



IVA
PARTNERS

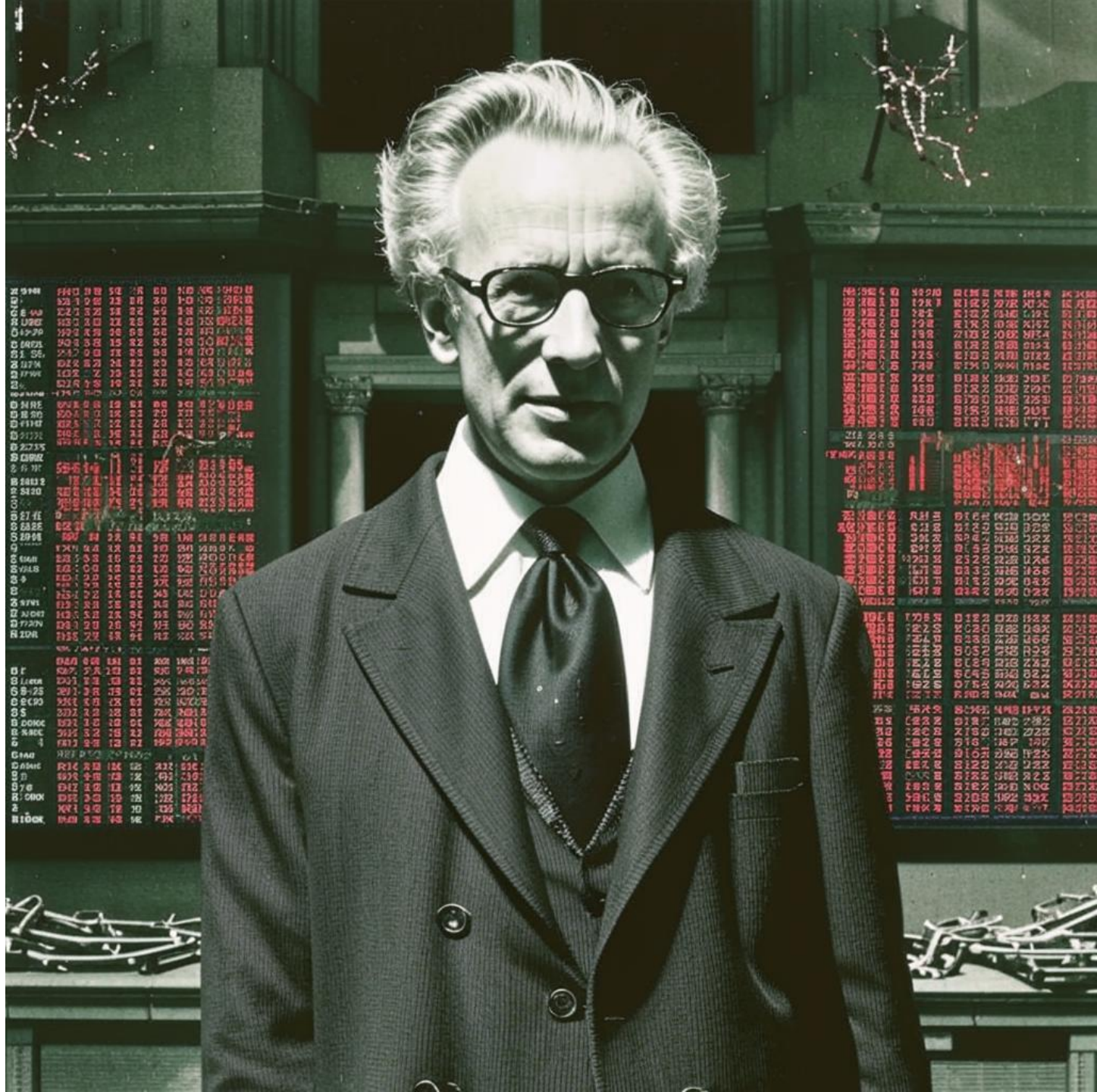
СТРАТЕГИИ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ ПРИ ПОМОЩИ ОБЛИГАЦИОННЫХ ПОРТФЕЛЕЙ

ИНВЕСТИЦИИ В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ



Проблемы инвесторов

- Рост Ключевой ставки
- Турецкий сценарий
- Девальвация рубля
- Флоатеры не спасают
- Рейтинговые дефолты
- Геополитика непонятна



Рост ключевой ставки

Стратегия защиты

- “Лесенка” из флоатеров к КС
- Набираем флоатеры лесенкой “До погашения”
- В терминал не смотрим
- Роллируем
- Дальний конец лесенки “Под нож”
- Кредитный анализ + Диверсификация
- Фонд ликвидности



Турецкий сценарий

Стратегия защиты

- “Лесенка” из флоатеров к Ruonia
- Короткие замещайки лесенка до года
- Активная торговля
- СВОП между выпусками
- 20% в Линкеры к ИПЦ
- Кредитный анализ
- Диверсификация



Девальвация рубля

Стратегия защиты

- “Лесенка” из замещаек
- Помним, что на выходе получим рубли
- Золотые облигации до погашения
- Юаневые облигации
- Кредитный анализ
- Диверсификация
- Фонд юаневой ликвидности



Флоатеры не спасают

Стратегия защиты

- Нужно больше ежемесячных флоатеров
- Запускаем “Колесо”
- Следим за долей каждой бумаги в портфеле
- Добираем на поступающие купоны
- Покупаем новые флоатеры с большей премией
- Ждем ежемесячные флоатеры с амортизацией



Рейтинговые дефолты

Стратегия защиты

- Диверсификация
- Кредитный анализ
- Уходим в муниципалов и ОФЗ



Геополитика непонятна

Стратегия защиты

- Юаневый кэри-трейд озолотит если случится
- USD/EUR кэри-трейд озолотит если случится
- Снижение КС когда-то будет



Что в итоге?

- Девальвация была Спасли рубли короткие замещаики
- Рост КС в процессе Спасли рубли фонды ликвидности
- Инфляция высокая ЦБ всех “Спас”
- Все это уже было и еще будет Иногда надо остаться “При своих” и тогда мы заработаем в будущем





КОНТАКТЫ

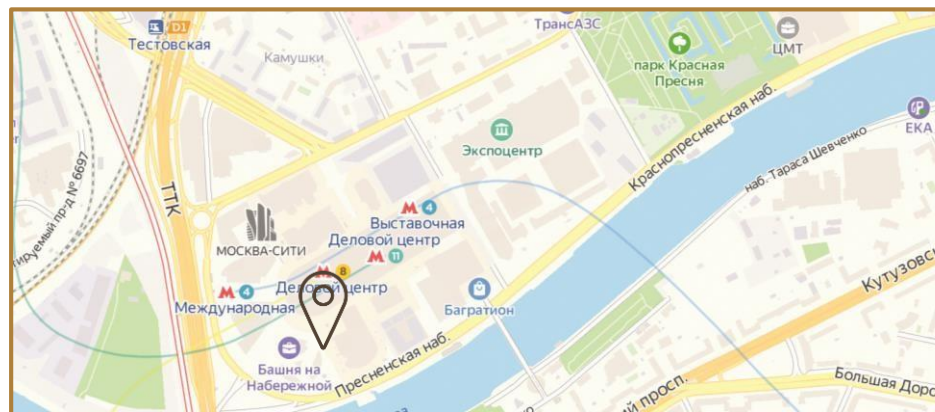
АРТЕМ ТУЗОВ Директор департамента корпоративных финансов «ИВА Партнерс»

+7 (495) 792-5550

info@iva.partners

123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, строение 1, 4 этаж, МФК «Город Столиц» башня «Москва» Северный блок

iva.partners



Знак качества

БизнесДром
аналитический центр

A1

Наивысший уровень
качества услуг



Аудитор

НАУФОР

Членство

KASE

Первая иностранная
брокерская компания



Членство



ЛИЦЕНЗИИ

Лицензия ФСФР № 045-12601-100000 на осуществление брокерской деятельности от 09.10.2009 г.*

Лицензия ФСФР № 045-12604-010000 на осуществление дилерской деятельности от 09.10.2009 г.*

Лицензия ФСФР № 045-12895-000100 на осуществление депозитарной деятельности от 02.02.2010г.*

Компания имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности, дилерской деятельности и депозитарной деятельности. При совмещении различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг существует риск возникновения конфликта интересов. В целях предотвращения конфликта интересов и уменьшения его негативных последствий Компания при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг соблюдают принцип приоритета интересов клиента перед собственными интересами.

* без ограничения срока действия

Заявление об ограничении ответственности

Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО «ИВА Партнерс» не несет ответственности за убытки, которые могут быть получены в результате прочтения материала лицом (лицами) и совершения им (ими) последующих действий на его основании.

Данное сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном сообщении, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. ООО «ИВА Партнерс» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном сообщении.

Настоящая презентация подготовлена ООО «ИВА Партнерс» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Аналитические выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО «ИВА Партнерс». Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг, иных финансовых инструментов, опционов, фьючерсов или ценных бумаг, производных от этих активов (деривативов), не является офертой или предложением сделать оферту или осуществлять иные вложения капитала. Настоящая презентация не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых Вами на основе настоящего документа, ООО «ИВА Партнерс» ответственности не несет. Необходимо принимать во внимание, что доход от инвестирования в определенные ценные бумаги или иные финансовые инструменты, если таковой имеет место, может варьироваться, а стоимость этих ценных бумаг и иных финансовых инструментов может повышаться или понижаться. Колебание курсов иностранных валют может оказать неблагоприятное влияние на курс, стоимость и доходность определенной ценной бумаги и иного финансового инструмента, упомянутых в настоящем документе. Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. Наша Компания настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации. ООО «ИВА Партнерс» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов. Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящей презентации, необходимо обратиться в ООО «ИВА Партнерс». Воспроизводить, копировать, цитировать, а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО «ИВА Партнерс» запрещено.

