

Структурные продукты

Предложение для инвесторов
13 – 17 марта 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 июнь 2017	8
--	---

БАРЬЕРНЫЕ ПРОДУКТЫ С АВТООТЗЫВОМ

Империя Уоррена Баффета	9
---	---

Розничная торговля США	10
--	----

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.

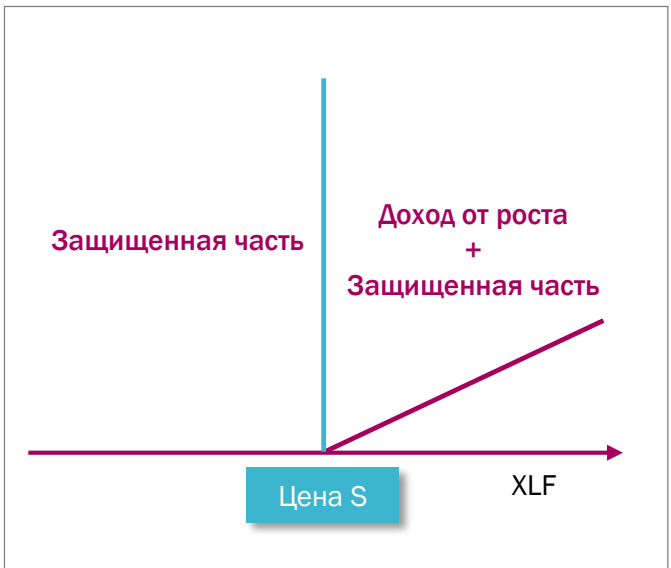
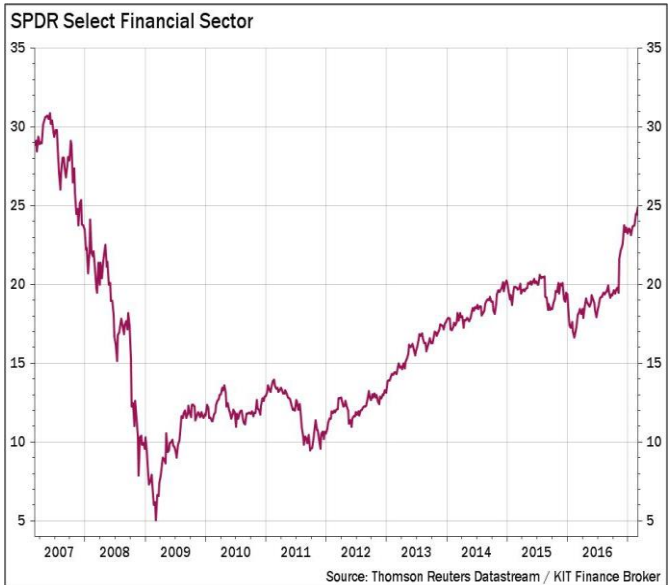
После кризиса 2007-2008 гг. компании финансового сектора США долгое время находились под давлением политики низких ставок и значительного ужесточения государственного регулирования (закон Додда-Франка). Низкие ставки в начале этого периода помогли банкам заработать на росте портфелей ценных бумаг, снизили 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%	15 500 USD	32 USD	31%	10,6% в USD	19 января 2018
	CBOM Finance Plc 5.875	14 100 USD		34%	11,6% в USD	
	100%	400 000 RUB		72%	24,5% 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 13.03.2017 при значении XLF равном 24,79 USD и при USD/RUB = 59,15. 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.

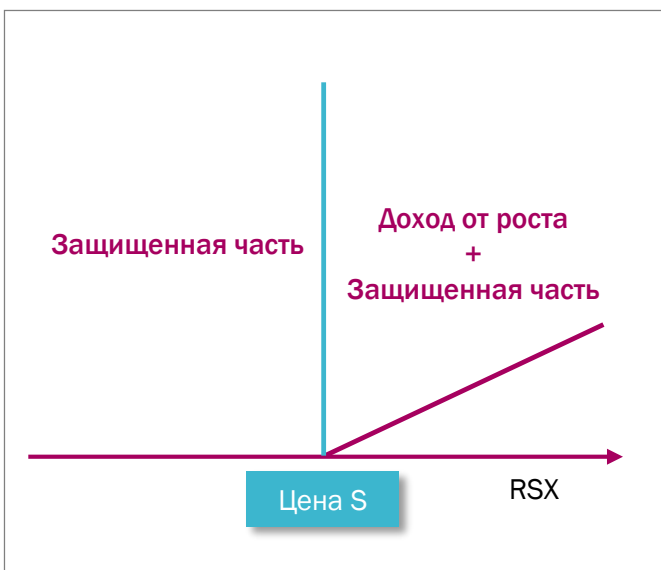
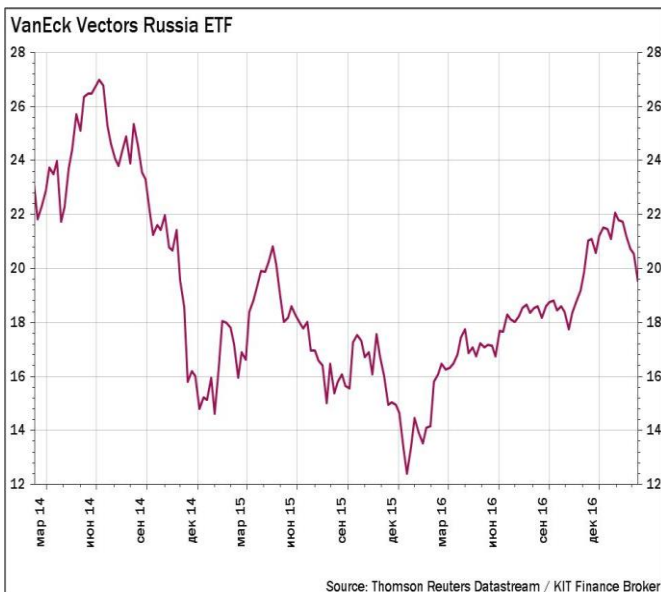
Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
RSX	100%	18 000 USD	26,5 USD	21%	8,8% в USD	19 января 2018
	CBOM Finance Plc 5.875	16 300 USD		23%	9,7% в USD	
	100%	450 000 RUB		50%	21,5% 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 13.03.2017 при значении RSX равном 19,5 USD и при USD/RUB = 59,15. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте акций угледобывающих компаний (июль 2017)

Идея:

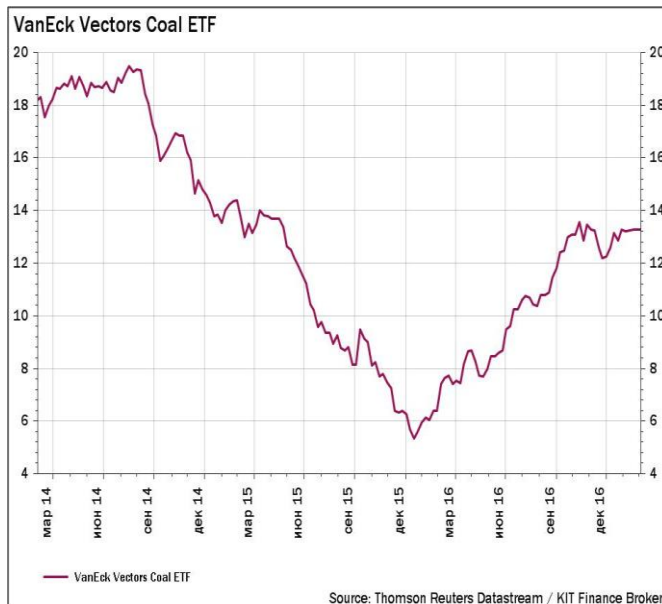
Базовый актив продукта – бумаги VanEck Vectors Coal ETF (NYSEARCA: KOL), биржевого фонда, преимущественно (на 70%) инвестирующего в крупнейшие угольные компании. С начала года ETF демонстрирует положительную динамику, за этот период стоимость инструмента выросла в два с половиной раза, с \$5,30 до почти \$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%	19 000 USD	16,5 USD	13%	10% в USD	21 июля 2017
	CBOM Finance Plc 5.875	16 900 USD		14,5%	11,1% в USD	
	100%	500 000 RUB		29%	22,2% 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 13.03.2017 при значении KOL равном 12,96 USD и при USD/RUB = 59,15. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Участие в росте акций Monsanto Company (июль 2017)

Идея:

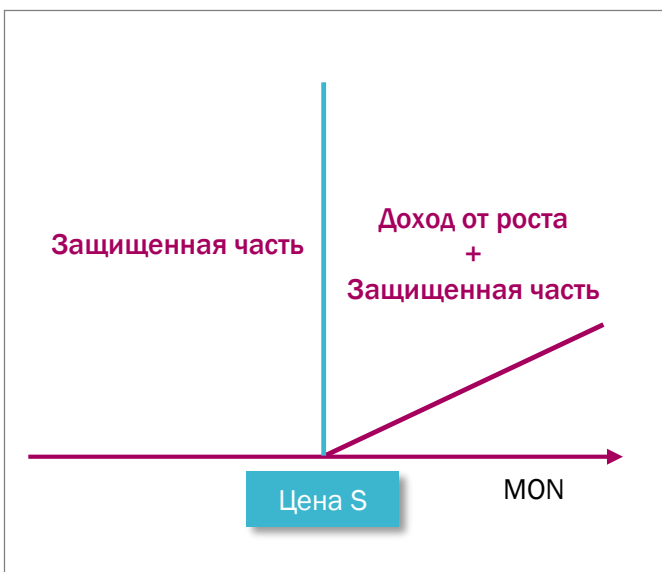
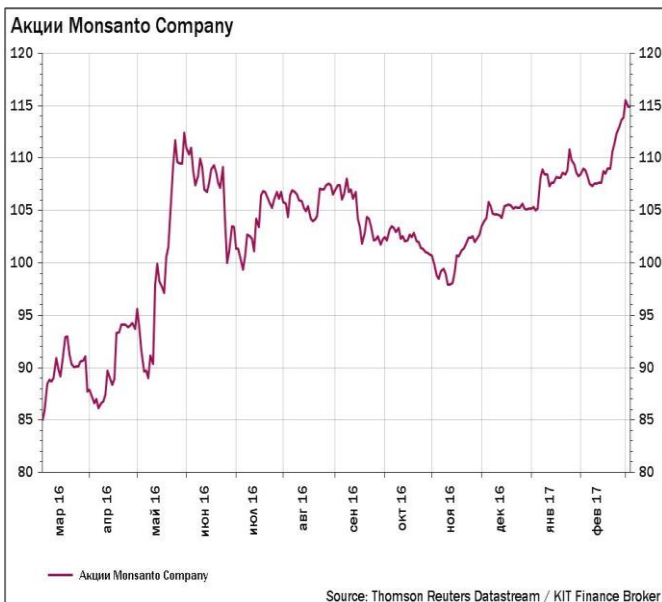
Базовый актив продукта – акции Monsanto Company (NYSE: MON), транснациональной компании, одного из мировых лидеров в секторе биотехнологий, геномной инженерии и сельского хозяйства. Основная продукция компании – генетически модифицированные сельскохозяйственные культуры и удобрения. Рыночная капитализация 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	26,5%	9,1% в USD	21 июля 2017
	CBOM Finance Plc 5.875	37 900 USD		29%	10% в USD	
	100%	1 100 000 RUB		60%	20,7% 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 13.03.2017 при значении MON равном 114,06 USD и при USD/RUB = 59,15. 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 выигрывает 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.

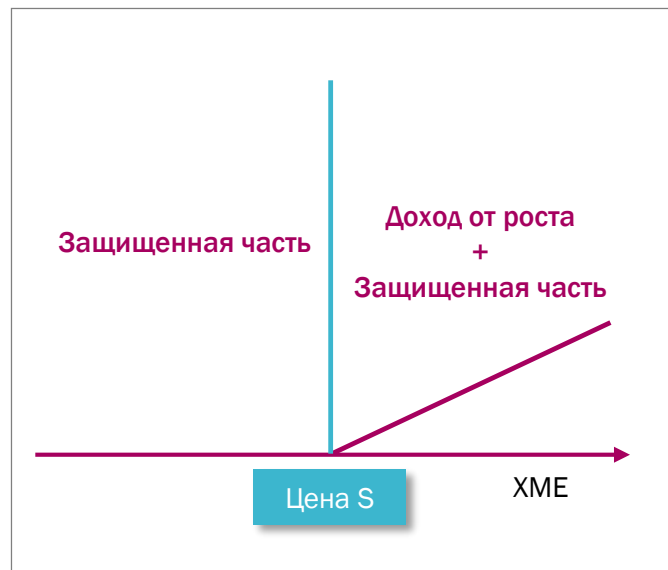
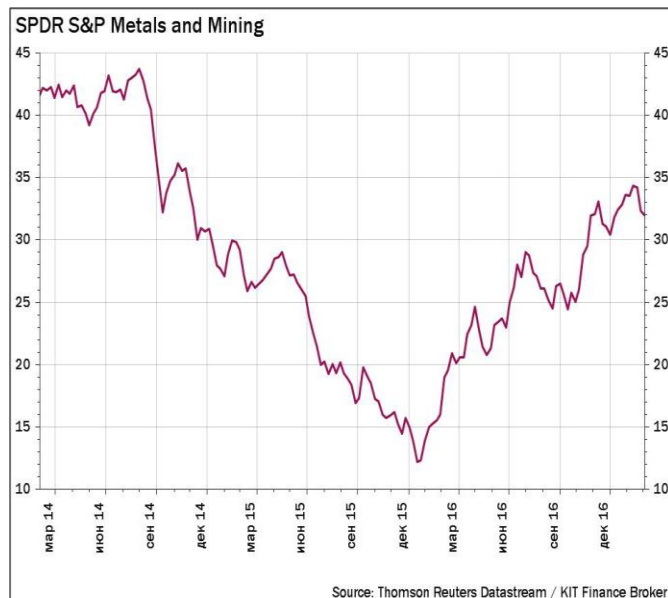
Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
XME	100%	19 000 USD	39 USD	15%	8,9% в USD	15 сентября 2017
	CBOM Finance Plc 5.875	18 100 USD		16%	9,5% в USD	
	100%	500 000 RUB		34%	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 13.03.2017 при значении XME равном 29,92 USD и при USD/RUB = 59,15. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте цены нефти WTI (июнь 2017)

Идея:

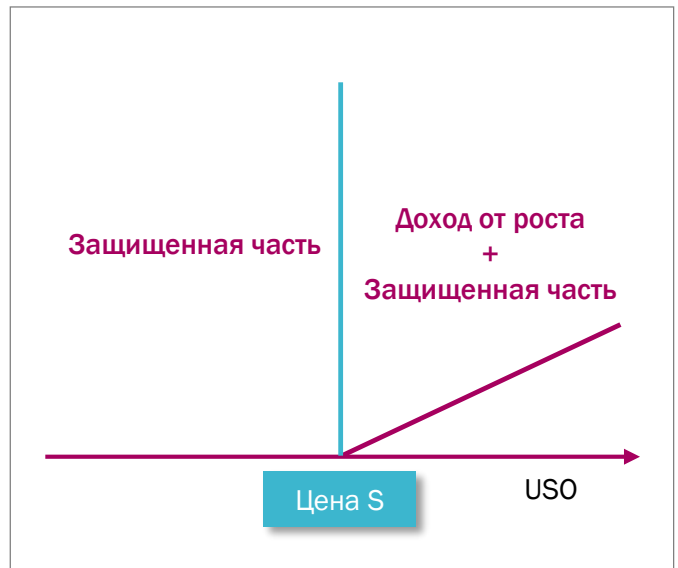
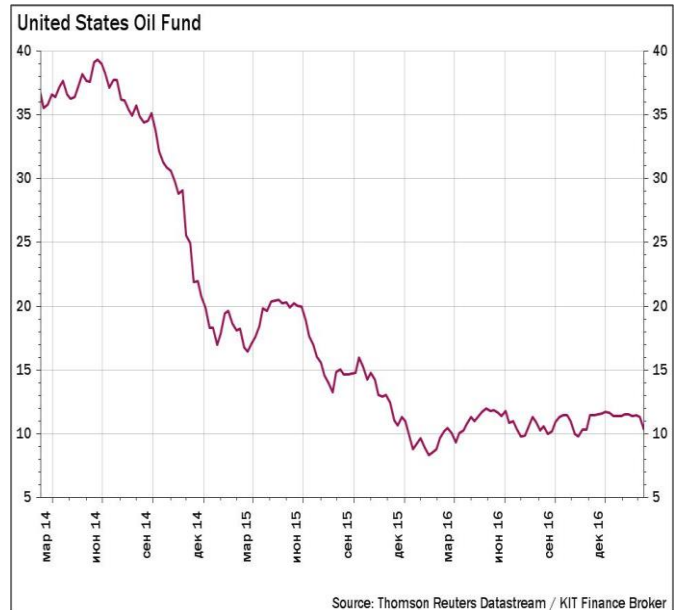
Базовый актив продукта – бумаги United States Oil Fund (NYSEARCA: USO), крупнейшего биржевого нефтяного фонда в мире с активами 3,58 млрд. долларов США. Курс акций фонда повторяет динамику движения цен на нефть WTI, имея корреляцию с ней приблизительно равную 1.

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	13,5 USD	8%	8,5% в USD	16 июня 2017
	100%	300 000 RUB		19%	22,8% 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.

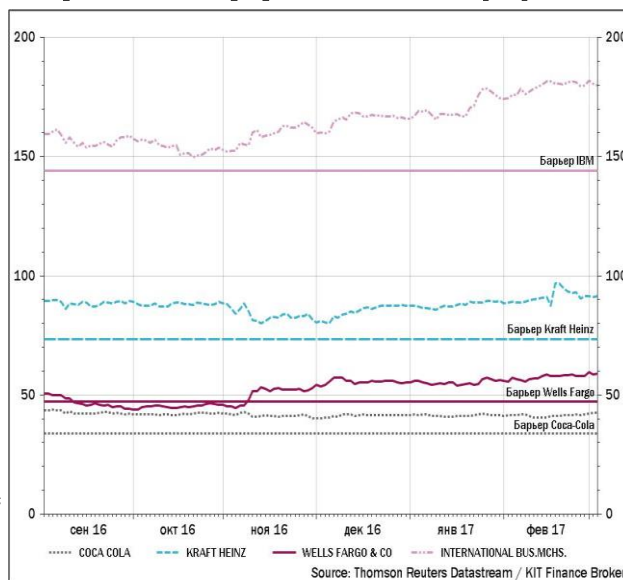
Расчеты производились 13.03.2017 при значении USO равном 10,29 USD и при USD/RUB = 59,15. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Империя Уоррена Баффета

Идея:

Продукт основан на акциях, входящих в портфель легендарного американского инвестора Уоррена Баффета по прозвищу «Оракул» и его конгломерата Berkshire Hathaway: The Coca-Cola Co. (NYSE: KO), Kraft Heinz Co. (NASDAQ: KHC), Wells Fargo & Co. (NYSE: WFC), IBM (NYSE: IBM). Данный продукт позволяет получать фиксированную доходность в долларах США или евро, и рассчитан на нейтральную динамику акций из портфеля Баффета на среднесрочном горизонте инвестирования.

Уоррен Баффет – успешный американский инвестор, филантроп и меценат, занимающий в 2017 году вторую строчку в рейтинге богатейших людей планеты по версии Forbes. 25 февраля он опубликовал свое ежегодное письмо акционерам Berkshire Hathaway, в котором говорит об оптимистичном взгляде на будущее американского рынка в целом, а также о значительных успехах своего конгломерата. В 2016 году Berkshire Hathaway удалось увеличить свою капитализацию на 23,4%, в то время как индекс S&P 500 вырос лишь на 12%, а в среднем за все время существования акции конгломерата росли на 20,9% в год, а индекс в том же периоде рос всего на 9,6% в среднем за год. Акции, составляющие основу данного продукта – это важная часть портфельных инвестиций Уоррена Баффета объемом более, чем \$130 млрд. Акции, составляющие основу данного продукта – это важная часть портфельных инвестиций Уоррена Баффета объемом более, чем \$130 млрд. По всем из них нами прогнозируется устойчивая, нейтральная динамика в течение 2017 года.



The Coca-Cola Co. – крупнейший мировой производитель и поставщик безалкогольных напитков. Крупнейшим акционером компании является как раз Berkshire Hathaway с долей 9,27%, или более \$16,5 млрд.

Kraft Heinz Co. – американская продовольственная компания, пятая по капитализации в мире в этом сегменте. Berkshire Hathaway принадлежит 26,75% акций Kraft Heinz, или более \$28,4 млрд.

Wells Fargo & Co. – международный финансовый конгломерат, инвестиционный банк, страховая компания. Крупнейший по капитализации банк в мире. Доля Berkshire Hathaway – 9,55%, или \$26,4 млрд.

IBM – одна из крупнейших в мире компаний на рынке IT, занимающаяся разработкой и производством аппаратного и программного обеспечения, а также один из лидеров мирового рынка консалтинговых услуг. Структуры Баффета владеют 8,54% акций IBM, или почти \$13,5 млрд.

Сценарии:

- В дату покупки данного структурного продукта происходит фиксация пороговых цен базовых активов: S1*, S2**, S3*** и S4**** соответственно.
- Далее каждые три месяца в определённую дату**** отслеживаются и фиксируются рыночные цены базовых активов.
- Если в одну из таких дат цена каждой из акций в портфеле окажется выше соответствующего ей порогового значения S1, S2, S3 или S4, продукт исполняется автоматически, и инвестор получает фиксированный доход по годовой ставке от даты покупки продукта до соответствующей даты автоматического исполнения, а также вложенные средства в полном объеме.
- Если ни в одну из установленных дат фиксации цены базовых активов не превысили свои начальные значения, но при этом ни одна из цен базовых активов не оказалась ниже установленного барьерного значения в последнюю из таких дат, экспирация происходит в эту дату. Инвестор получает фиксированный доход по годовой ставке от даты покупки продукта до соответствующей даты исполнения, а также вложенные средства в полном объеме.
- Если в последнюю из установленных дат фиксации цены хотя бы одной из акций в портфеле окажется ниже соответствующего ей барьерного значения, инвестор получает фиксированный доход по годовой ставке от даты покупки продукта до соответствующей даты исполнения, а также долю от вложенных средств, равную отношению цены, зафиксированной в день исполнения, к пороговой цене для базового актива, у которого такое отношение минимально.

Условия:

Базовые активы	MIN сумма инвестиций	Барьер	Фиксированная доходность (годовых)	Срок продукта
The Coca-Cola Co. (NYSE: KO) Kraft Heinz Co. (NASDAQ: KHC) Wells Fargo & Co. (NYSE: WFC) IBM (NYSE: IBM)	50 000 USD	80% от пороговых цен базовых активов	11% в USD	6 месяцев
	50 000 EUR		9% в EUR	

*Пороговая цена S1 – текущая цена акций The Coca-Cola Co.

**Пороговая цена S2 – текущая цена акций Kraft Heinz Co.

***Пороговая цена S3 – текущая цена акций Wells Fargo & Co.

****Пороговая цена S4 – текущая цена акций IBM

Даты, в которые происходит фиксация цен, устанавливаются в поручении на сделку.

Расчеты производились 13.03.2017 при пороговых ценах: S1 = 42,29 USD; S2 = 91,51 USD; S3 = 58,85 USD; S4 = 177,83 USD.

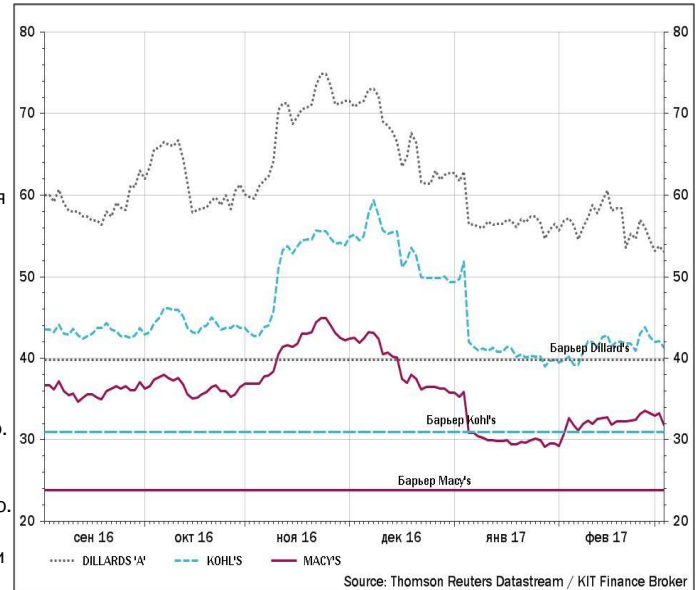
Значения носят индикативный характер.

Розничная торговля США

Идея:

Продукт основан на портфеле акций крупных американских сетей розничных магазинов: Dillard's Inc (NYSE: DDS), Kohl's Corporation (NYSE: KSS), Macy's Inc (NYSE: M). Данный продукт позволяет получать фиксированную доходность в долларах США или евро, и рассчитан на нейтральную динамику акций из портфеля.

По данным Министерства торговли США в период с сентября по декабрь 2016 года розничные продажи росли с годовым темпом прироста 3-4%, что в среднем в два раза больше, чем темпы прироста в соответствующие месяцы 2015 года. Без учета автомобилей розничные продажи растут ежемесячно, начиная с сентября 2016 года. А прогнозируемое в декабре 2016 четырехкратное повышение ставки ФРС США сейчас уже не выглядит столь вероятным, риторика представителей ФРС на заседании в феврале была значительно мягче, чем за два месяца до того. Это позволяет на среднесрочном горизонте прогнозировать рост потребительского спроса вслед за изменившимися ожиданиями по ставке, локальные стремления к сбережению. В данной ситуации предлагается поставить на устойчивость сектора розничной торговли США и отыграть это через акции крупнейших американских розничных сетей.



Dillard's Inc – американская сеть из 330 универмагов женской и мужской одежды и аксессуаров, основанная в 1938 году, в последние годы также один из крупнейших мировых интернет-магазинов одежды. В компании работают более 21 тыс. человек, а выручка за 9 месяцев 2016 года составила \$4,41 млрд. Акции компании сейчас торгуются с мультипликатором P/E 10,3, что говорит о значительной недооценке как по сравнению с индексом S&P 500, так и розничным сектором.

Kohl's Corporation – крупнейшая в США сеть из более, чем 1 100 универмагов, с полувековой историей. Занимаются продажей широкого ассортимента непродовольственных товаров: от одежды до электроники. Акции компании являются компонентом индекса S&P 500, выручка за 9 месяцев 2016 года составила \$12,48 млрд., а штат сотрудников насчитывает около 140 тыс. человек.

Macy's Inc – американская сеть розничной торговли из 728 универмагов, работающая с 1858 года, также работают как интернет-магазин. Занимаются продажей непродовольственных товаров: одежды, мебели, товаров для дома, косметики. Выручка за первое полугодие 2016 года составила \$11,64 млрд., в штате более 160 тыс. сотрудников.

Сценарии:

- В дату покупки данного структурного продукта происходит фиксация пороговых цен базовых активов: S1*, S2** и S3*** соответственно.
- Далее каждые три месяца в определённую дату**** отслеживаются и фиксируются рыночные цены базовых активов.
- Если в одну из таких дат цена каждой из акций в портфеле окажется выше соответствующего ей порогового значения S1, S2 или S3, продукт исполняется автоматически, и инвестор получает фиксированный доход по годовой ставке от даты покупки продукта до соответствующей даты автоматического исполнения, а также вложенные средства в полном объеме.
- Если ни в одну из установленных дат фиксации цены базовых активов не превысили свои начальные значения, но при этом ни одна из цен базовых активов не оказалась ниже установленного барьерного значения в последнюю из таких дат, экспирация происходит в эту дату. Инвестор получает фиксированный доход по годовой ставке от даты покупки продукта до соответствующей даты исполнения, а также вложенные средства в полном объеме.
- Если в последнюю из установленных дат фиксации цена хотя бы одной из акций в портфеле окажется ниже соответствующего ей барьерного значения, инвестор получает фиксированный доход по годовой ставке от даты покупки продукта до соответствующей даты исполнения, а также долю от вложенных средств, равную отношению цены, зафиксированной в день исполнения, к пороговой цене для базового актива, у которого такое отношение минимально.

Условия:

Базовые активы	MIN сумма инвестиций	Барьер	Фиксированная доходность (годовых)	Срок продукта
Dillard's Inc (NYSE: DDS) Kohl's Corporation (NYSE: KSS) Macy's Inc (NYSE: M)	50 000 USD	70% от пороговых цен базовых активов	16% в USD	6 месяцев
	50 000 EUR		12% в EUR	

*Пороговая цена S1 – текущая цена акций Dillard's Inc

**Пороговая цена S2 – текущая цена акций Kohl's Corporation

***Пороговая цена S3 – текущая цена акций Macy's Inc

****Даты, в которые происходит фиксация цен, устанавливаются в поручении на сделку.

Расчеты производились 13.03.2017 при пороговых ценах: S1 = 53,15 USD; S2 = 40,46 USD; S3 = 31,73 USD. Значения носят индикативный характер.

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 Североамериканскому восточному времени (Eastern Standard Time, EST) в дату исполнения опциона (или в ближайший следующий рабочий день после даты исполнения опциона, если дата исполнения приходится на неторговый день для соответствующей биржи) по значению цены Базисного актива на открытие торгов на соответствующей бирже.	Фиксируется в 09:30 по Североамериканскому восточному времени (Eastern Standard Time, EST) в дату зачисления денежных средств Гарантийного перевода на счёт Продавца (или в ближайший следующий рабочий день после даты зачисления денежных средств, если дата зачисления денежных средств приходится на неторговый день для соответствующей биржи) по значению цены Базисного актива на открытие торгов на соответствующей бирже.
Dillard's Inc, Kohl's Corporation, Macy's Inc, The Coca-Cola Co., Kraft Heinz Co., Wells Fargo & Co., IBM	Фиксируется в 16:00 по Североамериканскому восточному времени (Eastern Standard Time, EST) в дату исполнения опциона (или в ближайший следующий рабочий день после даты исполнения опциона, если дата исполнения приходится на неторговый день для соответствующей биржи) по значению цены Базисного актива на закрытие торгов на соответствующей бирже.	Фиксируется в 16:00 по Североамериканскому восточному времени (Eastern Standard Time, EST) в дату зачисления денежных средств Гарантийного перевода на счёт Продавца (или в ближайший следующий рабочий день после даты зачисления денежных средств, если дата зачисления денежных средств приходится на неторговый день для соответствующей биржи) по значению цены Базисного актива на закрытие торгов на соответствующей бирже.

*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.