UFS INVESTMENT COMPANY

IX Международный банковский форум
«БАНКИ РОССИИ — XXI ВЕК»

СОЧИ 2011

Формы привлечения капитала и инструменты размещения свободной денежной ликвидности с учетом современной волатильности рынков.

Формы привлечения капитала:

- Биржевые облигации
- Еврооблигации:
  - ECP
  - LPN

Короткие локальные облигации

Короткие локальные облигации – удобный инструмент привлечения средств на внутреннем долговом рынке в периоды кризиса.

В случае удовлетворения требованиям, предъявляемых к эмитенту, Биржевые облигации (БО) являются более удобным способом привлечение денег на локальном рынке, нежели чем выпуск обычных рублевых облигаций.

Требования к эмитенту БО

- Наличие ценных бумаг в котировальном списке биржи на которой планируется получить доступ к торгам
- Организационно-правовая форма эмитента – ОАО и ООО
- Наличие бухгалтерской отчетности за 2 последних завершенных года
- Срок существования эмитента более 3 лет

Преимущества БО

- Нет необходимости в государственной регистрации эмиссионных документов – решение о допуске к торгам принимает биржа
- Неограниченный срок проспекта эмиссии
- Более быстрые сроки подготовки к размещению
- Отсутствие ограничений, накладываемых на эмитента ФЗ «О рынке ценных бумаг»
- Начало вторичного обращения бумаг уже на следующий день
- Возможность размещаться траншами с различными параметрами в течение неопределенного периода времени

Недостатки БО

- Срок обращения до 3 лет
- Обращение облигаций предусмотрено только на бирже
- Необходимость удовлетворять требованиям, предъявляемых к эмитенту
- Возможность размещаться только по открытой подписке

Короткие евробумаги

Короткие евробумаги – удобный инструмент привлечения средств на международном долговом рынке в периоды кризиса.

Преимущества **евробумаг** перед локальными облигациями

- Существенно более широкий круг инвесторов, что положительно сказывается на стоимости привлечения денежных средств.
- Возможность выпуска в различных валютах (рубли, доллары, евро и др.)
- Создание международной публичной кредитной истории, в частности перед выходом на IPO
- Отсутствие строгого регламентированного объема информации и критериев для организации эмиссии займа

Краткосрочное финансирование на международном рынке можно привлечь с помощью: ECP (European Commercial Papers) или классических еврооблигаций со встроенным опционом-put на короткий срок.

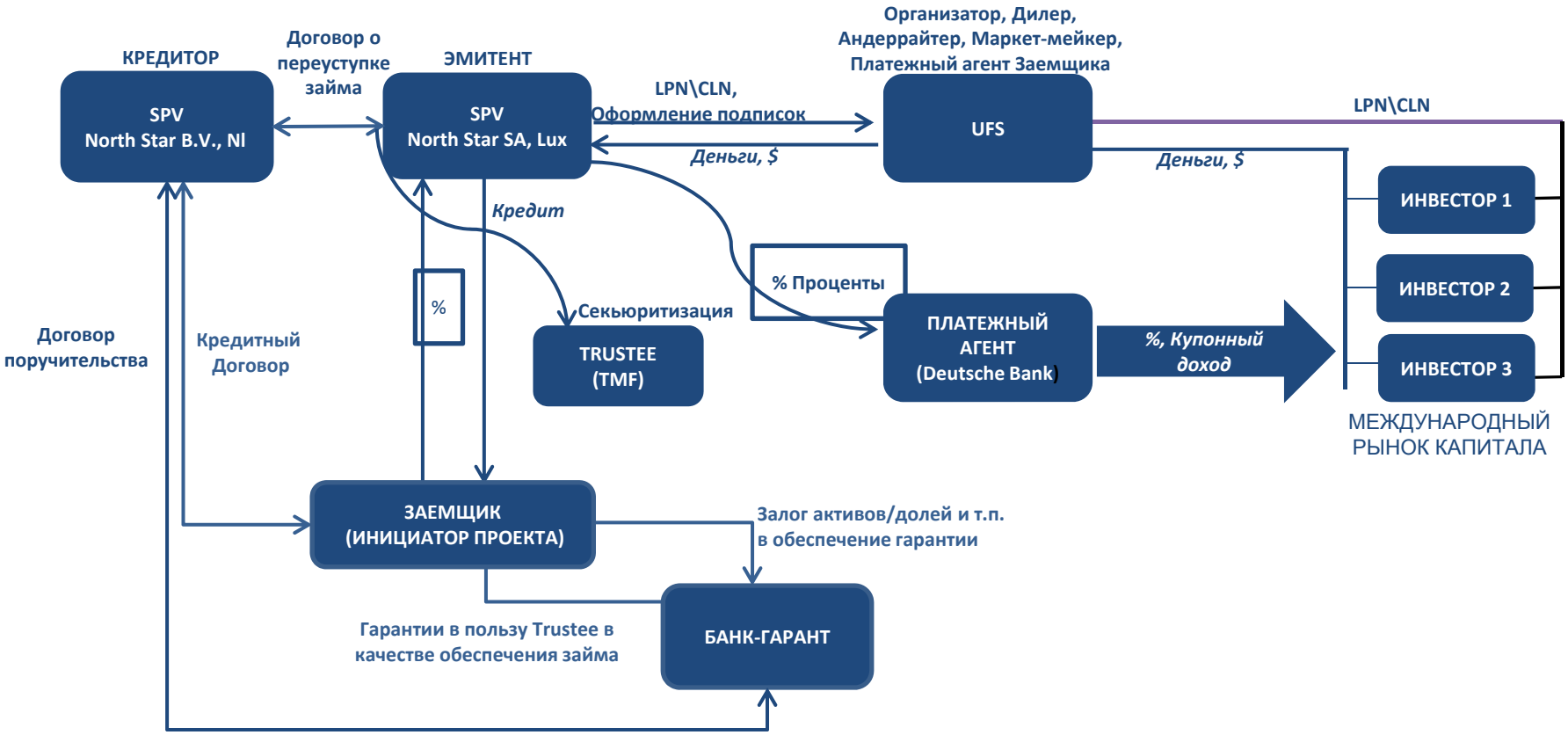
Особенности ECP

- Срок обращения до 1 года
- Короткие сроки подготовки к размещению (4-6 недель)
- Более низкая стоимость создания структуры сделки, но ее создает эмитент и использует только под собственный выпуск
- Низкий уровень организационных и юридических издержек
- Гибкость при размещении – в рамках одной документации есть возможность размещаться траншами с различными параметрами, в том числе по валюте займа
- Более низкое качество инструмента с точки зрения инвестора
- Выпуск возможен только по правилу Reg S

Особенности еврооблигаций

- Любой срок обращения
- Сроки подготовки к размещению 12 недель
- В структуре сделки участвует Трасти, что повышает качество инструмента в глазах инвесторов
- Выпуск возможен по правилу Reg S, 144A и др.
- Инфраструктура сделки может быть предоставлена Организатором размещения, что существенно снижает ее стоимость для эмитента
- Большой объем работ по юридическому и организационному сопровождению сделок
- Разовый выпуск на одну и ту же документацию

Проектное финансирование через банк для крупного клиента под гарантию банка



Часть 2.

ИНСТРУМЕНТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ СВОБОДНОЙ ДЕНЕЖНОЙ ЛИКВИДНОСТИ: ЕВРООБЛИГАЦИИ И ФОНДЫ

Варианты стратегий с использованием Еврооблигаций

Стратегия №1

Предполагает приобретение еврооблигаций высокого кредитного качества, снизившихся на фоне последней коррекции ниже номинала, и их последующей перепродаже на подрастающем рынке .

Наименование	Индикативная цена покупки, % от номинала	Индикативная цена продажи, % от номинала	Доходность инвестиции за 14 дней, % годовых
Вымпелком-16	97,78	98,78	26,66
ВТБ-15	98,00	99,00	26,60
Северсталь-16	96,88	97,88	26,91
РСХБ-21	98,27	99,27	26,53
Промсвязьбанк-14	97,28	98,28	26,80
Вымпелком-21	96,73	97,73	26,95
Номос-13	98,85	99,85	26,37
Евраз-18	95,64	96,64	27,26
ТМК-18	96,79	97,79	26,94
БанкМосквы-15	97,23	98,23	26,81
Сбербанк-21	97,47	98,47	26,75
Альфабанк-21	96,47	97,47	27,03

Варианты стратегий с использованием Еврооблигаций

Стратегия №2

Предполагает приобретение еврооблигаций с высокими кредитными рейтингами, недооцененные на сегодняшний день.

Прогноз

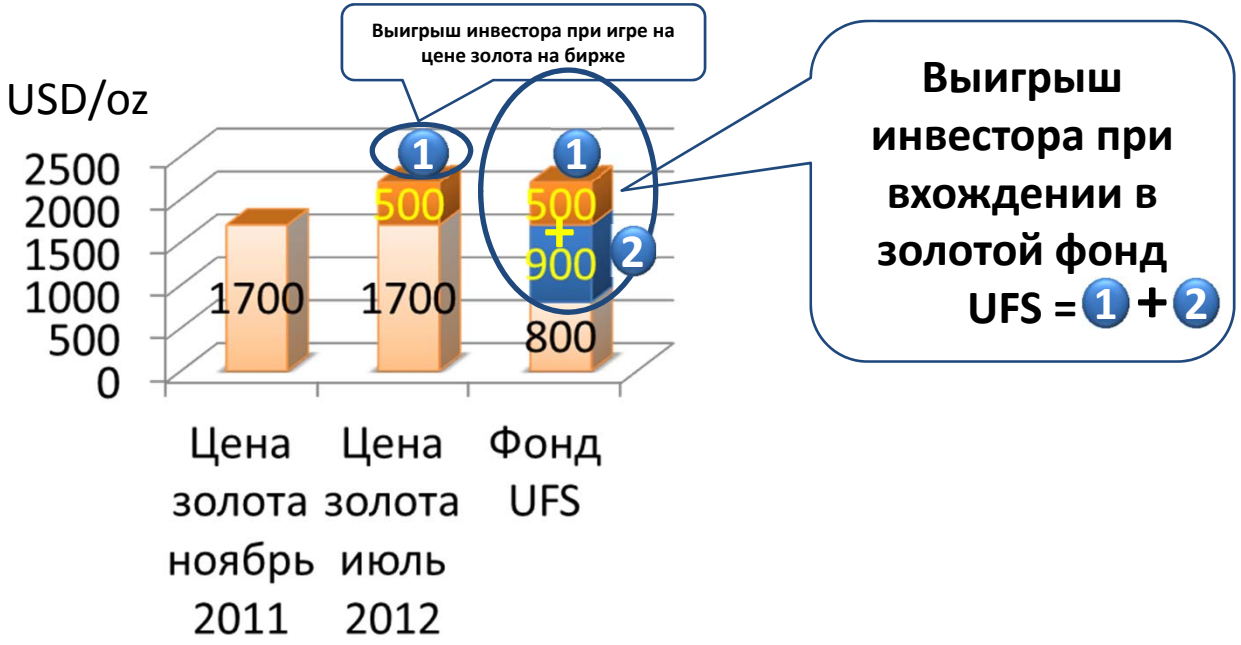
В ближайшие пару недель мы ожидаем повышательную динамику на рынке с сохранение высокой волатильности.

Скорее всего, до очередного заседания ФРС, которое пройдет 20-21 сентября, на рынке будут преобладать позитивные настроения, поскольку инвесторы ожидают услышать от регулятора новые ориентиры по количественному смягчению (QE3). В этой связи сейчас обе стратегии подходят для открытия среднесрочных позиций.

Наименование	Индикативная цена покупки, % от номинала	Индикативная цена продажи, % от номинала	Доходность инвестиции за 14 дней, % годовых
Синек-15	108,5	109,5	24,03
РЖД-31 (фунты)	100,0	104,0	104,29
РСХБ-13	105,9	106,9	24,62
РСХБ-14	112,5	113,5	23,17
Сбербанк-17	102,0	103,0	25,56
Новатэк-16	102,2	103,2	25,51

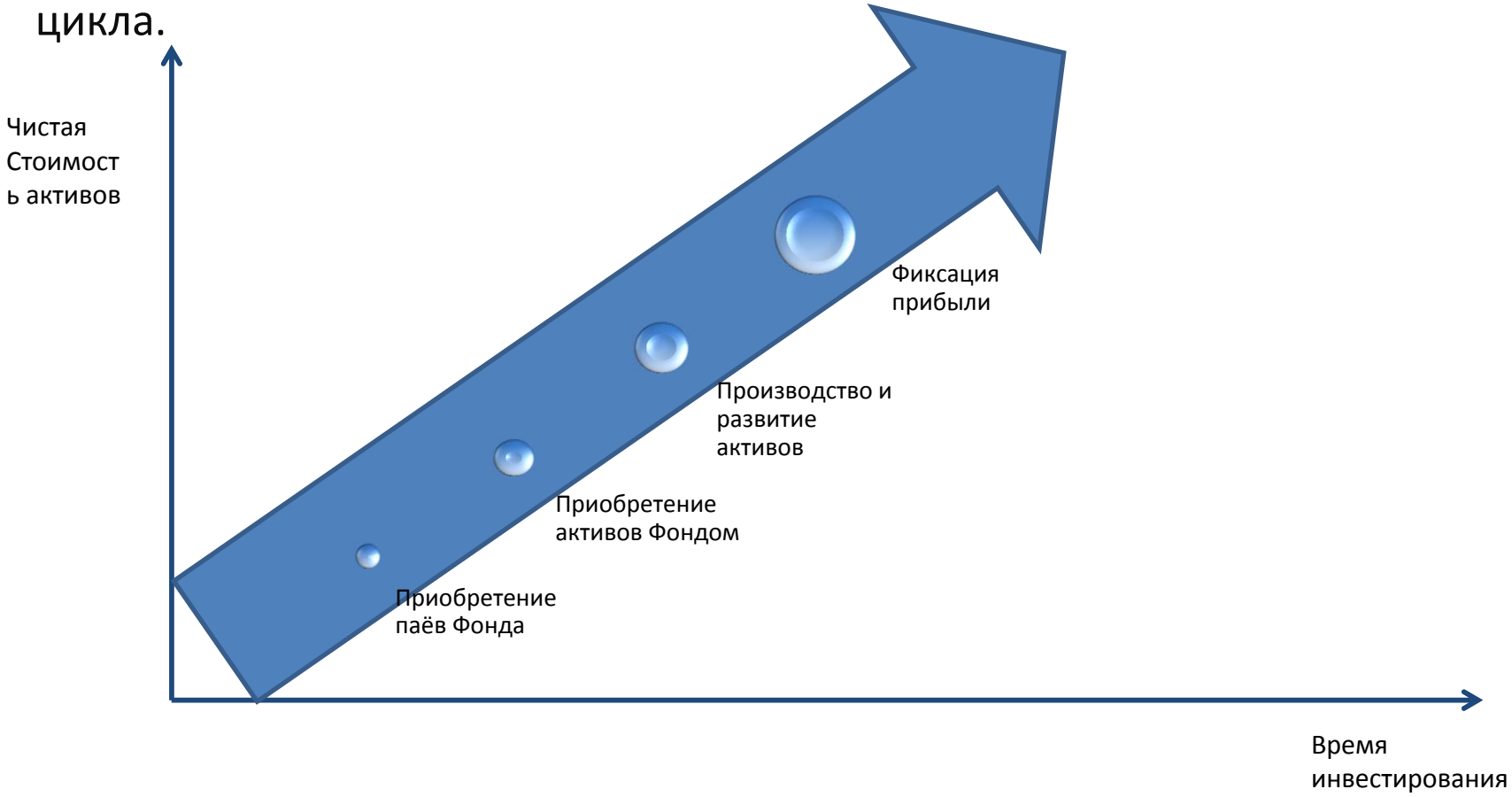
Фонд UFS vs. Биржевая торговля.

Инвестор может одновременно автоматически снимать сливки в виде 1) разницы между текущей ценой и ценой на момент входа и 2) прибылью от производства добывающих компаний UFS.

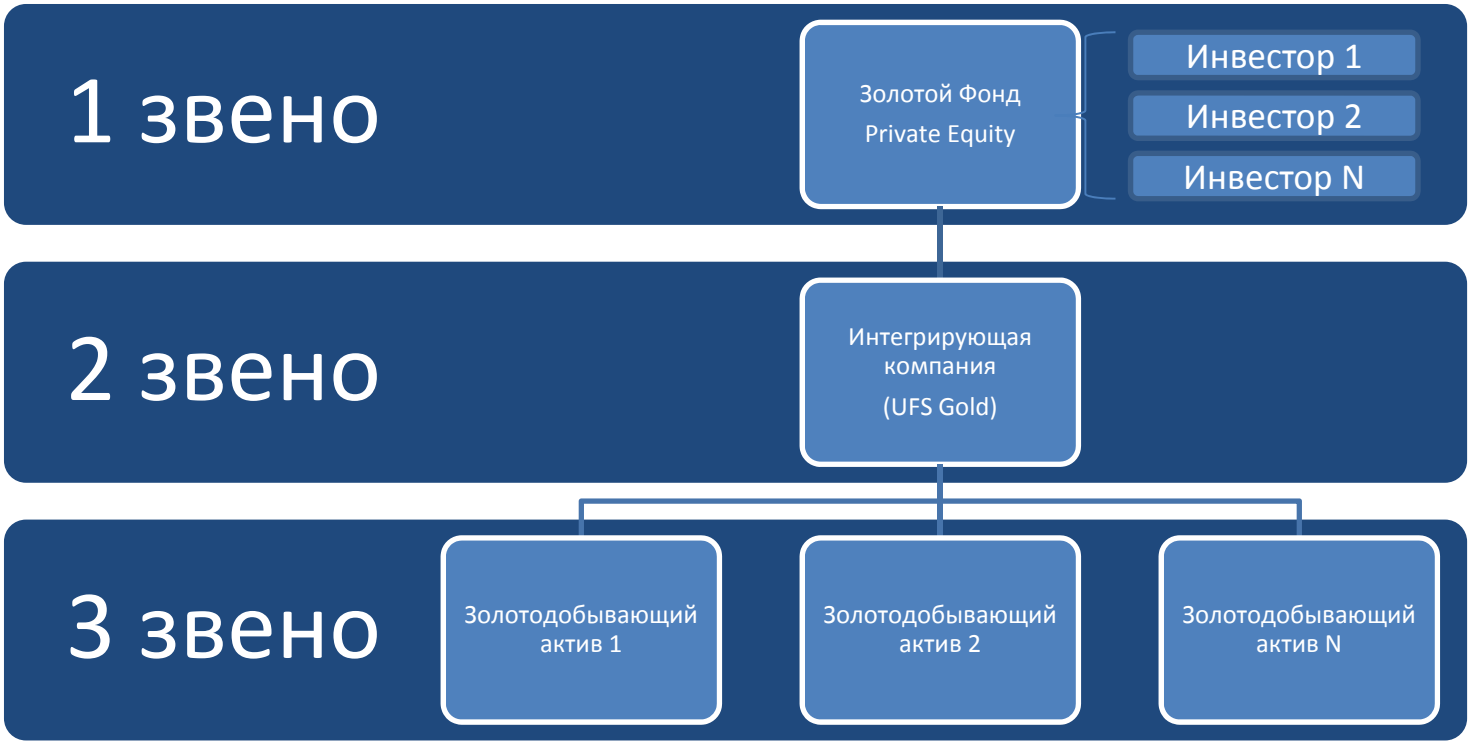


ЗОЛОТОЙ ФОНД UFS

Изменение стоимости Чистых Активов Фонда на протяжении жизненного цикла.



СТРУКТУРА ЗОЛОТОГО ФОНДА



Структура Золотого Фонда UFS обеспечивает максимальную безопасность и налоговую эффективность для инвестора.

ФОНДЫ UFS
«ПЕТР ВЕЛИКИЙ» и «ЛЕВ ТОЛСТОЙ»

Некоторые параметры Фондов (более полная информация находится у сотрудников департамента Wealth Management)	Фонд «Петр Великий»	Фонд «Лев Толстой»
Дата создания (регистрации) фонда	22 марта 2011 года	11 февраля 2011 года
Валюта номинации паев	Доллары США	Доллары США
День подписки	Первый рабочий день месяца (дополнительные дни устанавливаются решением директоров фонда)	Первый рабочий день месяца (дополнительные дни устанавливаются решением директоров фонда)
Уведомление о подписке	Не менее чем за 4 календарных дня до дня подписки	Не менее чем за 4 календарных дня до дня подписки
День погашения паев	Последний рабочий день месяца	Последний рабочий день месяца
Уведомление о погашении паев	Не менее, чем за 15 календарных дней до предполагаемой даты погашения паев	Не менее, чем за 15 календарных дней до предполагаемой даты погашения паев
Минимальные инвестиции	150 000 долл. США	150 000 долл. США
Минимальные последующие инвестиции	50 000 долл. США	50 000 долл. США
Инвестиционные ограничения	До 50% активов выход в cash, не более 50% на одного эмитента, не более 10% от выпуска	До 50% активов выход в cash, не более 30% на одного эмитента, не более 10% от выпуска и не более 10% на одну облигацию
Инвестиционная стратегия	Вложения в корпоративные, муниципальные и суверенные облигации с рейтингом выпуска или эмитента не ниже **B**, присвоенным одним из ведущих рейтинговых агентств.	Вложения в корпоративные, муниципальные и суверенные облигации с рейтингом не ниже **BBB-**, присвоенным одним из ведущих рейтинговых агентств.

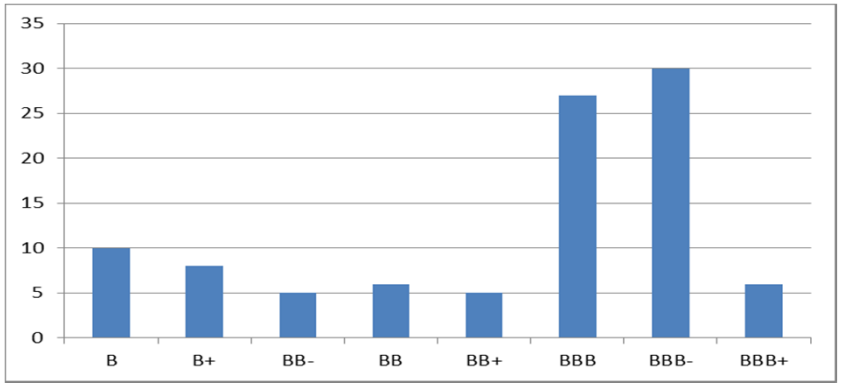
Динамика стратегии доверительного управления в период с декабря 2009г., которая легла в структуру управления фондом «Петр Великий»

Динамика изменения стоимости активов под управлением

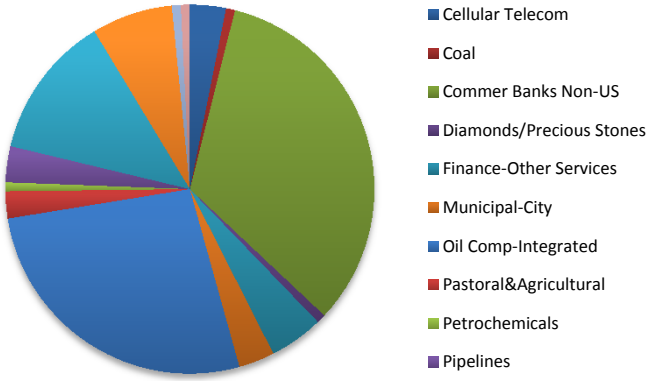
Список эмитентов:

ALFA BANK	OJSC RASPADSKAYA
ALLIANCE OIL CO	OJSC RUSS AGRIC
ALROSA FINANCE	PRIVATBANK
BANK OF MOSCOW	PROMSVYAZBK
CB RENCAP	RED ARROW INTL
CITY OF KIEV	RSHB CAPITAL SA
EVRAZ GROUP SA	RUSSIA-EUROBOND
GAZPROM	RUSSIAN STAND BK
GAZPROMBANK	SBERBANK
GEORGIA REP OF	SEVERSTAL OAO
HCFB LLC	TNK-BP FINANCE
LUKOIL INTL FIN	TRANSCREDITBANK
MDM BANK	TRANSNEFT
MHP SA	UKRAINE GOVT
MOBILE TELE FIN	UKREXIMBANK
NIZHNEKAMSKNEFTE	UKRSIBBANK
NOMOS BANK	VIMPELCOM
NOVOROSSIYSK COM	VTB BANK
OAO TMK	

Разбивка по рейтингам (в %):

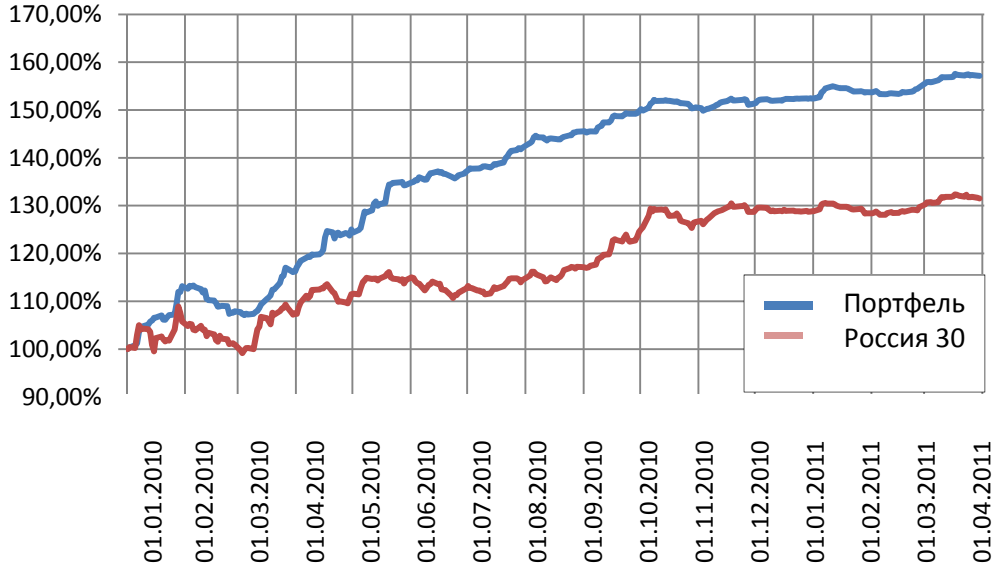


Разбивка по секторам:



Динамика стратегии доверительного управления в период с января 2010г.., которая легла в структуру управления фондом «Лев Толстой»

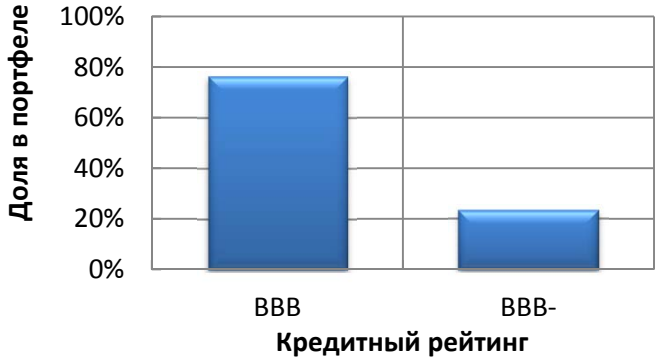
Динамика изменения стоимости активов под управлением



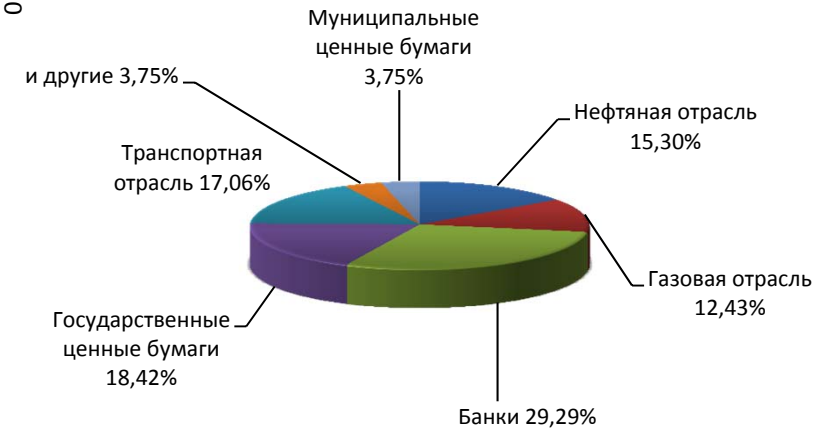
Список эмитентов:

Банк Москвы
Газпром
Москва
Россельхозбанк
РЖД
Лукойл
Россия
Сбербанк
ТНК-ВР
Транснефть
ВТБ
и другие

Соотношение компаний по рейтингу

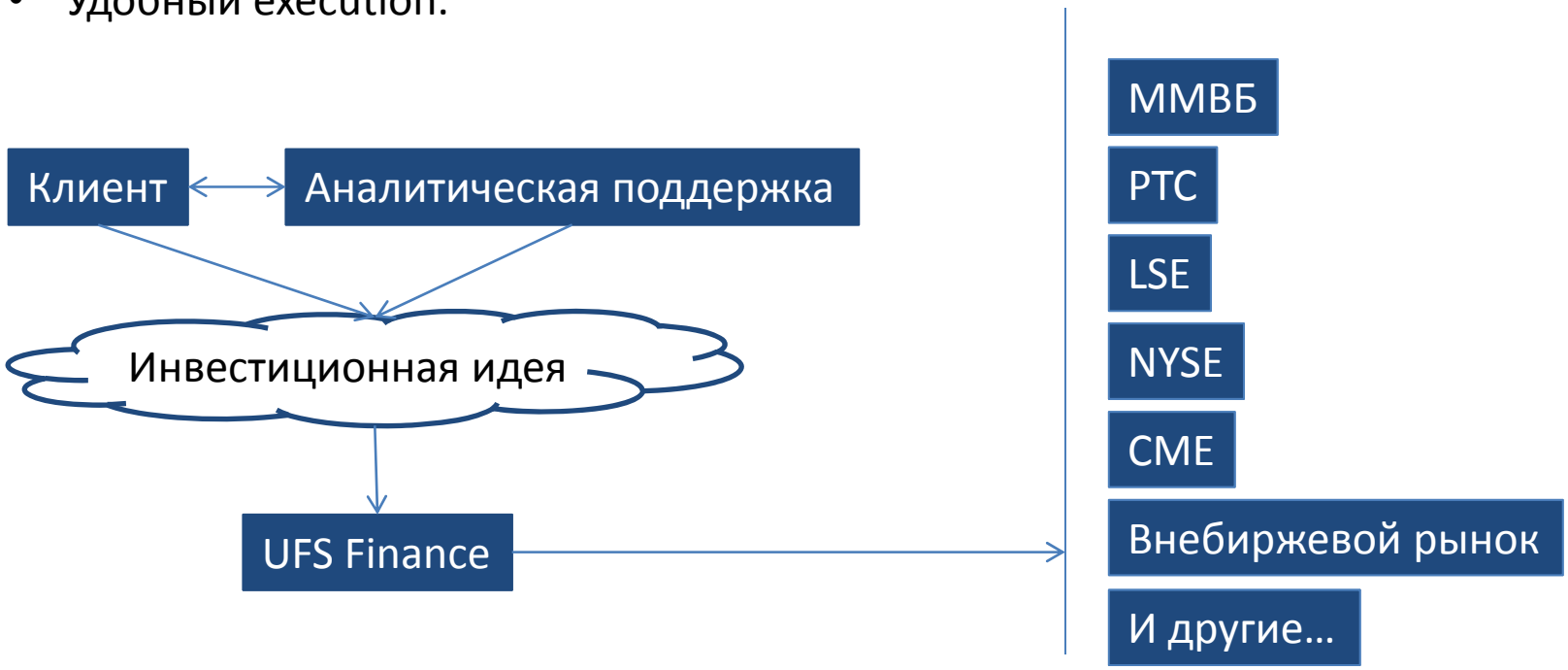


Разбивка по секторам



Брокерское обслуживание + консалтинг по инвестиционным идеям для банков

- Широкий выбор торговых площадок;
- Различные валюты;
- Практически любые активы;
- Инвестиционные идеи;
- Удобный execution.



Аналитический департамент

Одни из лучших аналитических материалов по рынку еврооблигаций.

Всесторонний анализ тенденций на фондовых площадках, внутреннем и внешнем рынке долгового финансирования, валютных и товарно-сырьевых рынках.

Инвестиционные идеи, способные удовлетворить потребности инвесторов самого широкого круга интересов и предпочтений.

Риск-менеджмент

Консультационно-аналитические услуги по расчету и контролю различного рода рисков при управлении финансовыми активами (акциями, облигациями и пр.):

- кредитные/рыночные риски;
- вероятность дефолта;
- оптимизация портфеля;
- расчет лимитов;
- управление портфелем.

Про аутсорсинг для банков

Компания UFS IC предоставляет консультационно-аналитические услуги по учету, контролю рисков вложения в облигации, расчету оптимальных лимитов, управлению портфелем ценных бумаг.

Варианты предоставления услуг:

- Оценка кредитного качества (кредитного риска) эмитента облигаций;
- Мониторинг эмитентов, входящих в портфель;
- Расчет оптимального лимита на эмитента, управление портфелем.

Спасибо за внимание!

ЖЕЛЕЗНОВА ЕЛЕНА
MANAGING PARTNER
UFS INVESTMENT COMPANY

Департамент торговли и продаж
Тел. +7 (495) 781 73 00

Департамент корпоративного финансирования
Тел. +7 (495) 781 72 84

Блок по работе с эмитентами
Тел. +7 (495) 781 72 86

Блок структурирования сделок
Тел. +7 (495) 781 72 87

Аналитический департамент
Тел. +7 (495) 781 72 97

Департамент по подготовке и сопровождению сделок
Тел. +7 (495) 781 73 15

Департамент по работе с институциональными и частными инвесторами
тел.+7 (495) 781 73 21

Департамент рекламы и маркетинга
Тел. +7 (495) 781 72 99

UFS IC
Россия, 129090, Москва
Протоповский пер.,2
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com