

ГЛОБАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК 2018

XVI Российский облигационный конгресс



АРИКАПИТАЛ
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

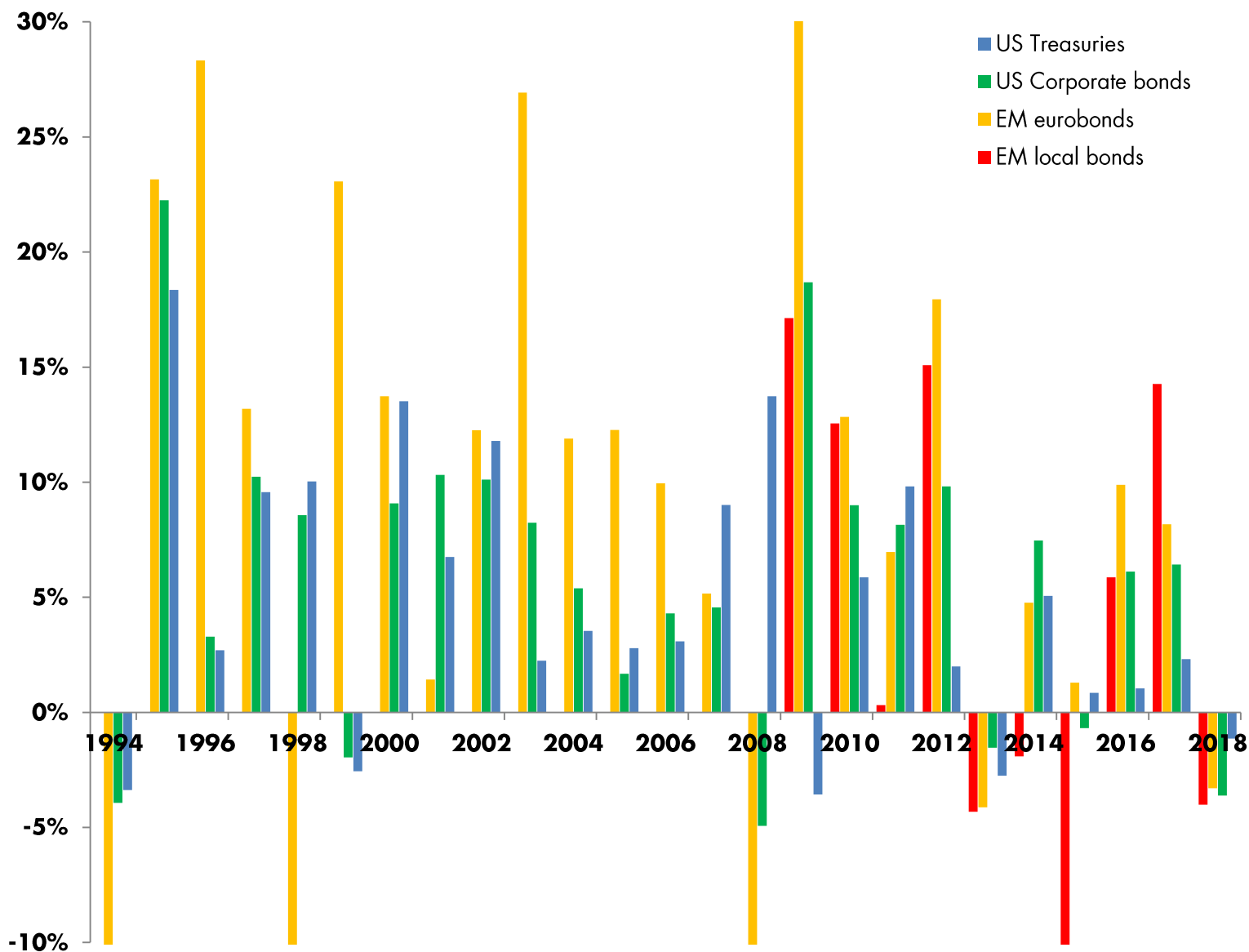
US TREASURIES – ДОЛГОСРОЧНЫЙ РАСТУЩИЙ ТРЕНД ЗАВЕРШЕН?



Рост доходности американских государственных облигаций «сломал» долгосрочный позитивный тренд (рост цен, снижение доходности).

Сторонники технического анализа посчитали это признаком начала нового долгосрочного «медвежьего» тренда.

Мы с этим не согласны.



2018 становится одним из худших годов для инвесторов в облигации в истории рынка.

Все основные сегменты принесли убытки.

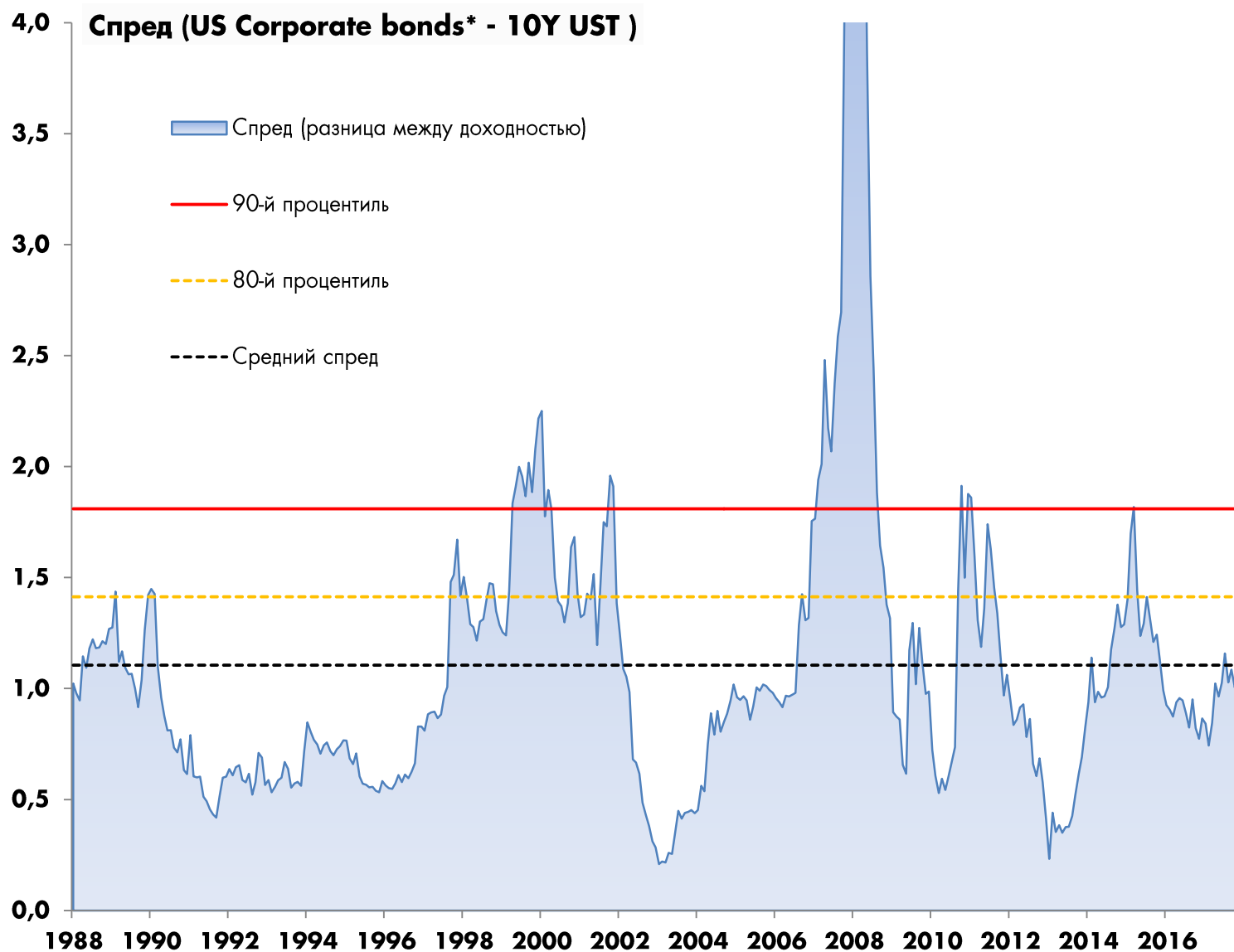
Исторически после убыточного года американский рынок корпоративного и государственного долга всегда показывал хорошие результаты на следующий год.



Мы ожидаем позитивный 2019 год в сегменте облигаций корпораций с инвестиционным рейтингом из развитых стран по нескольким причинам.

Одна из причин – рост корпоративного долга в США становится макроэкономической проблемой. Крупнейшие американские работодатели воспользовались низкими ставками, чтобы нарастить лeverидж до рекордного уровня за последние 30 лет. Теперь они вынуждены сокращать расходы и выплаты акционерам.

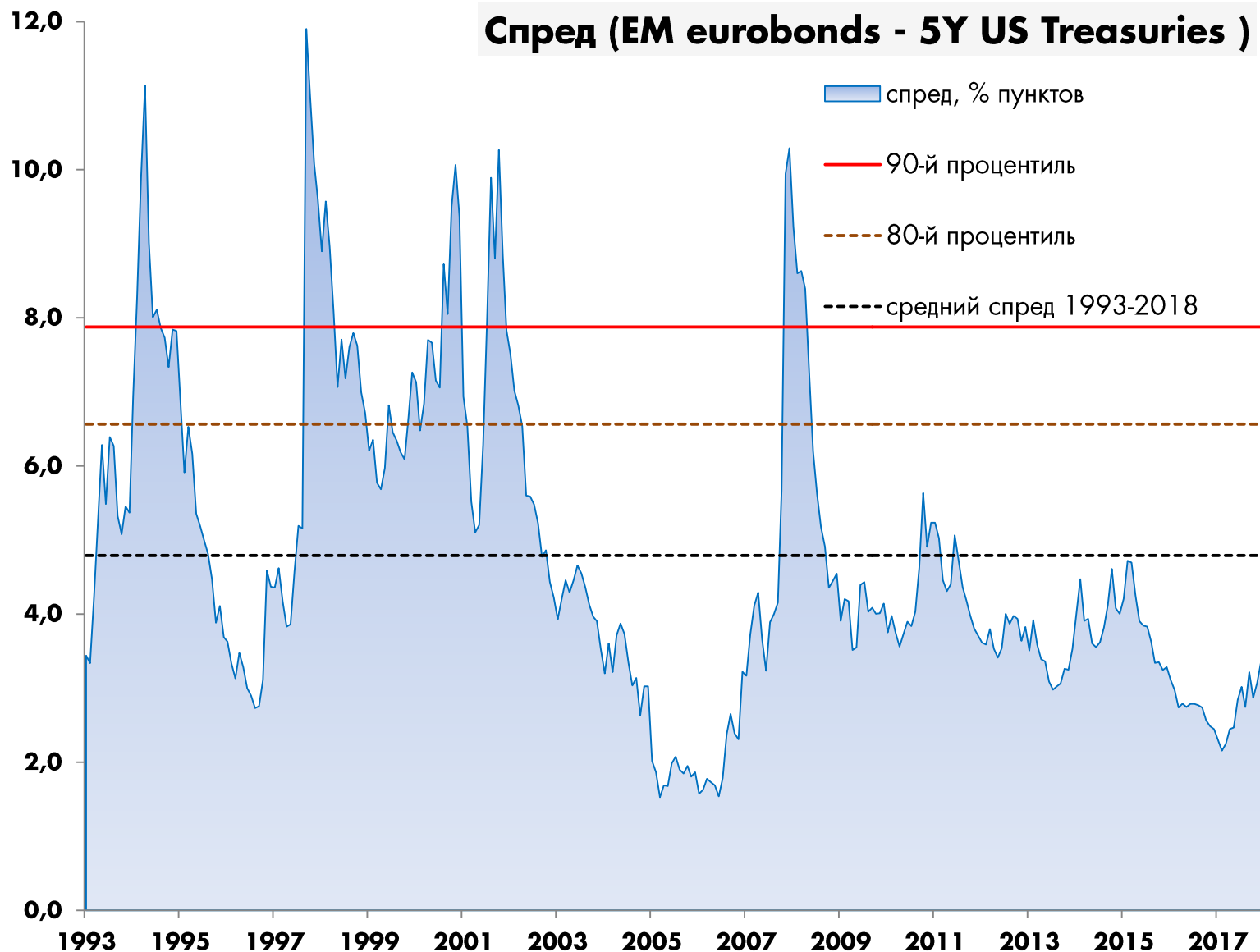
Мы считаем, ФРС может завершить цикл повышения ставок уже в 1 квартале 2019 года



Еще один позитивный фактор – премия за кредитный риск по американским корпоративным облигациям в 2018 году увеличилась до уровня выше среднего.

Дальнейшее расширение спредов возможно только в случае серьезного экономического кризиса. Исторически если такое и происходило, то длилось не очень долго.

* Доходность облигаций, входящих в Bloomberg Barclays US Corporate Bond Index



В отличие от рынка корпоративных облигаций развитых стран еврооблигации emerging markets торгуются с узкими по историческим мерам спредами по отношению к US Treasuries.

Замедление крупнейших мировых экономик, политическая нестабильность и высокий уровень долга, накопленный отдельными странами, могут стать причинами расширения спредов и негативной динамики на рынке облигаций развивающихся стран в следующем году.

6 ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ И КОНТАКТЫ

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «АРИКАПИТАЛ».

Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Арикапитал» – Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00952 от 31 января 2013 года.

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Арикапитал – Чистые деньги» – Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «Арикапитал – Чистые деньги» зарегистрированы 14 марта 2013 г. за номером 2565.

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Арикапитал – Глобальные инвестиции» – Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций «Арикапитал – Глобальные инвестиции» 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 акции» – 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

