

# Структурные продукты

Предложение для инвесторов  
27 июня – 1 июля 2016 г.

# Содержание

## ЛУЧШИЕ ПРОДУКТЫ

<a href="#">Участие в падении нефти WTI</a> январь 2017	3
<a href="#">Участие в падении японской иены</a> январь 2017	4
<a href="#">Участие в падении индекса S&amp;P 500</a> июнь 2017	5

## ДРУГИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

<a href="#">Структурная нота Walt Disney, Apple и Netflix</a> август 2016	6
<a href="#">Валютный трансформер USDRUB (в долларах)</a> июль - сентябрь 2016	7
<a href="#">Валютный трансформер USDRUB (в рублях)</a> июль - сентябрь 2016	8
<a href="#">Участие в росте акций Э.ОН Россия</a> сентябрь 2016	9
<a href="#">Участие в росте акций Albemarle</a> декабрь 2016	10
<a href="#">Участие в движении EURUSD</a> январь 2017	11

# Участие в падении нефти WTI (январь 2017)

## Идея:

Цены на нефть марки WTI относительно февральских минимумов выросли на 88,7%. Рост нефтяных котировок в меньшей степени базируется на изменении фундаментального состояния рынка, в большей связан со снижением стоимости доллара к мировым валютам и влиянию кратковременных сбоев поставок из различных регионов. Американская валюта в мае 2016 г. перешла к укреплению: индекс доллара с майских минимумов вырос более чем на 4,1%. Рост американской валюты может продолжиться в преддверии июньского и июльского заседаний ФРС, от которых рынок ждет сигналов к повышению процентной ставки.

2 июня состоится заседание ОПЕК. Повестка дня саммита до сих пор не опубликована. Текущий подъем нефтяных котировок снижает актуальность переговоров относительно заморозки добычи, поэтому большинство участников рынка не ждет каких-либо важных решений от ОПЕК. Но это не значит, что отсутствие решений не окажет негативного воздействия на рынок, дисбаланс спроса и предложения на котором сохраняется.

\$50 за барр. – важный психологический рубеж, который будет сложно удержать. Проблема, которая уже очень скоро может стать актуальной - разморозка ранее законсервированных месторождений, начало разведки и бурения. Если цены на этом уровне удержатся – увеличится сланцевая добыча в США, может начаться разведочное бурение в Индии и пр. Сокращение профицита предложения на нефтяном рынке – временное явление, которое будет компенсировано после возвращения на рынок Канады, Нигерии, Венесуэлы и Ливии с прежними объемами, а также по факту завершения летнего сезона в США, характеризующегося повышенным спросом на продукты нефтепереработки.

## Сценарии:

- Базовый актив – 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.
- При падении цен на нефть WTI (падении United States Oil Fund выше пороговой цены S\*) инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия\*\*.
- В случае роста цен на нефть WTI (падении United States Oil Fund ниже пороговой цены S) получает защищенную часть денежных средств.

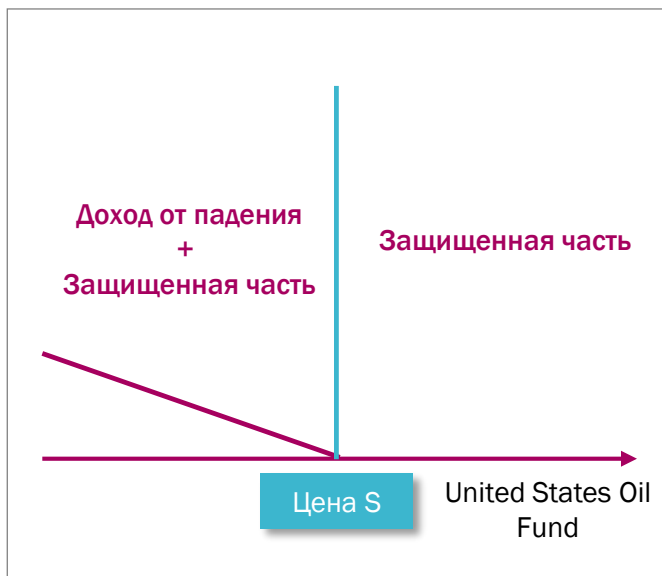
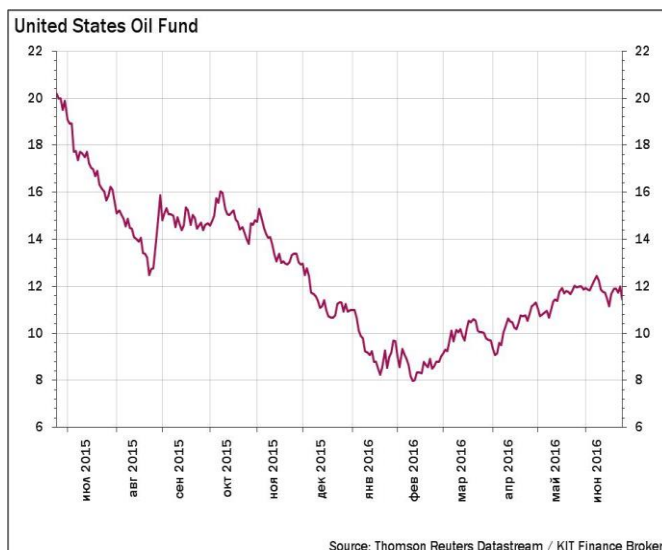
## Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата экспирации
United States Oil Fund	Условная (Еврооблигации «Московский кредитный банк, 2018, 8.7»)	9 800 USD	8,5 USD	22%	10,2%	18 января 2017
	100%	500 000 RUR		28%	13%	

\*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 27.06.2016 при цене USO равной 11,4 USD и при USD/RUB = 65,0325. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



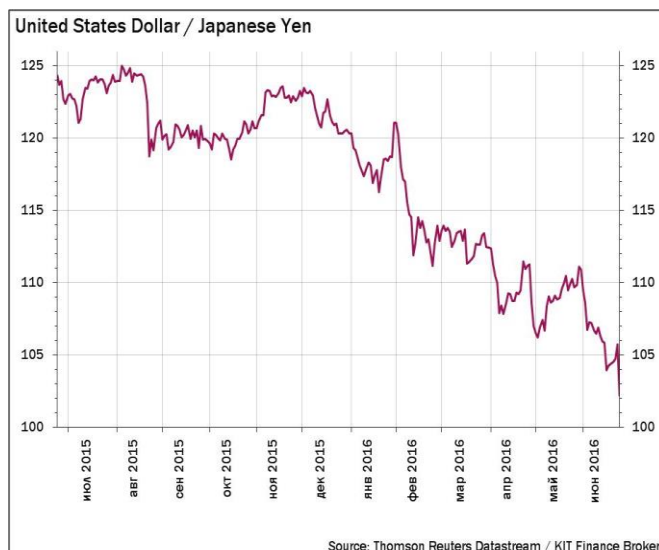
# Участие в росте USD/JPY (падение иены) (январь 2017)

## Идея:

Пара USD/JPY сейчас торгуется возле полуторалетних минимумов: в последний раз такой курс наблюдался в октябре 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.

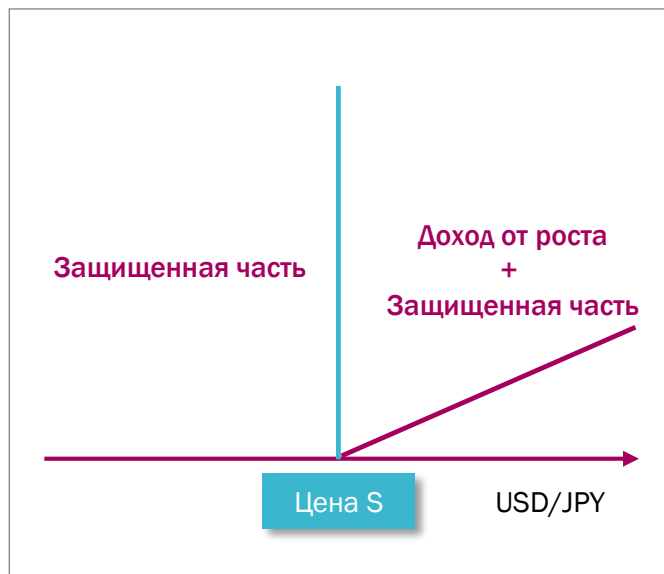
Снижение ставки Банка Японии до отрицательного значения 29 января лишь на несколько дней ослабило иену, после чего рост возобновился с новой силой. Экспортно-ориентированной Японии сильная йена крайне не выгодна: в IV квартале 2015 г. ВВП Японии упал на 0,4%, что оказалось хуже всяких прогнозов. Базовая инфляция составила 0,1% при целевом уровне 2% что является крайне негативным фактором для японских производителей.

В 2016 году Банк Японии в попытках помочь экономике будет вынужден продолжать политику отрицательных ставок для наполнения рынка ликвидностью и разгона инфляции, а также, скорее всего, выйдет на рынок с валютными интервенциями. Все это приведет к постепенной девальвации японской иены.



## Сценарии:

- При падении иены (росте курса USD/JPY выше пороговой цены S\*) инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия\*\*.
- В случае роста иены (падения курса USD/JPY 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
USD/JPY FX Spot Rate	Условная (Еврооблигации «Московский кредитный банк, 2018, 8.7»)	40 200 USD	120 JPY	50%	17,3%	18 января 2017
	100%	2 200 000 RUR		65%	22,5%	

\*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 27.06.2016 при значении USD/JPY равном 102,09 JPY и при USD/RUB = 65,0325. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

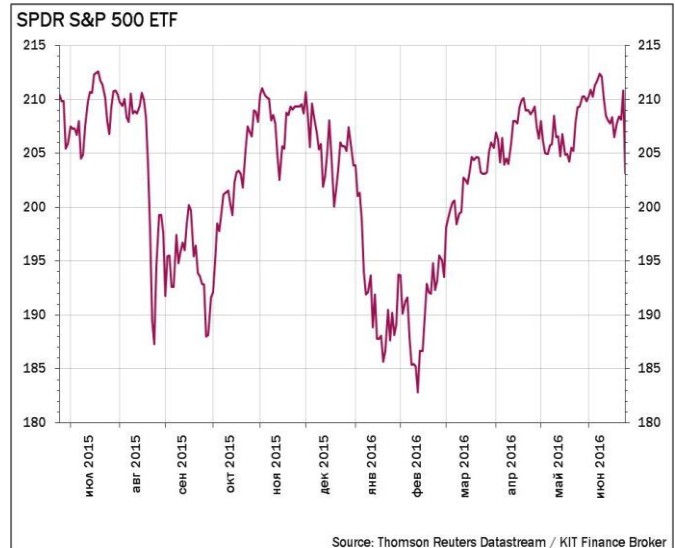
# Участие в падении индекса S&P 500 (июнь 2017)

## Идея:

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.

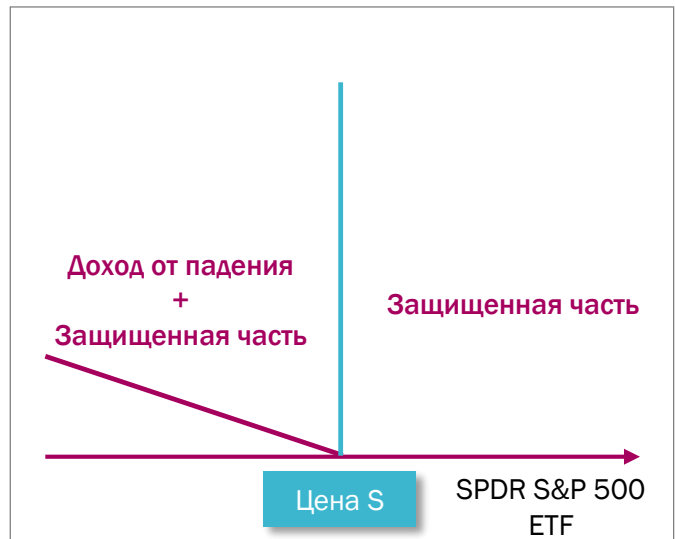
Эпоха низких ставок завершается, т.к. ключевые показатели экономики приближаются к показателям, обозначенным ФРС США. Стоимость заимствований будет расти, и очередное повышение процентных ставок возможно уже летом 2016 г.

В то же время американский фондовый рынок близок к историческим максимумам по S&P 500. Соотношение капитализации американских акций к их прибылям составляет 19,9, что тоже соответствует историческому максимуму. 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:

- Базовый актив – акции SPDR S&P 500 ETF, старейшего ETF в мире с активами 177,5 млрд. долларов. Курс бумаг фонда отражает динамику индекса S&P 500, имея корреляцию с ним приблизительно равную 1.
- При падении значения индекса S&P 500 (падении SPDR S&P 500 ETF ниже пороговой цены S\*) инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия\*\*.
- В случае роста значения индекса S&P 500 (роста SPDR S&P 500 ETF 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
SPDR S&P 500 ETF	Условная (Еврооблигации «Московский кредитный банк, 2018, 8.7»)	34 800 USD	170 USD	57%	10,1%	15 июня 2017
	100%	2 000 000 RUR		65%	11,5%	

\*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 27.06.2016 при цене SPY равной 203,13 USD и при USD/RUB = 65,0325. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

# Структурная нота Walt Disney, Apple и Netflix

(август 2016)

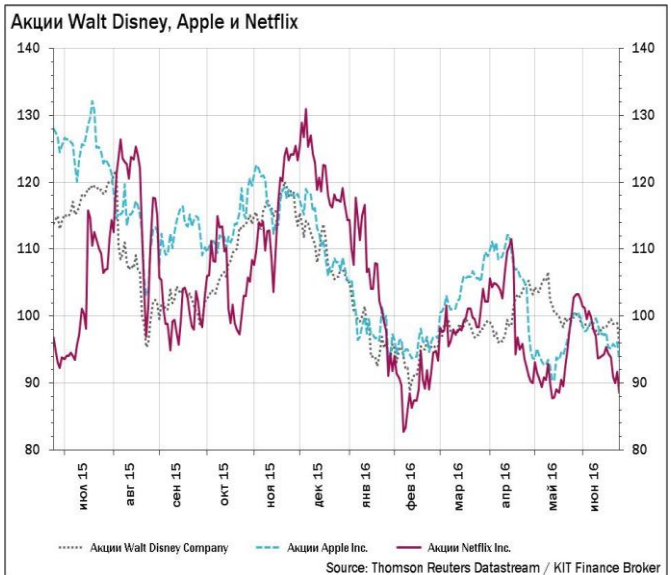
## Идея:

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	12%	18 августа 2016

\*Пороговая цена S1 – 95% от текущей цены акций Walt Disney Company (цена -5%)

\*\*Пороговая цена S2 – 95% от текущей цены акций Apple Inc. (цена -5%)

\*\*\*Пороговая цена S3 – 95% от текущей цены акций Netflix Inc. (цена -5%)

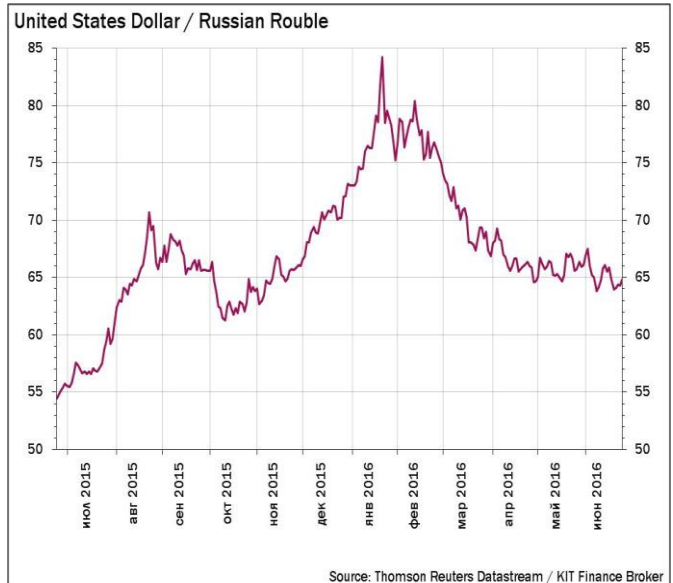
# Валютный трансформер USD/RUB

(фиксированный доход в USD + конвертация валюты, июль - 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	18%	21 июля 2016
		13,5%	15 сентября 2016

\*Пороговая цена (S) – текущая цена USD/RUB, округленная в большую сторону до значения кратного 0,25 руб. Расчеты производились 27.06.2016 при пороговой цене равной 65,25 рубля. Значения носят индикативный характер.

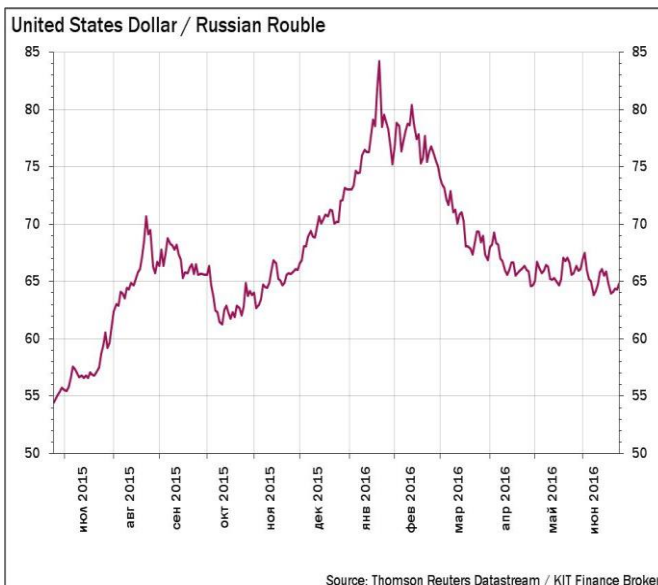
# Валютный трансформер USD/RUB

(фиксированный доход в рублях + конвертация валюты, июль - 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	23%	21 июля 2016
		15,5%	15 сентября 2016

\*Пороговая цена ( $S$ ) – текущая цена USD/RUB, округленная в меньшую сторону до значения кратного 0,25 руб. Расчеты производились 27.06.2016 при пороговой цене равной 65 рублей. Значения носят индикативный характер.



# Участие в росте акций Э.ОН Россия (сентябрь 2016)

## Идея:

Э.ОН Россия – российская генерирующая компания. Суммарная установленная мощность составляет более 11,1 МВт. Компания производит 6% электроэнергии в России. Выручка Э.ОН Россия за 2015 г. составила 76,7 млрд. руб., чистая прибыль – 13,7 млрд. руб.

С 2013 г. E.ON SE реализует программу обеспечения возврата на инвестированный капитал, голосуя за высокие дивиденды Э.ОН Россия. Выплаты акционерам с 2012 по 2015 гг. составляли 80-126% от чистой прибыли Э.ОН Россия по РСБУ. Дивидендная доходность составляла 9,4-13,4%, что делало компанию наиболее привлекательной акцией в российской энергетике.

С максимумов за последние 12 месяцев цена акций Э.ОН Россия снизилась почти на 25%. Причина снижения – в аварии на третьем энергоблоке Березовской ГРЭС. Согласно заявлениям менеджмента, до конца мая может быть завершена страховая экспертиза, по итогам которой будет принято решение относительно величины страхового покрытия, складывающегося из возмещения за аварию плюс бизнес-риски.

Принятие положительного решения по страховому покрытию снизит опасения касательно сокращения дивидендных выплат по итогам 2016-2017 гг. и позволит акциям быстро вернуться на ценовые уровни выше 3,1 руб. за акцию. Потенциал роста составляет в 17%. Если положительное решение не будет принято, акции могут снизиться в коридор 2,1-2,3 руб.

## Сценарии:

- При росте акций ОАО «Э.ОН Россия» выше пороговой цены S\* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия.
- В случае падения акций ОАО «Э.ОН Россия» 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
Обыкновенные акции ОАО «Э.ОН Россия»	100%	15 000 000 RUR	3,2 рубля	20%	14,9%	16 сентября 2016 года
	90%	3 000 000 RUR		100%	37,7%	

\*Пороговая цена S – текущая цена базового актива  
 Расчеты производились 27.06.2016 при цене акции равной 2,712 рубля.

# Участие в росте акций Albemarle Corp. (декабрь 2016)

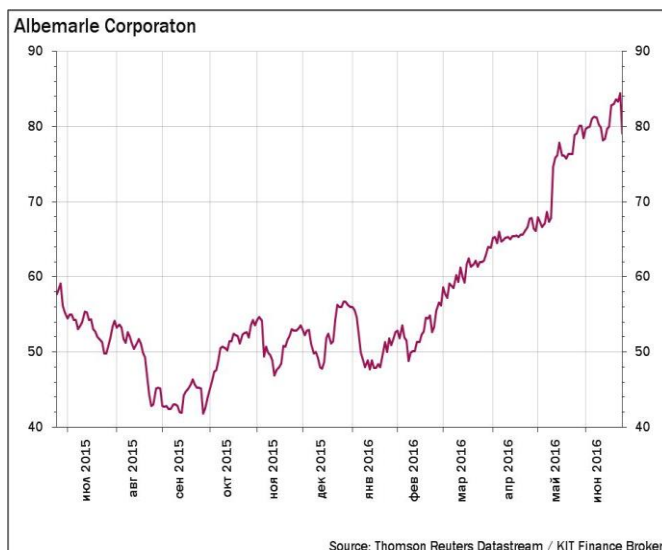
## Идея:

Базовым активом продукта являются акции Albemarle Corporation (NYSE: ALB), второго по величине производителя лития в мире с долей рынка в 20%. Компания производит высококорентабельную 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 рами 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 – \$100 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»)	30 200 USD	100 USD	25%	15,5%	15 декабря 2016
	100%	1 600 000 RUR		30%	18,6%	

\*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 27.06.2016 при цене ALB равной 78,98 USD и при USD/RUB = 65,0325. 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

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

ЕЦБ сейчас проводит мягкую денежно-кредитную политику, в начале мая снизив ставку по депозитам. Продолжающаяся политика низких ставок вызвана низким уровнем инфляции и крайне медленными темпами экономического роста еврозоны. Суть здесь та же, что и в Японии: низкие цены, склонность населения к сбережению, снижение потребительского спроса – все это препятствует дальнейшему экономическому росту.

ФРС, напротив, продолжает ужесточение денежно-кредитной политики. И хотя после повышения ставки в декабре риторика Джанет Йеллен и её подчиненных смягчилась в связи со слабыми макроэкономическими показателями, последние комментарии представителей ФРС говорят о том, что близится новое повышение ставки. Сильные показатели американской экономики добавляют решимости регулятору.

Таким образом, в этом году следует ожидать повышенной волатильности на валютном рынке, в целом, и в валютной паре евро/доллар, в частности.

## Сценарии:

- Базовый актив – акции CurrencyShares Euro Trust (NYSEARCA: FXE). Курс акций 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\*\*.

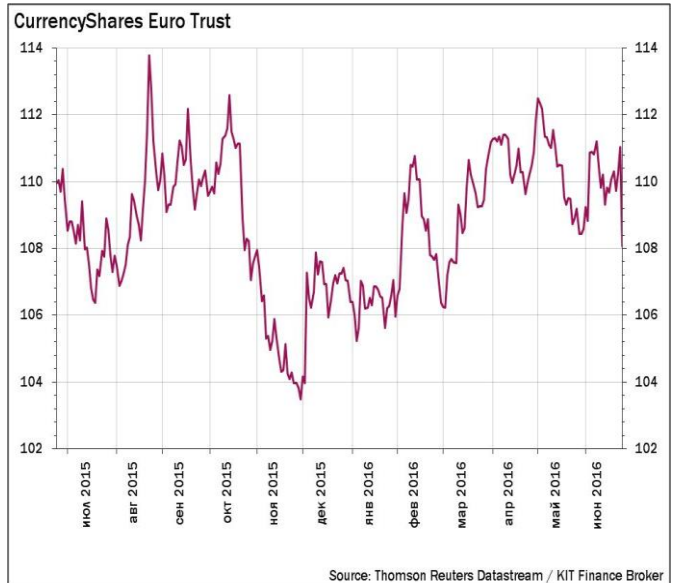
## Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата экспирации
FXE ETF	Условная (Еврооблигации «Московский кредитный банк, 2018, 8.7»)	25 000 USD	+/- 15% от пороговой	42%	11,2%	18 января 2017
	100%	1 300 000 RUR		53%	14,2%	

\*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 27.06.2016 при пороговой цене равной 108 USD и при USD/RUB = 65,0325. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



## Расчетные цены для различных структурных продуктов

Базовый актив	Цена расчётов	Страйк
<b>USDRUB</b>	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.
<b>Обыкновенные акции ОАО «Э.ОН Россия»</b>	Равна цене обыкновенной акции ОАО «Э.ОН Россия», определяемой по значению на закрытие торгов на Московской бирже в 18:50 по Московскому времени в Дату исполнения опциона.	Равна цене обыкновенной акции ОАО «Э.ОН Россия», определяемой по значению на открытие торгов на Московской бирже в 10:00 по Московскому времени в ближайший рабочий день, следующий за днём зачисления средств Гарантийного перевода на счёт Продавца.
<b>USDJPY</b>	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
<b>Currency Shares Euro Trust, SPDR S&amp;P 500 ETF, United States Oil ETF, Albemarle Corp., Apple Inc., Walt Disney Company, Netflix Inc.</b>	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](mailto:sales@brokerkf.ru)

[www.brokerkf.ru](http://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.