

Структурные продукты

Предложение для инвесторов

6 – 10 февраля 2017 г.

Содержание

ЛУЧШИЕ ПРОДУКТЫ

Рост финансового сектора США январь 2018	3
--	---

Рост индекса MSCI Russia январь 2018	4
--	---

ДРУГИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Рост акций угледобывающих компаний июль 2017	5
--	---

Рост акций Monsanto Company июль 2017	6
---	---

Рост металлургического сектора США сентябрь 2017	7
--	---

Рост нефти WTI апрель 2017	8
--	---

Участие в движении USDRUB (стрэп) март 2017	9
---	---

Участие в росте финансового сектора США (январь 2018)

Идея:

Базовый актив продукта – Financial Select Sector SPDR Fund (NYSE Arca: XLF), крупного биржевого фонда, вкладывающегося в акции крупнейших компаний финансового сектора США.

После кризиса 2007-2008 гг. компании финансового сектора США долгое время находились под давлением политики низких ставок и значительного ужесточения государственного регулирования (закон Додда-Франка). Низкие ставки в начале этого периода помогли банкам заработать на росте портфелей ценных бумаг, снизили количество дефолтов по предоставленным кредитам: помогли им «встать на ноги» после тяжелого кризиса. Однако в дальнейшем низкие ставки значительно сдерживали рост чистой процентной маржи и соответственно выручки в финсекторе, притом что активы финансовых организаций в этом периоде росли значительными темпами, образовался избыток ликвидности. Нынешний набирающий ход цикл роста ставок - это возможность для банков сократить профицит ликвидности и нарастить процентную маржу.

Кроме того, после 2008 года банки несут значительные издержки из-за закона Додда-Франка, объявившего системно-значимыми все крупнейшие банки страны, обязав их проходить ежегодные стресс-тесты. Избранный президент США Дональд Трамп в своей предвыборной программе пообещал отменить данный закон, или по крайней мере, смягчить его требования: например, сократить число системно-значимых банков. Важными моментами также являются и обещанное Трампом снижение налоговой нагрузки, рост дивидендной доходности акций банков и фундаментальная недооценка сектора по ключевым мультипликаторам.

Все эти факторы позволяют прогнозировать дальнейший рост акций финансового сектора США.

Сценарии:

- При росте значения XLF выше пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия**.
- В случае падения значения XLF ниже пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств.

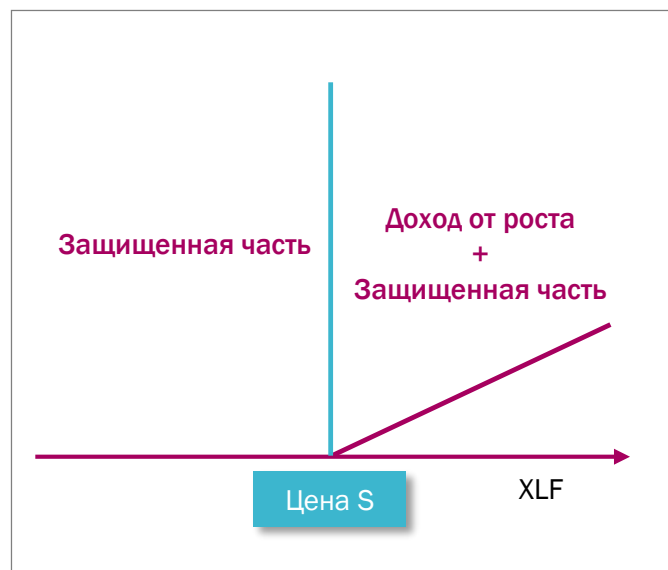
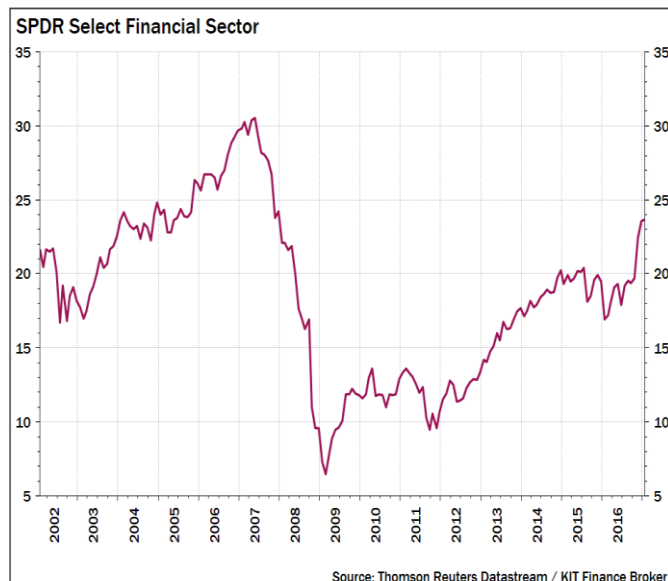
Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
XLF	100%	14 000 USD	32 USD	33%	12,1% в USD	19 января 2018
	100%	400 000 RUB		68%	25,2% в RUB	

*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

**В случае инвестирования в RUB доход от роста рассчитывается пропорционально коэффициенту участия и изменению курса доллара к рублю.

Расчеты производились 06.02.2017 при значении XLF равном 23,72 USD и при USD/RUB = 58,79. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте индекса MSCI Russia (январь 2018)

Идея:

Базовый актив продукта – бумаги VanEck Vector Russia ETF, крупного биржевого фонда, повторяющего динамику индекса MSCI Russia. Данный индекс рассчитывает средневзвешенную цену портфеля депозитарных расписок крупнейших российских компаний и имеет высокую корреляцию с индексом РТС, приблизительно равную 0,98.

Российский рынок продолжил свое восстановление в 2016 году: его рублёвая оценка по индексу ММВБ находится вблизи исторических максимумов, а оценка в долларах по индексу РТС выросла за год на 52%, благодаря и фактическому росту рынка в рублях, и укреплению национальной валюты за счет роста цен на нефть.

При этом в долларах российские акции все еще очень далеки от исторического максимума, а анализ мультипликаторов позволяет говорить о значительной недооценке российского рынка: так средневзвешенное значение отношения P/E по развивающимся рынкам на конец 2016 года составляло 16,0, в то время как для России этот мультипликатор был лишь 9,1. Российские акции недооценены по сравнению с рынками таких развивающихся стран, как Венесуэла, Аргентина, Мексика, Индонезия и Малайзия, при несопоставимом уровне рисков.

Очевидность фундаментальной недооценки российских акций, ожидаемый рост российской экономики в 2017 году, вероятное продолжение восстановления нефтяных котировок, вкпе с ожидаемым нахождением рубля в диапазоне 57-65 рублей за 1 доллар США позволяют предположить продолжение роста долларовой стоимости российского рынка.

Сценарии:

- При росте значения RSX выше пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия**.
- В случае падения значения RSX ниже пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств.

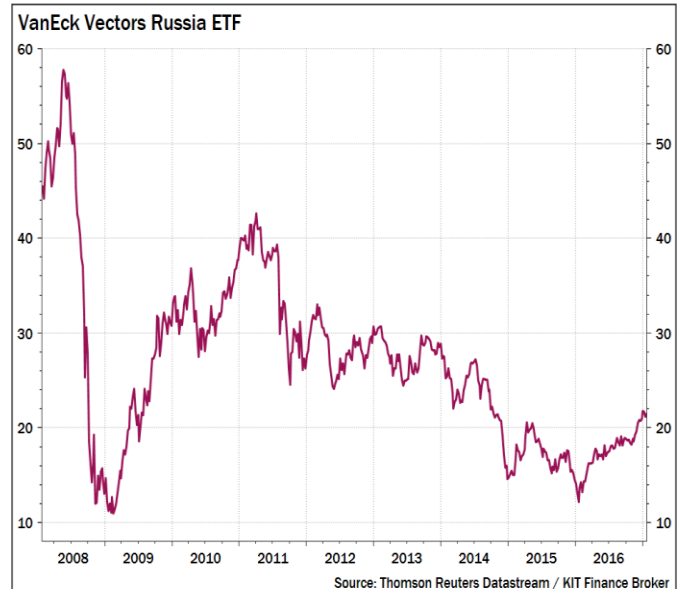
Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
RSX	100%	19 000 USD	30 USD	22,5%	9% в USD	19 января 2018
	100%	500 000 RUB		50%	20,1% в RUB	

*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

**В случае инвестирования в RUB доход от роста рассчитывается пропорционально коэффициенту участия и изменению курса доллара к рублю.

Расчеты производились 06.02.2017 при значении RSX равном 21,8 USD и при USD/RUB = 58,79. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте акций угледобывающих компаний (июль 2017)

Идея:

Базовый актив продукта – бумаги VanEck Vectors Coal ETF (NYSEARCA: KOL), биржевого фонда, преимущественно (на 70%) инвестирующего в крупнейшие угольные компании. С начала года ETF демонстрирует положительную динамику, за этот период стоимость инструмента выросла в два с половиной раза, с \$5,30 до почти \$14, что является отражением динамики рынка коксующегося угля, спрос на который растет ускоренными темпами.

Индикативные цены на уголь, бенчмарком для которых выступают экспортные австралийские котировки, увеличились более чем в 3 раза в 2016 году, превысив отметку в \$300 за тонну в начале ноября. Среди основных причин роста цен на уголь помимо роста спроса отметим сокращение добывающих мощностей в Китае, основного производителя угля в мире. Правительство Китая уже закрыло шахт на 150 млн. тонн и в их планах дальнейшее сокращение.

Важным фактором роста капитализации американских угольщиков является и победа Дональда Трампа, предвыборная программа которого предусматривает государственные инвестиции в инфраструктуру в \$500 млрд., снижение максимальной ставки налога корпораций, а также рост импортных пошлин. Цели новой администрации по росту количества рабочих мест, увеличения потребительского спроса населения и промышленного производства идут бок-о-бок с ростом спроса на дешевую энергию. А наиболее доступной энергией на планете по-прежнему остается именно энергия тепла, получаемая из сжигаемого угля. Все это прямо повлияет на стоимость угольных компаний.

Сценарии:

- При росте значения KOL выше пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия*.*.
- В случае падения значения KOL ниже пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств.

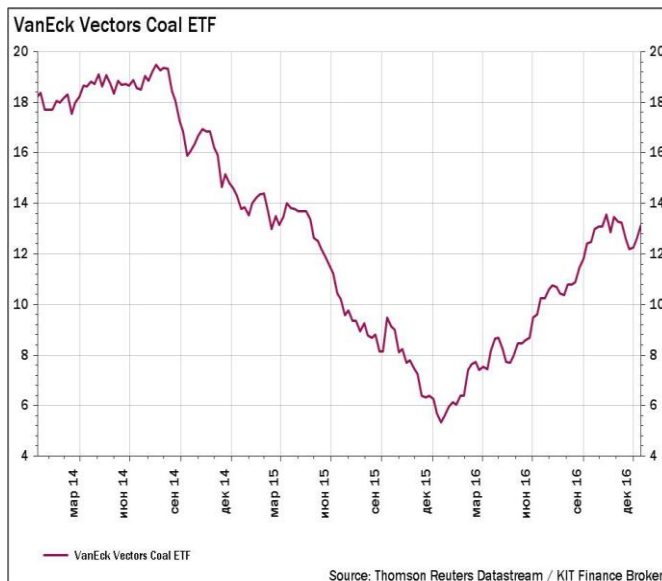
Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
KOL	100%	17 000 USD	17 USD	15%	9,5% в USD	21 июля 2017
	100%	450 000 RUB		33%	21,3% в RUB	

*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

**В случае инвестирования в RUB доход от роста рассчитывается пропорционально коэффициенту участия и изменению курса доллара к рублю.

Расчеты производились 06.02.2017 при значении KOL равном 13,21 USD и при USD/RUB = 58,79. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте акций Monsanto Company (июль 2017)

Идея:

Базовый актив продукта – акции Monsanto Company (NYSE: MON), транснациональной компании, одного из мировых лидеров в секторе биотехнологий, геномной инженерии и сельского хозяйства. Основная продукция компании – генетически модифицированные сельскохозяйственные культуры и удобрения. Рыночная капитализация компании достигает \$45 млрд.

У компании давняя история сотрудничества с немецким концерном Bayer, и в сентябре 2016 года двумя компаниями было объявлено о сделке поглощения Monsanto компанией Bayer. Суммарная выручка двух компаний в 2015 году составляла 23 млрд. евро, и в результате сделки новая компания станет крупнейшим мировым производителем пестицидов, минеральных удобрений и генетически модифицированных семян с долей рынка около 30%.

Компания Bayer заплатит \$66 млрд. за бизнес Monsanto, то есть \$128 за акцию, что предполагает премию в 25% к текущим котировкам. Сделки M&A наиболее точно показывают справедливую стоимость бизнеса их участников, поэтому в случае одобрения сделки регуляторами по обе стороны океана нами ожидается рост котировок акций Monsanto уже в I полугодии 2017 года.

Сценарии:

- При росте акций Monsanto выше пороговой цены S^* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия**.
- В случае падения акций Monsanto ниже пороговой цены S^* инвестор получает защищенную часть денежных средств.

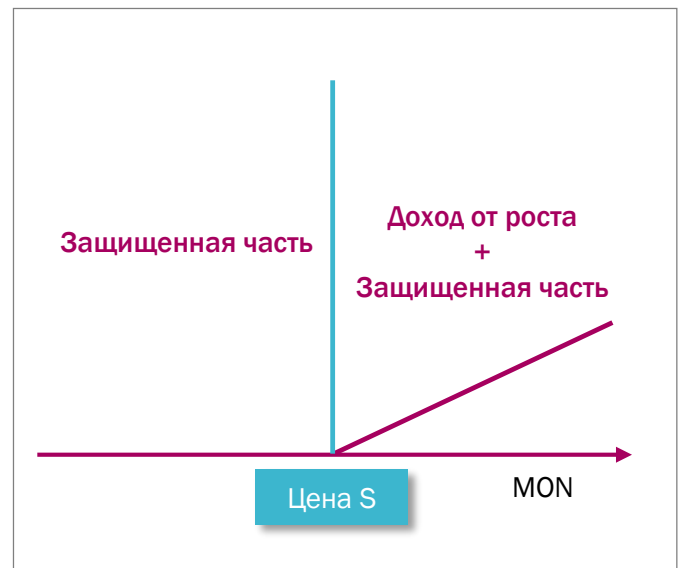
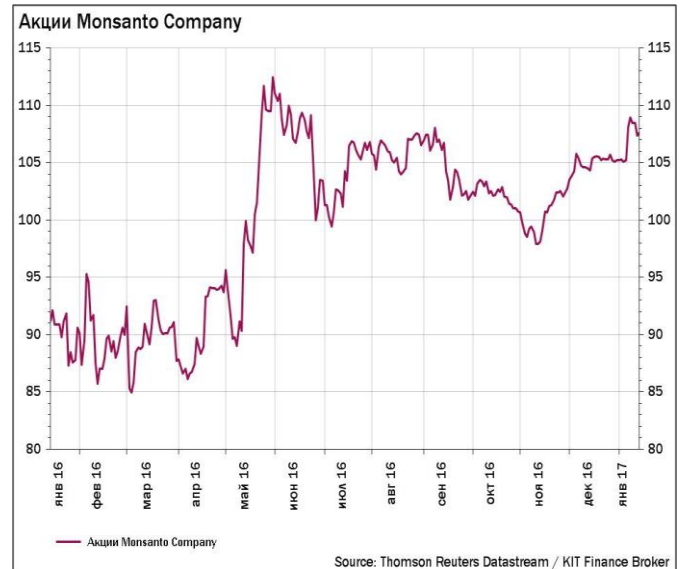
Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
MON	100%	42 000 USD	128 USD	25%	9,9% в USD	21 июля 2017
	100%	1 100 000 RUB		56%	22,6% в RUB	

*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

**В случае инвестирования в RUB доход от роста рассчитывается пропорционально коэффициенту участия и изменению курса доллара к рублю.

Расчеты производились 06.02.2017 при значении MON равном 108,87 USD и при USD/RUB = 58,79. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте металлургического сектора США (сентябрь 2017)

Идея:

Базовым активом продукта являются бумаги SPDR S&P Metals and Mining (NYSEARCA: XME), фонда, включающего в себя акции крупнейших американских металлургических компаний.

В экономической программе Дональда Трампа основная ставка идет на развитие реального сектора экономики. Помочь росту традиционных отраслей промышленности призваны и значительные объемы государственных инвестиций в развитие инфраструктуры (\$500 млрд. в течение пяти лет), и снижение госрегулирования, и уменьшение максимальной ставки подоходного налога для корпораций до 15%. Вложения в инфраструктуру сами по себе увеличат спрос на промышленные металлы, что станет важным драйвером роста для американских металлургов, ориентированных на внутренний спрос.

Металлургическая промышленность кроме того заметно выиграет в случае введения импортных пошлин на товары и сырье из Китая – это также является одним из элементов программы Дональда Трампа. Китай – крупнейший мировой экспортер промышленных металлов, ведущий политику демпинговых цен в США. Введение таможенных пошлин для китайских корпораций повысит конкурентоспособность американских металлургов и поспособствует росту их выручки.

Сценарии:

- При росте значения XME выше пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия**.
- В случае падения значения XME ниже пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств.

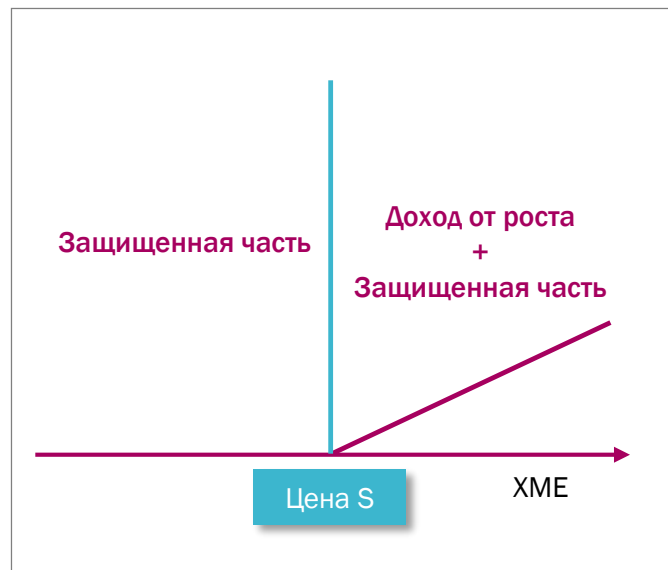
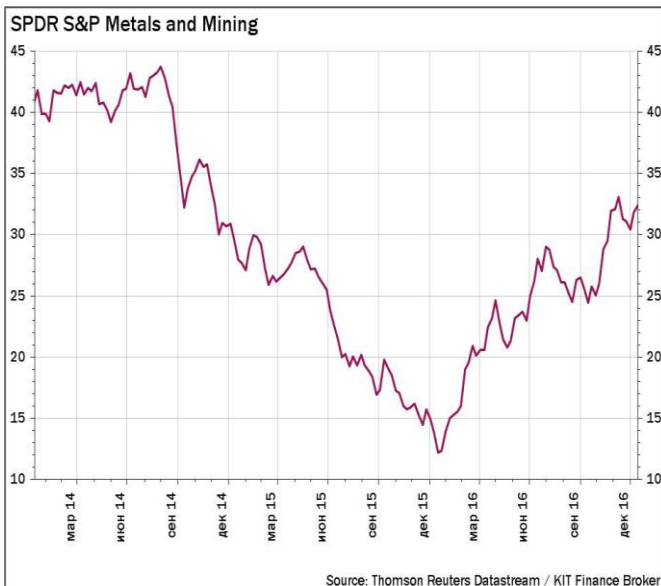
Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
XME	100%	21 000 USD	45 USD	15,5%	8,7% в USD	15 сентября 2017
	100%	550 000 RUB		34%	20,4% в RUB	

*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

**В случае инвестирования в RUB доход от роста рассчитывается пропорционально коэффициенту участия и изменению курса доллара к рублю.

Расчеты производились 06.02.2017 при значении XME равном 33,56 USD и при USD/RUB = 58,79. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте цены нефти WTI (апрель 2017)

Идея:

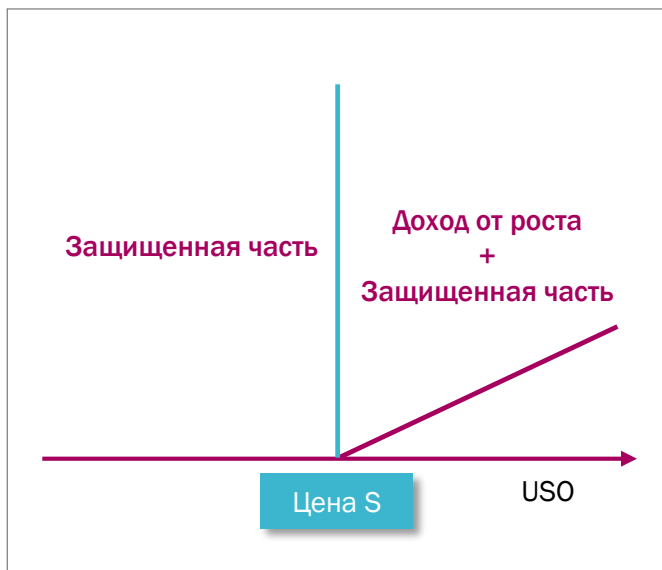
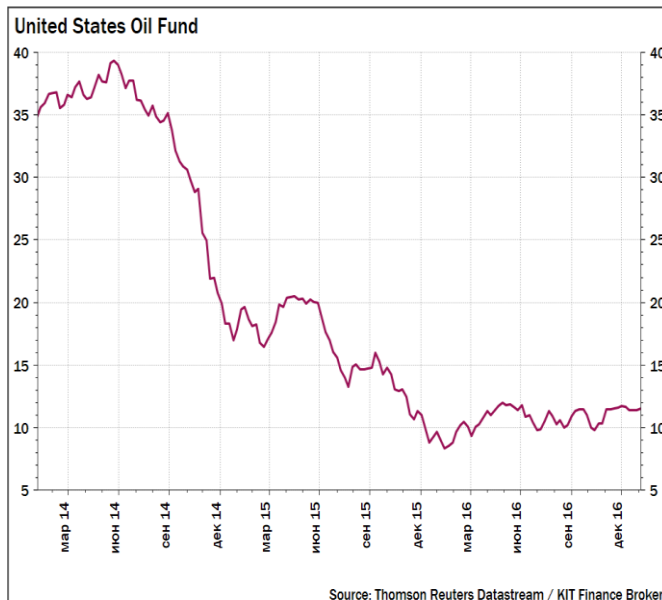
Базовый актив продукта – бумаги United States Oil Fund (NYSEARCA: USO), крупнейшего биржевого нефтяного фонда в мире с активами 3,58 млрд. долларов США. Курс акций фонда повторяет динамику движения цен на нефть WTI, имея корреляцию с ней приблизительно равную 1.

Данный продукт позволяет отыграть вероятное продолжение роста нефтяных котировок по II полугодии 2017 года на краткосрочном горизонте. Такой рост ожидается на фоне угрозы введения новых санкций США в отношении Ирана, инициируемых Дональдом Трампом, а также продолжающегося сокращения добычи странами ОПЕК в соответствии с договоренностями, достигнутыми в конце 2016 года. Судя по февральским заявлениям министра энергетики РФ Александра Новака, договоренности уже выполняются, и вероятно даже дальнейшее ускорение темпов сокращения добычи.

Поддержку нефти оказывает и доллар США, ослабевающий после разочаровавших инвесторов комментариев ФРС от 1 февраля по поводу американской денежно-кредитной политики. Инвесторы ожидали услышать более жесткую «ястребиную» риторику от американского регулятора, но комментарии носили скорее «голубиный» характер.

Сценарии:

- При росте цен на нефть WTI (росте United States Oil Fund выше пороговой цены S*) инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия**.
- В случае снижения цен на нефть WTI (падения United States Oil Fund ниже пороговой цены S) получает защищенную часть денежных средств.



Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
USO	100%	12 000 USD	13,75 USD	9%	8,5% в USD	21 апреля 2017
	100%	300 000 RUB		21%	20,3% в RUB	

*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

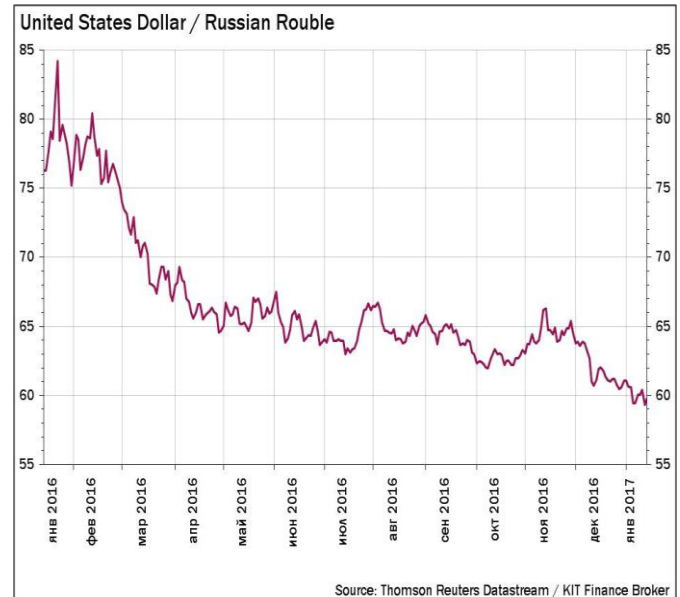
**В случае инвестирования в RUB доход от роста рассчитывается пропорционально коэффициенту участия и изменению курса доллара к рублю.

Расчеты производились 06.02.2017 при значении USO равном 11,54 USD и при USD/RUB = 58,79. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Участие в движении USD/RUB (стрэп) (март 2017)

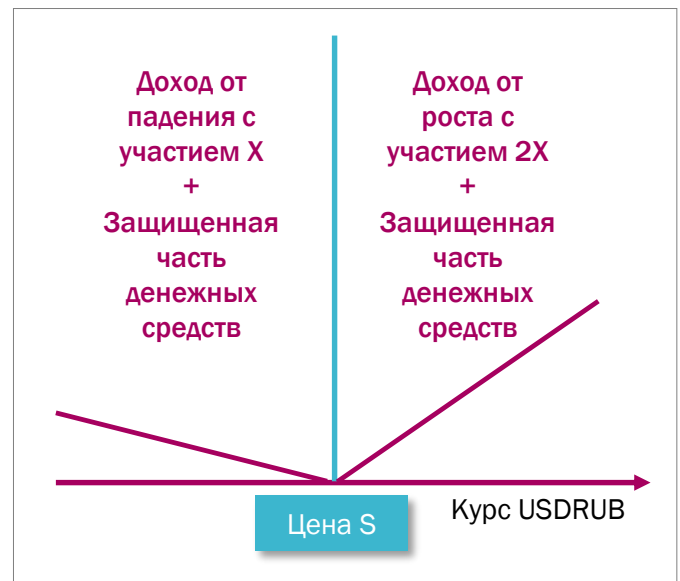
Идея:

Продукт создан для инвесторов, рассчитывающих заработать на сильных колебаниях курса доллара к рублю в условиях повышенной волатильности, но ожидающих скорее роста пары USD/RUB, чем падения. Продукт приносит доход в любом случае вне зависимости от того падает или растет курс доллара к рублю, но участие в росте в два раза выше, чем участие в падении.



Сценарии:

- Если к моменту экспирации продукта курс доллара к рублю окажется ниже пороговой цены S^* , инвестор получает защищенную часть денежных средств, а также доход от падения пропорционально коэффициенту участия.
- Если к моменту экспирации продукта курс доллара к рублю окажется выше пороговой цены S , инвестор получает защищенную часть денежных средств, а также доход от роста пропорционально коэффициенту участия, в два раза большему, чем при падении.



Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Расчетная цена	Коэффициент участия		Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
				На рост	На падение		
USD/RUB	100%	475 000 RUR	+7,5% или -15% от пороговой	24%	12%	17,3%	16 марта 2017
	99%			48%	24%	25%	

*Пороговая цена (S) – текущая цена USD/RUB, округленная до ближайшего значения кратного 0,25 руб. Расчеты производились 06.02.2017 при пороговой цене равной 58,75 рубля.

Базовые активы и расчетные цены для различных структурных продуктов

Базовый актив*	Цена расчётов	Страйк
USDRUB	Определяется по значению фиксинга на рубль ОАО «Московская биржа», определенного на Дату исполнения опциона в 12:30 по Московскому времени.	Определяется по значению фиксинга на рубль ОАО «Московская биржа» в 12:30 по Московскому времени в день, следующий за днём зачисления средств Гарантийного перевода на счёт Продавца.
Monsanto Company, VanEck Vectors Coal ETF, SPDR S&P Metals & Mining, S&P 500 Financials Sector SPDR, Russia ETF Market Vectors, United States Oil Fund	Фиксируется в 09:30 по Восточному времени (время в Нью-Йорке, США) в дату исполнения (исполнения) опциона по значению на открытие торгов на биржах NYSE или NASDAQ.	Фиксируется в 09:30 по Восточному времени (время в Нью-Йорке, США) в ближайший рабочий день, следующий за днём зачисления средств Гарантийного перевода на счёт Продавца, по значению на открытие торгов на биржах NYSE или NASDAQ.

*В результате исполнения сделок со структурными продуктами, включенными в данную презентацию, клиентам КИТ Финанс (АО) не происходит поставка финансовых инструментов, не обращающихся на территории РФ. Сделки купли-продажи с финансовыми инструментами, не обращающимися на территории РФ, не заключаются.

Контакты

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, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

sales@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

Структурные продукты оформляются в виде покупки (продажи) внебиржевого опциона на основании поручения на совершение срочной сделки. Досрочное исполнение продуктов осуществляется на основании заявления на исполнение опциона. При досрочном исполнении продукта условиями поручения на совершение срочной сделки предусмотрен штраф до 12% годовых от первоначальной суммы инвестирования за срок от даты подачи заявления на исполнение до даты исполнения (экспирации) продукта, указанной в поручении на совершение срочной сделки, если валюта сделки – российский рубль, и до 5% годовых от первоначальной суммы инвестирования за срок от даты подачи заявления на исполнение до даты исполнения (экспирации) продукта, указанной в поручении на совершение срочной сделки, если валюта сделки – иностранная валюта. Процентная ставка штрафа указывается в поручении на сделку со структурными продуктами. В дату исполнения структурного продукта клиент уплачивает комиссию за сделку со структурными продуктами: 100 рублей, если валюта сделки – российский рубль; \$2, если валюта сделки – доллар США; €2, если валюта сделки – евро.

КИТ Финанс (АО)

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

-дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003,

-брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003,

-деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012,

-депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

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

КИТ Финанс (АО) 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.

Лицо, которое приняло решение о приобретении структурных продуктов 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 (АО) не в состоянии предусмотреть и предупредить обо всех возможных рисках. КИТ Финанс (АО) не несет никакой ответственности за какие-либо убытки (прямые или косвенные), возникшие в результате использования вышеуказанной информации.