

23 мая 2011 г.

г. Киев

Корпоративные облигации могут спасти деньги от инфляции и принести доход, эксперт «Лизинг ИТ».

По оценкам аналитиков, в 2011 году реальный уровень инфляции в Украине может составить до 15%. Столько же составляет размер годичной ставки по банковским депозитам. А вот ставка дохода по корпоративным облигациям может превышать 20% годовых.

Ставки по полугодовым банковским депозитам сейчас находятся на уровне 10%, по годичным – до 15%. С учетом тенденции к снижению депозитных ставок, прогнозируемый уровень инфляции они не покроют. В то же время доходность по многим корпоративным облигациям составляет 20% и более. Даже с учетом 5% налога на купонный доход это несравнимо с процентами, которые предлагают банки. Более высокую доходность инвесторам эмитенты могут предложить за счет того, что с помощью облигаций занимают напрямую, без посредничества банков. А общая тенденция к снижению процентных ставок на рынке будет способствовать повышению курсовой стоимости облигации. Так что при их продаже инвестор сможет получить дополнительный торговый доход.

Более высокие ставки - не единственное преимущество корпоративных облигаций перед банковскими депозитами. При необходимости срочно получить деньги инвестор может продать облигации с минимальными потерями дохода. Во многих случаях сами эмитенты и их андеррайтеры готовы выкупать облигации у инвесторов, в том числе и на условиях РЕПО. Они поддерживают ликвидность по бумагам, обеспечивая тем самым ликвидность инвестиции, что невозможно на условиях банковского депозита. Параметры выпусков корпоративных облигаций в Украине практически одинаковы – срок обращения от 3-х до 5-ти лет, ежегодная оферта и ежеквартальная выплата купона.

Стресс-тест кризисом рынок облигаций прошел более успешно, чем банковский сектор. Несмотря на то, что эмитенты не имели доступа к рефинансированию НБУ, количество дефолтов по облигациям оказалось меньше, чем обанкротившихся банков. Покупая корпоративные облигации, инвестор кредитует конкретный бизнес и может взвешенно оценить его перспективы. При работе с банками вкладчик не знает, какие конкретно бизнесы финансирует банк за счет его вложений. Остается надеяться на взвешенный подход банков к выбору заемщиков. Ими часто выступают связанные с банками промышленные группы, которые кредитуются на нерыночных условиях. Корпоративные облигации, наоборот, обеспечивают прозрачность инвестирования. **Генеральный директор компании «Лизинг ИТ» Дмитрий Богодухов** отмечает следующие преимущества на примере облигаций «Лизинг ИТ»: *«Сейчас эмитенты заинтересованы в обеспечении максимальной прозрачности бизнеса для увеличения объемов размещаемых облигаций и снижения стоимости привлечения средств. Поэтому наша основная задача сейчас - обеспечить полное и оперативное раскрытие всех финансовых показателей. Инвестор может четко оценить их соответствие нашим бизнес-планам и прогнозам. Инвестор видит, что сейчас лизинговый портфель стабильно растет, соответственно увеличивается прибыльность компании. При этом высокое качество портфеля дает покупателям облигаций уверенность в надежности своих вложений».*

За время кризиса больше всего проблем было у эмитентов, которые за счет облигаций финансировали долгосрочные инвестиционные программы и сохраняли при этом возможность ежегодной оферты для держателей бумаг. Поэтому сейчас инвесторы склонны покупать инструменты фиксированной доходности компаний, которые используют привлеченный ресурс для пополнения оборотных средств. *«За счет облигаций мы финансируем краткосрочный оборотный капитал и поддерживаем постоянный резерв ликвидности. Это позволяет при необходимости выкупить достаточно большой объем таких финансовых инструментов у инвестора, которому срочно понадобились деньги»*, - говорит **г-н Богодухов**.

При покупке облигаций инвестору следует обратить внимание на рейтинг эмиссии и нахождение бумаг в листинге биржи. Ликвидность и потенциал роста стоимости таких финансовых



инструментов, находящихся в листинге, соответственно выше. По мнению г-на **Богодухова**: *«Доверия инвесторов заслуживают компании, которые пережили кризис и выполнили все обязательства по облигациям»*. Количество качественных инструментов фиксированной доходности на рынке растет, однако непростой посткризисный период все еще продолжается. Поэтому идеальная стратегия для инвестора – приобрести облигации нескольких эмитентов. Это обеспечит возможность диверсификации рисков.

Справка о компании

ЗАО «Лизинг ИТ» — финансовая компания, специализирующаяся в сфере информационных технологий с 2005 года. Является оператором технологии финансирования LeaseIT и целевой программы «Компьютер в каждый дом». За более чем 5-летний срок работы финансированием на покупку компьютерной техники воспользовались около двухсот представителей малого и среднего бизнеса и тысячи домохозяйств, а объемы проданного поставщиками по программам LeaseIT оборудования превысили 30 млн грн.