

Доходности Vs Депозиты

Еврооблигации. Константин Балабушко.



- @skybond



8(812)917 70 47



www.skybond.ru



info@skybond.ru



Константин Балабушко

Инвестиционный советник. Основатель Sky Bond

- ТОП 3 в номинации «Финансовый Консультант» по итогам 2017 года в статусе ToT, по версии [MDRT.org](https://mdrt.org)
- «Молодые миллионеры» номинант премии в апреле 2018 версии газеты Деловой Петербург
- ✓ Единый реестр инвестиционных советников ЦБ РФ от 17.09.2019 года
- Бизнес клуб «Деловой Петербург» резидент с 2018 года
- Спикер Private Money Forum 2018, 2019
- НАУФОР член СРО
- Опыт работы. Консультировал клиентов по портфельным инвестициям в таких компаниях как: Ситибанк, Сбербанк 1, Сбербанк Премьер, Альянс СК, ООО УК Альфа Капитал, Альфа Банк.



Содержание:



Доходности VS Депозиты

Какая доходность является оптимальной?



Экономика и «Дно»

Стоит ли ждать? Какие сектора в приоритете?



Идеи и Еврооблигации

IG, HY, Падшие ангелы и ETF's



Выводы и рекомендации

Полезные материалы. Презентация.



Доходности и Депозиты



- @skybond



8 812 917 70 47



balabushko.ru



Konstantin@balabushko.ru

Название банка	Депозиты в валюте на 3 года	Доходность* еврооблигаций банка
Сбербанк России	0.85%	4 %
ВТБ	0.50%	5,14 %
Газпромбанк	1.00%	-
Альфа-Банк	0.65%	7,28 %
Россельхозбанк	1.05%	7,1 %
Банк «ФК Открытие»	0.80%	-
Московский кредитный банк	1.10%	5,72 %
ЮниКредит Банк	1.32%	-
Совкомбанк	1.50%	11,8 %





- Увеличение денежной массы
- Рост инфляции



Chart 13: ICI All Money Market Funds Total Net Assets has surpassed its 2009 peak.



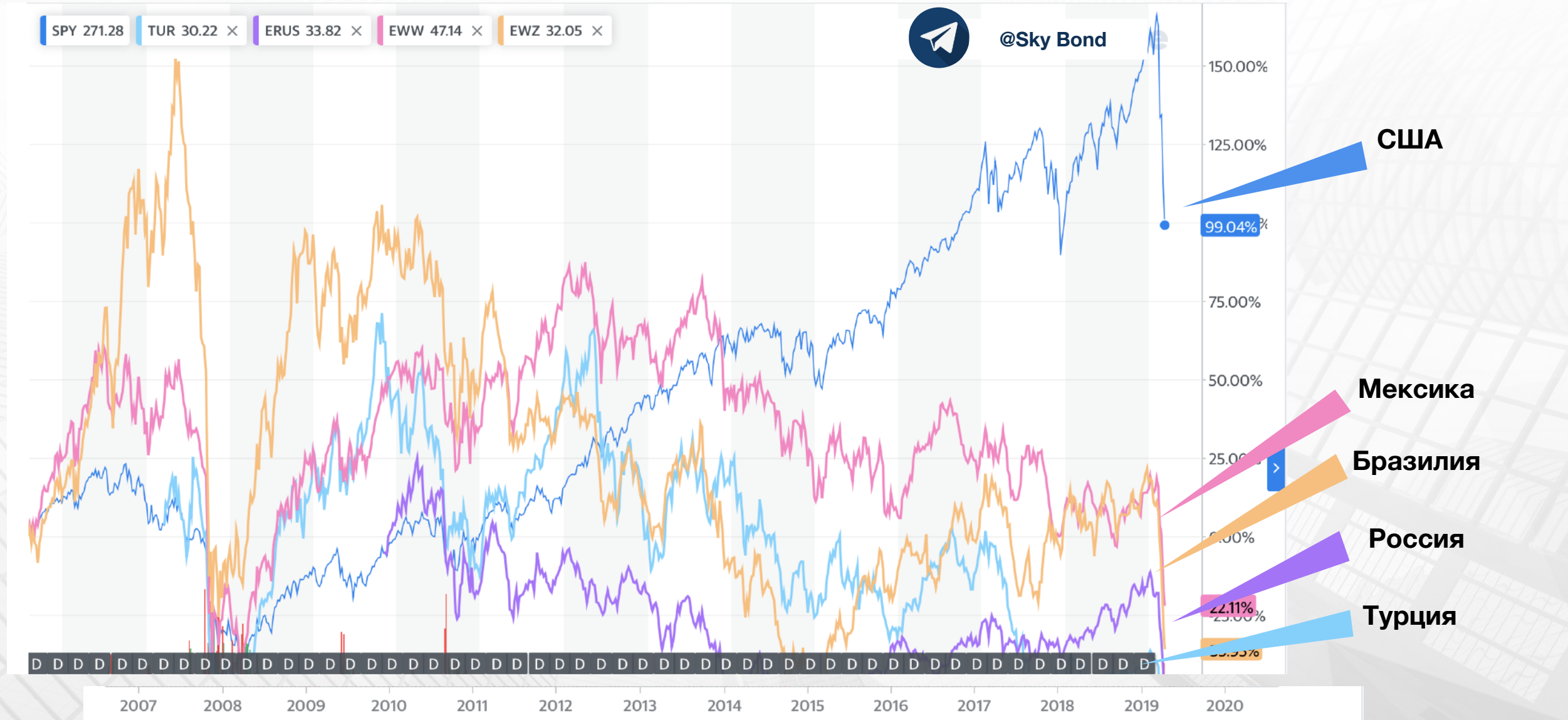
► Увеличение **cash** позиций в фондах

Уход фондами в cash продолжается. Активы денежных фондов выросли более чем на 10% до уровня \$4,22 трлн.



Почему выбирают облигации?





| Идеи



- @skybond



8 812 917 70 47



balabushko.ru



Konstantin@balabushko.ru

РЕЙТИНГ	ВЫПУСК	СЕКТОР	ИЗМЕНЕНИЕ ЦЕНЫ			ТЕКУЩИЕ ПОКАЗАТЕЛИ			ВОССТАНОВЛЕНИЕ ЦЕНЫ		
			ЗА 7 ДН	ЗА 30 ДН	ЗА 90 ДНЕЙ	PRICE, %	YTM, %	CUPON, %	ПОЗИТИВНЫЙ	БАЗОВЫЙ	НЕГАТИВНЫЙ
BBB-	SYNNVX 4.892 04/24/25	Сельское хозяйство	0,3 %	-11,3 %	-7,6 %	99,75	5,01	4,892	15% за год	5 % за год	5,01% к погашению
BBB+	Reliance Industries, 4.875% 10feb2045, USD	Нефть и газ	3,4 %	-37,2 %	-22,0 %	96,18	5,10	4,875	20% за год	10% за год	5,4% к погашению
BBB-	Vale, 6.875% 21nov2036, USD	Горнодобывающий	2,9 %	-14,9 %	-16,9 %	115,13	5,47	6,875	15% за год	5% за год	5,72% к погашению
BBB-	Индонезия, 5.125% 15jan2045, USD	Суверенный долг	3,0 %	-13,0 %	-7,9 %	111,37	4,37	5,125	20% за год	10% за год	4,56% к погашению
BBB-	SO 5 1/2 03/15/57	ЖКХ	5,1 %	-2,6 %	-4,4 %	100,13	4,85	5,500	15% за год	5% за год	5,11% к погашению
BBB (BBB+)	DP World, 6.85% 2jul2037, USD	Транспорт	2,8 %	-25,8 %	-32,2 %	98,66	6,98	6,850	15% за год	5% за год	7,27% к погашению
BBB+ (BBB)	EXC 5.6 06/15/42	ЖКХ	13,4 %	-14,0 %	-11,3 %	102,74	5,41	5,600	20% за год	10% за год	6,21% к погашению
BBB+	Grupo Televisa, 6.625% 15jan2040, USD	Телекоммуникации	1,8 %	-17,4 %	-7,6 %	118,13	5,19	6,625	15 % за год	5% за год	5,27% к погашению



International bonds: Indonesia, 5.125% 15jan2045, USD USY20721BM04, Y20721BM0

BBB



Cbonds



- @skybond



8(812)917 70 47



www.skybond.ru



info@skybond.ru

International bonds: Exelon, 5.6% 15jun2042, USD US30161MAN39, 30161MAN3

BBB+



International bonds: Gazprom, 8.625% 28apr2034, USD (2) XS0191754729, L4191BAB9, GAZPR-34

BBB-



International bonds: DP World, 6.85% 2jul2037, USD XS0308427581, M2851HAA2 (ОАЭ, Транспорт, Грузоперевозки)

BBB



РЕЙТИНГ	ВЫПУСК	СЕКТОР	ИЗМЕНЕНИЕ ЦЕНЫ			ТЕКУЩИЕ ПОКАЗАТЕЛИ			ВОССТАНОВЛЕНИЕ ЦЕНЫ		
			ЗА 7 ДН	ЗА 30 ДН	ЗА 90 ДНЕЙ	PRICE, %	УТМ, %	КУПОН, %	ПОЗИТИВНЫЙ	БАЗОВЫЙ	НЕГАТИВНЫЙ
BB	Southwestern Energy, 6.2% 23jan2025, USD	Нефть и газ	0,9 %	16,1 %	-6,9 %	82,63	11,25	6,200	20% за год	10 % за год	11,25% к погашению
BB- (BB)	Турция, 8.0% 14feb2034, USD	Суверенные бонды	-2,7 %	-15,1 %	-17,7 %	98,27	8,10	8,000	20% за год	10% за год	8,36% к погашению
BB-	TCELLT 5.8 04/11/28	Телекоммуникации	2,4 %	-8,7 %	-12,1 %	89,29	7,69	5,800	15% за год	7% за год	7,53% к погашению
BB+ (BBB)	Маусу's 3 5/8 06/01/24	Ритейл	-2,1 %	-25,1 %	-28,7 %	72,38	12,41	3,625	20% за год	10% за год	11,32% к погашению
BB	CIKLIS 4.95 09/14/26	ЖКХ	3,6 %	-2,7 %	-5,6 %	96,56	5,20	4,950	10% за год	5% за год	5,95% к погашению
BB	CYDSA 6 1/4 10/04/27	Химическая промышленность	11,8 %	-12,6 %	-18,5 %	85,00	9,56	6,250	15% за год	7% за год	9,45% к погашению
BB (BBB)	PEMEX 6 5/8 06/15/35	Нефть и газ	-2,0 %	-15,4 %	-34,2 %	68,31	10,98	6,625	20% за год	10% за год	10,54% к погашению



International bonds: Cydsa, 6.25% 4oct2027, USD USP3R26HAA81, P3R26HAA8

BB



- @skybond



8(812)917 70 47



www.skybond.ru



info@skybond.ru

Xerox, 6.75% 15dec2039, USD US984121CB79, 984121CB7 (BB+)

BB+



- @skybond



8(812)917 70 47



www.skybond.ru



info@skybond.ru

International bonds: Turkcell Iletisim, 5.8% 11apr2028, USD XS1803215869, 900111AB1

BB-



International bonds: Cikarang Listrindo, 4.95% 14sep2026, USD USN5276YAD87, N5276YAD8 (Индонезия, ЖКХ)

BB+



- @skybond



8(812)917 70 47



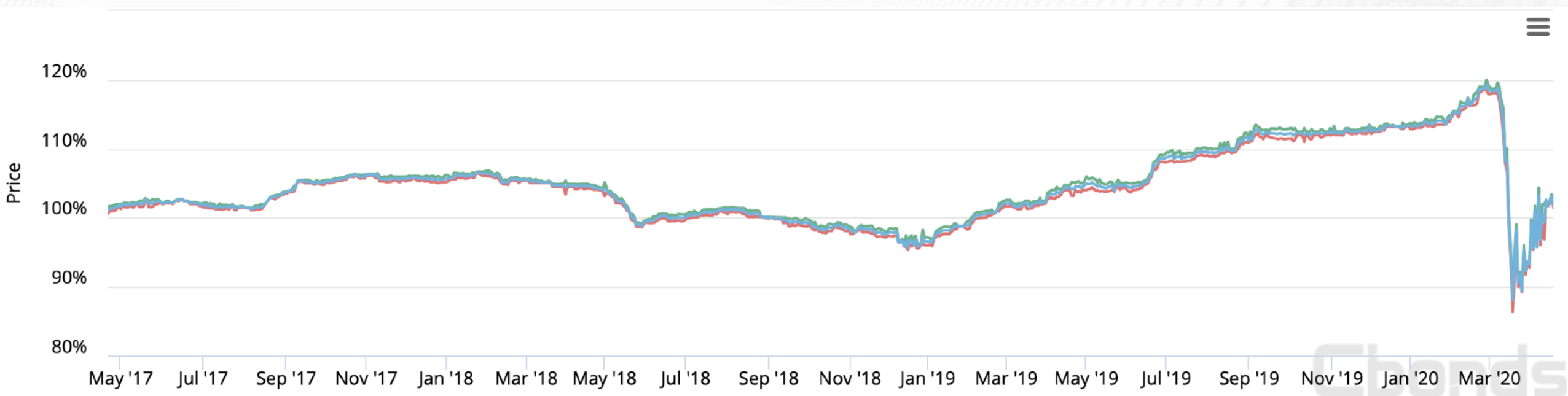
www.skybond.ru



info@skybond.ru

International bonds: Anglogold Ashanti, 6.50% 15apr2040, USD US03512TAB70, 03512TAB7 ЮАР золотодобывающая компания

BB+



- @skybond



8(812)917 70 47



www.skybond.ru



info@skybond.ru

International bonds: Turkey, 8% 14feb2034, USD US900123AT75, 900123AT7

B+



Кредитно дефолтный своп - CDS



- @skybond



8(812)917 70 47



www.skybond.ru



info@skybond.ru

Валютные резервы Турции



Ключевые риски:

- ▶ Низкий уровень ликвидных резервов
- ▶ Политическая нестабильность

Аргументы в поддержку:

- ▶ Диверсифицированная экономика
- ▶ Член НАТО
- ▶ Геополитическое расположение
- ▶ Стабильные международные резервы



Международные резервы

УРОВЕНЬ ЗВР СТРАН МИРА

Китай	3,18 \$	трлн (31.03.20)
Россия	564,90 \$	млрд. (10.04.2020)
Индия	436,00 \$	млрд. (31.03.20)
Бразилия	343,00 \$	млрд. (31.03.20)
Тайланд	226,50 \$	млрд. (31.03.20)
Мексика	185,60 \$	млрд. (10.04.2020)
Турция	143,00 \$	млрд. (29.02.20)
Индонезия	121,00 \$	млрд. (31.03.20)
Казахстан	30,00 \$	млрд. (31.03.20)

Турция



НАЗВАНИЕ ETF	ТИКЕР	СТРАНА	ИЗМЕНЕНИЕ ЦЕНЫ			ТЕКУЩИЕ ПОКАЗАТЕЛИ		
			ЗА 7 ДН	ЗА 30 ДН	ЗА 90 ДНЕЙ	PRICE, USD	КУПОННЫЙ ДОХОД, ТТМ	STANDARD DEVIATION
iShares Core US Aggregate Bond ETF	AGG	США	-0,1 %	-0,5 %	3,8 %	117,08	2,55%	3,20%
iShares iBoxx \$ Inv Grade Corporate Bond ETF	LQD	США	-1,5 %	-0,9 %	1,2 %	129,82	3,18%	6,40%
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	HYG	США	-3,0 %	-1,9 %	-9,6 %	79,87	5,47%	7,41%
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	EMB	США	-2,1 %	-6,4 %	-13,4 %	99,22	5,11%	10,01%
iShares TIPS Bond ETF	TIP	США	-1,1 %	0,2 %	2,9 %	120,23	1,81%	3,45%
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	США	0,9 %	0,5 %	9,9 %	122,07	1,71%	5,43%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	TLT	США	2,3 %	-1,2 %	23,3 %	169,16	1,76%	12,31%



Полезная информация

Начните инвестировать или получите второе мнение



Бесплатная экспресс оценка вашего портфеля

Напишите на info@skybond.ru с темой «экспресс оценка»



Больше идей в Телеграмм @SkyBond

Списки бумаг, свежие идеи и комментарии по рынку Еврооблигаций



Индивидуальная Консультация

Списки бумаг, свежие идеи и комментарии по рынку Еврооблигаций



Полезная информация

Получите доступ к записям обучающих вебинаров по различным темам оставьте заявку на сайте event.skybond.ru или напишите нам на info@skybond.ru



Финансовое планирование

обеспечьте семье доступ к капиталу в любой ситуации



Страховые решения

Инвестиции через страховые компании



Портфельные инвестиции

обеспечьте баланс и диверсификацию ваших инвестиций



Еврооблигации

Как инвестировать в еврооблигации



Налоговые нюансы

при инвестировании за границей – снижаем налоговую нагрузку



Стратегии управления

Портфелем из еврооблигаций

Телеграмм @Sky Bond



- Делимся актуальными идеями и даем свои комментарии по рынку
- Делимся инвестиционными идеями по еврооблигациям, Даем комментарии по рынку на регулярной основе, Приглашаем на бесплатные обучающие вебинары,
- Готовим кредитные обзоры по еврооблигациям, Анализируем структуру ETF's,
- Готовим макроэкономические обзоры по экономикам развитых и развивающихся рынков

ПРЯМОЙ ЭФИР в 11:00

Каждый ПН на YouTube



КОНСТАНТИН БАЛАБУШКО

Единый реестр инвестиционных советников ЦБ РФ

> 10 ЛЕТ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

Инвестиции в еврооблигации

- Анализ рынка Еврооблигаций
- Макроэкономический обзор
- Обзор значимых событий и как они влияют на фондовые рынки
- Задавайте вопросы в режиме онлайн

