

Структурные продукты

Предложение для инвесторов

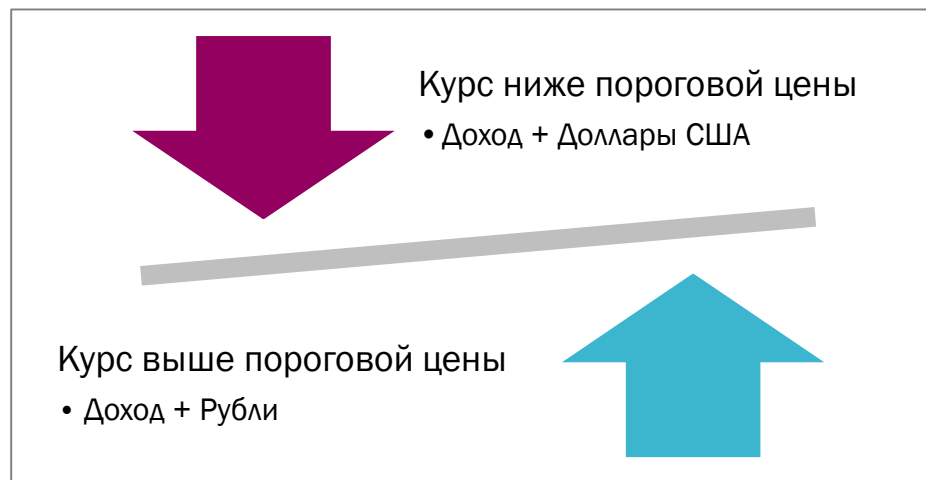
16 - 23 февраля 2015 г.

Актив	Стратегия	Доходность* (годовых)
USDRUB	Валютный трансформер	25%
Индекс PTC	Участие в росте	45%
Energy Select Sector SPDR	Участие в росте	30%
PowerShares DB Commodity Tracking ETF	Участие в росте	28%
EURUSD	Участие в росте	25%
Индекс S&P 500	«Чёрный лебедь»	25%
Tesla Motors	«Черный лебедь»	34%
MSCI EMU Index	Участие в росте	25%
USDJPY	Участие в росте	18%
EURUSD	Валютный трансформер	7%

* «КИТ Финанс (ООО) не делает никаких заявлений и не дает никаких обещаний и гарантий, что средства инвестированные клиентом в структурные продукты компании, обязательно приведут к финансовой прибыли или к убытку клиента»

USDRUB - трансформер с фикс. доходностью: до 25% годовых

Показатель	Значение		Комментарий
Минимальная сумма инвестиций	300 000 р.	10 000 долл. *	
Базисый актив (БА)	USDRUB		
Альтернативная валюта	Доллар США	Рубль	В зависимости от цены базового актива на дату истечения структурного продукта, определяется валюта расчётов (рубли или доллары США)
Способ расчёта прибыли	Фиксированная ставка		
Ожидаемая доходность (годовых)	25%	15%	Если курс доллара США к рублю выше пороговой цены, то расчёты проводятся в рублях
Дата истечения продукта	16.03.2015		
Пороговая цена (ориентировочно)	Текущая цена -6%	Текущая цена +7%	Если курс доллара США к рублю ниже пороговой цены, то расчёты проводятся в долларах США по курсу пороговой цены
Защита капитала	Условная		



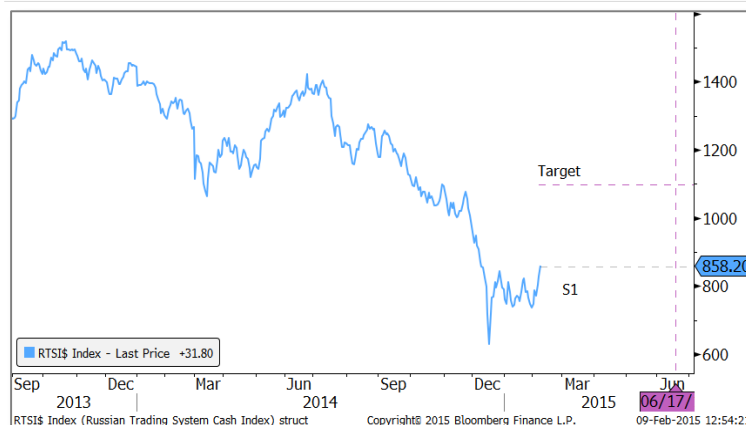
* Покупка структурных продуктов с оплатой гарантийного обеспечения в иностранной валюте осуществляется в рамках брокерского договора с КИТ Финанс Европа

Индекс РТС – участие в росте: ~35% годовых

Инвестиционная программа	Значение	
Минимальная сумма инвестиций	1 000 000 р.	
Срок действия продукта	15.06.2015	
Базисный актив (БА)	Индекс РТС	
Стратегия	Участие в росте цены базисного актива	
Пороговая цена 1 (S1)	Текущая цена БА	
Целевой курс	1000 п.	
Защита капитала	100%	98%
Коэффициент участия	35%	60%
Ожидаемая доходность (годовых)	35%	55%

Сценарий	Возврат капитала
Индекс РТС выше S1	Капитал * Защита капитала + % рост * коэф. участия
Индекс РТС ниже S1	Капитал * Защита капитала

Динамика индекса РТС, пункты



Комментарий

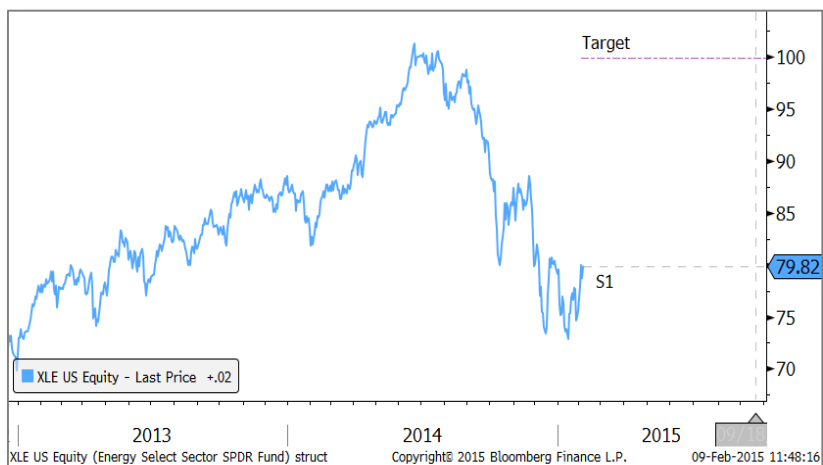
- С начала года наблюдается активный приток новых денег в акции российских компаний. Индекс ММВБ с начала года вырос больше, чем на 20%.
- Долларовый индекс РТС начинает выходить из широкого боковика, в котором торговался с середины декабря прошлого года. Основная причина – укрепление нефти и, как следствие, рубля.
- Динамика фонда XLE считается опережающей по отношению к российскому рынку. В начале февраля фонд продемонстрировал похожую картину – выход из зоны консолидации на растущей нефти.

Energy Select Sector SPDR – участие в росте: ~30% годовых

Торговая идея	Значение
Базисный актив	ETF Energy Select Sector SPDR (XLE)
Срок действия продукта	18.09.2015
Стратегия	Участие в росте цены базисного актива
Пороговая цена (S1)	Текущая цена БА

Инвестиционная программа			
Валюта	RUB	USD	USD
Мин. сумма	1 000 000	250 000	200 000
Защита капитала	100%	Евробонд 1	Евробонд 2
Кoeff. участия	70%	60%	50%
Ожид. доход (годовых)	30%	25%	22%

Динамика Energy Select Sector SPDR, \$



Сценарий	Возврат капитала
Курс XLE ниже S1	Капитал * Защита капитала
Курс XLE выше S1	Капитал * Защита капитала + % падения * Коэф. участия

Комментарий

- Фонд Energy Select Sector SPDR размещает активы в акциях производителей нефтепродуктов и оборудования для них.
- За последние 2 месяца СЧА фонда вырос на 40%, при этом средняя цена пая практически не изменилась. Это говорит о притоке в фонд новых покупателей на предполагаемом дне.
- Банкротство мелких нефтяных компаний может привести к их поглощению крупными игроками и расширению их доли рынка.
- Восстановление цен на нефть положительно сказывается на цене акций компаний фонда.
- Евробонд 1: VTB 9½ 12/29/49;
- Евробонд 2: Lukoil 7½ 11/05/19

* Покупка структурных продуктов с оплатой гарантийного обеспечения в иностранной валюте осуществляется в рамках брокерского договора с КИТ Финанс Европа

EURUSD – участие в росте: ~25% годовых

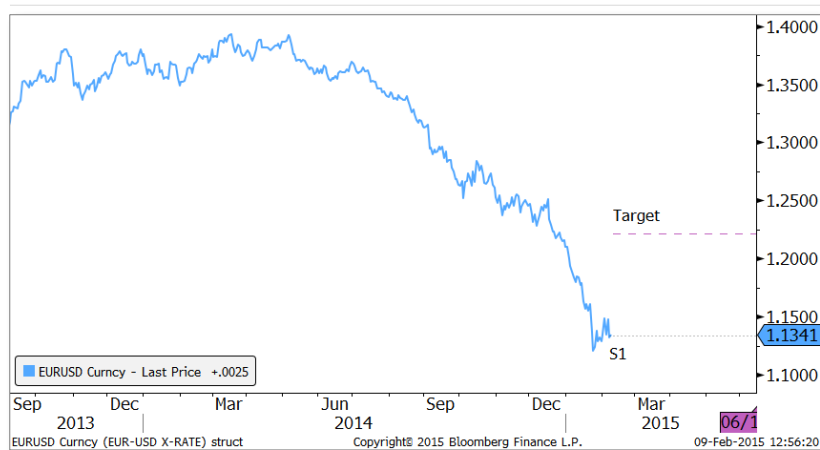
Торговая идея	Значение
Базисный актив	Курс евро против доллара США
Срок действия продукта	20.06.2015
Стратегия	Участие в росте цены базисного актива
Пороговая цена (S1)	Текущая цена БА

Инвестиционная программа			
Валюта	RUB	USD	USD
Мин. сумма	1 000 000	250 000	200 000
Защита капитала	100%	Евробонд 1	Евробонд 2
Коефф. участия	110%	70%	60%
Ожид. доход (годовых)	25%	21%	20%

Сценарий	Возврат капитала
Курс EURUSD ниже S1	100% * защита капитала
Курс EURUSD выше S1	100%* защита капитала + % роста* коефф. участия

Комментарий
• Евробонд 1: VTB 9½ 12/29/49;
• Евробонд 2: Lukoil 7½ 11/05/19

Динамика курса евро к доллару США



* Покупка структурных продуктов с оплатой гарантийного обеспечения в иностранной валюте осуществляется в рамках брокерского договора с КИТ Финанс Европа

Индекс S&P 500 – «чёрный лебедь»: ~30% годовых

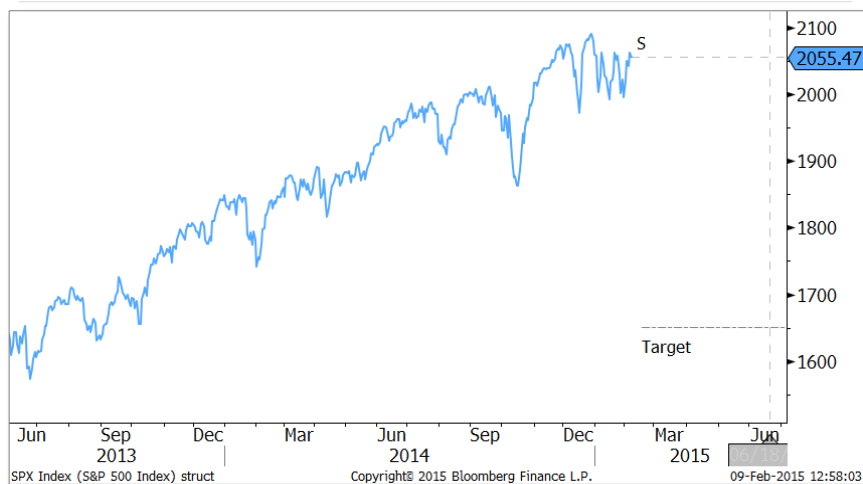
Показатель	Значение
Срок действия продукта	19.06.2015
Базисный актив	Индекс S&P 500
Стратегия	Участие в падении
Пороговая цена	Текущая цена
Целевой курс базисного актива	1650 п. (-25%)

Сценарий	Маржа инвестора
Индекс S&P 500 выше S1	Капитал * Защита капитала
Индекс S&P 500 ниже S1	Капитал * Защита капитала + % падения * Коэф. участия

Инвестиционная программа			
Валюта	RUB	USD	USD
Мин. сумма	1 000 000	250 000	200 000
Защита капитала	100%	Евробонд 1	Евробонд 2
Коэфф. участия	75%	60%	50%
Ожид. доход (годовых)	30%	25%	23%

- ### Комментарий
- Евробонд 1: VTB 9½ 12/29/49;
 - Евробонд 2: Lukoil 7½ 11/05/19

Динамика индекса S&P 500, п.



* Покупка структурных продуктов с оплатой гарантийного обеспечения в иностранной валюте осуществляется в рамках брокерского договора с КИТ Финанс Европа

Tesla Motors – «чёрный лебедь»: ~36% годовых

Показатель	Значение
Срок действия продукта	14.09.2015
Базисный актив	Акция Tesla Motors
Стратегия	Участие в падении
Пороговая цена	\$185
Целевой курс базисного актива	\$100

Инвестиционная программа

Валюта	RUB	USD	USD
Мин. сумма	1 000 000	250 000	200 000
Защита капитала	100%	Евробонд 1	Евробонд 2
Козф. участия	37%	35%	30%
Ожид. доход (годовых)	36%	34%	22%

Динамика цены акций Tesla Motors, \$



Сценарий	Маржа инвестора
Акции Tesla Motors выше S1	Капитал * Защита капитала
Акции Tesla Motors ниже S1	Капитал * Защита капитала + % падения * Козф. участия

Комментарий

- В текущую цену Tesla Motors заложена большая премия на будущие результаты компании. Об этом говорят высокие фактические значения мультипликаторов (в скобках – среднее по отрасли): P/Book = 30 (3,17), EV/Sales = 11,95 (1,51), EV/EBITDA = 601,5 (30,2).
- При планируемых объёмах продаж 30 тыс. автомобилей в 2014 г., капитализация компании в \$29,3 млрд. близка к капитализации Audi AG в \$31,1 млрд. (1,75 млн. проданных авто в 2013 г.) и Porsche AG в \$23,9 млрд. (163 тыс. проданных авто в 2013 г.)
- Начавшиеся продажи Model S в Китае оказались неожиданно низкими.
- На автосалоне в Детройте в январе 2015 года, Элон Маск сообщил о сдвиге планов по получению чистой прибыли на 2020 год.
- Евробонд 1: VTB 9½ 12/29/49;
- Евробонд 2: Lukoil 7½ 11/05/19

* Покупка структурных продуктов с оплатой гарантийного обеспечения в иностранной валюте осуществляется в рамках брокерского договора с КИТ Финанс Европа

iShares MSCI EMU ETF – участие в росте: ~28% годовых

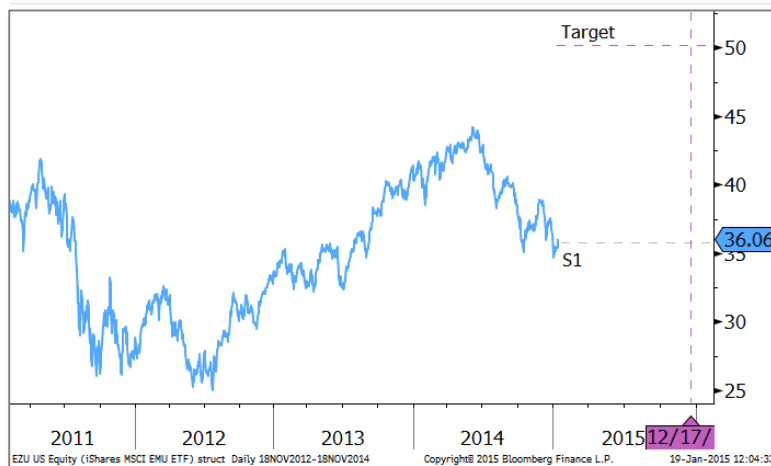
Показатель	Значение		
Минимальная сумма инвестиций	1 000 000 руб. \$200 000		
Срок действия продукта	18.12.2015		
Базисный актив (БА)	iShares MSCI EMU ETF		
Стратегия	Участие в росте цены базисного актива		
Пороговая цена (S1)	Текущая цена БА		
Целевой курс	\$50 - 55		
Защита капитала	100%	Евробонд 1	Евробонд 2
Коэффициент участия	60%	55%	50%
Ожидаемая доходность (годовых)	28%	25%	23%

Сценарий	Возврат капитала
Цена iShares MSCI EMU ETF выше S1	Капитал * Защита капитала + % роста * коэф. участия
Цена iShares MSCI EMU ETF ниже S1	Капитал * Защита капитала

Комментарий

- В ближайшее время Еврозона может стать основным поставщиком капитала на мировые рынки.
- Рост профицита по счёту текущих операций начался в 2008 году и стремится к 400 млрд. долл. (3% от ВВП). Это больше, чем в Китае и среднего значения по странам-членам OECD.
- Рекордный профицит существует параллельно с высоким уровнем безработицы (11,4%) и избыточным уровнем сбережений. Режим отрицательных процентных ставок («финансовые репрессии»), в конечном итоге, переведёт сбережения в инвестиции.
- Расширение программы QE и дальнейшее ослабление евро с целью 0,95 цента к 2017 году положительно скажется на росте экспорта и увеличении положительного сальдо торгового баланса.
- Евробонд 1: VTB 9½ 12/29/49;
- Евробонд 2: Lukoil 7½ 11/05/19

Цена iShares MSCI EMU ETF



* Покупка структурных продуктов с оплатой гарантийного обеспечения в иностранной валюте осуществляется в рамках брокерского договора с КИТ Финанс Европа

PowerShares DB Commodity Tracking ETF – участие в росте: ~28,5% годовых

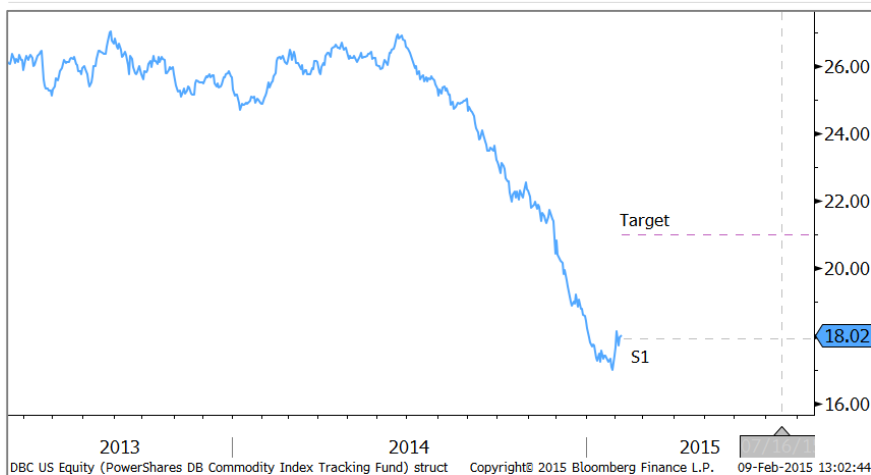
Показатель	Значение		
Минимальная сумма инвестиций	1 000 000 руб. \$200 000		
Срок действия продукта	17.11.2015		
Базисный актив (БА)	PowerShares DB Commodity Tracking ETF (DBC)		
Стратегия	Участие в росте цены базисного актива		
Пороговая цена (S1)	Текущая цена БА		
Целевой курс DBC	21 USD		
Защита капитала	100%	Евробонд 1	Евробонд 2
Коэффициент участия	70%	60%	50%
Ожидаемая доходность (годовых)	28,5%	25%	22%

Сценарий	Возврат капитала
Цена DBC выше S1	Капитал * Защита капитала + % роста * коэф. участия
Цена DBC ниже S1	Капитал * Защита капитала

Комментарий

- PowerShares DB Commodity Tracking ETF – торгуемый на бирже фонд корзины товаров. 50% корзины составляет нефть и нефтепродукты. Остальные 50% - металлы и с/х продукция. Фактически этот ETF отражает экспозицию нефти, при этом, по сравнению с нефтяными фьючерсами, порог входа значительно ниже.
- Падение цен на нефть ниже себестоимости у добытчиков сланцевого газа – причина закрытия скважин и снижения предложения нефти на рынке, в первую очередь - США. Этот фактор, по нашему мнению в первую очередь, может привести к удорожанию нефти.
- 80 долларов за баррель – оптимистичный сценарий для нефти на этот год. Наша цель по базисному активу ниже оптимистичного, соответствует 70 – 75 долларов за баррель.
- Евробонд 1: VTB 9½ 12/29/49;
- Евробонд 2: Lukoil 7½ 11/05/19

Цена PSDB Commodity Tracking ETF



* Покупка структурных продуктов с оплатой гарантийного обеспечения в иностранной валюте осуществляется в рамках брокерского договора с КИТ Финанс Европа

USDJPY – участие в росте: ~19% годовых

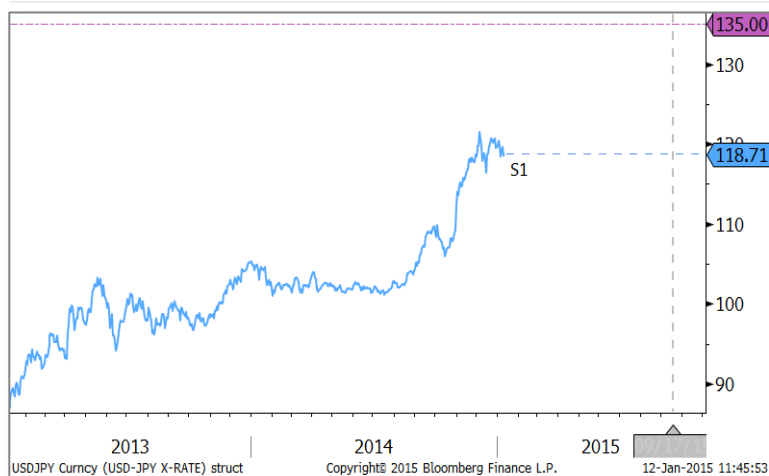
Показатель	Значение	
Минимальная сумма инвестиций	\$250 000	
Срок действия продукта	14.09.2015	
Базисный актив (БА)	USDJPY	
Стратегия	Участие в росте цены базисного актива	
Пороговая цена (S1)	Текущая цена БА	
Целевой курс USDJPY	130-135¥	
Защита капитала	Евробонд VTB 9½ 12/29/49	Евробонд Lukoil 7½ 11/05/19
	Кoeffициент участия	100%
Ожидаемая доходность (годовых)	19%	17%

Сценарий	Возврат капитала
Курс USDJPY выше S1	Капитал * Защита капитала+ % роста * коэф. участия
Курс USDJPY ниже S1	Капитал * Защита капитала

Комментарий

- После двух десятилетий дефляции, падающих цен на активы, номинальной стагнации, политического бездействия, кризиса 2008 года, землетрясения, цунами и взрыва на Фукусиме в 2011 году японская нация оказалась деморализованной, а экономика на краю обрыва.
- Это привело к смене властных органов и приходу политиков, настроенных на коренные изменения – Япония с 2012 года взяла на себя повышенные риски и решилась на **смену экономического курса**, который назвали “Абэномикой”.
- Разрешение номинальной стагнации – приоритет номер один. **Дефляционные ожидания в Японии глубоко укоренились**, и структурное состояние самой экономики является крайне дефляционным.
- Борьба с дефляцией – непростая задача, но в текущих условиях **ослабление курса йены является важнейшим шагом** для реализации общей стратегии кабинета Абэ.
- % ставки Банка Японии уже давно находятся около нуля, и валютный курс, по сути, является **единственным инструментом изменения монетарных условий**. Слабая йена инфлирует цены импорта, стимулирует экспорт, увеличивает корпоративные прибыли и т.д..
- Достижение заявленного Банком Японии уровня в 2% по инфляции в течение следующих лет указывает на вероятность роста **USDJPY до уровня в 130 - 135**.
- Введённый в 2014 налог с продаж негативно сказался на экономике страны, в ответ на это **ВоJ готов расширить программу выкупа активов**.

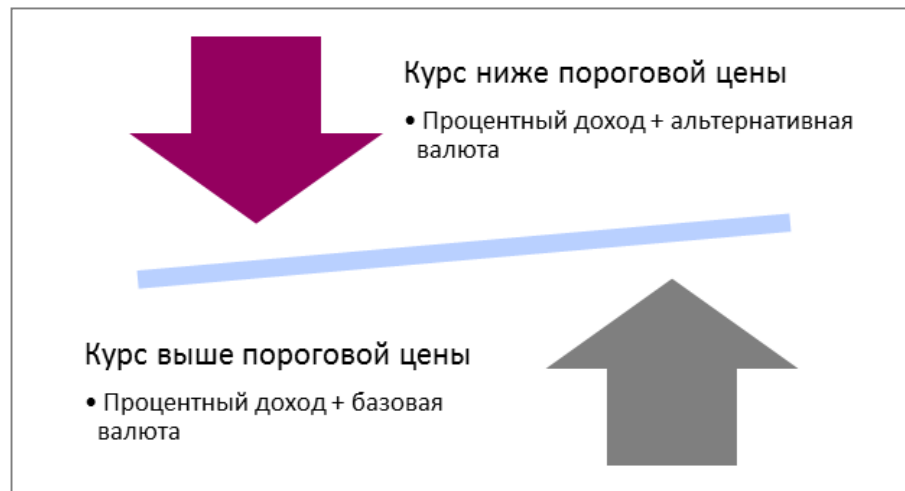
Динамика курса доллара США к японской иене



EURUSD - валютный трансформер с фикс. доходностью: до 7% годовых

Показатель	Значение
Минимальная сумма инвестиций	\$1 000 000
Базовый актив (БА)	EURUSD
Базовая валюта	Доллар США
Альтернативная валюта	Евро
Способ расчёта прибыли	Фиксированная ставка
Защита капитала	Условная
Дата истечения продукта	13.03.2015
Пороговая цена (S1)	Текущая цена -3%
Ориентировочная пороговая цена	\$1,1
Ожидаемая доходность (годовых)	7%

Комментарий
Инвестор получает прибыль на капитал по фиксированной ставке доходности
В зависимости от цены базового актива на дату истечения структурного продукта, определяется валюта расчётов (доллары США или евро)
Если курс евро к доллару США выше пороговой цены, то расчёты проводятся долларах США.
Если курс евро к доллару США ниже пороговой цены, то расчёты проводятся в евро по курсу пороговой цены

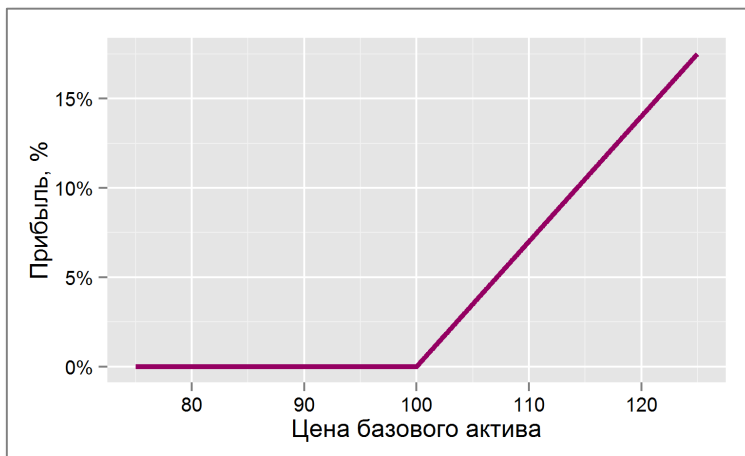


* Покупка структурных продуктов с оплатой гарантийного обеспечения в иностранной валюте осуществляется в рамках брокерского договора с КИТ Финанс Европа

Показатель	Значение
Стратегия	Участие в росте базисного актива
Защита капитала	100%
Минимальная сумма инвестиций	1 000 000 руб.
Срок действия продукта	1 - 2 года
Пороговая цена (S1)	Текущая цена БА
Максимальная доходность	Не ограничена
Ожидаемая доходность (годовых)	15–20%

Базовый актив	Коэффициент участия
USDRUB	20%
USDJPY	100%
Золото	70%
Индекс ММВБ	30%
S&P 500 Index	50%
NASDAQ 100 Index	45%
FTSE China 25 Index	44%

Зависимость доходности от цены базисного актива



Примечание

Коэффициент участия и пороговая цена актуализируются каждый квартал.

Новое значение пороговой цены равно цене базового актива на дату актуализации.

Текущий коэффициент участия зависит от волатильности базового актива и рыночных процентных ставок на дату актуализации.

** Покупка структурных продуктов с оплатой гарантийного обеспечения в иностранной валюте осуществляется в рамках брокерского договора с КИТ Финанс Европа*

Как приобрести структурный продукт?

Заявка	<ul style="list-style-type: none"> • Выберете структурный продукт • Отправьте нам заявку
Пакет документов	<ul style="list-style-type: none"> • Специалист компании свяжется с вами для уточнения деталей, подготовит поручение на покупку структурного продукта.
Перечисление денежных средств	<ul style="list-style-type: none"> • Перечислите денежные средства по реквизитам, указанным на сайте. • В Личном кабинете через WebBank подайте поручение на внесение денежных средств в торговую систему «Внебиржевые опционы».
Покупка структурного продукта	<ul style="list-style-type: none"> • Отправьте поручение на покупку структурного продукта, полученное по электронной почте от специалиста Компании, через Личный кабинет (WebBank) (раздел Документы/Отправить новый), подписав электронной подписью.
Отчет о фиксации цены по сделке	<ul style="list-style-type: none"> • После покупки СП вам будет направлен брокерский отчет и отчет о фиксации цены по сделке. Комиссия за сделку составляет 100 рублей.

Для Клиентов КИТ Финанс Брокер заключения отдельного договора на покупку структурного продукта не требуется – все действия по покупке можно сделать онлайн через Личный кабинет.

Если вы не являетесь Клиентом компании, заполните [анкету](#).

Покупка структурных продуктов с оплатой гарантийного обеспечения в иностранной валюте осуществляется в рамках брокерского договора с КИТ Финанс Европа

Некоторые параметры (например, пороговая цена) рассчитываются на день поступления средств в оплату структурного продукта. Таким образом, мы приводим эти параметры в соответствие с учётом изменившейся ситуации на рынке. Параметры определяются по строгой методике и инвестор, при желании, может рассчитать их самостоятельно.

Налогообложение

КИТ Финанс Брокер является налоговым агентом для физических лиц по структурным продуктам. КИТ Финанс Европа не налоговый агент.

База для исчисления налога считается по внебиржевым опционам совокупно, т.е. все доходы складываются со всеми расходами. Полученный за год убыток никакую другую налоговую базу не уменьшает и на будущие налоговые периоды не переносится. Полученный за год доход также не уменьшается за счёт убытка, полученного по операциям с другими ценными бумагами.

В совокупном отчете будет отдельная информация по налогам, по виду аналогично срочному рынку.

Комиссии

1. Комиссия за сделку:
 - В Брокер КИТ Финанс (ООО) – 100 руб.
 - В Брокер КИТ Финанс Европа – 2 евро.
2. Комиссия за поручение на отзыв денежных средств – 100 руб.

- **Когда мне нужно принять решение об инвестировании?**

Каждый структурный продукт имеет свой срок, который обозначен в предложении. Это обусловлено состоянием рынка и выбранного инструмента. Если срок предложения уже прошел, но вы по-прежнему заинтересованы в инвестировании в выбранный базовый актив, мы всегда сможем сделать для вас новый расчет и новое предложение.

- **Могу ли я отозвать средства до истечения продукта?**

Да, можете. Но при этом будет назначена комиссия за досрочный отзыв. Размер комиссии оговаривается при заключении контракта на покупку структурного продукта и в зависимости от параметров продукта (в частности, от эмитента).

- **Что отличает ваше предложение от депозита в банке?**

Уровень потенциально возможного дохода. Ни один депозит не предлагает доходности до 19% годовых.

Риск. Конечно, высокий прогнозируемый доход имеет и высокие риски. Если вы уверены в выбранном базовом активе и динамике его движения, вы можете получить существенно больший доход от инвестирования в структурные продукты, чем при депозите.

- **На что обратить внимание при выборе структурного продукта?**

01. Срок, на который предлагается структурный продукт. Обычно это от 3-4 месяцев до года.

02. Уровень защиты капитала – сколько вы получите обратно от инвестируемого капитала после закрытия структурного продукта. Может составлять до 100% - капитал вернется в полном объеме. Либо это будет часть капитала, рассчитанная по формуле. Эти условия указаны в описании каждого продукта.

03. Минимальный объем инвестиции в продукт.

- **Какой будет мой чистый доход?**

Возможный доход (до уплаты налогов) обозначен в каждом конкретном структурном продукте. Доходность указана до уплаты налога.

- **Что такое базисный актив?**

Инструмент, на который делает ставку инвестор. Движение цены на базовый актив определяет размер дохода инвестора.

- **Что такое коэффициент участия?**

В некоторых продуктах доход инвестора определяется как доля от роста цены базового актива. Например, если коэффициент участия составляет 80%, это означает, что инвестор может получить 80% от роста цены. Если сценарий исполнился и цена выросла на 10% за период продукта, то доход инвестора составит 8%. Минимальный коэффициент участия означает, что при благоприятном движении цены на базовый актив продукт может быть реализован досрочно и инвестору может быть предложен коэффициент участия, выше оговоренного изначально.



☎ **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**
 e **www.brokerkf.ru**

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 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) 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.