ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК ДОЛГА

#КАЛЕНДАРЬ СБЕРБАНК

РЕГИОН
БРОКЕРСКАЯ КОМПАНИЯ

Александр Ермак
Мария Сулима
10 марта 2026 г.

ВЫПУСК: ПАО «СБЕРБАНК РОССИИ» СЕРИИ 001P-SBER52

Параметры выпуска

Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА / НКР / НРА)	AAA(RU) / - / AAA.ru / -
Объем размещения	Позднее
Срок обращения	2,5 года
Оферта	Не предусмотрена
Купонные периоды	30 дней
Ориентир по купону	Не выше 14,2%
Ориентир по доходности	Не выше 15,16%
Дата книги	10-12 марта
Дата размещения	13 марта

Финансовый показатель	2025	2024	Динамика г/г, %
Чистые % доходы до резервов, млрд руб.	3 556,0	2 999,6	18,5%
Чистый % доходы после резервов, млрд руб.	2 909,4	2 556,8	13,8%
Чистая прибыль, млрд руб.	1 705,9	1 580,3	7,9%
Чистая % маржа, NIM (%)	6,1%	5,9%	+0,3 п.п.
Операционные расходы/доходы, CIR (%)	35,5%	34,3%	+1,2 п.п.

Финансовый показатель	2025	2024	Динамика г/г, %
Активы, млрд руб.	68 814,5	60 855,1	13,1%
Кредиты, млрд руб.	47 972,7	43 841,9	9,4%
Обязательства, млрд руб.	60 468,0	53 681,6	12,6%
Долговые бумаги, млрд руб.	672,8	512,6	31,3%
Капитал, млрд руб.	8 346,5	7 173,5	16,4%
ROAE	22,0%	23,0%	
ROAA	2,6%	2,8%	
Кредиты / Депозиты	97,2%	98,3%	

Оценка БК РЕГИОН

Оценка выпуска

По предлагаемому к размещению выпуску Эмитента ориентир по купону определен не выше 14,2%, что транслируется в доходность на уровне 15,16% и спрэд к КБД в размере 53 б.п. на сроке 2,5 г.

Данный выпуск предназначен преимущественно для размещения среди инвесторов-физических лиц, в связи с чем мы не ожидаем изменения заявленных уровней при сохранения стабильной ситуации на рынке.

Рыночная история

ПАО «Сбербанк» присутствует на рынке с октября 2003 г., разместив дебютный трехлетний выпуск на 1 млрд долл. США. В настоящий момент на рынке в обращении находится 269 выпусков (с учетом выпусков серии СберИОС) совокупным объемом 570,5 млрд руб. До конца текущего года погашаются 9 выпусков объемом 171 млрд руб.

Рейтинги

27/11/25 АКРА подтвердило рейтинг на уровне AAA(RU).

10/10/25 НКР подтвердило рейтинг на уровне AAA.ru.

Об Эмитенте

ПАО «Сбербанк» - крупнейший банк в России по размеру активов, капитала, чистой прибыли, на который приходится около трети активов банковской системы. Банк характеризуется чрезвычайно высокой системной значимостью для экономики РФ и очень высокой степенью поддержки со стороны государства. Кроме того, для деятельности Банка характерен высокий уровень собственной кредитоспособности.

ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата книги / размещения	Ориентир по купону / доходности / спреду / цене	Срок до оферты / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период, дней	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
ПАО «Сбербанк России»	**001P-SBER52**	**10-12 марта / 13 марта**	**14,20% / 15,16%**	**- / 2,5**	**Позднее**	**30 дней**	**AAA(RU) / - / AAA.ru / -**
АО ЛК «Роделен»	**002P-05**	**10 марта / 12 марта**	**Не выше КС ЦБР + 600 б.п.**	**- / 5,0**	**0,5**	**30**	**- / ruBBB / - / -**
ООО «Арлифт Интернешнл»	**001P-01**	**10 марта / 13 марта**	**Не выше 25,00% / 28,08%**	**1,5 (call) / 3,0**	**0,5**	**30**	**- / ruBB+ / - / -**
АО «Атомэнергопром»	001P-11	11 марта / 13 марта	Не выше КБД + 150 б.п.	- / 3,75	30,0	91	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ООО «СЭТЛ ГРУПП»	002P-07	11 марта / 16 марта	Не выше 17,25% / 18,68%	- / 2,0	5,5	30	A(RU) / - / A.ru / -
ПАО «МТС»	002P-17	11 марта / 18 марта	Не выше КС ЦБР + 200 б.п.	2,0 /10,0	Не менее 10,0	30	AAA(RU) / ruAAA / AAA.ru / -
ООО «БОРЕЦ КАПИТАЛ»	001P-05	12 марта / 16 марта	Не выше 18,50% / 20,15%	- / 3,0	Не менее 2,0	30	A-(RU) / - / A-.ru / -
ООО «БОРЕЦ КАПИТАЛ»	001P-06	12 марта / 16 марта	Не выше КС ЦБР + 425 б.п.	- / 2,0		30	A-(RU) / - / A-.ru / -
ООО «ЭкоНива»	001P-01	12 марта / 16 марта	Не выше 18,00% / 19,56%	- / 3,0	Не менее 5,0	30	A+(RU) / ruA / - / -
ООО «ЭкоНива»	001P-02	12 марта / 16 марта	Не выше КС ЦБР + 400 б.п.	- / 2,0		30	A+(RU) / ruA / - / -
ООО «Р-Вижн»	001P-03	12 марта / 17 марта	Не выше 17,00% / 18,39%	- / 3,0	0,5	30	- / ruA+ / - / -
ООО «ЭнергоТехСервис»	001P-09	12 марта / 17 марта	Не выше 19,00% / 20,75%	2,0 / 4,0	1,0	30	- / ruBBB+ / - / -
ПАО «Новабев Групп»	003P-03	17 марта / 20 марта	Не выше 15,00% / 16,08%	- / 3,0	3,0	30	- / ruAA / AA.ru / -
АО «ВТБ Лизинг»	001P-МБ-05	18 марта / 20 марта	Не выше 16.50% / 17.81%	- / 3,0	Не более 5,0	30	AA(RU) / ruAA / - / -
АО «ОДК»	001P-01	Конец марта-начало апреля	Позднее (FIX)	- / 3,0	Не менее 3,0	30	A+(RU) / - / - / A+|ru|
АО «ОДК»	001P-02		Позднее (КС ЦБР + спред)	- / 2,0		30	A+(RU) / - / - / A+|ru|

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТАХ НОВЫХ ВЫПУСКОВ

Эмитент	Период отчетности по МСФО	ВЫРУЧКА, млрд руб.	Маржа EBITDA, %	Чистая прибыль, млрд руб.	Долг / EBITDA, XX	Чистый долг / EBITDA, XX	Отрасль
ООО «СЭТЛ ГРУПП»	6 мес. 2025	63,6	24,5%	2,9	4,6	1,4	Девелопмент
АО «Атомэнергопром»	9 мес. 2025	1 770	27,2%	54	2,8	2,5	Энергетика
ООО «ЭкоНива»	6 мес. 2025	46,5	34,2%	9,4	3,0	2,9	Сельское хозяйство
ПАО «МТС»	9 мес. 2025	584,7	35,6%	16,1	3,1	2,7	Телекомы
ПАО «Новабев Групп»	6 мес. 2025	69,2	13,3%	2,1	3,0	2,0	Пищевая
АО «ОДК»	6 мес. 2025	182,9	отр	(52,1)	нс	нс	Машиностроение

Эмитент	Период отчетности по МСФО	АКТИВЫ, млрд руб.	КАПИТАЛ, млрд руб.	Чистая прибыль, млрд руб.	ROE,%	ROA, %	Отрасль
ПАО «Сбербанк России»	2025	68 814	8 347	1 706	22,0	2,6	Банки

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: +7 (495) 777 29 64
www.region.broker

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	+7 (495) 777-29-64 доб. 405	aermak@region.ru
Мария Сулима	+7 (495) 777-29-64 доб. 294	sulima@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг	+7 (495) 777-29-64 доб.192	vva@region.ru

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шиляева	+7 (495) 777-29-64 доб. 253	shilyaeva@region.ru
Татьяна Тетёркина	+7 (495) 777-29-64 доб. 112	teterkina@region.ru
Василий Домась	+7 (495) 777-29-64 доб. 244	vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин	+7 (495) 777-29-64 доб. 215	mv.romodin@region.ru
Мария Сударикова	+7 (495) 777-29-64 доб. 172	sudarikova-mo@region.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в справочных целях. 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 предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью таких предложения или приглашения, 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. Настоящий документ не был опубликован в открытом доступе, а был предоставлен исключительно ряду индивидуальных инвесторов. 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 No 39-фз «О рынке ценных бумаг»).
Информация, приведенная в настоящем документе, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном информационном материале, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.
Информация, содержащаяся в настоящем документе, не представляет собой рекламу или предложение каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации. Настоящий документ не предназначен и не должен распространяться или передаваться неопределенному кругу лиц. ООО «БК РЕГИОН» не выступает в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.