

Инвестиционные идеи на рынках EM

**XVII Облигационный конгресс стран СНГ и Балтии**

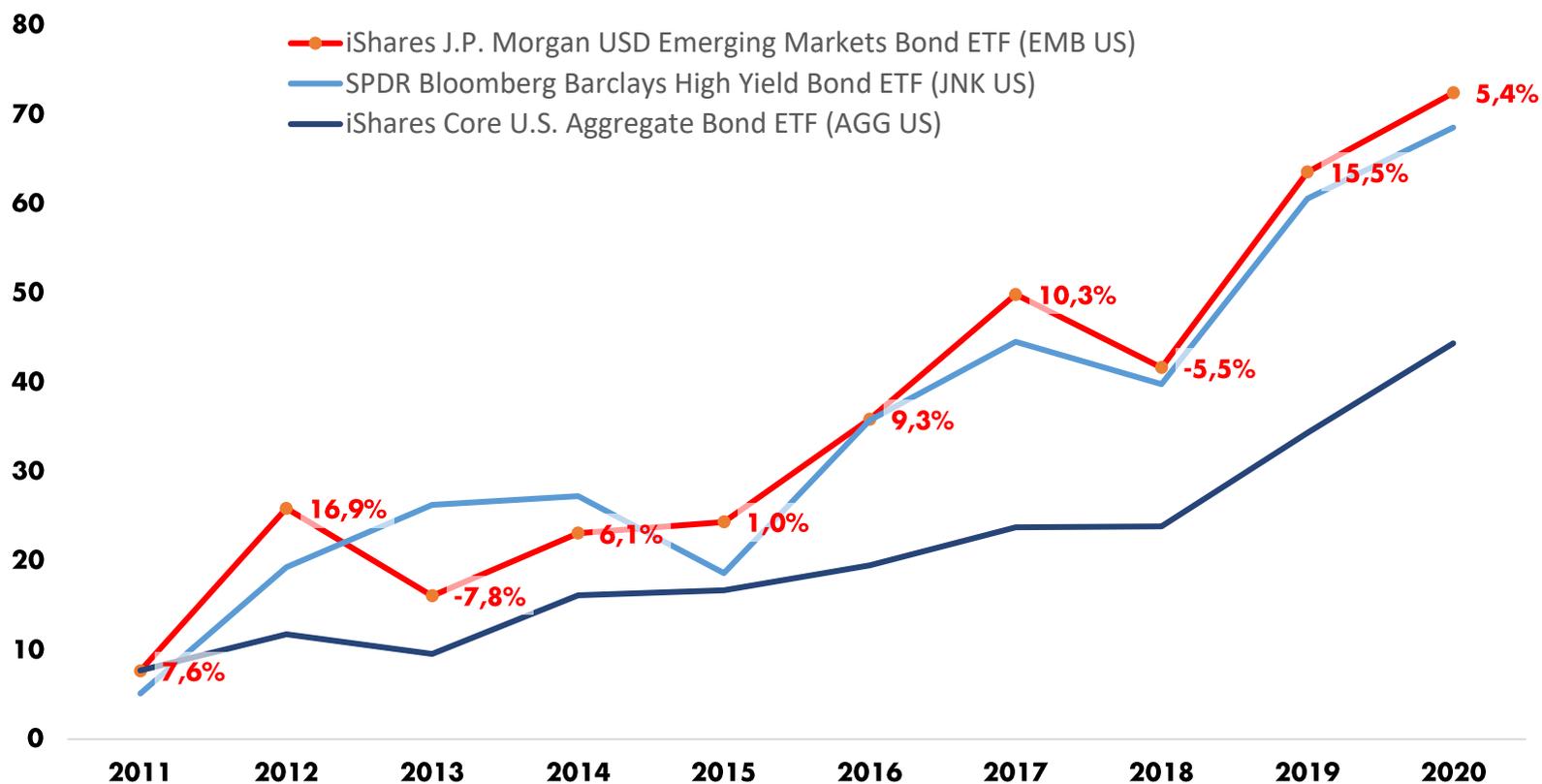
**Санкт-Петербург, 24 июня 2021**



АРИКАПИТАЛ  
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

## Доходность пассивных фондов облигаций за последние 10 лет

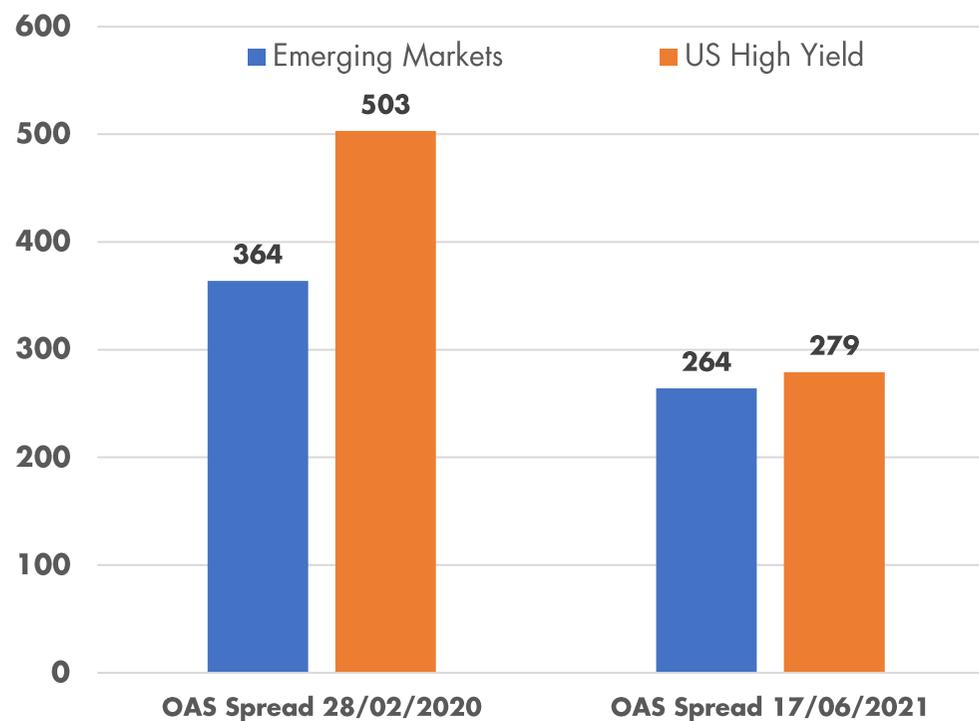
	за 10 лет	в среднем
▪ EMB US Equity (еврооблигации Emerging markets)	72,4%	5,9%
▪ JNK US Equity (US high yield bonds)	68,5%	5,6%
▪ AGG US Equity (US investment grade bonds)	44,3%	3,8%



## Еврооблигации ЕМ с начала 2020 года отстали от корпоративных облигаций DM

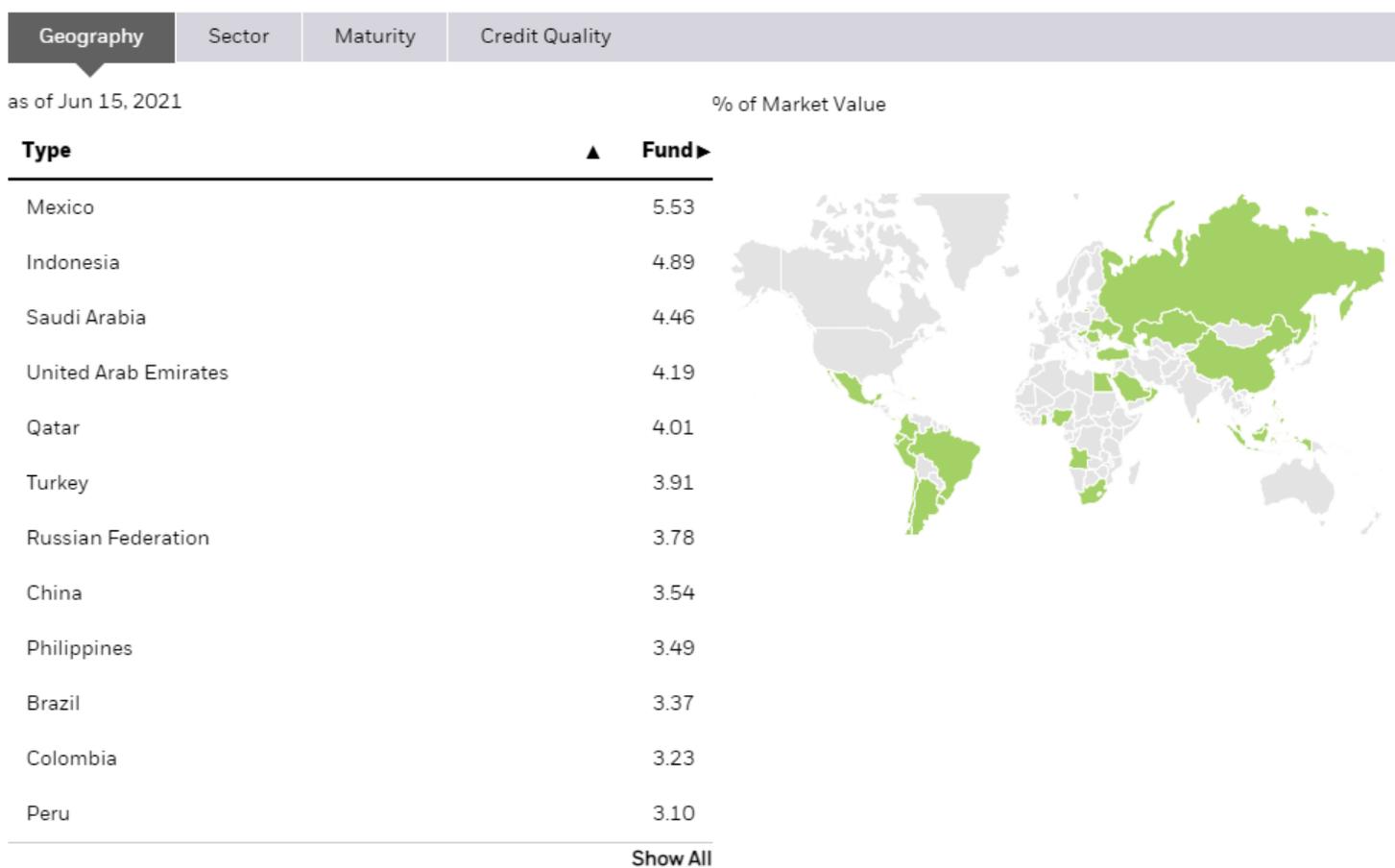
Что объясняется:

- 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



## 4 ЛИДЕРЫ И АУТСАЙДЕРЫ ЕМ

### 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](http://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](mailto:mail@aricapital.ru)

