



Велес Капитал
ГРУППА КОМПАНИЙ

**Эффективные инвестиционные
стратегии и продукты:
рекомендации на 2011 год**

Москва, август 2011





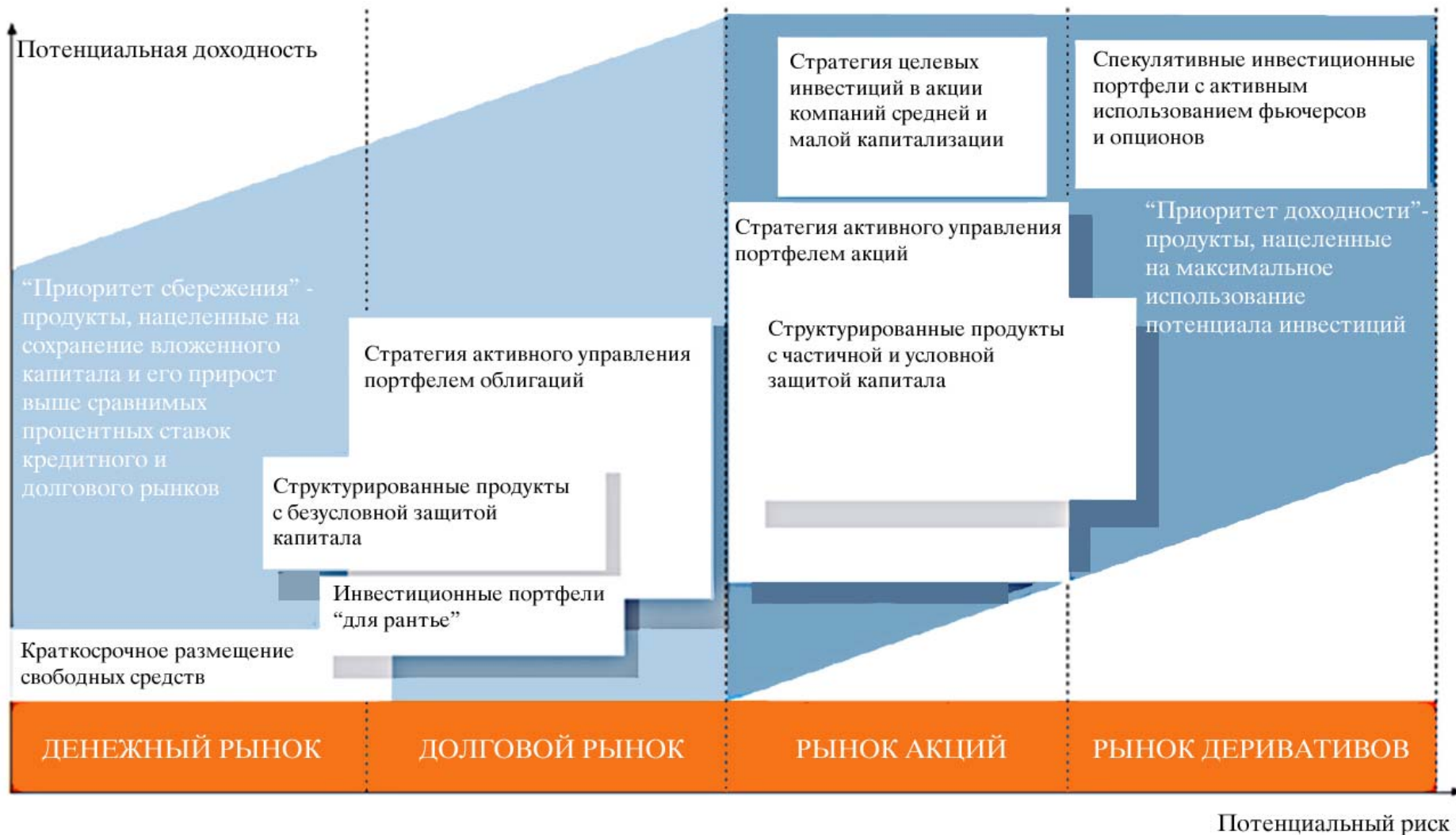
Выбор стратегий и продуктов	3
Стратегия активного управления портфелем облигаций	5
Структурированные инвестиционные продукты	7
Стратегия активного управления портфелем акций	12
Способы инвестирования	14
«Велес Капитал» – основные факты	15
Контакты	17

ВНИМАНИЕ: Часть сведений в данной презентации предназначена исключительно для лиц, являющихся квалифицированными инвесторами согласно действующему законодательству РФ.



- **Оптимальное соответствие** предложенной стратегии (продукта) срочности, стоимости и целям инвестируемых денег
- Наличие стратегии (продукта) **для любой рыночной конъюнктуры**: защита сбережений, рента, максимальное использование потенциала прироста
- **Персональное сопровождение** инвестирования от начала и до конца – экспертиза, мониторинг, активное управление портфелем
- **Любой способ инвестирования**: индивидуальные договоры в РФ и вне РФ, фонды коллективных инвестиций



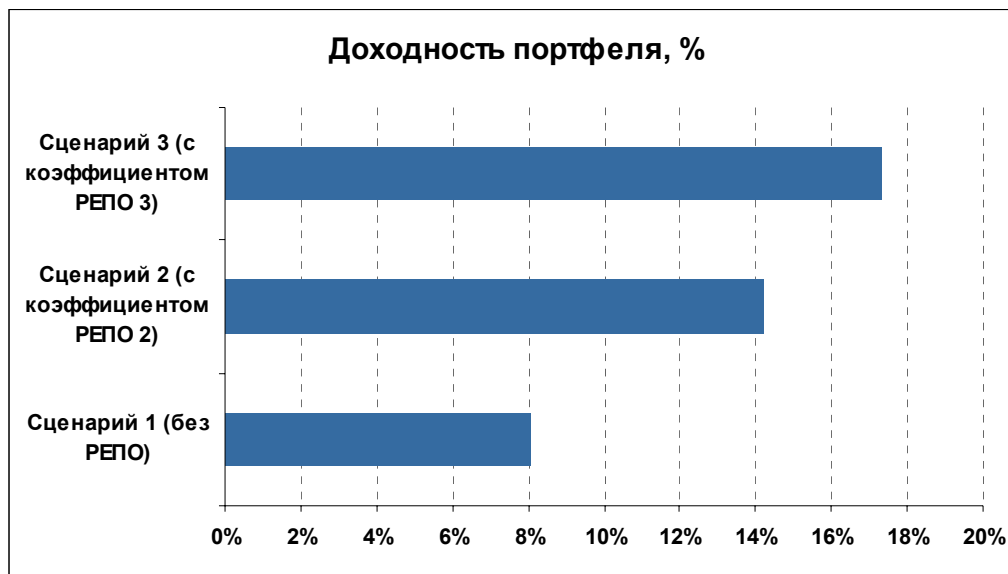


- Использование **лидирующих позиций** «Велес Капитала» на долговом рынке и **современных торговых технологий**
- Эффективная **альтернатива депозитам**
- Обеспечение **высокой ликвидности** портфеля
- Задача существенного **превышения прогнозного темпа инфляции**



Портфель высококачественных облигаций под активным управлением с применением инструментов РЕПО

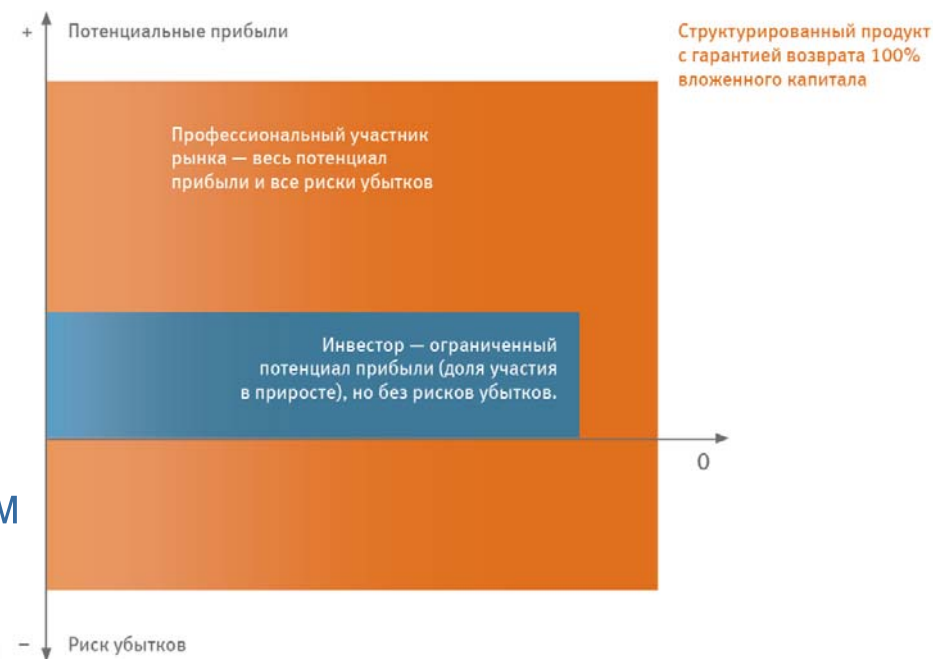




	Коэффициент РЕПО	Ставка РЕПО	Расчетная доходность портфеля
Сценарий 1			7,99%
Сценарий 2	2	4,5%	14,97%
Сценарий 3	3	4,5%	18,46%



- Один из наиболее популярных и быстрорастущих сегментов современного мирового рынка финансовых услуг
- Задача нейтрализации либо ограничения волатильности финансовых рынков => **задача снижения риска убытков**
- Структурированные продукты, как правило, гарантируют **сохранение инвестированной суммы** либо **ограничение возможных убытков**
- За спокойствие инвестор «платит» ограничением прибыли или получением дохода лишь при определенных условиях





- Структурированный продукт – требуемое конкретным инвестором **сочетание дохода и риска в одной «упаковке»**
- Различные способы «упаковки»:
 - **«синтетический» портфель**: комплектация в одном портфеле нескольких инструментов (например, облигации + опционы), реализующих идею структурированного продукта;
 - **индексируемый депозит**: банковский депозит с выплатой дохода по формуле структурированного продукта;
 - **нота**: специальное долговое обязательство, доход по которому зависит от реализации идеи структурированного продукта (например, изменения стоимости базового актива ноты).
- Выбор «Велес Капиталом» для конкретного инвестора **оптимальной инвестиционной идеи** из множества структурированных продуктов либо формирование уникального структурированного продукта по индивидуальному запросу





➤ Пример структурированной ноты

Нота на фондовые индексы.

Валюта - евро.

Защита капитала – условная.

Международный рейтинг эмитента ноты – А.

Барьер на уровне 25% ниже стартовых уровней индексов.

Доходность – 15% годовых (ежеквартальная выплата купона в 3,75%).

Досрочное погашение (автоколл) в случае превышения стартового уровня и выплата 100% капитала и купона.

Срок обращения – 2 года.

Дата и время заключения сделки	Вид сделки	Доход
14.10.2010	покупка	3,75%
19.01.2011	продажа	

Структура продукта: в основе ноты может лежать динамика нескольких фондовых индексов. Мониторинг уровней индексов производится на ежеквартальной основе. Если ни один из индексов не снижается более, чем на 25% от первоначального уровня, то выплачивается купон 3,75% (15% годовых). В противном случае, если выплаты одного или более купонов в рассматриваемом периоде не осуществлялось, сумма следующей купонной выплаты будет увеличена на сумму пропущенных купонов.

В момент окончания срока действия ноты (если она не была досрочно погашена) производится выплата 100% инвестированной суммы в случае, если ни один из индексов не упал более, чем на 25% с момента начала обращения продукта (наблюдение на дату оценки). В противном случае цена погашения будет рассчитываться путем вычета из 100% наихудшей негативной динамики одного из индексов.

Фактический результат – сработал автоколл, 15% годовых в евро за один квартал.



➤ Пример структурированной ноты

Нота на soft commodities.

Валюта – евро.

Защита капитала – безусловная.

Международный рейтинг эмитента – А.

Барьер на уровне 10% ниже стартовой стоимости базовых активов.

Доходность – 15% годовых (раз в полгода выплата купона в 7,5%).

Срок обращения – 3 года.

Структура продукта: в основе ноты лежит динамика фьючерсов на soft commodities. Мониторинг уровней индексов производится на ежеквартальной основе.

Если ни один из базовых активов не снижается более, чем на 10% от первоначального уровня, то выплачивается купон 3,75% (15% годовых). В противном случае, если выплаты одного или более купонов в рассматриваемом периоде не осуществлялось, сумма следующей купонной выплаты будет увеличена на сумму пропущенных купонов.

В момент окончания срока действия продукта производится выплата 100% инвестированной суммы в случае, если ни один из базовых активов не упал более, чем на 10% с момента начала обращения продукта (наблюдение на дату оценки). В противном случае, цена погашения будет рассчитываться как 95% от капитала плюс последний купон.

Каждые полгода ($i=1..5$)	Погашение
Автоколл: 100% капитала + накопленные купоны	100% + последний купон
Накопленные купоны	95% капитала + последний купон

90%



➤ Пример структурированной ноты

Нота на депозитарные расписки (ADR).

Валюта – евро.

Защита капитала – условная.

Международный рейтинг эмитента – А.

Барьер на уровне 25% ниже стартовой стоимости базовых активов.

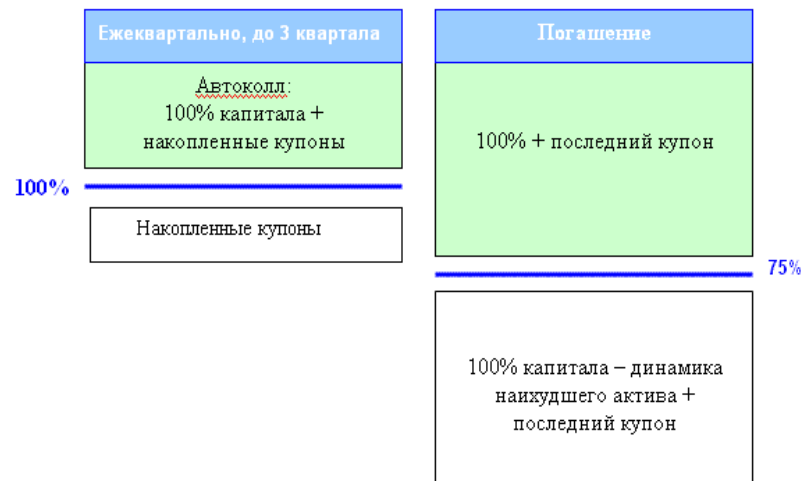
Доходность – до 33,4% годовых (ежеквартальная выплата купона 8,35%).

Досрочное погашение (автоколл) по итогам 3-го квартала в случае превышения стартового уровня и выплата 100% капитала и купона;

Срок обращения – 1 год.

Структура продукта: в основе ноты лежит динамика ADR на акции ведущих российских компаний. Мониторинг уровней индексов производится на ежеквартальной основе.

Ежеквартально выплачивается купон 8,35% (33,4% годовых), если ни один из базовых активов не снижается более чем на 25% от первоначального уровня, иначе сумма следующей купонной выплаты будет увеличена на сумму пропущенного купона. Нота погашается досрочно по итогам 3-го квартала (с выплатой купонов), если все базовые активы выросли. Если автоколл не наступил, по итогам 4-го квартала: а) если все базовые активы выросли, осуществляется погашение с доходностью 33,4% годовых, б) если ни один из базовых активов не упал более чем на 25%, осуществляется погашение с доходностью 16,7% годовых, в) если любой из базовых активов упал более чем на 25%, осуществляется погашение номинала за вычетом результата наихудшего из базовых активов, причем этот «наихудший» актив инвестор получает «на руки» при погашении ноты в виде физической поставки ADR.





- Использование **сильных позиций «Велес Капитала»** на рынке акций и на срочном рынке
- **Качественная селекция ценных бумаг** на базе эффективных инвестиционных идей и оперативного риск-менеджмента
- **Избегание пассивного удержания позиций** и **активный оборот** портфеля с постоянным применением take-profit и stop-loss
- **Применение производных инструментов** при волатильном рынке для хеджирования рисков или усиления прироста
- **Задача опережения фондовых индексов** и прироста портфеля даже при отсутствии растущего тренда на фондовом рынке





- **Опережение фондового индекса** за счет активного управления портфелем (на примере паевых инвестиционных фондов УК «Велес Менеджмент»)

Динамика (нарастающим итогом) индекса ММВБ и стоимости пая ОПИФ под управлением УК "Велес Менеджмент"





- Договор доверительного управления с ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» для инвесторов в РФ
- Договор доверительного управления с ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент» для пенсионных фондов, эндаументов и иных форм коллективных инвестиций
- Договор доверительного управления с «Велес Интернэшнл Лимитед» (Veles International Ltd.) для инвесторов вне РФ
- Договоры доверительного управления предусматривают обособленный учет активов и расчеты через отдельные счета
- Официальная отчетность и процедуры согласно законодательству РФ (ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» и ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент») либо нормативному регулированию инвестиционных компаний Европейского Союза («Велес Интернэшнл Лимитед»)





«Велес Капитал» – группа компаний, которая оказывает услуги частным и корпоративным инвесторам на рынке ценных бумаг, в области корпоративных финансов и девелопмента объектов недвижимости. «Велес Капитал» - динамично развивающаяся и полностью независимая инвестиционная компания, владельцами которой являются ее руководители.

Операции на рынке ценных бумаг с 1995 года

- ✓ Брокерские услуги на рынке акций
- ✓ Брокерские услуги на рынке облигаций и векселей
- ✓ Электронная торговля
- ✓ Операции на международных рынках
- ✓ Доверительное управление
- ✓ Структурированные продукты
- ✓ Wealth management

Корпоративные финансы и привлечение финансирования с 1995 года

- ✓ Сопровождение сделок M&A
- ✓ Финансовое консультирование IPO / SPO
- ✓ Прямые инвестиции
- ✓ Организация долгового финансирования
- ✓ Создание и сопровождение ЗПИФ

Операции с недвижимостью с 2004 года

- ✓ Девелопмент жилой недвижимости
- ✓ Управление коммерческой недвижимостью
- ✓ Управление непрофильными объектами в виде земли или объектов недвижимости
- ✓ Управление строительством

ИК «Велес Капитал»
УК «Велес Менеджмент»
Veles International Ltd (Кипр)
ИК «Велес Капитал» (Украина)

ИГ «Велес Капитал»
ИК «Велес Капитал»
УК «Велес Менеджмент»

«Велес Капитал Девелопмент»

ИК «Велес Капитал» является одной из старейших инвестиционных компаний России и работает на рынках капитала с 1995 года. Компания оказывает полный спектр услуг на рынке ценных бумаг и корпоративных финансов. Клиентам компании доступны все виды инвестиционных инструментов: акции, облигации, еврооблигации, валютные и рублевые векселя, паи ПИФов, производные финансовые инструменты.

- ✓ **TOP-5** инвестиционных компаний России по совокупному объему операций с ценными бумагами* (5,6 трлн. рублей в 2010 году);
- ✓ **TOP-5** инвестиционных компаний по размеру собственных средств** (1,7 млрд. рублей на 31.12.2010 года);
- ✓ **TOP-6** инвестиционных компаний по размеру собственного капитала*** (1,8 млрд. рублей на 31.12.2010 года);
- ✓ **TOP-10** инвестиционных компаний по количеству клиентов – юридических лиц**** и **TOP-20** инвестиционных компаний по общему количеству клиентов*****;
- ✓ **TOP-3** компаний по количеству сотрудников с квалификационными аттестатами***** (109 человек).

**B-/стабильный/C
ruBBB**

Рейтинг Standard & Poor's

AA+

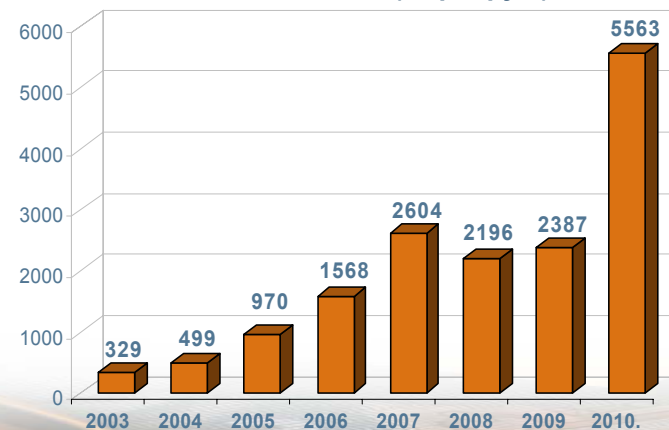
(очень высокая надежность,
первый уровень)

Рейтинг НРА

**Премия
Финансовый Олимп 2008**

(крупнейшие инвестиционные
Компании / потенциал
и перспектива)

Совокупный объем операций с ценными бумагами в 2003-2010 (млрд. руб.)



* «РБК.Рейтинг» по итогам 2010 года ** Рэнкинг журнала «Финанс» по состоянию на 31.08.2010 *** НРА по итогам IV квартала 2010 года

**** Эксперт РА по итогам 2010 года ***** «РБК.Рейтинг» по итогам I полугодия 2010 года



Бейшен Исаев, руководитель блока Asset Management группы компаний «Велес Капитал».

Вадим Лабед, директор по работе с клиентами Asset Management группы компаний «Велес Капитал».

Телефоны: (495) 258-1988; (906) 076-8915 Факс: (495) 258-1989

123610, Москва, Краснопресненская наб., д. 12 (Центр международной торговли), подъезд 7, этаж 14, ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» (ДУ)

www.veles-capital.ru ; am@veles-capital.ru

Благодарим за Ваш интерес. Всегда готовы к личной встрече по описанной теме

Предупреждение для инвестора. Настоящий материал предназначен для информационных целей, выступает основой дальнейших переговоров и не означает безоговорочного обязательства ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» или иной компании группы «Велес Капитал» заключать какие-либо договоры на описанных условиях, которые могут измениться к моменту принятия решения об инвестировании в описанные продукты или стратегии. Все права и обязанности сторон, юридические детали взаимоотношений в рамках предлагаемых услуг определяются в соответствующем договоре. Финансовая терминология, применяемая в настоящем материале, имеет целью разъяснение условий инвестирования и может не совпадать с понятиями и определениями, данными в законодательстве. В настоящем материале использована информация (в том числе статистическая и визуальная) сторонних организаций. Инвестор должен учитывать требования налогового и валютного законодательства при инвестировании в описанные продукты. Приводимые фактические либо расчетные показатели доходности не определяют доходность вложений инвестора. Результаты деятельности управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителя управления в будущем.

ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал»: лицензии ФСФР России № 077-06527-100000 от 14.10.2003 года на осуществление брокерской деятельности, № 077-06541-010000 от 14.10.2003 года на осуществление дилерской деятельности, № 077-06545-001000 от 14.10.2003 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, № 077-06549-000100 от 14.10.2003 года на осуществление депозитарной деятельности, № 1408 от 21.07.2009 года биржевого посредника, совершающего товарные, фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле. ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент»: лицензия ФСФР России № 21-000-1-00656 от 15.09.2009 года на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Veles International Limited (Кипр): лицензия Кипрской комиссии по биржам и ценным бумагам (CySEC) № КЕПЕУ 075/06 от 20.09.2006 года на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. ООО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ВЕЛЕС КАПИТАЛ» (Украина): лицензии Украинской Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку № 115151 от 28.04.2006 года на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, № 416737 от 09.06.2008 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.