

Структурные продукты

Предложение для инвесторов
31 октября - 3 ноября 2016 г.

Содержание

ЛУЧШИЕ ПРОДУКТЫ

Падение иены март 2017	3
----------------------------------------	---

ДРУГИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Трансформер USDRUB (в долларах) декабрь 2016	4
--------------------------------------------------------------	---

Трансформер USDRUB (в рублях) декабрь 2016	5
------------------------------------------------------------	---

Рост угледобывающего сектора США январь 2017	6
--------------------------------------------------------------	---

Рост акций Monsanto Company апрель 2017	7
---------------------------------------------------------	---

Падение американского рынка январь 2018	8
---------------------------------------------------------	---

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:

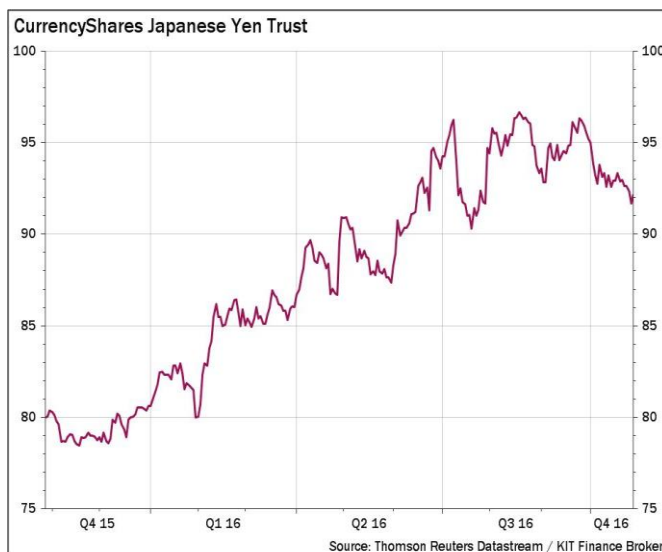
Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
FXY	Условная (Еврооблигации «БИНБАНК, 2019, 8.5»)	24 800 USD	82,5 USD	73%	19,9% в USD	17 марта 2017
	100%	24 000 USD		37%	10,1% в USD	
	100%	650 000 RUR		88%	24,2% в RUR	

*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 31.10.2016 при значении FXY равном 91,89 USD и при USD/RUB = 63,1925. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Участие в падении иены (март 2017)



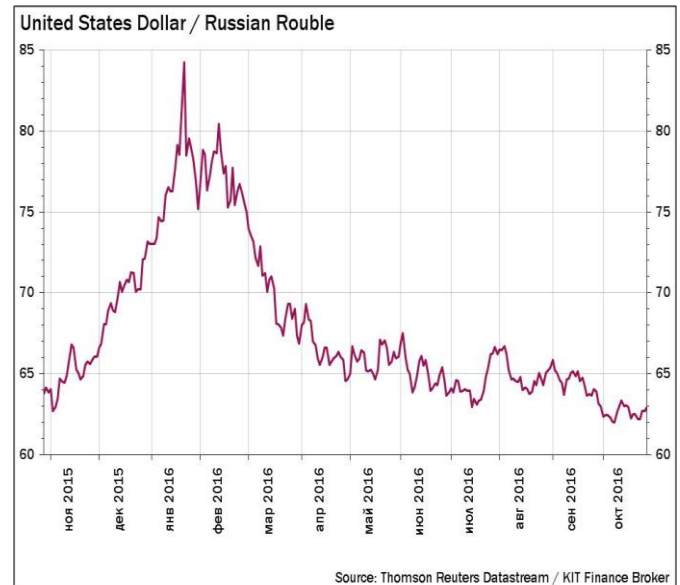
Валютный трансформер USD/RUB

(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	12% в USD	15 декабря 2016

*Пороговая цена (S) – текущая цена USD/RUB, округленная в большую сторону до значения кратного 0,25 руб. Расчеты производились 31.10.2016 при пороговой цене равной 63,25 рубля. Значения носят индикативный характер.

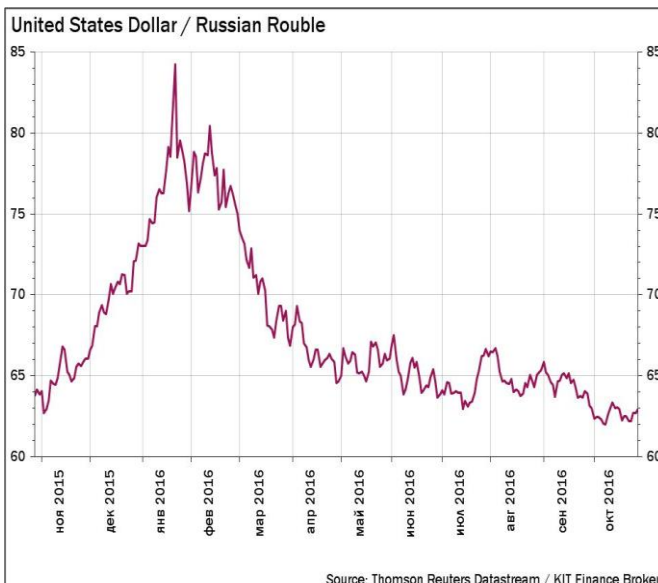
Валютный трансформер USD/RUB

(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
USDRUB	300 000 RUR	15% в RUR	15 декабря 2016

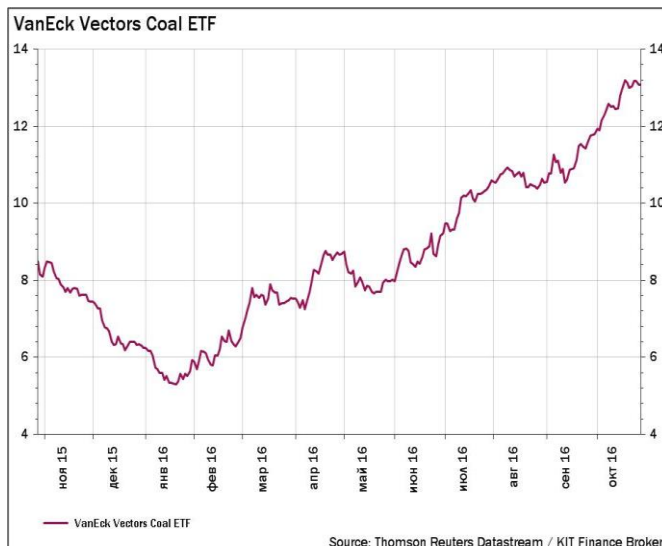
*Пороговая цена (S) – текущая цена USD/RUB, округленная в меньшую сторону до значения кратного 0,25 руб. Расчеты производились 31.10.2016 при пороговой цене равной 63 рубля. Значения носят индикативный характер.

Участие в росте угледобывающего сектора США (январь 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 вдвое, с \$5,30 до почти \$11, 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 2 раза с начала года, превысив отметку в \$200 за тонну в середине сентября, 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 (-250 млн.). Кроме того, цены поддерживает и климатический фактор. Снижение температуры поверхности воды в Тихом океане грозит сильными тропическими ливнями в Австралии и Индонезии, что может привести к затоплению угольных шахт и дальнейшему росту цен на рынке.



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»)	14 900 USD	15 USD	16,5%	11% в USD	20 января 2017
	100%	13 000 USD		9,5%	6,3% в USD	
	100%	330 000 RUR		24%	16,6% 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 31.10.2016 при значении KOL равном 13,07 USD и при USD/RUB = 63,1925. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Участие в росте акций Monsanto Company (апрель 2017)

Идея:

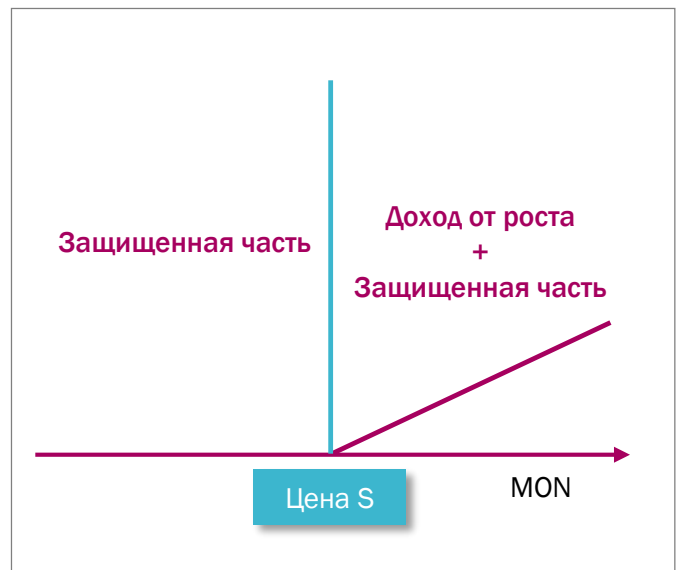
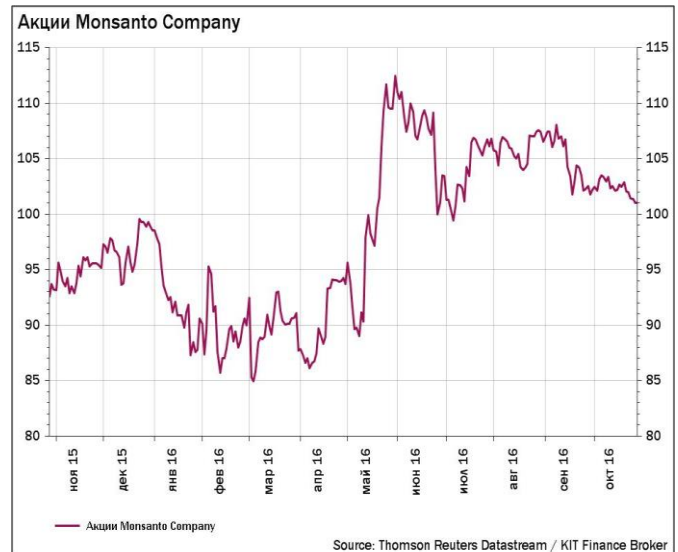
Базовый актив продукта – акции Monsanto Company (NYSE: MON), транснациональной компании, одного из мировых лидеров в секторе биотехнологий, геномной инженерии и сельского хозяйства. Основная продукция компании – генетически модифицированные сельскохозяйственные культуры и удобрения. Рыночная капитализация 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»)	26 000 USD	128 USD	37%	21% в USD	21 апреля 2017
	100%	48 000 USD		20%	11,4% в USD	
	100%	1 300 000 RUR		48%	28,5% 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 31.10.2016 при значении MON равном 100,98 USD и при USD/RUB = 63,1925. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Участие в падении американского рынка (январь 2018)

Идея:

Базовый актив – бумаги фонда Direxion Daily S&P 500 Bear 3X Shares (NYSEARCA: SPXS). Фонд следует в направлении, обратном S&P 500 с трехкратным ускорением. То есть, это обратный плечевой ETF. Фонд существует с 2008 года, активы \$0,5 млрд. Ставка в данном продукте идет на рост бумаг данного фонда.

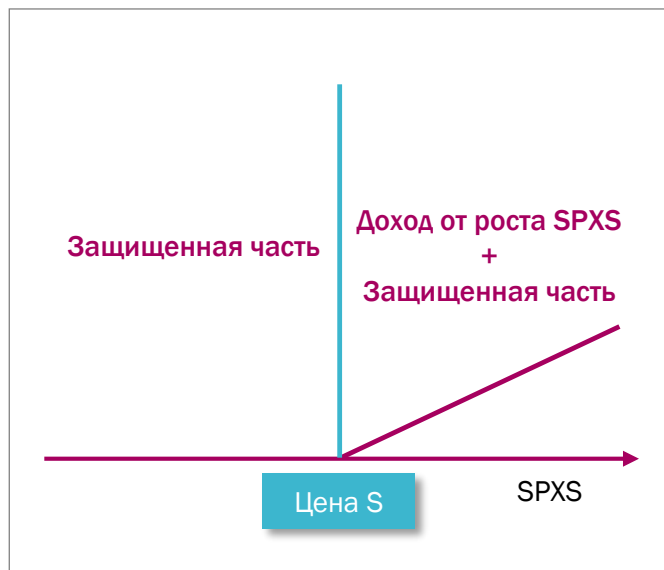
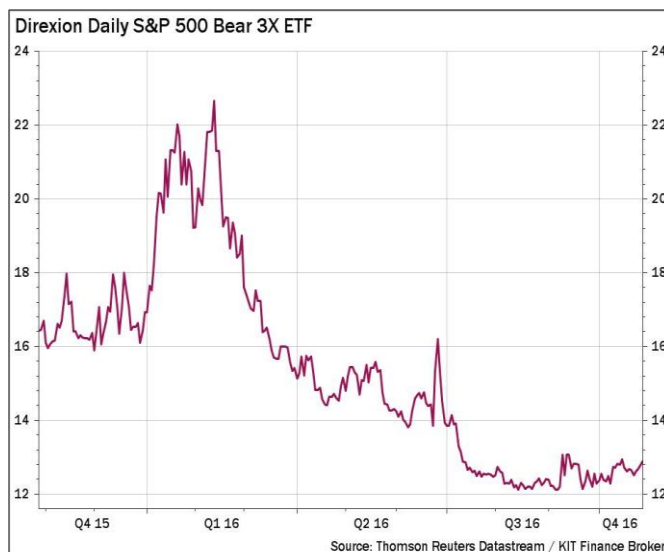
Американский рынок непрерывно растет с 2009 года. При этом рост был стимулирован несколькими количественными смягчениями на общую сумму 4 трлн. долл. и низкими процентными ставками. В этих условиях американские корпорации наращивали корпоративные прибыли и направляли их на дивиденды и обратные выкупы акций с рынка.

Эпоха низких ставок начинает сворачиваться, т.к. ключевые показатели экономики приближаются к показателям, обозначенным ФРС США. Стоимость заимствований будет расти, и очередное повышение процентных ставок в 2017 г. будет все сильнее сигнализировать о цикле начала ужесточения ДКП.

В то же время американский фондовый рынок находится на исторических максимумах по S&P 500. Соотношение капитализации американских акций к их прибылям составляет более 20, что тоже соответствует историческим максимумам. При этом прибыли американских корпораций ниже экстремума, достигнутого в 2014 г. на 6,7%. Это свидетельство переоцененности американских акций, что рано или поздно приведет к сильному падению рынка.

Сценарии:

- При падении значения индекса S&P 500 (росте значения SPXS выше пороговой цены S*) инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия.
- В случае роста значения индекса S&P 500 (падения значения SPXS ниже пороговой цены S*) инвестор получает защищенную часть денежных средств.
- Целевая цена в 23 USD за бумагу ETF примерно соответствует 1650 пунктам по индексу S&P 500.



Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
SPXS	Условная (Еврооблигации «БИНБАНК, 2019, 8.5»)	20 700 USD	21 USD	24%	12,4% в USD	19 января 2018
	100%	10 000 USD		12%	6,2% в USD	
	100%	550 000 RUR		28%	15,6% 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 31.10.2016 при значении SPXS равном 12,9 USD и при USD/RUB = 63,1925. 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	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.