

ПОРТФЕЛЬ ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ

Сумма инвестиций:	от \$500 000	Целевая доходность, \$:	5-16%	Ликвидность	15 дней
Рекомендуемый срок инвестирования:	от 1 года	Вознаграждение управляющего:	от 0,5% за вход +10% с прибыли свыше 8% годовых		

ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТУАЛЬНОСТЬ

Учитывая нестабильную мировую конъюнктуру, многие инвесторы предпочитают использовать консервативные инструменты, такие как корпоративные облигации. Покупка долговых ценных бумаг крупных американских компаний с высоким кредитным рейтингом дает инвесторам купонный доход на уровне 3-6% годовых с минимальным уровнем риска.

Стратегия в рамках данного портфеля позволяет инвестору приобрести облигации в ходе их размещения. Благодаря этому стоимость покупки облигаций практически равна ее номиналу, за счет чего инвестор получает две возможности для заработка. Во-первых, это купонный доход, выплачиваемый обычно каждое полугодие. Во-вторых, это прирост цены облигации, который может составить 2-10% за год. Таким образом, общая прибыль инвестора формируется как купонный доход плюс разница между ценой покупки и ценой продажи.

В 2014 году ФРС США завершила программу количественного смягчения, и в этом году регулятор планирует начать первый этап повышения процентных ставок в стране. Мы считаем, что ужесточение монетарной политики начнется уже в III квартале этого года, что подтолкнет процентные ставки вверх. На этом фоне следует ожидать роста стоимости заемного капитала и увеличения купонных ставок. Таким образом, инвестиционная привлекательность новых выпусков облигаций американского корпоративного сектора возрастет.

Облигации, выпущенные в апреле-мае		
Эмитент	Купон, %	Год погашения
Apple Inc	4,375	2045
Apple Inc	3,2	2025
Shell plc	4,375	2045
Abbvie Inc	4,5	2035
Oracle Corp	4,375	2055
Amgen Inc	3,125	2025
Micron Tech	5,25	2024

Расчет доходности портфеля:

- 1) Первоначальные инвестиции: \$500 000
- 2) Покупка корпоративных облигаций
- 3) Результат инвестиций через год:

А. Купонный доход $\$500\,000 \times 3-6\% =$

$= \$515\,000 - \$530\,000$

Б. Прирост цены облигации $\$500\,000 \times 2-10\% =$

$= \$510\,000 - \$550\,000$

Итого: $\$525\,000 - \$580\,000$ (5-16% к сумме инвестиций)

РЕКОМЕНДУЕМЫЙ РИСК - МЕНЕДЖМЕНТ

Критерии риск - менеджмента	
Кредитный рейтинг	выше BBB- от агентства Standard & Poor's
Объем привлекаемых средств	более \$150 млн.
Капитализация компании	более \$15 млрд.
Долговая нагрузка	TD/Assets: 0,5; TD/EBITDA: 2,6

ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Общество с ограниченной ответственностью «Кьюби Финанс». Лицензия на осуществление брокерской деятельности № 077-12805-100000, Лицензия на осуществление дилерской деятельности № 077-12816-010000, Лицензия по управлению ценными бумагами № 077-12828-001000 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам в 2009 году без ограничения срока действия.

Портфельное управление сопряжено с финансовым риском. Показатели доходности инвестиций в прошлом не могут служить ориентиром оценки результативности инвестиций в будущем. Стоимость инвестиций может как увеличиваться, так и уменьшаться, и клиенты могут в конечном итоге не получить первоначально инвестированную сумму. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций.

ООО «Кьюби Финанс» рекомендует клиентам не использовать данный материал в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения. Инвестиционное решение должно быть основано на исчерпывающей информации. Перед принятием решений об инвестировании в портфельное управление необходимо проконсультироваться с финансовым советником.