

Структурные продукты

Предложение для инвесторов
14 - 18 ноября 2016 г.

Содержание

ЛУЧШИЕ ПРОДУКТЫ

Трамп у руля июнь 2017	3
Рост металлургического сектора США июнь 2017	4
Рост угледобывающего сектора США апрель 2017	5

ДРУГИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Участие в движении USDRUB (стрэддл) декабрь 2016	6
Участие в движении USDRUB (стрэп) декабрь 2016	7
Трансформер USDRUB (в долларах) декабрь 2016	8
Трансформер USDRUB (в рублях) декабрь 2016	9
Падение иены март 2017	10
Рост акций Monsanto Company апрель 2017	11

Трамп у руля (участие в росте акций General Motors, июнь 2017)

Идея:

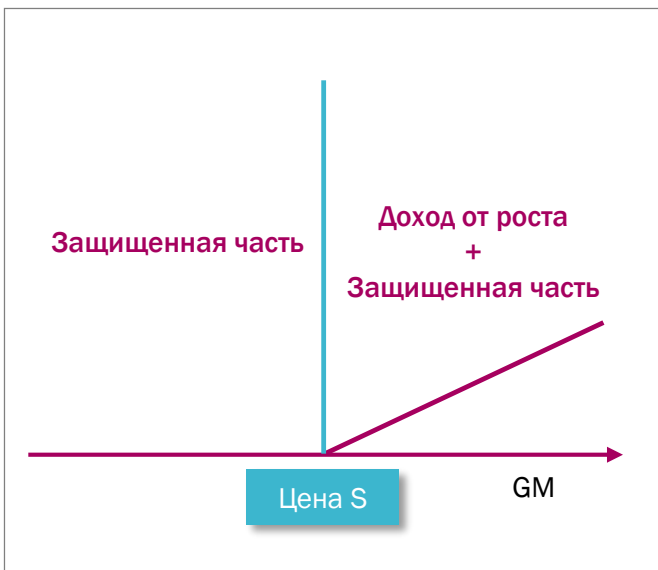
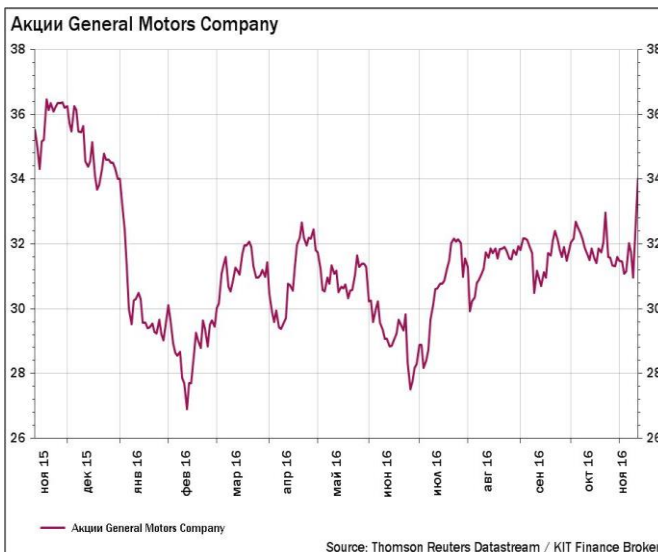
Базовый актив продукта – акции General Motors Company (NYSE: GM), крупнейшего американского автопроизводителя.

Учитывая, что основным рынком для General Motors является США, компания может стать одним из главных бенефициаров победы Дональда Трампа на президентских выборах. Кандидат от республиканцев в своей предвыборной программе прямо ставит целью рост потребительского спроса внутри страны и возрождение американской промышленности и машиностроения путем снижения налогов для бизнеса и роста тарифов для импортеров. На руку GM и репутационные скандалы у основных конкурентов: Toyota Motor Corporation и Volkswagen AG.

General Motors в последней квартальной отчетности показала рост чистой прибыли более чем в два с половиной раза по сравнению с тем же периодом год назад, а выручка, прогнозируемая самой компанией, в 2016 году превышает выручку 2015 года на 7,1%. Акции компании выглядят привлекательными уже сейчас с точки зрения анализа мультипликаторов: так P/E компании составляет 3,9 при том, что среднее значение по отрасли равно 9. Победа Трампа на выборах может стать дополнительным драйвером для бумаг General Motors и подтолкнуть бумаги к обновлению исторического максимума.

Сценарии:

- При росте акций GM выше пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия.
- В случае падения акций GM 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
GM	Условная (Еврооблигации «БИНБАНК, 2019, 8.5»)	16 500 USD	42 USD	40%	16% в USD	16 июня 2017
	Условная (Еврооблигации «Альфа-Банк, 8% пер.»)	212 000 USD		39%	15,6% в USD	
	100%	15 000 USD		22%	8,8% в USD	
	100%	400 000 RUR		55%	22,1% в RUR	

*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

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

Расчеты производились 14.11.2016 при значении GM равном 34,02 USD и при USD/RUB = 66,2575. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Участие в росте металлургического сектора США (июнь 2017)

Идея:

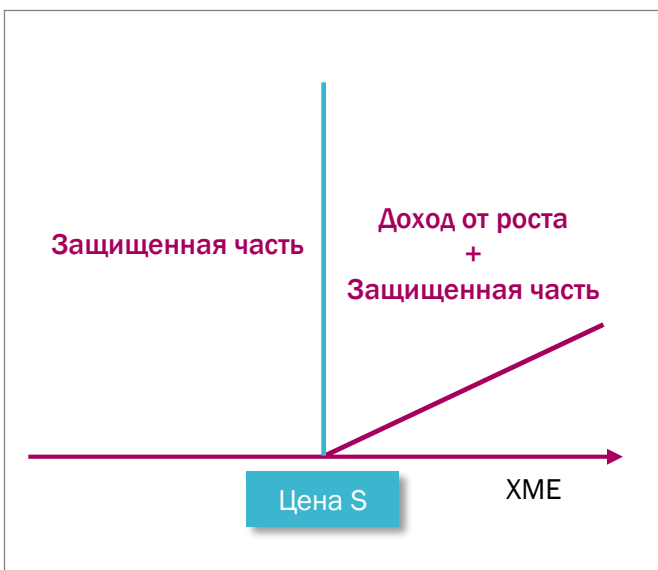
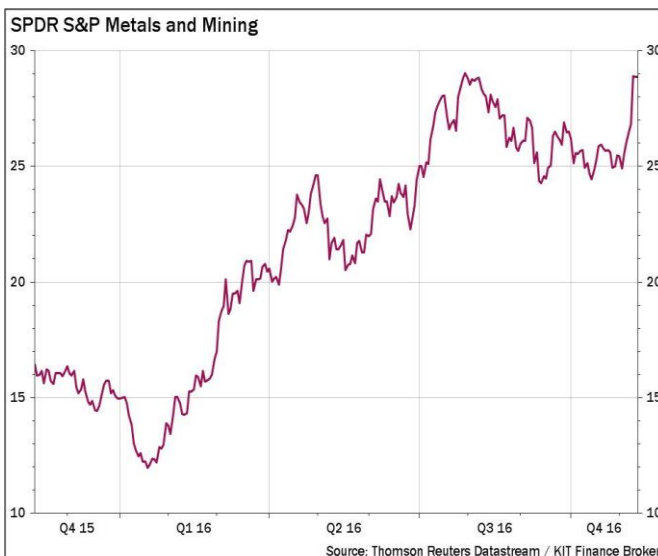
Базовый SPDR S&P Metals and Mining (NYSEARCA: ХМЕ), фонда, включающего в себя акции крупнейших американских металлургических компаний.

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%.

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 ХМЕ выше пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия.
- В случае падения акций ХМЕ 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
ХМЕ	Условная (Еврооблигации «БИНБАНК, 2019, 8.5»)	22 000 USD	41 USD	25%	19,4% в USD	16 июня 2017
	Условная (Еврооблигации «Альфа-Банк, 8% перр.»)	208 000 USD		25%	19,4% в USD	
	100%	20 000 USD		14%	10% в USD	
	100%	550 000 RUR		33%	23,3% в RUR	

*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

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

Расчеты производились 14.11.2016 при значении ХМЕ равном 28,86 USD и при USD/RUB = 66,2575. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Участие в росте угледобывающего сектора США (апрель 2017)

Идея:

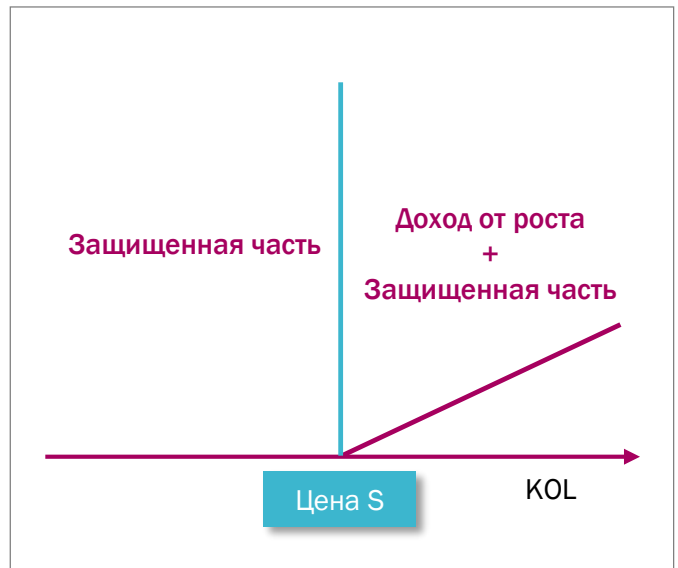
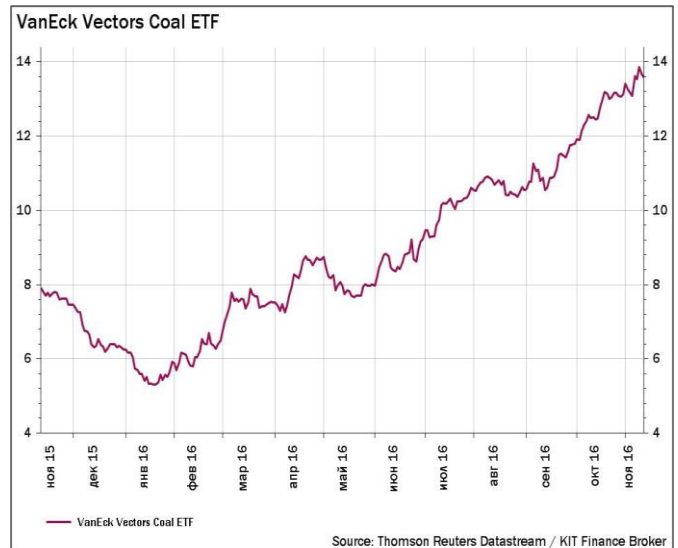
Базовый актив продукта – бумаги VanEck Vectors Coal ETF (NYSEARCA: KOL), биржевого фонда, преимущественно (на 70%) инвестирующего в крупнейшие угольные компании. С начала года ETF демонстрирует положительную динамику, за этот период стоимость инструмента выросла в два с половиной раза, с \$5,30 до почти \$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 с начала года, превысив отметку в \$300 за тонну в начале ноября, и имеют высокий шанс на дальнейшее сохранение тренда. 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 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	Условная (Еврооблигации «БИНБАНК, 2019, 8.5»)	10 000 USD	17,5 USD	26%	17,4% в USD	21 апреля 2017
	Условная (Еврооблигации «Альфа-Банк, 8% перп.»)	209 500 USD		26%	17,4% в USD	
	100%	18 000 USD		14%	9,4% в USD	
	100%	500 000 RUR		35%	21% в RUR	

*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

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

Расчеты производились 14.11.2016 при значении KOL равном 13,57 USD и при USD/RUB = 66,2575. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Участие в движении USD/RUB (стрэддл) (декабрь 2016)

Идея:

Продукт создан для инвесторов, рассчитывающих заработать на сильных колебаниях курса доллара к рублю в условиях повышенной волатильности. Продукт приносит доход в любом случае вне зависимости от того падает или растет курс доллара к рублю.



Сценарии:

- Если к моменту экспирации продукта курс доллара к рублю окажется выше или ниже пороговой цены S^* , инвестор получает защищенную часть денежных средств, а также доход от роста (падения) пропорционально коэффициенту участия.
- Если курс доллара окажется равен пороговой цене S , инвестор получает защищенную часть денежных средств.



Условия:

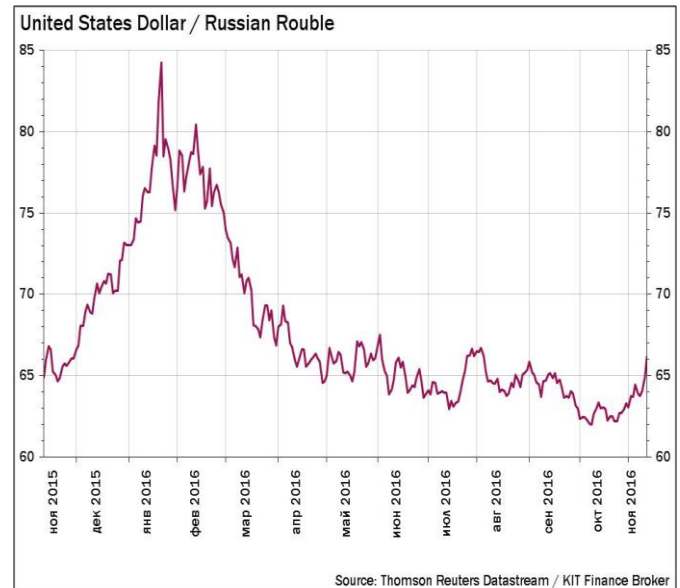
Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Расчетная цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
USD/RUB	100%	420 000 RUB	+/- 10% от пороговой	15%	17,7% в RUB	15 декабря 2016
	98%			45%	29,4% в RUB	

*Пороговая цена (S) – текущая цена USD/RUB, округленная до ближайшего значения кратного 0,25 руб.
Расчеты производились 14.11.2016 при пороговой цене равной 66,25 рубля.

Участие в движении USD/RUB (стрэп) (сентябрь 2016)

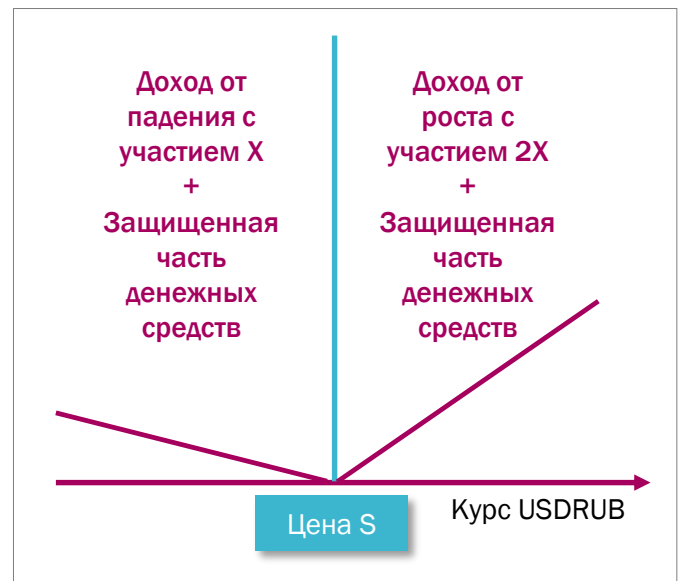
Идея:

Продукт создан для инвесторов, рассчитывающих заработать на сильных колебаниях курса доллара к рублю в условиях повышенной волатильности, но ожидающих скорее роста пары USDRUB, 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 раз 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		
USDRUB	100%	700 000 RUR	+10%. или -20% от пороговой	18%	9%	21,2%	15 декабря 2016
	98%			54%	27%	40%	

*Пороговая цена (S) – текущая цена USD/RUB, округленная до ближайшего значения кратного 0,25 руб. Расчеты производились 14.11.2016 при пороговой цене равной 66,25 рубля.

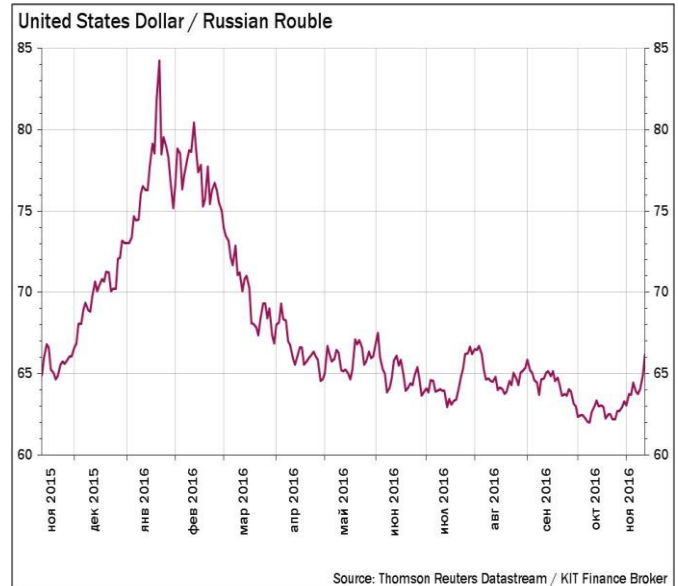
Валютный трансформер USD/RUB

(фиксированный доход в USD + конвертация валюты, декабрь 2016)

Идея:

Продукт создан для инвесторов, рассчитывающих заработать на колебаниях курса доллара к рублю.

Данный продукт наиболее выгоден, когда курс доллара относительно высок и дальнейшее повышение маловероятно, однако при любом сценарии предусмотрен дополнительный доход.



Сценарии:

- Если к окончанию срока жизни продукта курс доллара к рублю окажется ниже или равен пороговой цене S^* , инвестор получает доход по заранее известной ставке доходности плюс вложенные средства в полном объеме.
- Если курс доллара окажется выше пороговой цены S , инвестор получает доход по заранее известной ставке и продает доллары на вложенную сумму по цене S .



Условия:

Базовый актив	Стоимость 1 лота	Фиксированная доходность (годовых)	Дата исполнения
USDRUB	5 000 USD	15% в USD	15 декабря 2016

*Пороговая цена (S) – текущая цена USD/RUB, округленная в большую сторону до значения кратного 0,25 руб. Расчеты производились 14.11.2016 при пороговой цене равной 66,5 рубля. Значения носят индикативный характер.

Валютный трансформер USD/RUB

(фиксированный доход в рублях + конвертация валюты, декабрь 2016)

Идея:

Продукт создан для инвесторов, рассчитывающих заработать на колебаниях курса доллара к рублю.

Данный продукт наиболее выгоден, когда курс доллара относительно низок и дальнейшее снижение маловероятно, однако при любом сценарии предусмотрен дополнительный доход.



Сценарии:

- Если к окончанию срока жизни продукта курс доллара к рублю окажется выше или равен пороговой цене S^* , инвестор получает доход по заранее известной ставке доходности плюс вложенные средства в полном объеме.
- Если курс доллара окажется ниже пороговой цены S , инвестор получает доход по заранее известной ставке и покупает на вложенную сумму доллары по цене S .



Условия:

Базовый актив	Стоимость 1 лота	Фиксированная доходность (годовых)	Дата исполнения
USD/RUB	300 000 RUR	20% в RUR	15 декабря 2016

*Пороговая цена (S) – текущая цена USD/RUB, округленная в меньшую сторону до значения кратного 0,25 руб. Расчеты производились 14.11.2016 при пороговой цене равной 66,25 рубля. Значения носят индикативный характер.

Идея:

Пара USD/JPY сейчас торгуется возле двухлетних минимумов: в последний раз такой курс наблюдался в начал августа 2014 года. Ослабление азиатских рынков и, в первую очередь, Китая, а также возросшие опасения по поводу рецессии в США вызвали колоссальный спрос на «безопасную» иену в начале этого года. Снижение ставки Банка Японии до отрицательного значения 29 января лишь на несколько дней ослабило иену, после чего рост возобновился с новой силой.

Слабые показатели по ВВП Японии, дефляция по многим категориям товаров и услуг, снижающиеся объемы производства, отсутствие кредитной активности населения, снижающийся потребительский спрос и падение объемов экспорта на традиционные для Японии зарубежные рынки – все это следствия в первую очередь «сильной» иены.

10 июля победу на выборах одержала правящая партия Синдзо Абэ, программа которой включает в себя в том числе план стимулирования экономики на сумму до 200 трлн. иен. Партия Абэ победила по-настоящему разгромно: теперь у неё большинство в японском парламенте (66%), и ничто не помешает кабинету премьера формировать экономическую политику страны согласно собственным убеждениям: это и запуск печатного станка, и снижение ставок с дальнейшим их уходом в отрицательную территорию, и выпуск новых краткосрочных государственных обязательств для девальвации иены, и соответственно разгона инфляции и потребительской активности для запуска экономического роста.

Сценарии:

- Базовый актив – бумаги Currency Shares Japanese Yen Trust (NYSEARCA: FXY). Курс бумаг фонда повторяет динамику движения курса японской иены к доллару, имея корреляцию с ним приблизительно равную 1.
- При падении иены (падении FXY ниже пороговой цены S*) инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия**.
- В случае роста иены (роста FXY выше пороговой цены S) инвестор получает защищенную часть денежных средств.
- Целевая цена в 82,5 USD за бумагу ETF примерно соответствует курсу 117 иен за 1 доллар США.

Условия:

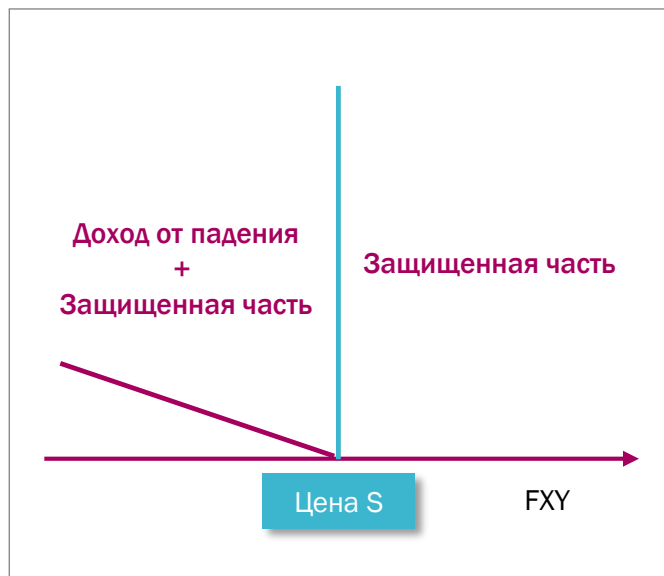
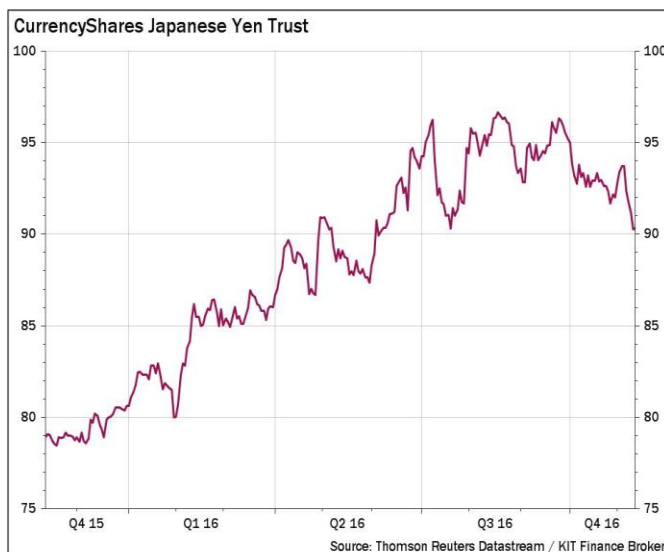
Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
FXY	Условная (Еврооблигации «БИНБАНК, 2019, 8.5»)	26 900 USD	82,5 USD	66%	17,1% в USD	17 марта 2017
	Условная (Еврооблигации «Альфа-Банк, 8% perp.»)	208 000 USD		66%	17,1% в USD	
	100%	27 000 USD		32%	8,3% в USD	
	100%	750 000 RUR		78%	21,6% в RUR	

*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

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

Расчеты производились 14.11.2016 при значении FXY равном 90,37 USD и при USD/RUB = 66,2575. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Участие в падении иены (март 2017)



Участие в росте акций Monsanto Company (апрель 2017)

Идея:

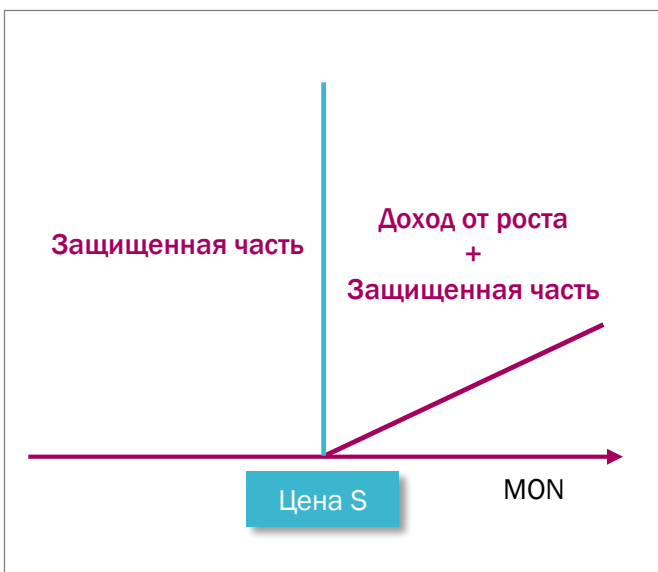
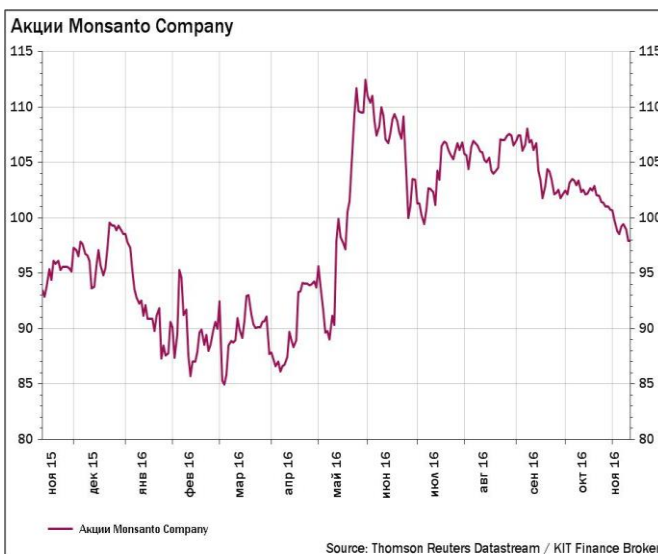
Базовый актив продукта – акции Monsanto Company (NYSE: MON), транснациональной компании, одного из мировых лидеров в секторе биотехнологий, геномной инженерии и сельского хозяйства. Основная продукция компании – генетически модифицированные сельскохозяйственные культуры и удобрения. Рыночная капитализация 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	Условная (Еврооблигации «БИНБАНК, 2019, 8.5»)	23 900 USD	120 USD	40%	20,9% в USD	21 апреля 2017
	Условная (Еврооблигации «Альфа-Банк, 8% perp.»)	209 500 USD		40%	20,9% в USD	
	100%	45 000 USD		21%	11% в USD	
	100%	1 250 000 RUR		50%	26,7% в RUR	

*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

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

Расчеты производились 14.11.2016 при значении MON равном 97,9 USD и при USD/RUB = 66,2575. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

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.
CurrencyShares Japanese Yen Trust, Direxion Daily S&P 500 Bear 3X Shares, Monsanto Company, VanEck Vectors Coal ETF, General Motors Company, SPDR S&P Metals & Mining	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 (ООО) 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 (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.

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.

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 (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.