

Клиентские кейсы

1. Кейс №1

Инвестируем с клиентом с 2018 года, постепенно увеличили портфель с 500 тыс. \$, до 3 млн. \$

Портрет инвестора - 55 лет, мужчина, владелец бизнеса, 3ое детей, и является еще в нескольких проектах со-учредителем.

Главная Цель инвестора - создать «финансовую подушку» с доходностью выше чем банковским депозитам. Вторичная цель, получать регулярный пассивный доход от портфеля ценных бума независимо от направления движения рынка, инвестор готов взять на себя **умеренный риск** и терпеть просадки по портфелю от 5 до 10% по телу, целевая доходность (на начало инвестирования 2018-2020 год.) 6-8% годовых в USD горизонт инвестирования 7+ лет.

История инвестирования

Вначале покупали только облигации, отдельные идеи давали свыше 30%, а средний срок реализации инвестиционных идей составлял от 6 до 24 мес. (от момента покупки до продажи облигации).

- **Примеры сделок с облигациями:**

Облигации широко известной компании **Xerox** +32% за 24 месяца

Security Transactions										
Trans. Description	Status	Deal Ref.	Exec. Date	Sett. Date	Nominal	Price	Amount		Sett. Amount	
<u>Xerox Corp 4.5% 05/12/2021</u>										
Buy Bond	Settled	69,603	21/12/2018	26/12/2018	51,000.000000	0.967000	49,578.38	USD	49,578.38	USD
Sell Bond	Settled	193,492	13/10/2020	13/10/2020	(36,000.000000)	1.024690	37,550.34	USD	37,550.34	USD
Sell Bond	Settled	227,471	30/12/2020	30/12/2020	(15,000.000000)	1.015770	15,236.55	USD	15,236.55	USD

Облигации **Teva** фармацевтической компании **+6% за 6 мес**, принесли в 2019 году

Облигации **Turkcell** Турецкий оператор моб. Связи **+17% до 22 месяца** в 21 году,

Облигации **Sise Cam** Турецкого производитель пластиковой тары **+15,6%** за 18 мес.

Security Transactions											
Trans. Description	Status	Deal Ref.	Exec. Date	Sett. Date	Nominal	Price	Amount		Sett. Amount		
<u>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 04/15/2024</u>											
Buy Bond	Settled	94,402	07/06/2019	11/06/2019	257,000.000000	0.963000	249,889.67	USD	249,889.67	USD	
Sell Bond	Settled	126,280	18/12/2019	20/12/2019	(257,000.000000)	1.000000	259,784.17	USD	259,784.17	USD	
<u>Türkcell İletişim Hizmetleri AS 5.75% 10/15/2025</u>											
Buy Bond	Settled	102,035	01/08/2019	05/08/2019	200,000.000000	0.984000	200,313.89	USD	200,313.89	USD	
Sell Bond	Settled	289,895	09/06/2021	11/06/2021	(200,000.000000)	1.071000	215,988.89	USD	215,988.89	USD	
<u>Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS 6.95% 03/14/2026</u>											
Buy Bond	Settled	455,518	16/08/2022	18/08/2022	205,000.000000	0.944000	199,614.76	USD	199,614.76	USD	
Sell Bond	Settled	686,358	13/02/2024	15/02/2024	(205,000.000000)	1.000000	210,976.03	USD	210,976.03	USD	

Отдельные идеи в удачный (для покупки облигаций) год приносили больше 40%, как например:

Облигации **Американ Аирлайнс +43%** за 20 месяцев - покупали в 2020 году (ковид) по цене 66% от номинала и продали через 2 года по цене 93% от номинала. Совокупная доходность от сделки (с учетом начисленного купона) составила больше 43% на вложенные средства (за 20 месяцев)

American Airlines Group Inc 3.75% USD 03/01/2025									
Buy Bond	Settled	167,572	09/06/2020	11/06/2020	119,000.000000	0.661200	79,996.76 USD	79,996.76	USD
Sell Bond	Settled	385,923	09/02/2022	11/02/2022	(119,000.000000)	0.935500	113,307.83 USD	113,307.83	USD

покупка облигаций **Американской компании Macy's** в 2020 году (ковид) по цене 98% и продажа через 12 мес. С доходностью больше 32%

Security Transactions									
Trans. Description	Status	Deal Ref.	Exec. Date	Sett. Date	Nominal	Price	Amount	Sett. Amount	
Macy's Retail Holdings Inc 3.625% 06/01/2024									
Buy Bond	Settled	170,211	18/06/2020	22/06/2020	123,000.000000	0.801250	98,813.84 USD	98,813.84	USD
Sell Bond	Settled	289,896	09/06/2021	11/06/2021	(123,000.000000)	1.015500	125,030.35 USD	125,030.35	USD

- Средняя доходность портфеля на сохраняется на уровне **8% годовых USD** уже чистой доходности (т.е. после вычета всех комиссий), ввиду того, что основная часть позиций была и продолжает размещаться в надежных консервативных облигациях таких как Saudi Arabian Oil, 4.375% 16 apr2049, USD и Goodyear Tire & Rubber Co. 7% 98/28, доходность по которым находится на уровне от 5 до 6% соответственно, такие облигации в портфеле обеспечивают низкую волатильность и эмоциональный комфорт инвестору.

По состоянию на июнь 24 года, в портфеле планируется замена некоторых позиций на облигации по цене 60% от номинала, то есть потенциальная доходность от таких позиций может превысить 40%, как это уже было в портфеле инвестора в 18 и 20 годах... Поэтому к середине 2025 года ожидаем увеличения средней доходности портфеля (при том же

уровне риска) до ~10% годовых USD.

Важно: по мере роста портфеля и увеличения горизонта инвестирования, на первый план вышел вопрос налоговой оптимизации, и примерно в 20 году, совместно с инвестором было принято решение сменить счет российского брокера на полис иностранной страховой компании, что обеспечило дополнительную экономию на налогах около 25 тыс.\$ в год. с портфеля около 2 млн.\$ к тому времени.

На текущий момент (июнь 24 года) данный портфель функционирует без каких либо ограничений и блокировок. Если бы инвестор не сделал этот переход, то с большой вероятностью портфель на счету российского брокера был бы сейчас заморожен из-за блокировки со стороны Euroclear.

Клиент очень доволен и самой стратегией и тем, что такое решение было принято в 20 году, сейчас инвестор продолжает получать пассивный доход на свои счета за границей и по необходимости часть дохода переводит в РФ. Из последних дополнительных опций, оформили клиенту Masrter Card, которая привязана к его портфелю и теперь у него есть возможность расплачиваться данной картой за границей и не объяснять иностранным банкам каждый раз откуда у него деньги.