

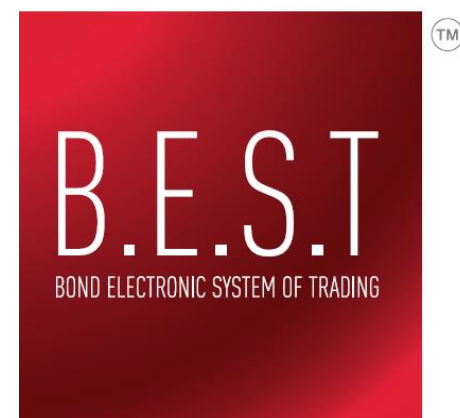
ВСЕ УПАЛО. КАК
ПОЛЕТ ?
КАК ХЕДЖИРОВАТЬ
ПОЛИТИЧЕСКИЕ
РИСКИ ?

BCS Global Markets 2018

2 ВСЕ УПАЛО. КАК ПОЛЕТ ?

ДАВЛЕНИЕ ЕСТЬ КАК НА ЕМ В ЦЕЛОМ, ТАК И НА РОССИЮ ОТДЕЛЬНО.. **НО !!!**

- КАЖДАЯ ПРОСАДКА ВЫКУПАЕТСЯ В 2 РАЗА БЫСТРЕЕ ПРЕДЫДУЩЕЙ.
РОСТ UST ГОВОРИТ О RISK-OFF НО ПРИ ЭТОМ ЕМ ТАК ЖЕ ВОЗВРАЩАЮТСЯ НА СВОИ УРОВНИ

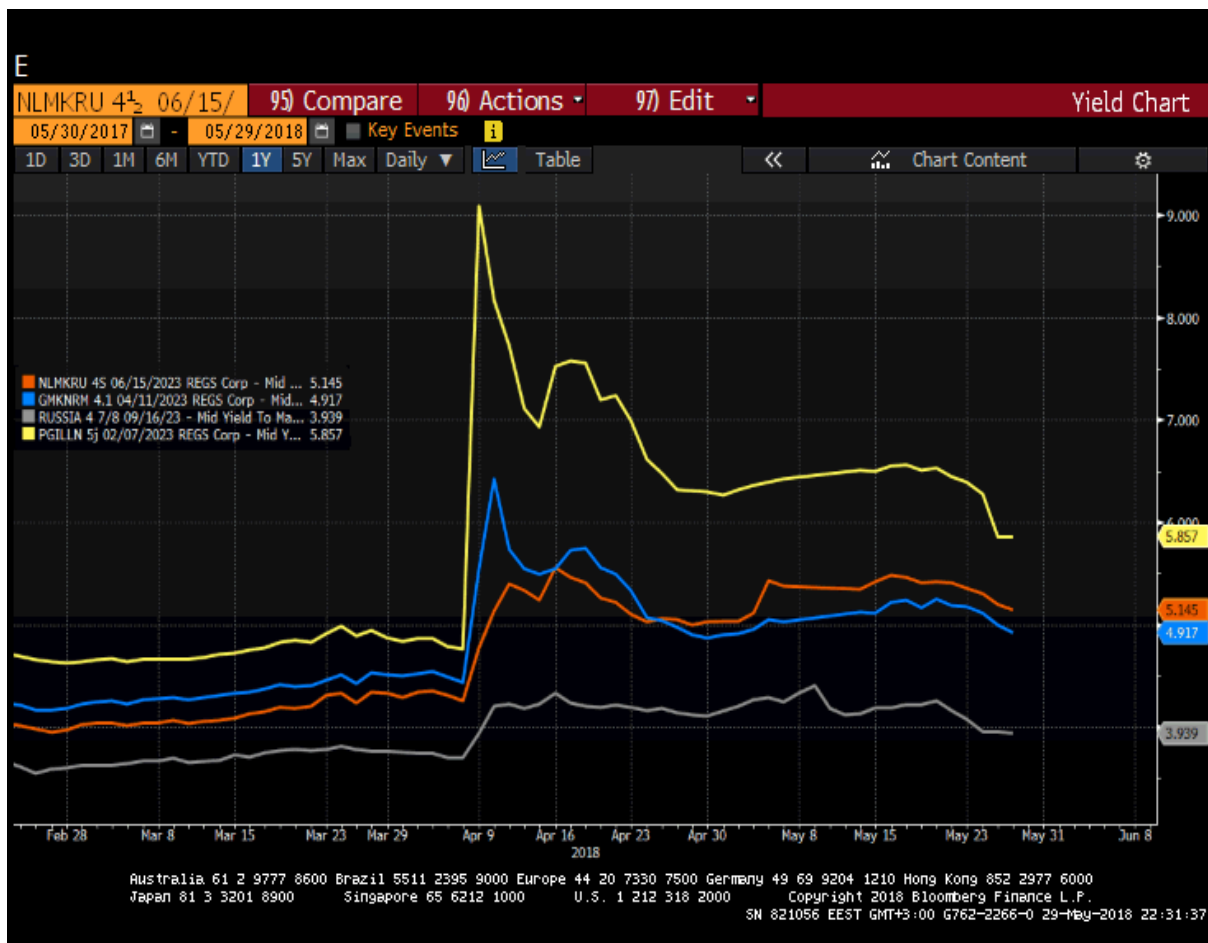


BEST – BOND ELECTRONIC SYSTEM FOR TRADING
ДОСТУП НА РЫНОК
ЕВРООБЛИГАЦИЙ
ДЛЯ ЛЮБЫХ ИНВЕСТИТОРОВ В
Т.Ч.
НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ,
ДОСТУПНЫ ЛОТЫ ОТ \$1000

3 ВСЕ УПАЛО. КАК ПОЛЕТ ?

ЕСТЬ САНКЦИОННАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ.. НО !!!

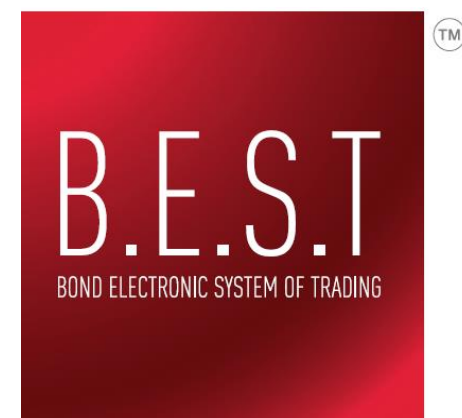
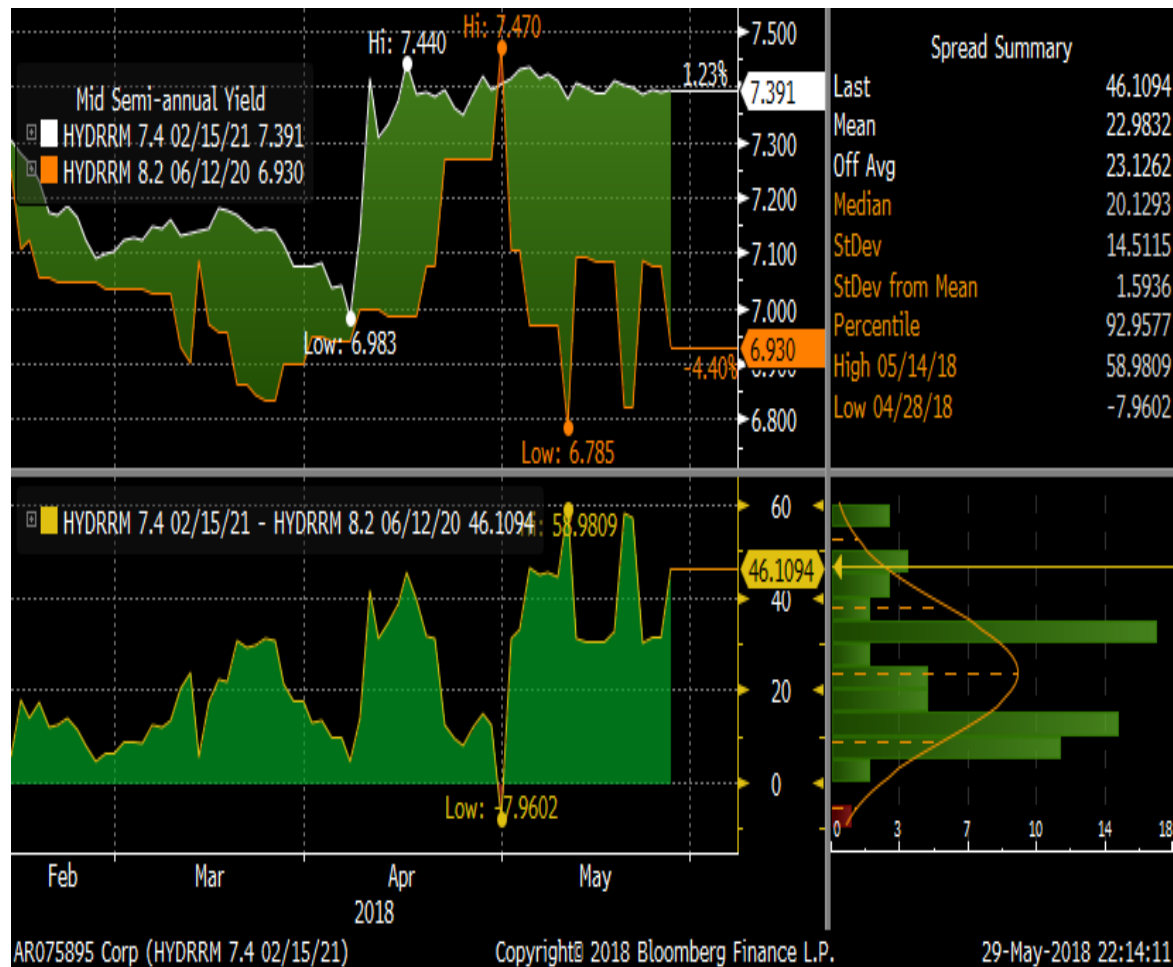
- ЛОКАЛЬНЫЕ СЧЕТА ВОСПРИНИМАЮТ ПРОСАДКУ КАК GOOD CHANCE TO BUY ПОНЯТНЫЙ КРЕДИТНЫЙ РИСК



**BEST – BOND ELECTRONIC
SYSTEM FOR TRADING**
ДОСТУП НА РЫНОК
ЕВРООБЛИГАЦИЙ
ДЛЯ ЛЮБЫХ ИНВЕСТИТОРОВ В
Т.Ч.
НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ,
ДОСТУПНЫ ЛОТЫ ОТ \$1000

4 КАК НАЙТИ ДОХОДНОСТЬ В ПРОСТЫХ ИНСТРУМЕНТАХ

Пример – РусГидро 7,40 2021 рублевый евробонд, имея схожую дюрацию с локальным РусГидро БОР5 и имея средний спрэд 20, сейчас торгуется на 40 пп выше по доходности



**BEST – BOND ELECTRONIC
SYSTEM FOR TRADING**

ДОСТУП НА РЫНОК
ЕВРООБЛИГАЦИЙ
ДЛЯ ЛЮБЫХ ИНВЕСТОРОВ В
Т.Ч.

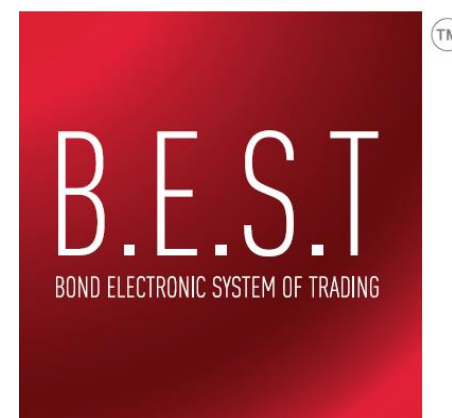
НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ,
ДОСТУПНЫ ЛОТЫ ОТ \$1000

5 КАК НАЙТИ ДОХОДНОСТЬ В ПРОСТЫХ ИНСТРУМЕНТАХ



Пример – Облигации Альфа банка. Рублевые евробонды VS локальные бонды той же дюрации при среднем спреде 15-20 пп, сейчас дают премию 80-100 пп

Оба выпуска евробондов сейчас представляют редчайшую возможность покупки такого спреда



BEST – BOND ELECTRONIC SYSTEM FOR TRADING

ДОСТУП НА РЫНОК
ЕВРООБЛИГАЦИЙ
ДЛЯ ЛЮБЫХ ИНВЕСТОРОВ В
Т.Ч.

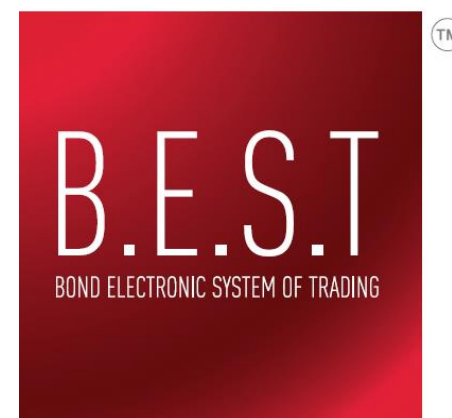
НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ,
ДОСТУПНЫ ЛОТЫ ОТ \$1000

6 ЕСТЬ ЛИ СПРОС НА НУ БУМАГИ СНГ СРЕДИ ВАШИХ КЛИЕНТОВ

ОТВЕТ – НЕТ

СПРОС НА НУ СЕКТОР СНГ ЕСТЬ ТОЛЬКО В ЛОКАЛЬНЫХ
БОНДАХ ТИПА ОБУВЬ РОССИИ (ruBBV) И РАЗНЫЕ ВИДЫ
ЛИЗИНГА РЕТИНГОВ ОТ В+ ДО ВВ-

СПРОС КЛИЕНТОВ В ДРУГИХ ЕМ СКОНЦЕНТРИРОВАН НА
КОРПОРАТАХ ВЕРХНЕГО ЭШЕЛОНА ТИПА РЕМЕХ И PETROBRAS



**BEST – BOND ELECTRONIC
SYSTEM FOR TRADING**

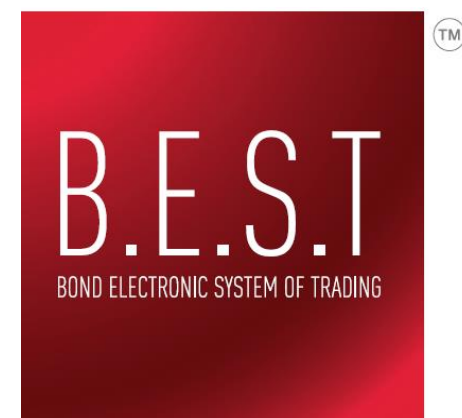
ДОСТУП НА РЫНОК
ЕВРООБЛИГАЦИЙ
ДЛЯ ЛЮБЫХ ИНВЕСТОРОВ В
Т.Ч.

НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ,
ДОСТУПНЫ ЛОТЫ ОТ \$1000

7 КАК ХЕДЖИРОВАТЬ ПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ

> ОТСУТСТВИЕМ АКТИВА НА КОТОРЫЙ ЭТИ РИСКИ МОГУТ ПОВЛИЯТЬ

КАК ВАРИАНТ – АММОТИЗИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ НИЗКОЙ ДЮРАЦИИ И АДЕКВАТНЫЕ ФЛОУТЕРЫ



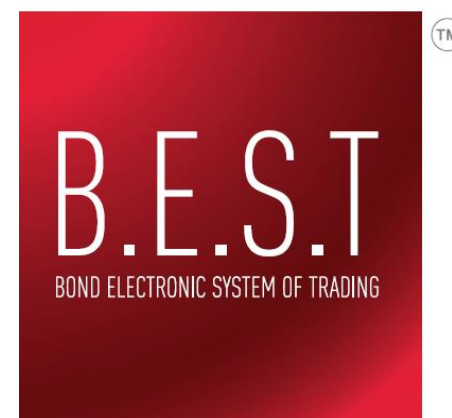
**BEST – BOND ELECTRONIC
SYSTEM FOR TRADING**

ДОСТУП НА РЫНОК
ЕВРООБЛИГАЦИЙ
ДЛЯ ЛЮБЫХ ИНВЕСТОРОВ В
Т.Ч.

НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ,
ДОСТУПНЫ ЛОТЫ ОТ \$1000

8 ПРИВЕДЕТ ЛИ ВВЕДЕНИЕ САНКЦИЙ К СУЖЕНИЮ СПРЕДОВ СНГ- РОССИЯ

- ПРИ ВСЕМ ИНТЕРЕСЕ К ВЫПУСКАМ СТРАН СНГ ЕМКОСТЬ И ЛИКВИДНОСТЬ РЫНКОВ ТАКОВА ЧТО ОПЕРИРОВАТЬ В САИЗЕ МОЖНО ТОЛЬКО ЧЕРЕЗ КАКОЕ ТО ВРЕМЯ.
- ОЧЕНЬ НЕМНОГИЕ ЗАНИМАЮТСЯ СЕЙЧАС РАЗВИТИЕМ СВОЕЙ ЭКСПЕРТИЗЫ В ЭТОМ СЕГМЕНТЕ
- СУЖЕНИЕ НЕ ИСКЛЮЧАЕМ, НО НА НЕЗНАЧИТЕЛЬНОМ ОБЪЕМЕ



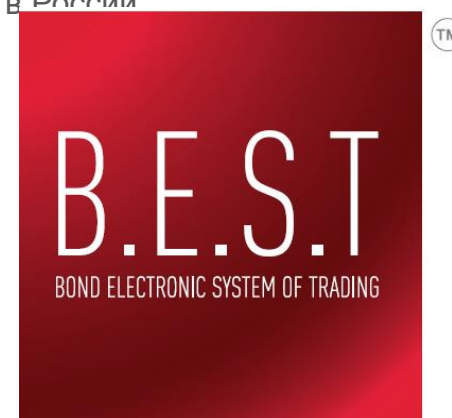
**BEST – BOND ELECTRONIC
SYSTEM FOR TRADING**

ДОСТУП НА РЫНОК
ЕВРООБЛИГАЦИЙ
ДЛЯ ЛЮБЫХ ИНВЕСТОРОВ В
Т.Ч.

НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ,
ДОСТУПНЫ ЛОТЫ ОТ \$1000

9 GOOG CHANCE TO BUY – ИНСТРУМЕНТ ДЛЯ КЛИЕНТОВ

- DVP OTC торговля евробондами российских эмитентов лотами от \$ 1 000 в НРД, стандартный срок расчетов T+2
- Принцип работы аналогичен торговле в биржевом “стакане”. Сделка происходит по той цене, которая видна на экране, **без дополнительного подтверждения в торговой системе.**
- BCS Global Markets предоставляет пользователю твердые котировки как в биржевых, так и во внебиржевых инструментах фиксированной доходности в режиме реального времени
- Простой и понятный для пользователя интерфейс. Платформа реализована в системе QUIK в виде отдельного класса. Система QUIK самая распространенная торговая система в России



**BEST – BOND ELECTRONIC
SYSTEM FOR TRADING**
ДОСТУП НА РЫНОК
ЕВРООБЛИГАЦИЙ
ДЛЯ ЛЮБЫХ ИНВЕСТИТОРОВ В
Т.Ч.
НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ,
ДОСТУПНЫ ЛОТЫ ОТ \$1000

10 GOOG CHANCE TO BUY – ИНСТРУМЕНТ ДЛЯ КЛИЕНТОВ

- Возможность интеграции платформы с фронт-офисной системой банка для автоматического букирования сделок, а также настройки системы риск-менеджмента
- Доступ к системе с домашнего компьютера и мобильных устройств
- **На данный момент аналогов на рынке не существует**
- Доступ партнера к платформе обеспечивается за счет QUIK-to-QUIK соединения
- Партнер имеет 2 опции на выбор:
 - выставлять заявки от имени и за счет клиента или
 - дать клиенту терминал для выставления заявок на биржу напрямую
- Клиент Партнёра не раскрывается для BCS Global Markets или раскрывается частично в зависимости от варианта работы
- Проводится тестирование полного цикла перед подключением к боевой среде



**BEST – BOND ELECTRONIC
SYSTEM FOR TRADING**
ДОСТУП НА РЫНОК
ЕВРООБЛИГАЦИЙ
ДЛЯ ЛЮБЫХ ИНВЕСТОРОВ В
Т.Ч.
НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ,
ДОСТУПНЫ ЛОТЫ ОТ \$1000