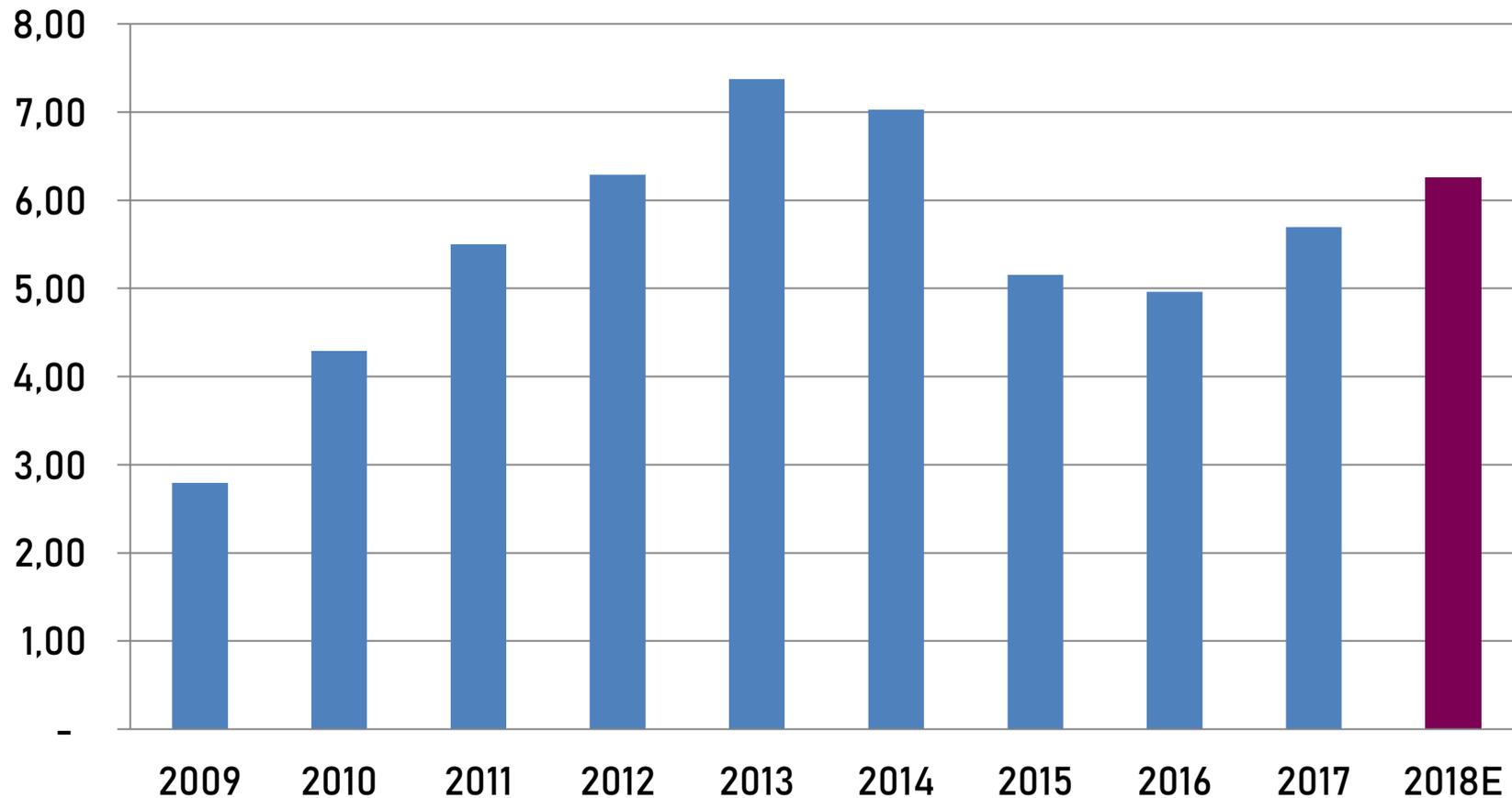


ИФК «Солид», Санкт-Петербург, 16 октября:

Портфельный подход к инвестированию в высокодходные облигации

Объём кредитов, выданных МСБ

Трлн рублей



Тренды на рынке ВДО

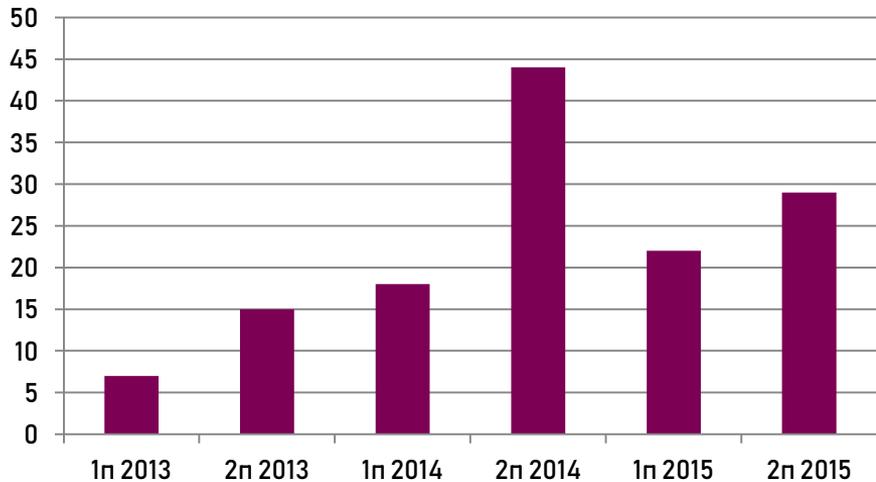
	2016	2017	2018
Эмитентов	9	12	17
Средний объём выпуска (млрд руб.)	6,5	3,7	1,06

МСБ - драйвер рынка

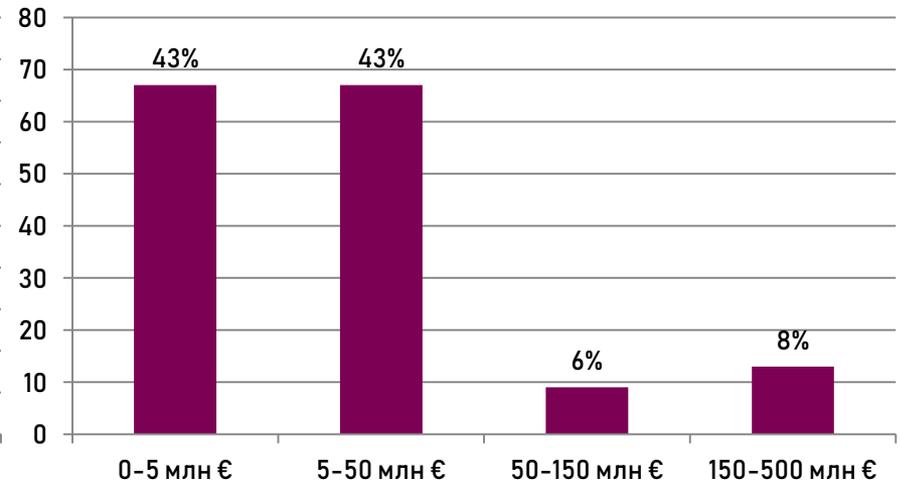
Рынок итальянских Mini-bonds

- Возник в 2013 году вследствие предоставления налоговых льгот МСБ, выпускающих облигации.
- Уже через несколько лет насчитывал 160 выпусков

Количество выпусков итальянских мини-бондов в 2013-2015гг



Распределение итальянских мини-бондов по объёмам выпусков



Прогноз развития рынка на следующие 10 лет

Инвестиционный рейтинг

Высокодоходные

Корпоративных облигаций в обращении (млрд руб.)



Модель портфеля высокодоходных облигаций

Срок инвестирования 3 года			Стандартный сценарий	Негативный сценарий	Стресс- сценарий
Две риск-группы, определяемые ставкой купона		5 эмитентов	9,81	9,27	8,72
Вероятности дефолта аналогичны шкалам ведущих рейтинговых агентств		8 эмитентов	9,59	9,25	8,01

Инвестор получает премию к доходности
ОФЗ даже с учетом дефолтов

Выводы

1. Инвестор получает премию от 1 до 2,8% к доходности ОФЗ
2. Оптимальное количество эмитентов в портфеле – от 5 до 8
3. Основной риск портфеля – риск резкого изменения % ставок

Портфель высокодоходных облигаций ИФК «Солид»

Диапазон доходностей облигаций

13-17% годовых.

Срок погашения/оферт бумаг

не превышает 3 лет

Отраслевые риски

Диверсифицированы

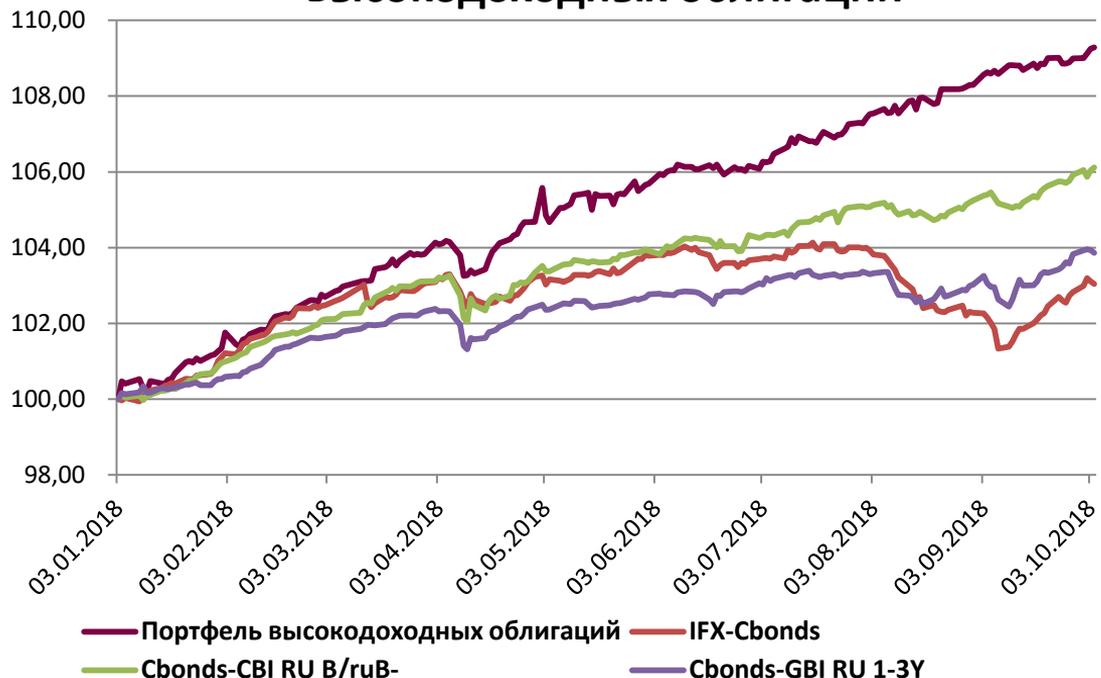
Степень риска портфеля и его срок варьируется в зависимости от:

- риск-профиля клиента
- индивидуальных предпочтений клиента

Спрэд к доходностям основных рыночных индексов облигаций

От 3,17 до 6,25% (на 04.10.18)

Полная доходность портфеля высокодоходных облигаций



В **2017** году ИФК «Солид»
было реализовано 17
сделок общим объёмом
в **42 млрд** рублей.
Сделки за **2018** год:

25
ЛЕТ
На рынке

247
МЛН РУБ.
Собственный
Капитал компании

21
МЛРД РУБ.
Размер клиентских
активов

>9
ТЫСЯЧ
клиентов



Солид-Лизинг
БО-001-01
200 000 000 руб.
Купон 13%
Организатор, андеррайтер

LEGENDA
INTELLIGENT
DEVELOPMENT

Легенда
001P-01
1 454 755 000 руб.
Купон 14%
Организатор, андеррайтер



Солид-Лизинг
Выпуск облигаций КО_СЛ-008
34 млн руб., купон 12%
Организатор, Андеррайтер



МЕТАЛИНВЕСТБАНК

Ипотечный агент
Металлинвест-2
класс А
2.35 млрд руб., купон 7,80%
Со-организатор, Андеррайтер



Солид-Лизинг
Выпуск облигаций КО_СЛ-007
36 млн руб., купон 12%
Организатор, Андеррайтер



Столичный залоговый дом
Выпуск облигаций БО-001-02
300 млн руб., купон 16%
Организатор, Андеррайтер



ГТЛК
Выпуск облигаций 001P-09
10 млрд руб., купон 7,35%
Со-организатор, Андеррайтер



НПК
Выпуск облигаций ПБО-01
5 млрд руб., купон 7,25%
Со-организатор, Андеррайтер



Левенгук
Выпуск облигаций БО-01
100 млн руб., купон 17%
Со-организатор, Андеррайтер



Солид-Лизинг
Выпуск облигаций КО_СЛ-006
30 млн руб., купон 12%
Организатор, Андеррайтер