

Инвестиционные идеи на рынках ЕМ

XVII Облигационный конгресс стран СНГ и Балтии

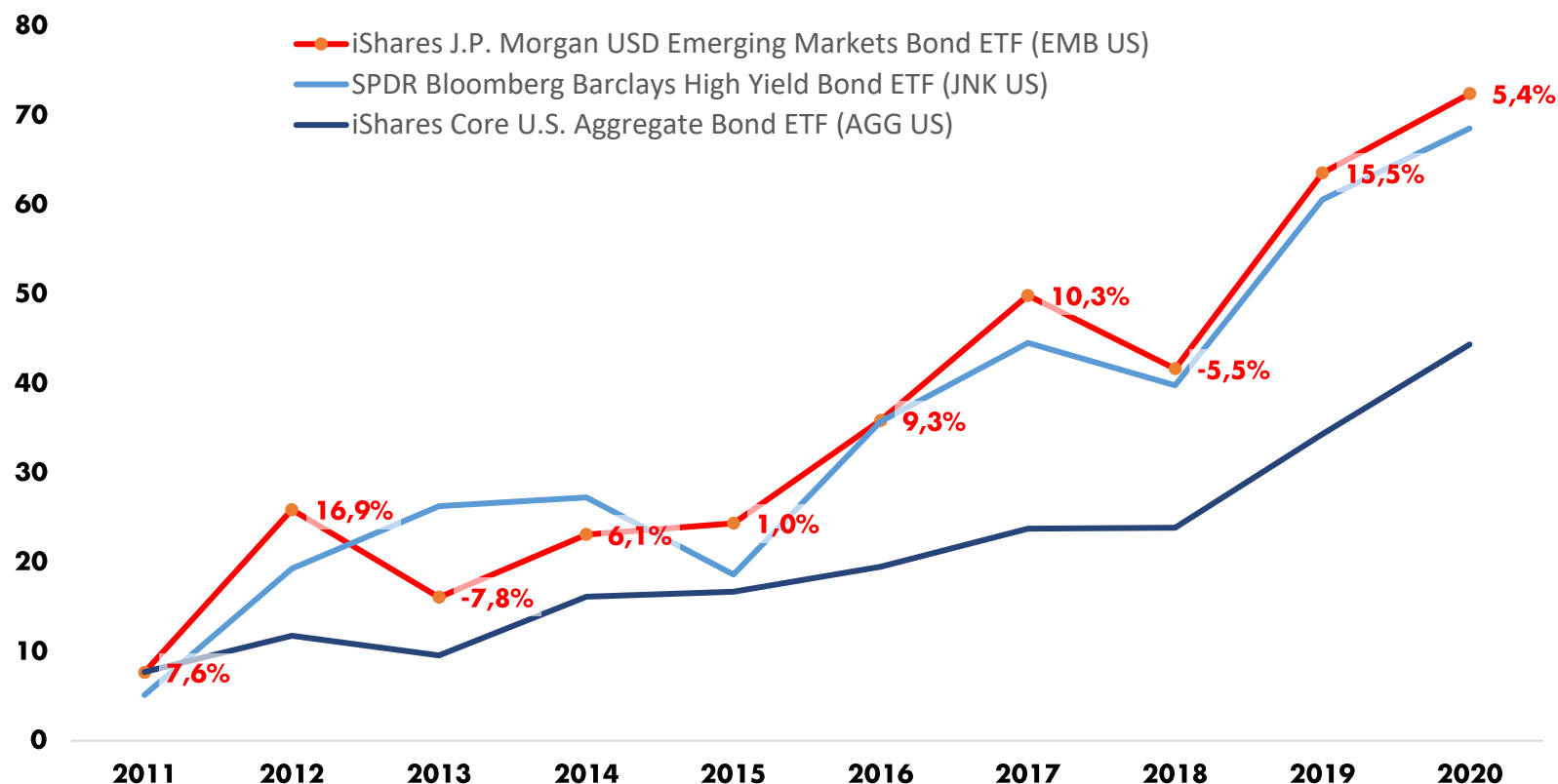
Санкт-Петербург, 24 июня 2021



АРИКАПИТАЛ
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Доходность пассивных фондов облигаций за последние 10 лет

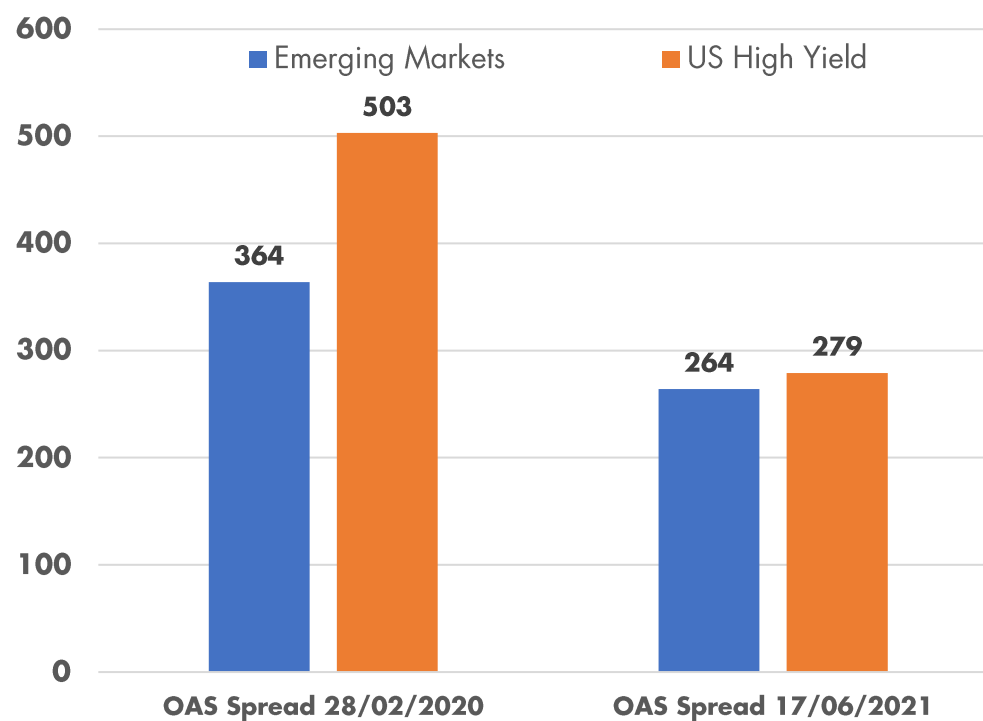
	за 10 лет	в среднем
▪ EMB US Equity (еврооблигации Emerging markets)	72,4%	5,9%
▪ JNK US Equity (US high yield bonds)	68,5%	5,6%
▪ AGG US Equity (US investment grade bonds)	44,3%	3,8%



Еврооблигации ЕМ с начала 2020 года отстали от корпоративных облигаций DM

Что объясняется:

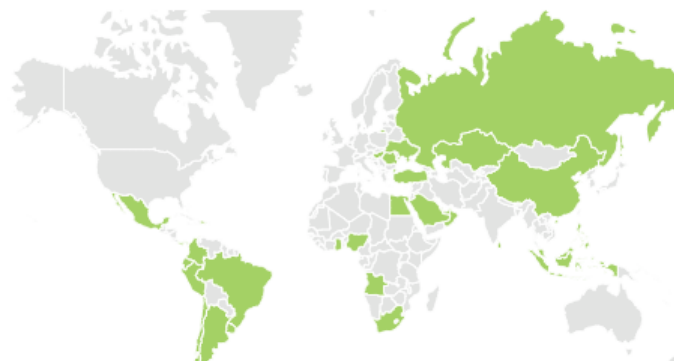
- 1) Рост Debt/GDP с 47% до 59%
- 2) Снижение кредитных рейтингов (Колумбия, Оман, ЮАР, Марокко, Турция)



iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF (EMB US Equity)

Exposure Breakdowns

Geography	Sector	Maturity	Credit Quality
as of Jun 15, 2021			
Type		% of Market Value	
		▲	Fund ▶
Mexico		5.53	
Indonesia		4.89	
Saudi Arabia		4.46	
United Arab Emirates		4.19	
Qatar		4.01	
Turkey		3.91	
Russian Federation		3.78	
China		3.54	
Philippines		3.49	
Brazil		3.37	
Colombia		3.23	
Peru		3.10	
		Show All	



Лидеры

Страна	Показатели 2020 года
Мексика	ВВП снизился на 8,1%; бюджетный дефицит 2,4%; Долг/ВВП вырос с 43% до 49%
Китай	ВВП вырос на 1,2%; бюджетный дефицит 3,7%; Долг/ВВП вырос с 67% до 75%
Египет	ВВП вырос на 3,6%, бюджетный дефицит 7,0% на уровне предыдущих лет, Долг/ВВП вырос всего на 4% с 84% до 88%

Аутсайдеры

Страна	Показатели 2020 года
Перу	ВВП снизился на 13,5%; бюджетный дефицит 7,5%; Долг/ВВП вырос с 24% до 35%
Филиппины	ВВП упал на 9,5%; бюджетный дефицит 7,1%; Долг/ВВП вырос с 34% до 49%. Риски компенсируются ожиданиями роста ВВП на уровне 7% в год с 2021
Оман	ВВП упал на 5,9%, бюджетный дефицит 16,0% на уровне предыдущих лет, Долг/ВВП вырос с 60% до 81%

Страна	Показатели 2020 года
Мексика	Спред 141 бп – максимальный среди стран с BBB рейтингом. По прогнозу S&P долг/ВВП сохранится на текущем уровне 48% в ближайшие годы
Россия	Сохраняется минимальный уровень Долг/ВВП - 22%. Спред 116 бп выше чем у таких стран как Индонезия, Перу, Сауд. Аравия, Филиппины, что отражает санкционную премию
Египет	Средние темпы роста ВВП ~3% в год позволяют снижать показатель Долг/ВВП с 88% до 81% несмотря на высокий бюджетный дефицит

6 ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ И КОНТАКТЫ

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

