

Структурные продукты

Предложение для инвесторов
18 июля – 22 июля 2016 г.

Содержание

ЛУЧШИЕ ПРОДУКТЫ

[Участие в росте портфеля акций американских банков](#) январь 2017 2

[Участие в падении японской иены](#) январь 2017 3

ДРУГИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

[Структурная нота Walt Disney, Apple и Netflix](#) август 2016 4

[Валютный трансформер USDRUB \(в долларах\)](#) сентябрь 2016 5

[Валютный трансформер USDRUB \(в рублях\)](#) сентябрь 2016 6

[Участие в движении USDRUB \(стрэддл\)](#) сентябрь 2016 7

[Участие в движении USDRUB \(стрэп\)](#) сентябрь 2016 8

[Участие в росте акций Albemarle](#) декабрь 2016 9

[Участие в движении GBPUSD](#) декабрь 2016 10

[Участие в движении EURUSD](#) январь 2017 11

Участие в росте портфеля акций банков США (январь 2017)

Идея:

Крупнейшие американские банки успешно прошли очередное стресс-тестирование, проводимое ФРС в июне. 31 банк обладает высоким уровнем собственного капитала и качеством кредитов, что позволит продолжить кредитование в случае наступления затяжной рецессии в США. **Следствием успешной сдачи теста стало решение банков расширить программы обратного выкупа акций и увеличить дивиденды, что, является мощным импульсом для роста акций банковского сектора.**

Мы проанализировали объем buyback и дивидендов, а также иные факторы, оказывающие влияние на стоимость акций. Наибольший потенциал роста в среднесрочной перспективе имеют бумаги следующих банков: Ally Financial Inc. (NYSE: ALLY), Morgan Stanley (NYSE: MS), Citigroup (NYSE: C) и American Express (NYSE: AXP).

Ally Financial – банк, специализирующийся на автокредитовании, с рыночной капитализацией \$8,08 млрд. и активами в \$160 млрд. Объем buyback – \$700 млн., дивидендная доходность – 1,87%.

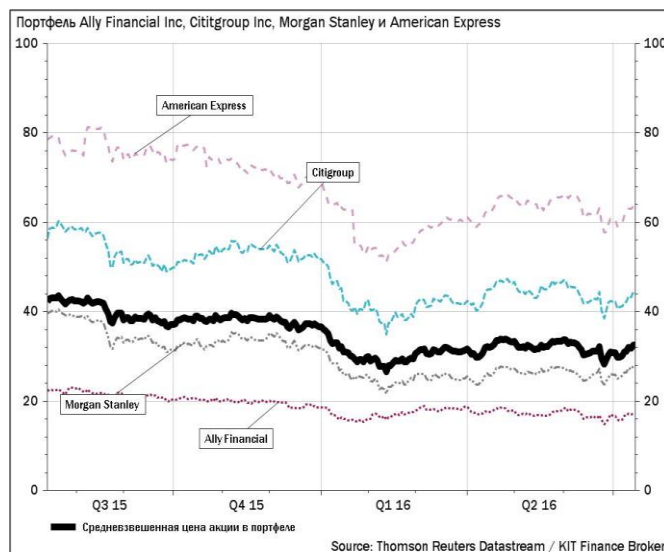
Morgan Stanley – глобальный инвестиционный банк с более чем \$1,5 трлн. активов под управлением. Активы банка в 2015 г. - \$38 млрд. Объем buyback – \$3,5 млрд., дивидендная доходность – 3,1%.

Citigroup – крупнейший банк в США, объем buyback: \$8,6 млрд., дивидендная доходность – 1,51%.

American Express – кредитная организация с активами \$161 млрд., оказывающая финансовые услуги по всему миру. На долю кредитных карт банка приходится примерно 24% от всего объема банковских операций в США с использованием кредитных карт. Объем buyback: \$3,3 млрд., дивидендная доходность – 2,11%.

Сценарии:

- При росте средневзвешенной цены акций в портфеле выше пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия**.
- В случае падения средневзвешенной цены акций в портфеле 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 экспирации
ALLY, C, MS, AXP	Условная (Еврооблигации «Московский кредитный банк, 2018, 8.7»)	94 300 USD	44,19 USD***	26%	18,5%	18 января 2017
	100%	4 200 000 RUR		37%	26,3%	

*Пороговая цена S – текущая средневзвешенная цена акции в портфеле, состоящего из акций компаний Ally Financial Inc, Citigroup Inc, Morgan Stanley и American Express в пропорции ALLY : C : MS : AXP = 3 : 2 : 2 : 1.

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

***Средневзвешенная целевая цена бумаги в портфеле рассчитана, исходя из целевых цен входящих в него акций: ALLY – 24,5 USD, C – 60 USD, MS – 40 USD, AXP – 80 USD.

Расчеты производились 18.07.2016 при ценах акций: : ALLY – 17,28 USD, C – 44,33 USD, MS – 28,01 USD, AXP – 63,78 USD; значении S, равном 31,01 USD и при USD/RUB = 63,15. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Участие в падении иены (январь 2017)

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) получает защищенную часть денежных средств.



Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата экспирации
FXY ETF	Условная (Еврооблигации «Московский кредитный банк, 2018, 8.7»)	14 500 USD	78 USD	60%	18,1%	18 января 2017
	100%	21 000 USD		42%	12,4%	
	100%	700 000 RUR		80%	24,2%	

*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 18.07.2016 при значении FXY равном 91,62 JPY и при USD/RUB = 63,15. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Структурная нота Walt Disney, Apple и Netflix

(август 2016)

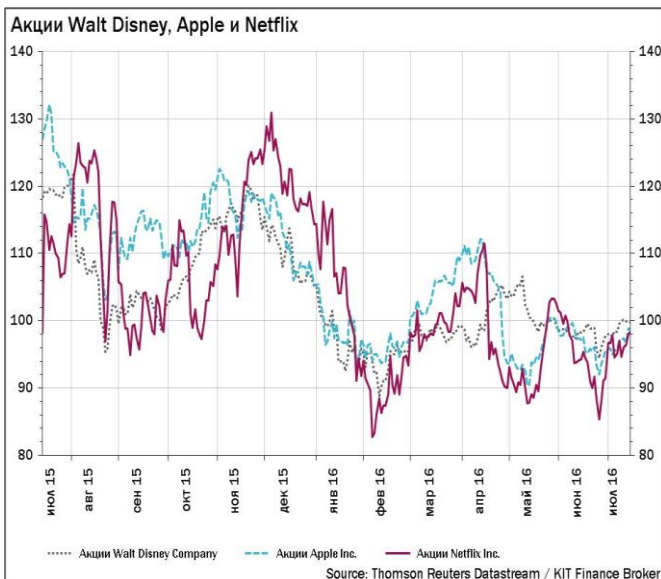
Идея:

Нота основана на портфеле акций крупных американских компаний: Walt Disney Company (NYSE: DIS), Apple Inc. (NASDAQ: AAPL) и Netflix Inc. (NASDAQ: NFLX). Данный продукт позволяет получать фиксированную доходность в долларах США и рассчитан на рост или незначительное снижение акций из портфеля.

Walt Disney Company – крупнейшая корпорация в индустрии развлечений, владеющая множеством киностудий, тематическими парками, сетями телерадиовещания по всему миру.

Apple Inc. – крупнейшая по капитализации (\$672 млрд.) корпорация в мире, производящая персональные и планшетные компьютеры, смартфоны и программное обеспечение.

Netflix Inc. – инновационная американская компания, предоставляющая доступ более, чем 70 млн. своих клиентов, к кинофильмам и телесериалам на основе потокового мультимедиа, а также самостоятельная студия по производству телесериалов.



Сценарии:

- Если к экспирации продукта цена каждой из акций в портфеле окажется выше соответствующего ей порогового значения S1*, S2** или S3*** инвестор получает доход по заранее известной ставке доходности плюс вложенные средства в полном объеме.
- Если к экспирации продукта цена хотя бы одной из акций в портфеле окажется ниже соответствующего ей порогового значения S1*, S2** или S3***, инвестору поставляются акции, наиболее снизившиеся в процентном соотношении относительно своей пороговой цены: S1*, S2** или S3***. Поставка происходит на весь объем инвестированных средств по соответствующей пороговой цене: S1*, S2** или S3***.



Условия:

Базовые активы	Стоимость 1 лота	Фиксированная доходность (годовых)	Дата экспирации
Акции Walt Disney Company, Apple Inc. и Netflix Inc.	30 000 USD	21%	18 августа 2016

*Пороговая цена S1 – текущая цена акций Walt Disney Company

**Пороговая цена S2 – текущая цена акций Apple Inc.

***Пороговая цена S3 – текущая цена акций Netflix Inc.

Расчеты производились 18.07.2016 при пороговых ценах: S1 = 99,8 USD; S2 = 98,78 USD; S3 = 98,39 USD. Значения носят индикативный характер.

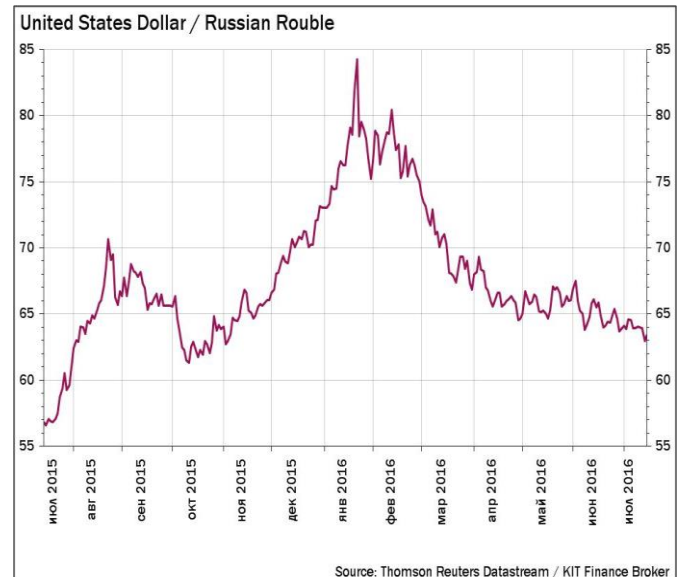
Валютный трансформер USD/RUB

(фиксированный доход в USD + конвертация валюты, сентябрь 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 экспирации
USDRUB	5 000 USD	12%	15 сентября 2016

*Пороговая цена (S) – текущая цена USD/RUB, округленная в большую сторону до значения кратного 0,25 руб. Расчеты производились 18.07.2016 при пороговой цене равной 63,25 рубля. Значения носят индикативный характер.

Валютный трансформер USD/RUB

(фиксированный доход в рублях + конвертация валюты, сентябрь 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:

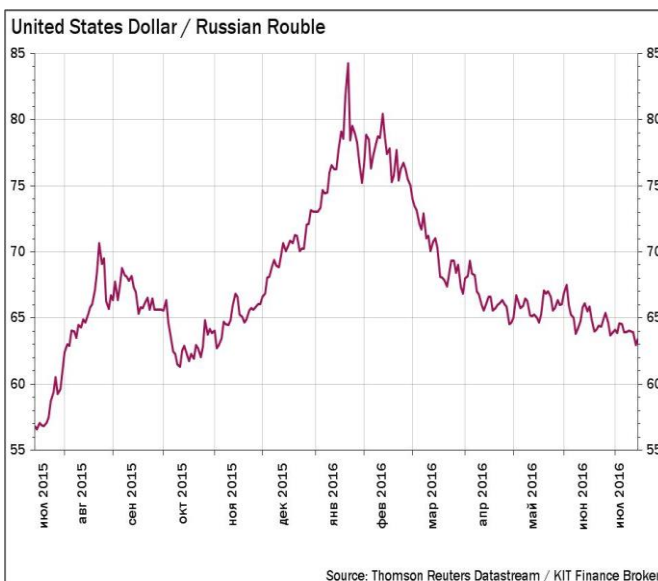
Базовый актив	Стоимость 1 лота	Фиксированная доходность (годовых)	Дата экспирации
USDRUB	300 000 рублей	15%	15 сентября 2016

*Пороговая цена (S) – текущая цена USD/RUB, округленная в меньшую сторону до значения кратного 0,25 руб. Расчеты производились 18.07.2016 при пороговой цене равной 63 рубля. Значения носят индикативный характер.

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

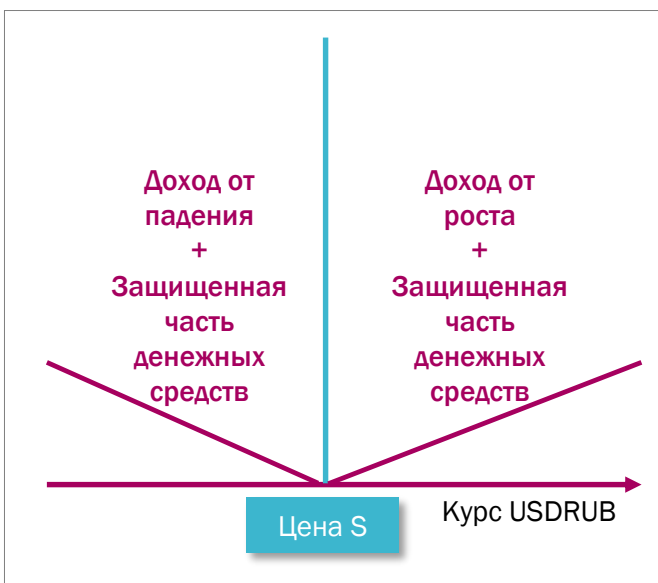
Идея:

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:

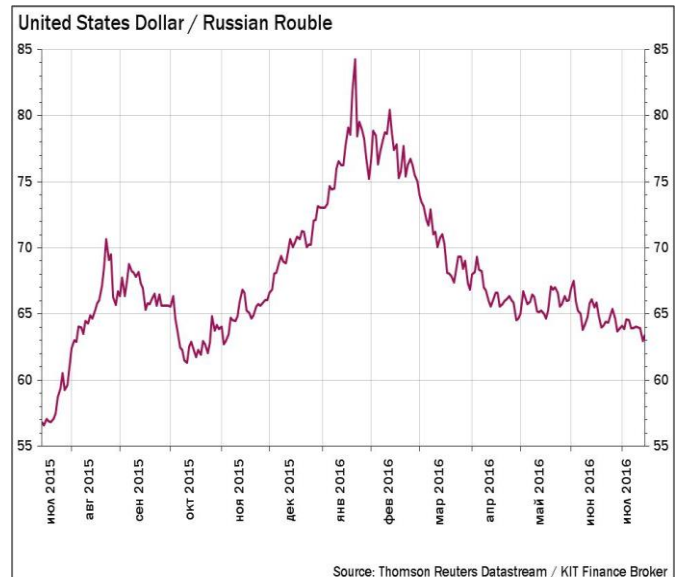
Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Расчетная цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата окончания продукта
USDRUB	100%	300 000 RUR	+/- 15% от пороговой	20%	18,6%	15 сентября 2016
	98%	250 000 RUR		45%	29,4%	
	96%	225 000 RUR		75%	44,9%	

*Пороговая цена (S) – текущая цена USD/RUB, округленная до ближайшего значения кратного 0,25 руб. Расчеты производились 18.07.2016 при пороговой цене равной 63,25 рубля.

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

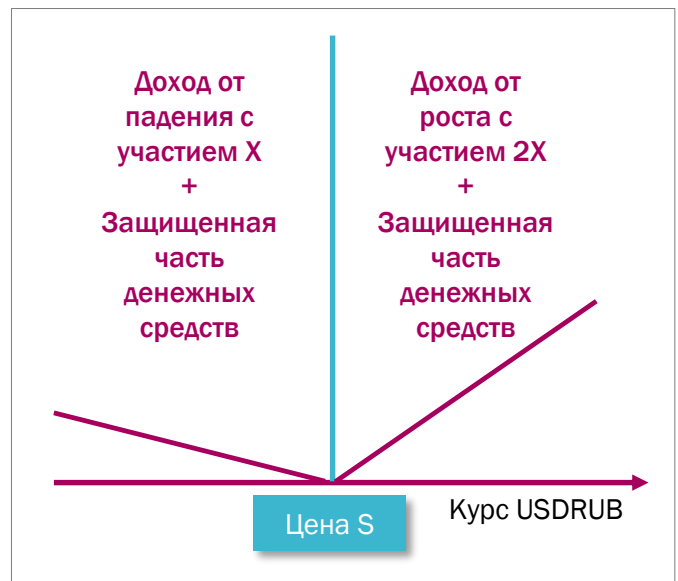
Идея:

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 окончания продукта
				На рост	На падение		
USDRUB	100%	500 000 RUR	+10% или -20% от пороговой	24%	12%	15%	15 сентября 2016
	98%	400 000 RUR		60%	30%	24,8%	
	96%	350 000 RUR		100%	50%	37,1%	

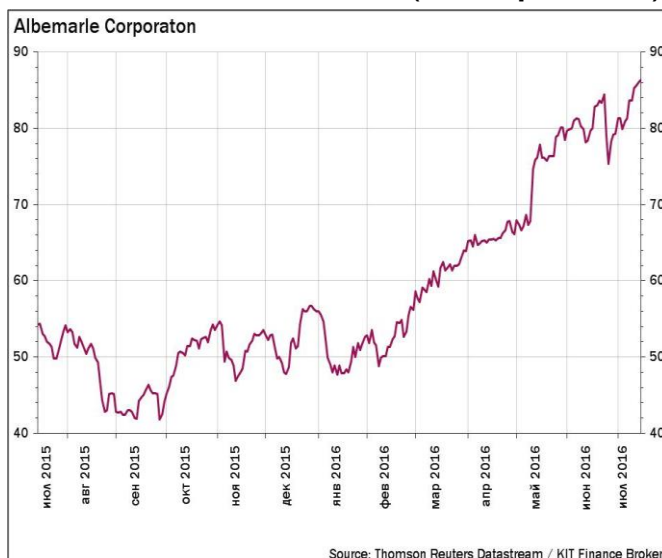
*Пороговая цена (S) – текущая цена USD/RUB, округленная до ближайшего значения кратного 0,25 руб. Расчеты производились 18.07.2016 при пороговой цене равной 64,25 рубля.

Участие в росте акций Albemarle Corp. (декабрь 2016)

Идея:

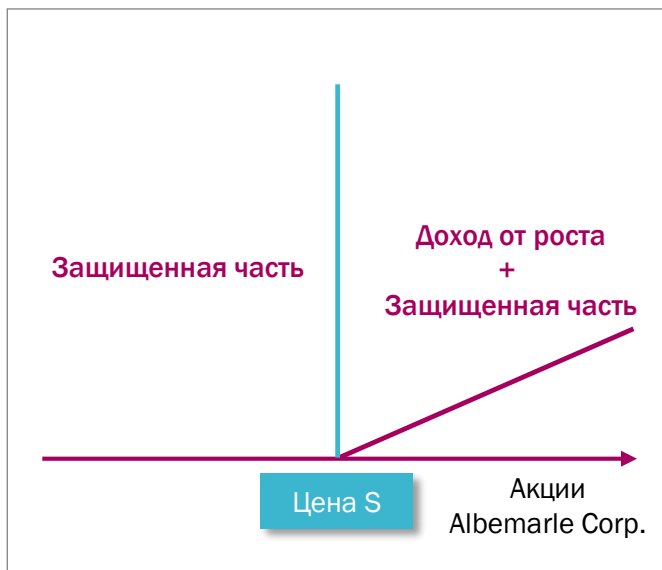
Базовым активом продукта являются акции Albemarle Corporation (NYSE: ALB), второго по величине производителя лития в мире с долей рынка в 20%. Компания производит высокорентабельную продукцию: аккумуляторы для телефонов и автомобилей, бромовые химикаты, катализаторы для нефтепереработки и средства для химической подготовки поверхности.

Цены на нефть упали до 6-летних минимумов, а продажи электрокаров демонстрируют уверенный рост. С учетом того, что популярность источников энергии нового поколения стремительно растет, как и повсеместное использование различных гаджетов, у лития есть все шансы стать лидером роста среди сырьевых активов. Дисбаланс на рынке способствует росту цен: спрос на литий увеличивается г/г на 10-20% при ограниченном потенциале предложения. Компании-производители лития – бенефициары рали на рынке. С начала 2016 г. стоимость акций Albemarle Corp. увеличилась на 40% благодаря положительной динамике на рынке лития. Компания обладает достаточным запасом финансовой устойчивости. На литий в структуре выручки Albemarle Corp. приходится 25%, это самый высокий показатель среди крупнейших компаний в этой отрасли, что значительно увеличивает потенциал роста компании при сохранении положительной ценовой конъюнктуры на литий. Целевая цена аналитиков нашей компании – \$105 за акцию.



Сценарии:

- При росте акций Albemarle Corp. выше пороговой цены S^* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия**.
- В случае падения акций Albemarle Corp. 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 экспирации
Акции Albemarle Corp.	Условная (Еврооблигации «Московский кредитный банк, 2018, 8.7»)	32 000 USD	105 USD	25%	14,3%	15 декабря 2016
	100%	50 000 USD		16%	8,4%	
	100%	1 600 000 RUR		32%	18,3%	

*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 18.07.2016 при цене ALB равной 86,55 USD и при USD/RUB = 63,15. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Участие в движении GBP/USD (декабрь 2016)

Идея:

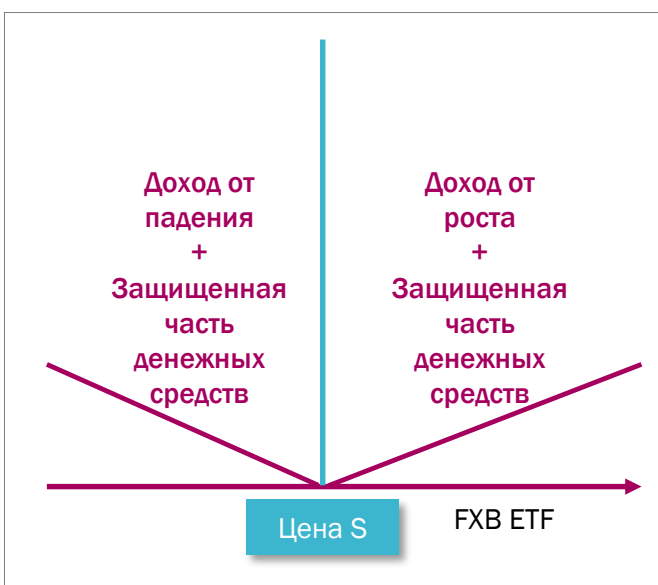
Продукт создан для инвесторов, рассчитывающих заработать на сильных колебаниях курса фунта стерлингов к доллару в условиях повышенной волатильности данной валютной пары в связи с угрозой Brexit, выхода Великобритании из ЕС.

Продукт приносит доход в любом случае вне зависимости от того падает или растет курс фунта к доллару.



Сценарии:

- Базовый актив – бумаги Currency Shares British Pound Sterling Trust (NYSEARCA: FXB). Курс бумаг фонда повторяет динамику движения курса фунта стерлингов к доллару, имея корреляцию с ним приблизительно равную 1.
- Если к моменту экспирации продукта значение FXB ETF окажется выше или ниже пороговой цены S^* , инвестор получает защищенную часть денежных средств, а также доход от роста (падения) пропорционально коэффициенту участия^{**}.



Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Расчетная цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата экспирации
FXB ETF	Условная (Еврооблигации «Московский кредитный банк, 2018, 8.7»)	45 200 USD	+/- 20% от пороговой	27%	13,1%	15 декабря 2016
	100%	2 200 000 RUR		36%	17,5%	

*Пороговая цена (S) – текущая цена FXB ETF, округленная до ближайшего целого числа.

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

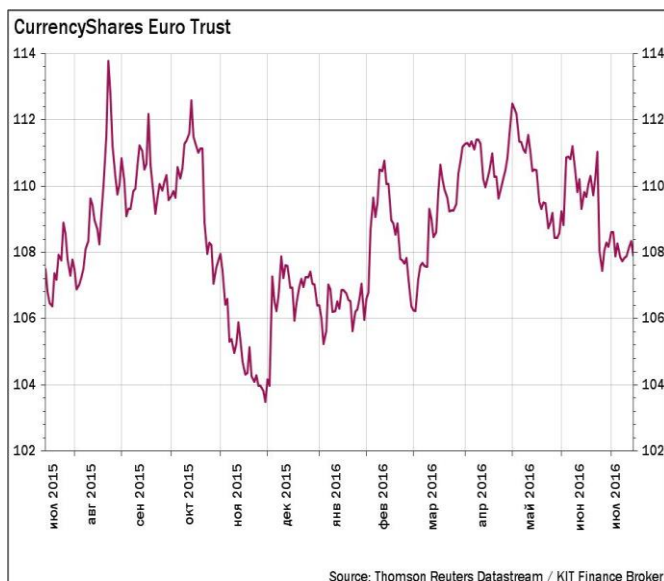
Расчеты производились 18.07.2016 при пороговой цене равной 129 USD и при USD/RUB = 63,15. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

Участие в движении EUR/USD (январь 2017)

Идея:

Продукт создан для инвесторов, рассчитывающих заработать на сильных колебаниях курса евро к доллару в условиях повышенной волатильности данной валютной пары в связи с угрозой Brexit, выхода Великобритании из ЕС.

Продукт приносит доход в любом случае вне зависимости от того падает или растет курс евро к доллару.



Сценарии:

- Базовый актив – бумаги CurrencyShares Euro Trust (NYSEARCA: FXE). Курс бумаг фонда повторяет динамику движения курса евро к доллару, имея корреляцию с ним приблизительно равную 1.
- Если к моменту экспирации продукта значение FXE ETF окажется выше или ниже пороговой цены S^* , инвестор получает защищенную часть денежных средств, а также доход от роста (падения) пропорционально коэффициенту участия^{**}.



Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Расчетная цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата экспирации
FXE ETF	Условная (Еврооблигации «Московский кредитный банк, 2018, 8.7»)	22 200 USD	+/- 15% от пороговой	47%	14%	18 января 2017
	100%	35 000 USD		28%	8,3%	
	100%	1 100 000 RUR		60%	17,9%	

*Пороговая цена (S) – текущая цена FXE ETF, округленная до ближайшего целого числа.

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

Расчеты производились 18.07.2016 при пороговой цене равной 108 USD и при USD/RUB = 63,15. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

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.
USDJPY	Фиксируется в 09:30 по Восточному времени (время в Нью-Йорке, США) в дату исполнения (экспирации) опциона по значению US DOLLAR/JAPANESE YEN FX SPOT RATE (JPY=) ASK в терминале Thomson Reuters Eikon	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 US DOLLAR/JAPANESE YEN FX SPOT RATE (JPY=) ASK в терминале Thomson Reuters Eikon
CurrencyShares Euro Trust, CurrencyShares British Pound Sterling Trust, Albemarle Corp, Apple Inc, Walt Disney Company, Netflix Inc, Ally Financial Inc, Citigroup Inc, Morgan Stanley, American Express	Фиксируется в 09:30 по Восточному времени (время в Нью-Йорке, США) в дату исполнения (экспирации) 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.

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.

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.

AS KIT Finance Europe

Номер в коммерческом регистре: 11058103

Лицензия Финансовой Инспекции Эстонии № 32 от 20.04.2005 г.

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

КИТ Финанс (ООО) и AS KIT Finance Europe оставляют 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 компании понимает и принимает на себя возможные риски, включая (но не ограничиваясь) риски финансовых потерь, в том числе, что прошлый опыт не определяет финансовые результаты в будущем. КИТ Финанс (ООО) и AS KIT Finance Europe не в состоянии предусмотреть и предупредить обо всех возможных рисках. КИТ Финанс (ООО) и AS KIT Finance Europe не несут никакой ответственности за какие-либо убытки (прямые или косвенные), возникшие в результате использования вышеуказанной информации.