

# Инновационные инструменты на российском рынке с 2022 года



**Облигации в юанях**

Изменение с 16.05.2025

119,3 млрд CNY 79% рынка **+37,3 млрд CNY**

**Замещающие корпоративные облигации**

Без изменений с 16.05.2025

28,8 млрд USD 73% рынка

**«Золотые» и «серебряные» облигации**

Изменение с 16.05.2025

34,2 млрд руб. 100% рынка **+1,2 млрд руб.**

**Облигации в USD и EUR**

Изменение с 16.05.2025

12,8 млрд USD 99% рынка **+7,8 млрд USD**

**Облигации климатического перехода**

Без изменений с 16.05.2025

10 млрд руб. 100% рынка

**Корпоративные флоатеры**

Изменение с 16.05.2025

5,6 трлн руб. 73% рынка **+2,8 трлн руб.**

**Облигации с привязкой к приросту индекса RUONIA**

Изменение с 16.05.2025

300 млрд руб. 66% рынка **+250 млрд руб.**

**Корпоративные дисконтные облигации**

Изменение с 16.05.2025

214 млрд руб. 95% рынка **+94 млрд руб.**

**Комбинированные расчеты в юанях**

Дебют 27 июня 2025

36,9 млрд CNY 100% рынка

**Облигации с возможностью обмена в акции**

Дебют 27 – 30 октября 2025

1 млрд руб. 100% рынка

**Облигации Минфина в юанях**

Дебют 02 декабря 2025

30 млрд CNY 100% рынка

**Номинал с индексацией на прирост индекса RUONIA**

Дебют 13 мая 2026

150 млрд руб. 100% рынка

**Партнерские облигации (сукук)**

Дебют 29 мая – 04 июня 2026

3,5 млрд руб. 100% рынка

**Расчеты по выпускам в USD в RUB и CNY**

ожидаются в IV кв. 2026 г.

**Концессионные облигации**

ожидаются в IV кв. 2026 г.

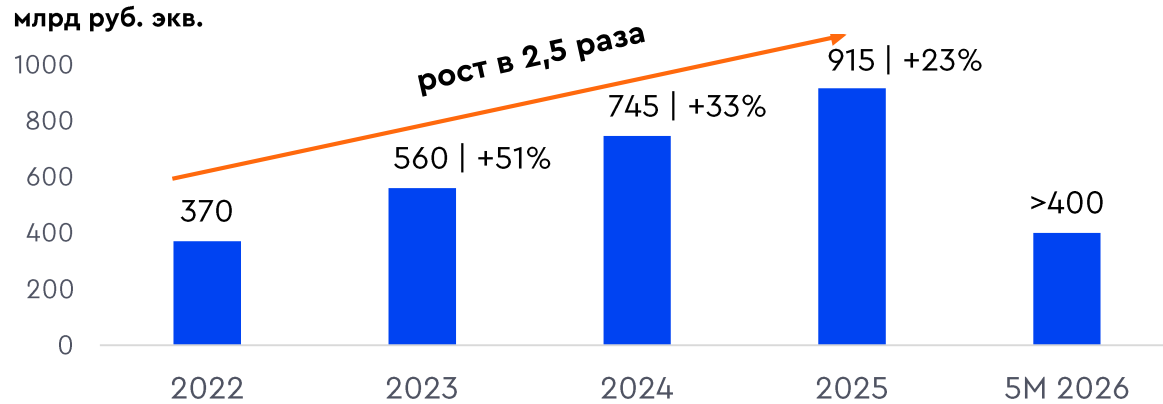
инструмент выпущен до 16.05.2025

инструмент выпущен после 16.05.2025

выпуск инструмента ожидается

# Текущая ситуация в сегменте эмитентов 3 эшелона

## Динамика размещений эмитентов 3 эшелона

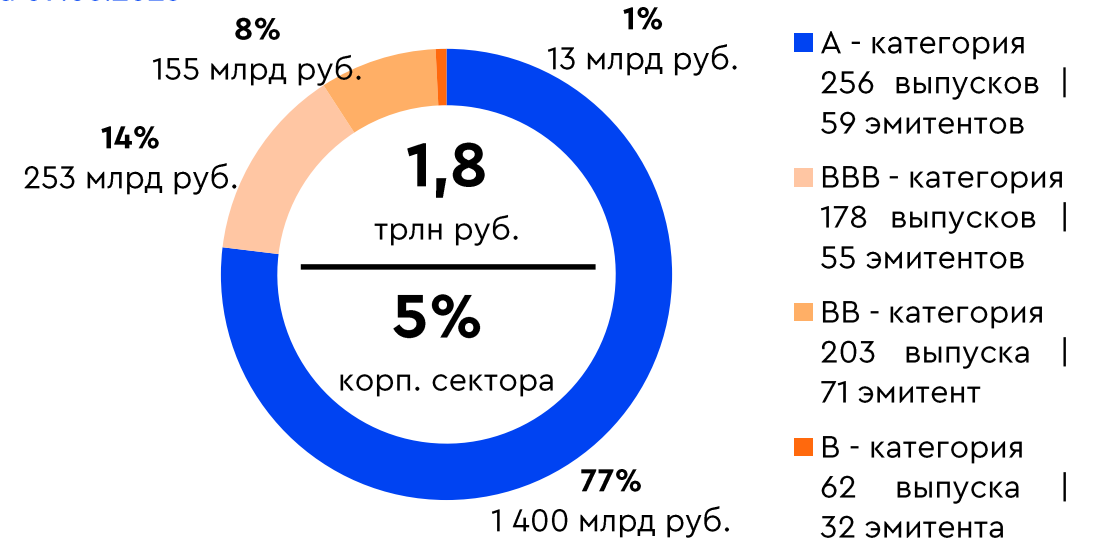


в том числе дебютных сделок **223 эмитентов** на **419 млрд руб.**  
 VS дефолтов **33 эмитентов** объемом на **84 млрд руб.**

## Динамика IFX-Cbonds YTM (01.01.2022 – 09.06.2026)



## Структура сегмента 3 эшелона по рейтинговым группам на 09.06.2026



- ✓ При этом с 2022 г. проведено 36 IPO и SPO суммарным объемом более 275 млрд руб., в т.ч. IPO Глоракс с безотзывной офертой, дающей право инвесторам, участвовавшим в IPO, предъявить акции к выкупу через 365 дней с момента начала торгов по цене IPO + 19,5%
- ✓ Эмитенты, допустившие дефолт по облигациям, стали проводить реструктуризации, в том числе, с equity upside
- ✓ **НА КАКИЕ МЫСЛИ ЭТО НАВОДИТ?**

# Гибридные инструменты российского рынка на стыке акций и облигаций

 **самолет** A.ru / A-(RU)

Облигации с возможностью  
обмена в акции серии БО-П21

Дата сделки	Срочность инструмента	Объем сделки
Окт. 2025	3,1 года	1 млрд ₹

Купон / текущая цена / доходность

**13% / 76% / 29,41%**

Индикативная доходность классического  
долга (3Y) на дату сделки / сейчас

**21,9% / 23,5%** ↑ +1,6 п.п.

Цена акции  
на дату сделки / сейчас

**881 → 334 ₹** ↓ -62%

ТЕКУЩАЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯ

**21 млрд ₹**

 **GloraX** BBB+.ru / BBB(RU)

Акции с офертой на выкуп по  
гарантированной доходности

Дата сделки	Срочность инструмента	Объем сделки
Окт. 2025	1 год	2,1 млрд ₹

Доходность выкупа по оферте

**19,50%**

Индикативная доходность классического  
долга (1Y) на дату сделки / сейчас

**21,9% / 20,8%** ↓ -1,1 п.п.

Цена акции  
на дату сделки / сейчас

**64 → 45,3 ₹** ↓ -29%

ТЕКУЩАЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯ

**13,1 млрд ₹**

 **ПРОМОМед** A|ru| / ruA-  
Инновации в биофармацевтике

Структурные облигации с  
опцией погашения акциями

Дата сделки	Срочность инструмента	Объем сделки
Апр. 2025	1 год	1,6 млрд ₹

Купон

**0,0000001%**

Индикативная доходность классического  
долга (1Y) на дату сделки / погашения

**23,3% / 17,6%** ↓ -5,7 п.п.

Цена конвертации /  
цена акции в день погашения

**418,65 → 396,95 ₹** ↓ -5,2%

ТЕКУЩАЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯ

**84,2 млрд ₹**