



BOG ASSET
MANAGEMENT

კორპორატიული საკრედიტო პორტფელის ფონდი

უზრუნველყოფილი სესხების მომგებიანობაზე-ორიენტირებული სტრატეგია | აგვისტო 2025

ძირითადი მახასიათებლები

9-10%

წლიური სამიზნე
წმინდა ამონაგები

\$ 50
მლნ

ფონდის
მაქსიმალური
ზომა

ლიკვიდურობა

გამოსყიდვის
პროგრამა,
კვარტალური ფუთ
ოფცია და მეორადი
ბაზარი

1.5%

კონკურენტული
საკომისიო

\$ 30,000
მლნ

მინიმალური
ინვესტიცია

დივერსიფი-
ცირებული

სექტორებსა და
მაღალხარისხიან
სესხებში

- სს „კორპორატიული საკრედიტო პორტფელის ფონდი“ არის რეგისტრირებული ინტერვალური ფონდი, რომელიც რეგულირდება საქართველოს ეროვნული ბანკის (სებ) მიერ.
- ფონდი მიზნად ისახავს დაახლოებით **+2%-ით მეტ უკუგებას** მსგავს ინვესტიციებთან შედარებით.
- საინვესტიციო პორტფელი **დივერსიფიცირებულია სხვადასხვა ეკონომიკურ სექტორში** და ხასიათდება ერთ სუბიექტზე მცირე კონცენტრაციით.
- ფონდი უზრუნველყოფს **ლიკვიდურობას გამოსყიდვის პროგრამის მეშვეობით** და ხელს უწყობს **მეორად ბაზარზე** ტრანზაქციებს დამატებითი მოქნილობისთვის.
- ფონდი ორიენტირებულია მაღალი მოგების მიღწევაზე **ბანკის გადამხდელუნარიან და სტაბილურ სესხებში** ინვესტირების მეშვეობით.



მაღალი ხარისხის საკრედიტო შესაძლებლობებზე წვდომა კვალიფიციური ინვესტორებისთვის

ძირითადი პირობები

სამიზნე წლიური
წმინდა ამონაგები

9-10% წმინდა მოგება

საკომისიო

მართვის საკომისიო: ფონდის წმინდა ღირებულების **1.5%**
განთავსების საკომისიო: ერთეულების წმინდა ღირებულების **0.3%**
ამონაგების წაღმართებით გენერირების საკომისიო: ნამეტი მოგების **30%**

გადასახადები

5% დარიცხულ მოგებაზე რეზიდენტი/არარეზიდენტი ფიზიკური პირებისთვის, ასევე არარეზიდენტი იურიდიული პირებისთვის

ლიკვიდურობა და
განაწილება

- მოგების კვარტალური განაწილება
- კვარტალური ფუთ ოფცია 1 მილიონი დოლარის ღირებულების გამოსყიდვაზე 1 ინვესტორზე, 1%-მდე საკომისიო
- მეორადი ბაზრის ტრანზაქციები

აქტივების
კლასები

კორპორატიული სესხები, ადგილობრივი ფიქსირებული შემოსავლის ინსტრუმენტები, საბანკო დეპოზიტები

სამიზნე ალოკაცია

კორპორატიული
სესხები, **80%**



1. 6 თვიან SOFR + 5.7%

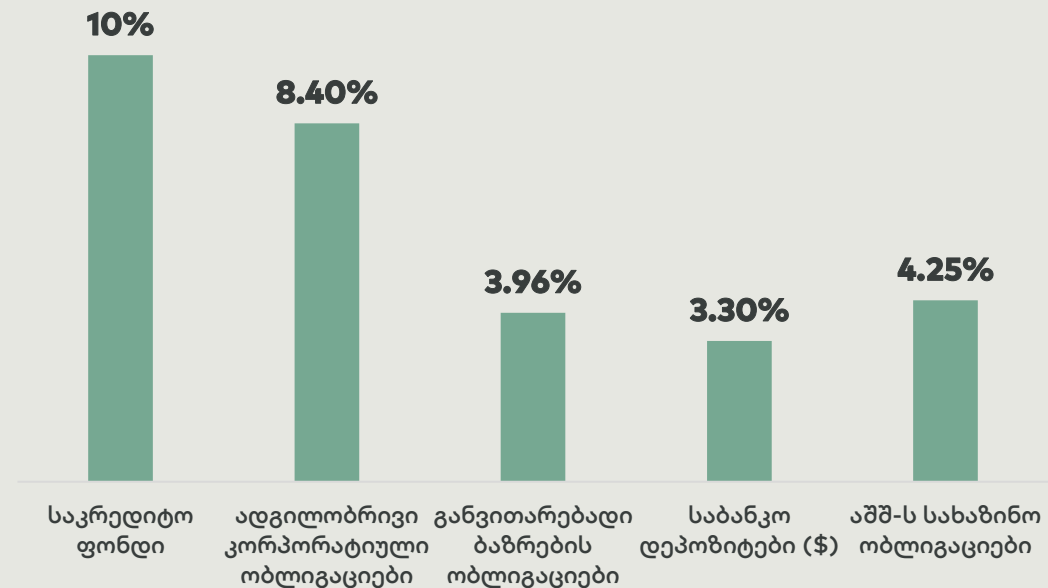
შენიშვნა: აქტივების ფაქტობრივი განაწილება შეიძლება განსხვავდებოდეს მიზნობრივი აქტივების განაწილებისგან.



**BOG ASSET
MANAGEMENT**

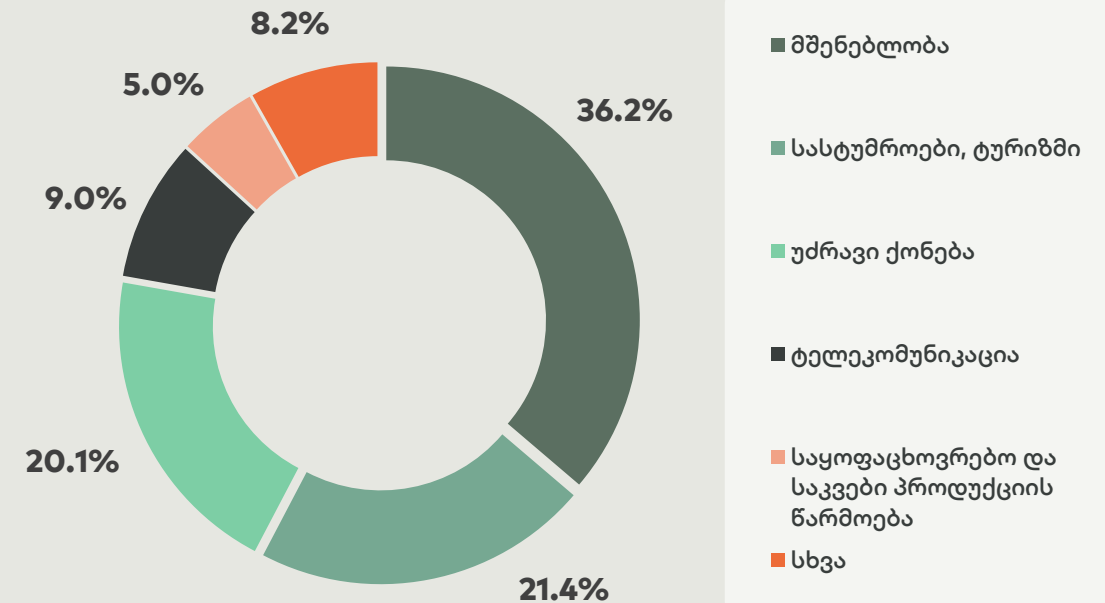
წვდომა მაღალმომგებიან საკრედიტო სტრატეგიაზე, რომლის უკუგება აჭარბებს ტრადიციული ფიქსირებული შემოსავლის ინსტრუმენტებს

უკუგება ალტერნატიულ ინვესტიციებთან შედარებით



შენიშვნა: ზოგიერთი მაჩვენებელი წარმოადგენს შეფასებას, რომელიც ეყრდნობა ბაზრის მიმდინარე პირობებს, აქტივების მმართველის დაშვებებს და სებ-ის სტატისტიკას

სექტორული განაწილება



შენიშვნა: განაწილება ასახავს ფონდის მიმდინარე პორტფელს

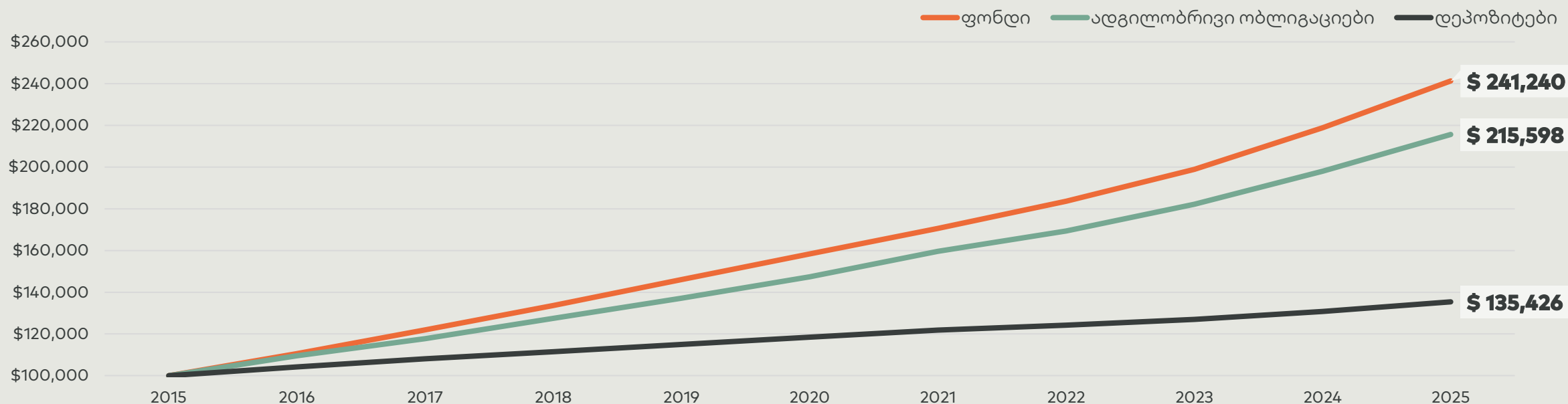


**BOG ASSET
MANAGEMENT**

ფონდის მიზანია უზრუნველყოს საშუალოზე მაღალი უკუგება ალტერნატიულ ინვესტიციებთან შედარებით

ჰიპოთეტური \$100,000-იანი ფონდის პორტფელის მომგებიანობა

საკრედიტო ფონდი უზრუნველყოფს მნიშვნელოვნად უფრო მაღალ უკუგებას, ვიდრე ტრადიციული ობლიგაციები და დეპოზიტები და პარალელურად ინარჩუნებს კვარტალურ ლიკვიდურობას.



შენიშვნა: ზოგიერთი მარკეტინგული წარმოდგენა შეფასებას, რომელიც ეყრდნობა ბაზრის მიმდინარე პირობებს, აქტივების მმართველის დაშვებებს და სეზონის სტატისტიკას



მიიღეთ ფონდზე წვდომა თქვენი ბროკერის მეშვეობით, თვალი ადევნეთ რეგულარულ შემოსავალს და ფონდის ღირებულებას ერთ ანგარიშზე

შემდეგი ნაბიჯები:



მაღალშემოსავლიან, დივერსიფიცირებულ კორპორატიულ სესხებში ინვესტირების შესაძლებლობა მოქნილი ლიკვიდურობის პირობებში



**მაღალი მომგებიანობის
მქონე კორპორატიულ
საკრედიტო პორტფელზე
წვდომის შესაძლებლობა**

ფონდი ინვესტორებს აძლევს
შესაძლებლობას, დააბანდონ
კაპიტალი სტაბილური და
მაღალი საკრედიტო ხარისხის
პროფესიულად მართულ
სესხების პორტფელში.



**დაბალანსებული რისკი
სექტორულად
დივერსიფიცირებული
პორტფელის მეშვეობით**

ფონდი ანაწილებს
ინვესტიციებს სხვადასხვა
სექტორში და ზღუდავს ერთ
კომპანიაში კონცენტრაციას,
რაც უზრუნველყოფს
პორტფელის გრძელვადიან
სტაბილურობას.



**საშუალოზე მაღალი
ამონაგები, 9-10%
დოლარში**

ფონდი მიზნად ისახავს,
უზრუნველყოს უფრო მაღალი
სარგებლიანობა მსგავსი
რისკის მქონე სხვა
საინვესტიციო
შესაძლებლობებთან
შედარებით.



**კონკურენტული
ლიკვიდურობა სხვა
მსგავს პროდუქტებთან
შედარებით**

კვარტლური ამონაგების
განაწილება, ყოველწლიური
წილის გამოსყიდვის პროგრამა
და მეორადი ბაზრის
ტრანზაქციები ინვესტორს
კაპიტალზე წვდომის მოქნილ
პირობებს სთავაზობს.



დანართი 1: BOG Asset Management

რეგულაცია

- რეგულირდება საქართველოს საინვესტიციო ფონდის კანონით
- ლიცენზირებულია საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ

მფლობელობა

- Lion Finance ჯგუფის წევრი

მმართველობა

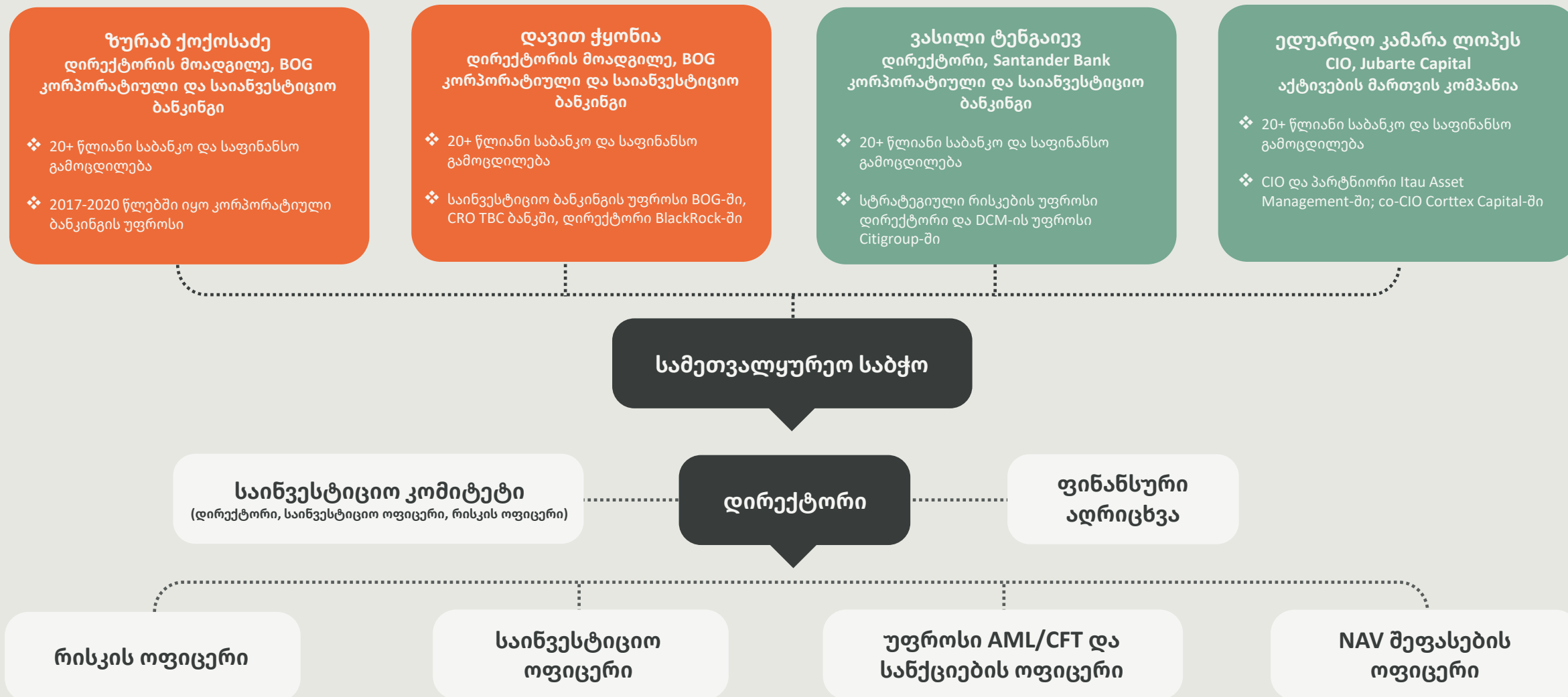
- სამეთვალყურეო საბჭო 80+ წლის ერთობლივი გამოცდილებით ფინანსური სერვისების სფეროში
- სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები საქართველოს ბანკის მენეჯმენტიდან
- 2 დამოუკიდებელი წევრი გლობალური ფინანსური ბაზრების გამოცდილებით

პროდუქტები

- საინვესტიციო ფონდები
- კერძო საპენსიო ფონდები
- პორტფელის მენეჯმენტი



დანართი 2: BOG Asset Management მმართველობითი სტრუქტურა



დანართი 3: რისკ-მენეჯმენტის პოლიტიკა

რისკების მენეჯმენტის დეცენტრალიზებული პროცესი

სამეთვალყურეო საბჭო

ადგენს საინვესტიციო და ოპერაციული რისკის აპეტიტს. ამტკიცებს რისკ-მენეჯმენტის პოლიტიკას და პროცედურებს.



დაცვის პირველი ხაზი

თითოეული სტრუქტურული ერთეული მოქმედებს როგორც დაცვის პირველი ხაზი. პირველი ხაზი პასუხისმგებელია მათი საქმიანობიდან წარმოშობილ რისკებზე.



დაცვის მეორე ხაზი

ზედამხედველობს პირველი ხაზის შესაბამისობას. ავითარებს რისკ-მენეჯმენტის პოლიტიკასა და პროცედურებს.



დაცვის მესამე ხაზი

გარე და შიდა აუდიტი უზრუნველყოფს დამოუკიდებელ განხილვას და ობიექტურ გარანტიას შიდა კონტროლის სისტემების ხარისხისა და ეფექტიანობის შესახებ.



დანართი 4: რისკის აპეტიტის ცხრილი

დასახელება	რისკის აპეტიტი	რისკის ლიმიტი	საზომი	დანიშნულება
მინიმუმ DSCR	1.0	1.0	DSCR	საკრედიტო რისკი
მაქსიმალური დეფოლტის ალბათობა კონკრეტული კრედიტისთვის	10%	5%	წლიური დეფოლტის ალბათობა	საკრედიტო რისკი
მაქსიმალური დეფოლტის ალბათობა საკრედიტო პორტფელისთვის	N/A	5%	წლიური დეფოლტის ალბათობა	საკრედიტო რისკი
მინიმალური კონცენტრაცია Level-1 კრედიტებში	10%	20%	პორტფელის პროპორცია	კონცენტრაციის რისკი
მაქსიმალური კონცენტრაცია Level-2 კრედიტებში	70%	60%	პორტფელის პროპორცია	კონცენტრაციის რისკი
მაქსიმალური კონცენტრაცია Level-3 კრედიტებში	30%	20%	პორტფელის პროპორცია	კონცენტრაციის რისკი
მაქსიმუმი სინდიკაცია	60%	45%	მთლიან კრედიტში ფონდის პროპორცია	საკრედიტო რისკი
მაქსიმალური სექტორის კონცენტრაცია	50%	40%	პორტფელის პროპორცია	კონცენტრაციის რისკი
ჯგუფის დონეზე მაქსიმალური კონცენტრაცია	35%	25%	პორტფელის პროპორცია	კონცენტრაციის რისკი
პორტფელში შემავალი ორგანიზაციის ან მასთან დაკავშირებული პირის მიერ გამოშვებული ობლიგაციის მაქსიმუმი კონცენტრაცია	15%	10%	პორტფელის პროპორცია	კონცენტრაციის რისკი
Debt/EBITDA	Debt to EBITDA ლიმიტები სექტორების მიხედვით პერიოდულად გადაიხედება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ			საკრედიტო რისკი

მნიშვნელოვანი შეტყობინება

ერთეულები არ არის განკუთვნილი „საქარო შეთავაზებისთვის“, როგორც ეს განმარტებულია „საინვესტიციო ფონდების შესახებ“ საქართველოს 2020 წლის 14 ივლისის კანონით. წინამდებარე დოკუმენტის გავრცელება დაშვებულია მხოლოდ საქართველოს კანონმდებლობით დაშვებულ ფარგლებში. წინამდებარე დოკუმენტი არ არის დადასტურებული რომელიმე საზედამხედველო ორგანოს მიერ, მათ შორის, საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ, და არ შეიძლება გაზიარებული ან მიწოდებული იქნას ისეთი პირისთვის, რომელიც არ წარმოადგენს „გათვითცნობიერებულ ინვესტორს“ „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის 2.57. მუხლისა და საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2020 წლის 16 დეკემბრის №223/04 ბრძანებით დამტკიცებული „პირის გათვითცნობიერებულ ინვესტორად აღიარების წესის“ შესაბამისად.

წინამდებარე დოკუმენტი წარმოადგენს საკუთრებას და მომზადებული იქნა მპს „ბი ოუ ჯი აქტივების მართვა“-ს („ბი ოუ ჯი აქტივების მართვა“) მიერ, რომელიც არის Lion Finance Group PLC-ის („ჯგუფი“) წევრი. დოკუმენტი მომზადებული იქნა მხოლოდ საინფორმაციო მიზნებისათვის და მასში მითითებული/ნახსენები კომპანიებისაგან დამოუკიდებლად. დოკუმენტი არ წარმოადგენს და არ უნდა იქნას მიჩნეული ოფერტად ან ოფერტზე მოწვევად ან შეთავაზებად, ან მათ ნაწილად, რომელიმე ფასიანი ქაღალდის ან აქტივის შეძენასთან დაკავშირებით და არაფერი, რაც ამ დოკუმენტშია მითითებული, არ უნდა ჩაითვალოს, როგორც ნებისმიერი სახელმძღვანელო ურთიერთობის ან პირობის არსებობის/წარმოქმნის საფუძველი, და არ უნდა იქნას მიჩნეული, როგორც რეკომენდაცია რაიმე ქმედების განხორციელების თაობაზე.

ბი ოუ ჯი აქტივების მართვას გააჩნია საქართველოს ბაზარზე პროფერირული მომსახურების გაწევის ავტორიზაცია. წინამდებარე დოკუმენტის გავრცელება ზოგიერთ იურისდიქციაში შესაძლებელია შეზღუდული იყოს კანონმდებლობით. ბი ოუ ჯი აქტივების მართვა მოითხოვს ყველა იმ პირისაგან, რომლის მფლობელობაშიც იქნება დოკუმენტი, გაითვალისწინონ ყველა მსგავსი შესაბამისი შეზღუდვა, ასეთის არსებობის შემთხვევაში. დოკუმენტი არის გამიზნული პირდაპირ თუ ირიბად, გასავრცელებლად, ან გამოსაყენებლად ნებისმიერი ისეთი პირის (როგორც ფიზიკური, ისე იურიდიული) მიერ, რომელიც არის მოქალაქე ან/და რეზიდენტი ნებისმიერ ისეთ სახელმწიფოში, ქვეყანაში ან იურისდიქციაში, სადაც ამგვარი გავრცელება, გამოქვეყნება, ხელმისაწვდომობა ან გამოყენება მოვიდოდა წინააღმდეგობაში მოქმედ კანონმდებლობას ან/და რეგულაციებთან, და საჭიროებს ნებისმიერი ფორმით რეგისტრაციას ან/და ლიცენზირებას ამ იურისდიქციის მოქმედების ფარგლებში.

ინვესტიციები (ან ნებისმიერი მოკლევადიანი ტრანზაქციები) განვითარებად ბაზარზე მოიცავს მნიშვნელოვან რისკს და ხასიათდება მერყევი ბუნებით, რომელიც შესაძლებელია არ იყოს ყველასთვის მისაღები. დოკუმენტის მიმღების მიერ უნდა იქნას საინვესტიციო გადაწყვეტილება მიღებული იმგვარად, რაც მათი შეხედულებით არის მათთვისვე მისაღები, კონკრეტული მიზნებისა და ფინანსური მდგომარეობის გათვალისწინებით. ამ პროცესში, დოკუმენტის მიმღებმა აუცილებლად უნდა განახორციელოს საკუთარი შეფასება განვითარებადი ბაზრის ინვესტიციების თანდაყოლილ რისკებთან დაკავშირებით, რომლებიც მოიცავს, მათ შორის, თუმცა არა მხოლოდ, პოტენციურ პოლიტიკურ და ეკონომიკურ არასტაბილურ გარემოს, სხვა პოლიტიკურ რისკებს, როგორიცაა, მათ შორის, თუმცა არა მხოლოდ, ცვლილებები კანონმდებლობაში და მოსაკრებლობები/გადასახადებები და ვალუტის გაცვლის რისკები.

წინამდებარე დოკუმენტში არანაირი განცხადება, გარანტია ან ვალდებულება, გაცხადებული, ნაკისრი თუ ნაგულისხმევი, არ არის და არ იქნება გაკეთებული ბი ოუ ჯი აქტივების მართვას ან ჯგუფის წევრი ნებისმიერი კომპანიის ან მათი წარმომადგენელი დირექტორის, თანამშრომლის, აფილირებული პირის, მრჩევლის ან აგენტის ან ნებისმიერი სხვა ამგვარი პირის მიერ. არცერთი პირი არ უნდა დაყრდნოს წინამდებარე დოკუმენტს, მის სისწორეს, სიზუსტეს, სისრულეს და ამ დოკუმენტში გადმოცემულ ინფორმაციას (და, მათ შორის, არც იმას, რაიმე ინფორმაცია თუ არ არის მითითებული ამ დოკუმენტში). წინამდებარე დოკუმენტი არ უნდა იქნას მიჩნეული ბაზრის, ინდუსტრიის, მასში მოხსენიებული კომპანიების ან/და საინვესტიციო პროდუქტების სრულ აღწერად. არაფერი ამ დოკუმენტიდან არ უნდა იქნას გაგებული ან/და მოხდეს დაყრდნობა მასზე, როგორც იურიდიულ, საინვესტიციო, ბიზნეს ან საგადასახადო რჩევაზე, წარსულთან ან მომავალთან დაკავშირებით, ბი ოუ ჯი აქტივების მართვას ან ჯგუფის სხვა ნებისმიერი წევრის და მათი დირექტორების, თანამშრომლების, აფილირებული პირების, მრჩევლების და აგენტების მხრიდან. დოკუმენტის მიმღები პირების მიერ უნდა განხორციელდეს დამოუკიდებელი მოკვლევა და შეფასება დოკუმენტში მითითებულ საკითხებთან

დაკავშირებით. ნებისმიერი საინვესტიციო გადაწყვეტილება მიღებული უნდა იქნას ინვესტორის დისკრეციის ფარგლებში. კანონმდებლობით დაშვებულ ფარგლებში, ბი ოუ ჯი აქტივების მართვა, ჯგუფის სხვა ნებისმიერი წევრი და მათი დირექტორები, თანამშრომლები, აფილირებული პირები, მრჩევლები და აგენტები ისინიან ყველანაირ პასუხისმგებლობას (გაუფრთხილებლობით და სხვაგვარს) ნებისმიერი როგორც პირდაპირი, ისე არაპირდაპირი ზარალისა და ზიანისათვის, რომელიც დაკავშირებულია წინამდებარე დოკუმენტის ან მასში მითითებული ინფორმაციის ნებისმიერი გამოყენებით ან სხვაგვარად უკავშირდება წინამდებარე დოკუმენტს, ან ნებისმიერი ქმედებისთვის ან უმოქმედობისთვის, ნებისმიერი მხარის მიერ, ამ დოკუმენტზე დაყრდნობით.

წინამდებარე დოკუმენტში მითითებული ინფორმაცია შესაძლოა საჭიროებდეს გადამოწმებას, სისრულეში მოყვანას და ექვემდებარებოდეს ცვლილებას. ბი ოუ ჯი აქტივების მართვას არ გააჩნია არანაირი ვალდებულება, რომ განაახლოს და შეინარჩუნოს დოკუმენტში მითითებული ინფორმაციის ბოლოდროინდელი და განახლებული ვერსია. წინამდებარე დოკუმენტის მიწოდება არცერთ შემთხვევაში არ გულისხმობს იმას, რომ მისი მომზადების დროის ან ბოლო განახლების შემდგომ მასში მითითებულ ინფორმაციაში ცვლილება არ შესულა, ან რომ დოკუმენტში მითითებული ინფორმაცია სწორია მისი მიწოდების ან დოკუმენტში მითითებული დროის ნებისმიერი შემდგომი პერიოდისთვის. არანაირი განცხადება ან გარანტია, პირდაპირი თუ ნაგულისხმევი, არ არის გაკეთებული ბი ოუ ჯი აქტივების მართვას, ჯგუფის სხვა ნებისმიერი წევრის და მათი დირექტორების, თანამშრომლების, აფილირებული პირების, მრჩევლების და აგენტების მიერ, ინფორმაციის სიზუსტესა და სისრულესთან დაკავშირებით. წინამდებარე დოკუმენტში გადმოცემული ინფორმაცია და გამოთქმული მოსაზრებები ეფუძნება მისი მომზადების დროისთვის ხელმისაწვდომ ინფორმაციას და წარმოადგენს ბი ოუ ჯი აქტივების მართვას მიერ მიღა კვლევის წარმოების ნაწილს.

გამოთქმული მოსაზრებები, პროგნოზები და შეფასებები სრულად ეფუძნება იმ მესამე მხარის წყაროებიდან მიღებულ ინფორმაციას, რომლებიც მიიჩნევა სანდო, დაყრდნობად და კეთილსინდელურ წყაროებად, თუმცა შესაძლებელია დამატებითი შეტყობინების გარეშე იქნას შეცვლილი. მესამე მხარის პუბლიკაციები, კვლევები და გამოკითხვები ზოგადად მიუთითებს, რომ მათში მითითებული მონაცემები არის მოპოვებული სანდო და დაყრდნობადი წყაროებიდან, თუმცა არ არსებობს არანაირი გარანტია იმისა, რომ აღნიშნული მონაცემები არის ზუსტი ან სრული. შესაბამისად, წინამდებარე დოკუმენტში მითითებულ ნებისმიერ ასეთ მონაცემზე არ უნდა მოხდეს შედმეტი დაყრდნობა. არც ბი ოუ ჯი აქტივების მართვა, არც ჯგუფის სხვა ნებისმიერი წევრი, არც მათი დირექტორები, თანამშრომლები, აფილირებული პირები, მრჩევლები და აგენტები არ აკეთებენ არანაირ განცხადებას ან იძლევიან რაიმე გარანტიას, პირდაპირს თუ ნაგულისხმევს, სამომავლო აქტივობებისა და შედეგების პროგნოზებთან დაკავშირებით ან ნებისმიერი ფასიანი ქაღალდის ან აქტივის ამჟამინდელ ან სამომავლო ღირებულების შეფასებასთან დაკავშირებით წინამდებარე დოკუმენტის გამოყენებადობაზე.

ინვესტორებმა უნდა გაითვალისწინონ ის პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტი, რომელმაც შესაძლებელია მოახდინოს გავლენა წინამდებარე დოკუმენტში მოცემული ინფორმაციის ობიექტურობაზე. წინამდებარე დოკუმენტის ან მისი ნებისმიერი ნაწილის არაავტორიზებული გამრავლება, გავრცელება, გამოქვეყნება ან რეტრანზმისია (ხელახალი გადაცემა) ნებისმიერი საშუალებითა და ნებისმიერი ფორმით, ნებისმიერი მიზნითა და მიზეზით, არის მკაცრად აკრძალული.





BOG ASSET
MANAGEMENT

BOG Asset Management

Tbilisi, 3 Pushkin Str., 0105 | E-mail: Info@bogam.ge