



Уверенность подкреплённая опытом

**Рыночные инструменты
инвестирования в соответствии с
новыми требованиями**

Низкорисковые активы:

- Лайф не менее 40% от страховых резервов;
- Нон-лайф:
 - обязательное страхование 40%
 - добровольное страхование 20%

✓ ОВГЗ

✓ Средства в банках с рейтингом не ниже АА;

✓ Облигации банков с рейтингом не ниже АА;

✓ Облигации МФО;

✓ Средства в МТСБУ;

✓ Права требования к перестраховщикам с международным рейтингом.

ОВГЗ открывают наиболее широкие возможности:

разрешена покупка на 95% от резервов для лайф СК / 80% для нон-лайф СК

ОВГЗ номинированные в гривне:

- Более доходная альтернатива гривневым депозитам на сроки до 5ти лет
 - РЕПО операции (размещение короткой ликвидности до 1 месяца)
-

ОВГЗ номинированные в валюте (вторичный рынок):

- Покупка за гривну - конвертация гривны в валюту + альтернатива валютному депозиту
 - Хеджирование валютных рисков
-

ОВГЗ номинированные в валюте (первичный рынок):

- Более доходная альтернатива валютным депозитам
-

Операция РЕПО – это краткосрочное привлечение/размещение денежных средств под залог ценных бумаг

- ✓ Альтернатива краткосрочным депозитам по более высоким ставкам
- ✓ Возможность выбора дня закрытия сделки и возврата ресурса
- ✓ Возможность пролонгации либо досрочного закрытия сделки

Ключевые параметры операций РЕПО



- ✓ Текущая стоимость привлечения ресурса 17,00%-17,50% годовых, в зависимости от сроков и объёмов размещения
- ✓ Привлечение гривневого ресурса в объёме от 5 млн. грн. под залог ликвидных гривневых и долларовых ОВГЗ
- ✓ Стандартные сроки привлечения от 1 недели до 1 месяца
- ✓ Сделки заключаются и рассчитываются на биржевой площадке

Характеристика валютных ОВГЗ

- 1 Участие в первичном аукционе по валютным ОВГЗ возможно только с последующими расчетами в валюте
- 2 Все выплаты по валютным ОВГЗ (купоны и погашения) происходят в валюте (в основном в долларах США)
- 3 Полученная в результате выплат валюта, не подлежит обязательной продаже
- 4 Обращение валютных ОВГЗ на вторичном рынке осуществляется исключительно за гривну с премией либо дисконтом к курсу межбанковского валютного рынка

Срок погашения	Доходность - вторичный рынок, покупка за гривну	Доходность - первичный рынок, покупка за валюту
6 месяцев	4,75%	5,95%
1 год	5,00%	5,55%
1,5 года	5,15%	5,62%
2 года	5,25%	5,65%

Банки с рейтингом АА и выше (низкорисковые активы)

Текущие счета – не более 30% (20% для лайфовых);

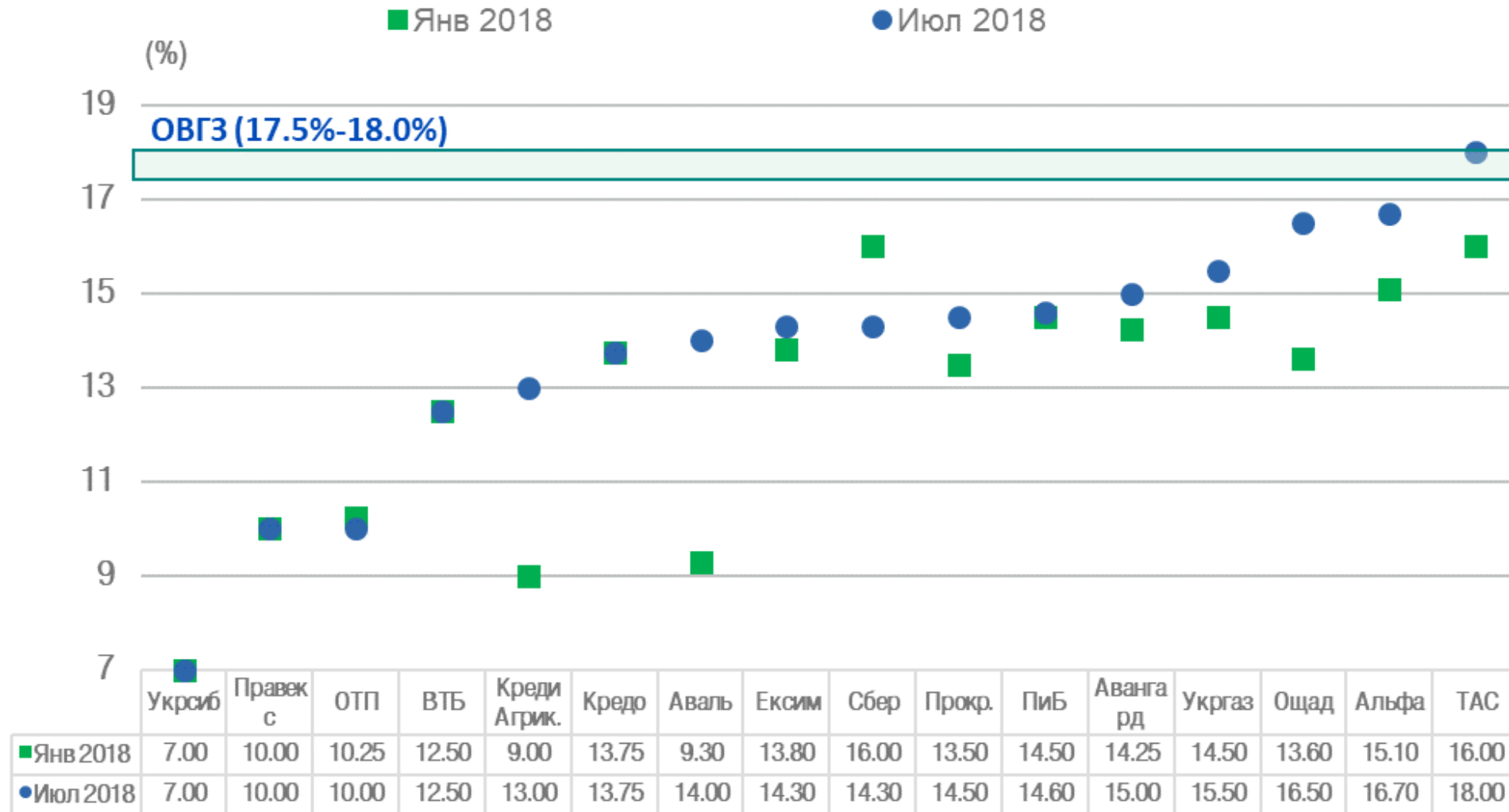
Депозиты всего – не более 70% от резервов;

- не более 20% от резервов депозит в одном банке;

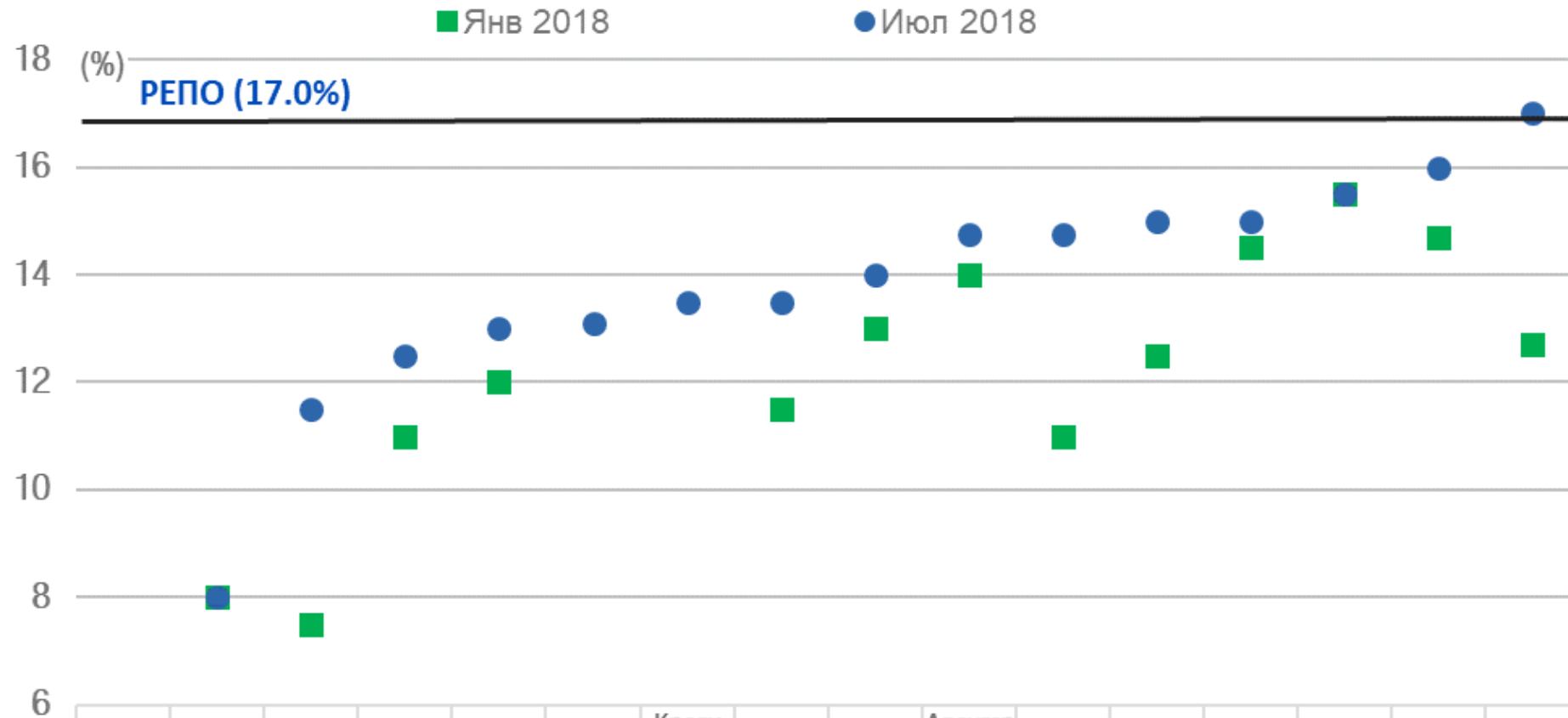
- не более 25% на одно юр. лицо (депозиты + цб).

Банк	Рейтинг	Банк	Рейтинг	Банк	Рейтинг
АВАНГАРД	uaAAA	КРЕДОБАНК	uaAAA	РАДАБАНК	uaAA
АКОРДБАНК	uaAA	КРЕДИТВЕСТ БАНК	uaAA+	РАЙФФАЙЗЕН АВАЛЬ	uaAAA
АЛЬФА-БАНК	uaAAA	КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК	uaAAA	СБЕРБАНК	uaAA+
АЛЪЯНС	uaAA	МЕГАБАНК	uaAA	СИТИ	uaAAA
АСВИО БАНК	uaAA	ОТП БАНК	uaAA	ТАСКОМБАНК	uaAAA
ВТБ БАНК	uaAA	ОЩАДБАНК	uaAA	УКРГАЗБАНК	uaAA+
ГЛОБУС	uaAA	ПРАВЕКС-БАНК	uaAA+	УКРЭКСИМБАНК	uaAA
ДОЙЧЕ ДБУ	uaAAA	ПРИВАТБАНК	uaAA	УКРСИББАНК	uaAAA
ИНГ УКРАИНА	uaAAA	ПРОКРЕДИТ БАНК	uaAAA	УКРСОЦБАНК	uaAAA
БАНК ИНВЕСТИЦИЙ И СБЕРЕЖЕНИЙ	uaAA	ПРОМИНВЕСТБАНК	uaAA+	УНИВЕРСАЛ БАНК	uaAA

Сравнение ставок по корпоративным депозитам в гривне (12 мес.) и гривневым ОВГЗ

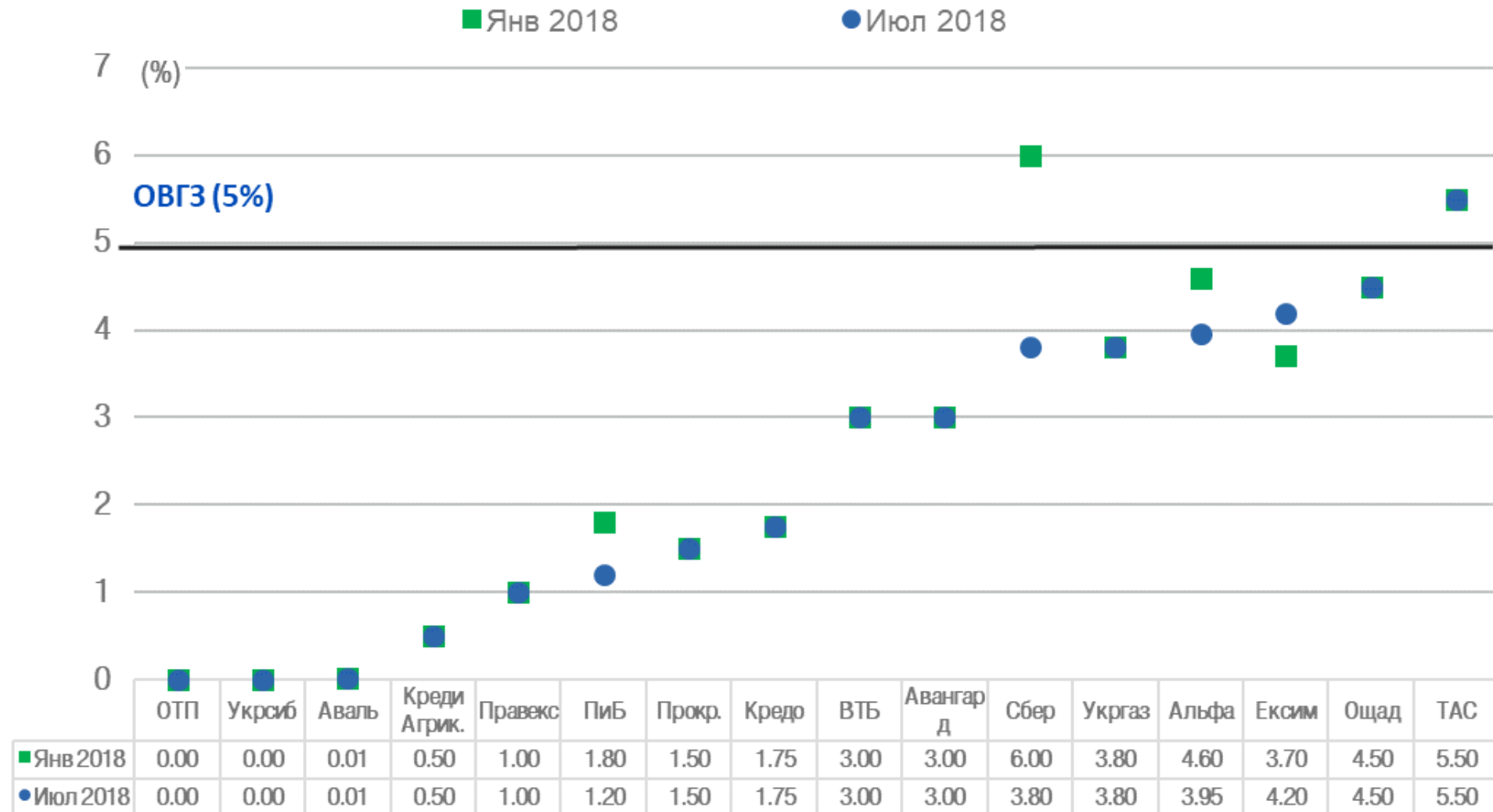


Сравнение ставок по корпоративным депозитам в гривне (1 мес.) и гривневым РЕПО



	Укрсиб	Правекс	Кредо	ОТП	Прокр.	Аваль	Креди Агрик.	Сбер	Альфа	Авангард	ТАС	Ексим	Укргаз	ВТБ	Ощад	ПИБ
■ Янв 2018	0.00	8.00	7.50	11.00	12.00	0.00		11.50	13.00	14.00	11.00	12.50	14.50	15.50	14.70	12.70
● Июл 2018	0.00	8.00	11.50	12.50	13.00	13.10	13.50	13.50	14.00	14.75	14.75	15.00	15.00	15.50	16.00	17.00

Сравнение ставок по корпоративным депозитам в долларах (12 мес.) и валютным ОВГЗ



Низкорисковые активы: корпоративные банковские облигации

Всего в облигации украинских предприятий и банков – не более 30% страховых резервов нон-лайф; 40% для лайфовых компаний;

- 10% от резервов на одного эмитента;
- 25% в одно юр. лицо с учетом других инструментов (депозита, текущего счета);

Эмитент	Дата oferty (put)	Дата погашения	Рейтинг эмитента
АЛЬФА БАНК 4-S	26.06.2019	21.06.2023	uaAAA
КРЕДОБАНК	30.11.2018	25.11.2022	uaAAA
ТАСКОМБАНК, 2-E	10.08.2018	09.08.2019	uaAAA
ТАСКОМБАНК, 3-F	14.08.2018	09.08.2022	uaAAA

Доходности продаж 17 – 18,5%

Корпоративные облигации

Всего в облигации украинских предприятий и банков – не более 40% страховых резервов / 30% для лайфвых компаний;

Максимально 10% от резервов на одного эмитента, не входят в перечень низкорисковых;
Обязательно наличие рейтинга не ниже инвестиционного + биржевой реестр.

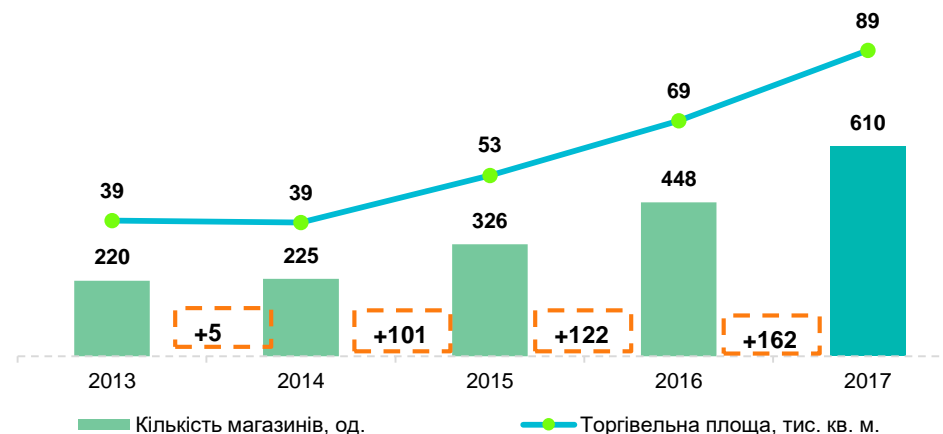
Эмитент	Доходность	Дата oferty (put)	Дата погашения	Рейтинг эмитента
УКРПОЧТА, А	19,50%	20.11.2018 19.11.2019	21.11.2020	uaAA
УКРПОЧТА, В	20,00%	21.05.2019 17.11.2020	21.05.2022	uaAA
УКРПОЧТА, С	20,50%	19.11.2019 16.11.2021	18.11.2023	uaAA
РУШ (ТМ «EVA»), Е	19,50%	13.02.2019 12.02.2020	10.02.2021	uaA

Корпоративные облигации ТОВ «РУШ»

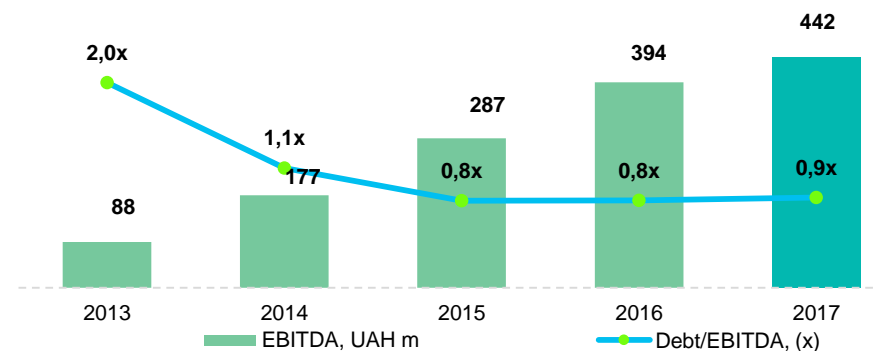
Ключевые факты

- Лидер рынка дровери в Украине, управляющая сетью из более 700 специализированных магазинов под ТМ EVA
- 49% доля рынка среди крупных национальных розничных сетей сегмента дровери
- Положительная кредитная история и сотрудничество с крупнейшими украинскими банками (ПУМБ, Укрексімбанк та ПриватБанк)
- Низкая долговая нагрузка (чистый долг/ЕВІТDА - 0.3х), долг/собственный капитал 0.4х
- Устойчивость к девальвации - 100% долга номинировано в национальной валюте
- Высокий кредитный рейтинг: uaA
- Стабильная структура собственности и менеджмент
- Условия выпуска облигаций предполагают ковенанты, ограничивающие долговую нагрузку компании на уровне Долг/ЕВІТDА <=2.0х, Долг/Капитал =>1.5х

Динамика торговых площадей и выручки



ЕВІТDА и Debt/ЕВІТDА



СОТРУДНИЧЕСТВО СК С КУА



01

Инвестиционные стратегии КУА подтвердили свою эффективность на практике

02

Активами управляют специалистами, обладающие многолетним профессиональным опытом

03

КУА регулярно предоставляет отчетность о стоимости чистых активов управляющему гос. органу

04

КУА имеют долгосрочные цели, которые помогают обеспечивать стабильность и процветание клиентов

СХЕМА ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ

СК выдает КУА доверенность, которая дает право КУА действовать от имени и за счет СК

01
Заключение договора «Об управлении активами» и инвестиционной декларации

03
СК открывает текущий счет в банке и счет в ЦБ в депозитарии

05
КУА, от имени СК, осуществляет операции с активами

04
СК перечисляет денежные средства и ЦБ на соответствующие счета

06
Оплата услуг по работе с активами осуществляется за счет активов, переданных в управление

08
СК осуществляет бухгалтерский учет операций с активами на основании документов, которые предоставила КУА

07
Выплата вознаграждения КУА, которая определяется Договором

Благодарим за внимание!
