

## ОБЛИГАЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Сумма инвестиций:	от \$500 000	Целевая доходность:	4-12%	Ликвидность	30 дней
Рекомендуемый срок инвестирования:	от 1 года	Вознаграждение управляющего:	10% с прибыли		

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТУАЛЬНОСТЬ

Учитывая нестабильную мировую конъюнктуру, многие инвесторы предпочитают использовать только консервативные инструменты инвестирования, такие как корпоративные облигации. Владельцы крупного капитала выбирают инструменты с фиксированной доходностью из-за низкого риска и стабильного финансового потока. Покупка долговых ценных бумаг корпораций дает инвесторам купонный доход на уровне 2-10% годовых в зависимости от эмитента.

Доходность до погашения по облигациям надежных американских эмитентов не превышает 4% годовых, российские еврооблигации при этом дают доходность в среднем до 8% годовых. Диверсифицированный облигационный портфель, состоящий из облигаций эмитентов различных стран, в среднем позволяет получить купонный доход на уровне 6-8% годовых плюс разница между ценой покупки и ценой продажи бумаги.

В 2015 году на глобальном рынке ожидается повышение процентных ставок со стороны ФРС США. Ужесточение монетарной политики, связанное с уверенным восстановлением экономики США, вызовет рост ставок по номинированным в долларах инструментам с фиксированной доходностью. В результате приток капитала в такие активы усилится, что в перспективе 4-5 лет положительно скажется на капитализации облигационного портфеля.

**Таблица №1 Примеры корпоративных облигаций**

Эмитент	Купон	Погашение
Apple Inc	2,4%	2023
AT&T	4,5%	2035
JPMorgan	3,375%	2023
Gazprom	6,51%	2022
Lukoil	4,56%	2023
VTB Bank	9,5%	-
Sberbank	5,125%	2022
Total SA	2,625%	-
Societe Generale	5,5%	2027
Deutsche Bank AG	2,75%	2025
Alibaba	2,5%	2019
Tencent	2,875%	2020
Vale	4,375%	2022
Tata Motors	4,625%	2020

## РЕКОМЕНДУЕМЫЙ РИСК - МЕНЕДЖМЕНТ

Критерии риск - менеджмента	
Кредитный рейтинг	выше BB от агентства Standard & Poor's
Лимиты	инвестиционные облигации – 70-75%, высокодоходные облигации – 25-30%
Капитализация компании	более \$3 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.