



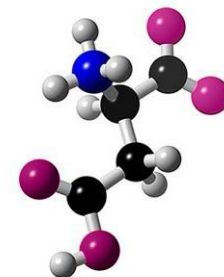
КИТФинанс
Брокер

Структурные продукты

Предложение для
инвесторов

15 - 22 июля 2014 г.

<u>Аналитический комментарий</u>	<u>3</u>
<u>Краткосрочные идеи</u>	<u>4</u>
<u>Инвестиционные стратегии</u>	<u>9</u>



- Укрепление [индекса РТС](#) в краткосрочной перспективе пока под вопросом. В том же ключе мы смотрим и на [рубль](#). Резкого отскока от верхних границ не состоялось и стратегии на участие в падении были модифицированы. Границы по максимальной прибыли увеличивает коэффициент участия и делают стратегии более прибыльными при умеренных рыночных движениях.
- [Продажа японской иены](#) против доллара США остаётся актуальной идеей. Практически весь 2014 год пара USDJPY консолидируется в районе 100 – 102 иен за доллар. Мы ожидаем, что Банк Японии будет продолжать политику ослабления национальной валюты. Цель ослабления в годовой перспективе – 120 иен за доллар.
- Среди идей с иностранными активами продолжают действовать участие [в росте фондового рынка Китая](#) и [падении американского S&P 500](#) в краткосрочной перспективе. Несмотря на продолжение роста фондового рынка США, низкая премия за риск, позволяет создать стратегию с высокой потенциальной доходностью на коррекции.

- **Краткосрочные торговые идеи**

Инвестиционная программа

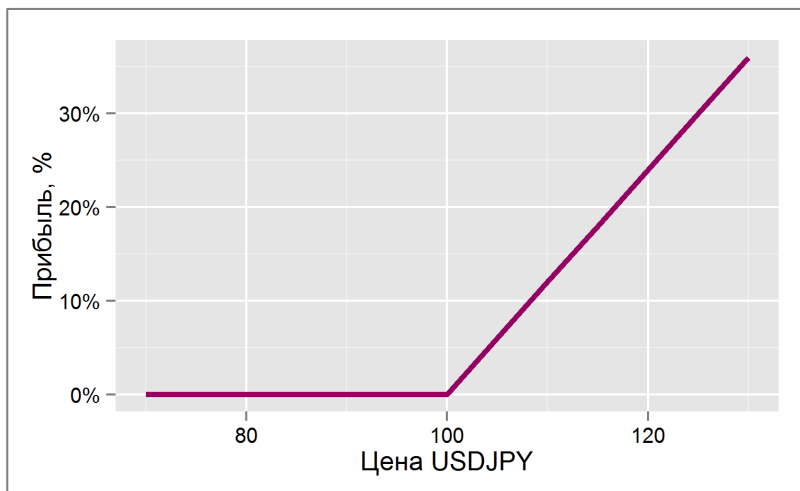
Показатель	Значение	
Минимальная сумма инвестиций	1 000 000 руб.	
Срок действия продукта	1 год	
Базовый актив (БА)	USDJPY	
Стратегия	Участие в росте актива	
Пороговая цена (S1)	Текущая цена БА	
Защита капитала, Def	100%	95%
Коэффициент участия (Ptc)	110%	180%
Ожидаемая доходность (годовых)	21,3%	33,8%

Сценарий

Возврат капитала

USDJPY выше пороговой цены S1	100% * Защита капитала + Рост * Коэффициент участия
USDJPY ниже пороговой цены S1	100% * Защита капитала

Доходность стратегии в зависимости от курса иены к доллару США, %



Динамика курса иены к доллару США, %

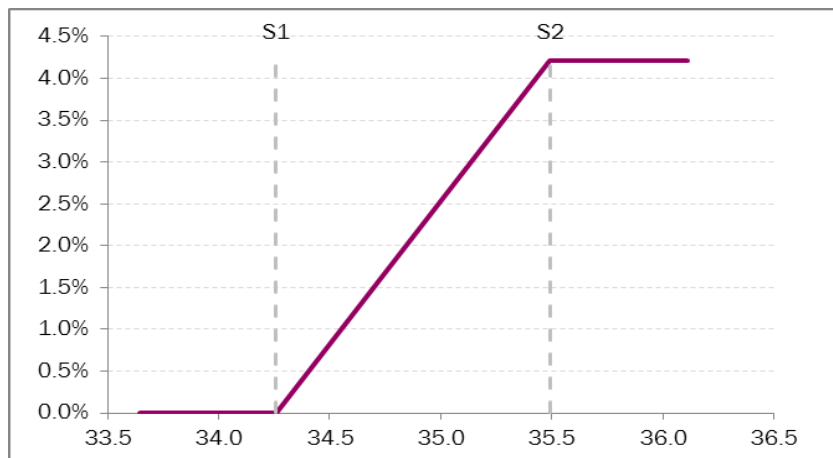


Инвестиционная программа

Показатель	Значение
Минимальная сумма инвестиций	1 000 000 р.
Срок действия продукта	15.09.2014
Базовый актив (БА)	USDRUB
Пороговая цена 1 (S1)	Текущая цена БА
Пороговая цена 2 (S2)	S1 + 5%
Защита капитала	100%
Коэффициент участия (минимальный)	87,5%
Максимальная доходность (годовых)	17%

Сценарий	Возврат капитала
Курс доллара США выше пороговой цены 2	100% + 17% годовых
Курс доллара США выше пороговой цены 1, но ниже пороговой цены 2	100% + Рост * 100%
Курс доллара США ниже пороговой цены 1	100%

Доходность стратегии в зависимости от курса USDRUB, %



Динамика курса USDRUB, %

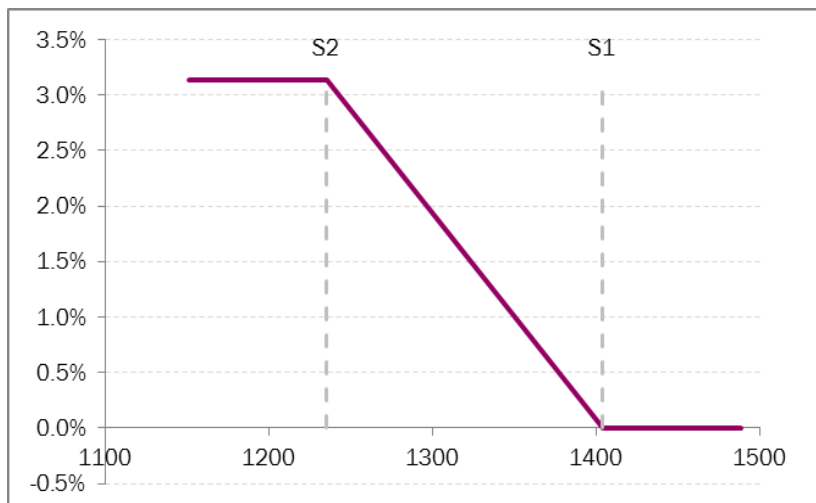


Инвестиционная программа

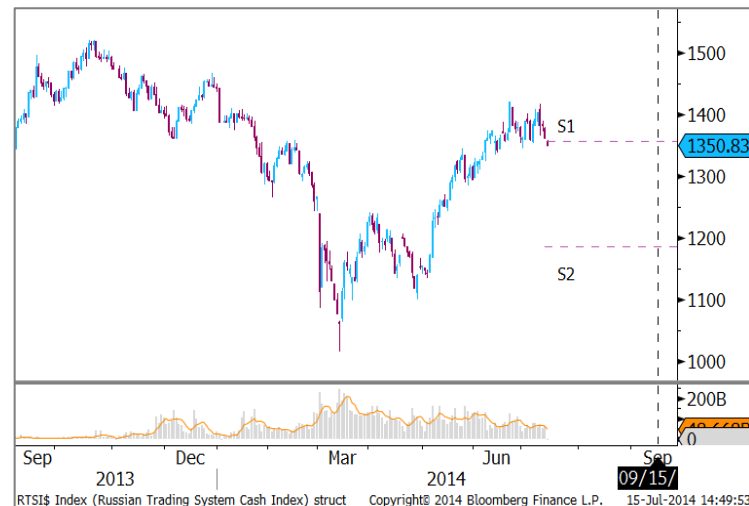
Показатель	Значение
Минимальная сумма инвестиций	1 000 000 р.
Срок действия продукта	15.09.2014
Базовый актив (БА)	Индекс РТС
Стратегия	Падение базового актива
Пороговая цена 1 (S1)	Текущая цена БА
Пороговая цена 2 (S2)	S1 – 12%
Защита капитала	100%
Коэффициент участия	26%
Ожидаемая доходность (годовых)	18,5%

Сценарий	Возврат капитала
Индекс РТС ниже пороговой цены 2	100% + 18,5% годовых
Индекс РТС ниже пороговой цены 1, но выше пороговой цены 2	100% + Падение * Коеф. участия
Индекс РТС выше пороговой цены 1	100%

Доходность стратегии в зависимости от индекса РТС



Динамика индекса РТС



Инвестиционная программа

Показатель	Значение		
Минимальная сумма инвестиций	100 000 USD		
Срок действия продукта	19.09.2014		
Базовый актив (БА)	Индекс S&P 500		
Стратегия	Участие в падении («put»)		
Пороговая цена 1 (S1)	Текущая цена БА		
Защита капитала	Еврооблигации		
Портфель еврооблигаций	A	B	C
Коэффициент участия (минимальный)	40%	75%	60%
Ожидаемая доходность (годовых)	8%	14%	12%

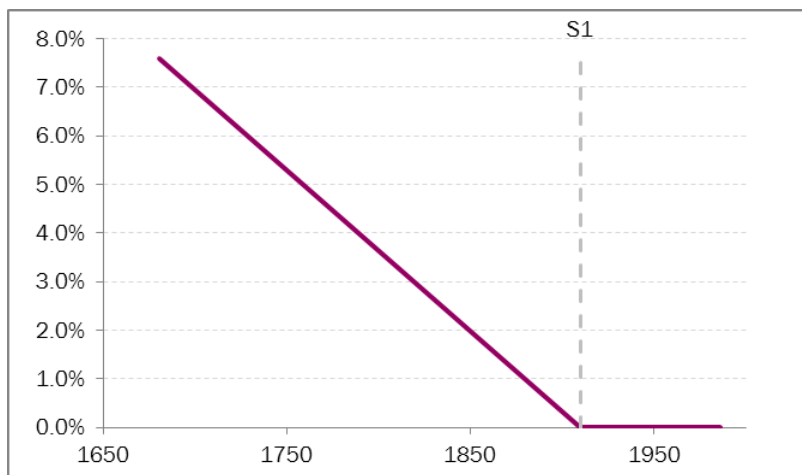
Сценарий

Сценарий	Возврат капитала
Индекс S&P 500 ниже пороговой цены 1	Еврооблигации + Падение * Коэффициент участия
Индекс S&P 500 выше пороговой цены 1	Еврооблигации

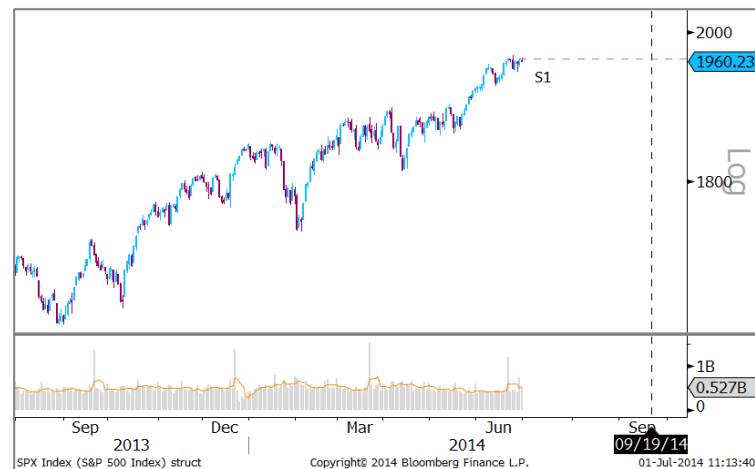
Комментарий

Коэффициент участия зависит от выбранного в защиту капитала портфеля еврооблигаций (см. приложение)

Доходность стратегии в зависимости от значения индекса S&P 500, %



Динамика индекса S&P 500, %



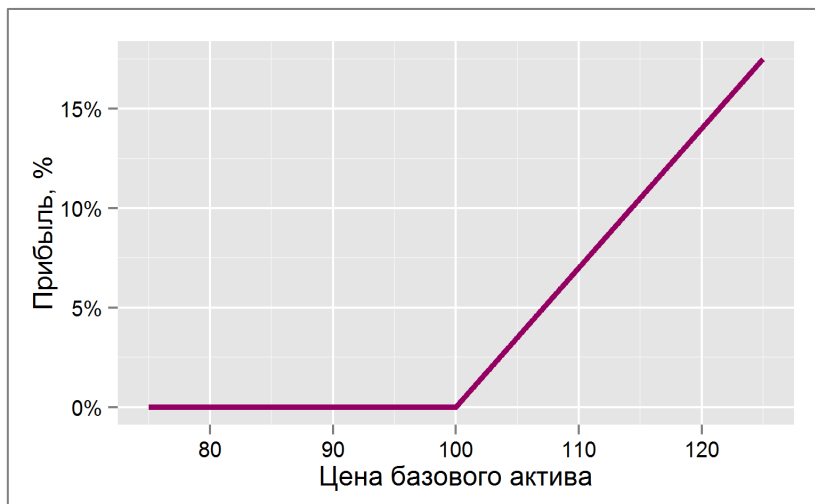
- **Инвестиционные решения**

Общие параметры стратегии

Показатель	Значение
Стратегия	Участие в росте базового актива
Защита капитала	100%
Минимальная сумма инвестиций	1 000 000 р.
Срок действия продукта	1 - 2 года
Пороговая цена (S1)	Текущая цена БА
Максимальная доходность	Не ограничена
Ожидаемая доходность	15 - 20% годовых

Базовый актив	Коэффициент участия
USDRUB	60%
USDJPY	110%
Золото	50%
Индекс ММББ	45%
S&P 500 Index	70%
NASDAQ 100 Index	55%
FTSE China 25 Index	44%

Зависимость доходности от цены базового актива



Примечание

Коэффициент участия и пороговая цена актуализируются каждый квартал.

Новое значение пороговой цены равно цене базового актива на дату актуализации.

Текущий коэффициент участия зависит от волатильности базового актива и рыночных процентных ставок на дату актуализации.

Приложение: портфели защитных еврооблигаций

«Высокий рейтинг» (A)

Наименование компании	Сектор	Купон, % годовых	Дата погашения	Рейтинг			Доходность на дату погашения, % годовых
				S&P	Moody	Fitch	
MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd	Materials	5.55	28.10.2020	BBB-	Baa2	BB+	5.27
VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA	Financials	6.55	13.10.2020	BBB-	Baa2 /*-	WD	5.41
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd	Materials	4.45	19.02.2018	BB+	Baa3	BBB-	4.79
Lukoil International Finance BV	Energy	7.25	05.11.2019	BBB-	Baa2	BBB	4.52
							5.00

"Финансовый сектор" (B)

Наименование компании	Сектор	Купон, % годовых	Дата погашения	Рейтинг			Доходность на дату погашения, % годовых
				S&P	Moody	Fitch	
Tinkoff Credit Systems Via TCS Finance Ltd	Financials	14.00	06.06.2018	N/A	B3	B	11.99
Vneshprombank via VPB Funding Ltd	Financials	9.00	14.11.2016	B+	B2	N/A	9.99
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC	Financials	8.70	13.11.2018	N/A	NR	BB-	10.27
Russian Standard Bank Via Russian Standard Finance SA	Financials	9.25	11.07.2017	B+	B2	B+	9.24
							10,37

"Ликвидный" (C)

Наименование компании	Сектор	Купон, % годовых	Дата погашения	Рейтинг			Доходность на дату погашения, % годовых
				S&P	Moody	Fitch	
Evraz Group SA	Materials	9.50	24.04.2018	B+	B1	BB-	7.95
Sibur Securities Ltd	Energy	3.91	31.01.2018	N/A	Ba1	BB+	5.56
Borets Finance Ltd	Energy	7.63	26.09.2018	BB	B1	N/A	9.07
Alliance Oil Co Ltd	Energy	7.00	04.05.2020	B- /*-	N/A	B /*-	8.64
							7,81



☎ **8 800 700 00 55**
 8 (812) 611 00 00
 8 (495) 981 06 06

🏠 **Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71**
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»
Москва, Рахмановский пер., 4, стр. 1
Бизнес-центр «Морской Дом»

@ **Sales@brokerkf.ru**
 e **www.brokerkf.ru**

КИТ Финанс (ООО)

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003,
- биржевого посредника №1448 от 06.10.2009. Без ограничения срока действия.

Информация, изложенная в настоящей презентации, не является публичной офертой.

КИТ Финанс (ООО) оставляет за собой право принимать окончательное решение о предоставлении продуктов, изложенных в настоящей презентации каждому конкретному лицу. Вышеуказанная информация не может рассматриваться в качестве рекомендаций по инвестированию средств в структурные продукты компании.

КИТ Финанс (ООО) не делает никаких заявлений и не дает никаких обещаний и гарантий, что средства инвестированные клиентом в структурные продукты компании, обязательно приведут к финансовой прибыли или к убытку клиента.

Лицо, которое приняло решение о приобретении структурных продуктов компании понимает и принимает на себя возможные риски, включая (но не ограничиваясь) риски финансовых потерь, в том числе, что прошлый опыт не определяет финансовые результаты в будущем. КИТ Финанс (ООО) не в состоянии предусмотреть и предупредить обо всех возможных рисках. КИТ Финанс (ООО) не несет никакой ответственности за какие-либо убытки (прямые или косвенные), возникшие в результате использования вышеуказанной информации.

■ Когда мне нужно принять решение об инвестировании?

Каждый структурный продукт имеет свой срок, который обозначен в предложении. Это обусловлено состоянием рынка и выбранного инструмента. Если срок предложения уже прошел, но вы по-прежнему заинтересованы в инвестировании в выбранный базовый актив, мы всегда сможем сделать для вас новый расчет и новое предложение.

■ Могу ли я отозвать средства до истечения продукта?

Да, можете. Но при этом будет назначена комиссия за досрочный отзыв. Размер комиссии оговаривается при заключении контракта на покупку структурного продукта и в зависимости от параметров продукта (в частности, от эмитента).

■ Что отличает ваше предложение от депозита в банке?

Уровень потенциально возможного дохода. Ни один депозит не предлагает доходности до 19% годовых.

Риск. Конечно, высокий прогнозируемый доход имеет и высокие риски. Если вы уверены в выбранном базовом активе и динамике его движения, вы можете получить существенно больший доход от инвестирования в структурные продукты, чем при депозите.

■ На что обратить внимание при выборе структурного продукта?

01. Срок, на который предлагается структурный продукт. Обычно это от 3-4 месяцев до года.

02. Уровень защиты капитала – сколько вы получите обратно от инвестируемого капитала после закрытия структурного продукта. Может составлять до 100% - капитал вернется в полном объеме. Либо это будет часть капитала, рассчитанная по формуле. Эти условия указаны в описании каждого продукта.

03. Минимальный объем инвестиции в продукт.

■ Какой будет мой чистый доход?

Возможный доход (до уплаты налогов) обозначен в каждом конкретном структурном продукте. Доходность указана до уплаты налога.

■ Что такое базовый актив?

Инструмент, на который делает ставку инвестор. Движение цены на базовый актив определяет размер дохода инвестора.

■ Что такое коэффициент участия?

В некоторых продуктах доход инвестора определяется как доля от роста цены базового актива. Например, если коэффициент участия составляет 80%, это означает, что инвестор может получить 80% от роста цены. Если сценарий исполнился и цена выросла на 10% за период продукта, то доход инвестора составит 8%. Минимальный коэффициент участия означает, что при благоприятном движении цены на базовый актив продукт может быть реализован досрочно и инвестору может быть предложен коэффициент участия, выше оговоренного изначально.

- **Базовый актив** – биржевой инструмент (акция, товар, валютная пара), которая лежит в основе структурного продукта. В зависимости от изменения цены на базовый актив рассчитывается прибыль инвестора.
- **Тип опциона «колл»** - прибыль при росте цены базового актива.
- **Тип опциона «пут»** - прибыль при падении цены базового актива.
- **Коэффициент защиты капитала** – процент сохранности первоначального капитала инвестора. При коэффициенте 100% капитал инвестора полностью защищён; при 99% - максимальные потери инвестора – 1% от вложенной суммы.
- **Коэффициент участия** – процент получения прибыли от изменения цены базового актива. Если коэффициент участия 70%, то при росте базового актива на 10% инвестор получает доходность $10\% * 70\% = 7\%$.
- **Дата экспирации** – дата истечения структурного продукта, последний день его действия.
- **Пороговая цена** – цена базового актива, от которой инвестор начинает получать прибыль или которая является определяющей максимум прибыли.
- **График** показывает зависимость дохода инвестора от цены на базовый актив. Например, если цена на акцию «Сбербанка» к 11 июня (через 4 месяца) окажется на уровне 110 рублей, то инвестор может получить прибыль 4,3% от вложенного капитала за период, то есть 13,5% в годовом исчислении. Если цена не превысит текущий уровень, то клиент вернёт 100% капитала.