

# Структурные продукты

Предложение для инвесторов  
28 августа – 1 сентября 2017 г.

# Содержание

## ЛУЧШИЕ ПРОДУКТЫ

<a href="#">Рост фондового рынка Китая</a> июнь 2018 подходит для ИИС	2
<a href="#">Падение японской иены</a> январь 2019 подходит для ИИС	3
<a href="#">Рост фондового рынка России</a> январь 2018 подходит для ИИС	4
<a href="#">Рост цен на пшеницу</a> январь 2018 подходит для ИИС	5

## ДРУГИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

<a href="#">Рост Delta Air Lines Inc</a> январь 2018	6
<a href="#">Рост Applied Materials Inc.</a> январь 2018	7
<a href="#">Рост финансового сектора США</a> январь 2018 подходит для ИИС	8

# 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 \$3,11 млрд., вкладывающего в акции крупнейших китайских компаний.

После затяжного падения 2015-2016 гг. китайский фондовый рынок начинает свое восстановление. Причинами предыдущего падения стали перекупленность рынка в купе со снижением показателей деловой активности, стремительное снижение потребительского спроса внутри страны, а крепкий юань снизил и конкурентоспособность китайского экспорта. Бросается в глаза и значительное замедление темпов прироста ВВП Китая в этом периоде.

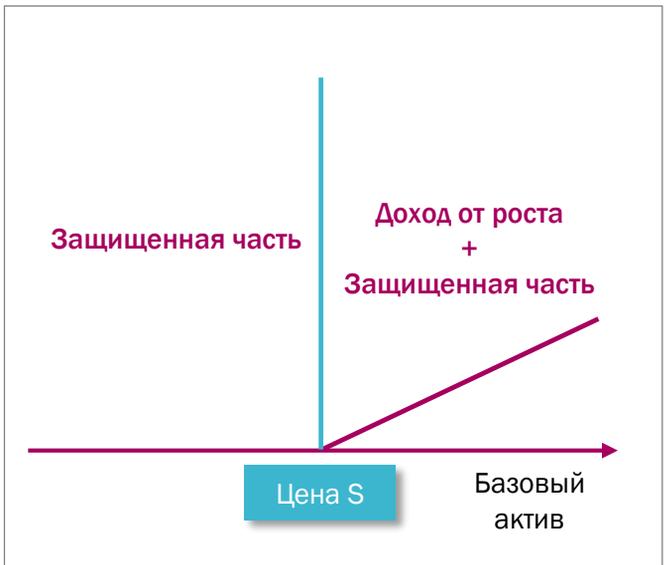
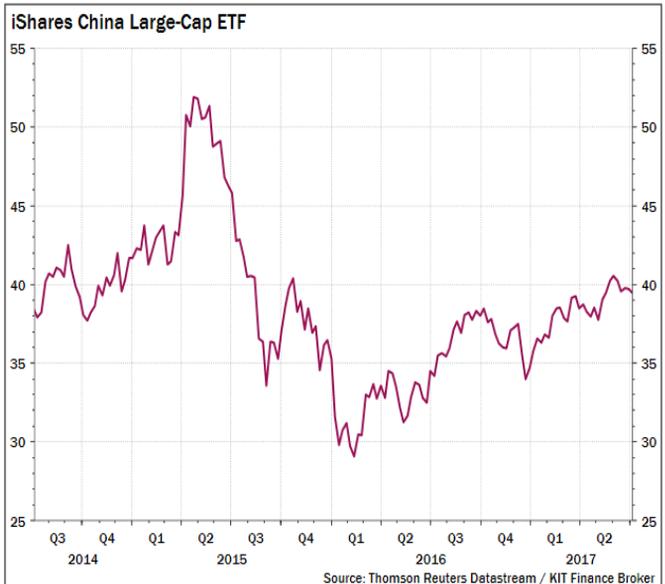
Сейчас китайский фондовый рынок торгуется по крайне привлекательным мультипликаторам: P/E=7.1x, P/S=0.6x, средневзвешенная дивидендная доходность китайских акций около 4%: из развитых и развивающихся рынков Китай по этому показателю уступает лишь России. Динамика макроэкономических показателей свидетельствует 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.



## Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
FXI	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	24 100 USD	54 USD	35%	9,7% в USD	15 июня 2018
	100%	50 000 USD		17%	4,7% в USD	
	100%	700 000 RUB		72%	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 28.08.2017 при значении FXI равном 44,21 USD и при USD/RUB = 58,42. 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 180% 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.

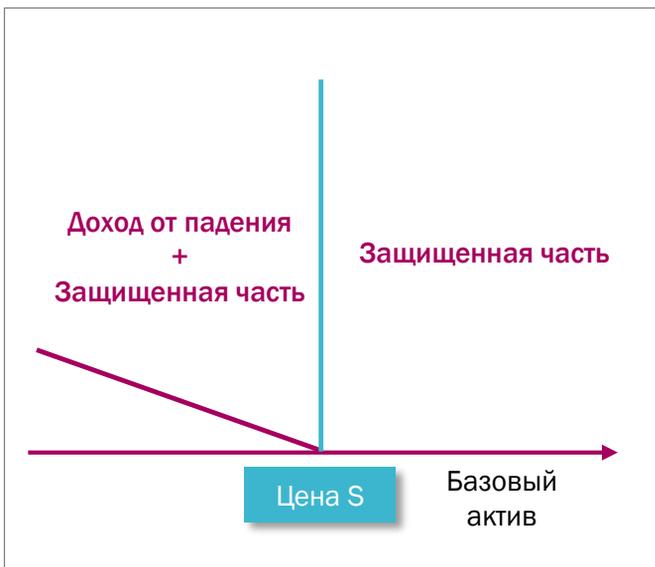
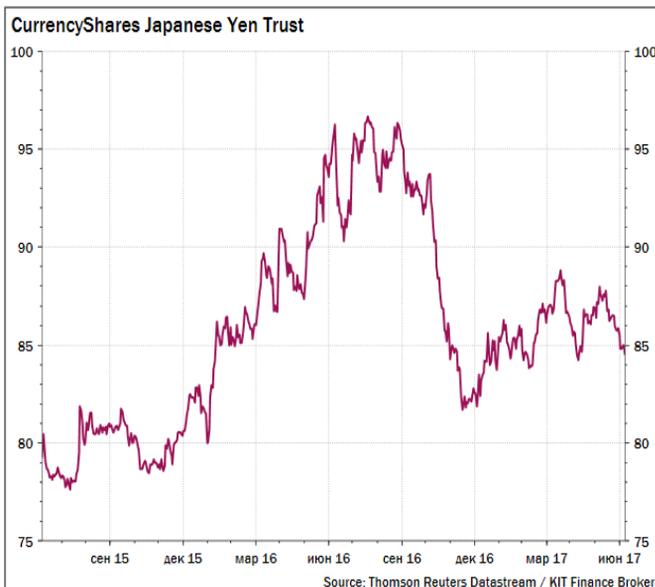
Однако теперь риторика ФРС США смягчилась на фоне того, что вновь выходящая макростатистика в США оказывается хуже ожиданий. И если ранее предполагались четыре повышения ставки в течение 2017 года, теперь речь идет только о трех. Иена, как и многие другие валюты, укрепилась к доллару.

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 партии Синдзо Абэ большинство в японском парламенте, 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 жестких 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	18 900 USD	73 USD	88%	10,8% в USD	18 января 2019
	100%	37 500 USD		45%	5,5% в USD	
	100%	550 000 RUB		180%	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 28.08.2017 при значении FXU равном 87,96 USD и при USD/RUB = 58,42. Для иных значений условия сделки могут отличаться.

# Участие в росте российского рынка (январь 2018)

## Идея:

Базовый актив продукта – бумаги VanEck Vector Russia ETF (NYSE Arca: RSX), крупного торгуемого на бирже фонда с активами в \$2,43 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 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: средневзвешенное значение отношения P/E по развивающимся рынкам на конец 2016 года составляло 16х, в то время как для России этот мультипликатор был лишь 9.1х. Сейчас, после коррекции начала 2017 г. этот показатель оценивается еще ниже. Российские акции недооценены по сравнению с рынками таких развивающихся стран, как Венесуэла, Аргентина, Мексика, Индонезия и Малайзия. Средневзвешенная дивидендная доходность российского рынка составляет 4,2% - это выше, чем на любом из развитых и развивающихся рынков.

Фундаментальная недооценка российских акций, ожидаемый рост российской экономики в 2017 году (+1,5% ВВП) вкпе с ожидаемым нахождением рубля в диапазоне 55-62 руб. за доллар США позволяют 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.

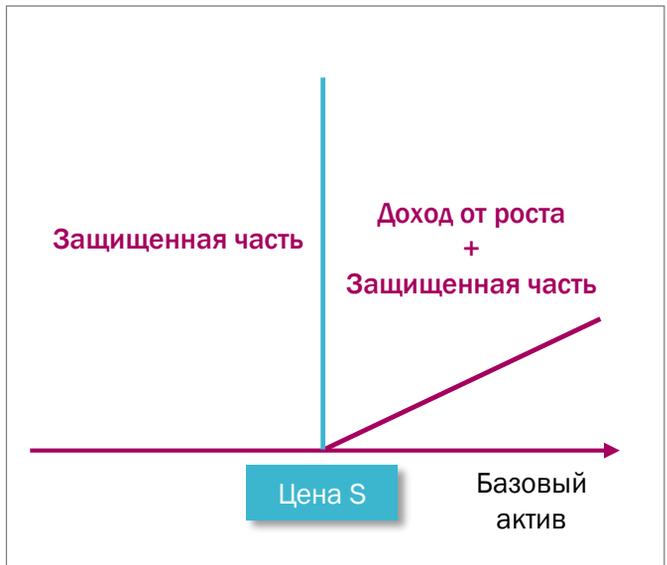
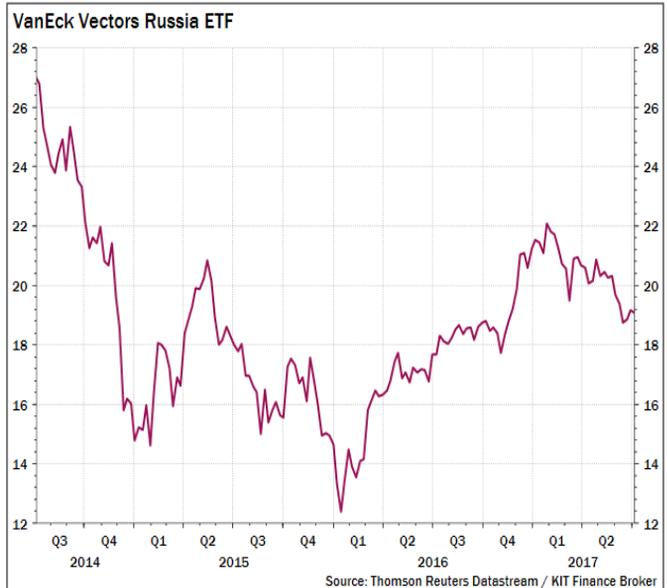
## Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
RSX	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	20 200 USD	25 USD	<b>19,5%</b>	<b>10,2% в USD</b>	19 января 2018
	100%	44 000 USD		<b>9%</b>	<b>4,7% в USD</b>	
	100%	550 000 RUB		<b>43%</b>	<b>22,4% в RUB</b>	

\*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 28.08.2017 при значении RSX равном 20,74 USD и при USD/RUB = 58,42. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



# Участие в росте цен на пшеницу (январь 2018)

## Идея:

Базовый актив продукта – бумаги Teucrium Wheat Fund (NYSE Arca: WEAT), торгуемого на бирже фонда (ETF), держащего позиции во фьючерсах на американские сорта пшеницы, и соответственно имеющего высокий коэффициент корреляции с ценами на саму пшеницу.

Цены на пшеницу падали с редкими периодами роста в течение последних четырех с половиной лет и ушли ниже десятилетних минимумов. Причина – ежегодно обновляемые рекорды урожая в основных странах-производителях: Китае, Индии, России и США, рынки оказались перенасыщены пшеницей, предложение значительно превышало спрос.

Поворотным моментом сейчас могут оказаться негативные данные от Министерства сельского хозяйства США (United States Department of Agriculture), вышедшие в начале июля. США – второй после России экспортер пшеницы в мире, и проблемы американского рынка пшеницы неизбежно сказываются на всем глобальном сельскохозяйственном рынке.

Значительная часть собранной в 18 крупнейших штатах-производителях озимой пшеницы оценивается экспертами Минсельхоза США как «очень плохая» и «плохая» – в сумме 17%, хотя год назад к этим категориям относили лишь 9%, при этом категория «очень плохая» увеличила свою долю с 2% до 5%. Особенно обращает на себя внимание рекордно низкое качество урожая в Южной Дакоте, где к худшим категориям качества отнесены 63% всей собранной пшеницы. Важным показателем является и процент взошедших посевов яровой пшеницы в шести крупнейших штатах-производителях, находящийся у отметки 59%, хотя год назад к 2 июля взошел уже 71%. И главным здесь является то, что 13% яровой пшеницы отнесены экспертами к «очень плохой» категории качества, а 20% – к «плохой», год назад эти показатели составляли 1% и 5% соответственно. Особенно негативная ситуация сложилась в трех штатах: Южная и Северная Дакота и Монтана, где в две низшие категории качества отнесены 65%, 30% и 51% соответственно. Для Южной Дакоты и Монтаны это рекордно низкое качество урожая.

После этих данных из США мы уже видим разворот в ценах на пшеницу как на американские сорта, так и во всем мире. В данном продукте делается ставка на ожидание будущего сокращения предложения пшеницы в США и продолжение начавшегося роста котировок по фьючерсам на американские сорта.

## Сценарии:

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

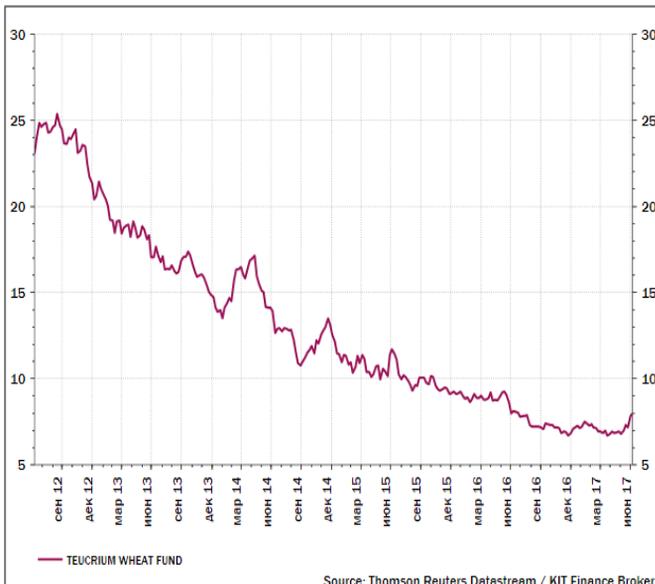
## Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
WEAT	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	15 800 USD	9,5 USD	11,5%	13,6% в USD	19 января 2018
	100%	35 000 USD		5%	5,9% в USD	
	100%	450 000 RUB		24%	28,4% 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 28.08.2017 при значении WEAT равном 6,48 USD и при USD/RUB = 58,42. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



# Участие в росте акций Delta Air Lines Inc (январь 2018)

## 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 = 8,8x 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 компания – 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.

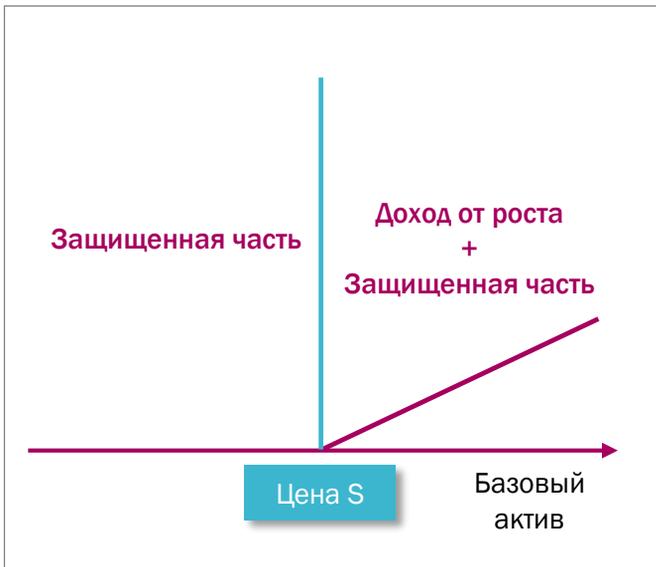
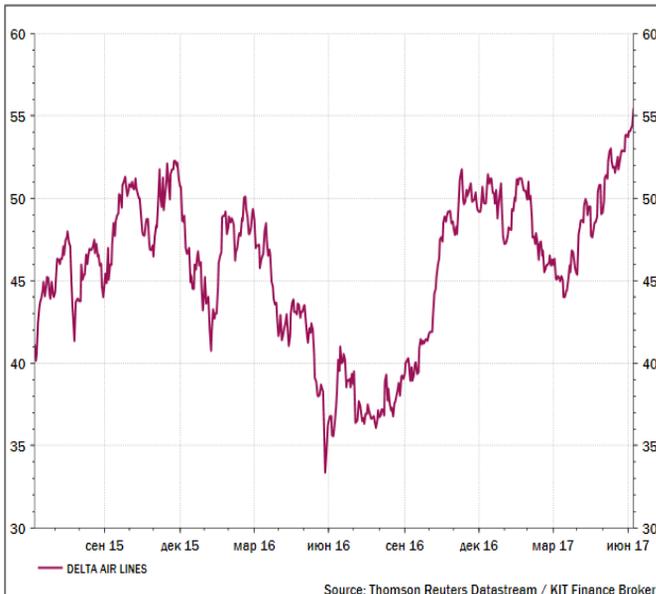
## Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
DAL	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	57 300 USD	60 USD	15,5%	11,2% в USD	19 января 2018
	100%	122 000 USD		7%	5,1% в USD	
	100%	1 550 000 RUB		34%	24,6% 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 28.08.2017 при значении DAL равном 46,68 USD и при USD/RUB = 58,42. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



# Участие в росте акций Applied Materials Inc. (январь 2018)

## Идея:

Базовый актив продукта – акции компании Applied Materials Inc. (NASDAQ: AMAT), крупнейшего мирового игрока на рынке полупроводников с долей по выручке в 15% от общего объема. Среди клиентов компании производители интегральных схем и микроэлектроники, жидкокристаллических дисплеев с плоским экраном, солнечных фотоэлектрических панелей и модулей и другие.

Сильные финансовые результаты с темпом роста годовой прибыли более 25% в последние три года (\$1,72 млрд. в 2016 году), колоссальный объем ликвидных активов в \$4,15 млрд., операционная рентабельность 26%, действующая программа buyback на \$2 млрд., стабильные дивиденды, а также дисконт к конкурентам по рыночным мультипликаторам: P/E=13,72x против 24,13x в среднем по отрасли, - все это позволяет прогнозировать рост данной бумаги на среднесрочном горизонте.

## Сценарии:

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

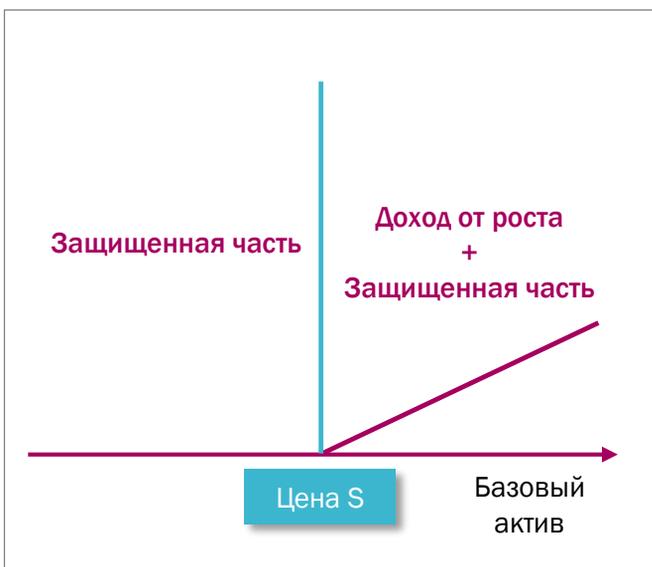
## Условия:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
AMAT	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	61 700 USD	57 USD	13%	10,4% в USD	19 января 2018
	100%	135 000 USD		6%	4,8% в USD	
	100%	1 650 000 RUB		28,5%	22,8% 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 28.08.2017 при значении AMAT равном 43,31 USD и при USD/RUB = 58,42. Для иных значений условия сделки могут отличаться.



# Участие в росте финансового сектора США (январь 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. Важными моментами также являются и 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.

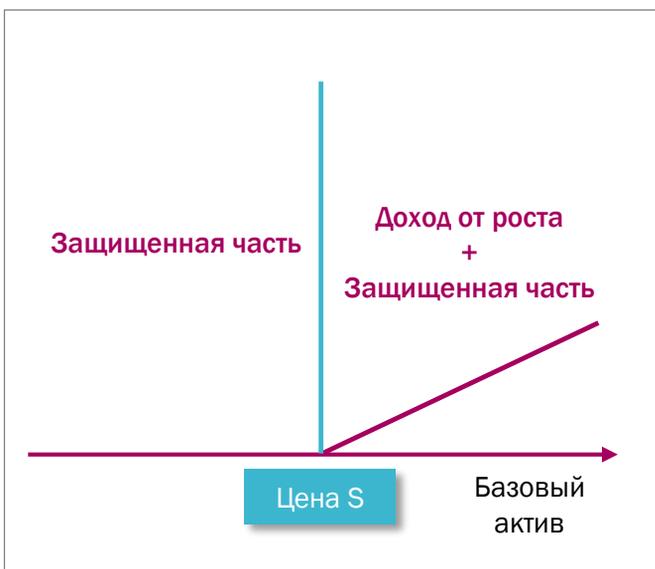
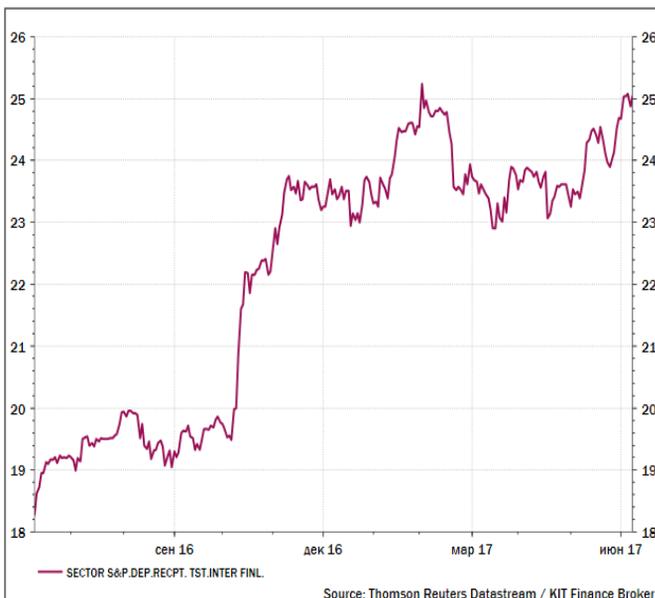
## УСЛОВИЯ:

Базовый актив	Защита капитала	Стоимость 1 лота	Целевая цена	Коэффициент участия	Ожидаемая доходность (годовых)	Дата исполнения
XLF	Внешэкономбанк, 5.942% 21nov2023	19 100 USD	29 USD	25%	10,7% в USD	19 января 2018
	100%	40 000 USD		12%	5,1% в USD	
	100%	500 000 RUB		57%	24,4% 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 28.08.2017 при значении XLF равном 24,81 USD и при USD/RUB = 58,42. 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 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.
<b>S&amp;P 500 Financials Sector SPDR, Russia ETF Market Vectors, CurrencyShares Japanese Yen Trust, iShares China Large-Cap ETF, Applied Material Inc. Ordinary Shares, Delta Air Lines Inc., Teucrium Wheat Fund</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 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](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.