



УНИВЕР
капитал

FIXED INCOME

ОСОБЕННОСТИ ВТОРИЧНОГО ОБРАЩЕНИЯ ВЫСОКОДОХОДНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

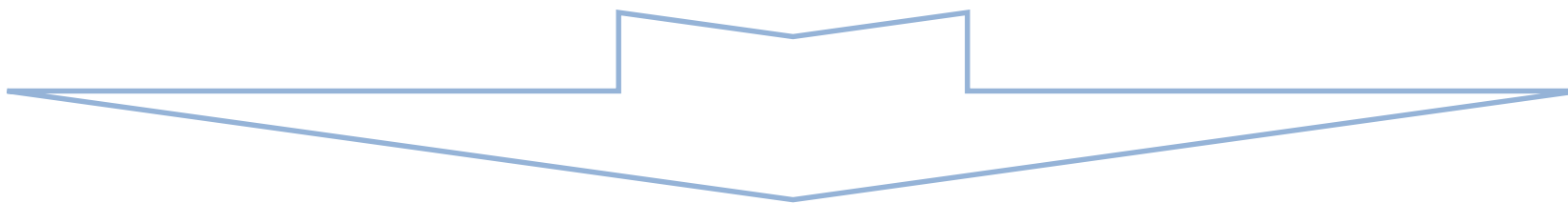
Санкт-Петербург, 16 Октября 2018 г.





Особенности

- ✓ Отсутствие институциональных инвесторов в виде НПФ и страховых компаний;
- ✓ Отсутствие нерезидентов;
- ✓ Доминирующая доля физических лиц;
- ✓ Малая дюрация;
- ✓ Высокий купон.



Значительная часть инвесторов приобретает бумаги до погашения/оферты.

Низкая волатильность

Низкая чувствительность к макрособытиям



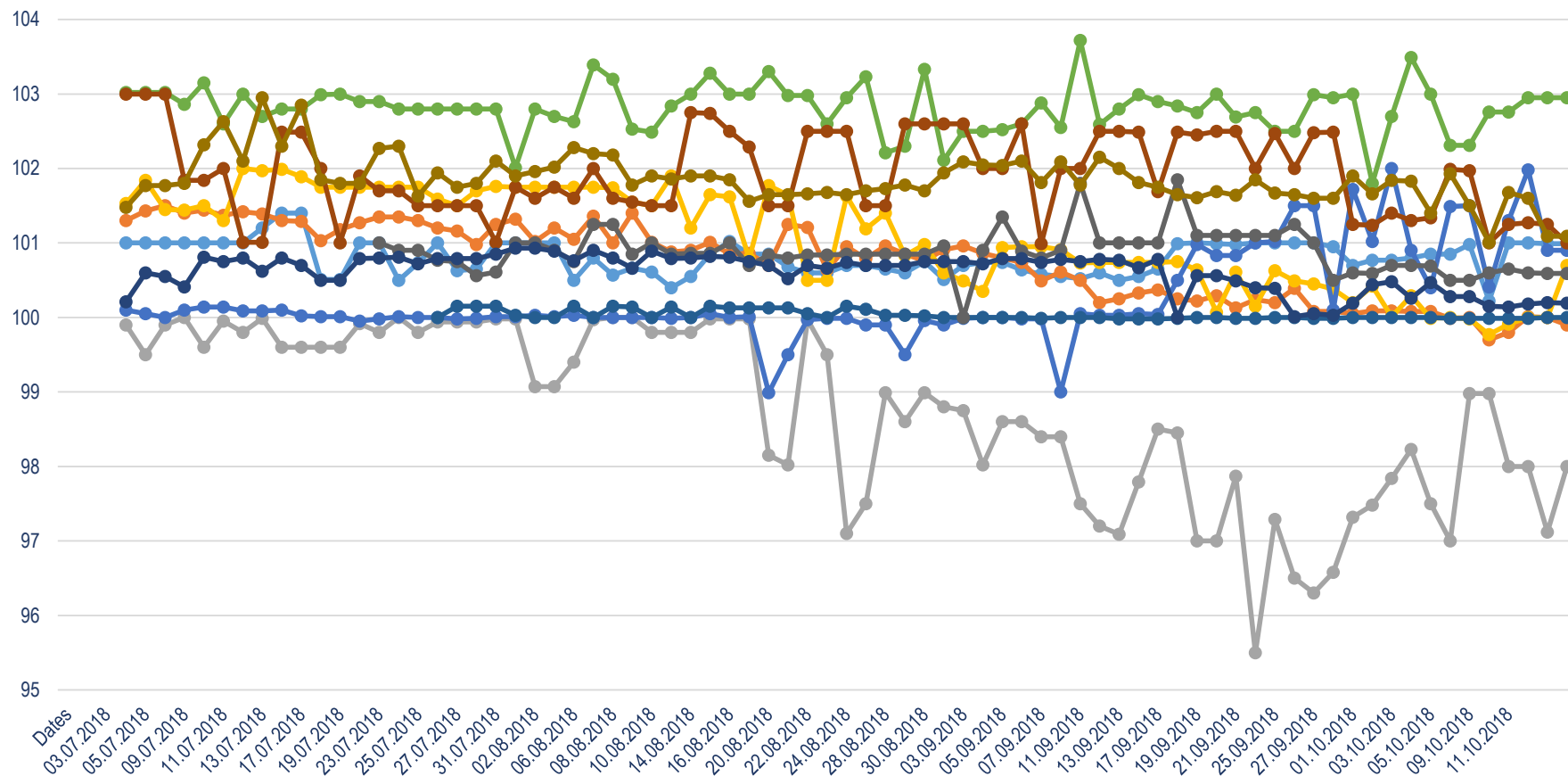
Некоторые параметры выпусков облигаций небольших эмитентов, обращающихся на Московской Бирже

		Цена, %	Купон, %	Текущая доходность, %	Объём выпуска, млн RUB	Объём торгов (штук)	Средний за 30 дней (штук)	Средний за 30 дней (тыс RUB)
ROYAL CAPITAL	ROYCAP 18 06/12/20	100.99	18	17.8	50	83	421	421
DIRECT LEASING	DIRLEA 15 10/22/20	99.90	15	15.0	100	229	389	389
DIRECT LEASING	DIRLEA 13 03/25/21	98.00	13	13.3	100	40	190	190
LEVENHUK OJSC	LVHKRM 17 11/22/27	100.38	17	16.9	100	121	318	318
DYADYA DONER OOO	DYDNRO 14 07/08/21	100.90	14	13.9	60	4	10	480
GRUZOVICHKOF-CTR	GRUZCH 17 03/22/20	102.95	17	16.5	50	0	4	216
SOLID LEASING	SOLEAS 13 07/18/23	100.00	13	13.0	200	130	773	773
LOMBARD MASTER	LBDMST 19 06/24/19	101.00	19	18.8	50	118	302	302
LOMBARD MASTER	LBDMST 18 07/18/19	100.59	18	17.9	50	45	155	155
MFK CARMONEY	MFKCAR 17 10/25/22	101.09	17	16.8	300	621	396	396
MFK CARMONEY	MFKCAR 16 05/10/23	100.19	16	16.0	300	174	620	620

Источник: МосБиржа, Bloomberg



Динамика котировок



- ROYCAP 18 06/12/20
- DIRLEA 15 10/22/20
- DIRLEA 13 03/25/21
- LVHKRM 17 11/22/27
- DYDNRO 14 07/08/21
- GRUZCH 17 03/22/20
- SOLEAS 13 07/18/23
- LBDMST 19 06/24/19
- LBDMST 18 07/18/19
- MFKCAR 17 10/25/22
- MFKCAR 16 05/10/23



Маркет-мейкинг



Способ повышения привлекательности для инвесторов за счёт поддержания объёмов торгов благодаря наличию постоянных заявок на покупку и на продажу – растёт уверенность инвесторов в том, что есть возможность выхода из позиции и освобождения ликвидности.

Основа маркет-мейкинга – **трёхсторонний договор** Эмитента, Профучастника и МосБиржи.

Пример стакана заявок с присутствием маркет-мейкера

Доходность	Продажа	Цена	Покупка	Доходность
		62.53	1	146.64
		63.00	3	143.78
		99.75	200	19.68
		100.00	50	19.22
		100.10	68	19.03
		100.11	74	19.01
		100.12	5	19.00
		100.50	16	18.30
17.42	233	100.99		
17.40	700	101.00		
16.95	200	101.25		



ООО «УНИВЕР Капитал»

- ❑ Входит в Инвестиционную группу «УНИВЕР», которая осуществляет инвестиционную деятельность на фондовом рынке с 1995 года.
- ❑ Член Национальной Ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР).
- ❑ Участник торгов «Московской Биржи» и «Санкт-Петербургской биржи».

Центральный Офис

Адрес: 123112, г. Москва. Пресненская набережная, дом 8, строение 1, ("Башня Москва" Город Столиц комплекса "Москва-Сити"), 4 этаж

Телефон: (495) 792-55-50 (многоканальный)

Эл. почта: info@univer.ru

Сайт: www.univerc.ru



Рейтинги



Аудитор



Контакты

Президент

Алексей Иванов, к.э.н.
тел.: (495)792-55-50 доб. 2277
e-mail: aivanov@univer.ru

Начальник отдела аналитических исследований

Тарасов Роман
тел.: (495) 792-55-50 доб. 4401
e-mail: rtarasov@univer.ru

Заместитель начальника

Управления продаж
Артем Клюкин
тел.: (495) 792-55-50 доб. 2272
e-mail: aklukin@univer.ru

Лицензии

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-12601-100000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.
Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности № 045-12604-010000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.
Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 045-12895-000100 от 02.02.2010 г., выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия - бессрочная.

Заявление об ограничении ответственности

Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО «УНИВЕР Капитал» не несет ответственности за убытки, которые могут быть получены в результате прочтения материала лицом (лицами) и совершения им (ими) последующих действий на его основании.

Настоящее аналитическое исследование подготовлено ООО «УНИВЕР Капитал» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Аналитические выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО «УНИВЕР Капитал». Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг, иных финансовых инструментов, опционов, фьючерсов или ценных бумаг, производных от этих активов (деривативов), не является офертой или предложением делать оферту или осуществлять иные вложения капитала. Данное аналитическое исследование не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых Вами на основе настоящего документа, ООО «УНИВЕР Капитал» ответственности не несет. Необходимо принимать во внимание, что доход от инвестирования в определенные ценные бумаги или иные финансовые инструменты, если таковой имеет место, может варьироваться, а стоимость этих ценных бумаг и иных финансовых инструментов может повышаться или понижаться. Колебание курсов иностранных валют может оказать неблагоприятное влияние на курс, стоимость и доходность определенной ценной бумаги и иного финансового инструмента, упомянутых в настоящем документе. Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. Наша Компания настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации. ООО «УНИВЕР Капитал» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов. Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящем исследовании, необходимо обратиться в ООО «УНИВЕР Капитал». Воспроизводить, копировать, цитировать, а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО «УНИВЕР Капитал» запрещено.