

Структурные продукты

Предложение для инвесторов

Июль 2018 г.

Содержание

АКТУАЛЬНЫЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

| | |
|---|---|
| Рост акций РусГидро январь 2019 | 3 |
| Рост индекса доллара январь 2019 | 4 |
| Рост фондового рынка России январь 2019 | 5 |
| Рост фондового рынка Индии январь 2019 | 6 |

Участие в росте акций «РусГидро» (январь 2019)

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:

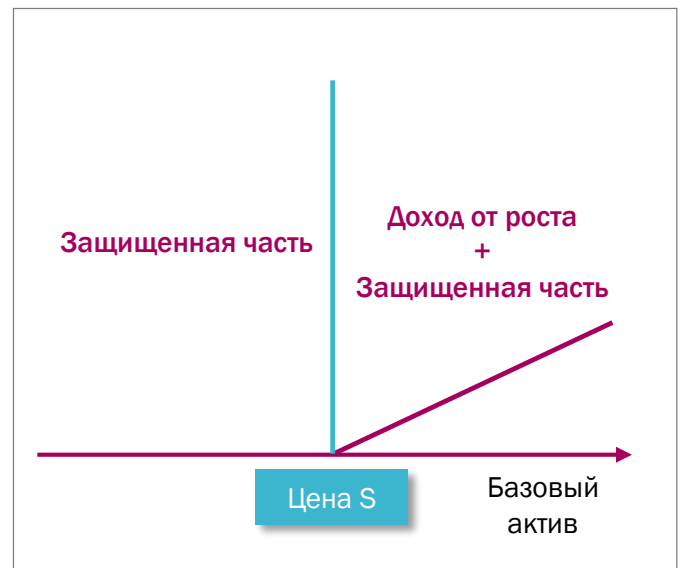
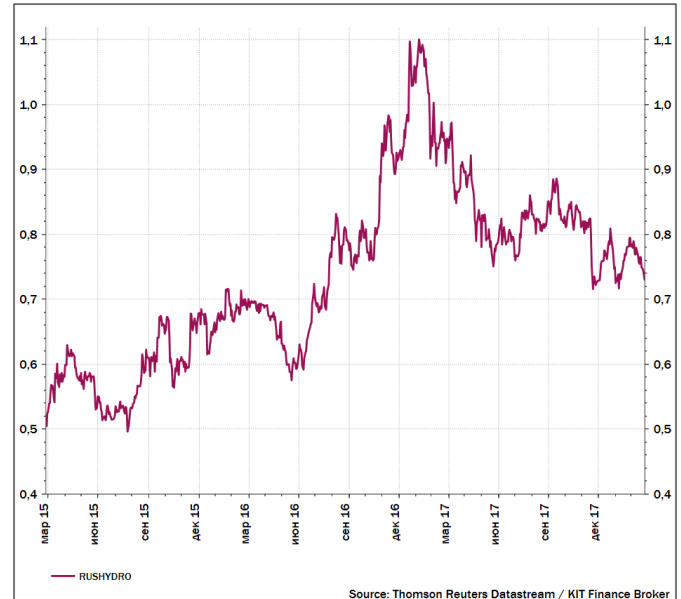
- При росте значения HYDR выше пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия.
- В случае падения значения HYDR ниже пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств.

Условия:

| Базовый актив | Защита капитала | Стоимость 1 лота | Расчетная цена | Коэффициент участия | Ожидаемая доходность (годовых) | Дата исполнения |
|---------------|-----------------|------------------|----------------|---------------------|--------------------------------|-----------------|
| HYDR | 100% | 1 950 000 RUB | 0,91 RUB | 24,5% | 16% в RUB | 8 января 2019 |
| | 98% | 1 075 000 RUB | | 45% | 26% в RUB | |

*Пороговая цена S – текущая цена базового актива

Расчеты производились 09.07.2018 при значении HYDR равном 0,68 RUB. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте индекса доллара (январь 2019)

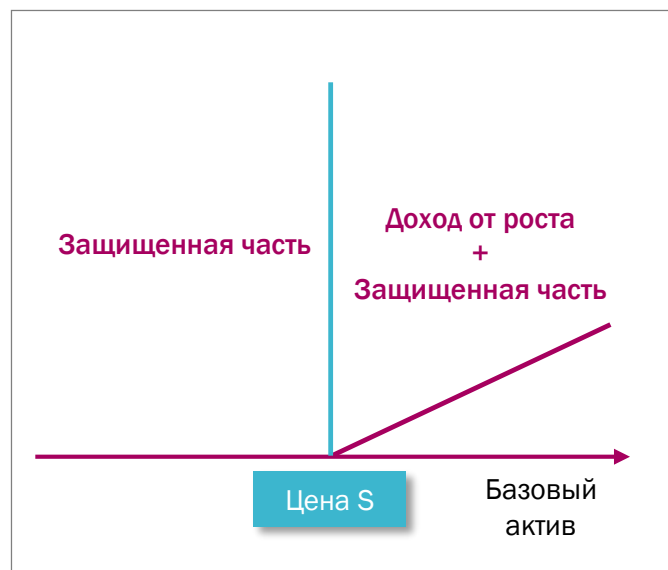
Идея:

Базовый актив продукта – бумаги Invesco DB U.S. Dollar Index Bullish Fund (NYSE Arca: UUP), крупного торгуемого на бирже фонда с активами около \$0,6 млрд., повторяющего динамику индекса доллара DXY. Индекс доллара – универсальный показатель, характеризующий отношение доллара США к корзине основных мировых валют: евро, японской иене, фунту стерлингов, канадскому доллару, шведской кроне и швейцарскому франку.

Минимальный уровень безработицы в XXI веке (и максимальный уровень количества открытых вакансий), рост потребительской активности населения, объема банковского кредитования, рост инфляционных ожиданий, ужесточение денежно-кредитной политики США вкупе с остающимися на исторических минимумах процентных ставках на развитых рынках увеличивают привлекательность долларовых вложений и приток инвестиций в американскую экономику. Ожидаем сокращение дефицита счета текущих операций США и рост доллара к корзине валют развитых рынков на среднесрочном горизонте.

Сценарии:

- При росте значения UUP выше пороговой цены S* инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия**.
- В случае падения значения UUP 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 |
|---------------|-----------------|------------------|--------------|---------------------|--------------------------------|-----------------|
| UUP | 98% | 16 000 USD | 27 USD | 64% | 6% в USD | 18 января 2019 |
| | 100% | 725 000 RUB | | 83% | 14% в RUB | |
| | 98% | 425 000 RUB | | 142% | 20% 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 09.07.2018 при значении UUP равном 24,82 USD и при USD/RUB = 62,68. 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 около \$1,5 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 зарубежными инвесторами фундаментальный анализ 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 7х – это наименьшее значение среди всех мировых развитых и развивающихся рынков, при этом средневзвешенная дивидендная доходность превышает 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.

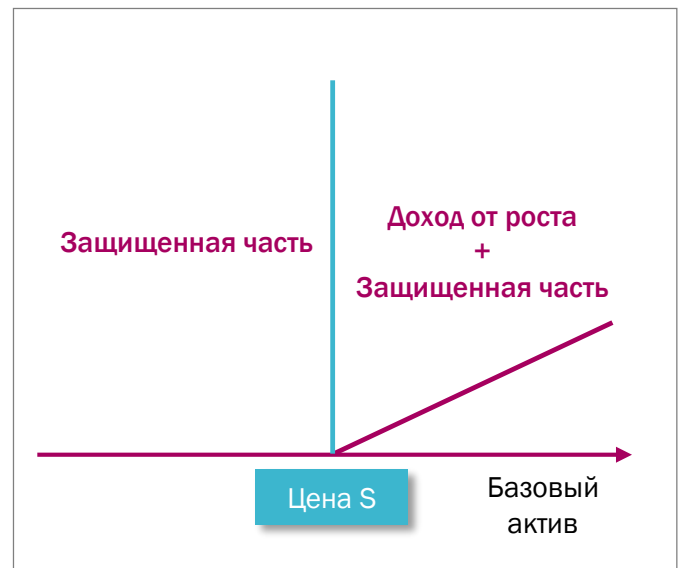
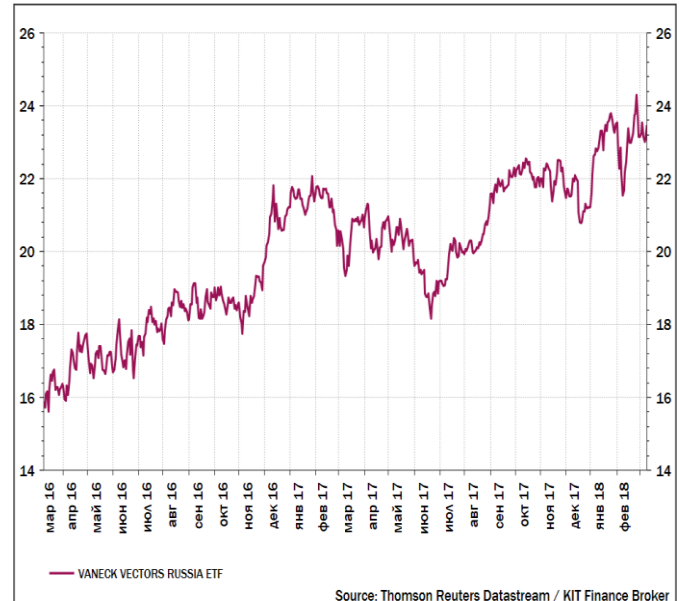
Условия:

| Базовый актив | Защита капитала | Стоимость 1 лота | Целевая цена | Коэффициент участия | Ожидаемая доходность (годовых) | Дата исполнения |
|---------------|-----------------|------------------|--------------|---------------------|--------------------------------|-----------------|
| RSX | 98% | 18 000 USD | 26,6 USD | 23,5% | 6% в USD | 18 января 2019 |
| | 100% | 875 000 RUB | | 30% | 12% в RUB | |
| | 98% | 500 000 RUB | | 53% | 18% 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 09.07.2018 при значении RSX равном 21,81 USD и при USD/RUB = 62,68. 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 \$1,6 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 велики. 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.

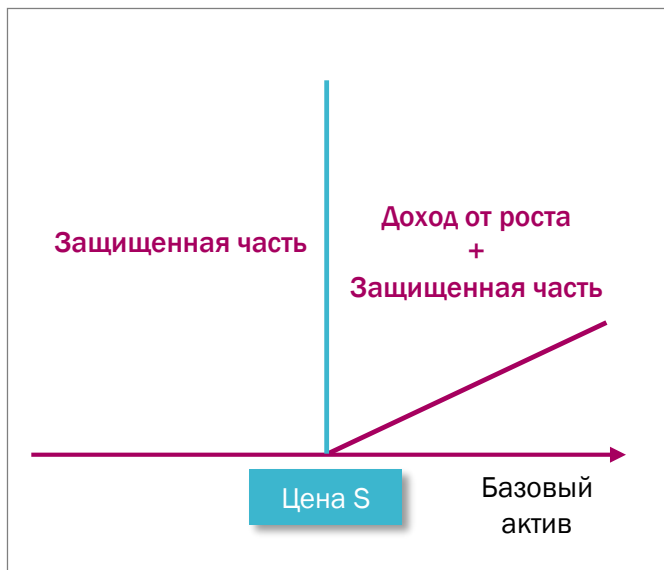
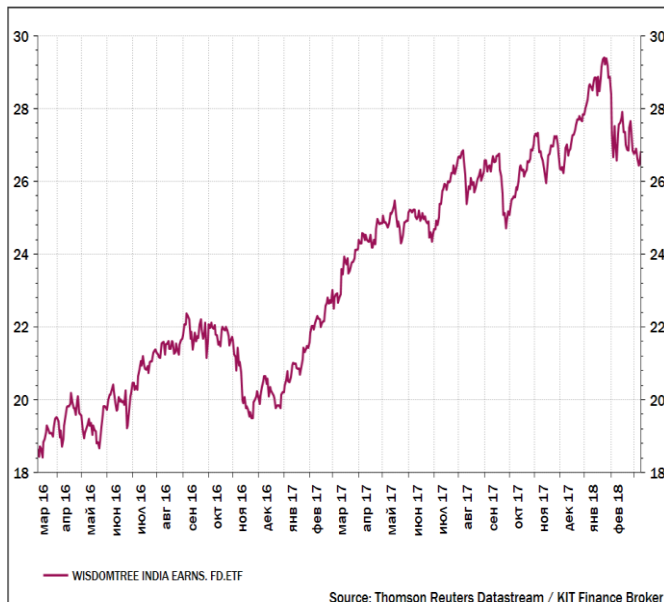
Условия:

| Базовый актив | Защита капитала | Стоимость 1 лота | Целевая цена | Коэффициент участия | Ожидаемая доходность (годовых) | Дата исполнения |
|---------------|-----------------|------------------|--------------|---------------------|--------------------------------|-----------------|
| EPI | 98% | 17 500 USD | 30 USD | 27,5% | 6% в USD | 18 января 2019 |
| | 100% | 825 000 RUB | | 37% | 13% в RUB | |
| | 98% | 475 000 RUB | | 64% | 20% 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 09.07.2018 при значении EPI равном 25,16 USD и при USD/RUB = 62,68. 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 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) |
| Russia ETF Market Vectors, WisdomTree India Earnings Fund, Invesco DB U.S. Dollar Index Bullish Fund | 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. |
| РусГидро | 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

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.