



БПС-СБЕРБАНК

СБАЛАНСИРОВАННАЯ СТРАТЕГИЯ

Инвестиционная идея

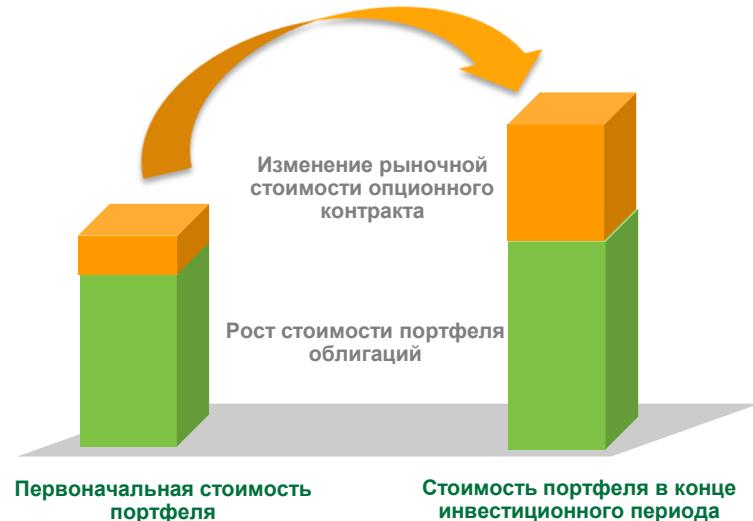
Получение достаточно высокого дохода за счет долгосрочного роста рыночной стоимости ценных бумаг, входящих в состав сбалансированной стратегии.

Стратегия предусматривает определенный уровень защиты вложенного капитала (ограничение убытков)

Принципы управления

Портфель ценных бумаг формируется из нескольких классов активов. Доли портфеля рассчитаны таким образом, что в случае снижения рыночной стоимости высокорискованного (высокодоходного) актива, весь убыток по данной позиции компенсируется прибылью по консервативной части портфеля, что позволяет сохранить капитал в моменты коррекций.

В случае же роста, прибыль формируется и по консервативной части и от выплат по высокорискованным активам.



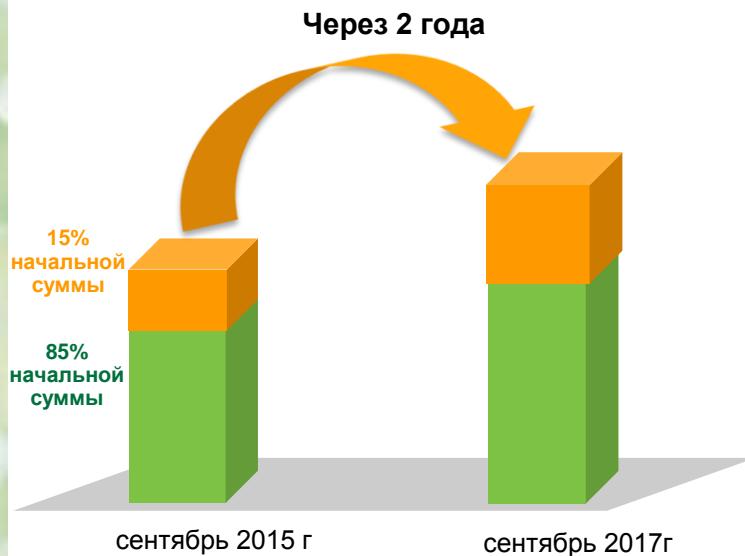
Динамика доходности портфеля при полной защите капитала



СБАЛАНСИРОВАННАЯ СТРАТЕГИЯ: ВАРИАНТ 1



БПС-СБЕРБАНК



Эмитент	Ставка купона	Доходность к погашению
<i>Евраз Групп 2020 (USD)</i>	6,5%	8,3%
<i>ВТБ perp (USD)</i>	9,5%	10%
<i>ПромСвязьБанк 2019 (USD)</i>	10,2%	8,9%
<i>ФК Открытие 2019 (USD)</i>	10%	8,7%
<i>Сбербанк 2024 (USD)</i>	5,5%	11,9%
<i>Республика Беларусь 2018 (USD)</i>	8,95%	9,1%

Пример расчета доходности вложений в рамках сбалансированной стратегии ***

		Облигации*	Call опцион на золото**
Структура портфеля, %		85%	15%
Доходность портфеля через 2 года для различных вариантов	1	Стоимость золота ниже 1200 USD по ходу двух лет	10% годовых n/a
	2	Стоимость золота достигает 1300 USD по ходу двух лет	10% годовых 15% годовых Доходность портфеля 11,4% годовых
	3	Стоимость золота достигает 1400 USD по ходу двух лет	10% годовых 37,5% годовых Доходность портфеля 15,6% годовых
	4	Стоимость золота достигает 1500 USD по ходу двух лет	10% годовых 53,1% годовых Доходность портфеля 19,1% годовых

* портфель сформирован из облигаций ВТБ перп.

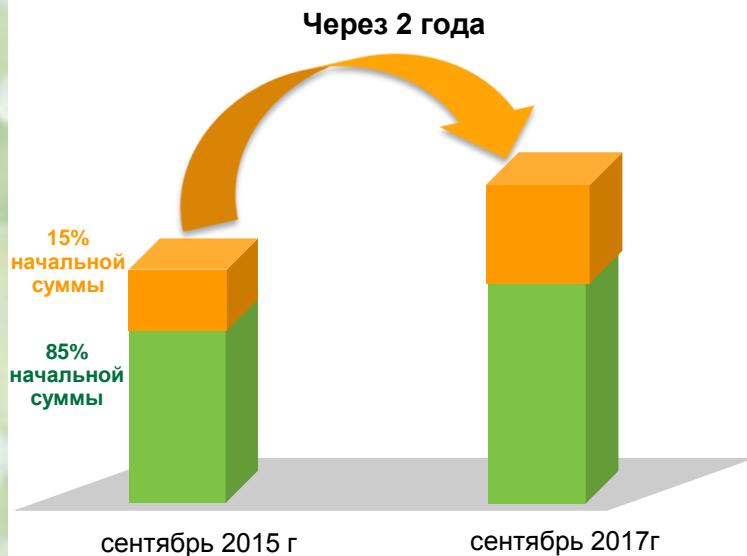
**американский колл-опцион, который предоставляет собой право купить унцию золота по цене 1200 в течение 2 лет; цена унции золота на рынке в момент начала стратегии 1130 USD

*** расчеты ориентировочные и зависят от состояния рынка на момент заключения сделки; итоговый результат может незначительно отличаться

СБАЛАНСИРОВАННАЯ СТРАТЕГИЯ: ВАРИАНТ 2



БПС-СБЕРБАНК



Эмитент	Ставка купона	Доходность к погашению
<i>Евраз Групп 2020 (USD)</i>	6,5%	8,3%
<i>ВТБ perp (USD)</i>	9,5%	10%
<i>ПромСвязьБанк 2019 (USD)</i>	10,2%	8,9%
<i>ФК Открытие 2019 (USD)</i>	10%	8,7%
<i>Сбербанк 2024 (USD)</i>	5,5%	11,9%
<i>Республика Беларусь 2018 (USD)</i>	8,95%	9,1%

Пример расчета доходности вложений в рамках сбалансированной стратегии ***

		Облигации*	Put опцион на золото**
Структура портфеля, %		85%	15%
Доходность портфеля через 2 года для различных вариантов	1	Стоимость золота выше 1100 USD по ходу двух лет	10 % годовых n/a
	2	Стоимость золота снижается до 1000 USD по ходу двух лет	10% годовых 20,11% годовых Доходность портфеля 12,2% годовых
	3	Стоимость золота снижается до 900 USD по ходу двух лет	10% годовых 38,7% годовых Доходность портфеля 15,85% годовых
	4	Стоимость золота снижается до 800 USD по ходу двух лет	10% годовых 68,5% годовых Доходность портфеля 22,72% годовых

* портфель сформирован из облигаций ВТБ перп.

** американский пут-опцион, который предоставляет собой право продать унцию золота по цене 1100 в течение 2 лет; цена унции золота на момент начала стратегии 1130 USD

*** расчеты ориентировочные и зависят от состояния рынка на момент заключения сделки; итоговый результат может незначительно отличаться