

Структурные продукты

Предложение для инвесторов
11 – 15 декабря 2017 г.

Содержание

ЛУЧШИЕ ПРОДУКТЫ

Рост фондового рынка Китая июнь 2018 подходит для ИИС	3
---	---

Рост Micron Technology январь 2019	4
--	---

ДРУГИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Рост фондового рынка России май 2018 подходит для ИИС	5
---	---

Рост финансового сектора США июнь 2018 подходит для ИИС	6
---	---

Рост Nucor Corporation январь 2019	7
--	---

Рост Delta Air Lines Inc январь 2019	8
--	---

Падение японской иены январь 2019 подходит для ИИС	9
--	---

Участие в росте фондового рынка Китая (июнь 2018)

Идея:

Базовый актив продукта – бумаги iShares China Large-Cap ETF (NYSE Arca: FXI), крупного биржевого фонда с активами в \$3,6 млрд., вкладывающего в акции крупнейших китайских компаний.

После затяжного падения 2015-2016 гг. китайский фондовый рынок начинает свое восстановление. Сейчас китайский фондовый рынок торгуется по привлекательным по сравнению с мировыми рынками мультипликаторам: P/E для индекса Шанхайской фондовой биржи равен 14.8x, а для индекса Гонконгской фондовой биржи – 13x. Средневзвешенная дивидендная доходность по этим индексам равна 2% и 3,2% соответственно. Динамика макроэкономических показателей свидетельствует о восстановлении китайской экономики. Так, показатель деловой активности PMI в производственном секторе Китая превышает нормативное значение 50 весь последний год, при этом регулярно оказываясь выше ожиданий рынка последние три месяца (значение февраля 51,7). Видно и восстановление внутреннего спроса: растет объем выданных займов, наблюдается положительная динамика в приросте индекса цен производителей, растет и сам объем производства. Показатель ВВП прибавил 6,9% во II квартале 2017 по сравнению с аналогичным периодом 2016, что значительно превзошло ожидания экспертов.

Важным фактором является и то, что в июне этого года MSCI приняло решение включить акции крупнейших компаний материкового Китая в свои индексы, что заметно повысит спрос на бумаги со стороны инвестиционных фондов по всему миру.

В первой половине 2018 года нами ожидается рост китайского фондового рынка и уменьшение дисконтов по мультипликаторам к другим мировым рынкам.

Сценарии:

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

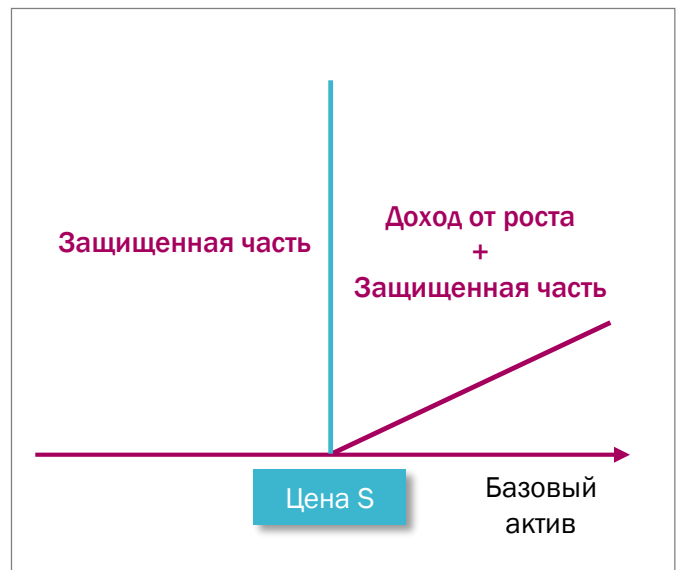
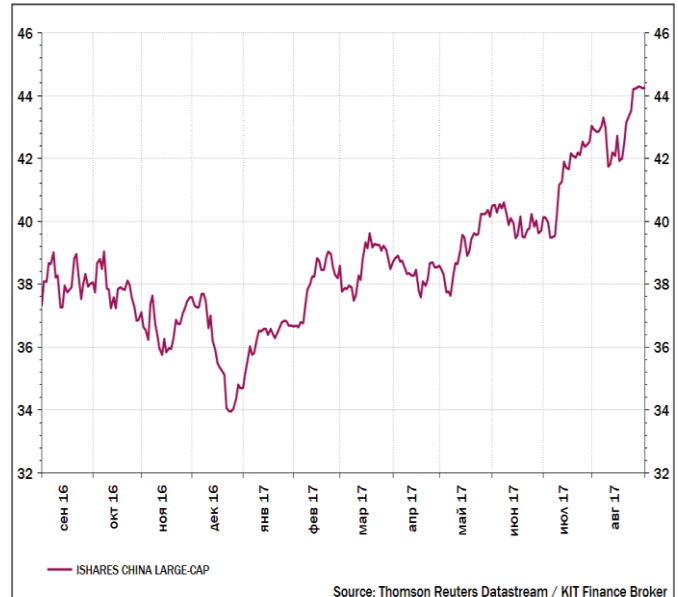
Условие:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
FXI	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	29 700 USD	56 USD	29%	11,9% в USD	15 июня 2018
	100%	64 000 USD		13%	5,3% в USD	
	100%	850 000 RUB		61%	25% 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 11.12.2017 при значении FXI равном 45,51 USD и при USD/RUB = 59,23. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте акций Micron Technology (январь 2019)

Идея:

Базовый актив продукта – акции Micron Technology (NASDAQ: MU), американской транснациональной корпорации, производителя чипов памяти NAND и DRAM.

Компания – основной бенефициар ажиотажного спроса на память в мире. Несколько кварталов подряд компания отчитывается, значительно превосходя ожидания экспертов рынка: так, в 2017 фискальном году Micron удалось заработать рекордные \$20,3 млрд. выручки, EBITDA и чистая прибыль составили опять-таки рекордные \$10,2 млрд. и \$5,1 млрд. соответственно. Таким образом, компания демонстрирует впечатляющую эффективность: EBITDA Margin превышает 50%, а Net Margin более 25%. Является одной из самых недооценённых бумаг сектора по мультипликатору цена/прибыль (прогнозное на 2018 фискальный год): P/E=5,6х.

Сценарии:

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

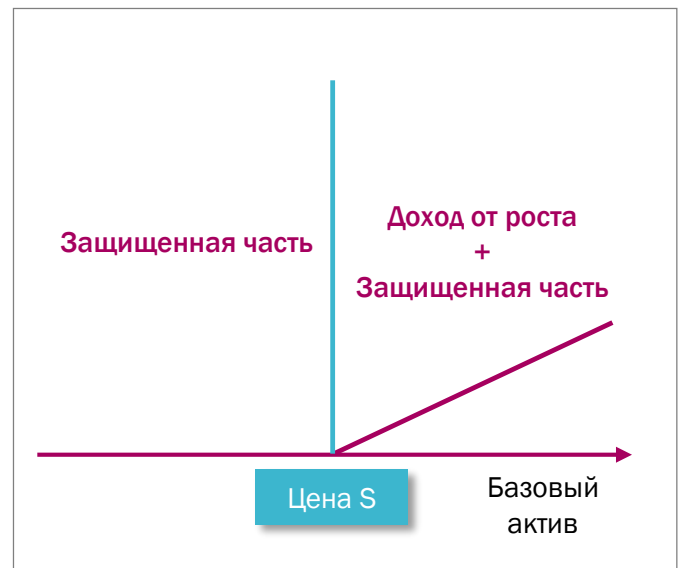
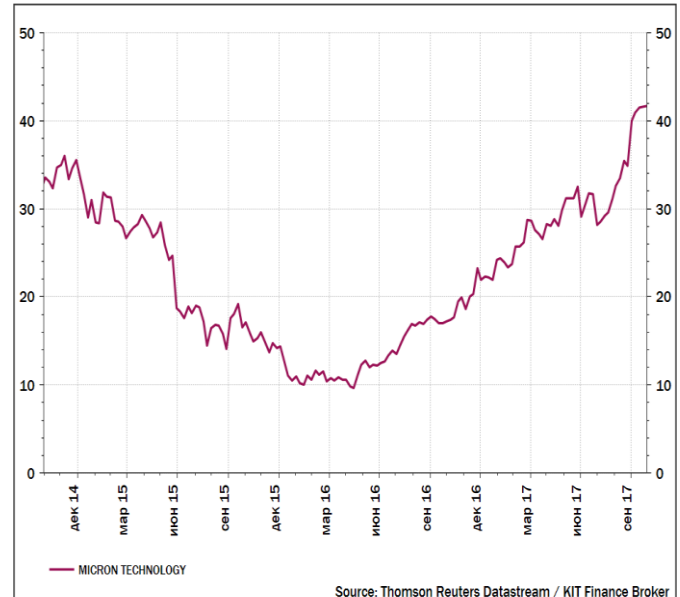
Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
MU	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	57 600 USD	75 USD	14%	9,3% в USD	18 января 2019
	100%	120 000 USD		6%	4% в USD	
	100%	1 650 000 RUB		29%	19,3% 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 11.12.2017 при значении MU равном 43,21 USD и при USD/RUB = 59,23. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте российского рынка (май 2018)

Идея:

Базовый актив продукта – бумаги VanEck Vector Russia ETF (NYSE Arca: RSX), крупного торгуемого на бирже фонда с активами в \$2,2 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 продолжил свое восстановление в 2016 году: его рублёвая оценка по индексу ММВБ находится вблизи исторических максимумов, а оценка в долларах по индексу РТС выросла за 2016 год на 52%, благодаря и фактическому росту рынка в рублях, и укреплению национальной валюты за счет роста цен на нефть.

При этом в долларах российские акции очень далеки от исторического максимума, а анализ мультипликаторов позволяет говорить о значительной недооценке российского рынка. Сейчас после коррекции I полугодия 2017 года российский рынок остается одним из самых недооцененных в мире с точки зрения отношения прибыли компаний к их стоимости и дивидендной доходности. Мультипликатор цена/прибыль для индекса ММВБ равен 7.2x – это наименьшее значение среди всех мировых развитых и развивающихся рынков, при этом средневзвешенная дивидендная доходность превышает 5%, что является максимальным значением среди мировых рынков.

Фундаментальная недооценка российских акций, ожидаемый рост российской экономики в 2017-2018 гг. вкупе с заметно снизившейся волатильностью валютной пары USDRUB позволяет предположить рост долларовой стоимости рынка РФ.

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.

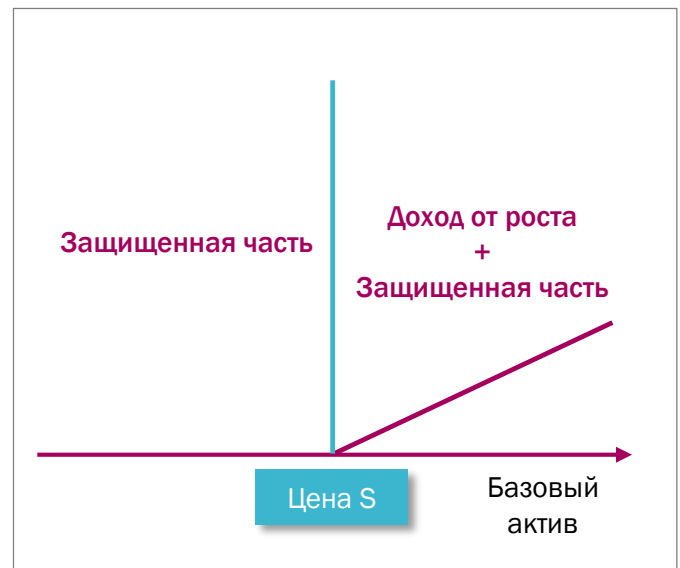
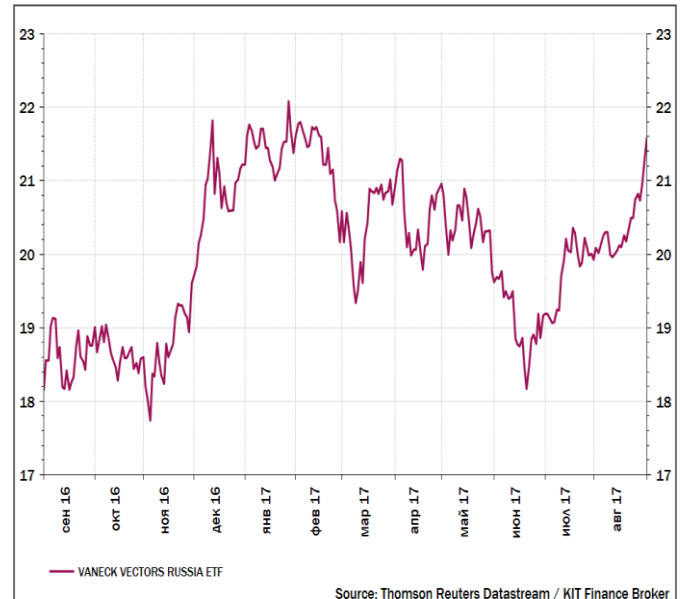
Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
RSX	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	14 800 USD	25 USD	28%	10,2% в USD	18 мая 2018
	100%	31 500 USD		13%	4,7% в USD	
	100%	400 000 RUB		61%	22,3% 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 11.12.2017 при значении RSX равном 21,57 USD и при USD/RUB = 59,23. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте финансового сектора США (июнь 2018)

Идея:

Базовый актив продукта – Financial Select Sector SPDR Fund (NYSE Arca: XLF), крупного биржевого фонда, вкладывающего в акции крупнейших компаний финансового сектора США.

После кризиса 2007-2008 гг. компании финансового сектора США долгое время находились под давлением политики низких ставок и значительного ужесточения государственного регулирования (закон Додда-Франка). Низкие ставки в начале этого периода помогли банкам заработать на росте портфелей ценных бумаг, снизили количество дефолтов по предоставленным кредитам: помогли им «встать на ноги» после тяжелого кризиса. Однако в дальнейшем низкие ставки значительно сдерживали рост чистой процентной маржи и соответственно выручки в финсекторе, притом что активы финансовых организаций в этом периоде росли значительными темпами, образовался избыток ликвидности. Нынешний набирающий ход цикл роста ставок - это возможность для банков сократить профицит ликвидности и нарастить процентную маржу.

Кроме того, после 2008 года банки несут значительные издержки из-за закона Додда-Франка, объявившего системно-значимыми все крупнейшие банки страны, обязав их проходить ежегодные стресс-тесты. Избранный президент США Дональд Трамп в своей предвыборной программе пообещал отменить данный закон, или по крайней мере, смягчить его требования: например, сократить число системно-значимых банков. Из прочих факторов следует выделить обещанное Трампом снижение налоговой нагрузки, рост дивидендной доходности акций банков и фундаментальная недооценка сектора по ключевым мультипликаторам. Важным фактором роста является и то, что американские банки успешно прошли стресс-тестирование ФРС США в июне 2017 года, что позволяет им как и год назад расширить программу обратного выкупа акций.

Все эти факторы позволяют прогнозировать дальнейший рост акций финансового сектора США.

Сценарии:

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

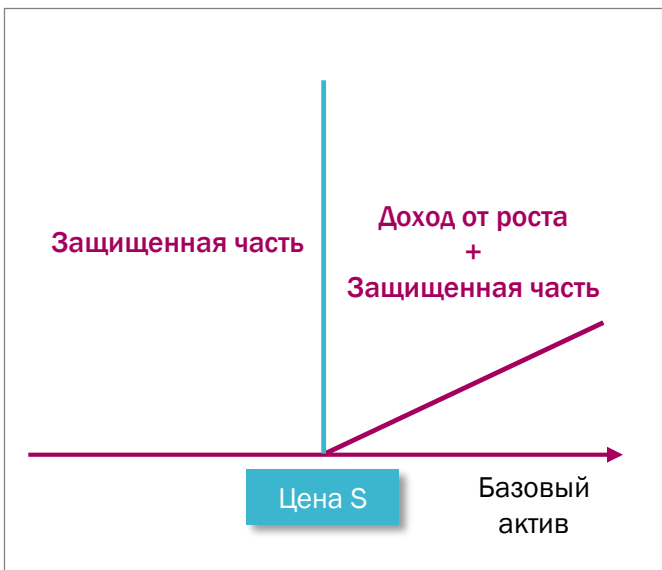
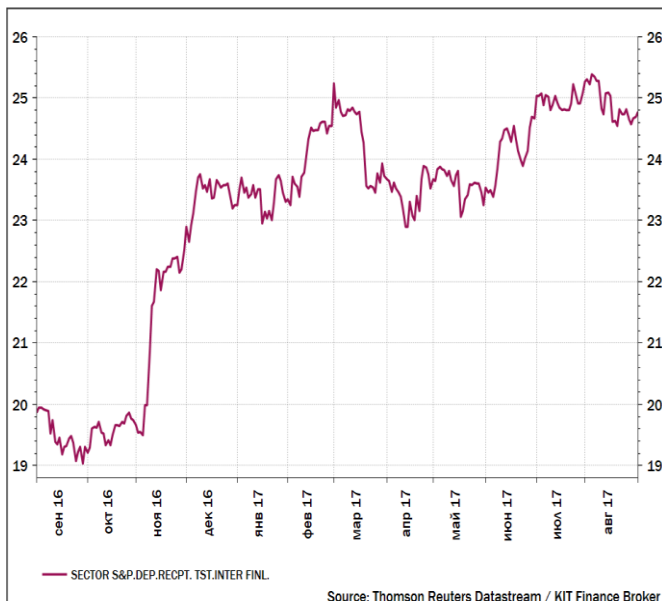
Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
XLF	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	18 300 USD	33 USD	29%	10,1% в USD	15 июня 2018
	100%	40 000 USD		13%	4,5% в USD	
	100%	500 000 RUB		63%	22% 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 11.12.2017 при значении XLF равном 28,01 USD и при USD/RUB = 59,23. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте акций Nucor Corporation (январь 2019)

Идея:

Продукт основан на акциях Nucor Corp (NYSE: NUE), крупнейшей американской сталелитейной корпорации с капитализацией \$17,7 млрд.

Цены на сталь растут в этом году, и целый ряд факторов говорит в пользу того, что этот рост будет продолжаться в долгосрочной перспективе. В первую очередь, цена стали увеличивается из-за роста цен на сырье: коксующийся уголь и железную руду. Росту сырья способствует бурный экономический рост Индии, где по прогнозам аналитиков Bloomberg уже в ближайшие два года местные компании не смогут удовлетворять внутренний спрос на железную руду и сталь, и страна станет чистым импортером железа. Важным фактором является и восстановление темпов экономического роста Китая, где также наблюдается очевидный рост спроса на сталь и сырье для её производства. При этом, в Министерстве охраны окружающей среды КНР еще в феврале 2017 года был подготовлен законопроект, предусматривающий закрытие «вредных» производств в черте крупных городов для борьбы со смогом – реализация этого проекта уже привела к закрытию 727 заводов. Закрытие добывающих и перерабатывающих предприятий сокращает предложение на рынке железной руды и стали, что является фактором роста цен как на сырье, так и на сталь. На этом фоне привлекают к себе внимание американские горнорудные компании, неожиданно увеличившие экспорт железной руды в I полугодии 2017 на 36,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а также сталелитейные корпорации.

Nucor Corp. за I полугодие 2017 года показала рост выручки на 25,5% до \$9,99 млрд. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, при этом показатель EBITDA вырос на 62% до \$1,5 млрд., а чистая прибыль – в 2,2 раза до \$680 млн. Таким образом, у компании резко повысились показатели рентабельности, при этом динамика их роста видна с начала 2015 года. Компания растет органически, наращивая объем продаж, выходя на новые рынки сбыта. Рост показателей ожидается и во второй половине 2017 года. Таким образом, на 2017 год акции компании торгуется с мультипликатором цена/прибыль в 13,3х, что меньше среднерыночного значения и говорит о недооценке акций. Также отмечаем низкую долговую нагрузку компании: отношение чистого долга к EBITDA составляет 0,66х.

Ожидаем роста цены акций Nucor на долгосрочном горизонте за счет дальнейшего улучшения финансовых показателей компании вследствие благоприятной рыночной конъюнктуры.

Сценарии:

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

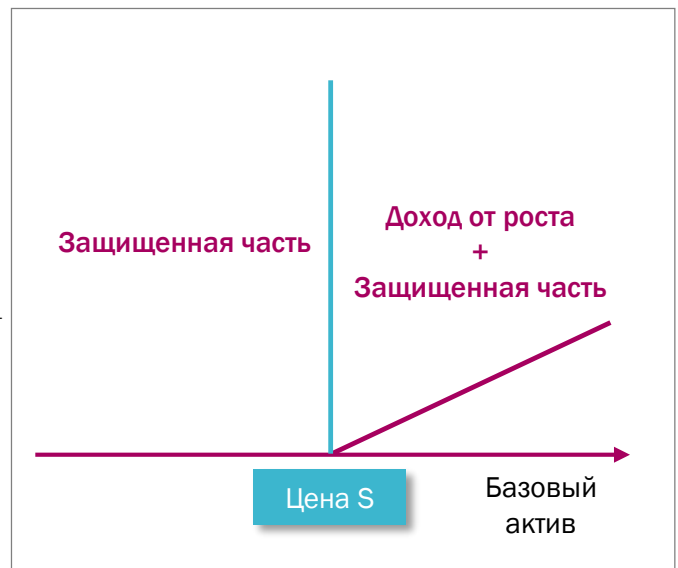
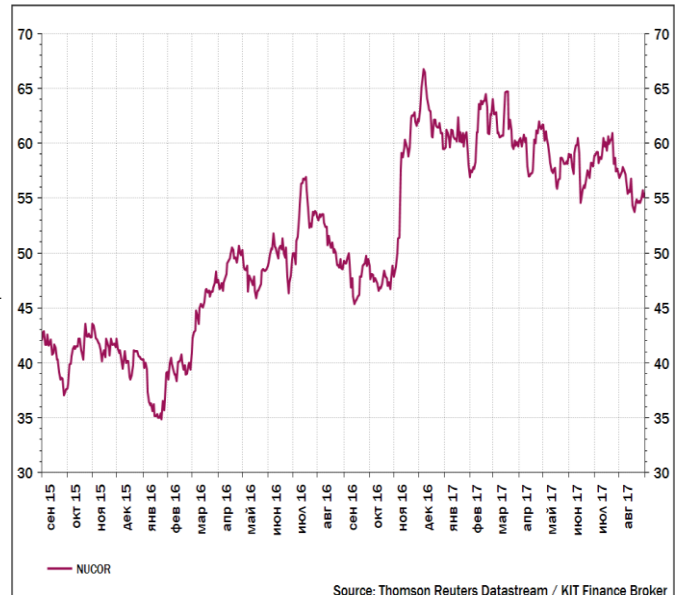
Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
NUE	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	42 300 USD	80 USD	27%	8,1% в USD	18 января 2019
	100%	88 000 USD		13%	3,9% в USD	
	100%	1 250 000 RUB		54%	16,1% 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 11.12.2017 при значении NUE равном 60,17 USD и при USD/RUB = 59,23. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в росте акций Delta Air Lines Inc (январь 2019)

Идея:

Продукт основан на акциях Delta Air Lines Inc (NYSE: DAL), американской авиакомпании, одной из крупнейших в мире по капитализации и крупнейшей по количеству самолетов в парке.

Компания занимает второе место в мире по количеству пассажиров: в 2016 году Delta Air Lines перевезла 183,7 млн человек. Кроме того, компания лидирует в секторе по количеству пунктов назначения, а 27 мая стало известно, что в число таких пунктов попала и Москва: Delta Air Lines возобновляет перелеты из аэропорта «Шереметьево» в аэропорт имени Джона Кеннеди в Нью-Йорке.

Отрасль авиаперевозок в США сейчас переживает период бурного роста, при этом продолжая торговаться с большим дисконтом к рынку в целом, и является фаворитом у многих портфельных инвесторов: так конгломерат Berkshire Hathaway в I квартале нарастил объем вложений в американские авиакомпании, и это несмотря на то, что всему рынку известна давняя нелюбовь руководителя Berkshire Уоррена Баффета к этому сектору. И хотя доля как раз-таки Delta Air Lines в портфеле Баффета сократилась на 8% (фонд зафиксировал прибыль по этой бумаге), по фундаментальным оценкам именно эта компания выглядит фаворитом в авиасекторе.

Компания в последние три года демонстрирует постоянный уровень выручки около \$40 млрд. За 2016 год продажи составили \$39,6 млрд., EBITDA = \$6,95 млрд., а чистая прибыль \$4,37 млрд.: видно, что компания демонстрирует высокую маржинальность для своей отрасли. В отчетности за I квартал 2017 года компания превзошла ожидания по основным показателям своей деятельности: выручка составила \$9,1 млрд., чистая прибыль \$603 млн. Мультипликатор P/E = 8,5x при сравнении со средним по сектору значением в 13,5x, среднерыночным по S&P 500 в 21,2x, а также средним за 5 лет для самой бумаги в 11,9x говорит о значительной недооценке акций DAL. Сильная сторона компании – это её низкая долговая нагрузка: соотношение Чистый долг/EBITDA составляет лишь 0,42. Важным фактором в оценке компании является и её дивидендная политика: Delta Air Lines ежегодно увеличивает дивиденды на 50%, начиная с 2013 года, и сейчас дивидендная доходность акций составляет 2,5%, что существенно выше среднего значения по индексу S&P 500.

Ожидаем сокращение дисконта акций DAL к конкурентам и рынку в целом, и их рост на средне- и долгосрочном горизонте.

Сценарии:

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

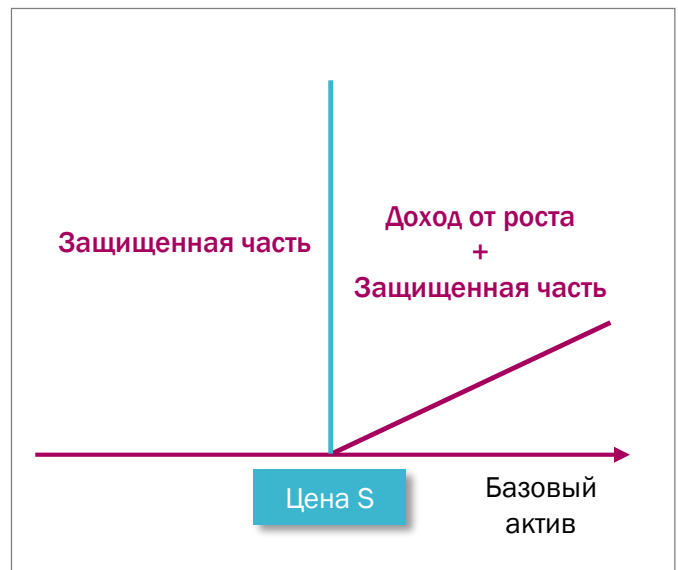
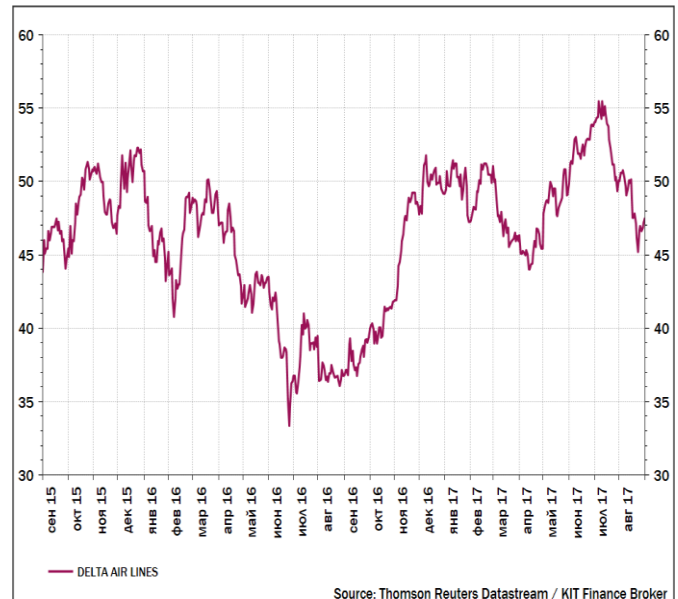
Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
DAL	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	48 200 USD	75 USD	21%	7,7% в USD	18 января 2019
	100%	100 000 USD		10%	3,7% в USD	
	100%	1 400 000 RUB		43%	15,7% 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 11.12.2017 при значении DAL равном 53,46 USD и при USD/RUB = 59,23. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



Участие в падении японской иены (январь 2019)

Идея:

Базовый актив – бумаги Currency Shares Japanese Yen Trust (NYSEARCA: FXU). Курс бумаг фонда повторяет динамику движения курса японской иены к доллару, имея корреляцию с ним приблизительно равную 1. **Коэффициент участия продукта 177% позволяет получать почти двукратную прибыль при падении иены по сравнению с самой валютной парой.**

Пара USD/JPY стремительно дешевела с начала 2016 года, и снижение Банком Японии ключевой ставки до отрицательного значения лишь ненадолго ослабило иену, после чего её укрепление пошло с новой силой. Летом 2016 года пара USD/JPY доходила до отметки в 100 иен за 1 доллар, чего не случилось с конца 2013 года. Резкий разворот произошел на фоне победы Трампа на выборах США и жесткой риторики ФРС США в конце прошлого года: доллар укреплялся к большинству мировых валют, и иена не стала исключением, пара USD/JPY превысила отметку в 118 иен за 1 доллар.

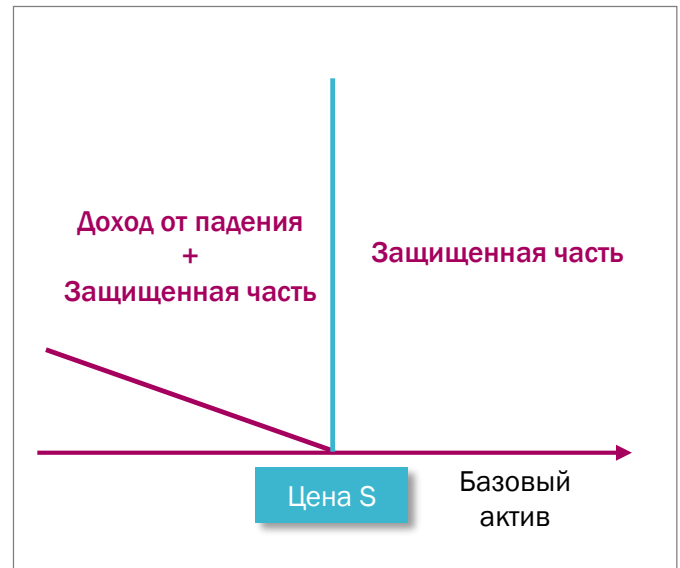
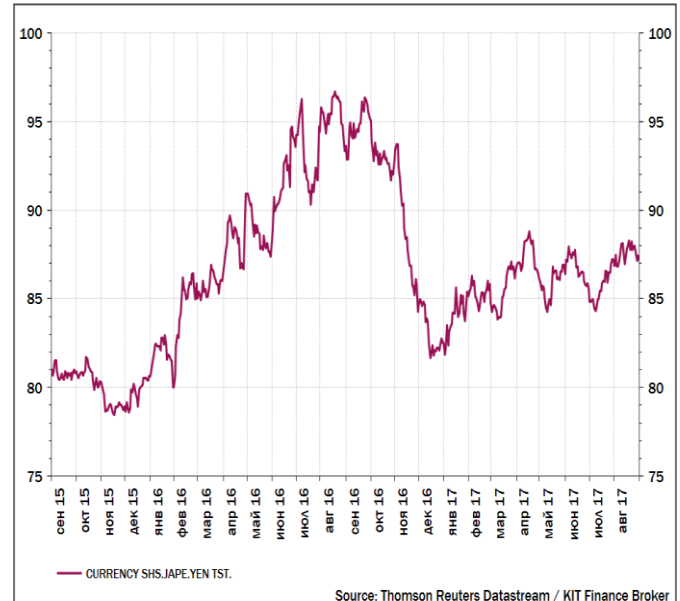
Однако теперь риторика ФРС США смягчилась на фоне того, что вновь выходящая макростатистика в США оказывается хуже ожиданий. Иена, как и многие другие валюты, укрепилась к доллару.

Дорогая иена – это одна из главных проблем современной экономики Японии. Слабые показатели по ВВП, 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.

У правящей коалиции премьера Синдзо Абэ большинство в японском парламенте: 310 из 465 мест по итогам выборов в октябре 2017 года, и программа «абэномики» 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. Мы ожидаем решений от кабинета Абэ и Банка Японии в долгосрочной перспективе, и падения иены к доллару США.

Сценарии:

- При падении иены (падении FXU ниже пороговой цены S*) инвестор получает защищенную часть денежных средств плюс неограниченный доход, пропорционально коэффициенту участия.
- В случае роста иены (роста FXU 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 исполнения
FXU	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	17 700 USD	75 USD	92%	9,5% в USD	18 января 2019
	100%	37 500 USD		43%	4,4% в USD	
	100%	525 000 RUB		183%	18,8% 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 11.12.2017 при значении FXU равном 84,59 USD и при USD/RUB = 59,23. 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 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.
S&P 500 Financials Sector SPDR, Russia ETF Market Vectors, CurrencyShares Japanese Yen Trust, iShares China Large-Cap ETF, Delta Air Lines Inc., Nucor Corp., Micron Technology	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 дату зачисления денежных 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.