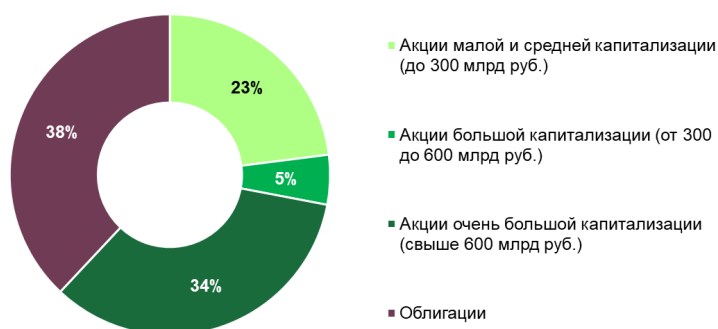
Модельные портфели

Сбалансированный профиль

Структура портфеля акций по секторам



Структура сбалансированного портфеля по классам активов



13,2% до 1,01 трлн руб., чистая прибыль — на 6,6% до 493,5 млрд руб. Несмотря на кратный рост чистого долга (с 9,2 млрд руб. годом ранее до 141,6 млрд руб.), долговая нагрузка остается комфортной, на уровне 0,14х по коэффициенту «Чистый долг» / EBITDA. Позитивные ожидания в отношении геополитики, роста цен на газ в Европе, новостей о завершении к 2030 году строительства Мурманского СПГ мощностью 30 млрд куб. м газа в год приводят к положительной переоценке акций НОВАТЭКа.

- ⇒ Операционный отчет **Ленты** за 2024 год предвещает публикацию сильных финансовых результатов. Годовая выручка компании увеличилась на 44,2% по сравнению с 2023 годом и составила 888 млрд руб. благодаря росту LFL-продаж (которые повысились на фоне как роста среднего чека, так и трафика) и расширению торговых площадей (за год Лента открыла 665 магазинов шаговой доступности, три гипермаркета и один супермаркет). Отметим, что рост показали все три сегмента. Сохраняем позитивный взгляд на дальнейшие перспективы роста бизнеса Ленты.
- ⇒ Результаты **«Т-Технологии»** за январь 2025 года отражают увеличение общего числа клиентов экосистемы на 19% до 49,1 млн. Число активных клиентов выросло на 17%, составив 32,7 млн. Общий

объем покупок по картам за месяц достиг 740 млрд руб., увеличившись на 22% по сравнению с январем 2024 года. Консолидированный кредитный портфель превысил 2,6 трлн руб. Средства и активы под управлением клиентов выросли на 28% до 5,5 трлн руб. В январе завершилась интеграция Росбанка, что укрепило позиции группы. Ожидаем публикацию сильных финансовых результатов по МСФО за 2024 год, которые будут обнародованы в марте.

- ⇒ По итогам 2024 года операционные показатели сети клиник **«Мать и дитя»** отражают рост во всех сегментах: количество амбулаторных посещений выросло на 15% по сравнению с 2023 годом, принятых родов — на 13,4%, пункций ЭКО — на 3,3%, койко-дней — на 1,4%, операций — на 6,7%. Общая выручка группы повысилась на 20% до 33,1 млрд руб. Несмотря на выплату дивидендов и капитальные расходы (CAPEX) на уровне 2,27 млрд руб., чистая денежная позиция компании остается внушительной, достигая 6,05 млрд руб. Ожидаем сильного годового отчета по МСФО и рекомендации по выплате дивидендов за IV квартал 2024 года на уровне 20 руб. на одну акцию.

Модельные портфели

Сбалансированный профиль

Аллокация в акциях

Компания	Тикер	ISIN	Сектор	Текущая цена	Ожидаемый дивиденд на горизонте 12 мес.	Вес	Изменение с начала 2025 года
Сбербанк	SBER	RU0009029540	Финансы	315,31 Р	35,00 Р	6%	12,9%
Полюс	PLZL	RU000A0JNAA8	Металлургия	18 990,00 Р	1 500,00 Р	6%	35,6%
НЛМК	NLMK	RU0009046452	Металлургия	157,86 Р	25,43 Р	5%	7,8%
Мать и Дитя	MDMG	RU000A108KL3	Потребительский сектор	1 028,30 Р	53,00 Р	8%	14,4%
Яндекс	YDEX	RU000A107T19	Информационные технологии	4 648,00 Р	160,00 Р	7%	16,8%
Лента	LENT	RU000A102S15	Потребительский сектор	1 435,00 Р		8%	20,1%
НОВАТЭК	NVTK	RU000A0DKVS5	Нефтегазовый сектор	1 302,00 Р	96,30 Р	5%	30,3%
Ренессанс Страхование	RENI	RU000A0ZZM04	Финансы	126,02 Р	10,50 Р	7%	14,0%
Московская биржа	MOEX	RU000A0JR4A1	Финансы	238,00 Р	17,35 Р	5%	19,9%
Т-технологии	T	RU000A107UL4	Финансы	3 439,80 Р	184,00 Р	5%	14,6%

Источник: данные Московской биржи по состоянию на 20.02.2025 23:59 мск

Аллокация в облигациях

Наименование	ISIN	Купон	Частота выплат	Погашение	Цена, %	Дюрация	YTM, %	Рейтинг	Вес
Инарктика, 002P-01	RU000A107W48	14,25%	4	26.02.2027	90,72	624	21,5%	A+(RU) / Withdrawn / A.ru / -	5%
КАМАЗ, БО-П11	RU000A107MM9	14,50%	4	21.01.2026	95,28	314	21,9%	AA(RU) / ruAA / - / -	7%
Россети Московский регион, 001P-05	RU000A107DP1	20,15%	12	28.11.2026	99,62	NM	NM	AAA(RU) / - / - / AAA	10%
РСХБ, БО-03-002P	RU000A107S10	22,01%	4	29.01.2027	98,31	NM	NM	AA(RU) / - / AA+.ru / -	10%
Балтийский лизинг, БО-П12	RU000A109551	23,30%	12	25.08.2027	92,32	NM	NM	AA-(RU) / ruAA- / - / -	6%

Источник: данные Московской биржи по состоянию на 20.02.2025 23:59 мск

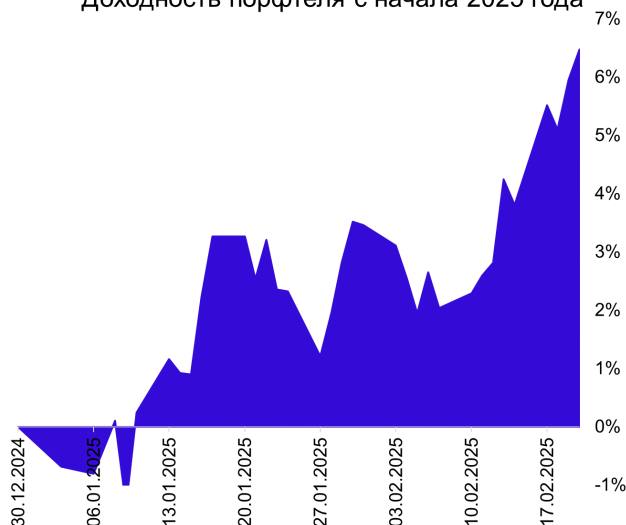
Модельные портфели

Спекулятивный профиль

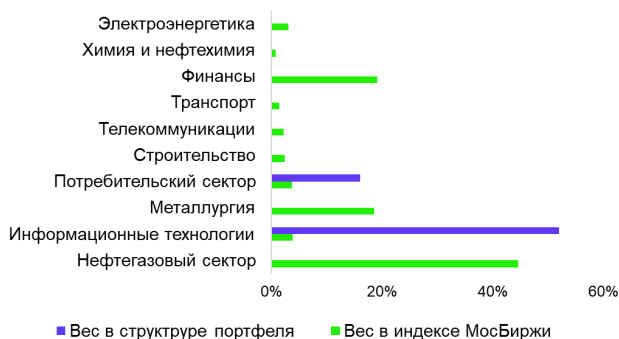
Характеристики портфеля

Доходность за месяц	3,3%
Доходность с начала 2025 года	6,5%
Ожидаемая доходность	31,9%
в т.ч. дивидендная доходность	4,9%

Доходность портфеля с начала 2025 года



Структура спекулятивного портфеля акций по секторам



Спекулятивный портфель предназначен для инвесторов с высокой склонностью к риску. Портфель состоит из высокодоходных и рискованных акций компаний роста.

С начала 2025 года спекулятивный портфель вырос на 6,5% по сравнению с ростом индекса полной доходности МосБиржи (MCFTR) на 14,7%.

В период с 20.01.2025 по 20.02.2025 спекулятивный портфель вырос на 3,3% на фоне повышения индекса полной доходности МосБиржи (MCFTR) на 12,4%.

Портфель акций. Отрицательную динамику в портфеле показали акции компаний IT-сектора, **Группы Позитив** (-26%) и **Iva Technologies** (-13%), которые снижались вопреки общему оптимизму на опасениях возвращения зарубежных вендеров. Наибольший вклад в рост портфеля акций внесли бумаги **Промомед** (+17%) и **OZON** (+17%). Портфель акций в период с 20 января по 20 февраля подорожал на 3%.

Портфель облигаций вырос на 4% против роста индекса корпоративных облигаций МосБиржи (RUCBTRNS) на 2,9%. Все позиции в облигациях находятся в плюсе, наибольший вклад в увеличение облигационного портфеля внесли бумаги **РУСАЛа БО-001Р-07** (+10,8%).

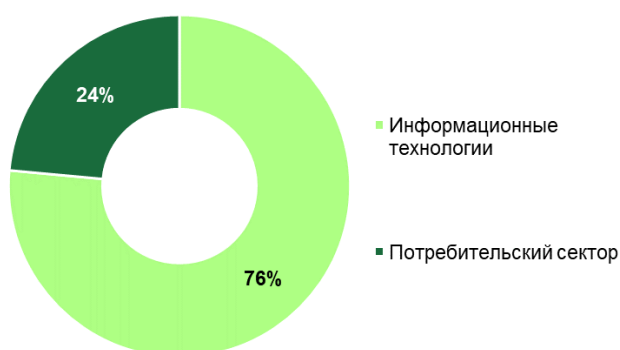
Изменения в портфеле акций:

- ⇒ Закрыли позицию в бумагах **Группы Позитив**. Предварительные результаты компании за 2024 год разочаровывают: объем отгрузок составил 26 млрд руб. Это оказалось хуже прогноза в 30-36 млрд руб., который в июле уже был пересмотрен в сторону снижения с 40-50 млрд руб. Как следствие, мы полагаем, что компания понизит свой план по отгрузкам на 2025 год.
- ⇒ Открыли позицию в акциях **Henderson**. Компания продолжает демонстрировать двузначные темпы роста продаж: в январе выручка увеличилась на 23,2% по сравнению с январем 2024 года и составила 1,7 млрд руб. Компания эффективно перекладывает рост издержек на счет потребителей без ущерба для продаж. При этом, несмотря на рост банковских займов и обязательств по аренде, долговая нагрузка также остается комфортной. Мы полагаем, что по мере завершения перехода на новый формат магазинов расходы будут снижаться, а темпы роста продаж и рентабельность — увеличиваться.

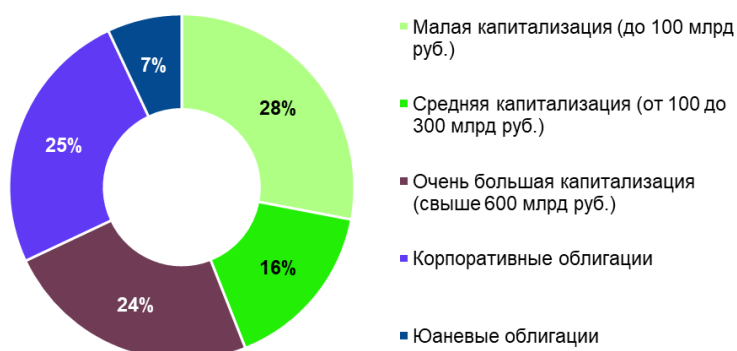
Модельные портфели

Спекулятивный профиль

Структура портфеля акций по секторам



Структура спекулятивного портфеля по классам активов



Изменения в портфеле облигаций:

- ⇒ Из портфеля были исключены облигации **ТГК-14 001P-01** и добавлены **Каршеринг Россия 001P-02**, которые предлагают более высокую доходность с аналогичным сроком погашения, тогда как кредитный рейтинг у Делимобиля выше, чем у ТГК-14.

События:

- ⇒ **Промомед** подвел предварительные итоги 2024 года: выручка увеличилась на 33% по сравнению с 2023 годом и составила 21,2 млрд руб. благодаря опережающему росту продаж препаратов эндокринологического (+80%) и онкологического (+41%) сегментов, совокупная доля которых достигла 63% от общей выручки по сравнению с 52% годом ранее. Двухзначные темпы роста продаж сохранились в январе 2025 года, выручка увеличилась на 28% в годовом выражении. Мы полагаем, что высокие темпы роста финансовых показателей сохранятся в перспективе 2025 года на фоне выхода на рынок широкого спектра инновационных препаратов и снижения долговой нагрузки после завершения наиболее активной инвестиционной фазы, направленной на модернизацию завода «Биохимик». В

частности, в январе Промомед сообщил о выходе на рынок препарата новейшего класса инкретинов «Тирзетта», что дает компании основания закладывать оптимистичные прогнозы на результаты I квартала.

- ⇒ Выручка **Яндекса** в 2024 году выросла на 37% по сравнению с 2023 годом и впервые превысила планку в 1 трлн руб. Отметим, что компания перешла к раскрытию стоимости, что вылилось в рекордную чистую прибыль и рост маржинальности. Яндекс также объявил о планах выплатить 80 руб. на акцию в качестве дивидендов за II полугодие. Несмотря на скромную дивидендную доходность, это позитивный сигнал для инвесторов, означающий, что менеджмент смещает фокус с роста в сторону увеличения рентабельности. Мы полагаем, что риски возвращения зарубежных IT-игроков минимальны для Яндекса, который является крупным и конкурентоспособным игроком с множеством перспективных разработок, которые конвертируются в прибыль в будущем.

Модельные портфели

Спекулятивный профиль

Аллокация в акциях

Компания	Тикер	ISIN	Сектор	Текущая цена	Ожидаемый дивиденд в след. 12 мес.	Вес	Изменение с начала 2025 года
Яндекс	YDEX	RU000A107T19	Информационные технологии	4 648,00 Р	160,00 Р	16%	16,84%
Хедхантер	HEAD	RU000A107662	Информационные технологии	3 665,00 Р	796,00 Р	16%	-0,89%
Ozon	OZON	US69269L1044	Информационные технологии	3 981,00 Р		8%	24,29%
IVA Technologies	IVAT	RU000A108GD8	Информационные технологии	205,25 Р	5,00 Р	4%	3,19%
Промомед	PRMD	RU000A108JF7	Потребительский сектор	461,20 Р		8%	16,94%
Arenadata	DATA	RU000A108ZR8	Информационные технологии	148,86 Р	30 Р	8%	3,02%
Henderson	HNFG	RU000A103Q08	Потребительский сектор	690,90 Р		8%	-

Источник: данные Московской биржи по состоянию на 20.02.2025 23:59 мск

Аллокация в облигациях

Наименование	ISIN	Купон	Частота выплат	Погашение	Цена, %	Дюрация	YTM, %	Рейтинг	Вес
Интерлизинг выпуск 7	RU000A1077X0	16,00%	12	31.10.2026	93,02	281	28,5%	- / ruA / - / -	5%
РУСАЛ, БО-001P-07	RU000A1089K2	7,90%	4	09.10.2026	98,79	558	9,0%	A+(RU) / ruA+	7%
Росэксимбанк, 002P-04	RU000A1077V4	23,00%	4	03.11.2033	95,39	NM	NM	AA+(RU) / ruAA+ / - / -	7%
Сегежа Групп, 003P-02R	RU000A105SP3	10,60%	4	06.05.2025	96,93	70	30,5%	- / ruBB+ / - / -	8%
Каршеринг Россия, 001P-02	RU000A106A86	12,70%	4	22.05.2026	88,17 Р	427	26,2%	A(RU) / - / - / -	5%

Источник: данные Московской биржи по состоянию на 20.02.2025 23:59 мск

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Юридический адрес

123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, офис 18.02
м. Деловой центр
Тел.: +7 (495) 783-91-73
Email: info@cifra-broker.ru

Фактический адрес

123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, 18 этаж,
(Башня «Меркурий Тауэр»,
ММДЦ «Москва-Сити»)

Поддержка клиентов

Тел.: +7 (495) 783-91-73,
8-800-100-40-82
E-mail: shop@cifra-broker.ru

Ограничение ответственности: ООО «Цифра брокер» (ОГРН 1107746963785, 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02). Лицензия №045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен. Сайт: <https://cifra-broker.ru/> Телефон: +7 (495) 783 91 73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «Цифра брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации для принятия инвестиционного решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.