

ГЛОБАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК 2020

XVIII Российский облигационный конгресс



АРИКАПИТАЛ
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

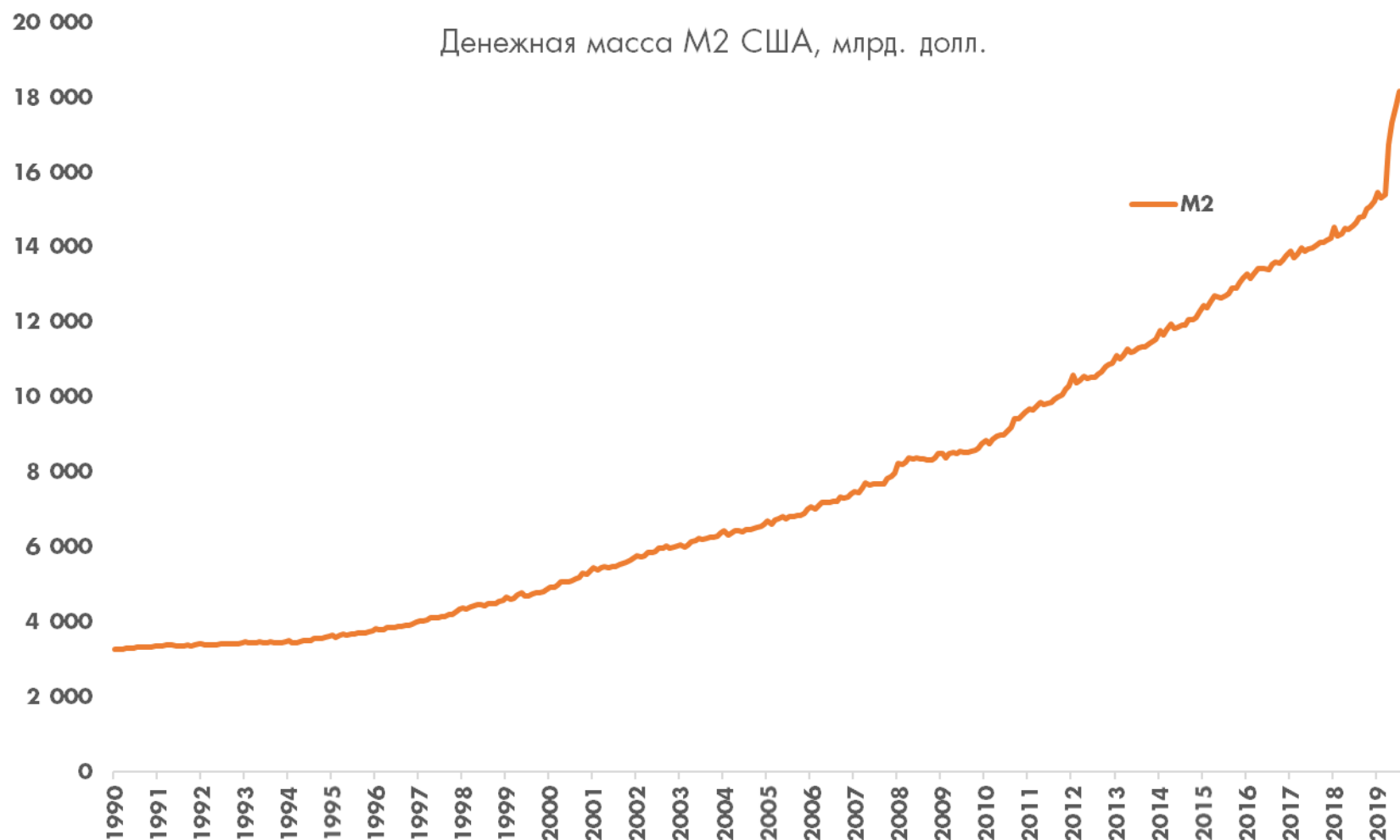
Как заработать на рынке еврооблигаций в 2021 году?

- Процентные ставки, доходности облигаций, спреды на рекордных минимумах
- Самый сильный экономический кризис за последние 70 лет
- Денежная масса, бюджетные дефициты и долг/ВВП растут рекордными темпами



Самые большие скачки денежной массы M2 в США за последние 40 лет:
1983 год +10,8%, 2001 год +10,4%, 2008 год +10,0%.

За 11 месяцев 2020 рост M2 +22,9%.



В декабре 2008 года доходность по 10-летним US Treasuries – 2,2% годовых.

В декабре 2020 доходность по 10-летним еврооблигациям Перу - 1,75%, Индонезии - 1,8% годовых.



31.12.2019:

2Y UST – 1,6%,

10Y UST – 1,9%,

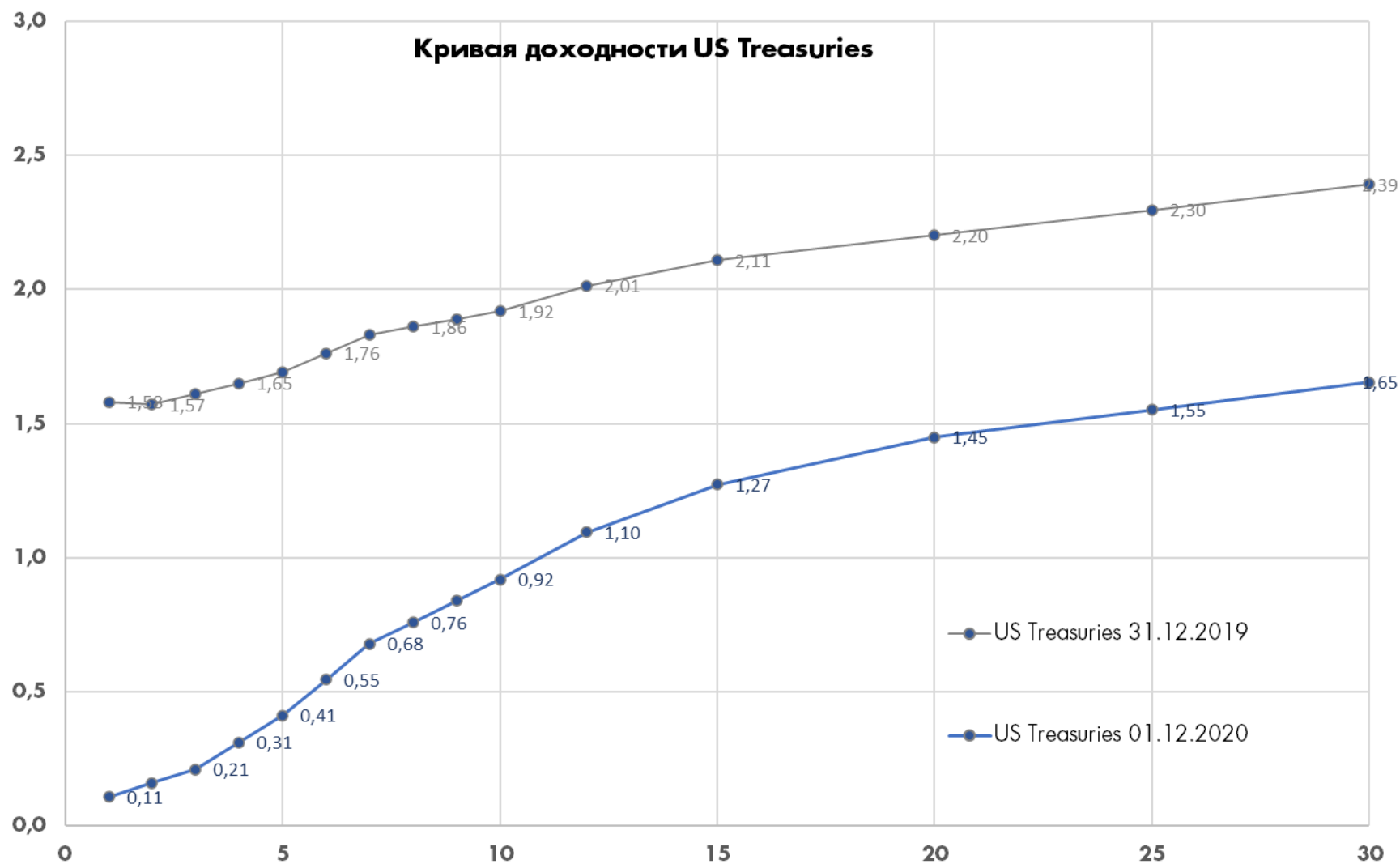
30Y UST – 2,5%

01.12.2020:

2Y UST – 0,2%.

10Y UST – 0,9%.

30Y UST – 1,6%



После кризиса 2008 года премия за кредитный риск high-yield облигаций оставалась повышенной до 2014 года
За апрель-ноябрь 2020 года кризисное расширение кредитных спредов отыграно назад на 92%



Как заработать на рынке еврооблигаций в 2021 году?

- Возможности для пассивного заработка обнулились
- Портфель длинных облигаций IG может по прежнему принести неплохую доходность

	31.12.2019	01.12.2020	Сокращение доходности
Ставка ФРС США	1,5%	-	∞
Доходность 10-летних US Treasuries	1,9%	0,9%	в 2 раза
Доходность 10-летних BBB облигаций	3,2%	2,1%	на 1/3
Total return по 10-летним US Treasuries	2,1%	1,6%	на 1/4
Total return по 10-летним BBB облигациям	3,9%	3,2%	на 18%

Стратегия Roll-Down в 10-15 летних BBB облигациях:

Текущая доходность (купон)

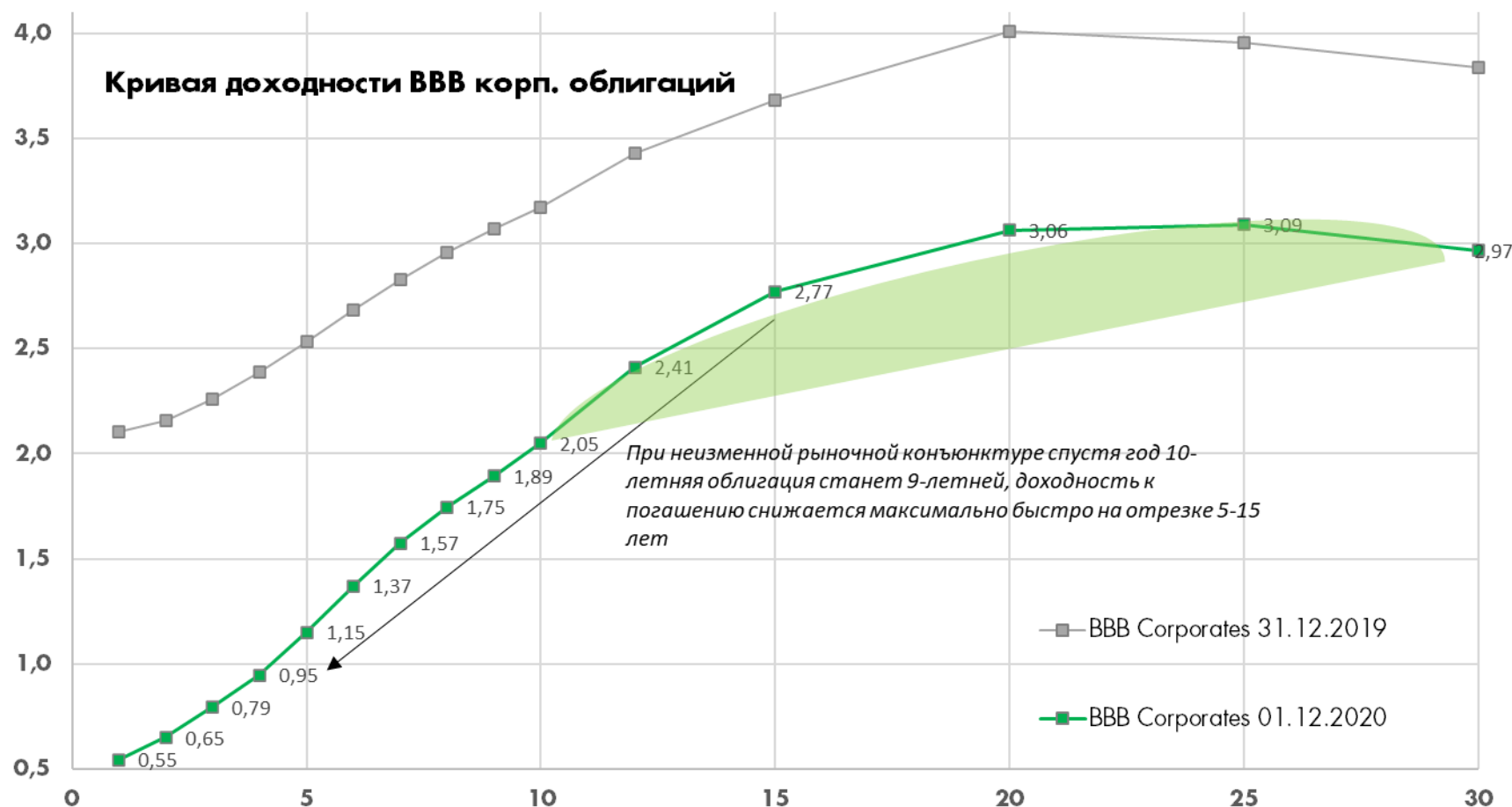
Снижение доходности к погашению на 0,15-0,20%

Total Return =

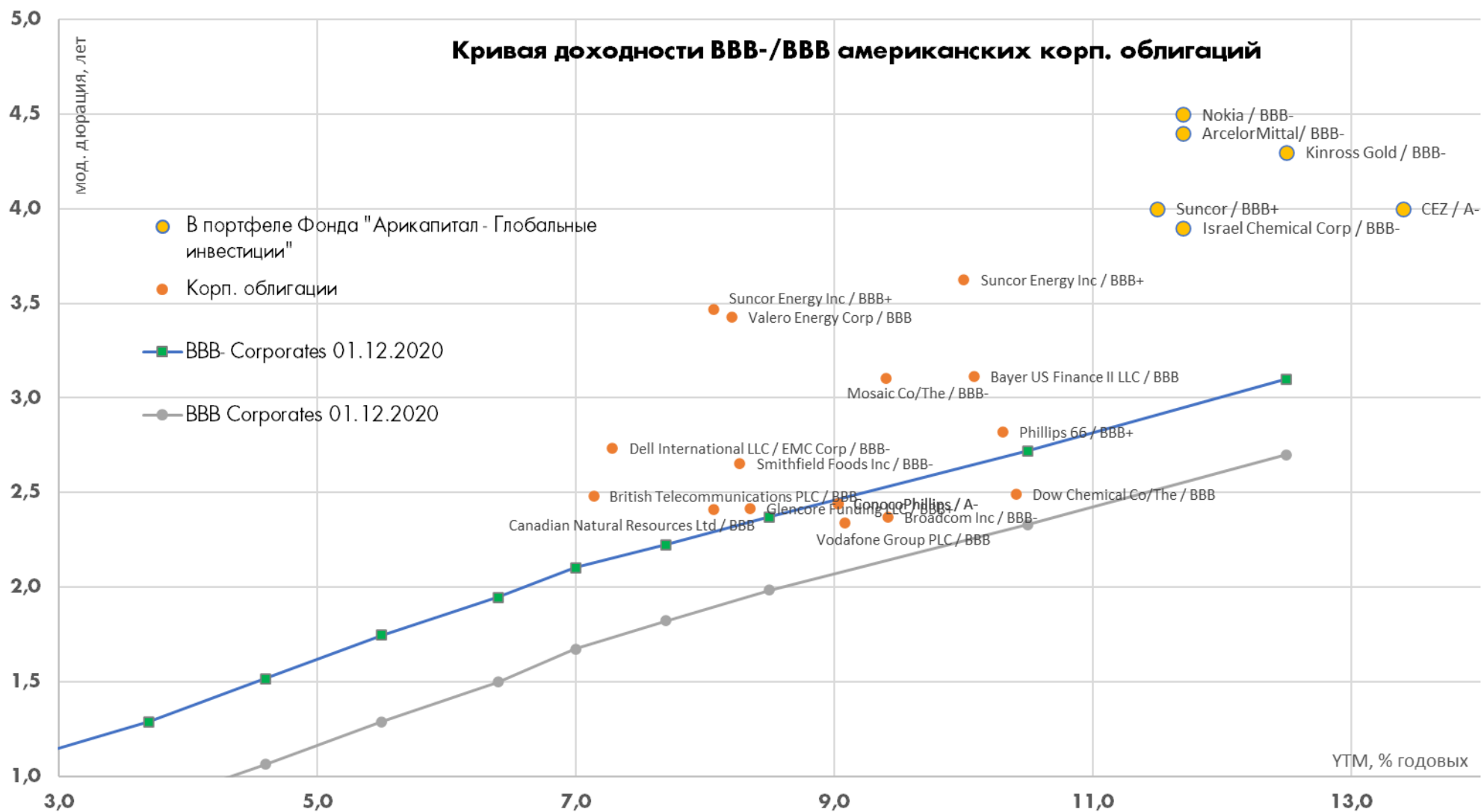
+2,0+2,7% годовых

+1,2+2,4% годовых

3,2-5,1% годовых



Примеры инвестиционных идей в сегменте BBB корпоративных облигаций



Чего мы ждем от различных сегментов долгового рынка в 2021?

Ставка ФРС – 0,0 – 0,25% (без изменений)

ФРС не будет снижать ставку в отрицательную зону

10-летние UST – 0,6-1,0%

US Treasuries останутся на текущем уровне несмотря на ускорение инфляции

BB+/BBB

Качественные High Yield и BBB облигации – наиболее безопасный сегмент рынка. Возможности заработать на стратегии Roll Down

Emerging markets – политические риски нарастают

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «АРИКАПИТАЛ».

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Арикапитал» – Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00952 от 31 января 2013 года выдана ФСФР России.

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Арикапитал – Чистые деньги» – Правила доверительного управления зарегистрированы ФСФР России 14 марта 2013 г. за номером 2565.

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Арикапитал – Глобальные инвестиции» – Правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 06 сентября 2016 г. за номером 3208.

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Арикапитал – Рублевые сбережения» – Правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 26 июля 2018 г. за номером 3542.

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Харизматичные идеи» – Правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 27 ноября 2018 г. за номером 3606.

Прием заявок на приобретение и погашение инвестиционных паев осуществляется в офисе ООО УК «Арикапитал» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 6, стр. 2, пом. 1, эт. 23.

Получить подробную информацию о деятельности управляющей компании, о паевых инвестиционных фондах, о работе пункта приема заявок на приобретение и погашение инвестиционных паев, ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно в офисе ООО УК «Арикапитал» по адресу: 123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 6, стр. 2, пом. 1, эт. 23, по телефону: (495) 123-32-77, на сайте в сети Интернет: www.aricapital.ru, а также, в случаях предусмотренных законодательством Российской Федерации, в периодическом печатном издании «Приложение к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам».

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.



КОНТАКТЫ

Юридический и фактический адрес: 123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 6, стр. 2, Бизнес-Центр «Империя»

Телефон: +7 (495) 123-32-77

Электронная почта: mail@aricapital.ru