

# Структурные продукты

Предложение для инвесторов

Июнь 2018 г.

# Содержание

## АКТУАЛЬНЫЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

<a href="#">Рост акций РусГидро</a> декабрь 2018	3
<a href="#">Рост фондового рынка России</a> январь 2019	4
<a href="#">Рост фондового рынка Индии</a> январь 2019	5
<a href="#">Рост фондового рынка Японии</a> январь 2019	6

# Участие в росте акций «РусГидро» (декабрь 2018)

## Идея:

ПАО «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро» занимается производством электроэнергии с использованием возобновляемых источников энергии. Компания была основана в 2004 году и имеет штаб-квартиру в Москве, Россия.

26 марта компания представила отчетность по МСФО за 2017 год. В отличие от большинства российских производителей электроэнергии компании удалось по итогам года нарастить объем этого производства и достичь рекордной в своей истории отметки в 127 млрд. кВт·ч. Показатель Comparable FY EBITDA (EBITDA с поправкой на проданные активы для справедливого сравнения) вырос с 97,8 млрд. в 2016 году до 104 млрд. рублей в 2017 году. Долговая нагрузка сокращается: в 2015 году отношение чистого долга к EBITDA достигало 2,3х, по итогам 2017 года оно опустилось ниже 1х. При этом в феврале этого года с компании было снято поручительство на 26 млрд. рублей по долгу ПАО «Богучанская ГЭС» перед Внешэкономбанком.

Важнейшим триггером роста в 2018 году является завершение целого ряда инвестиционных программ – будут введены в эксплуатацию сразу 5 электростанций. Вкупе с планами менеджмента по пересмотру дивидендной политики и перехода к расчетам величины дивидендов от чистого денежного потока снижение капитальных затрат позволяет прогнозировать рост дивидендных выплат в будущем и переоценку акций.

## Сценарии:

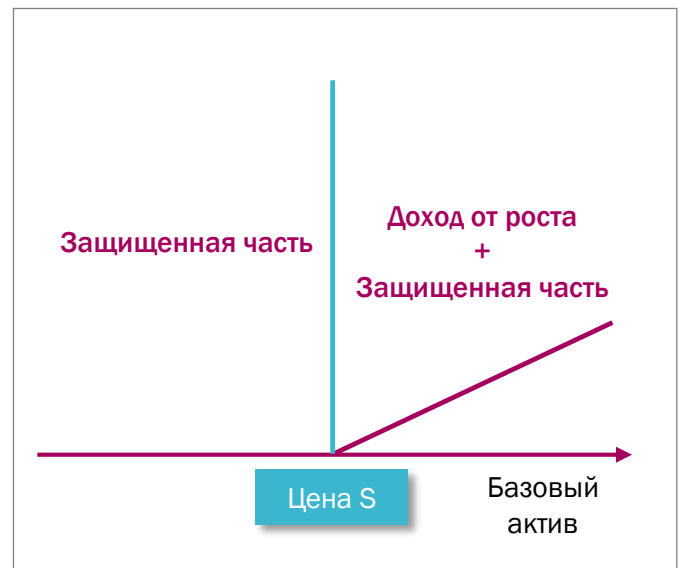
- При росте значения HYDR выше пороговой цены S\* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия.
- В случае падения значения HYDR ниже пороговой цены S\* инвестор получает защищенную часть денежных средств.

## Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Расчетная цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
HYDR	100%	1 950 000 RUB	0,95 RUB	24,5%	16% в RUB	4 декабря 2018
	98%	1 075 000 RUB		45%	25% в RUB	

\*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

Расчеты производились 04.06.2018 при значении HYDR равном 0,7165 RUB. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



# Участие в росте фондового рынка России (январь 2019)

## Идея:

Базовый актив продукта – бумаги VanEck Vector Russia ETF (NYSE Arca: RSX), крупного торгуемого на бирже фонда с активами в \$2,07 млрд., повторяющего динамику индекса MSCI Russia. Данный индекс рассчитывает средневзвешенную цену портфеля депозитарных расписок крупнейших российских компаний и имеет высокую корреляцию с индексом РТС около 0,98.

Российский рынок после восстановления в 2016 году, показал резкий обвал и затем стремительное восстановление в 2017 году, и на начало 2018 года его рублёвая оценка по индексу Мосбиржи находилась вблизи исторических максимумов.

После обвального падения в апреле 2018 года вслед за введением очередного пакета антироссийских санкций и последующей распродажи рублевых активов анализ мультипликаторов позволяет говорить о значительной недооценке российского рынка. Сейчас российский рынок является одним из самых недооцененных в мире с точки зрения отношения прибыли компаний к их стоимости и дивидендной доходности. Мультипликатор цена/прибыль для индекса Мосбиржи около 7.2x – это наименьшее значение среди всех мировых развитых и развивающихся рынков, при этом средневзвешенная дивидендная доходность составляет около 5%, что является максимальным значением среди мировых рынков.

## Сценарии:

- При росте значения RSX выше пороговой цены S\* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия\*\*.
- В случае падения значения RSX ниже пороговой цены S\* инвестор получает защищенную часть денежных средств.

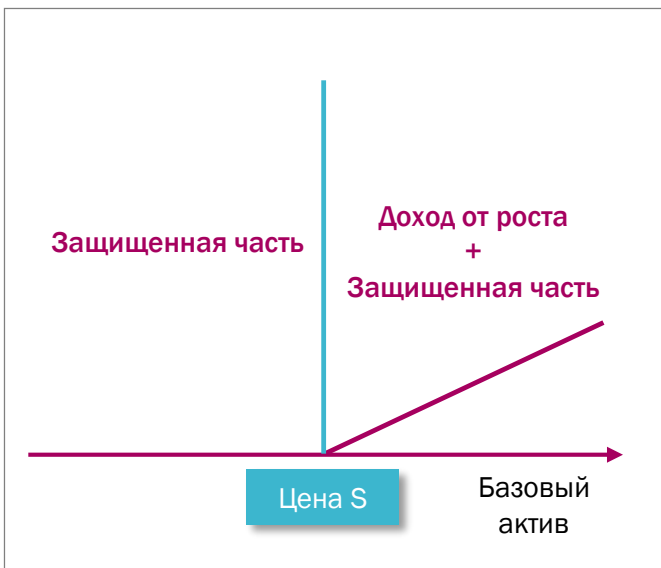
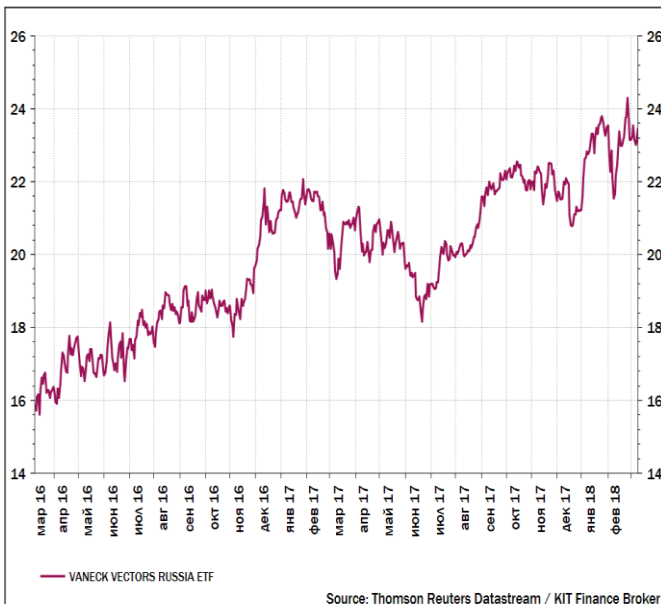
## Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
RSX	98%	17 500 USD	26,5 USD	23,5%	5,5% в USD	18 января 2019
	100%	725 000 RUB		35,5%	13% в RUB	
	98%	425 000 RUB		61%	19% в RUB	

\*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

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

Расчеты производились 04.06.2018 при значении RSX равном 21,61 USD и при USD/RUB = 62,05. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



# Участие в росте фондового рынка Индии (январь 2019)

## Идея:

Базовый актив продукта – бумаги WisdomTree India Earnings Fund (NYSE Arca: EPI), крупного торгуемого на бирже фонда с активами \$1,8 млрд., приблизительно повторяющего динамику The WisdomTree India Earnings Index. В составе фонда акции более, чем 300 крупнейших компаний Индии.

2017 год стал одним из самых успешных для индийского рынка акций: прирост фондового индекса BSE Sensex составил 27,9%, а долларовая оценка индийского рынка за счет укрепления рупии к американской валюте выросла более, чем на 30%. Индийская экономика продолжает демонстрировать впечатляющие темпы прироста ВВП более 6%, резервы этой страны по увеличению внутреннего и внешнего спроса, промышленного производства все еще . В 2017 году росли и объем потребительского кредитования, и объем промышленного производства, и объем экспорта, в первые месяцы 2016 года колебавшийся возле отметок \$20-21 млрд., а в сентябре 2017 года превысивший \$28 млрд. Внешний долг при этом по-прежнему держится ниже отметки \$500 млрд., несмотря на реализуемые инфраструктурные проекты, оцениваемые более, чем в \$1,5 трлн.

2018 год также начался с хороших новостей для индийского рынка. Премьер-министр Индии Нарендра Моди снял ряд ограничений на прямые иностранные инвестиции в отдельные сектора индийской экономики, в частности, в авиакомпании, продолжая тем самым свою политику привлечения иностранного капитала для сохранения и увеличения темпов роста национальной экономики.

Ожидаем продолжения роста акций индийских компаний в средне- и долгосрочном горизонте.

## Сценарии:

- При росте значения EPI выше пороговой цены S\* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия\*\*.
- В случае падения значения EPI ниже пороговой цены S\* инвестор получает защищенную часть денежных средств.

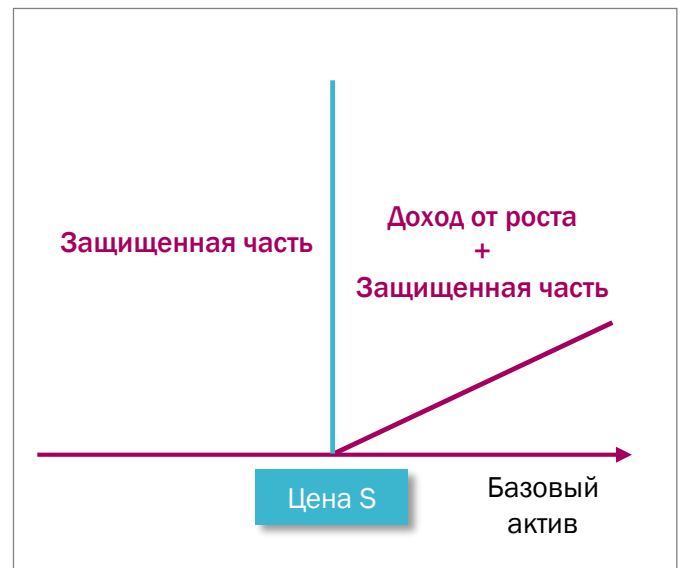
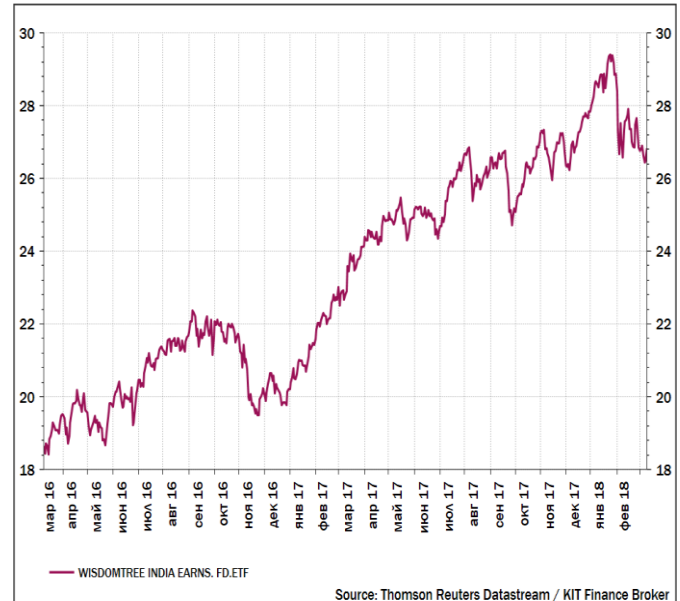
## Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
EPI	98%	17 500 USD	32 USD	28%	6% в USD	18 января 2019
	100%	725 000 RUB		42,5%	14% в RUB	
	98%	425 000 RUB		72,5%	21% в RUB	

\*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

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

Расчеты производились 04.06.2018 при значении EPI равном 25,62 USD и при USD/RUB = 62,05. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



# Участие в росте фондового рынка Японии (январь 2019)

## Идея:

Базовый актив продукта – бумаги iShares MSCI Japan ETF (NYSE Arca: EWJ), крупного торгуемого на бирже фонда с активами \$21 млрд., основанного на индексе MSCI Japan. В составе фонда более 300 акций крупнейших японских компаний.

2017 год оказался одним из самых успешных для фондового индекса Nikkei 225 после «золотых» 80-ых гг., когда японский рынок акций был первым в мире по рыночной капитализации. В прошедшем году средневзвешенный портфель акций японских компаний вырос почти на 20%. Рост был спровоцирован успехами экономической политики правительства Синдзо Абэ. Партия действующего премьер-министра одержала убедительную победу на выборах в октябре 2017 года, получив 310 из 465 мест в парламенте. Программа так называемой «абэномики», последовательно проводимая еще с 2012 года, включает в себя запуск «печатного станка», снижение ставок с дальнейшим их уходом в отрицательную территорию, выпуск новых краткосрочных государственных обязательств для девальвации иены, и соответственно разгона инфляции и потребительской активности для запуска экономического роста Японии.

В 2017 году мы увидели плоды этой политики: в 11 из 12 месяцев прошлого года был зафиксирован годовой прирост в объеме розничных продаж, причем в большинстве случаев выше ожиданий, удалось «разогнать» инфляцию почти до 0,9%, притом, что в 2016 году дефляция составляла 0,5%, вслед за растущей потребительской активностью рос и объем промышленного производства. Помимо внутреннего, рос и внешний спрос: объем японского экспорта показывал годовой прирост в течение всех 12 месяцев 2017 года.

Индекс деловой активности в производственном секторе PMI в течение всего 2017 года оставался выше нормативного уровня 50, что свидетельствует о расширении производства, причем это показатель является опережающим индикатором, дающим основание прогнозировать рост промышленного производства и в будущих периодах. Стоит отметить, что большую часть 2016 года этот индикатор был ниже норматива. Еще один важный индикатор для Японии, индекс настроения крупных производителей Tankan, достиг максимального значения за десятилетие, что свидетельствует о сильных позитивных изменениях в крупнейших японских предприятиях. Этот показатель также является опережающим индикатором, позволяющим предполагать дальнейшее улучшение рыночной конъюнктуры.

Ожидаем рост финансовых показателей японских компаний и положительной переоценки их капитализации на средне- и долгосрочном горизонте.

## Сценарии:

- При росте значения EWJ выше пороговой цены S\* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия\*\*.
- В случае падения значения EWJ ниже пороговой цены S\* инвестор получает защищенную часть денежных средств.

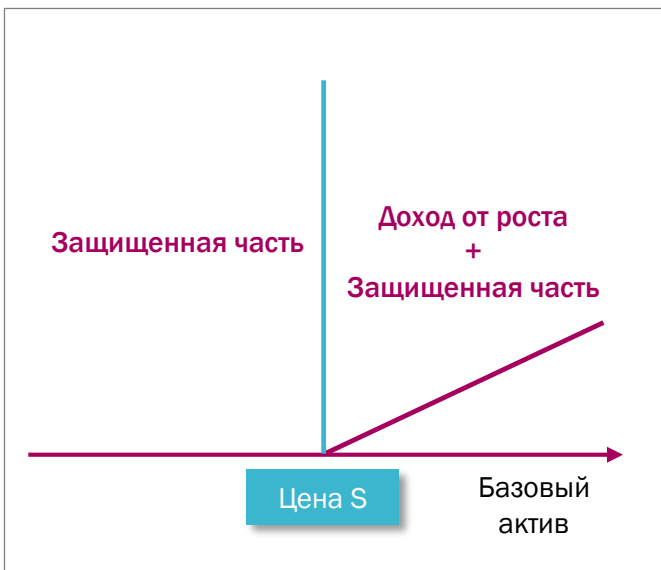
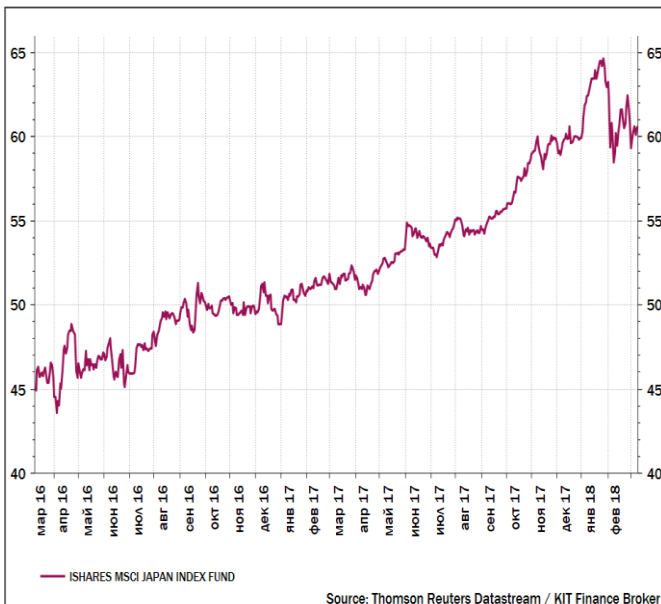
## Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
EWJ	98%	30 000 USD	69 USD	39%	5,5% в USD	18 января 2019
	100%	1 225 000 RUB		59,5%	13,5% в RUB	
	98%	750 000 RUB		97%	18,5% в RUB	

\*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

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

Расчеты производились 04.06.2018 при значении EWJ равном 60,55 USD и при USD/RUB = 62,05. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



## Базовые активы и расчетные цены для различных структурных продуктов

Базовый актив*	Цена расчётов	Страйк
<b>USDRUB</b>	Определяется по значению фиксинга на рубль ПАО «Московская биржа», определенного на Дату исполнения опциона (или в ближайший следующий рабочий день после даты исполнения опциона, если дата исполнения приходится на неторговый день для соответствующей биржи) в 12:30 по Московскому времени.	Определяется по значению фиксинга на рубль ПАО «Московская биржа» в 12:30 по Московскому времени в день, следующий за днём зачисления средств Гарантийного перевода на счёт Продавца (или в ближайший следующий рабочий день после даты зачисления денежных средств, если дата зачисления денежных средств приходится на неторговый день для соответствующей биржи)
<b>Russia ETF Market Vectors, WisdomTree India Earnings Fund, iShares MSCI Japan ETF</b>	Фиксируется в 09:30 по Североамериканскому восточному времени (Eastern Standard Time, EST) в дату исполнения опциона (или в ближайший следующий рабочий день после даты исполнения опциона, если дата исполнения приходится на неторговый день для соответствующей биржи) по значению цены Базисного актива на открытие торгов на соответствующей бирже.	Фиксируется в 09:30 по Североамериканскому восточному времени (Eastern Standard Time, EST) в день, следующий за днём зачисления средств Гарантийного перевода на счёт Продавца (или в ближайший следующий рабочий день после даты зачисления денежных средств, если дата зачисления денежных средств приходится на неторговый день для соответствующей биржи) по значению цены Базисного актива на открытие торгов на соответствующей бирже.
<b>РусГидро</b>	Фиксируется в 10:00 по Московскому времени в дату исполнения опциона (или в ближайший следующий рабочий день после даты исполнения опциона, если дата исполнения приходится на неторговый день для соответствующей биржи) по значению цены Базисного актива на открытие торгов на соответствующей бирже.	Фиксируется в 10:00 по Московскому времени в день, следующий за днём зачисления средств Гарантийного перевода на счёт Продавца (или в ближайший следующий рабочий день после даты зачисления денежных средств, если дата зачисления денежных средств приходится на неторговый день для соответствующей биржи) по значению цены Базисного актива на открытие торгов на соответствующей бирже.

\*В результате исполнения сделок со структурными продуктами, включенными в данную презентацию, клиентам КИТ Финанс (ПАО) 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](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 10% 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 4% 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 (ПАО)

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФКЦБ России выданы на осуществление:

-дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003,

-брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003,

-деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012,

-депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

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

КИТ Финанс (ПАО) 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 (ПАО) не в состоянии предусмотреть и предупредить обо всех возможных рисках. КИТ Финанс (ПАО) не несет никакой ответственности за какие-либо убытки (прямые или косвенные), возникшие в результате использования вышеуказанной информации.