

Инвестиционная программа «Облигации развивающихся государств»

Инвесторы

Программа предназначена для инвесторов, которые:

- осуществляют инвестиции на рынке долговых обязательств с умеренным риском с целью достичь прироста стоимости капитала и желают получить больший доход от своих вложений, чем это обеспечивают срочные вклады в банке;
- ориентируются на среднесрочные инвестиции, то есть желают инвестировать на срок не менее 1-го года;
- являются страховыми компаниями или пенсионными фондами и инвестируют в долговые обязательства для создания диверсифицированного инвестиционного портфеля.

Минимальный объем инвестиций 1 500 000 EUR или USD.

Инвестиционная политика

Целью программы является достижение долгосрочного прироста капитала при умеренном риске инвестиций.

Для реализации цели денежные средства вкладываются в долговые обязательства, эмитентами которых являются развивающиеся государства, а также корпорации и финансовые институции, контрольные пакеты акций которых принадлежит данным государствам.

Инвестиции программы диверсифицированы между инвестициями в различные государства в соответствии с лимитами, установленными Инвестиционным комитетом, обеспечивая, таким образом, большую безопасность инвестиций и защиту от колебаний стоимости активов портфеля, которые характерны для инвестиций в ценные бумаги только одного государства.

В рамках защитной стратегии допускается инвестирование средств программы в ликвидные высоконадежные государственные облигации развитых стран с кредитным рейтингом по Standard&Poor's не ниже AA, а также в инструменты денежного рынка, в том числе в срочные и бессрочные вклады.

Управление программой является активным, в связи с этим денежные средства, главным образом, инвестируются в среднесрочные и долгосрочные ликвидные долговые обязательства, которые обычно продаются до наступления срока их погашения.

Основной валютой программы является EUR или USD.

Доходы, получаемые во время управления, инвестируются в программу. Доход инвестора фиксируется (отображается) в приросте или снижении стоимости инвестиционного портфеля.

Для приобретения финансовых инструментов допускается использование дополнительного финансирования.

Дополнительное финансирование используется на срок до шести месяцев, и его общая сумма не может превышать 10 процентов от общей стоимости программы.

Допускается использование производных финансовых инструментов для снижения инвестиционных рисков.

Не допускается продажа ценных бумаг или взятие обязательств по продаже ценных бумаг, если ценные бумаги в момент заключения этой сделки не являются частью портфеля ("короткая" позиция).

Результаты работы программы оцениваются по достигнутому приросту инвестиций и сравниваются с индексом J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (EMBI Global Diversified) или индексом EURO Emerging Markets Bond Index Global Diversified (EURO EMBIG Diversified) в зависимости от основной валюты. Индекс EMBI Global Diversified отображает общий доход суверенных и квази-суверенных долговых обязательств развивающихся стран, номинированных в долларах США: облигации Брейди, кредиты и еврооблигации. Индекс EURO EMBIG Diversified отображает общий доход суверенных

и квазисуверенных долговых обязательств развивающихся стран с фиксированным купоном, номинированных в евро.

Риски

В соответствии с инвестиционной политикой программы денежные средства инвестируются, главным образом, в долговые обязательства развивающихся государств, с различными кредитными рейтингами или без рейтинга, и в этой связи инвестиционная программа подвержена следующим рискам:

- Инвестиции в рынки развивающихся государств связаны с повышенным политическим риском. Изменение политической ситуации и налогового законодательства, валютные и налоговые ограничения, ограничения на работу иностранных инвесторов, инвестирование средств и репатриацию доходов и т.д. могут повлиять на результаты инвестиций программы.
- Инвестиции связаны с повышенным риском неисполнения обязательств, если информация, которая отображает реальное положение эмитента, оказывается неверной или упомянутая информация становится недоступной.
- Стоимость долговых обязательств колеблется в зависимости от изменений процентных ставок на рынке, независимо от надежности долговых обязательств. Кроме того, неизвестна процентная ставка, по которой будет выполняться реинвестиция активов программы. В связи с этим, стоимость портфеля подвержена риску процентных ставок.

Инвестиции осуществляются в основной валюте, в связи с этим валютный риск отсутствует.

Таким образом, самые большие риски, которые связаны с инвестициями программы – это риск процентных ставок, информационный и политический риски. Прочие риски ограничены.

Стратегия инвестиций программы сформирована так, чтобы настолько, насколько возможно, минимизировать риски, но управляющий не гарантирует, что в будущем будет возможность полностью уклониться от этих рисков.

Финансовые инструменты

Выбор объектов инвестиций происходит в соответствии с инвестиционной политикой программы, соблюдая принципы диверсификации и снижения рисков.

Управляющий постоянно анализирует текущую политическую и экономическую ситуацию, проводит сравнительный и технический анализ, анализ всевозможных макроэкономических показателей, а также обобщающий анализ рекомендаций ведущих мировых брокеров и аналитических компаний по всевозможным финансовым рынкам.

Используемые финансовые инструменты:

- Долговые обязательства Аргентины, Белиза, Бразилии, Болгарии, Венгрии, Венесуэлы, Вьетнама, Габона, Ганы, Грузии, Доминиканы, Египта, Индонезии, Ирака, Казахстана, Китая, Колумбии, Кот-д'Ивуара, Латвии, Ливана, Литвы, Малайзии, Марокко, Мексики, Нигерии, Пакистана, Панамы, Перу, Польши, России, Румынии, Сальвадора, Сербии, Словакии, Туниса, Турции, Украины, Уругвая, Филиппин, Хорватии, Чехии, Чили, Шри-Ланки, Эквадора, ЮАР, Ямайки.
- Долговые обязательства корпораций и финансовых институций вышеуказанных стран, в которых государство имеет контрольный пакет.
- Производные финансовые инструменты на вышеуказанные долговые обязательства.
- Инструменты денежного рынка, в том числе срочные и бессрочные вклады.

Допускается использование долговых обязательств других государств, которые не упомянуты в данной инвестиционной программе, с условием, что инвестиции в эти инструменты не будут превышать 10 процентов от средств программы.