ДОЛГОВОЙ РЫНОК

#В ФОКУСЕ

РЕГИОН
БРОКЕРСКАЯ КОМПАНИЯ

Александр Ермак
Мария Сулима
10 ноября 2026 г.

Короткие облигации компаний с государственным участием: премия за умеренный риск

На фоне неопределённости дальнейшей денежно-кредитной политики Банка России укрепляются ожидания, что ключевая ставка ещё продолжительное время останется на высоком уровне. Длинные выпуски облигаций, в частности ОФЗ, очень волатильны. Такие бумаги подходят долгосрочным инвесторам, готовым к отрицательной переоценке. Консервативным инвесторам имеет смысл рассмотреть короткие выпуски, их цена менее волатильна, а доходность существенно превышает уровень депозитов и фондов денежного рынка. Среди таких бумаг были рассмотрены, прежде всего, облигации компаний с государственным участием, у которых до погашения или оферты остаётся менее года. При этом часть этих выпусков при умеренном риске несет дополнительную «премию» по доходности к оферте или погашению.

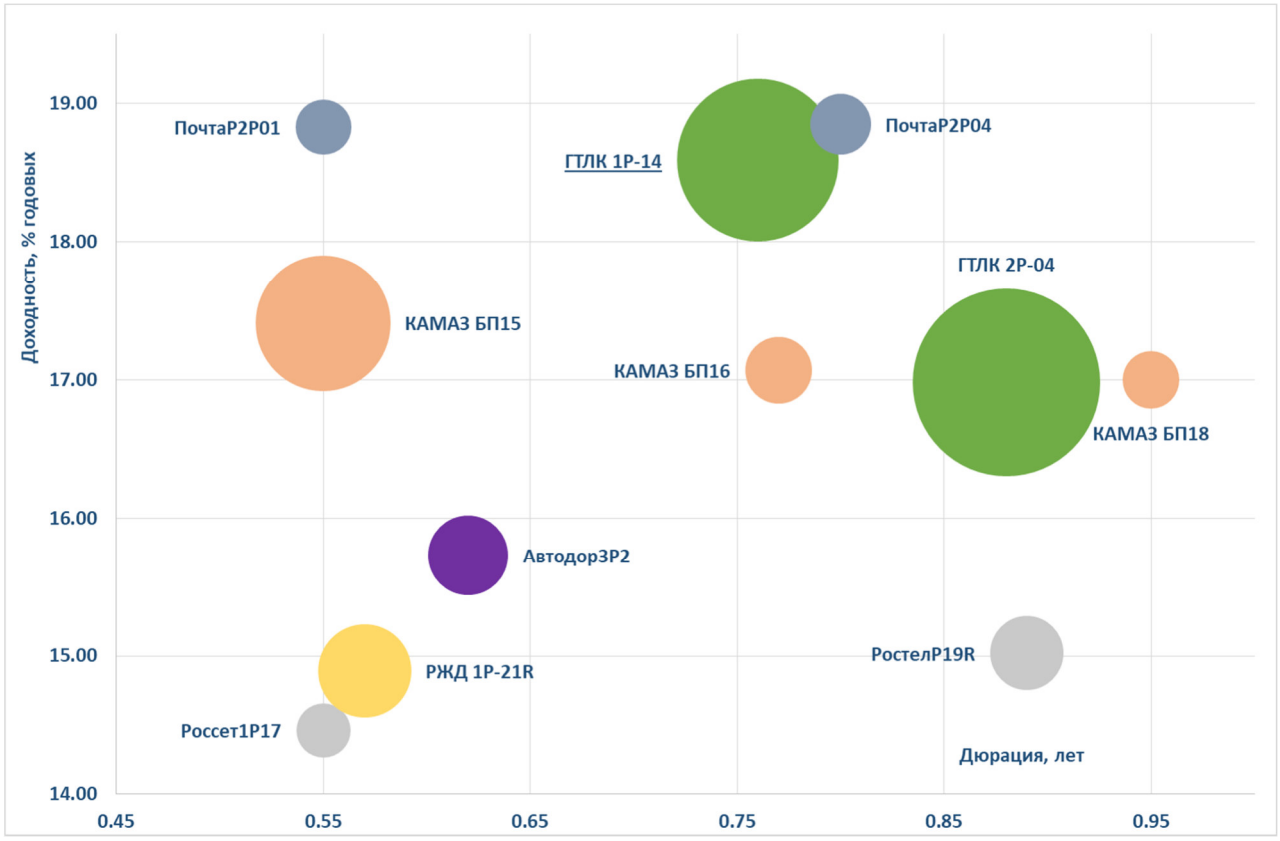
Основные параметры наиболее доходных облигаций эмитентов с госучастием с фиксированным купоном

Выпуск / ISIN	Дата оферты / погашения	Купон, % годовых	Дюрация, лет	Доходность, % годовых	Спрэд к КБД ОФЗ по дюрации, б.п.	Объем торгов на МБ*, млн руб.	Рейтинги от агентств АКРА / Эксперт РА / НКР / НР
ПочтаР2Р04 RU000A1055Y4	06.09.27 25.08.32	9.25	0.80	18.85	498	2.18	AA-(RU)/Ст / - / - / -
ПочтаР2Р01 RU000A104V75	07.06.27 26.05.32	11.40	0.55	18.83	522	1.85	AA-(RU)/Ст / - / - / -
ГТЛК 1Р-14 RU000A100FE5	07.09.27 25.05.34	17.50	0.76	18.59	475	15.73	AA-(RU)/Ст / ruAA-/Ст / - / -
КАМАЗ БП15 RU000A10BU31	- 10.06.27	18.00	0.55	17.41	379	10.93	A(RU)/Ст / - / - / A+|ru|/Нг
КАМАЗ БП16 RU000A10CQ77	- 02.09.27	14.90	0.77	17.07	322	2.63	A(RU)/Ст / - / - / A+|ru|/Нг
КАМАЗ БП18 RU000A10DP93	- 22.11.27	16.50	0.95	17.00	296	1.93	A(RU)/Ст / - / - / A+|ru|/Нг
ГТЛК 2Р-04 RU000A10A3Z4	10.11.27 25.10.29	25.00	0.88	16.98	301	21.05	AA-(RU)/Ст / ruAA-/Ст / - / -
Автодор3Р2 RU000A104XR2	- 01.07.27	10.65	0.62	15.73	204	3.77	AA(RU)/Ст / ruAA+/Ст / - / -
РостелР19R RU000A10CMD3	- 22.10.27	13.30	0.89	15.02	105	3.25	AAA(RU)/Ст / ruAAA/Ст / AAA.ru/С
РЖД 1Р-21R RU000A102QP4	- 11.06.27	6.85	0.57	14.89	126	5.18	AAA(RU)/Ст / ruAAA/Ст / - / -
Россет1Р17 RU000A10BT34	- 07.06.27	16.00	0.55	14.46	85	1.76	AAA(RU)/Ст / ruAAA/Ст / - / -

*Среднедневной объем торгов на основной сессии МБ за период 26 октября – 09 ноября 026г.

Источник: МБ, расчеты ООО «БК РЕГИОН»

Карта рынка наиболее доходных облигаций эмитентов с госучастием



*Размер точки соответствует среднедневному объему торгов на основной сессии МБ за период 26 октября – 09 ноября 2026г.

Источник: расчеты ООО "БК РЕГИОН

Итоговую доходность инвестиций может повысить использование индивидуального инвестиционного счёта (ИИС).

РЕГИОН
БРОКЕРСКАЯ КОМПАНИЯ

Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1.
Бизнес-центр «Neva Towers»

Многоканальный телефон: 8 (800) 222 29 64

www.region.broker

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал носит исключительно ознакомительный, аналитический и справочный характер . Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является рекламой каких-либо ценных бумаг или иных финансовых инструментов, предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью подобных предложений или приглашений, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года № 39-фз «О рынке ценных бумаг»).

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему финансовому положению, целям инвестирования, допустимому риску, и (или) ожидаемой доходности. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Любые оценки и прогнозы отражают мнение аналитиков на дату публикации и могут быть изменены. Данные получены из источников, которые признаны надёжными, но не гарантируется их точность и полнота.

ООО «БК РЕГИОН», её клиенты, сотрудники или аффилированные лица могут владеть ценными бумагами, упомянутыми в обзоре, и осуществлять с ними операции. Инвестиции сопряжены с риском полной потери капитала.